

1.200.000.000 Kč



Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem
splatné v roce 2018
ISIN CZ0000000526

Tento dokument představuje prospekt (dále jen „**Prospekt**“) nezajištěných nepodřízených dluhopisů s pevným úrokovým výnosem vydávaných podle českého práva jako zaknihované dluhopisy ve formě na doručitele v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 1.200.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda dvě stě milionů korun českých), splatných v roce 2018 (dále jen „**Dluhopisy**“ nebo „**Emise**“), jejichž emitentem je společnost J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED, se sídlem Akropoleos, 59-61, SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat / Office 102, P.C. 2012, Nikósie, Kyperská republika zapsaná v obchodním rejstříku (*Registrar of Companies*) vedeném Ministerstvem obchodu, průmyslu a turistického ruchu, Oddělení zápisů společností a oficiálního zapisovatele a správce v Nikósii (*Ministry of Commerce, Industry and Tourism, Department of Registrar of Companies and Official Receiver Nicosia*) pod číslem HE 260821 (dále také jen „**Emitent**“). V případě jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. (dále též „**BCPP**“), případně na jiných regulovaných trzích, budou Dluhopisy cennými papíry přijatými k obchodování na regulovaném trhu. Jmenovitá hodnota každého Dluhopisu je 3.000.000 Kč (slovy: tři milióny korun českých). Jmenovitá hodnota Dluhopisů a úrokové výnosy z nich budou splatné výlučně v českých korunách nebo jiné zákonné měně České republiky. Datum emise je stanoveno na 22. října 2014.

Dluhopisy ponese pevný úrokový výnos stanovený způsobem uvedeným v článku 5. emisních podmínek Dluhopisů uvedených v kapitole 6 (dále jen „**Emisní podmínky**“) při využití úrokové sazby 6,25 %. Úrokový výnos bude splatný pololetně zpětně vždy k 22. dubnu a 22. říjnu příslušného roku. První výplata úrokového výnosu bude splatná po uplynutí šesti (6) měsíců od Data emise, tj. 22. dubna 2015. Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k jejich odkoupení Emitentem a zániku v souladu s emisními podmínkami Dluhopisů, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena Emitentem dne 22. října 2018. Blíže viz kapitola 6 „*Emisní podmínky*“.

Vlastníci dluhopisů (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách Dluhopisů) mohou za určitých podmínek žádat jejich předčasné splacení. Emitent je oprávněn na základě svého rozhodnutí řádně oznámeného Vlastníkům dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami Dluhopisů nejméně třicet (30) dnů před každým Dnem výplaty úroku (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách Dluhopisů), avšak nejdříve k datu 1. 9. 2017, učinit Dluhopisy předčasně splatnými. Emitent může Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jiným způsobem za jakoukoli cenu. Blíže viz kapitola 6 „*Emisní podmínky*“.

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 nebo výplaty úrokového výnosu, 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 sražené z výnosů Dluhopisů. Blíže viz kapitola 19 „*Zdanění a devizová regulace v České republice a Kyperské republice*“.

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Rizikové faktory, které Emitent považuje za významné, jsou uvedeny v kapitole 2 „*Rizikové faktory*“.

Tento Prospekt byl vypracován a uveřejněn pro účely přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu BCPP, případně na jiných regulovaných trzích. 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 (dále též jen „**ČNB**“).

Prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky č. j. 2014/048707/CNB/570 ze dne 16. října 2014, které nabylo právní moci dne 17. října 2014.

Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že s Dluhopisy bude zahájeno obchodování dne 22. října 2014 nebo kolem tohoto data.

ISIN Dluhopisů je CZ0000000526.

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 9. října 2014 a informace v něm uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni. Dojde-li před přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu BCPP, případně na jiných regulovaných trzích, k podstatné změně v některé skutečnosti uvedené v tomto Prospektu nebo bude-li zjištěn významně nepřesný údaj a tato změna nebo nepřesnost by mohly ovlivnit hodnocení Dluhopisů, uveřejní Emitent dodatek k tomuto Prospektu. Emitent bude v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy a předpisy jednotlivých regulovaných trhů cenných papírů, na kterých budou Dluhopisy přijaty k obchodování (bude-li relevantní), uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit svou informační povinnost. Po datu zahájení 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 Emitent po datu vyhotovení tohoto Prospektu uveřejní, či jiných veřejně dostupných informací.

Prospekt a jeho případné dodatky, všechny výroční a pololetní zprávy Emitenta, kopie auditorských zpráv týkajících se Emitenta uveřejněné po datu vyhotovení tohoto Prospektu, jakož i ostatní uveřejněné dokumenty a všechny dokumenty uvedené v tomto Prospektu formou odkazu jsou k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta <http://jt-securities.com> a dále také v sídle Emitenta na adrese Akropoleos, 59-61, SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat / Office 102, P.C. 2012, Nikósie, Kyperská republika, v pracovní dny v době od 9.00 do 16.00 hod. (více viz kapitola 1 „Důležitá upozornění“).

Aranžér

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

Hlavní manažer

J&T BANKA, a.s.

Administrátor

J&T BANKA, a.s.

TATO STRANA BYLA ÚMYSLNĚ PONECHÁNA PRÁZDNÁ

1. DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento Prospekt je prospektem dluhopisů ve smyslu zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění (dále jen „ZPKT“ nebo „Zákon o podnikání na kapitálovém trhu“) a Nařízení Komise (ES) č. 809/2004 ze dne 29. dubna 2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů ve znění Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 759/2013 ze dne 30. 4. 2013 (dále jen „Nařízení“). Žádný státní orgán, s výjimkou České národní banky, ani jiná osoba tento Prospekt neschválily. Jakékoli prohlášení opačného smyslu je nepravdivé.

Emitent neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto Prospektu. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Prospektu uvedeny k datu vyhotovení tohoto Prospektu. Předání tohoto Prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznamená, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu jeho vyhotovení.

Za dluhy Emitenta včetně dluhů vyplývajících z Dluhopisů neručí Česká republika ani kterákoli její instituce, ministerstvo nebo její politická součást (orgán státní správy či samosprávy), ani je jiným způsobem nezajišťuje.

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Dluhopisy ani Prospekt nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení Prospektu ze strany České národní banky. Dluhopisy takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 (dále jen „Zákon o cenných papírech USA“) a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou residenty 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.

Informace obsažené v kapitolách 19. „Zdanění a devizová regulace v České republice a Kyprské republice“ a 20. „Vymáhání soukromoprávních nároků vůči Emitentovi“ jsou uvedeny pouze jako všeobecné a nikoli vyčerpávající informace vycházející ze stavu k datu tohoto Prospektu a byly získány z veřejně dostupných zdrojů, které nebyly zpracovány nebo nezávisle ověřeny Emitentem. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradcce.

Nabyvatelům Dluhopisů, zejména zahraničním, se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky a Kyprské republiky, zemí, jejichž jsou residenty, a jiných příslušných států a dále všechny příslušné mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.

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

Emitent bude v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy a předpisy jednotlivých regulovaných trhů cenných papírů, na kterých budou Dluhopisy přijaty k obchodování (bude-li relevantní), uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit informační povinnost.

Prospekt a jeho případné dodatky, všechny výroční a pololetní zprávy Emitenta, kopie auditorských zpráv týkajících se Emitenta, jakož i ostatní uveřejněné dokumenty a všechny dokumenty uvedené v tomto Prospektu formou odkazu jsou všem zájemcům bezplatně k dispozici k nahlédnutí v pracovní dny v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. bezplatně u Emitenta v jeho sídle na adrese Akropoleos, 59-61, SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat / Office 102, P.C. 2012, Nikósie, Kyprská republika. Dokumenty týkající se Emitenta jsou k dispozici též v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta <http://jt-securities.com>.

Prospekt je dále všem zájemcům k dispozici bezplatně k nahlédnutí u Hlavního manažera na jeho webových stránkách www.jtbank.cz a dále v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod v sídle Hlavního manažera na adrese Praha 8, Pobežní 297/14, PSČ 18600, Česká republika.

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 Administrátora stejnopis Smlouvy s administrátorem. Blíže viz kapitola 6 „Emisní podmínky“.

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 vycházejí z Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS). Některé hodnoty uvedené v tomto Prospektu byly upraveny zaokrouhlením. To mimo jiné znamená, že hodnoty uváděné pro tutéž informační položku se proto mohou na různých místech mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty některých hodnot nemusí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vycházejí.

Některé výrazy jsou definovány v kapitole 22, „Seznam použitých definic, pojmů a zkratk“.

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.

Přijetím Dluhopisů k obchodování na Burze cenných papírů Praha, a.s. nepřebírá Burza cenných papírů Praha, a.s. žádné dluhy z těchto Dluhopisů.

OBSAH

1.	DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ	4
2.	RIZIKOVÉ FAKTORY.....	8
2.1	Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi.....	8
2.2	Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům.....	13
3.	ODPOVĚDNÉ OSOBY	16
3.1	Osoby odpovědné za údaje uvedené v Prospektu.....	16
3.2	Prohlášení Emitenta.....	16
4.	AUDITOŘI	17
4.1	Auditoři Emitenta	17
5.	UPISOVÁNÍ A PRODEJ.....	18
5.1	Obecné informace o nabídce	18
5.2	Umístění a upsání Dluhopisů.....	18
5.3	Omezení týkající se šíření Prospektu a prodeje Dluhopisů.....	19
5.4	Přijetí k obchodování a způsob obchodování	19
5.5	Některá ustanovení týkající se primárního vypořádání Dluhopisů	20
5.6	Rating Emitenta a Emise	20
6.	EMISNÍ PODMÍNKY.....	21
7.	POUŽITÍ VÝTĚŽKU EMISE	37
8.	ÚDAJE O EMITENTOVĚ	38
8.1	Základní údaje o Emitentovi.....	38
8.2	Historie a vývoj Emitenta	38
8.3	Platební schopnost Emitenta.....	39
8.4	Investice.....	39
9.	HLAVNÍ ČINNOSTI EMITENTA.....	40
9.1	Předmět podnikání	40
9.2	Hlavní činnosti Emitenta	42
10.	RELEVANTNÍ TRHY VE VZTAHU K EMITENTOVĚ.....	44
10.1	Trhy, na kterých Emitent soutěží.....	44
10.2	Tržní podíly	44
10.3	Postavení Emitenta na trhu	44
11.	ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA	45
11.1	Akcionář Emitenta.....	45
11.2	Závislost Emitenta na jiných subjektech	46
12.	INFORMACE O TRENDECH	47
13.	SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY	48
13.1	Řídící a statutární orgány Emitenta	48
13.2	Dozorčí rada Emitenta	48
13.3	Sřet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů.....	48
14.	HLAVNÍ AKCIONÁŘI	49
14.1	Hlavní akcionář	49
14.2	Ujednání, která mohou vést ke změně kontroly nad Emitentem	49
15.	FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA	50
15.1	Vybrané finanční údaje Emitenta	50
15.2	Finanční údaje Emitenta zpracované odkazem.....	51
16.	VÝZNAMNÉ SMLOUVY EMITENTA	52
17.	ÚDAJE TŘETÍCH STRAN A PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKÉMKOLIV ZÁJMU	54
17.1	Informace třetích stran.....	54
18.	ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY	55
19.	ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICĚ A KYPERSKÉ REPUBLICĚ ..	56
19.1	Zdanění v České republice.....	56
19.2	Devizová regulace v České republice.....	57
19.3	Zdanění v Kyprské republice	57
20.	VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVĚ.....	60
20.1	Vymáhání nároků v České republice.....	60
20.2	Vymáhání nároků v Kyprské republice	61

21. INFORMACE	63
21.1 Interní schválení Emise Emitentem	63
21.2 Schválení Prospektu Českou národní bankou	63
21.3 Přijetí Dluhopisů k obchodování na BCPP	63
21.4 Právní předpisy upravující vydání Dluhopisů.....	63
21.5 Žádná změna.....	63
21.6 Soudní a rozhodčí řízení	63
21.7 Uveřejňování informací	63
21.8 Datum Prospektu	63
21.9 Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných na emisi/nabídce	63
22. SEZNAM POUŽITÝCH DEFINIC, POJMŮ A ZKRATEK	64

2. RIZIKOVÉ FAKTORY

Zájemce o koupi Dluhopisů by se měl seznámit s tímto Prospektem jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá případným zájemcům o koupi Dluhopisů ke zvážení, jakož i další informace uvedené v tomto Prospektu, by měly být každým zájemcem o koupi Dluhopisů pečlivě vyhodnoceny před učiněním rozhodnutí o investování do Dluhopisů.

Nákup a držba Dluhopisů jsou spojeny s řadou rizik, z nichž rizika, která Emitent považuje za významná, jsou uvedena níže v této kapitole. Následující shrnutí rizikových faktorů není vyčerpávající, nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo jakékoliv ustanovení Emisních podmínek Dluhopisů nebo údajů uvedených v tomto Prospektu, neomezuje jakákoliv práva nebo povinnosti vyplývající z Emisních podmínek Dluhopisů a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením. Pořadí, v nichž jsou tyto rizikové faktory uváděny, není dáno pravděpodobností jejich výskytu ani rozsahem jejich případného komerčního dopadu. Jakékoliv 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 nabyvatelem Dluhopisů.

2.1 Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi

Rizika vztahující se k Emitentovi zahrnují zejména následující rizikové faktory:

(a) Riziko cizí právní formy Emitenta

Emitent byl založen a řídí se právem Kyperské republiky. Emitent byl založen a existuje v právní formě kyperské společnosti typu „limited company“. Jedná se o právní formu, která je odlišná od právních forem českých obchodních společností. Kyperská společnost typu „limited company“ je samostatnou právnickou osobou s vlastními právy a povinnostmi s tím, že není totožná se svými společníky. Odpovědnost společníků (akcionářů) kyperské společnosti typu „limited company“ je omezena a společník (akcionář) je pouze odpovědný za splacení emisního kurzu podílů (akcií). Kyperská právní úprava včetně např. nuceného (soudního či úředního) zrušení kyperské společnosti typu „limited company“ nebo prohlášení její neplatnosti se může významně lišit od české právní úpravy. Kyperská společnost typu „limited company“ může být, krom jiného, zrušena soudem v případě, že společnost není schopna hradit dluhy svým věřitelům nebo v případě, že soud je názoru, že je přiměřené a spravedlivé společnost zrušit. Má se za to, že společnost není schopna hradit své dluhy například v případě, že věřitel, kterému společnost dluží sumu převyšující 854 Euro, zaslal společnosti na její registrované sídlo žádost o úhradu splatného dluhu a společnost do tří týdnů poté částku neuhradí nebo se nedohodne s věřitelem na úhradě nebo je soudu prokázáno, že společnost není schopna hradit své dluhy, přičemž soud bere v úvahu i podmíněné a budoucí dluhy společnosti. Návrh na zrušení společnosti může podat samotná společnost nebo její věřitelé nebo spoluúčastník na krytí dluhů v případě zrušení společnosti (*contributory*), a to samostatně nebo společně. Obchodní rejstřík (*Registrar of Companies*) je dalším orgánem, který je oprávněn společnost typu „limited company“ zrušit. Obchodní rejstřík je oprávněn společnost typu „limited company“ vyškrtnout z obchodního rejstříku v případě, že má přiměřený důvod se domnívat, že společnost nevykonává svou činnost. V takovém případě zašle společnosti dopis s žádostí o informaci, zda společnost vykonává svou činnost a pokud do jednoho měsíce od odeslání žádosti nedostane žádnou odpověď, zašle společnosti po uplynutí čtrnácti dnů od konce měsíce doporučenou poštou druhou žádost odkazující na první žádost s uvedením, že neobdržel žádnou informaci od společnosti a v případě, že žádná odpověď nebude doručena do jednoho měsíce ode dne odeslání druhé žádosti, žádost bude zveřejněna v úředním věstníku Kyperské republiky (*Official Gazette*) s tím, že jméno společnosti bude vyškrtnuto z obchodního rejstříku. V případě, že obchodní rejstřík neobdrží žádnou odpověď nebo obdrží odpověď, že společnost žádnou činnost nevykonává, zašle společnosti oznámení, že uplynutím tří měsíců ode dne oznámení dojde k vyškrtnutí jména společnosti z obchodního rejstříku a společnost bude zrušena. Společnost je zrušena uveřejněním oznámení o vyškrtnutí v úředním věstníku Kyperské republiky. Vyškrtnutí z obchodního rejstříku však nemá vliv na odpovědnost ředitele a společníků společnosti. Nucené zrušení Emitenta nebo prohlášení jeho neplatnosti přitom může mít negativní dopad na schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů.

(b) Riziko spojené se správními, řídicími a dozorčími orgány Emitenta

Řídicí orgán Emitenta tvoří ke dni tohoto Prospektu jeden ředitel (*director*), který zastupuje Emitenta navenek v celém rozsahu a může jménem Emitenta jednat samostatně. Ředitel řídí podnikání a vnitřní chod Emitenta a může vykonávat veškeré činnosti, které nejsou na základě příslušných právních předpisů a zakladatelských právních jednání svěřeny do pravomoci valné hromady. Emitent nemá dozorčí radu, neboť není vyžadována Kyperským právem ve vztahu ke kyperské společnosti typu

„limited company“. Ředitel může kdykoli udělit plnou moc kterékoli společnosti nebo osobě, aby se stala zástupcem Emitenta pro účely a s pravomocemi a oprávněními a na dobu, kterou ředitel uzná za vhodné. Široká oprávnění ředitele Emitenta uvedená v příslušných právních předpisech a zakladatelských právních jednáních Emitenta a skutečnost, že Emitent nemá žádný nezávislý orgán, který dohlíží na výkon působnosti ředitele a uskutečňování podnikatelské činnosti Emitent, mohou mít v případě zneužití těchto oprávnění i negativní dopad na schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů.

(c) *Riziko spojené s podnikáním Emitenta*

Hlavním zdrojem příjmů Emitenta je nákup a prodej cenných papírů na finančních trzích. Emitent může utrpět značné hospodářské ztráty na svých obchodních a investičních aktivitách v důsledku výkyvů na finančních trzích a zvýšené volatilitě. Je tak vystaven zejména tržnímu, měnovému a kreditnímu riziku, které jsou uvedeny níže.

(d) *Tržní riziko*

Tržní riziko zejména zahrnuje riziko změn tržních podmínek způsobující změny hodnoty či ocenění některých aktiv či nástrojů. Emitent má značné obchodní a investiční pozice v různých druzích aktiv - zejména akciových instrumentech (jak je uvedeno níže), ale v budoucnosti může investovat i do dluhových a měnových instrumentů, do investic typu soukromého kapitálu (private equity), hedgeových fondů, nemovitostí a dalších typů aktiv včetně zajišťovacích instrumentů. Tyto pozice mohou být nepříznivě ovlivněny volatilitou na finančních a kapitálových trzích. V závislosti na objemu aktiv a čistých dlouhých pozic na každém z těchto trhů, může pokles na těchto trzích znamenat ztrátu vyplývající z poklesu hodnoty pozice Emitenta. V závislosti na objemu majetku, který Emitent prodal, aniž by byl jeho vlastníkem („prodej nakrátko“) nebo na objemu čistých krátkých pozic, může vzestup na těchto trzích vystavit Emitenta potenciálně značné ztrátě ve snaze pokrýt čisté krátké pozice získáním aktiv v rostoucím trhu. Vzhledem k nepříznivým tržním a ekonomickým podmínkám prochází odvětví finančních služeb, kde je Emitent významně zastoupen, obtížným obdobím. Zejména vliv úrokových a měnových kurzů, geopolitické riziko, výkyvy cen komodit měly a budou mít nepříznivý vliv na finanční trhy a celou ekonomiku. Kromě nepříznivých dopadů na podnikání Emitenta jak popsáno výše, může tržní riziko zvyšovat další rizika, kterým Emitent čelí. Například, pokud by Emitent utrpěl značné obchodní ztráty, může prudce vzrůst potřeba likvidity, zatímco přístup k ní může být značně omezen. V souvislosti se všeobecným poklesem trhu by Emitent mohl utrpět finanční ztrátu a v takovém důsledku přestat být schopný řádně a včas plnit své dluhy, takový pokles může mít negativní vliv na finanční a hospodářskou situaci Emitenta, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů.

Struktura portfolia Emitenta k 30. červnu 2014	v EUR
	Celkem
Akcie - kótované	29 321 772
Dluhopisy a investiční certifikáty - kótované	364 260
Podílové listy	354 810
Jiné pohledávky	300 622
Pohledávky za bankami	1 888
Pohledávky za klienty	43 623 776
Celkem	73 967 129

Zdroj: účetnictví Emitenta

Struktura portfolia Emitenta k 31.prosinci 2013	v EUR
	Celkem
Akcie - kótované	23 892 318
Dluhopisy a investiční certifikáty - kótované	36 284 345
Jiné pohledávky	15 132 217
Pohledávky za bankami	414
Pohledávky za klienty	34 130 681
Účasti	339 081
Celkem	109 779 056

Zdroj: účetnictví Emitenta

K 30. červnu 2014 byly největší položkou portfolia pohledávky za klienty v objemu 43,6 mil. EUR. Tvořily 59,0 % portfolia Emitenta. V minulém období byl objem této položky 34,1 mil. EUR, a tvořila 31,1 % objemu portfolia. Nárůst objemu k 30. červnu 2014 oproti 30. prosinci 2013 byl 27,8%. Druhou největší položkou byly kótované akcie, jejichž objem k 30.červnu 2014 byl 29,3 mil. EUR, a tvořil tak 39,6 % celkového objemu portfolia. Objem akcií vzrostl o 22,7 % oproti stavu k 31. prosinci 2013, kde v tomto období tvořily 23,9 mil. EUR a tvořil tak 21,8 % portfolia. Třetí nejvýznamější položkou byly kótované dluhopisy a investiční certifikáty v objemu 364,2 tis. EUR (0,5 % portfolia). U této položky byl největší pokles – k 31. prosinci 2013 byl objem dluhopisů a investičních certifikátů 36,3 mil. EUR, a tvořil tak v tomto předchozím období největší položku portfolia, 33,1 %. Pokles je zde o 99,0 %.

K 19. září 2014 byla vypořádána pohledávka za klientem v objemu 8.207.444,00 EUR. Protistrana měla sídlo v Kyperské republice.

(e) *Přeshraniční a měnová rizika*

Přeshraniční rizika, rizika země, regionální a politická rizika jsou nedílnou součástí tržního a kreditního rizika. Finanční trhy a hospodářské podmínky obecně mohou být významně ovlivněny těmito riziky. Ekonomické nebo politické nepokoje v zemi nebo regionu včetně těch, které vyplývají z negativních událostí na místních trzích, měnových krizí, restrikcí na pohyb kapitálu nebo jiných faktorů mohou například negativně ovlivnit schopnost klienta nebo jeho protistrany získat přístup k cizí měně nebo úvěru. To se může negativně projevit ve schopnosti plnění povinností Emitenta s příslušným negativním dopadem na výsledky operací Emitenta.

Emitent může čelit značné ztrátě díky své expozici vůči rozvíjejícím se trhům. Jako společnost působící na finančních trzích ve střední a východní Evropě je Emitent vystaven ekonomické nestabilitě na těchto trzích. Emitent tato rizika sleduje a usiluje o diverzifikaci investic. I přesto, že Emitent usiluje u části svých dluhů a pohledávek o uzavírání měnových zajišťovacích obchodů a v tom důsledku o minimalizaci rizik spjatých s přítomností na rozvíjejících se trzích, nemusí vždy tyto obchody uzavřít. Měnové výkyvy mohou negativně ovlivnit výsledky hospodaření a kapitálové poměry Emitenta.

Vývoj měnových kurzů je spojen s řadou ekonomických, sociálních a politických faktorů. Kurzy mohou výrazně kolísat a to i v rámci dne. Je důležité poznamenat, že některé země uplatňují devizové kontroly, které mohou omezovat výměnu nebo předání peněz případně vést ke znehodnocení měny. Použití zajišťovacích instrumentů může zvýšit nebo snížit expozici vůči dané měně, ale nemusí expozici zcela eliminovat. Volatilita směnných kurzů může mít nepříznivý dopad na provozní výsledky Emitenta a jeho kapitálovou pozici. Měnová politika a její změny, které jsou obtížně předpověditelné a mimo kontrolu Emitenta, mají dopad na Emitenta.

Emitent má expozici zejména vůči euru, české koruně a americkému dolaru.

Struktura portfolia Emitenta k 30. červnu 2014					v EUR
	Země sídla protistrany	CZK	USD	EUR	Celkem
Akcie - kótované	Slovenská republika	-	-	29 321 772	29 321 772
Dluhopisy a investiční certifikáty - kótované	Česká republika	364 260	-	-	364 260
Podílové listy	Slovenská republika	-	-	354 810	354 810
Jiné pohledávky	Kyperská republika	-	-	232 080	232 080
	Česká republika	272	-	56 816	57 088
	Slovenská republika	1 556	-	9 898	11 454
Pohledávky za bankami	Slovenská republika	71	13	1 804	1 888
Pohledávky za klienty	Nizozemí	3 644 536	-	31 771 796	35 416 332
	Kyperská republika	-	-	8 207 444	8 207 444
Celkem		4 010 696	13	69 956 420	73 967 129

Zdroj: účetnictví Emitenta

Struktura portfolia Emitenta k 31. prosinci 2013					v EUR
	Země sídla protistrany	CZK	USD	EUR	Celkem
Akcie - kótované	Slovenská republika	-	-	23 892 318	23 892 318
Dluhopisy a investiční certifikáty - kótované	Slovenská republika	-	-	36 284 345	36 284 345
Jiné pohledávky	Kyperská republika	-	-	811 981	811 981
	Česká republika	1 607	-	412 992	414 599
	Slovenská republika	1 544	-	13 904 093	13 905 637
Pohledávky za bankami	Slovenská republika	25	13	376	414
Pohledávky za klienty	Kyperská republika	-	-	7 970 338	7 970 338
	Nizozemí	-	-	26 160 344	26 160 344
Účasti	Slovenská republika	-	-	339 081	339 081
Celkem		3 175	13	109 775 868	109 779 056

Zdroj: účetnictví Emitenta

K 30. červnu 2014 byla struktura pohledávek tvořena téměř z 95 % položkami denominovanými v měně Euro, 5 % položek bylo denomonováno v české koruně. Největší objem položek mělo protistranu se sídlem v Nizozemském království, 35,4 mil. EUR, což tvořilo 48 % celého portfolia Emitenta. Další významné zastoupení měly položky s protistranou sídlící na ve Slovenské republice (40 %) a v Kyperské republice (11 %).

K 19. září 2014 byla vypořádána pohledávka za klientem v objemu 8.207.444,00 EUR. Protistrana měla sídlo v Kyperské republice.

K 31. prosinci 2013 byla struktura portfolia tvořena přes 99 % položkami denominovanými v měně Euro. Další měny byly česká koruna a americký dolar, Největší část položek portfolia měla protistranu sídlící ve Slovenské republice (68 %). Další významnou zemí sídla protistrany bylo Nizozemské království (24 %) a Česká republika (8 %). Další zemí byla Kyperská republika.

(f) Kreditní riziko

Kreditní riziko reprezentuje riziko neschopnosti dlužníka dostát svým dluhům z finančních nebo obchodních vztahů, které může vést k finančním ztrátám. Kreditní riziko je řízeno na úrovni Emitenta. Emitent je vystaven kreditnímu riziku z finančních aktivit, jako je poskytování půjček a pohledávek třetím osobám. Management Emitenta má zavedenou kreditní politiku a vystavení kreditnímu riziku je tak monitorováno na průběžné bázi.

Před poskytnutím úvěru (půjčky) se ohodnotí bonita dlužníka a vyhodnocení rizika, pokud je vyžadováno zajištění úvěru. I přes kontrolu a ohodnocení bonity třetí strany však může dojít k neschopnosti třetí strany splatit své dluhy vůči Emitentovi, což může mít negativní vliv na finanční a hospodářskou situaci Emitenta, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost plnit dluhy z Dluhopisů.

Profil kreditního rizika k 30.červnu 2014

v EUR

	Položky, která nejsou po splatnosti ani snížené, znehodnocené	Položky po splatnosti, bez snížení hodnoty majetku	Snížené hodnoty majetku	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	70 431	-	-	70 431
Pohledávky z obchodních vztahů	-	-	-	-
Poskytnuté půjčky	35 723 776	-	-	35 723 776
Ostatní investice	-	-	-	-
Celkem	35 794 207	-	-	35 794 207

Zdroj: účetnictví Emitenta

Profil kreditního rizika k 31.prosinci 2013

v EUR

	Položky, která nejsou po splatnosti ani snížené, znehodnocené	Položky po splatnosti, bez snížení hodnoty majetku	Snížené hodnoty majetku	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	99 532	-	-	99 532
Pohledávky z obchodních vztahů	14 219 434	-	-	14 219 434
Poskytnuté půjčky	34 130 681	-	-	34 130 681
Ostatní investice	36 230 000	-	-	36 230 000
Celkem	84 679 647	-	-	84 679 647

Zdroj: účetnictví Emitenta

Výše jsou uvedené tabulky s pohledávkami a položkami z aktivní strany, které k danému datu byly po či před splatností. Emitent měl celkově 0 pohledávek a jiných aktivních položek po splatnosti k 31. prosinci 2013 a také k 30. červnu 2014. Všechny pohledávky před splatností jsou nezajištěné.

(g) *Rizika technologické infrastruktury*

Činnosti Emitenta jsou závislé na využívání informačních technologií externích dodavatelů, jejichž činnost může být negativně ovlivněna řadou problémů jako je nefunkčnost hardwaru nebo softwaru, fyzické zničení důležitých IT systémů, útoky počítačových hackerů, počítačových virů aj. Činnosti Emitenta jsou rovněž závislé na administrativní, správní, účetní a IT infrastruktuře, kterou si najímá od externích dodavatelů. Možné selhání některých prvků či celé infrastruktury může mít negativní vliv na finanční a hospodářskou situaci Emitenta, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost plnit dluhy z Dluhopisů.

(h) *Riziko změny akcionářské struktury*

Přestože si Emitent není vědom plánů na změny v akcionářské struktuře, v případě nečekaných událostí může dojít ke změně akcionáře či k tomu, že Emitent bude mít více akcionářů. Tímto může dojít ke změně kontroly a úpravě strategie Emitenta. Změna strategie Emitenta pak může mít negativní vliv na finanční a hospodářskou situaci Emitenta, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost plnit dluhy z Dluhopisů.

(i) *Riziko spojené s dalším financováním Emitenta*

S ohledem na právní formu Emitenta neexistuje žádné významné právní omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího nepodřízeného dluhového financování Emitenta. Přijetí jakéhokoli dalšího (zajištěného či nezajištěného) dluhového financování může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky Vlastníků dluhopisů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo. S růstem dluhového financování Emitenta také roste riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním svých dluhů z Dluhopisů, což by mohlo mít za následek úplnou či částečnou ztrátu investic do Dluhopisů na straně investora.

(j) *Riziko země sídla Emitenta*

Emitent má sídlo v Kyprské republice. S ohledem na hospodářskou situaci v Kyprské republice nelze vyloučit, že budou v Kyprské republice přijata opatření, které mohou mít vliv na hospodářskou situaci

a finanční pozici Emitenta, když v minulosti došlo v Kyprské republice například ke zdanění bankovních vkladů.

2.2 Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům

Investice do Dluhopisů jsou rizikové a jejich nákup je vhodný pouze pro investory s takovými znalostmi a zkušenostmi v oblasti finančních trhů a investování, které jim umožní vyhodnotit rizika a výhody investování do Dluhopisů. Před investičním rozhodnutím by potenciální kupec s ohledem na svoji vlastní finanční situaci a investiční cíle měl pečlivě zvážit veškeré informace uvedené v tomto Prospektu s důrazem na rizika a omezení uvedená níže. Rizika a omezení spojená s Dluhopisy zahrnují zejména následující rizikové faktory:

(a) *Obecná rizika spojená s Dluhopisy*

Potenciální investor do Dluhopisů si musí sám podle svých poměrů určit vhodnost investice do Dluhopisů. Každý investor by měl především:

- a) mít dostatečné znalosti a zkušenosti k účelnému ocenění Dluhopisů, výhod a rizik investice do Dluhopisů, a ohodnotit informace obsažené v tomto Prospektu, nebo v jakémkoliv jeho případném dodatku či doplnění, přímo nebo odkazem;
- b) 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 do svých investic a/nebo na své celkové investiční portfolio;
- c) mít dostatečné finanční prostředky a likviditu k tomu, aby byl připraven nést všechna rizika investice do Dluhopisů;
- d) 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;
- e) 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;
- f) Investor by měl být schopen vyhodnotit investici do Dluhopisů v rámci dopadů na své celkové investiční portfolio.

(b) *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 (dále jen „**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.

(c) *Riziko likvidity*

Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu BCPP. Bez ohledu na přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu nemůže existovat jistota, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat. Skutečnost, že mohou být Dluhopisy přijaty k obchodování na regulovaném trhu, nemusí nutně vést k vyšší likviditě Dluhopisů přijatých k obchodování na regulovaném trhu než Dluhopisů, které nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu. V případě Dluhopisů, které nebudou přijaty 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 kdykoliv prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu.

(d) *Zdanění*

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že mohou být nuceni zaplatit daně nebo jiné nároky či poplatky v souladu s právem a zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Dluhopisů, nebo jiného v dané situaci relevantního státu. V některých státech nemusí být k dispozici žádná oficiální stanoviska daňových úřadů nebo soudní rozhodnutí k finančním nástrojům jako jsou dluhopisy. V tomto ohledu by potenciální investoři měli kromě rizik uvedených v této kapitole rovněž

zvážit informace obsažené v kapitole 19 „Zdanění a devizová regulace v České republice a Kyperské republice“ tohoto Prospektu a případné další informace o zdanění obsažené v Emisních podmínkách. Potenciální investoři by se nicméně neměli při získání, prodeji či splacení Dluhopisů spoléhat na stručné a obecné shrnutí daňových otázek obsažené v tomto Prospektu nebo v Emisních podmínkách, ale měli by se poradit ohledně jejich individuálního zdanění s daňovými poradci. Potenciální investoři do Dluhopisů by si měli být vědomi toho, že případné změny daňových předpisů mohou způsobit, že výsledný výnos Dluhopisů bude nižší, než původně předpokládali a/nebo že investorovi může být při prodeji nebo splatnosti Dluhopisů vyplacena nižší částka, než původně předpokládal.

Vlastník dluhopisů přebírá zodpovědnost za veškeré daňové povinnosti, které mohou vyplývat z jakékoli platby v souvislosti s Dluhopisy bez ohledu na jurisdikci, vládní či regulační orgán, státní útvar, místní daňové požadavky či poplatky. Emitent nebude Vlastníky dluhopisů kompenzovat za daně, poplatky a další náklady, které Vlastníkům dluhopisů vzniknou v souvislosti s peněžními toky z Dluhopisů.

(e) *Změna práva*

Emisní podmínky a práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se řídí českým právem platným k datu vyhotovení tohoto Prospektu. Nemůže být poskytnuta jakákoliv záruka ohledně dopadů jakéhokoliv soudního rozhodnutí nebo změny českého práva nebo úřední praxe, a to případně i se zpětnou účinností, po datu tohoto Prospektu na finanční situaci Emitenta a tudíž na jeho schopnost řádně a včas splatit Dluhopisy.

S účinností od 1. ledna 2014 došlo k rozsáhlé rekodifikaci soukromého práva. Původní občanský zákoník, zákon č. 40/1964 Sb., byl nahrazen zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Občanský zákoník**“) a původní obchodní zákoník, zákon č. 513/1991 Sb., byl nahrazen zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o obchodních korporacích**“). Rekodifikace má značný dopad do mnoha oblastí občanského a obchodního práva, včetně nikoli však výlučně úpravy a změny terminologie, zavedení nových institutů, úpravy a změny dříve známých institutů, interpretace právních jednání a upřednostnění smluvní volnosti. Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu nelze předvídat způsob interpretace rekodifikace soukromého práva ze strany soudů a aktuální česká judikatura a závěry doktrinní literatury nemusí být v současné době aplikovatelné. Emitent nemůže žádným způsobem výše uvedené faktory ovlivnit a nemůže rovněž zaručit, že politické, ekonomické a právní prostředí v České republice bude příznivé pro jeho podnikání a činnost.

(f) *Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů*

Potenciální investoři do Dluhopisů by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Ani Emitent ani Hlavní manažer nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním kupujícím Dluhopisů, ať již podle jurisdikce jeho založení nebo jurisdikce, kde je činný (pokud se liší). Potenciální kupující se nemůže spoléhat na Emitenta nebo na Hlavního manažera v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti nabytí Dluhopisů.

(g) *Riziko nesplacení*

Dluhopisy stejně jako jakékoli jiné peněžité dluhy podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet úroky z Dluhopisů a hodnota pro Vlastníky dluhopisů při odkupu může být nižší než výše jejich původní investice, za určitých okolností může být hodnota i nula. Schopnost Emitenta splatit úroky z Dluhopisů či jistinu závisí na jeho hospodaření a na schopnosti dlužníků Emitenta dostat svým povinnostem.

(h) *Riziko vymáhání nároků v různých jurisdikcích*

Dluhopisy budou vydány Emitentem, který je založen podle kyperského práva. Dluhopisy se řídí právem České republiky. V případě úpadku, insolvence nebo jiné podobné události ve vztahu k Emitentovi, může být soudní řízení zahájeno v Kyperské republice nebo v České republice. Taková více jurisdikční soudní řízení mohou být komplikovaná a nákladná pro věřitele a mohou mít za následek větší nejistotu a prodlení týkající se vynutitelnosti práv z Dluhopisů. Práva vyplývající z Dluhopisů budou podléhat insolvenčním a správním právním předpisům několika jurisdikcí, a proto zde nemusí být jistota, že Vlastníci dluhopisů budou moci účinně vynutit svá práva v takových násobných úpadech, insolvenci nebo v jiných, obdobných soudních řízeních.

Navíc právní předpisy upravující úpadek a insolvenční, správní a jiné právní předpisy České republiky a Kyprské republiky mohou být, co se obsahu týče, rozdílné, nebo mohou být ve vzájemném konfliktu. Aplikace těchto zákonů nebo jakýkoli rozpor mezi nimi, může vést k otázce, zda by se určité právní předpisy měly aplikovat a/nebo nepříznivě ovlivní schopnost Vlastníků dluhopisů vymoci svá práva vyplývající z Dluhopisů.

(i) *Riziko refinancování*

Dluhové financování je spjato s několika významnými riziky. Nelze vyloučit, že Emitent nebude schopen generovat dostatečné finanční prostředky, aby dostal svým dluhům z plateb jistiny a úroků z Dluhopisů. Emitent čelí i riziku, že stávající či budoucí dluhové financování nebude nejpozději k datu splatnosti obnoveno či refinancováno. Vzhledem k podmínkám, které převládají na kapitálových trzích, také nelze vyloučit, že Emitent bude schopen refinancovat svoje stávající a budoucí dluhy za příznivých podmínek. Pokud by Emitent nebyl schopen refinancovat svoje dluhy za přijatelných podmínek nebo by refinancování nebylo vůbec možné, mohl by být Emitent nucen prodávat svá aktiva za nevýhodných podmínek případně snížit nebo pozastavit činnost, což by se nepříznivě projevilo na hospodářské situaci Emitenta.

(j) *Riziko nepředvídatelné události*

Nepředvídatelná událost (přírodní katastrofa, teroristický útok), která způsobí poruchy na finančních trzích, rychlý pohyb měnových kurzů, může mít vliv na hodnotu Dluhopisů. Negativní vliv takových událostí by mohl způsobit snížení návratnosti peněžních prostředků investovaných Emitentem, případně jeho dceřinými společnostmi (bude-li relevantní) a ohrozit tak schopnost Emitenta splatit veškeré dlužné částky vyplývající z Dluhopisů. Dále může být hodnota Dluhopisů a jakékoli příjmy z nich ovlivněny globální událostí (politické, ekonomické či jiné povahy), která se stane i v jiné zemi, než ve které jsou Dluhopisy vydávány a obchodovány.

3. ODPOVĚDNÉ OSOBY

3.1 Osoby odpovědné za údaje uvedené v Prospektu

Osobou odpovědnou za správné vyhotovení prospektu je Emitent – společnost J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED, se sídlem Akropoleos, 59-61, SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat / Office 102, P.C. 2012, Nikósie, Kyperská republika zapsaná v obchodním rejstříku (*Registrar of Companies*) vedeném Ministerstvem obchodu, průmyslu a turistického ruchu, Oddělení zápisů společností a oficiálního zapisovatele a správce v Nikósii (*Ministry of Commerce, Industry and Tourism, Department of Registrar of Companies and Official Receiver Nicosia*) pod číslem HE 260821, jejímž jménem jedná ředitelka JUDr. Jarmila Jánošová uvedená v kapitole 13 „*Řídící a dozorčí orgány Emitenta*“.

3.2 Prohlášení Emitenta

Emitent prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče na zajištění uvedeného jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje obsažené v Prospektu v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam Prospektu.

Ke dni vyhotovení Prospektu, v Nikózii,



JUDr. Jarmila Jánošová
Ředitelka

4. AUDITOŘI

4.1 Auditoři Emitenta

Účetní závěrku Emitenta za účetní období ode dne 1. ledna 2011 do dne 31. prosince 2011 sestavenou v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS), účetní závěrku Emitenta za účetní období ode dne 1. ledna 2012 do dne 31. prosince 2012 sestavenou v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) a účetní závěrku Emitenta za účetní období ode dne 1. ledna 2013 do dne 31. prosince 2013 sestavenou v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) ověřila společnost 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, která je držitelem licence číslo E132/A/2013 poskytnuté v září 2007 a obnovené dne 23. září 2013 kyperským úřadem *Institute of Certified Public Accountants of Cyprus* (ICPAC). Auditorem odpovědným za provedení auditu byl Stelios Saphiris, držitel osvědčení číslo 1920/E/2013.

Výroky auditora k výše uvedeným účetním závěrkám byly bez výhrad. Zprávy o auditu účetních závěrek Emitenta za účetní období pro roky 2011, 2012 a 2013 sestavených v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS), jsou uvedeny v kapitole 15 „*Finanční údaje o aktivech a závazcích, finanční situaci a zisku a ztrátách Emitenta*“ Prospektu.

Emitent prohlašuje, že v průběhu období, za které jsou předkládány výše uvedené účetní závěrky Emitenta, nedošlo k odstoupení nebo odvolání auditora odpovědného za ověření účetní závěrky.

5. UPISOVÁNÍ A PRODEJ

5.1 Obecné informace o nabídce

Emitent pověřil na základě smlouvy o zabezpečení vydání tuzemské dluhopisové emise ze dne 17. července 2014 společnost J&T IB and Capital Markets, a.s., se sídlem Praha 8 – Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 247 66 259, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 16661, jakožto Aranžéra činností spojenou s přípravou a zajištěním vydání Dluhopisů. Emitent dále na základě smlouvy o zajištění umístění dluhopisů ze dne 23. září 2014 pověřil společnost J&T BANKA, a.s., se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 471 15 378, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1731, jako Hlavního manažera nabídky Dluhopisů činností spojenou se zabezpečením umístění Dluhopisů (dále jen „**Smlouva o zabezpečení umístění dluhopisů**“). Kromě toho Emitent též pověřil společnost J&T BANKA, a.s., se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 471 15 378, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1731, činnostmi kotečního agenta v souvislosti s přijetím Dluhopisů na regulovaný trh BCPP.

Emitent se rozhodl vydat Dluhopisy v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 1.200.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda dvě stě miliónů korun českých). Dluhopisy budou Emitentem a/nebo pověřeným Hlavním manažerem nabízeny a prodávány v České republice na základě jedné nebo více výjimek z veřejné nabídky dle § 35 odst. 2 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu. Jakákoliv případná nabídka Dluhopisů, kterou činí Emitent nebo Hlavní manažer (včetně distribuce tohoto Prospektu vybraným investorům na důvěrné bázi) v České republice ještě před schválením tohoto Prospektu ze strany ČNB a jeho uveřejněním, bude činěna na základě ustanovení § 35 odst. 2 písm. d) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu a taková nabídka tudíž nevyžaduje předchozí uveřejnění Prospektu Dluhopisů. V souladu s tím Emitent upozorňuje všechny případné investory a jiné osoby, že jmenovitá hodnota jednoho kusu Dluhopisu převyšuje částku 100 000 EUR (resp. ekvivalent této částky v českých korunách).

Emitent uveřejnil tento Prospekt pro účely přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu BCPP. K Datu emise činí v souladu se sazebníkem burzovních poplatků náklady Emitenta spojené s přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu BCPP 50.000 Kč (slovy: padesát tisíc korun českých). Pokud se potenciální zájemce rozhodne nabýt Dluhopisy na regulovaném trhu BCPP, budou mu účtovány poplatky dle sazebníku příslušného člena burzy a v závislosti na velikosti pokynu.

5.2 Umístění a upsání Dluhopisů

Dluhopisy vydávané k datu emise budou nabídnuty prostřednictvím Hlavního manažera k úpisu a koupi domácím či zahraničním investorům, a to v souladu s příslušnými právními předpisy a na základě smluvního ujednání mezi Hlavním manažerem a jednotlivými investory, případně je sám upíše Hlavní manažer. Očekává se, že investoři budou osloveni Hlavním manažerem (zejména za použití prostředků komunikace na dálku) a vyzváni k podání objednávky k úpisu Dluhopisů. Minimální částka, za kterou bude jednotlivý investor oprávněn upsat Dluhopisy, nebude omezena. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen předpokládaným celkovým objemem Dluhopisů vydávaných k datu emise.

Emitent po konzultaci s Hlavním manažerem a Aranžérem stanovil Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise ve výši 100 % jmenovité hodnoty (jak jsou tyto pojmy definovány v kapitole 6 „Emisní podmínky“ tohoto Prospektu) a dojde k alokaci upsání Dluhopisů jednotlivým investorům. Emitentem nebudou na vrub upisovatelů účtovány žádné náklady.

K datu emise předpokládá Emitent vydat Dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě do 1.200.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda dvě stě miliónů korun českých) s možností navýšení celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů ve Lhůtě pro upisování emise dluhopisů (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách a to až o 50 % (padesát procent) předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů) a po jejím uplynutí v rámci Dodatečné lhůty pro upisování emise dluhopisů (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách), a to podle zájmu investorů. Navýšení emise nad celkovou jmenovitou hodnotu 1.200.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda dvě stě miliónů korun českých) podléhá schválení valnou hromadou, respektive jediným akcionářem Emitenta.

Dluhopisy budou na trhu umístěny Hlavním manažerem v souladu se Smlouvou o zabezpečení umístění dluhopisů na tzv. „best efforts“ bázi, tj. Hlavní manažer vyvine veškeré úsilí, které po něm lze rozumně požadovat, aby Dluhopisy v předpokládaném objemu Emise byly na trhu umístěny (tj. upsány a/nebo koupeny investory), avšak v případě, že se takovéto umístění nepodaří, není Hlavní manažer povinen jakékoli Dluhopisy, jejichž vydání se v rámci Emise předpokládá, upsat a koupit.

Emitent hodlá s Hlavním manažerem uzavřít smlouvu o upsání a koupi Dluhopisů, jejímž předmětem bude závazek Emitenta vydat, a závazek Hlavního manažera upsat a koupit Dluhopisy za podmínek uvedených ve smlouvě o upsání a koupi Dluhopisů. Po dohodě Emitenta s Hlavním manažerem mohou být Dluhopisy upsány

přímo již konečnými investory a/nebo nejdříve upsány v dohodnutém poměru Hlavním manažerem a následně nakoupeny v rámci sekundárního trhu konečnými investory od Hlavního manažera. Údaje o podmínkách nabídky Dluhopisů ze strany Hlavního manažera budou investorům poskytnuty v době předložení nabídky Hlavním manažerem.

V případě, že v určitý den budou upsány Dluhopisy, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota spolu se souhrnnou jmenovitou hodnotou všech ostatních Dluhopisů vydaných či účinně upsaných před tímto dnem převyší celkovou jmenovitou hodnotu Emise, vyhrazuje si Hlavní manažer právo každému z upisovatelů, kteří v daný den upsali některý z Dluhopisů, snížit počet jím upsaných Dluhopisů tak, aby (i) celkový upsaný objem Emise nepřevyšil stanovený celkový objem Emise a (ii) poměr výsledného počtu upsaných Dluhopisů (tzn. počtu upsaných Dluhopisů po snížení) vůči původnímu počtu upsaných Dluhopisů byl u všech upisovatelů stejný s tím, že výsledný počet upsaných Dluhopisů se u každého upisovatele zaokrouhlí dolů na nejbližší celé číslo. Případný přeplatek upisovací částky, který Hlavní manažer od upisovatele již přijal, bude Hlavním manažerem vrácen bez zbytečného odkladu na účet, ze kterého byl poukázán, nedohodnou-li se Hlavní manažer a příslušný upisovatel jinak.

5.3 Omezení týkající se šíření Prospektu a prodeje Dluhopisů

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádal o uznání tohoto Prospektu v jiném státě a Dluhopisy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou ČNB a obdobně nebude bez dalšího umožněna ani jejich nabídka s výjimkou nabídky na území České republiky, jak je popsána v tomto Prospektu, a dále s výjimkou případů, kdy taková nabídka splňuje všechny podmínky stanovené pro takovou nabídku a/nebo osobu takovou nabídku provádějící příslušnými právními předpisy státu, ve kterém je taková nabídka činěna.

Osoby, jimž se dostane tento Prospekt do rukou, jsou povinny se seznámit se všemi shora uvedenými omezeními, jež se na ně mohou vztahovat, a taková omezení dodržovat. Tento Prospekt sám o sobě nepředstavuje nabídku k prodeji ani výzvu k podávání nabídek ke koupi Dluhopisů v jakékoli jurisdikci.

Emitent zejména upozorňuje potenciální nabyvatele Dluhopisů, že Dluhopisy nejsou a nebudou registrovány podle Zákona 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 residenty 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 (dále jen „**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. 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 (*Financial Promotion Order*) v platném znění a nařízením o prospektu z roku 2005 (*The Prospectus Regulations 2005*) v platném znění.

Emitent a Hlavní manažer žádají všechny nabyvatele Dluhopisů, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet, prodávat nebo předávat Dluhopisy nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu 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 Prospekt nebo jeho případné dodatky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související budou zachyceny ve vytištěné podobě nebo pouze v elektronické či jiné nehmotné podobě.

U každé osoby, která nabývá Dluhopisy, 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, která 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.

5.4 Přijetí k obchodování a způsob obchodování

Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu BCPP. Dluhopisy nejsou obchodovány na žádném jiném tuzemském nebo zahraničním regulovaném trhu nebo burze. Kromě žádosti o přijetí Emise k obchodování na regulovaném trhu BCPP Emitent nepožádal ani nehodlá požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na některém tuzemském či zahraničním regulovaném trhu nebo burze.

Hlavní 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. Hlavní manažer může tuto stabilizaci kdykoliv ukončit.

5.5 Některá ustanovení týkající se primárního vypořádání Dluhopisů

Primární vypořádání Dluhopisů proběhne metodou *delivery-versus-payment* prostřednictvím Centrálního depozitáře tak, aby nejpozději k Datu emise byli jejich prvonabyvatelé zapsáni v Centrálním depozitáři, resp. v evidencích navazujících na evidenci Centrálního depozitáře, jako vlastníci příslušného počtu Dluhopisů. Centrální depozitář je 100 % dceřinou společností BCPP a má od příslušného regulatorního úřadu uděleno povolení provádět vypořádání obchodů realizovaných na BCPP. Cenné papíry lze vypořádat v Centrálním depozitáři pouze prostřednictvím účastníka Centrálního depozitáře. Většina hlavních obchodníků s cennými papíry v České republice je účastníky Centrálního depozitáře.

Za účelem úspěšného primárního vypořádání Dluhopisů musí upisovatelé Dluhopisů postupovat v souladu s pokyny Aranžéra nebo jeho zástupců. Zejména, pokud není upisovatel Dluhopisů sám účastníkem Centrálního depozitáře, musí si stanovit jako svého zástupce místního obchodníka s cennými papíry, který bude účastníkem Centrálního depozitáře, a musí mu dát pokyny k realizaci všech opatření nezbytných pro primární vypořádání Dluhopisů. Nelze zaručit, že Dluhopisy budou prvonabyvateli řádně dodány, pokud prvonabyvatel či jeho obchodník s cennými papíry, který ho zastupuje, nevyhoví všem postupům a nesplní všechny příslušné pokyny za účelem primárního vypořádání Dluhopisů.

5.6 Rating Emitenta a Emise

Ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Emitenta nebylo provedeno. Samostatné finanční hodnocení Emise nebylo provedeno. Emitent ani Emise tudíž nemají samostatný rating.

6. EMISNÍ PODMÍNKY

Tyto emisní podmínky (dále jen „**Emisní podmínky**“) upravují práva a povinnosti Emitenta (jak je tento pojem definován níže) a Vlastníků dluhopisů (jak je tento pojem definován níže), jakož i podrobnější informace o emisi nezajištěných nepodřízených zaknihovaných dluhopisů (dále jen „**Dluhopisy**“) splatných v roce 2018, v celkové předpokládané jmenovité hodnotě do 1.200.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda dvě stě miliónů korun českých), s pevným úrokovým výnosem ve výši určené dle článku 5. těchto Emisních podmínek, vydávaných společností J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED, se sídlem Akropoleos, 59-61, SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat / Office 102, P.C. 2012, Nikósie, Kyperská republika zapsaná v obchodním rejstříku (*Registrar of Companies*) vedeném Ministerstvem obchodu, průmyslu a turistického ruchu, Oddělení zápisů společností a oficiálního zapisovatele a správce v Nikósii (*Ministry of Commerce, Industry and Tourism, Department of Registrar of Companies and Official Receiver Nicosia*) pod číslem HE 260821 (dále také jen „**Emitent**“). Vydání Dluhopisů bylo schváleno rozhodnutím jediného akcionáře Emitenta dne 17. července 2014.

Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.1.2 těchto Emisních podmínek, pak bude činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových či jiných výnosů v souvislosti s Dluhopisy a splacením Dluhopisů zajišťovat pro Emitenta společnost J&T BANKA, a.s., se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600, IČ: 471 15 378, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731 (dále jen „**J&T Banka**“), na základě podmínek smlouvy s administrátorem (dále jen „**Smlouva s administrátorem**“). Emitent může pověřit výkonem služeb administrátora spojených se splacením Dluhopisů jinou nebo další osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (J&T Banka nebo taková jiná osoba dále také jen „**Administrátor**“). Stejnopis Smlouvy s administrátorem bude k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době od 9:00 do 16:00 hod. v Určené provozovně, jak je vymezena v článku 11. těchto Emisních podmínek. Vlastníkům dluhopisů se doporučuje, aby se se Smlouvou s administrátorem obeznámili, neboť je důležitá mimo jiné i pro faktický průběh výplat Vlastníkům dluhopisů.

Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.2.2 těchto Emisních podmínek, pak bude činnosti kotačního agenta v souvislosti s přijetím Dluhopisů na příslušný regulovaný trh pro Emitenta vykonávat J&T Banka. Emitent může pověřit výkonem služeb kotačního agenta v souvislosti s přijetím Dluhopisů na příslušný regulovaný trh jinou nebo další osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (J&T Banka nebo taková jiná osoba dále také jen „**Kotační agent**“). Emitent prostřednictvím Kotačního agenta požádá o přijetí Dluhopisů na regulovaný trh Burzy cenných papírů Praha, a.s. Pokud generální ředitel BCPP rozhodne o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu BCPP, budou mít Dluhopisy status cenného papíru přijatého k obchodování na regulovaném trhu počínaje Datem emise (jak je tento pojem definován níže). K Datu emise činí v souladu se sazebníkem burzovních poplatků náklady Emitenta spojené s přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu BCPP 50.000 Kč (slovy: padesát tisíc korun českých).

Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.3.2 těchto Emisních podmínek, pak bude činnosti agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k Dluhopisům pro Emitenta vykonávat J&T Banka, a to na základě smlouvy s agentem pro výpočty. Emitent může pověřit výkonem služeb agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů v souvislosti s Dluhopisy jinou nebo další osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (J&T Banka nebo taková jiná osoba dále také jen „**Agent pro výpočty**“), a to na základě smlouvy s agentem pro výpočty.

Tyto Emisní podmínky byly vyhotoveny v souladu se zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“). Prospekt Dluhopisů byl vyhotoven v souladu se zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“) a nařízením Komise (ES) č. 809/2004 ze dne 29. dubna 2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů ve znění Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 759/2013 ze dne 30. dubna 2013 (dále jen „**Nařízení**“) a byl schválen rozhodnutím České národní banky č. j. 2014/048707/CNB/570 ze dne 16. října 2014, které nabylo právní moci dne 17. října 2014.

ISIN Dluhopisů je CZ0000000526. Název Dluhopisů je JTSEC 6,25/18.

1. Obecná charakteristika Dluhopisů

1.1 Forma, jmenovitá hodnota, druh

Dluhopisy jsou vydány jako zaknihované cenné papíry ve formě na doručitele. Dluhopisy jsou vydány v počtu 400 (slovy: čtyři sta) kusů, každý ve jmenovité hodnotě 3.000.000 Kč (slovy: tři milióny korun českých)

a v případě jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu organizovaném BCPP budou cenným papírem přijatým k obchodování na regulovaném trhu. S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva.

1.2 Vlastníci dluhopisů; Převod Dluhopisů

1.2.1 Převoditelnost Dluhopisů

Převoditelnost Dluhopisů není nijak omezena, avšak pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být v souladu s článkem 7.3 těchto Emisních podmínek převody Dluhopisů pozastaveny počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty (jak je tento pojem definován níže). K převodu Dluhopisů dochází zápisem tohoto převodu na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři cenných papírů a.s. v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře cenných papírů a.s. V případě Dluhopisů evidovaných v Centrálním depozitáři cenných papírů a.s. na účtu zákazníka dochází k převodu takových Dluhopisů zápisem převodu na účtu zákazníka v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře cenných papírů a.s. s tím, že majitel účtu zákazníka je povinen neprodleně zapsat takový převod na účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet zákazníka.

1.2.2 Vlastníci dluhopisů

Vlastníkem Dluhopisu je osoba, na jejímž účtu vlastníka je Dluhopis evidován v evidenci vedené společností Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Rybná 14, 110 05 Praha 1, Česká republika, IČ: 250 81 489, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 4308, nebo v evidenci jiné osoby oprávněné nebo pověřené vedením evidence zaknihovaných cenných papírů nebo její části v souladu s právními předpisy České republiky, popřípadě v jiné zákonem stanovené evidenci vlastníků zaknihovaných cenných papírů v České republice, která by tyto evidence nahradila (Centrální depozitář cenných papírů, a.s., jakýkoliv jeho právní nástupce nebo jiná osoba oprávněná nebo pověřená vedením evidence zaknihovaných cenných papírů nebo její části v souladu s právními předpisy České republiky společně dále jen „**Centrální depozitář**“) (dále jen „**Vlastník dluhopisů**“). Jestliže zákon nebo rozhodnutí soudu doručené Emitentovi na adresu Určené provozovny nestanoví jinak, budou Emitent a Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisu za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami. Osoby, které budou vlastníky Dluhopisu a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v evidenci Centrálního depozitáře, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta, a to prostřednictvím oznámení doručeného do Určené provozovny.

1.3 Oddělení práva na výnos

Oddělení práva na výnos Dluhopisů od Dluhopisu se vylučuje.

1.4 Některé povinnosti Emitenta

Emitent se zavazuje, že splatí úrokové či jiné výnosy (případně poměrnou část výnosu, jedná-li se o předčasné splacení) a jmenovitou hodnotu Dluhopisu v souladu s těmito Emisními podmínkami.

1.5 Ohodnocení finanční způsobilosti (rating)

Ani Emitentovi ani Dluhopisům nebyl udělen rating žádnou ratingovou agenturou, ani se neočekává, že pro účely emise dle těchto Emisních podmínek bude rating udělen.

2. Datum a způsob úpisu emise Dluhopisů; Emisní kurz

2.1 Datum emise; Emisní kurz

Datum emise Dluhopisů je stanoveno na 22. října 2014 (dále jen „**Datum emise**“). Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise činí 100 % (dále jen „**Emisní kurz**“) jejich jmenovité hodnoty.

Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných během Lhůty pro upisování emise dluhopisů, resp. Dodatečně lhůty pro upisování emise dluhopisů (jak jsou tyto pojmy definovány níže) po Datu emise bude vždy určen Emitentem

tak, aby zohledňoval převažující aktuální podmínky na trhu. Tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos.

2.2 Způsob a místo úpisu Dluhopisů

Předpokládaný objem emise Dluhopisů bude nabídnut prostřednictvím Hlavního manažera (jak je definován níže) k úpisu a koupi (a) na základě jedné nebo více výjimek z veřejné nabídky dle § 35 odst. 2 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, a (b) vybraným kvalifikovaným investorům (a případně též 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.

Činnosti spojené s vydáním a umístěním Dluhopisů bude jako hlavní manažer emise zajišťovat J&T Banka (dále jen „**Hlavní manažer**“). Dluhopisy lze upisovat v sídle Emitenta, případně Hlavního manažera, bude-li upisovat Dluhopisy, a to i za použití prostředků komunikace na dálku.

Dluhopisy budou vydány jejich připsáním na účet upisovatele u Centrálního depozitáře proti zaplacení kupní ceny v Kč za vydávané Dluhopisy stanovené jako součet Emisních kurzů vydávaných Dluhopisů, která bude uhrazena bezhotovostním převodem na účet Emitenta vedený u J&T Banky sdělený za tím účelem příslušnému upisovateli. Čistá kupní cena za Dluhopisy může být snížena o odměnu, poplatky či výdaje spojené s upsáním a koupí Dluhopisů.

2.3 Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů; Lhůta pro upisování emise dluhopisů a Dodatečná lhůta pro upisování emise dluhopisů

Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů činí 1.200.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda dvě stě miliónů korun českých). Lhůta pro upisování emise Dluhopisů začne běžet 0:00 k Datu emise a skončí ve 24:00 k datu 1. ročního výročí Data emise (dále jen „**Lhůta pro upisování emise dluhopisů**“).

Pokud Emitent nevydá k Datu emise všechny Dluhopisy, může zbylé Dluhopisy vydat i po uplynutí Lhůty pro upisování emise dluhopisů, nebo i dodatečné lhůty pro upisování emise Dluhopisů (dále jen „**Dodatečná lhůta pro upisování emise dluhopisů**“), kterou je Emitent oprávněn v souladu s platnými předpisy stanovit (a to i opakovaně).

Emitent je oprávněn vydat Dluhopisy v menší celkové jmenovité hodnotě emise Dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů. Emitent má právo k Datu emise či v průběhu Lhůty pro upisování emise dluhopisů, resp. Dodatečné lhůty pro upisování emise dluhopisů vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě emise Dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů. Rozhodne-li Emitent o vydání Dluhopisů ve větší celkové jmenovité hodnotě emise Dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů, celková částka tohoto zvýšení nepřekročí 50 % (padesát procent) předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů.

Emitent je oprávněn vydávat emisi Dluhopisů postupně (v tranších), a to jak během Lhůty pro upisování emise dluhopisů, tak i během Dodatečné lhůty pro upisování emise dluhopisů.

Bez zbytečného odkladu po uplynutí Lhůty pro upisování emise dluhopisů a/nebo Dodatečné lhůty pro upisování emise dluhopisů oznámí Emitent Centrálnímu depozitáři vydání dodatečných Dluhopisů a celkovou jmenovitou hodnotu Dluhopisů a Vlastníkům dluhopisů způsobem stanoveným v článku 13. těchto Emisních podmínek celkovou jmenovitou hodnotu Dluhopisů.

3. Status

3.1 Status dluhů Emitenta

Dluhy z Dluhopisů (a všechny platební dluhy Emitenta vůči Vlastníkům dluhopisů vyplývající z Dluhopisů) představují přímé, obecné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení (a) rovnocenné (*pari passu*) mezi sebou navzájem, (b) alespoň rovnocenné (*pari passu*) vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů stejně.

4. Povinnost Emitenta

4.1 Povinnost Emitenta zdržet se zřízení zajištění

Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech svých platebních dluhů vyplývajících ze všech Dluhopisů vydaných a dosud nesplacených v souladu s těmito Emisními podmínkami nezřídí ani neumožní zřízení žádného zajištění jakýchkoli svých Dluhů zástavními nebo jinými obdobnými právy třetích osob, která by omezila práva Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, pokud nejpozději současně se zřízením takových zástavních práv nebo jiných obdobných práv třetích osob Emitent nezajistí, aby jeho dluhy vyplývající z Dluhopisů byly (i) zajištěny rovnocenně s takto zajišťovanými Dluhy nebo (ii) zajištěny jiným způsobem schváleným usnesením Schůze podle článku 14. těchto Emisních podmínek.

Ustanovení předchozího odstavce se nevztahuje na:

- (a) jakákoli zástavní nebo jiná obdobná práva třetích osob, která by omezila práva Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, jež jsou předmětem takových zástavních nebo jiných obdobných práv a jejichž úhrnná hodnota nepřesahuje 250 000 000,- Kč (slovy: dvě stě padesát milionů korun českých); nebo
- (b) jakákoli zástavní nebo jiná obdobná práva třetích osob, jaká se obvykle poskytují v rámci podnikatelské činnosti provozované Emitentem nebo zřízená v souvislosti s obvyklými bankovními operacemi Emitenta; nebo
- (c) jakákoli zástavní nebo jiná obdobná práva třetích osob (stávající či budoucí) vyplývající ze smluvních ujednání Emitenta existující k Datu emise Dluhopisů; nebo
- (d) jakákoli zástavní nebo jiná obdobná práva váznoucí na obchodním majetku Emitenta v době jeho nabytí, nebo za účelem zajištění Dluhů Emitenta vzniklých výhradně v souvislosti s pořízením takového majetku nebo jeho části; nebo
- (e) jakákoli zástavní nebo jiná obdobná práva třetích osob vyplývající ze zákona nebo vzniklá na základě soudního nebo správního rozhodnutí.

Pro účely těchto Emisních podmínek znamenají „**Dluhy**“ povinnosti Emitenta zaplatit jakékoli dlužné částky a dále ručitelské závazky Emitenta převzaté za dluhy třetích osob zaplatit jakékoli dlužné částky. Pro účely této definice Dluhů znamenají „**ručitelské závazky**“ závazky Emitenta převzaté za dluhy třetích osob ve formě ručitelského prohlášení či jiné formy ručení, směnečného rukojemství či převzetí společného a nerozdílného dluhu.

4.2 Dodržování finančních ukazatelů

Emitent se zavazuje zajistit, že až do doby splnění všech svých platebních dluhů vyplývajících z Dluhopisů vydaných a dosud nesplacených v souladu s těmito Emisními podmínkami bude ve vztahu k němu vždy splněn následující finanční ukazatel

- (a) poměr Vlastního kapitálu a Celkových aktiv bude vyšší než 25 %.

Dodržování výše uvedeného finančního ukazatele bude potvrzeno písemně auditorem Emitenta po dokončení roční účetní závěrky Emitenta vypracované v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS). V případě přípravy zkrácené mezitímní účetní závěrky Emitenta za období 6 (šesti) měsíců daného účetního období vypracované v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) bude finanční ukazatel a jeho dodržování potvrzeno písemně řediteli Emitenta. Poprvé bude finanční ukazatel kalkulován a jeho dodržování potvrzeno za období končící 31 prosince 2014. V případě, kdy nebude některá z položek, která tvoří základ pro výpočet tohoto finančního ukazatele, přímo zjistitelná z účetních výkazů Emitenta nebo z přílohy účetní závěrky Emitenta, poskytne Emitent takové položky ze své účetní evidence. Stav dodržování výše uvedeného finančního ukazatele bude na vyžádání k dispozici Vlastníkům dluhopisů v pracovních hodinách v sídle Administrátora.

Pro odstranění pochybností, není-li výslovně uvedeno jinak, všechny účetní kategorie a částky se rozumí bez daně z přidané hodnoty.

Pro účely těchto Emisních podmínek „**Celková aktiva**“ znamenají celkový úhrn dlouhodobých aktiv (*Non-current assets*) a krátkodobých aktiv (*Current assets*) Emitenta uznaných a vykázaných v souladu s

Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS), a to podle stavu k poslednímu dni účetního období bezprostředně předcházejícího den výpočtu.

Pro účely těchto Emisních podmínek dále „**Vlastní kapitál**“ znamená vlastní kapitál (*Total equity*) Emitenta uznaný a vykázaný v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS), a to podle stavu k poslednímu dni účetního období bezprostředně předcházejícího den výpočtu.

5. Úrokový výnos

5.1 Způsob úročení

Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 6,25 % 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 zpětně, vždy k 22. dubnu a k 22. říjnu každého roku (dále jen „**Den výplaty úroků**“), a to v souladu s článkem 7. těchto Emisních podmínek a Smlouvou s administrátorem. První platba úrokových výnosů bude provedena 22. dubna 2015.

„**Výnosovým obdobím**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí jedno šesti (6) měsíční období počínající Dnem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující šesti (6) měsíční období počínající Dnem výplaty úroků (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje), až do Dne splatnosti dluhopisů. Pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroků neposouvá v souladu s Konvencí Pracovního dne (jak je tento pojem definován v článku 7.2 těchto Emisních podmínek).

5.2 Konvence pro výpočet úroku

Pro účely výpočtu úrokového výnosu příslušejícího k Dluhopisům za období kratší jednoho (1) roku se bude mít za to, že jeden rok obsahuje tři sta šedesát (360) dní rozdělených do dvanácti (12) měsíců po třiceti (30) dnech, přičemž v případě neúplného měsíce se bude vycházet z počtu skutečně uplynulých dní (BCK Standard 30E/360).

5.3 Stanovení úrokového výnosu

Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za každé období jednoho (1) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho (1) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu, příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní vypočteného dle konvence pro výpočet úroku uvedené v článku 5.2 těchto Emisních podmínek. Celková částka úrokového výnosu Dluhopisu bude Agentem pro výpočty zaokrouhlena na dvě desetinná místa dle matematických pravidel a oznámena bez zbytečného odkladu Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 13. těchto Emisních podmínek.

5.4 Konec úročení

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti Dluhopisů („**Dnem splatnosti dluhopisů**“ se rozumí Den konečné splatnosti dluhopisů i Den 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 úrokový výnos při shora uvedené úrokové sazbě až do (a) dne, kdy Vlastníkům dluhopisů nebo jejich zástupcům budou vypláceny veškeré k tomu dni v souladu s Emisními podmínkami splatné částky nebo (b) 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.

6. Splacení a odkoupení Dluhopisů

6.1 Konečné splacení

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů Emitentem nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je stanoveno níže, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově dne 22. října 2018 (dále jen „**Den konečné splatnosti dluhopisů**“), a to v souladu s článkem 7. těchto Emisních podmínek a Smlouvou s administrátorem.

6.2 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

Emitent je oprávněn na základě svého rozhodnutí řádně oznámeného Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 13. těchto Emisních podmínek nejméně třicet (30) dnů před každým Dnem výplaty úroku (jak je tento pojem definován níže), avšak nejdříve k datu 1. 9. 2017, učinit Dluhopisy předčasně splatnými.

Oznámení Emitenta o předčasné splatnosti Dluhopisů učiněné podle tohoto článku 6.2 je neodvolatelné a zavazuje Emitenta k předčasnému splacení všech Dluhopisů v souladu s těmito Emisními podmínkami. V takovém případě Emitent splatí postupem podle čl. 7 těchto Emisních podmínek v Den výplaty úroků bezprostředně následující po oznámení Vlastníkům dluhopisů podle tohoto článku 6.2 jmenovitou hodnotu všech Dluhopisů, jichž jsou vlastníky, a dosud nevyplaceného úroku narostlého na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5. těchto Emisních podmínek.

Emitent je dále oprávněn k předčasnému splacení Dluhopisů ve svém vlastnictví v souladu s článkem 6.5 těchto Emisních podmínek.

6.3 Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů

Vlastníci dluhopisů nejsou oprávněni žádat předčasnou splatnost Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů s výjimkou předčasného splacení v souladu s článkem 9., 14.4.1 a 14.4.2. těchto Emisních podmínek.

6.4 Odkoupení Dluhopisů

Emitent je oprávněn Dluhopisy za podmínek níže uvedených kdykoliv odkupovat na trhu nebo jinak jakýmkoli způsobem za jakoukoli cenu.

6.5 Zrušení Dluhopisů odkoupených Emitentem

Dluhopisy odkoupené Emitentem nezanikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet v majetku Emitenta a případně je znovu prodá, či zda je, za podmínek uvedených níže, oznámením Administrátorovi učiní předčasně splatnými dnem doručení oznámení o předčasné splatnosti Administrátorovi, nestanoví-li oznámení Emitenta datum pozdější. V takovém případě práva a povinnosti z Dluhopisů bez dalšího zanikají z titulu splynutí práva a povinnosti (závazku) v jedné osobě (příčemž pro vyloučení pochybností platí, že ustanovení článku 7.3 těchto Emisních podmínek se nepoužije).

6.6 Domněnka splacení

V případě, že Emitent uhradí Administrátorovi celou částku jmenovité hodnoty Dluhopisů a naběhlých úrokových výnosů (pokud je relevantní) splatnou v souvislosti se splacením Dluhopisů ve smyslu ustanovení článků 5., 6., 9., 14.4.1 a 14.4.2. těchto Emisních podmínek všechny dluhy Emitenta z Dluhopisů budou pro účely článku 4. těchto Emisních podmínek považovány za plně splacené ke dni připsání příslušných částek na příslušný účet Administrátora.

6.7 Dispozice s prostředky na účtu u Administrátora

S prostředky, které Emitent uhradí na účet u Administrátora za účelem výplaty úrokového výnosu z Dluhopisů nebo splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (a to i v případě předčasného splacení Dluhopisů), není Emitent oprávněn disponovat (s výjimkou úrokových výnosů z nich) a Administrátor je v souladu s těmito Emisními podmínkami použije k výplatě Vlastníkům dluhopisů.

7. Platby

7.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet úrokové výnosy a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů výlučně v českých korunách, případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila. Úrokové výnosy budou vypláceny a jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena Vlastníkům dluhopisů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami a daňovými, devizovými a jinými příslušnými právními předpisy České republiky platnými a účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

V případě, že (a) česká koruna, případně jiná zákonná měna České republiky, která by českou korunu nahradila, zanikne a bude nahrazena měnou EUR a (b) pokud to nebude v rozporu s kogentním ustanovením právního předpisu, bude (i) denominace takových Dluhopisů změněna na EUR, a to v souladu s platnými právními předpisy, a (ii) všechny peněžité dluhy z takových Dluhopisů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům dluhopisů splatné v EUR, přičemž jako směnný kurz předmětné měny nebo národní měnové jednotky na EUR bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy. Takové nahrazení příslušné měny nebo národní měnové jednotky (i) se v žádném ohledu nedotkne existence dluhů Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) pro vyloučení pochybností nebude považováno ani za změnu Emisních podmínek ani za Případ neplnění dle těchto Emisních podmínek.

7.2 Den výplaty

Výplaty úrokových výnosů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou Emitentem prováděny prostřednictvím Administrátora k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách (každý takový den podle smyslu dále také jen „**Den výplaty úroků**“ nebo „**Den konečné splatnosti dluhopisů**“ nebo „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“ nebo každý z těchto dnů také jen „**Den výplaty**“). Případně-li Den výplaty na jiný než Pracovní den, vznikne Emitentovi povinnost zaplatit předmětné částky v nejbližší následující Pracovní den, aniž by byl povinen platit úrok z prodlení nebo jakékoli jiné dodatečné částky za takový časový odklad.

„**Pracovním dnem**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí jakýkoliv kalendářní den (vyjma soboty a neděle), který není dnem pracovního klidu ve smyslu ve smyslu ustanovení § 3 zákona č. 245/2000 Sb., o státních svátcích, o významných dnech a o dnech pracovního klidu, ve znění pozdějších předpisů, v němž jsou banky v České republice a Centrální depozitář běžně otevřeny pro veřejnost a v němž se provádí vypořádání mezibankovních plateb v českých korunách, případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila.

7.3 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

7.3.1 Úrokové výnosy

Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým bude Emitent vyplácet úrokové výnosy z Dluhopisů, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka u Centrálního depozitáře budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného kalendářního dne, který o třicet (30) dnů předchází příslušnému Dni výplaty úroků (dále jen „**Rozhodný den pro výplatu úroku**“, každá taková osoba dále také jen „**Oprávněná osoba**“), přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu úrokového výnosu z Dluhopisů se takový Den výplaty neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne. „**Datum ex-kupón**“ je den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro výplatu úroku. Pro účely určení příjemce úrokového výnosu nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje kalendářním dnem, na který připadá Datum ex-kupón týkající se takové platby, včetně tohoto dne.

7.3.2 Jmenovitá hodnota

Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka u Centrálního depozitáře budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného kalendářního dne, který o třicet (30) dnů předchází Dni splatnosti dluhopisů (dále jen „**Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty**“, každá taková osoba dále také jen „**Oprávněná osoba**“), přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu jmenovité hodnoty se takový Den výplaty neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne. „**Datum ex-jistina**“ je den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty. Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje kalendářním dnem, na který připadá Datum ex-jistina včetně tohoto dne až do příslušného Dne výplaty. Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být převody všech Dluhopisů pozastaveny počínaje Datem ex-jistina až do příslušného Dne výplaty, přičemž na výzvu Administrátora je Vlastník dluhopisů povinen k takovému pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost.

7.4 Provádění plateb

Administrátor bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v členském státě Evropských společenství podle instrukce, kterou příslušná Oprávněná osoba sdělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny věrohodným způsobem nejpozději pět (5) Pracovních dnů před příslušným Dnem výplaty. Instrukce bude mít formu podepsaného písemného prohlášení (s úředně ověřeným podpisem či podpisy nebo podpisem ověřeným oprávněným pracovníkem Administrátora nebo správcem klienta), které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu provést a v případě právnických osob bude doplněna o originál nebo úředně ověřenou kopii ne starší šesti (6) měsíců platného výpisu z obchodního rejstříku a nebo jiného obdobného registru, ve kterém je Oprávněná osoba registrována, přičemž soulad údajů v takovémto výpisu s instrukcí ověří oprávněný pracovník Administrátora (taková instrukce spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud relevantní) a ostatními případně příslušnými přílohami dále také jen „**Instrukce**“). Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Administrátora, přičemž Administrátor bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Administrátorovi doručen taktéž nejpozději pět (5) Pracovních dnů přede Dnem výplaty. V tomto ohledu bude Administrátor zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci v případě, že za Oprávněnou osobu bude jednat zástupce, a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Jakákoliv Oprávněná osoba, která v souladu s jakoukoliv příslušnou mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (jíž je Česká republika smluvní stranou) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnění, je povinna doručit Administrátorovi, spolu s Instrukcí jako její nedílnou součástí doklad o svém daňovém domicilu a další doklady, které si může Administrátor a příslušné daňové orgány vyžádat. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor ani Emitent prověřovat správnost a úplnost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině si Administrátor může vyžádat poskytnutí příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní). Administrátor může dále žádat, aby veškeré dokumenty vyhotovené v cizím jazyce byly opatřeny úředním překladem do českého jazyka. Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku 7.4, je Administrátorovi sdělena v souladu s tímto článkem 7.4 a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku 7.4, je považována za řádnou.

Povinnost vyplatit kterýkoli úrokový výnos nebo splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 7.4 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 o platbu v měně, která českou korunu nahradí (bude-li v ní prováděno zúčtování prostřednictvím clearingového centra České národní banky) nebo (ii) odepsána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné měně než v českých korunách (s výjimkou měny, která českou korunu nahradí, bude-li v ní prováděno zúčtování prostřednictvím clearingového centra České národní banky). V případě, že zúčtování plateb ve měně, která českou korunu nahradí, nebude prováděno prostřednictvím clearingového centra České národní banky, pak povinnost vyplatit kterýkoli úrokový výnos nebo splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 7.4 a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky odepsána z účtu Administrátora. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi řádnou Instrukci v souladu s tímto článkem 7.4 Emisních podmínek, pak se povinnost splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 7.4 a pokud je nejpozději do deseti (10) Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky, jedná-li se o platbu v českých korunách, resp. odepsána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné měně než v českých korunách (podle toho co je relevantní), přičemž platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok či doplatek za časový odklad.

Emitent ani Administrátor nejsou odpovědní za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nedodala řádnou Instrukci nebo další dokumenty nebo informace požadované v tomto článku 7.4, (ii) taková Instrukce, dokumenty nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nepravé nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent nebo Administrátor ovlivnit, a Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok nebo jiný výnos za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

7.5 Změna způsobu a místa provádění výplat

Emitent je společně s Administrátorem oprávněn rozhodnout o změně způsobu a místa provádění výplat, přičemž taková změna nesmí způsobit Vlastníkům dluhopisů újmu. Toto rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno v souladu s článkem 13. těchto Emisních podmínek.

8. Zdanění

Splacení jmenovité hodnoty a výplaty úrokových výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní případně poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby. Bude-li jakákoli taková srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkům dluhopisů žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků.

Podle právní úpravy účinné ke dni vyhotovení tohoto Prospektu úrokové příjmy plynoucích z Dluhopisu fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem) podléhají zdanění v České republice v souladu se smlouvou o zamezení dvojímu zdanění uzavřenou mezi Kyprskou republikou a Českou republikou. Dle Zákona o daních z příjmů fyzická osoba úrokový příjem z Dluhopisů obecně přízná ve svém daňovém priznání a uplatní se příslušná sazba daně z příjmů fyzických osob (15 % v roce 2014).

Podle právní úpravy účinné ke dni tohoto Prospektu platí, že v případě, že úrok plyne právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem), přičemž tato právnická osoba není investičním fondem, zahraničním investičním fondem a fondem penzijní společnosti, je úrokový příjem součástí jejího obecného základu daně podléhajícího příslušné sazbě daně z příjmů právnických osob.

Úrokový příjem plynoucí z Dluhopisů daňovému nerezidentovi České republiky není v České republice předmětem zdanění.

9. Předčasná splatnost Dluhopisů v případech neplnění

9.1 Případy neplnění

Pokud nastane kterákoli z níže uvedených skutečností a taková skutečnost bude trvat (každá z takových skutečností dále také jen „**Případ neplnění**“):

(a) *Prodlení s peněžitým plněním*

jakákoli platba související s Dluhopisy nebude vyplacena déle než deset (10) Pracovních dnů po dni její splatnosti; nebo

(b) *Porušení jiných povinností z Emisních podmínek*

Emitent nesplní nebo nedodrží jakoukoli svou podstatnou povinnost (jinou než uvedenou výše v odst. (a) tohoto článku 9.1) vyplývající z těchto Emisních podmínek (včetně povinností uvedených v článku 4. těchto Emisních podmínek) a takové porušení, pokud může být napraveno, zůstane nenapraveno déle než třicet (30) dnů ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoli Vlastníkem dluhopisu (který nebyl k takovému datu splacen nebo odkoupen nebo zrušen) dopisem doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi do místa Určené provozovny; nebo

(c) *Neplnění ostatních dluhů Emitenta (Cross-Default)*

jakékoli Dluhy Emitenta (i) nebudou uhrazeny ve splatnosti nebo během jakékoli původně stanovené dodatečné lhůty splatnosti (tzv. grace period) nebo náhradní lhůty dodatečně dohodnuté s věřitelem, popř. nedojde k jiné dohodě s věřitelem o době splatnosti těchto Dluhů, nebo (ii) jakýkoli takový Dluh bude prohlášen za splatný před původním datem splatnosti v důsledku existence případu porušení (jak je definován v příslušné smlouvě, jejíž stranou je Emitent). Případ porušení dle tohoto odst. (c) nenastane, pokud úhrnná výše Dluhů dle bodu (i) nebo (ii) výše je nižší než 300.000.000 Kč (slovy: tři sta milionů korun českých) (nebo ekvivalent uvedené částky v jiné měně nebo měnách). Případ porušení uvedený v tomto odst. (c) rovněž nenastane, když Emitent v dobré víře a řádně namítá zákonem

předepsaným způsobem neexistenci povinnosti plnit co do její výše nebo důvodu a platbu uskuteční ve lhůtě uložené pravomocným rozhodnutím příslušného soudu nebo jiného orgánu, kterým byl uznán povinným tuto povinnost plnit; nebo

„**Dluhy**“ znamenají pro účely tohoto odstavce jakýkoli dluh nebo dluhy Emitenta k peněžitému plnění vyplývající z (i) bankovních a jiných úvěrů a půjček a k nim náležejících příslušenství, (ii) všech ostatních forem dluhového financování, (iii) swapových smluv, termínovaných měnových a úrokových obchodů a ostatních derivátů a (iv) jakýchkoli ručení poskytnutých Emitentem.

(d) *Platební neschopnost, likvidace, insolvence apod.*

nastane jakákoli níže uvedená událost a tato událost bude trvat po dobu delší než třicet (30) Pracovních dní: (i) Emitent se stane platebně neschopným, zastaví platby svých dluhů a/nebo není schopen po delší dobu plnit své splatné dluhy, nebo (ii) je jmenován insolvenční správce nebo likvidátor ve vztahu k Emitentovi nebo k jakékoli části jeho majetku, aktiv nebo příjmů, nebo (iii) Emitent na sebe podá insolvenční návrh nebo návrh na moratorium, nebo (iv) bude zjištěn úpadek nebo hrozící úpadek Emitenta jakýmkoli soudem, nebo (v) insolvenční návrh bude příslušným soudem zamítnut pro nedostatek majetku dlužníka, nebo (vi) příslušným soudem bude vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bude přijato platné usnesení o zrušení Emitenta s likvidací, nebo (vii) bude realizováno zástavní nebo jiné obdobné právo třetí osoby, které by omezilo právo Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, jehož celková hodnota přesahuje částku 100.000.000 Kč (slovy: sto miliónů korun českých) (nebo její ekvivalent v jakékoli jiné měně), nebo (viii) bude realizováno exekuční řízení na majetek Emitenta pro vymožení pohledávky, jejíž celková hodnota přesahuje částku 100.000.000 Kč (slovy: sto miliónů korun českých) (nebo ekvivalent v jakékoliv jiné měně); nebo

(f) *Zrušení statusu cenného papíru přijatého k obchodování na regulovaném trhu*

Dluhopisy přestanou být z rozhodnutí Emitenta cennými papíry přijatými k obchodování na regulovaném trhu; nebo

(g) *Přeměny*

v důsledku přeměny Emitenta, kde bude Emitent vystupovat jako zúčastněná osoba (zejména sloučení, splynutí, převod jmění na společníka, rozdělení či odštěpení), přejdou dluhy z Dluhopisů na osobu, která výslovně nepřijme (právně platným a vynutitelným způsobem) všechny dluhy Emitenta vyplývající z Dluhopisů, s výjimkou případů, kdy (i) takové převzetí dluhů Emitenta z Dluhopisů vyplývá ze zákona (příčemž o tomto účinku takového sloučení, splynutí nebo rozdělení není rozumných pochyb); nebo (ii) Schůze (jak je definována v čl. 14.1.1) předem takovou přeměnu Emitenta schválí,

pak:

může kterýkoli Vlastník dluhopisů dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (dále jen „**Oznámení o předčasném splacení**“) požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty všech Dluhopisů, jejichž je vlastníkem, a dosud nevyplaceného úrokového výnosu narostlého na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5. těchto Emisních podmínek, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů, ledaže se Dluhopisy stanou splatné dříve na základě kogentního ustanovení zákona (v takovém případě se postupuje podle příslušných kogentních ustanovení zákona) a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem) takto splatit v souladu s článkem 9.2 těchto Emisních podmínek.

9.2 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

Všechny částky splatné Emitentem kterémukoli Vlastníkovi dluhopisů dle posledního odstavce článku 9.1 těchto Emisních podmínek se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém Vlastník dluhopisů doručil Administrátorovi do Určené provozovny příslušné Oznámení o předčasném splacení určené Emitentovi (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

9.3 Zpětvzetí Oznámení o předčasném splacení Dluhopisů

Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem dluhopisů vzato zpět, avšak jen ve vztahu k jím vlastněným Dluhopisům a jen pokud takové odvolání je adresováno Emitentovi a doručeno Administrátorovi

na adresu Určené provozovny dříve, než se příslušné částky stávají podle předchozího článku 9.2 těchto Emisních podmínek splatnými. Zpětvzetí Oznámení o předčasném splacení však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků dluhopisů.

9.4 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 9. se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 7. těchto Emisních podmínek.

10. Promlčení

Práva z Dluhopisů se promlčují uplynutím deseti (10) let ode dne, kdy mohla být poprvé uplatněna.

11. Administrátor, Kotační agent a Agent pro výpočty

11.1 Administrátor

11.1.1 Administrátor a Určená provozovna

Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.1.2 těchto Emisních podmínek, je Administrátorem J&T Banka a určená provozovna a výplatní místo Administrátora (dále jen „**Určená provozovna**“) jsou na následující adrese:

J&T BANKA, a.s.
Pobřežní 297/14
18600 Praha 8

11.1.2 Další a jiný Administrátor a Určená provozovna

Emitent si vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu. Dojde-li ke změně Administrátora nebo Určené provozovny oznámí Emitent Vlastníkům dluhopisů jakoukoliv změnu Určené provozovny a Administrátora způsobem uvedeným v článku 13. těchto Emisních podmínek. Jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty patnácti (15) kalendářních dnů ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než třicet (30) kalendářních dnů před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti třicátým (30.) dnem po takovém Dni výplaty.

Změny předpokládané tímto článkem 11.1.2 nesmějí způsobit Vlastníkům dluhopisů újmu.

11.1.3 Vztah Administrátora a Vlastníků dluhopisů

Administrátor jedná v souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s administrátorem jako zástupce Emitenta a jeho právní vztah k Vlastníkům dluhopisů vyplývá pouze ze Smlouvy s administrátorem.

11.2. Kotační agent

11.2.1 Kotační agent

Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.2.2 těchto Emisních podmínek, je Kotačním agentem J&T Banka.

11.2.2 Další a jiný Kotační agent

Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Kotačního agenta. Tato změna však nesmí způsobit Vlastníkům dluhopisů újmu.

11.2.3 Vztah Kotační agent a Vlastníků dluhopisů

Kotační agent jedná v souvislosti s plněním povinností Kotačního agenta jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů.

11.3. Agent pro výpočty

11.3.1 Agent pro výpočty

Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.3.2 těchto Emisních podmínek, je Agentem pro výpočty J&T Banka.

11.3.2 Další a jiný Agent pro výpočty

Emitent si vyhrazuje právo kdykoliv jmenovat jiného nebo dalšího Agentu pro výpočty. Tato změna však nesmí způsobit Vlastníkům dluhopisů újmu.

11.3.3 Vztah Agentu pro výpočty a Vlastníků dluhopisů

Agent pro výpočty jedná v souvislosti s plněním povinností Agentu pro výpočty jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů.

12. Změny a vzdání se nároků

Emitent a Administrátor se mohou bez souhlasu Vlastníků dluhopisů dohodnout na (i) jakékoli změně kteréhokoli ustanovení Smlouvy s administrátorem, pokud jde výlučně o změnu formální, vedlejší nebo technické povahy, je-li provedena k opravě zřejmého omylu nebo je vyžadována platnou právní úpravou a (ii) jakékoli jiné změně a vzdání se nároků z jakéhokoli porušení některého z článků Smlouvy s administrátorem, které podle rozumného názoru Emitenta a Administrátora nezpůsobí Vlastníkům dluhopisů újmu.

13. Oznámení

Není-li v zákoně či v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, bude jakékoli oznámení Vlastníkům dluhopisů dle těchto Emisních podmínek platné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce v alespoň na webových stránkách Emitenta <http://jt-securities.com/cs/oznameni>. Stanoví-li kogentní právní předpisy pro uveřejnění některého z oznámení podle těchto Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za platné uveřejnění jeho uveřejněním předepsaným příslušným právním předpisem. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění.

Jakékoli oznámení Emitentovi ve smyslu těchto Emisních podmínek bude řádně učiněno, pokud bude doručeno na následující adresu:

Akropoleos, 59-61, SAVVIDES CENTER,
1st floor, Flat/Office 102, PSC 2012,
Nikósie
Kyperská republika

nebo na jakoukoli jinou adresu, jež bude Vlastníkům dluhopisů oznámena způsobem popsaným v předchozím odstavci tohoto článku 13.

14. Schůze Vlastníků dluhopisů

14.1 Působnost a svolání Schůze

14.1.1 Právo svolat Schůzi

Emitent nebo Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků dluhopisů (dále jen „Schůze“), je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků dluhopisů, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami a platnými právními předpisy. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, pokud příslušné právní předpisy nestanoví jinak. Svolavatel, pokud jím je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (viz článek 14.1.3 Emisních podmínek) (i) doručit Administrátorovi (resp. i Emitentovi, jedná-li se o Schůzi svolávanou Vlastníkem dluhopisů nebo Vlastníky dluhopisů) žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušné evidence emise Dluhopisů, a (ii) tam, kde to je relevantní, uhradit Administrátorovi zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu (i) a úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou

předpokladem pro platné svolání Schůze. Svolává-li Schůzi Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je Emitent povinen poskytnout k tomu veškerou nutnou součinnost.

14.1.2 Schůze svolávaná Emitentem

Emitent je povinen neprodleně svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků dluhopisů v případech uvedených níže v tomto článku 14.1.2 a dalších případech stanovených aktuálně platnými obecně závaznými právními předpisy (dále jen „**Změny zásadní povahy**“):

- (a) návrhu změny nebo změn Emisních podmínek; to neplatí, pokud se jedná pouze o takovou změnu, ke které podle platných právních předpisů není zapotřebí souhlasu Vlastníků dluhopisů;
- (b) návrhu na přeměnu Emitenta;
- (c) návrhu na uzavření smlouvy, na jejímž základě dochází k dispozici s obchodním závodem nebo jeho částí, bez ohledu na to, kterou smluvní stranou Emitent je, za předpokladu, že může být ohroženo řádné a včasné splacení Dluhopisů nebo vyplacení výnosu Dluhopisů;
- (d) je-li Emitent v prodlení s uspokojením práv spojených s Dluhopisy déle než sedm (7) dnů ode dne, kdy právo mohlo být uplatněno;
- (e) návrhu na podání žádosti o vyřazení Dluhopisů z obchodování na evropském regulovaném trhu nebo zahraničním trhu obdobném regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor; nebo
- (f) jiných změn, které mohou významně zhoršit schopnost Emitenta plnit dluhy vyplývající z Dluhopisů.

14.1.3 Oznámení o svolání Schůze

Oznámení o svolání Schůze je svolavatel povinen uveřejnit v souladu s právními předpisy a podle článku 13. těchto Emisních podmínek, a to ve lhůtě nejpozději patnáct (15) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, jsou povinni oznámení o svolání Schůze ve stejné lhůtě doručit také Emitentovi na adresu Určené provozovny. Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČ a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů, jichž se má Schůze týkat, minimálně v rozsahu název Dluhopisu, Datum emise a ISIN, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze, datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 11:00 hod., (iv) program jednání Schůze, včetně úplných návrhů usnesení k jednotlivým bodům jednání, jakož i případný návrh změny Emisních podmínek a jejich zdůvodnění a (v) den, který je Rozhodným dnem pro účast na Schůzi. Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání.

14.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

14.2.1 Rozhodný den pro účast na Schůzi

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní (dále jen „**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**“) pouze ten Vlastník dluhopisů, který byl evidován jako Vlastník dluhopisů v evidenci u Centrálního depozitáře ke konci dne, který o sedm (7) dnů předchází den konání příslušné Schůze (dále jen „**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“), případně ta osoba, která prokáže potvrzením od osoby, na jejímž účtu byl příslušný počet Dluhopisů evidován v evidenci Centrálního depozitáře v Rozhodný den pro účast na Schůzi, že je Vlastníkem dluhopisů a tyto jsou evidovány na účtu prvé uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být o obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. K převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

14.2.2 Hlasovací právo

Osoba oprávněná k účasti na Schůzi má takový počet hlasů z celkového počtu hlasů, který odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které vlastnila k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou vydaných a nesplacených Dluhopisů. S Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které nebyly Emitentem předčasně splaceny ve smyslu článku

6.5 těchto Emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo a nezapočítávají se pro účely usnášeníschopnosti Schůze. Rozhoduje-li Schůze o odvolání Společného zástupce (jak je tento pojem definován níže), nemůže Společný zástupce (je-li osobou oprávněnou k účasti na Schůzi a k hlasování na ní) vykonávat hlasovací právo spojené s Dluhopisy, které vlastní, a jeho hlasovací práva se nezapočítávají do celkového počtu hlasů nutných k tomu, aby Schůze byla schopna se usnášet.

14.2.3 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 (není-li jinak osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) a hosté prizváni Emitentem a/nebo Administrátorem.

14.3 Průběh Schůze; rozhodování Schůze

14.3.1 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 jmenovitá hodnota představuje více než 30 % (třicet procent) celkové jmenovité hodnoty vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů. Před zahájením Schůze poskytne Emitent, sám nebo prostřednictvím Administrátora, informaci o počtu všech Dluhopisů, ohledně nichž jsou Osoby oprávněné k účasti na Schůzi v souladu s těmito Emisními podmínkami oprávněny se Schůze účastnit a hlasovat na ní.

14.3.2 Předseda Schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem dluhopisů nebo Vlastníky dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi, přičemž do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolavatelem a volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze, kterou nesvolává Emitent.

14.3.3 Společný zástupce

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce a pověřit jej činnostmi podle ustanovení § 24 odst. 1 Zákona o dluhopisech (dále jen „**Společný zástupce**“). Takového Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen nebo jej nahradit jiným společným zástupcem. Společný zástupce oznámí před svým ustanovením do funkce Vlastníkům dluhopisů skutečnosti, které by pro ně mohly mít význam pro posouzení, zda je tu střet jejich zájmů se zájmem Společného zástupce, anebo takový střet hrozí. Před ustanovením Společného zástupce do funkce Schůze v rozhodnutí rovněž určí, jak se postupuje, dojde-li ke střetu zájmu Společného zástupce se zájmy Vlastníků dluhopisů, anebo bude-li hrozit takový střet, po ustanovení Společného zástupce do funkce

14.3.4 Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. Usnesení, jímž se (i) schvaluje návrh podle článku 14.1.2 (a) těchto Emisních podmínek nebo (ii) ustavuje či odvolává Společný zástupce, je zapotřebí souhlas alespoň $\frac{3}{4}$ (tři čtvrtin) hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. K přejetí ostatních usnesení stačí prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi.

14.3.5 Odročení Schůze

Pokud během jedné hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak (i) v případě, že byla svolána na žádost Vlastníka dluhopisů nebo Vlastníků dluhopisů, bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna a (ii) v případě, že byla svolána Emitentem, bude taková Schůze odročena na dobu a místo, které určí předseda této Schůze. O konání náhradní Schůze platí obdobně ustanovení o konání řádné Schůze.

Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně Emisních podmínek podle článku 14.1.2 (a) těchto Emisních podmínek, během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze usnášeníschopná, svolá Emitent, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do šesti (6) týdnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům dluhopisů nejpozději do patnácti (15) dnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Náhradní Schůze rozhodující o změně

Emisních podmínek podle článku 14.1.2 (a) těchto Emisních podmínek je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost uvedené v článku 14.3.1. těchto Emisních podmínek.

14.4 Některá další práva Vlastníků dluhopisů

14.4.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Jestliže Schůze souhlasila se Změnami zásadní povahy, pak osoba Oprávněná k účasti na Schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala na Schůzi proti návrhu usnesení Schůze nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále také jen „**Žadatel**“), může do třiceti (30) dnů od zpřístupnění usnesení příslušné Schůze požadovat vyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů včetně poměrného výnosu z Dluhopisů, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které od takového okamžiku nezcizila. Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do třiceti (30) dnů ode dne zpřístupnění usnesení Schůze podle článku 14.5 těchto Emisních podmínek písemným oznámením (dále také jen „**Žádost**“) určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatnými třicet (30) dnů po dni, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi na adresu Určené provozovny (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

Pokud Schůze projednávala některou ze Změn zásadní povahy, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pokud Schůze s některou z těchto Změn zásadní povahy souhlasila, uvedou se v notářském zápisu jména těch Vlastníků dluhopisů, kteří se Změnou zásadní povahy souhlasili, a počty kusů Dluhopisů, které každý z těchto Vlastníků dluhopisů má k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi podle článku 14.2.1 těchto Emisních podmínek ve svém vlastnictví.

14.4.2 Usnesení o předčasné splatnosti Dluhopisů

Nesouhlasí-li Schůze se Změnami zásadní povahy uvedenými v článku 14.1.2 písm. (b) až (f) těchto Emisních podmínek, pak může Schůze současně rozhodnout o tom, že pokud bude Emitent postupovat v rozporu s jejím usnesením, je Emitent povinen předčasně splatit těm Vlastníkům dluhopisů, kteří o to požádají (dále také jen „**Žadatel**“), jmenovitou hodnotu včetně poměrného výnosu z Dluhopisů, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které od takového okamžiku nezcizila. Žádost dle předchozí věty je třeba učinit písemným oznámením (dále také jen „**Žádost**“) určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny. Emitent je povinen v takovém případě splatit Žadateli příslušnou částku způsobem a na místě, které pro splacení Dluhopisu stanoví tyto Emisní podmínky nejpozději do třiceti (30) dnů ode dne doručení Žádosti označené v těchto Emisních podmínkách, také „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

14.4.3 Náležitosti Žádosti

V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s článkem 14.4.1 a 14.4.2 žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami, oprávněnými jménem Žadatele jednat, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 7. těchto Emisních podmínek.

14.5 Zápis z jednání

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby ve lhůtě třiceti (30) dnů ode dne konání Schůze zápis, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. Pokud je svolavatelem Schůze Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, pak musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě třiceti (30) dnů ode dne konání Schůze rovněž Emitentovi na adresu Určené provozovny. Emitent je povinen do třiceti (30) dnů ode dne konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora) všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem, kterým uveřejnil tyto Emisní podmínky. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně. Ustanovení článku 14.4.1 těchto Emisních podmínek o povinnosti vyhotovení notářských zápisů tím není dotčeno.

15. Rozhodné právo, jazyk, spory

Dluhopisy jsou vydávány na základě platných a účinných právních předpisů České republiky, zejména na základě Zákona o dluhopisech. Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky. Tyto Emisní podmínky mohou být přeloženy do angličtiny, případně i do dalších jazyků. V takovém případě, pokud dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze

česká. Jakékoli případné spory mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů vyplývající z Dluhopisů, těchto Emisních podmínek nebo s nimi související budou rozhodovány obecnými soudy v České republice. Příslušným soudem pro řešení veškerých sporů vyplývajících z Dluhopisů, těchto Emisních podmínek nebo s nimi souvisejících bude v prvním stupni Městský soud v Praze.

7. POUŽITÍ VÝTĚŽKU EMISE

Emitent očekává, že čistý celkový výtěžek emise Dluhopisů k Datu emise bude odpovídat částce Emisního kurzu zaplaceného za Dluhopisy vydávané k Datu emise. Od takového Emisního kurzu budou odečteny náklady na auditora Emitenta, poplatky Centrálního depozitáře, BCPP, ČNB a některé další náklady související s emisí Dluhopisů či jejím umístěním na trhu.

Emitent očekává, že se celkové náklady přípravy emise Dluhopisů budou pohybovat kolem 2,78 % z předpokládaného celkového objemu emise Dluhopisů. Náklady Emitenta spojené s přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu BCPP budou činit v souladu se sazebníkem burzovních poplatků 50.000 Kč (slovy: padesát tisíc korun českých).

Čistý celkový výtěžek emise Dluhopisů Emitent použije na refinancování stávajících dluhů Emitenta, financování společností ze skupiny akcionáře Emitenta a na rozvoj své podnikatelské činnosti.

Očekávané výnosy emise Dluhopisů budou dostatečné pro financování navrhovaného použití.

8. ÚDAJE O EMITENTOVĚ

8.1 Základní údaje o Emitentovi

<i>Obchodní firma:</i>	J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED
<i>Místo registrace:</i>	Emitent je zapsán v obchodním rejstříku (<i>Registrar of Companies</i>) vedeném Ministerstvem obchodu, průmyslu a turistického ruchu, Oddělení zápisů společností a oficiálního zapisovatele a správce v Nikósii (<i>Ministry of Commerce, Industry and Tourism, Department of Registrar of Companies and Official Receiver Nicosia</i>)
<i>Registrační číslo:</i>	HE 260821
<i>Vznik Emitenta:</i>	Emitent vznikl dnem zápisu do obchodního rejstříku (<i>Registrar of Companies</i>) vedeného Ministerstvem obchodu, průmyslu a turistického ruchu, Oddělení zápisů společností a oficiálního zapisovatele a správce v Nikósii (<i>Ministry of Commerce, Industry and Tourism, Department of Registrar of Companies and Official Receiver Nicosia</i>) dne 14. ledna 2010
<i>Doba trvání:</i>	založen na dobu neurčitou
<i>Právní forma:</i>	typ „limited company“
<i>Rozhodné právo:</i>	právní řád Kyperské republiky
<i>Sídlo:</i>	Akropoleos, 59-61, SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, PSC 2012, Nicózie, Kyperská republika
<i>Telefonní číslo:</i>	+357 224 60 810
<i>Kontaktní osoba:</i>	Ivana Tollarovičová
<i>E-mail:</i>	info@jt-securities.com
<i>Internetová stránka:</i>	http://jt-securities.com
<i>Základní kapitál:</i>	Schválený základní kapitál Emitenta činí 11.000 EUR Splacený základní kapitál činí 11.000 EUR a je rozvržen na 11.000 kmenových akcií, registrované, o jmenovité hodnotě jedné akcie 1 EUR. Upsaný kapitál byl v plné výši splacen.
<i>Zakladatelská smlouva a stanovy:</i>	Emitent byl založen jako obchodní kapitálová společnost podle Kyperského zákona o společnostech, kapitoly 113 (<i>Cyprus Companies Act, Chapter 113</i>) na dobu neurčitou. Emitent byl založen jednorázově bez veřejné nabídky akcií. Stanovy a zakladatelská smlouva Emitenta ze dne 14. ledna 2010 jsou k dispozici v listinné podobě v sídle Administrátora.
<i>Předmět činnosti:</i>	Emitent je právnickou osobou založenou v souladu s právním řádem Kyperské republiky. Předmět podnikání Emitenta v souladu s platnou zakladatelskou smlouvou Emitenta mimo jiné zahrnuje nabývání vlastnických podílů, investic a aktiv a financování společností. Výčet předmětu podnikání viz kapitola 9 „ <i>Hlavní činnosti Emitenta</i> “ v sekci 9.1 „ <i>Předmět podnikání</i> “ tohoto Prospektu.
<i>Hlavní právní předpisy, jimiž se Emitent řídí:</i>	Základními právními předpisy, kterými se Emitent při své činnosti řídí, jsou zejména následující zákony: Kyperský zákon o společnostech, kapitola 113 (<i>Cyprus Companies Act, Chapter 113</i>)

8.2 Historie a vývoj Emitenta

Emitent byl založen dne 14. ledna 2010 pod obchodní firmou SWAINA LIMITED a byl zaregistrován v obchodním rejstříku (*Registrar of Companies*) vedeném Ministerstvem obchodu, průmyslu a turistického ruchu, Oddělení zápisů společností a oficiálního zapisovatele a správce v Nikósii (*Ministry of Commerce, Industry and Tourism, Department of Registrar of Companies and Official Receiver*

Nicosia) a je veden pod identifikačním číslem HE 260821. Dne 8. září 2010 byla obchodní firma společnosti změněna na J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED.

Emitent byl založen podle práva Kyperské republiky jako typ „limited company“ za účelem držení cenných papírů a majetkových podílů společností. Hlavním předmětem činnosti Emitenta je v současnosti nabývání vlastnických podílů, investic a aktiv a financování společností ve skupině akcionáře Emitenta.

Emitent není bankovní institucí ve smyslu příslušných kyperských právních předpisů a nepodléhá tak bankovní regulaci.

8.3 Platební schopnost Emitenta

(a) *Nesplacené úvěry Emitenta a investiční nástroje emitované Emitentem*

K datu vyhotovení Prospektu má Emitent níže uvedené nesplacené úvěry vůči společnostem ve skupině akcionáře v objemu 14.805.071,90 Kč ke dni 30. září 2014 a vůči třetím stranám, v objemu 934.093,18 EUR a 104.650.000,00 Kč.

- (a) Emitent jako dlužník uzavřel „Úvěrovou smlouvu“ se společností J&T Private Equity B.V., se sídlem v Nizozemském království jako věřitelem ke dni 30. června 2014. Nesplacená částka ke dni 30. září 2014 činí 14.805.071,90 Kč. Úvěr je splatný dne 30. června 2015. Úvěr je úročen úrokovou sazbou ve výši 9,0 % p.a.
- (b) Emitent jako dlužník uzavřel „Úvěrovou smlouvu“ s českou právnickou osobou jako věřitelem ke dni 8. července 2014. Nesplacená částka ke dni 30. září 2014 činí 934.093,18 EUR. Úvěr je splatný dne 8. ledna 2015. Úvěr je úročen úrokovou sazbou ve výši 4,5 % p.a.
- (c) Emitent jako dlužník uzavřel „Úvěrovou smlouvu“ s českou právnickou osobou jako věřitelem ke dni 27. června 2014. Nesplacená částka ke dni 30. září 2014 činí 104.650.000,00 Kč. Úvěr je splatný dne 27. prosince 2014. Úvěr je úročen úrokovou sazbou ve výši 4,5 % p.a.

(b) *Zástavní a obdobná práva na majetku Emitenta*

V rámci podnikatelské činnosti využívá Emitent nástroje finančních trhů, se kterými úzce souvisí případná přímá zástavní práva ve prospěch věřitelů z těchto obchodů.

Emitent má uzavřeny smlouvy o REPO obchodech. K 30. září 2014 činil objem závazků z REPO obchodů včetně úroků 98.966.722,43 Kč a 683.763,00 EUR

8.4 Investice

K datu vyhotovení Prospektu Emitent nemá ani neplánuje žádné investice nad rámec uvedený v kapitole 7 „*Použití výtěžku Emise*“.

9. HLAVNÍ ČINNOSTI EMITENTA

9.1 Předmět podnikání

Podle článku 3 zakladatelské smlouvy Emitenta ze dne 14. ledna 2010 jsou předmětem podnikání Emitenta následující činnosti:

- (a) podnikání buď sám, nebo společně s jinými kdekoliv ve světě jako investiční společnost a za tímto účelem nabývat a získávat nákupem, darem či výměnou buď vlastním jménem Emitenta, nebo jménem pověřené osoby akcie, cenné papíry, dluhopisy, neumořitelné dluhopisy, zástavní listy, směnky, obligace a cenné papíry vystavené nebo zaručené jakoukoliv společností, vládou, státem, veřejným orgánem či úřadem, obcí, místní či jinou, a přijímat dary.
- (b) výkon profese či činnosti poradců, exekutorů, manažerů a jiné podobné služby komisionářů, dovozců a vývozců zboží pro osobní použití, použití v domácnosti nebo jiné použití jakéhokoliv jiného zboží, které se používá za těmito účely, a obecně podnikání a provádění veškerých uvedených operací či obchodů, které se považují za přínosné pro výrobu, produkci, prodej, nákup a obchodování s nezbytnostmi, zbožím a komoditami všeho druhu.
- (c) zakládání společností, účast ve společnostech a financování společností, ať už se jedná o společnosti se sídlem na Kypru nebo v zahraničí, a to prostřednictvím všech typů financování, úvěrování, držení akcií či jiného podnikání; nabývání majetku či jakýchkoliv práv a braní na sebe povinností, provádění jakýchkoliv předmětů podnikání (podnikání jakéhokoliv druhu nebo typu), která mohou být pro Emitenta přímo či nepřímo ziskové.
- (d) nákup, zřizování nájmu či podnájmu, přijímání či nabývání prostřednictvím daru, postoupením, výměnou či jinak, veškerých druhů či typů nemovitostí (včetně vřidel), věcných břemen či jiných práv nebo podílů v nemovitostech s omezeními i bez nich a buď samostatně nebo společně s jinými řízení, využívání, rozvoj, prodej, změna, převod darem, zatěžování hypotékou, břemenem, pronájmem či podnájmem či jiné nakládání s postoupenými či udělenými právy nebo licencemi k jakékoliv nemovitosti náležící společnosti nebo její části.
- (e) nákup, zřizování nájmu či podnájmu či jiné nabývání, budování, stavba, odstraňování, rekonstrukce, změny, rozšiřování či udržování, rozvoj, opravy, úpravy, modernizace, zařizování, vybavování, malování, řízení a využívání jakékoliv kanceláře, obchodu, dílny, továrny a obecně stavby a budovy jakékoliv povahy či druhu, ať už na pozemcích patřících zcela Emitentovi nebo společně s jinou osobou či na jiných pozemcích.
- (f) nákup, nájem, výroba či jiné nabývání, prodej, pronájem, změna či jiné disponování či převod na jakoukoliv osobu či společnost a obecně obchodování s jakýmikoliv stroji, strojním vybavením, mechanickými nebo elektrickými instalacemi či instalacemi jiného typu, továrnami, přístroji, nástroji, vozidly, hmotnými statky a věcmi jakéhokoliv druhu či typu.
- (g) podnikání či nabývání jakýchkoliv podniků či činností, které dle názoru ředitelů Emitenta mohou být ziskové nebo mohou přímo či nepřímo zvýšit hodnotu podnikových aktiv nebo práv Emitenta nebo je mohou učinit ziskovějšími.
- (h) platba veškerých nákladů, poplatků a výdajů vzniklých či trvajících při propagování a zřízení Emitenta nebo v souvislosti s nimi a jakékoliv jiné výdaje, které bude Emitent považovat svojí povahou za předběžné výdaje.
- (i) investice peněžních prostředků Emitenta do akcií, zástavních listů, dluhopisů, nezajištěných dluhopisů nebo cenných papírů jakéhokoliv typu.
- (j) poskytování záloh, úvěrů a půjčování peněz jakékoliv osobě či společnosti za takových podmínek, které mohou být považovány za vhodné s převzetím jakéhokoliv jejich zajištění nebo bez něj.
- (k) půjčování si peněz nebo jejich získávání jakýmkoliv způsobem a za podmínek, které bude Emitent považovat za vhodné.
- (l) ručení a poskytování zajištění plateb půjček a dluhů, plnění smluv nebo plnění jakýchkoliv jiných závazků Emitenta či jakékoliv jiné osoby či společnosti a poskytování odškodnění jakékoliv osobě za jakoukoliv ztrátu.

- (m) zajištění platby jakýchkoliv půjček, dluhů či závazků Emitenta či jiné osoby či společnosti zatíženou zástavním právem nebo věcným břemenem ve vztahu k celému podniku či jeho části, k nemovitosti a obecně k majetku Emitenta, včetně nesplaceného nebo nevydaného kapitálu, a emitování dluhopisů, hypotečních dluhopisů, nezajištěných dluhopisů, neumořitelných dluhopisů, zástavních listů a jiného zajištění splatného majiteli či jinak a buď s trvalou platností nebo s možností zakoupení, buď se splatností v pevné datum nebo s okamžitou splatností a dle takových podmínek ohledně udělení či neudělení přednostního práva či jinak.
- (n) vystavování, přijímání a provádění a indosace, eskontování a prodej směnek, cenných papírů, zástavních listů, dluhopisů, konosamentů a další obchodovatelných či převoditelných nástrojů.
- (o) získávání úpisů, nákup či jiný a příjem a držba, disponování a prodej akcií, cenných papírů, dluhopisů, zástavních listů nebo cenin jakékoliv vlády či úřadu, obecní, místní či jiné, jakékoliv právnické osoby, veřejného orgánu, společnosti, sdružení či podniku a nárokování si veškerých práv a veškerých výhod s nimi spojených.
- (p) nákup či jiné získávání celého podniku, obchodního majetku, nemovitostí nebo jejich částí, práv a povinností jakékoliv společnosti, sdružení, partnerství nebo osoby, zřízené pro všechny nebo část účelů v rámci předmětu podnikání Emitenta, a provádění jejich činnosti a podnikání s nimi nebo jejich likvidace a zrušení.
- (q) žádost o, nákup či jiné nabývání jakýchkoliv autorských práv, obchodních značek, práv duševního vlastnictví, patentů, patentových práv, receptů, licencí, koncesí a podobně, udělování výhradního, nevýhradního či omezeného práva užívání či jakéhokoliv tajemství nebo jiné informace ohledně jakéhokoliv vynálezu, který se může zdát být použitelným pro potřeby Emitenta, či pro Emitenta ekonomicky výhodný; a používání, uplatňování, rozvoj či udělování licence ohledně majetku či práv takto nabytých.
- (r) prodej, disponování nebo převádění podnikání, nemovitostí, práv, věcí či podniků Emitenta nebo jejich části za jakoukoliv úplatu, kterou může Emitent považovat za vhodnou a akceptovatelnou a zejména za akcie, dluhopisy (se zajištěním nebo bez) nebo cenné papíry jakékoliv jiné společnosti.
- (s) uzavření a uvedení v platnost jakékoliv dohody týkající se společného provozování obchodní činnosti, nebo společného podniku nebo podílu na zisku nebo sloučení s jakoukoliv jinou osobou, společností nebo partnerem, který provozuje činnost nebo obchod v rámci předmětu podnikání Emitenta.
- (t) založení, podpora nebo jiná pomoc jiné společnosti nebo jiným společnostem za účelem zisku jakéhokoliv majetku nebo práv či závazků nebo prosazení jakéhokoliv jiného cíle společnosti nebo dosažení jakéhokoliv cíle, který je považován pro Emitenta za přímo či nepřímo výhodný.
- (u) uzavření jakékoliv dohody s jakoukoliv vládou nebo orgánem, nejvyšším, městským, místním či jiným, která by mohla vést k cílům Emitenta nebo jejich částím; a získat od takové vlády nebo orgánů všechna práva, výhody, licence a koncese, jejichž získání může být pro Emitenta žádoucí; a provádět, vykonávat a odpovídat veškerým takovým úpravám, právům, výhodám, licencím a koncesím.
- (v) přijímání akcií či podílů nebo dluhopisů, zástavních listů, dlužních úpisů nebo jiných cenných papírů jakékoliv jiné společnosti při platbě nebo dílčí platbě za jakékoliv služby poskytnuté touto společností nebo při prodeji jakékoliv pohledávky nebo jakéhokoliv dluhu, který taková společnost této společnosti dluží.
- (w) vydávání a přidělování zcela nebo částečně splacené akcie ze základního kapitálu Emitenta při platbě nebo dílčí platbě za veškeré nemovitosti nebo osobní majetek zakoupený nebo jinak získaný společností nebo za jiné služby poskytované společností.
- (x) distribuce in natura nebo podle ujednání jiným způsobem veškerých pohledávek Emitenta mezi své členy, a to zejména akcie, dluhopisy, dlužní úpisy a jiné cenné papíry jakékoliv jiné společnosti vystavené za účelem převzetí všech nebo jakékoliv části pohledávek nebo závazků Emitenta.
- (y) zajištění, Emitentova zapsání nebo právního uznání a založení kanceláře, pobočky nebo agentury v jakékoliv jiné zemi nebo na jakémkoliv jiném území mimo Kypr a regulace a případné zrušení těchto kanceláří, poboček a agentur.

- (z) péče o prospěch stávajících a bývalých zaměstnanců Emitenta, vdov a rodin těchto osob prostřednictvím peněžní podpory, penze nebo jiných příspěvků, a zajištění zřízení, přispívání nebo jiný druh podpory charitativních, náboženských, vědeckých, národních a jiných organizací nebo institucí dle rozumného uvážení Emitenta.
- (aa) přihlášení se k nebo přispívání jakékoliv charitativní nebo dobročinné organizaci či instituci nebo jinému užitečnému záměru veřejného charakteru, kterým by se podle Emitenta zvýšila popularita nebo prestiž u zaměstnanců, zákazníků nebo veřejnosti.
- (bb) provádění veškerých záměrů Emitenta a vykonávání veškerých záležitostí tímto povolených kdekoli na světě mimo území Kypru, a to individuálně nebo ve spojení s jakoukoliv osobou, fyzickou či právnickou, jako zmocnitel nebo zmocněnec, věřitel nebo objednatel či jinak jakékoliv jiné společnosti nebo osoby a zmocněncem, věřitelem, nebo dodavatelem nebo jeho prostřednictvím.
- (cc) provozování jiných obchodů nebo podniků jakékoliv povahy, které by byly dle ředitelů Emitenta vhodné k provozování nebo které by pomáhaly Emitentovi kontrolovat nebo podporovat jakýkoliv obchod nebo jakoukoliv činnost Emitenta nebo přímo či nepřímo zvýšit hodnotu pohledávek nebo práv společnosti nebo čímž by se z provozování obchodu nebo obdobných činností podniku zvýšil zisk.
- (dd) obecně výkon veškerých kroků a obchodů, které se mohou jevit pro Emitenta jako související nebo vedoucí k dosažení cílů nebo jejich částí, za jejichž účelem byl Emitent založen.

Cíle stanovené v jakémkoliv bodě tohoto článku jsou samostatné a nezávislé a neměly by se vykládat zužujícím způsobem, nýbrž by se mělo přihlížet k nejširšímu výkladu a v žádném případě (pokud to kontext vysloveně nevyžaduje) by neměly být vymezeny nebo omezeny odkazováním nebo odvozováním z jiného předmětu nebo předmětů uvedených v takovém bodě nebo z podmínek jiného bodu nebo jménem Emitenta. Žádný z takovýchto bodů nebo předmětů nebo předmětů v nich specifikované nebo pravomoci tímto udělené nesmí být považovány za podřízené nebo doplňkové účelům nebo pravomocím uvedeným v jakémkoliv jiném bodě, Emitent má ale plnou moc vykonávat veškeré úkony a dosáhnout nebo se pokusit dosáhnout veškerých cílů přiznaných nebo poskytnutých v jednom či více zde stanovených bodech.

9.2 Hlavní činnosti Emitenta

Mezi hlavní činnosti Emitenta patří nabývání vlastnických podílů, investic a aktiv na finančních trzích a v oblasti soukromého kapitálu (private equity), zejména jejich nákup a prodej, a také financování společností ze skupiny akcionáře.

Struktura portfolia Emitenta k 31. prosinci 2013 je znázorněna v tabulce níže:

Struktura portfolia Emitenta k 30. červnu 2014		v EUR
		Celkem
Akcie - kótované	29 321 772	
Dluhopisy - kótované	364 260	
Podílové listy	354 810	
Jiné pohledávky	300 622	
Pohledávky za bankami	1 888	
Pohledávky za klienty	43 623 776	
Celkem	73 967 129	

Zdroj: účetnictví Emitenta

V polovině roku 2014 měly největší podíl na portfoliu Emitenta pohledávky za klienty, a to 59,0 %. 81% objemu těchto pohledávek mělo protistranu se sídlem v Nizozemském království a 19% v Kyprské republice. Další významnou položkou byly investice v akciích přijatých k obchodování na evropských regulovaných trzích vydaných společnostmi se sídlem na Slovensku, 39,6 %.

Veškeré tyto akcie byly korporátní, vydané emitentem se sídlem ve Slovenské republice a byly přijaty k obchodování na evropských regulovaných trzích. Významnou položkou byly v minulosti také korporátní dluhopisy a investiční certifikáty tvořící k 31. prosinci 33,1% portfolia, však k 30. červnu 2014 jejich objem v portfoliu významně poklesl a k tomuto datu tvoří pouze 0,5%portfolia Emitenta.

K 19. září 2014 byla vypořádána pohledávka za klientem v objemu 8.207.444,00 EUR. Protistrana měla sídlo v Kyprské republice.

Emitent neměl k 30. červnu 2014 žádné pohledávky po splatnosti.

10. RELEVANTNÍ TRHY VE VZTAHU K EMITENTOVÍ

10.1 Trhy, na kterých Emitent soutěží

Vzhledem ke své hlavní činnosti Emitent jako takový nesoutěží na žádném trhu.

10.2 Tržní podíly

Vzhledem k roli Emitenta nejsou jeho tržní podíly relevantní, resp. Emitent žádné měřitelné tržní podíly nezaujímá.

10.3 Postavení Emitenta na trhu

Vzhledem k roli Emitenta není jeho postavení na trhu relevantní, resp. žádné měřitelné postavení na trhu si Emitent nevytvořil.

11. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA

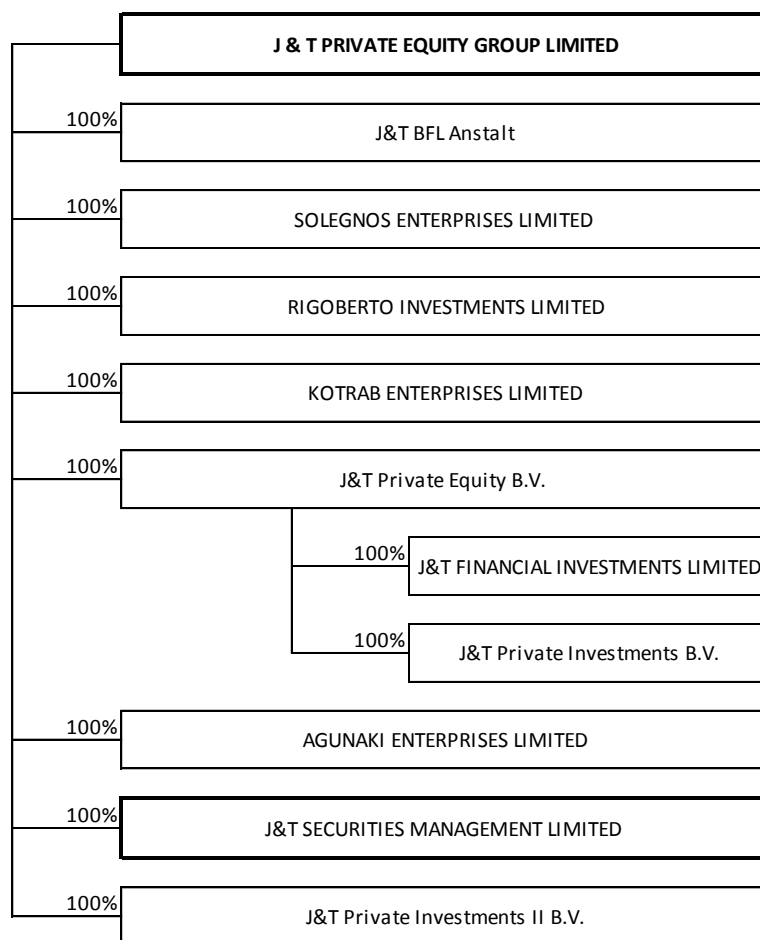
11.1 Akcionář Emitenta

Emitent má jediného akcionáře, a to společnost J & T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 21, 1061, Nicózie, Kyperská republika, zapsanou v obchodním rejstříku (*Registrar of Companies*) vedeném Ministerstvem obchodu, průmyslu a turistického ruchu, Oddělení zápisů společností a oficiálního zapisovatele a správce v Nikósii (*Ministry of Commerce, Industry and Tourism, Department of Registrar of Companies and Official Receiver Nicosia*) pod číslem HE 327810, která vlastní 100 % akcií Emitenta.

Společnost J & T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED se aktuálně zaměřuje na investování do společností a projektů v oblasti energetiky a průmyslu, realit, médií a sportu, cestovního ruchu, informačních a komunikačních technologií či vědy a výzkumu. Tržní ocenění aktiv akcionáře činí ke dni 15. května 2014 1,6 mld. EUR.

Akcionáři společnosti J & T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED jsou z 19,9 % pan Patrik Tkáč, z 9,9 % pan Ivan Jakabovič, z 9,9 % pan Jozef Tkáč, z 9,9 % pan Mario Hoffman, z 9,9 % pan Braňo Prieložný, z 9,9 % pan Igor Rattaj, z 9,9 % pan Peter Korbačka, z 9,9 % pan Martin Fedor, z 5,4 % pan Miloš Badidaa z 5,4 % paní Jarmila Jánošová.

Níže je uveden organigram struktury skupiny jediného akcionáře Emitenta. Tyto společnosti jsou vlastněné ze 100 % společností J & T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED.



Do skupiny akcionáře patří společnosti J&T BFL Anstalt (se sídlem v Lichtenštejském království), SOLEGNOS ENTERPRISES LIMITED (se sídlem v Kyperské republice), RIGOBERTO INVESTMENTS LIMITED (se sídlem v Kyperské republice), KOTRAB ENTERPRISES LIMITED (se sídlem v Kyperské republice), J&T Private Equity B.V. (se sídlem v Nizozemském království), J&T Private Investments II B.V. (se sídlem v Nizozemském království), AGUNAKI ENTERPRISES LIMITED (se sídlem v Kyperské republice) a Emitent. Přes J&T Private Equity B.V. vlastní akcionář společnosti J&T FINANCIAL INVESTMENTS

LIMITED (se sídlem v Kyperské republice) a J&T Private Investments B.V. (se sídlem v Nizozemském království).

Emitent je dceřinou společností akcionáře a sám Emitent nemá žádné dceřiné společnosti.

11.2 Závislost Emitenta na jiných subjektech

Emitent je závislý na jiných subjektech ve skupině jediného akcionáře. S ohledem na skutečnost, že mezi hlavní činnosti Emitenta spadá také financování společností ze skupiny akcionáře, v případě, že Emitent poskytne některému ze subjektů ze skupiny akcionáře půjčku či úvěr, může být schopnost Emitenta dostát svým dluhům významně ovlivněna schopností dané společnosti dostát svým povinnostem vůči Emitentovi, což může vytvořit formu závislosti peněžních zdrojů Emitenta na daném členovi skupiny a jeho hospodářských výsledcích.

Emitent ke dni vyhotovení tohoto Prospektu poskytl financování společnosti J&T Private Equity B.V., se sídlem Weteringschans 26, Amsterdam, Nizozemské království, zapsané v obchodním rejstříku u Obchodní komory (*Kamer van Koophandel*) v Amsterdamu pod identifikačním číslem 0034157775, ze skupiny jediného akcionáře. Schopnost Emitenta dostát svým dluhům z Dluhopisů tak může být významně ovlivněna schopností této společnosti dostát svým povinnostem vůči Emitentovi, což může vytvořit formu finanční závislosti Emitenta na této společnosti.

12. INFORMACE O TRENDECH

Emitent prohlašuje, že od data jeho poslední uveřejněné auditované účetní závěrky ke dni 31. prosince 2013 do data vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta, která by byla Emitentovi známa a která by měla vliv na jeho finanční situaci.

13. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY

Emitent je společností typu „limited company“ založenou podle práva Kyperské republiky. Řídící orgán Emitenta představují ředitelé. Emitent nemá dozorčí radu.

13.1 Řídící a statutární orgány Emitenta

Řídícím orgánem Emitenta jsou ředitelé (*directors*). Minimální počet ředitelů je jeden, maximální počet není omezen. Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu má Emitenta jednoho ředitele, který Emitenta zastupuje navenek a může jménem Emitenta jednat samostatně. Ředitel řídí podnikání a vnitřní chod Emitenta a může vykonávat veškeré činnosti, které nejsou na základě příslušných právních předpisů a zakladatelských právních jednání svěřeny do pravomoci valné hromady.

Ředitelé

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu je ředitelkou Emitenta JUDr. Jarmila Jánošová.

JUDr. Jarmila Jánošová

Ředitelka

Den vzniku funkce:	8. září 2010
Narozena:	28. září 1971
Pracovní adresa:	Klimentos, 41-43, Klimentos Tower, 2nd floor, Flat/Office 21, P.C. 1061, Nikósie, Kyperská republika

Jarmila Jánošová vystudovala Univerzitu Komenského Bratislava, obor Právo, kde v roce 2001 získala titul doktora práv (JUDr.).

Jako právnická působila například na Ministerstvu financí Slovenské republiky a Asociaci obchodníků s cennými papíry, Bratislava, Slovenská republika. Ve skupině J&T působí od roku 2001, kdy nastoupila do J&T FINANCE GROUP, a.s. jako vedoucí právního oddělení. Od roku 2010 do roku 2013 působila v představenstvu J&T FINANCE GROUP, a.s., a dále působila od roku 2011 do července 2014 v představenstvu fondu J&T Advanced Solutions SICAV Plc, a.s. se sídlem na Maltě. Dále působí mimo jiné jako členka dozorčí rady společnosti Best Hotel Properties a.s. a členka dozorčí rady společnosti J&T Corporate Finance Slovakia, a.s.

Jarmila Jánošová dále působí v následujících společnostech, jež jsou z pohledu Emitenta významné:

- (a) Ředitelka společnosti **J&T Private Equity Group Limited**, se sídlem Klimentos, 41-43, Klimentos Tower, 2nd floor, Flat/Office 21, P.C. 1061, Nikósie, Kypr, IČ: HE 327810
- (b) Členka dozorčí rady společnosti **Best Hotel Properties a.s.**, se sídlem Hodžovo námestie 2, Bratislava PSČ: 811 06, Slovenská republika, IČ 35 740 701

13.2 Dozorčí rada Emitenta

Emitent nemá dozorčí radu, neboť takový orgán není vyžadován právem státu založení Emitenta ve vztahu ke společností typu Emitenta.

13.3 Sřtet zájmů na úrovni správních, řídících a dozorčích orgánů

Emitent prohlašuje, že si není vědom existence jakéhokoliv možného sřtetu zájmů mezi povinnostmi ředitelů ve vztahu k Emitentovi a jejich osobních zájmů a jiných povinností.

14. HLAVNÍ AKCIONÁŘI

14.1 Hlavní akcionář

Emitent má jediného akcionáře, a to společnost J & T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 21, 1061, Nicózie, Kyperská republika, zapsanou v obchodním rejstříku (*Registrar of Companies*) vedeném Ministerstvem obchodu, průmyslu a turistického ruchu, Oddělení zápisů společností a oficiálního zapisovatele a správce v Nikósii (*Ministry of Commerce, Industry and Tourism, Department of Registrar of Companies and Official Receiver Nicosia*) pod číslem HE 327810, která vlastní 100 % akcií Emitenta.

Vztah ovládnutí Emitenta ze strany společnosti J & T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED je založen výhradně na bázi vlastnictví 100 % akcií. Emitent si není vědom, že by linie ovládnutí Emitenta byla založena na jiných formách ovládnutí, než je majetková účast na základním kapitálu společnosti Emitenta, jakými např. může být smluvní ujednání.

Akcionáři společnosti J & T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED jsou z 19,9 % pan Patrik Tkáč, z 9,9 % pan Ivan Jakobovič, z 9,9 % pan Jozef Tkáč, z 9,9 % pan Mario Hoffman, z 9,9 % pan Braňo Prieložný, z 9,9 % pan Igor Rattaj, z 9,9 % pan Peter Korbačka, z 9,9 % pan Martin Fedor, z 5,4 % pan Miloš Badidaa z 5,4 % paní Jarmila Jánošová.

14.2 Ujednání, která mohou vést ke změně kontroly nad Emitentem

Emitent si není vědom žádných smluvních ujednání, která by mohla vést ke změně kontroly nad Emitentem.

15. FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA

15.1 Vybrané finanční údaje Emitenta

Níže uvedené shrnutí vychází z účetních závěrek Emitenta sestavených v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) k 31. prosinci 2011, k 31. prosinci 2012 a k 31. prosinci 2013.

(a) Zkrácený výkaz o výsledku hospodaření za účetní období roku 2011, 2012 a 2013

EUR	1. ledna 2011 – 31. prosince 2011	1. ledna 2012 – 31. prosince 2012	1. ledna 2013 – 31. prosince 2013
Tržby	3 889 962	7 737 622	6 530 587
Čistý zisk z investičních aktivit	585 953	2 133 492	1 504 016
Změna reálné hodnoty finančních derivátů	-	1 489 993	- 731 772
Administrativní náklady	- 27 450	- 36 473	- 54 834
Ostatní náklady	- 77 575	- 109 250	- 115 903
Provozní zisk	4 370 890	11 215 384	7 132 094
Finanční náklady	- 4 263 136	- 6 083 891	- 5 066 473
Zisk před zdaněním	107 754	5 131 493	2 065 621
Daň	- 6 070	- 55 084	- 163 246
Čistý zisk	101 684	5 076 409	1 902 375

(b) Zkrácený výkaz o finanční pozici za účetní období roku 2011, 2012 a 2013

EUR	31. prosince 2011	31. prosince 2012	31. prosince 2013
Aktiva			
Dlouhodobá aktiva			
Finanční aktiva, k prodeji	22 051 159	-	-
Oběžná aktiva			
Pohledávky	6 679	1 236 152	15 132 217
Pohledávky - půjčky	-	11 051 808	34 130 682
Finanční aktiva, k prodeji	-	18 414 464	36 284 345
Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	60 554 254	35 589 167	24 239 826
Peníze a peněžní ekvivalenty	90 591	402	414
Aktiva celkem	82 702 683	66 291 993	109 787 484
Pasiva			
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	11 000	11 000	11 000
Emisní ážio	50 914 000	50 914 000	50 914 000
Nerozdělený zisk	227 591	5 304 000	7 206 375
Vlastní kapitál	51 152 591	56 229 000	58 131 375
Dlouhodobá pasiva			
Úvěry a půjčky	15 125 838	-	-
Oběžná pasiva			
Obchodní a jiné zakázky	1 373 842	176 980	316 713
Úvěry a půjčky	15 044 347	9 824 865	51 176 150
Daňové závazky	6 065	61 148	163 246

Celkem pasiva	16 424 254	10 062 993	51 656 109
Celkem pasiva a vlastní jmění	82 702 683	66 291 993	109 787 484

15.2 Finanční údaje Emitenta zpracované odkazem

Níže uvedené informace a dokumenty, jež jsou do tohoto Prospektu zapracovány odkazem, jsou k dispozici v elektronické podobě na internetové adrese Emitenta <http://jt-securities.com>, v sekci Dokumenty či na přímé adrese <http://jt-securities.com/cs/dokumenty>:

- (a) finanční výkazy Emitenta za účetní období ode dne 1. ledna 2011 do dne 31. prosince 2011 (včetně rozvahy, výkazu zisku a ztrát, přehledu o finančních tocích, přehled o změnách ve vlastním kapitálu, přílohy k účetní závěrce a zprávy auditora) je k dispozici pod názvem “Finanční výkazy 2011” na adrese http://jt-securities.com/sites/default/files/uploads/FS%202011_signed.pdf;
- (b) finanční výkazy Emitenta za účetní období ode dne 1. ledna 2012 do dne 31. prosince 2012 (včetně rozvahy, výkazu zisku a ztrát, přehledu o finančních tocích, přehled o změnách ve vlastním kapitálu, přílohy k účetní závěrce a zprávy auditora) je k dispozici pod názvem “Finanční výkazy 2012” na adrese <http://jt-securities.com/sites/default/files/uploads/FS%202012.pdf>;
- (c) finanční výkazy Emitenta za účetní období ode dne 1. ledna 2013 do dne 31. prosince 2013 (včetně rozvahy, výkazu zisku a ztrát, přehledu o finančních tocích, přehled o změnách ve vlastním kapitálu, přílohy k účetní závěrce a zprávy auditora) je k dispozici pod názvem “Finanční výkazy 2013” na adrese <http://jt-securities.com/sites/default/files/uploads/FS2013.pdf>.

16. VÝZNAMNÉ SMLOUVY EMITENTA

Předpokládá se, že Emitent uzavře se společnostmi ze skupiny jediného akcionáře Emitenta smlouvu (smlouvy) o zápůjčce, resp. smlouvu (smlouvy) o úvěru, ve které (kterých) se zaváže poskytnout čistý výnos emise Dluhopisů formou úročené zápůjčky, resp. úvěru. Nepředpokládá se, že Emitent uzavře jinou smlouvu, která by mohla vést ke vzniku dluhu nebo nároku kteréhokoliv člena skupiny jediného akcionáře Emitenta, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit dluhy vůči Vlastníkům dluhopisů.

Níže Emitent uvádí smluvní vztahy, které mohou být z hlediska Emitenta považovány za významné.

- (a) Emitent jako dlužník uzavřel „Úvěrovou smlouvu“ se společností J&T Private Equity B.V., se sídlem v Nizozemském království jako věřitelem ke dni 30. června 2014. Nesplacená částka ke dni 30. září 2014 činí 14.805.071,90 Kč. Úvěr je splatný dne 30. června 2015. Úvěr je úročen úrokovou sazbou ve výši 9,0 % p.a.
- (b) Emitent jako dlužník uzavřel „Úvěrovou smlouvu“ s českou právnickou osobou jako věřitelem ke dni 8. července 2014. Nesplacená částka ke dni 30. září 2014 činí 934.093,18 EUR. Úvěr je splatný dne 8. ledna 2015. Úvěr je úročen úrokovou sazbou ve výši 4,5 % p.a.
- (c) Emitent jako dlužník uzavřel „Úvěrovou smlouvu“ s českou právnickou osobou jako věřitelem ke dni 27. června 2014. Nesplacená částka ke dni 30. září 2014 činí 104.650.000,00 Kč. Úvěr je splatný dne 27. prosince 2014. Úvěr je úročen úrokovou sazbou ve výši 4,5 % p.a.
- (d) Emitent jako věřitel uzavřel „Úvěrovou smlouvu“ se společností J&T Private Equity B.V., se sídlem Nizozemském království jako dlužníkem ke dni 1. ledna 2014. Nesplacená částka ke dni 30. září 2014 činí 15.545.174,00 EUR. Úvěr je splatný 31. prosince 2016. Úvěr je úročen úrokovou sazbou ve výši 2T REPO + 1,0 % p.a.
- (e) Emitent jako věřitel uzavřel „Úvěrovou smlouvu“ se společností J&T Private Equity B.V., se sídlem Nizozemském království jako dlužníkem ke dni 27. června 2014. Nesplacená částka ke dni 30. září 2014 činí 104.650.000,00 Kč. Úvěr je splatný 27. prosince 2014. Úvěr je úročen úrokovou sazbou ve výši 4,85 % p.a.
- (f) Emitent jako věřitel uzavřel „Úvěrovou smlouvu“ se společností J&T Private Equity B.V., se sídlem Nizozemském království jako dlužníkem ke dni 8. července 2014. Nesplacená částka ke dni 30. září 2014 činí 934.093,18 EUR. Úvěr je splatný 27. prosince 2014. Úvěr je úročen úrokovou sazbou ve výši 4,85 % p.a.
- (g) Emitent jako věřitel uzavřel „Úvěrovou smlouvu“ se společností J&T Private Equity B.V., se sídlem Nizozemském království jako dlužníkem ke dni 1. ledna 2014. Nesplacená částka ke dni 31. července 2014 činí 1.960.513,77 EUR. Úvěr je splatný 31. prosince 2016. Úvěr je úročen úrokovou sazbou ve výši 6,15 % p.a.
- (h) Emitent jako věřitel uzavřel „Úvěrovou smlouvu“ se společností J&T Private Equity B.V., se sídlem Nizozemském království jako dlužníkem ke dni 1. ledna 2014. Nesplacená částka ke dni 30. září 2014 činí 1.301.979,28 EUR. Úvěr je splatný 31. prosince 2016. Úvěr je úročen úrokovou sazbou ve výši 6,95 % p.a.
- (i) Emitent jako věřitel uzavřel „Úvěrovou smlouvu“ se společností J&T Private Equity B.V., se sídlem Nizozemském království jako dlužníkem ke dni 10. září 2014. Nesplacená částka ke dni 30. září 2014

činí 11.488.353,47 EUR. Úvěr je splatný 31. prosince 2016. Úvěr je úročen úrokovou sazbou ve výši 2T REPO + 1% p.a.

- (j) Emitent uzavřel smlouvy o REPO obchodech. Na základě těchto smluv o REPO obchodech má hodnota obchodů a zpětného odkupu akcií hodnotu včetně úroků k 30. září 2014 98.966.722,43 Kč a 683.763,00 EUR.

17. ÚDAJE TŘETÍCH STRAN A PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKÉMKOLIV ZÁJMU

17.1 Informace třetích stran

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

Zdroje informací:

- (a) Česká národní banka <http://www.cnb.cz/>
- (b) Burza cenných papírů Praha, a.s. <http://www.bcpcz.cz>
- (c) J&T BANKA, a.s. <https://www.jtbank.cz/o-bance/uzitecne-informace/sazebnik-poplatku/>

18. ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY

Po dobu platnosti tohoto Prospektu jsou níže uvedené dokumenty (nebo jejich kopie), společně s dalšími dokumenty, na které se tento Prospekt odvolává, na požádání bezplatně k dispozici v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. k nahlédnutí v sídle Emitenta, tj. na adrese Akropoleos, 59-61, SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat / Office 102, P.C. 2012, Nikósie, Kyperská republika:

- (a) stanovy Emitenta;
- (b) zprávy, pošta a jiné dokumenty, ocenění a prohlášení vypracovaná znalcem na žádost Emitenta, jejichž jakákoli část je součástí Prospektu nebo je v něm uveden na ni odkaz;
- (c) historické finanční údaje Emitenta za období od založení Emitenta do 31. prosince 2010, za období končící 31. prosince 2011, 31. prosince 2012 a 31. prosince 2013; a
- (d) Smlouva s administrátorem.

Všechny historické finanční údaje Emitenta za období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011, za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012, a za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 skládající se z rozvahy, výkazu zisku a ztrát, přehledu o finančních tocích, přehledu o změnách ve vlastním kapitálu, přílohy k účetní závěrce a zprávy auditora, jakož i jakékoli další následné výroční a pololetní zprávy Emitenta, kopie auditorských zpráv týkajících se Emitenta uveřejněné po datu vyhotovení Prospektu jsou též k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce <http://jt-securities.com>, v sekci Dokumenty či na přímé adrese <http://jt-securities.com/cs/dokumenty>.

19. ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICE A KYPERSKÉ REPUBLICE

Text této kapitoly je pouze shrnutím určitých daňových souvislostí českého a kyperského práva týkajících se nabytí, vlastnictví a dispozic s Dluhopisy a neusiluje o to být komplexní souhrnem všech daňově relevantních souvislostí, jež mohou být významné z hlediska rozhodnutí o koupi Dluhopisů. Toto shrnutí nepopisuje jakékoli daňové souvislosti vyplývající z práva jakéhokoli jiného státu než České republiky a Kyperské republiky. Toto shrnutí vychází z právních předpisů účinných k datu tohoto Prospektu a může podléhat následné změně (i s případnými retroaktivními účinky).

Budoucím nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových a devizově právních důsledcích koupě, prodeje a držení Dluhopisů a přijímání plateb úroků z Dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v Kyperské republice a v zemích, v nichž jsou rezidenty, jakož i v zemích, v nichž výnosy z držení a prodeje Dluhopisů mohou být zdaněny.

V případě změny příslušných právních předpisů nebo jejich výkladů v oblasti zdaňování Dluhopisů oproti režimu uvedenému níže v tomto Prospektu bude Emitent postupovat dle takového nového režimu. Pokud bude Emitent na základě změny právních předpisů nebo jejich výkladů povinen provést srážky nebo odvody daně z příjmů z Dluhopisů, nevznikne Emitentovi v souvislosti s provedením takovýchto srážek nebo odvodů vůči vlastníkům Dluhopisů povinnost doplácet jakékoli dodatečné částky jako náhradu za takto provedené srážky či odvody.

19.1 Zdanění v České republice

Následující stručné shrnutí zdaňování příjmů plynoucích z držby a prodeje Dluhopisů v České republice vychází zejména ze Zákona o daních z příjmů a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Prospektu.

Emitentem Dluhopisů je daňový rezident Kyperské republiky.

(a) Úrokový příjem

(i) Příjem plynoucí fyzické osobě – daňovému rezidentovi České republiky

Úrokové příjmy z Dluhopisů plynoucí fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem), podléhají zdanění v České republice v souladu se smlouvou o zamezení dvojímu zdanění uzavřenou mezi Kyperskou republikou a Českou republikou.

Dle Zákona o daních z příjmů zahrne fyzická osoba úrokový příjem z Dluhopisů do svého daňového přiznání a uplatní se příslušná sazba daně z příjmů fyzických osob (15 % v roce 2014).

(ii) Příjem plynoucí právnické osobě – daňovému rezidentovi České republiky

V případě, že úrok plyne právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem), přičemž tato právnická osoba není investičním fondem, zahraničním investičním fondem, fondem penzijní společnosti nebo institucí penzijního pojištění, je úrokový příjem součástí jejího obecného základu daně podléhajícího příslušné sazbě daně z příjmů právnických osob (19 % v roce 2014). U investičního fondu, zahraničního investičního fondu, fondu penzijní společnosti nebo u instituce penzijního pojištění s výjimkou penzijní společnosti nebo obdobné společnosti obhospodařující fondy obdobné fondům penzijního pojištění obecně vstupuje úrokový výnos do základu daně podléhajícího snížené sazbě daně z příjmů právnických osob platné pro vybrané subjekty kolektivního investování (5 % v roce 2014).

(iii) Příjem plynoucí daňovému nerezidentovi České republiky

Úrokový příjem plynoucí z Dluhopisů daňovému nerezidentovi ČR není v České republice předmětem zdanění.

Osoba, která vyplácí úrokový příjem (zpravidla Administrátor nebo Emitent) je povinna podat hlášení příslušnému správci daně o příjmu úrokového charakteru každé fyzické osoby, která má bydliště na území jiného členského státu Evropské unie. Pro účely tohoto hlášení může plátce po příjemci požadovat předložení pasu nebo jiného průkazu totožnosti, případně dalších dokumentů, ke zjištění a ověření příjemcova jména, příjmení, bydliště a daňového identifikačního čísla, případně data a místa narození, pokud nebylo příjemci daňové identifikační číslo přiděleno.

(b) Příjem z prodeje

(i) Příjem realizovaný fyzickou osobou – daňovým rezidentem České republiky

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, nebo stálou provozovnou daňového nerezidenta - fyzické osoby umístěnou v České republice, se obecně zahrnují do základu daně z příjmů fyzických osob (dílní základ daně ostatní příjmy) podléhajícímu zdanění příslušnou sazbou daně z příjmů fyzických osob (15 % v roce 2014). Pokud Dluhopisy nebyly fyzickou osobou zahrnuty do jejího obchodního majetku a pokud doba mezi nabytím a prodejem Dluhopisů přesáhla dobu 3 let, může být příjem z prodeje Dluhopisů osvobozen od zdanění. Za předpokladu, že úhrn příjmů z prodeje Dluhopisů nepřesáhne u fyzické osoby v jednom kalendářním roce částku 100.000 Kč, bude příjem z prodeje Dluhopisů osvobozen i při nesplnění časového testu 3 let.

(ii) Příjem realizovaný právnickou osobou – daňovým rezidentem České republiky

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, nebo stálou provozovnou daňového nerezidenta - právnické osoby umístěnou v České republice se zpravidla zahrnují do obecného základu daně podléhajícího zdanění příslušnou sazbou daně z příjmů právnických osob (19 % v roce 2014). U investičního fondu, zahraničního investičního fondu, fondu penzijní společnosti nebo u instituce penzijního pojištění s výjimkou penzijní společnosti nebo obdobné společnosti obhospodařující fondy obdobné fondům penzijního pojištění vstupuje zisk z prodeje do obecného základu daně podléhajícího snížené sazbě daně z příjmů právnických osob platné pro vybrané subjekty kolektivního investování (5 % v roce 2014). Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou obecně daňově uznatelné.

(iii) Příjem realizovaný – daňovým nerezidentem České republiky

Příjmy z prodeje Dluhopisů realizované českým daňovým nerezidentem, které plynou od českého daňového rezidenta (nebo od stálé provozovny českého daňového nerezidenta umístěné v České republice), jsou obecně předmětem zdanění v České republice běžnou sazbou daně z příjmů (19 % u právnických osob, 15 % u fyzických osob), nestanoví-li příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění uzavřená Českou republikou jinak. Pokud Dluhopisy prodává osoba, která není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie ani některého ze států Evropského hospodářského prostoru, je kupující obecně povinen srazit zajištění daně ve výši 1 % z tohoto příjmu, pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví jinak. Toto zajištění je po skončení zdaňovacího období započitatelné na výslednou daňovou povinnost českého daňového nerezidenta v České republice.

19.2 Devizová regulace v České republice

Dluhopisy jsou zahraničními cennými papíry ve smyslu zákona č. 219/1995 Sb., devizový zákon, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Devizový zákon**“). Jejich vydávání a nabývání je v České republice předmětem devizové regulace. Transakce se zahraničními cennými papíry mohou být za podmínek stanovených Devizovým zákonem předmětem oznamovací povinnosti. V případě, kdy příslušná mezinárodní dohoda o ochraně a podpoře investic uzavřená mezi Českou republikou a zemí, jejímž rezidentem je příjemce platby, nestanoví jinak, resp. nestanoví výhodnější zacházení, mohou cizozemští Vlastníci dluhopisů za splnění určitých předpokladů nakoupit peněžní prostředky v cizí měně za českou měnu bez devizových omezení a transferovat tak výnos z Dluhopisů, částky zaplacené Emitentem v souvislosti s uplatněním práva Vlastníků dluhopisů na předčasné odkoupení Dluhopisů Emitentem, případně splacenou jmenovitou hodnotu Dluhopisů z České republiky v cizí měně.

19.3 Zdanění v Kyprské republice

(a) *Daňový režim Emitenta a daňová rezidence*

Emitent má právní formu typu „limited company“ založené podle práva Kyprské republiky. Pokud bude Emitent považován za daňového rezidenta v Kyprské republice, bude zdaněn podle příslušných daňových předpisů Kyprské republiky, a to 12,5 % daní z příjmu právnických osob (platnou pro rok 2014). Pokud bude mít Emitent dceřině společnosti nebo trvalé provozovny v jiných státech, může být daněn podle příslušných daňových předpisů takového státu a podle příslušné smlouvy o zamezení dvojího zdanění, kterou má případně Kyprská republika uzavřenu s takovým státem.

Právnická nebo fyzická osoba, která je považována za daňového rezidenta Kyprské republiky, zdaňuje své celosvětové příjmy v Kyprské republice s tím, že platí určité výjimky. Právnická osoba je považována za daňového rezidenta Kyprské republiky, pokud se její řízení a vedení realizuje na území Kyprské republiky. Fyzická osoba se považuje za daňového rezidenta Kyprské republiky, pokud se

fyzicky zdržuje na území Kyperské republiky po dobu přesahující v úhrnu 183 dnů v jakémkoliv kalendářním roce.

(b) *Zdanění příjmu z úroků u Vlastníků dluhopisů*

(i) Příjem plynoucí fyzické osobě – daňovému nerezidentovi Kyperské republiky

Úrokový příjem z Dluhopisů plynoucí fyzickým osobám, které nejsou daňovým rezidentem Kyperské republiky, není předmětem odvodů na daň z příjmů a zvláštních příspěvků na obranu v Kyperské republice. Zdanění Vlastníků dluhopisů, kteří jsou fyzickými osobami a nejsou daňovými rezidenty Kyperské republiky, proběhne v daňovém režimu státu, ve kterém je daný Vlastník dluhopisů daňovým rezidentem.

(ii) Příjem plynoucí právnické osobě – daňovému nerezidentovi Kyperské republiky

Úrokový příjem z Dluhopisů plynoucí právnickým osobám, které nejsou daňovým rezidentem Kyperské republiky, není předmětem odvodů na daň z příjmů a zvláštních příspěvků na obranu v Kyperské republice. Zdanění Vlastníků dluhopisů, kteří jsou právnickou osobou a nejsou daňovým rezidentem Kyperské republiky, proběhne v daňovém režimu státu, ve kterém je daný Vlastník dluhopisů daňovým rezidentem.

(iii) Příjem plynoucí fyzické osobě – daňovému rezidentovi Kyperské republiky

Podle kyperské daňové legislativy je úrokový příjem Vlastníků dluhopisů (fyzických osob), kteří jsou daňovým rezidentem Kyperské republiky, osvobozen od daně z příjmů. Nicméně tento příjem je předmětem zvláštního příspěvku na obranu ve výši 30 %.

Naopak úrokový příjem osob, kterým úrok plyne v rámci jejich běžné výdělečné činnosti, není osvobozen od daně z příjmů, ale zahrnuje se pro účely daně z příjmů fyzických osob do zisku dané osoby, a současně není předmětem zvláštního příspěvku na obranu.

(iv) Příjem plynoucí právnické osobě – daňovému rezidentovi Kyperské republiky

Úrokový příjem právnických osob, které jsou daňovým rezidentem Kyperské republiky, je podle kyperské daňové legislativy osvobozen od daně z příjmu. Nicméně tento příjem je předmětem zvláštního příspěvku na obranu ve výši 30 %.

Naopak úrokový příjem plynoucí právnickým osobám v rámci jejich běžné výdělečné činnosti, včetně úroků úzce spojených s běžnou podnikatelskou činností, je považován za zdanitelný příjem společnosti podléhající dani z příjmu právnických osob (12,5 % v roce 2014). Úroky plynoucí důchodovým fondům v Kyperské republice jsou předmětem zvláštního příspěvku na obranu ve snížené sazbě 3 %.

(c) *Zisk z prodeje dluhopisů*

Podle kyperské daňové legislativy jsou příjmy z prodeje cenných papírů osvobozeny od daně z příjmů. „Cennými papíry“ se dle kyperské daňové legislativy rozumí akcie, dluhopisy, obligace a další cenné papíry společností nebo jiných právnických osob založených v Kyperské republice nebo v zahraničí, a to spolu s právy s nimi spojenými. Zisk z prodeje Dluhopisů tak nepodléhá zdanění v Kyperské republice.

(d) *Kolkovné*

Zákon (dodatek) (č. 2) o kolkovném 222 (I) / 2002, § 4 zákona o kolkovném 19/1963 (ve znění pozdějších předpisů) stanoví, že: „(1) každý nástroj uvedený v první příloze je předmětem poplatku ve výši tam stanovené jako řádná daň z takového instrumentu, pokud se vztahuje na aktiva nacházející se na území Kyperské republiky nebo na záležitosti či věci, které mají být realizovány na území Kyperské republiky bez ohledu na místo uzavření příslušného dokumentu“. Kolkovné ve výši 0,15 % se účtuje na částky od 5.001 EUR do 170.000 EUR a ve výši 0,2 % plus fixní částka 256 EUR na částky přesahující 170.000 EUR s tím, že maximální výše kolkového činí 20.000 EUR. Emise dluhopisů může kolkovnému podléhat. Pokud tomu tak bude, bude maximální kolkovné činit 20.000 EUR.

Na smlouvy týkající se aktiv nacházejících se mimo území Kyperské republiky nebo obchodní záležitosti, které se realizují mimo Kyperskou republiku, se kolkovné nevztahuje. V tomto rozsahu nejsou tedy převody Dluhopisů, ke kterým dojde mimo území Kyperské republiky mezi daňovými

nerezidenty Kyperské republiky, předmětem kolokování v Kyperské republice. Převody Dluhopisů mezi rezidenty Kyperské republiky kolokování podléhat mohou.

20. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVĚ

Text této kapitoly je pouze shrnutím určitých právních souvislostí českého a kyperského práva týkajících se vymáhání soukromoprávních nároků spojených s Dluhopisy vůči Emitentovi. Toto shrnutí nepopisuje jakékoli právní souvislosti vymáhání uvedených nároků vyplývající z práva jakéhokoli jiného státu než České republiky a Kyperské republiky. Toto shrnutí vychází z právních předpisů účinných k datu tohoto Prospektu a může podléhat následné změně (i s případnými retroaktivními účinky). Informace, uvedené v této kapitole jsou předloženy jen jako všeobecné a nikoli vyčerpávající 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 spoléhat na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázku vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.

20.1 Vymáhání nároků v České republice

Emitent udělil souhlas s příslušností Městského soudu v Praze v souvislosti s jakýmkoli soudním procesem zahájeným na základě zakoupení nebo v souvislosti s držením Dluhopisů. V důsledku toho může být pro nabyvatele Dluhopisů nemožné podat v zahraničí žalobu nebo zahájit jakékoli řízení proti Emitentovi nebo požadovat u zahraničních soudů vydání soudních rozhodnutí proti Emitentovi nebo plnění soudních rozhodnutí vydaných takovými soudy, které jsou založeny na ustanoveních zahraničních právních předpisů.

V případech, kdy Česká republika uzavřela s určitým státem mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, je zabezpečen výkon soudních rozhodnutí takového státu v souladu s ustanovením dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci takové smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených v zákoně č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZMPS“).

Podle ZMPS platí, že 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 (dále jen „cizí rozhodnutí“) mají v České republice účinnost, jestliže nabyla podle potvrzení příslušného cizího orgánu právní moci a byla-li uznána českými orgány veřejné moci.

Cizí soudní rozhodnutí jsou obecně uznávána a vykonávána příslušnými českými orgány, nicméně existují jisté výjimky, kdy nelze cizí rozhodnutí uznat a vykonat, a to jestliže:

- (a) 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;
- (b) 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;
- (c) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu;
- (d) 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;
- (e) uznání by se zjevně přičilo veřejnému pořádku, nebo
- (f) není zaručena vzájemnost; vzájemnost se nevyžaduje, nesměřuje-li cizí rozhodnutí proti státnímu občanu České republiky nebo české právnické osobě.

K překážce uvedené v písm. (d) se přihlédne, jen jestliže se jí dovolá účastník řízení, vůči němuž má být cizí rozhodnutí uznáno. Totéž platí i o překážkách uvedených pod písm. (b) a (c), ledaže je jejich existence orgánu rozhodujícímu o uznání jinak známa.

Ministerstvo spravedlnosti poskytne soudu na jeho žádost sdělení o vzájemnosti ze strany cizího státu.

Uznání cizího rozhodnutí v majetkových věcech se nevyslovuje zvláštním výrokem. Cizí rozhodnutí je uznáno tím, že český orgán veřejné moci k němu přihlédne, jako by šlo o rozhodnutí českého orgánu veřejné moci. Na základě cizího rozhodnutí o majetkových věcech, které splňuje podmínky pro uznání podle ZMPS, lze nařídít výkon tohoto rozhodnutí rozhodnutím českého soudu, které je třeba odůvodnit.

V souvislosti se vstupem České republiky do Evropské unie je v České republice přímo aplikovatelné Nařízení Rady (ES) č. 44/2001/ES ze dne 22. prosince 2000 o příslušnosti a uznávání a výkonu rozhodnutí v občanských a obchodních věcech („Brusel I“) (dále jen „**Nařízení Brusel I**“). Nařízení Brusel I bude s účinností od 10. ledna 2015 nahrazeno Nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1215/2012 ze dne 12. prosince 2012 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech (dále jen „**Nové Nařízení Brusel**“). Nové Nařízení Brusel je účinné od 10. ledna 2015 s výjimkou článků 75 a 76, které jsou účinné od 10. ledna 2014. Tyto články stanoví informační povinnosti členských států EU.

Na základě Nařízení Brusel I jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU, s výjimkou Dánska, v občanských a obchodních věcech obecně vykonatelná v České republice a naopak, soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v České republice v občanských a obchodních věcech jsou vykonatelná v ostatních členských státech EU, s výjimkou Dánska.

Nařízení Brusel I stanoví výjimky, kdy se rozhodnutí neuzná, a to jestliže:

- (a) je-li takové uznání zjevně v rozporu s veřejným pořádkem členského státu, v němž se o uznání žádá;
- (b) jestliže žalovanému, v jehož nepřítomnosti bylo rozhodnutí vydáno, nebyl doručen návrh na zahájení řízení nebo jiná rovnocenná písemnost v dostatečném časovém předstihu a takovým způsobem, který mu umožňuje přípravu na jednání před soudem, ledaže žalovaný nevyužil žádný opravný prostředek proti rozhodnutí, i když k tomu měl možnost;
- (c) je-li neslučitelné s rozhodnutím vydaným v řízení mezi týmiž stranami v členském státě, v němž se o uznání žádá; nebo
- (d) je-li neslučitelné s dřívějším rozhodnutím, které bylo vydáno v jiném členském státě nebo ve třetí zemi mezi týmiž stranami a pro tentýž nárok, pokud toto dřívější rozhodnutí splňuje podmínky nezbytné pro uznání v členském státě, v němž se o uznání žádá.

Cizí rozhodnutí však nesmí být v žádném případě přezkoumáváno ve věci samé.

Požádá-li strana podle přímo použitelného předpisu Evropské unie nebo mezinárodní smlouvy, aby o uznání bylo rozhodnuto ve zvláštním řízení, rozhodne soud rozsudkem o uznání. Jednání se nemusí nařizovat. Současně s návrhem na prohlášení vykonatelnosti může být podán i návrh na nařízení výkonu rozhodnutí podle jiného právního předpisu (občanského soudního řádu či exekučního řádu). V takovém případě rozhodne soud v jediném rozhodnutí o obou návrzích samostatnými výroky, které musí být odůvodněny. Rozhodnutí musí být odůvodněno, i když se rozhoduje jen o jednom z těchto návrhů.

Soudy České republiky by však 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.

20.2 Vymáhání nároků v Kyperské republice

(a) *Nároky proti Emitentovi na území Kyperské republiky*

Ohledně kolize kyperských, českých či jiných právních předpisů a jejich aplikace na spory mezi Emitentem a Vlastníkem dluhopisů nelze poskytnout jednoznačné vodítko. V kyperském ani evropském právu nejsou obsažena žádná konkrétní pravidla upravující kolizi právních předpisů, která by se vztahovala konkrétně na dluhopisy.

Primární místo soudního řízení v Kyperské republice se podle kyperského práva řídí podle bydliště žalovaného. U právnických společností tedy běžně podle sídla. V občanském soudním řízení spadají do pravomocí kyperských soudů i žaloby, jejichž příčina nastala v okrese, ve kterém se příslušný soud nachází. Na Kypru rovněž platí evropská úprava příslušnosti soudů, konkrétně Nařízení Brusel I. Podle této úpravy mohou být kyperské soudy příslušné i v těchto věcech: (a) smluvní záležitosti, pokud je Kypr místem plnění předmětného závazku; (b) záležitosti týkající se odpovědnosti za nesprávné jednání – delikt podle místa, kde došlo nebo mohlo dojít k závadné události.

Kyperské soudy, které aplikují čl. 23 Nařízení Brusel I, by měly odmítnout příslušnost k jakémukoliv sporu, který dle doložky o soudní příslušnosti obsažené v Prospektu (resp. v Emisních podmínkách) náleží mezi spory související s Dluhopisy, které mají být dle uvedené doložky o soudní příslušnosti rozhodovány obecnými soudy v České republice. Kyperské soudy jsou však oprávněny neuplatnit doložku soudní příslušnosti a přijmout příslušnost k možnému sporu mezi Emitentem a Vlastníkem dluhopisu, pokud se domnívají, že budou samy řádnou institucí k soudnímu rozhodnutí sporu.

Jelikož byl Emitent založen a vznikl podle právního řádu Kyperské republiky a podle Kyperského zákona o společnostech, kapitola 113 (*Cyprus Companies Act, Chapter 113*), budou se alespoň některá práva Vlastníků dluhopisů řídit právními předpisy Kyperské republiky a příslušnými stanovami Emitenta.

Rovněž je třeba vzít na vědomí, že se kyperské soudy mohou navzdory doložce soudní příslušnosti považovat za příslušné v řízeních proti Emitentovi, pokud jde o (a) záležitosti výslovně jim svěřené podle kyperského zákona o společnostech, včetně žalob podle práva obchodních společností. Kyperské soudy se dále mohou považovat za příslušné v řízeních proti Emitentovi, které se týkají (b) sporů ohledně vnitřních záznamů Emitenta (včetně rejstříku majitelů dluhopisů, atp.) a jeho stanov a zakladatelské smlouvy; (c) likvidace nebo zrušení Emitenta; (d) platnosti zápisů ve veřejných rejstřících týkajících se Emitenta, jako např. zápisů v obchodním rejstříku na Kypru.

(b) *Výkon rozhodnutí českých soudů na Kypru*

Rozhodnutí českých soudů lze v Kyperské republice vykonat podle Nařízení Brusel I. Rozhodnutím se rozumí rozsudek, rozkaz, příkaz, nebo příkaz výkonu rozhodnutí, jakož i určení nákladů a výdajů ze strany soudního úředníka. Podle Nařízení Brusel I bude rozsudek českého soudu proti Emitentovi na základě žádosti oprávněné osoby uznán a vykonán v Kyperské republice, aniž by bylo vyžadováno zvláštní řízení.

Rozhodnutí však na Kypru uznáno nebude, pokud (a) je ve zjevném rozporu s veřejným pořádkem Kyperské republiky; (b) žalovanému nebyl doručen dokument, na základě kterého bylo řízení zahájeno, s dostatečným předstihem a způsobem, který by žalovanému umožnil si připravit obranu; (c) je neslučitelné s rozhodnutím ve sporu mezi stejnými účastníky vydaným v Kyperské republice; (d) je neslučitelné s dřívějším rozhodnutím v jiném státě EU nebo mimo EU ve stejném jednání a mezi stejnými účastníky.

21. INFORMACE

21.1 Interní schválení Emise Emitentem

Emise Dluhopisů byla schválena rozhodnutím jediného akcionáře Emitenta ze dne 17. července 2014.

21.2 Schválení Prospektu Českou národní bankou

Tento Prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky ze dne 16. října 2014, které nabylo právní moci dne 17. října 2014.

21.3 Přijetí Dluhopisů k obchodování na BCPP

Generální ředitel BCPP schválil podmíněčné přijetí Dluhopisů k obchodu na regulovaném trhu BCPP za předpokladu splnění určitých podmínek, včetně schválení Prospektu Českou národní bankou a jeho uveřejnění v souladu s platnými právními předpisy, nejpozději do 22. října 2014.

K Datu emise činí v souladu se sazebníkem burzovních poplatků náklady Emitenta spojené s přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu BCPP 50.000 Kč (slovy: padesát tisíc korun českých). Roční poplatky za obchodování a vypořádání Dluhopisů na regulovaném trhu burzy nejsou Burzou cenných papírů Praha, a.s. účtovány. Pokud se potenciální zájemce rozhodne nabýt Dluhopisy na regulovaném trhu burzy, budou mu účtovány poplatky dle sazebníku příslušného člena burzy a v závislosti na velikosti pokynu.

21.4 Právní předpisy upravující vydání Dluhopisů

Vydání Dluhopisů se řídí platnými právními předpisy, zejména Zákonem o dluhopisech, Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu, Nařízením a předpisy jednotlivých regulovaných trhů cenných papírů, na kterých má být příslušná Emise dluhopisů přijata k obchodování.

21.5 Žádná změna

V období od poslední auditované účetní závěrky Emitenta sestavené ke dni 31. prosince 2013 do data vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné změně ve finanční ani obchodní situaci Emitenta, která by měla významný nepříznivý dopad na finanční situaci, budoucí provozní výsledky, peněžní toky či celkový výhled Emitenta.

21.6 Soudní a rozhodčí řízení

K datu vydání Prospektu a v předchozích 12 měsících nebyl Emitent účastníkem žádného soudního sporu ani rozhodčího řízení, které by mohlo mít nebo mělo významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta.

K datu vydání tohoto Prospektu nejsou vedeny žádné obchodní spory, které by mohly ohrozit nebo značně nepříznivě ovlivnit hospodářský výsledek Emitenta. Emitent si není vědom žádných takových nevyřešených sporů.

21.7 Uveřejňování informací

Skutečnosti důležité pro uplatnění práv Vlastníků dluhopisů budou uveřejňovány způsobem stanoveným v Emisních podmínkách Dluhopisů. Dokumenty týkající se Emitenta jsou uveřejněny způsobem popsáním v tomto Prospektu v kapitole 18 „Zveřejněné dokumenty“.

21.8 Datum Prospektu

Prospekt byl vyhotoven ke dni 9. října 2014.

21.9 Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných na emisi/nabídce

Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na nabídce Dluhopisů, vyjma Hlavního manažera, který umísťuje Dluhopisy na trhu, na nabídce Dluhopisů zájem, který by byl pro takovou nabídku podstatný.

22. SEZNAM POUŽITÝCH DEFINIC, POJMŮ A ZKRATEK

„**Aranžér**“ znamená společnost J&T IB and Capital Markets, a.s., se sídlem Praha 8 – Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 247 66 259, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 16661;

„**Burza cenných papírů Praha, a.s.**“ nebo „**BCPP**“ nebo „**Burza**“ znamená burzu cenných papírů s obchodní firmou Burza cenných papírů Praha, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14/682, IČ: 471 15 629, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1773;

„**Centrální depozitář**“ nebo „**CDCP**“ nebo „**CD**“ znamená společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, IČ: 250 81 489, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 4308;

„**ČNB**“ nebo „**Česká národní banka**“ znamená právnickou osobu zřízenou zákonem č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů, resp. jakéhokoliv jejího právního nástupce v souladu s právními předpisy České republiky;

„**ČR**“ znamená Českou republiku;

„**Devizový zákon**“ znamená zákon č. 219/1995 Sb., devizový zákon, ve znění pozdějších předpisů;

„**DPH**“ znamená daň z přidané hodnoty podle zákona č. 588/1992 Sb., resp. zákona č. 235/2004 Sb. (podle toho, který právní předpis je v daném kontextu relevantní), o dani z přidané hodnoty, ve znění pozdějších předpisů;

„**Emitent**“, resp. „**emitent**“ (tam kde to vyplývá z kontextu použití tohoto pojmu v tomto dokumentu) znamená společnost J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED, se sídlem Akropoleos, 59-61, SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat / Office 102, P.C. 2012, Nikósie, Kyperská republika zapsanou v obchodním rejstříku (*Registrar of Companies*) vedeném Ministerstvem obchodu, průmyslu a turistického ruchu, Oddělení zápisů společností a oficiálního zapisovatele a správce v Nikósii (*Ministry of Commerce, Industry and Tourism, Department of Registrar of Companies and Official Receiver Nicosia*);

„**EU**“ znamená zkratku pro Evropskou unii;

„**EUR**“ či „**euro**“ znamená jednotnou měnu Evropské unie;

„**Hlavní manažer**“ nebo „**Manažer**“ nebo „**J&T Banka**“ znamená společnost J&T BANKA, a.s., se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 471 15 378, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1731;

„**IFRS**“ znamená Mezinárodní standardy pro finanční výkaznictví sestavené v souladu se standardy a interpelacemi schválenými Radou pro mezinárodní standardy (*International Accounting Standards Board*), v minulosti se nazývaly Mezinárodními účetními standardy (IAS);

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

„**Kotační agent**“ znamená společnost J&T BANKA, a.s., se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 471 15 378, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1731;

„**mil.**“ znamená zkratku pro milion;

„**mld.**“ znamená zkratku pro miliardu;

„**Nařízení**“ znamená Nařízení Komise (ES) č. 809/2004 ze dne 29. dubna 2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů ve znění Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 759/2013 ze dne 30. dubna 2013;

„**Nařízení Brusel I**“ znamená Nařízení Rady (ES) č. 44/2001/ES ze dne 22. prosince 2000 o příslušnosti a uznávání a výkonu rozhodnutí v občanských a obchodních věcech („Brusel I“);

„**Nové Nařízení Brusel**“ znamená Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1215/2012 ze dne 12. prosince 2012 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech, které je účinné od 10. ledna 2015 s výjimkou článků 75 a 76, které jsou účinné od 10. ledna 2014;

„**Prospekt**“, resp. „**prospekt**“ (tam kde to vyplývá z kontextu použití tohoto pojmu v tomto dokumentu) znamená tento prospekt Dluhopisů;

„**tis.**“ znamená zkratku pro tisíc;

- „**USD**“ či „**americký dolar**“ znamená americký dolar, zákonnou měnu Spojených států amerických;
- „**Zákon o daních z příjmů**“ znamená zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů;
- „**Zákon o dluhopisech**“ znamená zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů;
- „**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“ nebo „**ZPKT**“ znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů;
- „**ZMPS**“ znamená zákon č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, ve znění pozdějších předpisů.

EMITENT

J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED

Akropoleos, 59-61
SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat / Office 102
P.C. 2012 Nikósie
Kyperská republika

ARANŽÉR

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

Pobřežní 297/14
186 00 Praha 8
Česká republika

HLAVNÍ MANAŽER

J&T BANKA, a.s.

Pobřežní 297/14
186 00 Praha 8
Česká republika

PRÁVNÍ PORADCE

BBH, advokátní kancelář, s.r.o., advokátní kancelář

Klimentská 10
110 00 Praha 1
Česká republika

ADMINISTRÁTOR

J&T BANKA, a.s.

Pobřežní 297/14
186 00 Praha 8
Česká republika

AUDITOR EMITENTA

KPSA Audit Tax and Consulting Ltd (KPSA Chartered Accountants)

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