

# JTSEC CZ Financing 2, a.s.

## Základní prospekt dluhopisového programu zřízeného v roce 2024 s dobou trvání 10 let a v maximální celkové jmenovité hodnotě nesplacených dluhopisů 3.000.000.000 Kč

Tento dokument představuje základní prospekt (**Základní prospekt**) pro dluhopisy vydávané v rámci dluhopisového programu, jenž byl vypracován v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (**Nařízení o prospektu**) a nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980 ze dne 14. března 2019, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004 (**Prováděcí nařízení komise**). V souladu s § 11 odst. 1 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění (**Zákon o dluhopisech**) budou dluhopisy vydávány v rámci dluhopisového programu (**Dluhopisový program** nebo **Program**) zřízeného společností JTSEC CZ Financing 2, a.s., se sídlem na adrese Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 194 68 768, LEI: 315700R92TAO9CB9ZX84, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 28219 (**Emitent**). Na základě Dluhopisového programu je Emitent oprávněn vydávat v souladu s právními předpisy jednotlivé emise dluhopisů (**Emise dluhopisů** nebo **Emise** nebo **Dluhopisy**), zajištěné ručením vzniklým na základě ručitelského prohlášení poskytnutého společností J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC, se sídlem Klimentos 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1. poschodí, byt/kancelář 18, 1061 Nikósie, Kyperská republika, zapsanou v obchodním rejstříku (*Registrar of Companies*) vedeném Ministerstvem energetiky, obchodu a průmyslu, Odbor zápisu společností a duševního vlastnictví Nikósie (*Ministry of Energy, Commerce and Industry, Department of Registrar of Companies and Intellectual Property Nicosia*) pod číslem HE 260821 (**Ručitel**). Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 3.000.000.000 Kč. Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise v rámci programu, je 10 let.

Dluhopisy vydávané v rámci Dluhopisového programu budou uváděny na trh Emitentem prostřednictvím společnosti J&T BANKA, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 471 15 378, LEI: 31570010000000043842, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1731 (**Manažer** nebo **J&T BANKA**).

Pro každou Emisi dluhopisů v rámci Dluhopisového programu připraví Emitent doplněk společných emisních podmínek Dluhopisového programu pro takovou Emisi (**Doplněk dluhopisového programu**). V Doplněku dluhopisového programu bude zejména určena jmenovitá hodnota a počet Dluhopisů tvořících danou Emisi, datum Emise dluhopisů a způsob jejich vydání, výnos Dluhopisů dané Emise a jejich emisní kurz, data výplaty výnosů z Dluhopisů a datum, resp. data splatnosti jejich jmenovité, příp. jiné hodnoty, jakož i další specifické podmínky Dluhopisů dané Emise.

Emitent ve vztahu ke každé Emisi dluhopisů připraví zvláštní dokument představující tzv. konečné podmínky nabídky ve smyslu článku 8 odstavce 4 Nařízení o prospektu (**Konečné podmínky**), které budou obsahovat doplněk Dluhopisového programu a též další informace nezbytné pro přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu nebo veřejnou nabídku Dluhopisů.

Objeví-li se nebo budou-li zjištěny po schválení Základního prospektu do ukončení veřejné nabídky Dluhopisů či přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu (podle toho, co nastane později) významné nové skutečnosti, podstatné chyby nebo podstatné nepřesnosti týkající se informací v něm uvedených, bude Emitent Základní prospekt aktualizovat formou dodatků k Základnímu prospektu. Každý takový dodatek bude schválen Českou národní bankou (**ČNB**) a uveřejněn tak, aby každá Emise byla veřejně nabízena, resp. o přijetí na regulovaném trhu bylo žádáno, na základě aktuálního prospektu cenného papíru. Pro účely veřejné nabídky a/nebo přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu je Základní prospekt platný po dobu 12 měsíců od jeho pravomocného schválení ČNB.

Úmyslem Emitenta je požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na Burzu cenných papírů Praha, a. s. (**BCPP**), případně na jiný regulovaný trh, který by BCPP nahradil. Konkrétní trh BCPP, na který mohou být Dluhopisy přijaty k obchodování, bude upřesněn v Konečných podmínkách příslušné Emise.

Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu, je uvedeno v kapitole *Společné emisní podmínky Dluhopisů* v tomto Základním prospektu (**Společné emisní podmínky**).

Podle tohoto Programu lze v souladu s čl. 3 Společných emisních podmínek vydávat pouze Dluhopisy představující seniorní a nepodřízené závazky Emitenta zajištěné ručením vzniklým na základě ručitelského prohlášení (**Ručitelské prohlášení**) ve smyslu § 2018 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (**Občanský zákoník**) poskytnutým Ručitelem dne 22. listopadu 2024 (**Ručení**).

Tento Základní prospekt obsahující Společné emisní podmínky byl vyhotoven dne 25. listopadu 2024 a byl schválen rozhodnutím ČNB, jako příslušného orgánu podle Nařízení o prospektu, ze dne 2. prosince 2024, č.j. 2024/133457/CNB/650 ke sp. zn. S-Sp-2024/00275/CNB/653, které nabylo právní moci dne 3. prosince 2024.

**Pro účely veřejné nabídky a přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu je tento Základní prospekt platný po dobu 12 měsíců od jeho pravomocného schválení ČNB. Tento Základní prospekt tedy pozbude platnosti 3. prosince 2025. Povinnost doplnit Základní prospekt v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností se neuplatní, jestliže Základní prospekt pozbyl platnosti nebo jestliže nedošlo k naplnění podmínek podle Článku 23 Nařízení o prospektu.**

Rozhodnutím o schválení základního prospektu cenného papíru ČNB schvaluje tento Základní prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu a toto schválení by se nemělo chápat jako potvrzení kvality cenných papírů, které jsou předmětem tohoto Základního prospektu ani jako podpora Emitenta, který tento Základní prospekt vyhotovuje, nebo Ručitele, přičemž ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta nebo Ručitele a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta nebo Ručitele ani schopnost Emitenta splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru nebo schopnost Ručitele poskytnout plnění z Ručení. Zájemci o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci tohoto Dluhopisového programu vydány, by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti koupě těchto Dluhopisů. Tento Základní prospekt bude uveřejněn na internetových stránkách Emitenta <https://ii.jtsecfinancing.cz/> v sekci *Pro investory* po dobu 10 let od pravomocného schválení Základního prospektu ze strany ČNB.

Tento Základní prospekt není veřejnou ani jinou nabídkou ke koupi jakýchkoli Dluhopisů. Zájemci o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci Dluhopisového programu vydány, musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených nejen v tomto Základním prospektu, ale i na základě dodatků Základního prospektu a Konečných podmínek příslušné Emise obsahujícího Doplněk dluhopisového programu.

*Aranžér*

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

*Manažer*

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

TATO STRÁNKA JE ÚMYSLNĚ VYNECHÁNA

## DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

*Tento Základní prospekt představuje základní prospekt ve smyslu článku 8 Nařízení o prospektu a článku 25 Prováděcího nařízení komise.*

*Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů vydávaných v rámci Dluhopisového programu jsou v některých zemích omezeny zákonem a obdobně nemusí být umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky. Dluhopisy nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení tohoto Základního prospektu Českou národní bankou a obdobně nemusí být bez dalšího umožněna ani jejich veřejná nabídka s výjimkou České republiky. Dluhopisy takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 (**Zákon o cenných papírech USA**) a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k provedení Zákona o cenných papírech USA) jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA. Osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.*

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

*Zájemci o koupi Dluhopisů, které mohou být v rámci tohoto Dluhopisového programu vydány, musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených v tomto Základním prospektu, případném dodatku Základního prospektu a v příslušných Konečných podmínkách. V případě rozporu mezi informacemi uváděnými v tomto Základním prospektu a jeho dodatcích platí vždy naposled uveřejněný údaj. Jakékoli rozhodnutí o upsání nabízených Dluhopisů musí být založeno výhradně na informacích obsažených v těchto dokumentech jako celku a na podmínkách nabídky, včetně samostatného vyhodnocení rizikovosti investice do Dluhopisů každým z potenciálních nabyvatelů.*

*V souvislosti s každým vydáním Dluhopisů se určí, zda je pro účely pravidel vytváření a nabízení investičních nástrojů dle směrnice Komise v přenesené pravomoci č. 2017/593, která byla v České republice implementována vyhláškou ČNB č. 308/2017, o podrobnější úpravě některých pravidel při poskytování investičních služeb, a v jiných členských státech EU jinými právními předpisy, každá z osob upisujících Dluhopisy osobou vytvářející Dluhopisy. Pokud tak nebude určeno, nebudou osoby upisující Dluhopisy ani jakákoli jejich spřízněná osoba pro účely pravidel vytváření a nabízení investičních nástrojů dle MiFID II a souvisejících právních předpisů osobami vytvářejícími Dluhopisy.*

*Emitent ani Manažer neschválili jakákoli jiná prohlášení nebo informace o Dluhopisovém programu, Emitentovi nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto Základním prospektu, jeho dodatcích a jednotlivých Konečných podmínkách. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem nebo Manažerem. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Základním prospektu uvedeny k datu tohoto Základního prospektu. Předání tohoto Základního prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznámá, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu vydání tohoto Základním prospektu. Tyto informace mohou být navíc dále měněny či doplňovány prostřednictvím jednotlivých dodatků Základního prospektu a upřesňovány či doplňovány prostřednictvím jednotlivých Konečných podmínek.*

*Emitent, Manažer ani žádný jejich zástupce nečiní žádné prohlášení žádnému adresátovi nabídky ani kupujícímu Dluhopisů ohledně zákonnosti jakékoli investice tohoto adresáta nabídky nebo kupujícího podle příslušných zákonů o investicích nebo jiných zákonů. Každý investor by měl se svými poradci projednat právní, daňové, obchodní, finanční a související aspekty koupě Dluhopisů. Manažer nezávisle neověřoval informace obsažené v tomto Základním prospektu, jeho dodatcích a jednotlivých Konečných podmínkách. Proto Manažer nečiní žádné*

výslovné ani implicitní prohlášení ani závazek a nepřebírá žádnou odpovědnost ve vztahu k přesnosti nebo úplnosti informací obsažených v tomto Základním prospektu, jeho dodatcích a jednotlivých Konečných podmínkách nebo do nich začleněných ani jiných informací poskytnutých Emitentem v souvislosti s nabídkou Dluhopisů. Manažer nepřebírá žádnou odpovědnost ve vztahu k informacím v tomto Základním prospektu, jeho dodatcích a jednotlivých Konečných podmínkách obsaženým nebo do nich začleněným odkazem ani žádným jiným informacím poskytnutým Emitentem v souvislosti s nabídkou nebo distribucí Dluhopisů. Manažer výslovně prohlašuje, že se nezavazuje zkoumat finanční situaci či záležitosti Emitenta během doby platnosti Dluhopisů nebo poskytnout jakémukoli investorovi do Dluhopisů jakékoli informace, které se Manažer dozvěděl.

Informace obsažené v kapitolách „Devizová regulace a zdanění v České republice“ a „Vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi“ jsou uvedeny pouze jako všeobecné, a nikoli vyčerpávající informace vycházející ze stavu k datu tohoto Základního prospektu a byly získány z veřejně přístupných 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 poradenství. Případným zahraničním nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, zemí, jichž jsou rezidenty, a jiných případně relevantních států a dále všechny relevantní mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.

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

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

Po dobu, po kterou budou jakékoli Dluhopisy vydané v rámci Programu přijaty k obchodování na regulovaném trhu, bude Emitent jakožto emitent cenných papírů přijatých k obchodování na regulovaném trhu zveřejňovat v souladu s obecně závaznými právními předpisy a v souladu s burzovními pravidly auditované výroční a neauditované pololetní zprávy o výsledcích svého hospodaření a o své finanční situaci a své úhrnné finanční výkazy a plnit ostatní informační povinnosti.

Pokud není dále uvedeno jinak, v tomto Základním prospektu odkaz na zákon či jiný právní předpis nebo ustanovení zákona či jiného právního předpisu znamená odkaz na tento zákon či právní předpis nebo ustanovení v platném znění.

Pokud není dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje Emitenta vycházejí z Českých účetních standardů (CAS) a všechny finanční údaje Ručitele vycházejí z Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění platném v Evropské unii (IFRS). Kopie finančních výkazů a auditorských zpráv, které jsou do tohoto Základního prospektu zahrnuty odkazem, jsou k dispozici k bezplatnému nahlédnutí v elektronické podobě na internetových stránkách Emitenta <https://ii.jtsecfinancing.cz/> v sekcích Pro investory a Dokumenty. Některé hodnoty uvedené v tomto Základním prospektu byly upraveny zaokrouhlením. Hodnoty uváděné pro tutéž informační položku se proto mohou v různých tabulkách mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty v některých tabulkách nemusí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vycházejí.

Bude-li tento Základní prospekt přeložen do jiného jazyka, je v případě výkladového rozporu mezi zněním Základního prospektu v českém jazyce a zněním Základního prospektu přeloženého do jiného jazyka rozhodující znění Základního prospektu v českém jazyce.

Informace obsažené na webových stránkách Emitenta či jiných osob, které jsou uvedeny v tomto Základním prospektu, s výjimkou informací začleněných do Základního prospektu formou odkazu, nejsou součástí Základního prospektu, a tudíž nebyly ověřeny ani schváleny ČNB.

## OBSAH

<b>Článek</b>	<b>Strana</b>
I. OBECNÝ POPIS DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU .....	7
II. RIZIKOVÉ FAKTORY .....	11
III. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM.....	29
IV. ODPOVĚDNÁ OSOBA .....	31
V. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ.....	32
VI. FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY .....	58
VII. INFORMACE O EMITENTOVI.....	66
VIII. INFORMACE O RUČITELI .....	74
IX. ZNĚNÍ RUČITELSKÉHO PROHLÁŠENÍ.....	88
X. DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE .....	97
XI. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVI.....	104
XII. UPISOVÁNÍ A PRODEJ.....	106
XIII. VŠEOBECNÉ INFORMACE.....	111
XIV. INDEX .....	112

## I. OBECNÝ POPIS DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

*Cílem následujícího popisu není podat vyčerpávající přehled Dluhopisového programu. Tento přehled je vyňat a omezen ve své celistvosti informacemi obsaženými v tomto Základním prospektu, kdy konečné podmínky konkrétní Emise dluhopisů budou upraveny příslušným Doplňkem dluhopisového programu.*

Tento popis je obecným popisem nabídkového programu ve smyslu článku 25 odstavce 1 písm. b) Prováděcího nařízení komise.

Slova a výrazy užitá v tomto obecném popisu mají stejný význam jako výrazy definované v jiných kapitolách tohoto Základního prospektu, zejména v kapitole V (*Společné emisní podmínky dluhopisů*).

Emitent: JTSEC CZ Financing 2, a.s., se sídlem na adrese Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 194 68 768, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 28219

LEI Emitenta: 315700R92TAO9CB9ZX84

Ručitel: J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC, se sídlem Klimentos 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1. poschodí, byt/kancelář 18, 1061 Nikósie, Kyperská republika, zapsanou v obchodním rejstříku (*Registrar of Companies*) vedeném Ministerstvem energetiky, obchodu a průmyslu, Odbor zápisu společností a duševního vlastnictví Nikósie (*Ministry of Energy, Commerce and Industry, Department of Registrar of Companies and Intellectual Property Nicosia*) pod číslem HE 260821

LEI Ručitele: 315700GBLUBZ50S45F53

Rizikové faktory Existují zde určité rizikové faktory, které mohou ovlivnit schopnost Emitenta dostát závazkům vyplývajícím z příslušné Emise dluhopisů vydané v rámci Dluhopisového programu. Dále existují faktory stěžejní pro zhodnocení rizik trhu spojených s Emisí dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu a rizika spojená se strukturou konkrétní Emise dluhopisů vydané v rámci Dluhopisového programu. Všechna tato rizika jsou vymezena v kapitole II (*Rizikové faktory*) tohoto Základního prospektu, kdy tyto zahrnují zejména:

- a) Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi;
- b) Rizikové faktory vztahující se k Ručiteli a Skupině;
- c) Rizikové faktory vztahující se k Ručení; a
- d) Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům.

Popis: Dluhopisový program umožňující vydání dluhopisů.

Administrátor: Činnosti administrátora spojené s výplatami výnosů a splacením Dluhopisů bude zajišťovat J&T BANKA, a.s.

Manažer:	Manažerem jednotlivých Emisí bude J&T BANKA, a.s., která bude rovněž zabezpečovat vydání Dluhopisů.
Příslušná omezení:	Každá Emise dluhopisů bude vydaná pouze za podmínek, kdy bude v souladu s jakýmkoli právními předpisy, instrukcemi, nařízeními, restrikcemi či ohlašovacími požadavky aplikovatelnými na tuto Emisi, a to včetně následných požadavků aplikovatelných v čase nabídky konkrétní Emise.
Kotační agent:	Činnosti kotačního agenta ve vztahu k jednotlivým Emisím bude zajišťovat J&T BANKA, a.s.
Maximální celková jmenovitá hodnota Dluhopisového programu a doba jeho trvání:	Maximální celková jmenovitá hodnota nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 3.000.000.000 Kč. Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise v rámci programu, je 10 let.
Distribuce Dluhopisů:	Dluhopisy budou nabízeny formou veřejné nabídky v České republice. Bližší informace jsou uvedeny v sekci „ <i>Upisování a prodej</i> “ tohoto Základního prospektu.
Měna:	Dluhopisy budou vydávány v českých korunách (CZK).
Splatnost:	Emitent se zavazuje Vlastníkům dluhopisů vyplácet výnosy a splatit jmenovitou hodnotu za podmínek uvedených v příslušném Doplnku dluhopisového programu a za podmínek stanovených daňovými, devizovými a ostatními příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení platby a v souladu s nimi.
Emisní kurz Dluhopisů:	Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise příslušné Emise bude stanoven v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Před Datem emise nebo k Datu emise budou Dluhopisy v případě veřejné nabídky spojené s primárním úpisem Dluhopisů v rámci Lhůty pro upisování nabízeny za cenu odpovídající Emisnímu kurzu k Datu emise. Po Datu emise bude příslušný Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise v případě veřejné nabídky spojené s primárním úpisem Dluhopisů v rámci Lhůty pro upisování nebo Dodatečné lhůty pro upisování vždy určen Manažerem na základě aktuálních tržních podmínek. K částce Emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise bude dále připočten odpovídající alikvotní výnos (bude-li to relevantní) a Emisní kurz (resp. celková kupní cena) těchto Dluhopisů bude uveřejněn způsobem uvedeným v Konečných podmínkách.
Forma Dluhopisů	Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry.
Výnos:	Dluhopisy budou úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v příslušném Doplnku dluhopisového programu,



resp. pevnými úrokovými sazbami uvedenými pro jednotlivá Výnosová období v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

**Odkup Dluhopisů:** Emitent může kdykoli odkoupit jakékoli množství Dluhopisů na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu.

**Předčasné splacení Dluhopisů:** Bude-li to uvedeno v Doplnku dluhopisového programu, bude mít Emitent, počínaje uplynutím jednoho roku od Data emise (včetně), právo předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy dané Emise (částečně nebo úplně), a to k jakémukoli dni (**Den předčasné splatnosti**), přičemž toto právo může uplatnit pouze, pokud toto oznámí Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 14.1 Společných emisních podmínek nejpozději 40 (čtyřicet) dní před příslušným Dnem předčasné splatnosti.

Částečné splacení Dluhopisů dané Emise může Emitent provést pouze ke Dni předčasné splatnosti, který bude zároveň Dnem výplaty úroků.

V případě, že dojde ke Změně ovládnání, je Vlastník dluhopisů oprávněn, podle svého rozhodnutí, požádat v souladu s článkem 6.5 Společných emisních podmínek Emitenta o odkup všech Dluhopisů, jichž je vlastníkem, přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny, a to vždy za 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů ke Dni odkupu navýšené o odpovídající alikvotní úrokový výnos.

**Jmenovitá hodnota Dluhopisů** Jmenovitá hodnota Dluhopisů bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

**Zdanění:** Splacení Částky k úhradě a výplaty úrokových či jiných výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní nebo poplatků jakéhokoli druhu. V případě, že taková srážka daní nebo poplatků bude 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, pokud v příslušném Doplnku dluhopisového programu není stanoveno jinak.

**Povinnost zdržet se zřízení zajištění:** Emitent je povinen zdržet se zřízení a nepřipustit jakékoli zajištění, jak je blíže popsáno v článku 4.1 Společných emisních podmínek.

**Případy neplnění povinností:** Společné emisní podmínky obsahují případy neplnění povinností, ve kterých může dojít k předčasné splatnosti Dluhopisů (jak je blíže popsáno v článku 9.1 Společných emisních podmínek).

Status Dluhopisů:	Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta zajištěné Ručením (jak je definováno a popsáno v článku 3.3 Společných emisních podmínek), které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné ( <i>pari passu</i> ) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a stejným nebo obdobným způsobem zajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů nebo příslušný Doplněk dluhopisového programu. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů stejné Emise dluhopisů stejně.
Zajištění Dluhopisů:	Dluhy Emitenta vyplývající z Dluhopisů jsou bezpodmínečně a neodvolatelně zajištěny Ručením.
Rating:	Emitentovi nebyl žádnou ratingovou agenturou přidělen rating. Případné ohodnocení způsobilosti (rating) Dluhopisů dané Emise bude uvedeno v Doplněku dluhopisového programu.
Přijetí k obchodování na burze:	Emitent požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP prostřednictvím Kótačního agenta a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování nejpozději k datu uvedenému v příslušných Konečných podmínkách příslušné Emise dluhopisů.
Rozhodné právo:	Veškerá práva a povinnosti, včetně mimosmluvních závazkových vztahů, vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky.
Omezení prodeje:	Ve vztahu k nabídce, prodeji a převodu Dluhopisů existují v celém EHP (tedy včetně České republiky) příslušná omezení, která musí být v rámci každé Emise dluhopisů dodržena, jak je blíže popsáno v kapitole XII ( <i>Upisování a prodej</i> ) tohoto Základního prospektu.

## II. RIZIKOVÉ FAKTORY

*Investoři zvažující úpis či koupi Dluhopisů by se měli pečlivě seznámit s tímto Základním prospektem a příslušnými Konečnými podmínkami ve vztahu ke konkrétní Emisi jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá případným zájemcům o úpis či koupi Dluhopisů, jakož i další informace uvedené v tomto Základním prospektu a příslušných Konečných podmínkách, by měly být každým zájemcem o úpis či koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí předem pečlivě zkoumány a zváženy.*

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

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

*Pojmy s počátečním velkým písmenem, které jsou použity níže, mají význam jim přiřazený ve Společných emisních podmínkách nebo jakékoli jiné kapitole Základního prospektu.*

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

### **1 Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi**

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

- (a) rizikové faktory související s finanční situací Emitenta a úvěrovým rizikem; a
- (b) rizikové faktory související se závislostí Emitenta na jiných osobách, vlastnické struktuře a činnosti.

### **Rizikové faktory související s finanční situací Emitenta a úvěrovým rizikem**

#### ***Riziko účelově založené společnosti***

Emitent je společnost založená za účelem vydávání Dluhopisů a jeho hlavní činností je poskytování vnitroskupinového financování Ručiteli ve formě úvěrů, zápůjček nebo jinou formou financování. Emitent je závislý na úspěšnosti podnikání Skupiny a nemůže z vlastních podnikatelských aktivit vytvořit zdroje dostatečné na splacení dluhů z Dluhopisů, proto finanční a ekonomická situace Emitenta, jeho podnikatelská činnost, postavení na trhu a schopnost plnit dluhy z Dluhopisů závisí na schopnosti Ručitele, jako dlužníka Emitenta plnit své peněžní dluhy vůči Emitentovi řádně a včas. Pokud by Ručitel, resp. Skupina nedosahovala dostatečných hospodářských výsledků nebo by jeho schopnost činit platby ve prospěch Emitenta byla omezena z jiných důvodů (například nedostupností

volných zdrojů, právní či daňovou úpravou nebo v důsledku smluvních ujednání), mělo by to významný nepříznivý vliv na příjmy Emitenta a na jeho schopnost splnit své dluhy z Dluhopisů.

### ***Riziko koncentrace***

Riziko koncentrace vyplývá z nízké geografické a produktové diverzifikace podnikání Emitenta. Téměř 100 % aktiv Emitenta budou představovat pohledávky z úvěru, půjčky nebo jiné formy financování poskytnuté Ručiteli. V případě zhoršení hospodaření a platební morálky Ručitele nemá Emitent jiné zdroje, které by se mohly použít na úhradu závazků z Dluhopisů.

### ***Riziko refinancování Dluhopisů***

Nelze vyloučit, že schopnost Emitenta uhradit k příslušnému datu splatnosti jistinu z Dluhopisů bude záviset na jeho schopnosti Dluhopisy refinancovat dalším financováním, ať již ve formě úvěru, nové emise dluhopisů či jinak. Není přitom jisté, že opětovné financování dluhu vyplývajícího z emise Dluhopisů nebo jeho části Emitent v budoucnosti získá. Tato skutečnost může podstatným nepříznivým způsobem ovlivnit schopnost Emitenta splatit celkovou jmenovitou hodnotu emise Dluhopisů a dostat tak dluhům z vydaných Dluhopisů. Vzhledem k podmínkám, které se mohou vyskytnout na kapitálových trzích, také nelze vyloučit, že Emitent nebude schopen refinancovat svoje stávající a budoucí dluhy včas a za příznivých podmínek. Schopnost Emitenta získat nové financování bude podstatným způsobem odvislá od tržní situace Skupiny. Zhoršení hospodářských výsledků Skupiny může vést až k neschopnosti Emitenta získat nové financování. Pokud by Emitent nebyl schopen refinancovat svoje dluhy včas a za přijatelných podmínek nebo by refinancování nebylo vůbec možné, tato skutečnost by mohla mít podstatný nepříznivý vliv na schopnost Emitenta splatit nominální hodnotu Dluhopisů.

### **Rizikové faktory související se závislostí Emitenta na jiných osobách, vlastnické struktuře a činnosti**

#### ***Riziko sekundární závislosti***

Emitent je vystaven sekundárnímu riziku závislosti na rizicích týkajících se Ručitele, resp. Skupiny a rizikům trhu, na kterém Ručitel, resp. Skupina působí. Některá tato rizika jsou popsána v sekci *Rizikové faktory vztahující se k Ručiteli a Skupině* níže. Materializace těchto rizik tak může mít podstatný nepříznivý vliv na schopnost Ručitele splácet své dluhy, v důsledku čehož může být negativně ovlivněna i schopnost Emitenta splácet jeho dluhy, včetně dluhů z Dluhopisů.

#### ***Riziko provozní závislosti na Skupině***

Provoz Emitenta je závislý na rozdělení administrativní, účetní a IT infrastruktury se společnostmi ze Skupiny. Emitent nemá a nepředpokládá se, že bude mít vlastní zaměstnance, a je proto závislý na provozní infrastruktuře Skupiny. Případná porucha, poškození, zastarání, neautorizovaný přístup ze strany třetích osob nebo nesprávné fungování této infrastruktury může způsobit narušení či přerušování provozu Skupiny, poškození její pověsti mezi jejími klienty a v kombinaci se selháním dalších prvků infrastruktury by mohl mít negativní dopad i na finanční a hospodářskou situaci Emitenta a jeho schopnost plnit závazky z Dluhopisů.

#### ***Riziko střetu zájmů vlastníků Emitenta a Vlastníků Dluhopisů***

Obchodní a finanční zájmy některých členů Skupiny anebo jejich akcionářů, resp. společníků se mohou za určitých okolností (např. v případě schvalování a poskytování vnitroskupinových úvěrů ze zdrojů Emitenta ostatním společnostem ze Skupiny) dostat do rozporu se zájmy Emitenta. Tyto změny zájmů mohou negativně ovlivnit schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů.

## **2 Rizikové faktory vztahující se k Ručiteli a Skupině**

Naplnění rizik uvedených níže může negativně ovlivnit finanční a ekonomickou situaci Ručitele a/nebo Skupiny, jejich podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Ručitele plnit své dluhy z Ručitelského prohlášení nebo jiných svých dluhů.

Rizikové faktory spojené s Ručitelem byly rozděleny do těchto kategorií:

- (a) rizikové faktory související s podnikáním Ručitele,
- (b) rizikové faktory související s finanční situací Ručitele;
- (c) právní a regulatorní rizikové faktory ovlivňující Ručitele, a
- (d) rizikové faktory spojené s provozem a vnitřní kontrolou Ručitele.

### **Rizikové faktory související s podnikáním Ručitele**

#### ***Nepříznivý hospodářský vývoj v České a Slovenské republice***

Makroekonomický vývoj je zásadně ovlivňován vojenským konfliktem na Ukrajině, souvisejícími sankcemi a odvetnými opatřeními, vyššími úrokovými sazbami, donedávna vysokou inflací a problémy v mezinárodních dodavatelských řetězcích. Ekonomiky členských států také čelí riziku dopadu normalizace měnové politiky Evropské centrální banky na rizikové přírážky vládních dluhopisů, a to zejména v případě zadluženějších a méně výkonných ekonomik. Případná recese může vést k nízkému hospodářskému růstu. Stejně tak může mít dopad na činnost Ručitele, přičemž zhoršení jeho ekonomické situace může mít dopady na plnění závazků vůči Emitentovi. Všechny tyto skutečnosti mohou mít negativní vliv na podnikání Ručitele, jeho hospodářské výsledky a schopnost plnit závazky z Ručitelského prohlášení.

Z hlediska investic jsou pro Ručitele relevantní:

- (a) Česká republika, kde k 30. červnu 2024 držel zejména
  - (1) investiční akcie J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., IČO: 088 00 693, vydané k podfondům, J&T ARCH INVESTMENTS;
    - J&T ARCH INV CZK H, ISIN: CZ0008044856, počet držených akcií 3 052 454 166 ks v tržní hodnotě 191,7 mil. EUR k 30. červnu 2024;
    - J&T ARCH INV EUR H, ISIN: CZ0008044864, počet držených akcií 102 348 326 ks v tržní hodnotě 146 mil. EUR k 30. červnu 2024;
    - J&T ARCH IN CZK HD, ISIN: CZ0008050317, počet držených akcií 172 574 ks v tržní hodnotě 8,1 mil. EUR k 30. červnu 2024;
    - J&T ARCH IN EUR HD, ISIN: CZ0008050309, počet držených akcií 200 000 ks v hodnotě 11,4 mil. EUR k 30. červnu 2024;
  - (2) akcie J & T Investment Pool - I- CZK, a.s., IČO: 267 14 493 v čisté hodnotě aktiv 83,7 mil. EUR k 30. červnu 2024; a
  - (3) akcie ČEZ, a.s., ISIN: CZ0005112300, počet držených akcií 450 000 ks v hodnotě 15,8 mil. EUR k 30. červnu 2024

- (b) Slovenská republika, kde k 30. červnu 2024 držel zejména akcie J&T Investment Pool - I - SKK, a.s., IČO: 35 888 016, v čisté hodnotě aktiv 29,5 mil. EUR k 30. červnu 2024.

Ve 4. čtvrtletí 2023 reálný hrubý domácí produkt (**HDP**), očištěný o sezónní a kalendářní vlivy, mezičtvrtletně vzrostl o 0,2 % a meziročně klesl o 0,2 %, přičemž za celý rok 2023 klesl o 0,4 %.<sup>1</sup> V roce 2024 by se růst ekonomiky podle makroekonomické prognózy Ministerstva financí ČR mohl zvýšit o 1,1 %, hlavně zásluhou obnoveného růstu spotřeby domácností a zmírnění poklesu tvorby hrubého kapitálu. Mírně však hospodářskou aktivitu budou tlumit dopady konsolidačního balíčku, což ale zároveň přispěje ke snížení inflačních tlaků. V roce 2025 by HDP díky silnější dynamice spotřeby i investic a příznivějšímu hospodářskému vývoji v zahraničí mohl vzrůst o 2,7 %, robustnější oživení domácí poptávky však zároveň podpoří dovoz.<sup>2</sup> ČNB ve své zprávě o měnové politice zveřejněné dne 9. srpna 2024 předpokládá, že v roce 2024 český HDP vzroste o 1,2 % a v roce 2025 vzroste o 2,8 %.<sup>3</sup>

Meziroční inflace se v průběhu 1. poloviny roku 2023 rychlým tempem snižovala a ve 2. pololetí se držela na vyšších jednociferných hodnotách. Pokles meziroční inflace se v posledním čtvrtletí roku 2023 dočasně přerušil vlivem statistického efektu úsporného energetického tarifu. V průběhu celého roku 2024 by se již meziroční růst spotřebitelských cen mohl pohybovat v tolerančním pásmu inflačního cíle ČNB. Podle nejnovější prognózy ČNB uveřejněné 1. srpna 2024 se meziroční celková inflace na horizontu měnové politiky očekává v horizontu 3. čtvrtletí 2025 na úrovni 1,9 %, přičemž v horizontu 4. čtvrtletí 2025 bude činit 2 %.<sup>4</sup> Celková inflace za rok 2023 činila 10,7 % a za rok 2024 by měla klesnout na 2,2 %.<sup>5</sup>

Ekonomika Slovenské republiky v roce 2023 rostla pomalu s HDP na úrovni 1,6 %. Třetí čtvrtletí zaznamenalo zpomalení ekonomického růstu mezičtvrtletně na 0,2 %, přičemž tahounem slovenské ekonomiky byly hlavně automobilky.<sup>7</sup> Poslední čtvrtletí roku 2023 zaznamenalo meziroční růst HDP o 1,3 % a mezičtvrtletně o 0,3 %; průmyslová produkce (včetně automobilového průmyslu) však klesala kvůli slábnoucímu zahraniční poptávce.<sup>8</sup> Slovenská ekonomika pokračovala v růstu i na začátku roku 2024, s meziroční hodnotou 2,7 % v prvním čtvrtletí. Jedním z důvodů zvýšení ekonomického růstu bylo i mírné nastartování spotřeby domácností, která byla od období vysoké inflace utlumená. Spotřeba domácností se nastartovala i díky růstu reálných mezd, protiinflační pomoci a energo-kompensacím. Domácnosti však zůstávají relativně opatrné ve výdajích a primárně doplňují úspory.<sup>9</sup> Predikce ekonomického růstu ve druhém pololetí 2024 hlásí nízké hodnoty na úrovni 2,3 %. Podle nejnovější prognózy NBS ze dne 27. června 2024 očekáváme v roce 2025 nárůst HDP o 3,2 %.<sup>10</sup>

Rok 2023 začal na Slovensku s vysokou inflací, která se v únoru pohybovala až na úrovni 15,4 %. Ve druhé polovině roku spotřebitelské ceny mírně klesly, a tak se průměrná míra inflace v roce 2023 stabilizovala na úrovni 10,5 %.<sup>11</sup> Ceny rostou i nadále v roce 2024, ale podstatně mírněji ve srovnání s předchozím rokem – meziroční úroveň inflace v květnu 2024 byla na úrovni 2,2 %, což je relativně

<sup>1</sup> Zdroj: Český statistický úřad - Tvorba a užití HDP – 4. čtvrtletí 2023, dostupné zde: <https://csu.gov.cz/rychle-informace/tvorba-a-uziti-hdp-4-ctvrtleti-2023>.

<sup>2</sup> Zdroj: Makroekonomická predikce - srpen 2024 – dostupné zde: <https://www.mfcr.cz/cs/rozpocetova-politika/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2024/makroekonomicka-predikce-srpen-2024-56806>.

<sup>3</sup> Zdroj: ČNB – Zpráva o měnové politice – léto 2024, dostupné zde: [https://www.cnb.cz/export/sites/cnb/cs/menova-politika/galleries/zpravy\\_o\\_menov\\_e\\_politice/2024/leto\\_2024/download/zomp\\_2024\\_leto.pdf](https://www.cnb.cz/export/sites/cnb/cs/menova-politika/galleries/zpravy_o_menov_e_politice/2024/leto_2024/download/zomp_2024_leto.pdf).

<sup>4</sup> Zdroj: Prognóza ČNB – léto 2024. Dostupné zde: <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/>.

<sup>5</sup> Zdroj: ČNB – Zpráva o měnové politice – léto 2024, dostupné zde: [https://www.cnb.cz/export/sites/cnb/cs/menova-politika/galleries/zpravy\\_o\\_menov\\_e\\_politice/2024/leto\\_2024/download/zomp\\_2024\\_leto.pdf](https://www.cnb.cz/export/sites/cnb/cs/menova-politika/galleries/zpravy_o_menov_e_politice/2024/leto_2024/download/zomp_2024_leto.pdf).

<sup>6</sup> Zdroj: Český statistický úřad, dostupné zde: [https://csu.gov.cz/mira\\_inflace](https://csu.gov.cz/mira_inflace).

<sup>7</sup> Zdroj: Správa NBS, Ekonomický a menový vývoj ze dne 19.12.2023, dostupné ke stažení zde: <https://nbs.sk/dokument/2e49c82c-7975-4a82-8f7a-7f0b6e03c5a9/stiahnut/?force=true>.

<sup>8</sup> Zdroj: Správa NBS, Ekonomický a menový vývoj ze dne 4.4.2024, dostupné ke stažení zde: <https://nbs.sk/dokument/ea08f9ff-5f3c-484a-8494-0df4e5bd8200/stiahnut/?force=true>.

<sup>9</sup> Zdroj: Správa NBS, Ekonomický a menový vývoj ze dne 27.6.2024, dostupné ke stažení zde: <https://nbs.sk/dokument/e28900e9-f31c-4383-90ae-05fdff5ba019/stiahnut/?force=true>.

<sup>10</sup> Zdroj: Správa NBS, Ekonomický a menový vývoj ze dne 27.6.2024, dostupné ke stažení zde: <https://nbs.sk/dokument/e28900e9-f31c-4383-90ae-05fdff5ba019/stiahnut/?force=true>.

<sup>11</sup> Zdroj: Informace slovenského Statistického úřadu dostupné zde: [https://datacube.statistics.sk/#/view/sk/VBD\\_INTERN/sp0005ms/v\\_sp0005ms\\_00\\_00\\_00\\_sk](https://datacube.statistics.sk/#/view/sk/VBD_INTERN/sp0005ms/v_sp0005ms_00_00_00_sk).

blízko inflačního cíle Evropské centrální banky.<sup>12</sup> NBS však nepředpokládá stabilizaci růstu cen. Podle letní predikce NBS ze dne 27. června 2024 se inflace v roce 2025 dostane na úroveň 3,5 %. Ceny služeb zůstávají stále vysoké i kvůli historicky nejnižším úrovním nezaměstnanosti a volných pracovních míst.<sup>13</sup>

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

### ***Riziko absence závazné investiční strategie Ručitele***

Mezi hlavní činnosti Ručitele patří nabývání a prodej vlastnických podílů, investičních nástrojů a dalších aktiv na finančních trzích a v oblasti *private equity*, jakož i financování společností Skupiny. Majetková struktura Ručitele se může v průběhu trvání Ručitele oproti rozvaze k 31. prosinci 2023 podstatně změnit, a to i v závislosti na budoucích obchodních rozhodnutích Ručitele, které nejsou omezeny žádnou konkrétní investiční strategií, kterou by se Ručitel zavázal dodržovat. Ručitel není regulovaným fondem nebo podobnou finanční institucí, a proto není povinen vypracovat nebo vypracovat závaznou investiční strategii a závazná pravidla rozložení rizika ve smyslu a rozsahu, k nimž jsou povinny regulované finanční instituce. Investiční strategie Ručitele je do značné míry flexibilní, tj. Ručitel vždy reaguje na aktuální tržní podmínky a rozhoduje o tom, kam investovat na základě vyhodnocení *ad hoc* tržních investičních příležitostí. Existuje riziko, že tato rozhodnutí nebudou vždy úspěšná a Ručiteli tak mohou vzniknout významné ekonomické ztráty z jeho budoucí obchodní a investiční činnosti, což může mít v konečném důsledku i (negativní) dopad na schopnost Ručitele plnit své závazky z Ručitelského prohlášení.

### ***Hospodářské činnosti ručitele jsou soustředěny v České republice a na Slovensku***

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

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

K 30. červnu 2024 bylo v České republice a Slovenské republice alokováno 79 % aktiv Ručitele (72 % aktiv Ručitele k 31. prosinci 2023).

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

---

<sup>12</sup> Zdroj: Informace slovenského Statistického úřadu dostupné zde:

[https://slovak.statistics.sk/wps/portal/ext/products/informationmessages/inf\\_sprava\\_detail/](https://slovak.statistics.sk/wps/portal/ext/products/informationmessages/inf_sprava_detail/).

<sup>13</sup> Zdroj: Správa NBS, Ekonomický a menový vývoj ze dne 27.6.2024, dostupné zde: <https://nbs.sk/dokument/e28900e9-f31c-4383-90ae-05fdff5ba019/stiahnut?force=false>.

### ***Riziko sekundární závislosti***

Ručitel je vystaven sekundárnímu riziku závislosti na rizicích týkajících se Skupiny a rizikům trhu, na kterém Ručitel a Skupina působí. Některá tato rizika jsou popsána níže v této sekci. Materializace těchto rizik tak může mít podstatný nepříznivý vliv na schopnost jednotlivých společností ze Skupiny splácet své dluhy, v důsledku čehož může být negativně ovlivněna i schopnost Ručitele splácet jeho dluhy, včetně případných dluhů vyplývajících z Ručitelského prohlášení.

### **Rizikové faktory související s finanční situací Ručitele**

#### ***Ručitel je vystaven úvěrovému riziku***

Ručitel je vystaven kreditnímu riziku z finančních činností, jako je poskytování úvěrů a zápůjček třetím stranám. Téměř pětinu aktiv Ručitele k 30. červnu 2024 tvořily pohledávky vůči třetím stranám. Přestože Ručitel uplatňuje úvěrovou politiku a průběžně sleduje vystavení úvěrovému riziku, může existovat neschopnost třetí strany splácet své dluhy vůči němu, což může negativně ovlivnit jeho finanční a ekonomickou situaci, podnikatelskou činnost, postavení na trhu a v konečném důsledku jeho schopnost dostát svým závazkům vyplývajícím z Ručitelského prohlášení. Zejména úplné selhání protistrany nebo protistran může způsobit ručiteli ztráty, které by mohly ovlivnit jeho schopnost řádně a včas plnit své závazky vyplývajících z Ručitelského prohlášení.

Následující tabulky zobrazují koncentraci úvěrového rizika Skupiny k 30. červnu 2024, 31. prosinci 2023 a 31. prosinci 2022 dle jednotlivých sektorů.

#### **K 30. červnu 2024 (v tis. EUR)**

	<b>Korporátní</b>	<b>Státní</b>	<b>Finanční instituce</b>	<b>Jednotlivci</b>	<b>Celkem</b>
<b>Aktiva</b>					
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	-	10.483	-	<b>10.483</b>
Finanční aktiva k obchodování	34.352	-	22.336	-	<b>56.688</b>
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty	515.940	-	-	-	<b>515.940</b>
Finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření	1.654	-	21.631	-	<b>23.285</b>
Pohledávky za klienty	9.936	-	129.257	-	<b>139.193</b>
Obchodní pohledávky a další finanční aktiva pod řízením rizik	-	-	11.002	-	<b>11.002</b>
	<b>561.882</b>	-	<b>194.709</b>	-	<b>756.591</b>
<b>Pasiva</b>					
Závazky k obchodování	-	-	449	-	<b>449</b>
Bankovní úvěry	-	-	171.585	-	<b>171.585</b>
Úvěry od klientů	20.634	13.277	29.487	-	<b>63.398</b>
<b>Emitované dluhové cenné papíry</b>	16.606	400	64.086	83.285	<b>164.377</b>
Podřízený dluh	-	-	97.585	-	<b>97.585</b>
Ostatní finanční pohledávky pod řízením rizik	59	1	14	2	<b>76</b>
<b>Celkem</b>	<b>37.299</b>	<b>13.678</b>	<b>363.206</b>	<b>84.731</b>	<b>529.958</b>

#### **K 31. prosinci 2023 (v tis. EUR)**

	<b>Korporátní</b>	<b>Státní</b>	<b>Finanční instituce</b>	<b>Jednotlivci</b>	<b>Celkem</b>
<b>Aktiva</b>					
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	-	298	-	<b>298</b>
Finanční aktiva k obchodování	31.978	-	-	-	<b>31.978</b>



Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty	508.365	-	-	-	508.365
Finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření	3.372	-	398	-	3.770
Pohledávky za klienty	9.893	-	206.288	-	216.181
Obchodní pohledávky a další finanční aktiva pod řízením rizik	2	-	23.947	-	23.949
	<b>553.610</b>	-	<b>230.931</b>	-	<b>784.541</b>

#### **Pasiva**

Závazky z k obchodování	-	-	-	-	-
Bankovní úvěry	-	-	212.480	-	212.480
Úvěry od klientů	31.635	-	-	1.088	32.723
<b>Emitované dluhové cenné papíry</b>	93.793	-	30.117	83.637	207.547
Podřízený dluh	-	-	76.889	-	76.889
Ostatní finanční pohledávky pod řízením rizik	288	-	25	6	319
<b>Celkem</b>	<b>125.716</b>	-	<b>319.511</b>	<b>84.731</b>	<b>529.958</b>

#### **K 31. prosinci 2022 (v tis. EUR)<sup>14</sup>**

	<b>Korporátní</b>	<b>Státní</b>	<b>Finanční instituce</b>	<b>Jednotlivci</b>	<b>Celkem</b>
<b>Aktiva</b>					
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	-	146	-	146
Finanční aktiva k obchodování	69.180	-	12	-	69.192
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty	254.210	-	-	-	254.210
Finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření	78.036	-	499	-	78.535
Pohledávky za klienty	9.790	-	18.433	-	28.223
Obchodní pohledávky a další finanční aktiva pod řízením rizik	-	-	4.489	-	4.489
	<b>411.216</b>	-	<b>23.579</b>	-	<b>434.795</b>
<b>Pasiva</b>					
Závazky k obchodování	-	-	-	-	-
Bankovní úvěry	-	-	52.515	-	52.515
Úvěry od klientů	22.124	5.067	-	-	27.191
<b>Emitované dluhové cenné papíry</b>	14.128	8.002	89.549	32.758	144.437
Podřízený dluh	-	-	13.774	-	13.774
Ostatní finanční pohledávky pod řízením rizik	101	38	43	-	182
<b>Celkem</b>	<b>36.353</b>	<b>13.107</b>	<b>155.881</b>	<b>32.758</b>	<b>238.099</b>

#### ***Ručitel je vystaven riziku likvidity***

Ručitel generuje významné peněžní toky z provozní činnosti, což mu umožňuje částečně samofinancovat svůj organický růst. Pokud by však Ručitel čelil nedostatku likvidity nebo by nebyl schopen splatit své závazky v době jejich splatnosti, mohlo by to vést k narušení vztahů s protistranami obchodů, ke zhoršení komerčních podmínek a v konečném důsledku k insolvenčnímu postupu. Tyto skutečnosti

<sup>14</sup> Údaje v Základním prospektu uváděné k 31. prosinci 2022 vycházejí z individuální účetní závěrky Ručitele sestavené v souladu s IFRS za období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022. Individuální účetní závěrka byla použita z důvodu faktické neexistence Skupiny v roce 2022, která je odůvodněna vznikem dceřiných společností Ručitele až v letech 2023 a 2024. Konsolidovaná účetní závěrka tak za dané období nebyla a nemohla být sestavena.

mohou negativně ovlivnit finanční a hospodářskou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, ekonomické výsledky a schopnost řádně plnit své závazky z Ručitelského prohlášení.

K 30. červnu 2024 evidovala Skupina bankovní úvěry ve výši 171.585 tis. EUR (212.480 tis. EUR k 31. prosinci 2023 a 52.515 tis. EUR k 31. prosinci 2022), vydané dluhové cenné papíry ve výši 164.377 tis. EUR (207.547 tis. EUR k 31. prosinci 2023 a 144.437 tis. EUR k 31. prosinci 2022) a podřízený dluh ve výši 97.585 tis. EUR (76.889 tis. EUR k 31. prosinci 2023 a 13.774 tis. EUR k 31. prosinci 2022).

Ručitel plánuje hradit své výše uvedené závazky z příjmů plynoucích ze své obchodní činnosti a v případě potřeby také z dalšího financování poskytnutého společnostmi ze Skupiny, případně z jiného dluhového financování.

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

Ručitel má významné obchodní a investiční pozice v různých typech aktiv, zejména kapitálových nástrojích, ale v budoucnu může rovněž investovat do dluhových a peněžních nástrojů, soukromého kapitálu (*private equity*), zajišťovacích fondů, nemovitostí a jiných druhů aktiv, včetně zajišťovacích nástrojů. Tyto pozice mohou být nepříznivě ovlivněny volatilitou na finančních a kapitálových trzích. V závislosti na objemu aktiv a čistých dlouhých pozicích na každém z těchto trhů může pokles na těchto trzích znamenat ztrátu vyplývající z poklesu hodnoty pozice Emitenta. V závislosti na objemu aktiv prodaných Ručitelem, aniž by byl vlastníkem („krátký prodej“), nebo na objemu čistých krátkých pozic může růst na těchto trzích vystavit ručitele potenciálně významné ztrátě ve snaze pokrýt čisté krátké pozice získáním aktiv na rostoucím trhu.

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

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

### **Struktura portfolia Ručitele (v tis. EUR)**

	<b>k 30. červnu 2024</b>	<b>k 31. prosinci 2023</b>
<b>Pohledávky vůči bankám</b>	<b>10.483</b>	<b>298</b>
<b>Pohledávky vůči klientům</b>	<b>139.193</b>	<b>216.181</b>
<b>Cenné papíry</b>	<b>596.873</b>	<b>536.844</b>
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	515.674	508.096
Akcie k obchodování	56.688	23.725
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	23.285	3.770

Investice do jednotek účtovaných ekvivalenční metodou	960	984
Podílové listy k obchodování	266	269
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>12.583</b>	<b>32.417</b>
Obchodní a jiné pohledávky	11.075	24.160
Goodwill	1.508	0
Opční smlouvy na nákup akcií	0	8.253
Odložené daňové pohledávky	0	4
<b>Celkem</b>	<b>759.132</b>	<b>785.740</b>

### **Měnové riziko**

Měnové výkyvy mohou negativně ovlivnit hospodářské výsledky a kapitálové poměry Ručitele. Toto vyplývá zejména z významné expozice Ručitele vůči české koruně. Expozice vůči jiným měnám nejsou významné. V české koruně je k 30. červnu 2024 denominováno 41 % aktiv Skupiny, přičemž toto měnové riziko je částečně kompenzováno pasivy Ručitele v CZK, které tvoří 31 % pasiv Ručitele (k 31. prosinci 2023 je v CZK denominováno 38 % aktiv a 29 % pasiv Skupiny).

Posílení níže uvedených měn o 1 % by mělo následující dopad na úplný výsledek hospodaření a hodnotu vlastního jmění Skupiny k 31. prosinci 2023 a k 31. prosinci 2022.

#### **K 30. červnu 2024 (v tis. EUR)**

	<b>Dopad do výkazu zisku a ztráty</b>	<b>Dopad na ostatní úplný výsledek hospodaření</b>	<b>Dopad na vlastní kapitál</b>
EUR	-	-	-
CZK	(1.364)	-	(1.364)
USD	-	-	-

#### **K 31. prosinci 2023 (v tis. EUR)**

	<b>Dopad do výkazu zisku a ztráty</b>	<b>Dopad na ostatní úplný výsledek hospodaření</b>	<b>Dopad na vlastní kapitál</b>
EUR	-	-	-
CZK	(1.262)	-	(1.262)
USD	-	-	-

#### **K 31. prosinci 2022 (v tis. EUR)**

	<b>Dopad do výkazu zisku a ztráty</b>	<b>Dopad na ostatní úplný výsledek hospodaření</b>	<b>Dopad na vlastní kapitál</b>
CZK	(957)	-	(957)
USD	1	-	1

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

### **Riziko refinancování**

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

že Ručitel nebude schopen získat potřebné finanční prostředky ke splnění svých závazků vyplývajících z Ručitelského prohlášení.

Na vyhodnocení rizika refinancování jsou významné závazky Ručitele z (i) emise dluhopisů ISIN SK4000022950 ve výši 30 mil. EUR splatných dne 30.5.2028 s pohyblivým výnosem ve výši minimálně 3,25 % p.a., (ii) emise dluhopisů ISIN CZ0003552929 ve výši 3 mld. Kč splatných dne 27.9.2028 s výnosem ve výši 8,25% p.a., (iii) emise dluhopisů ISIN SK4000024519 ve výši 35 mil. EUR splatných dne 31.1.2034 s pohyblivým výnosem, (iv) emise dluhopisů ISIN SK4000026035 ve výši 100 mil. EUR splatných dne 29.10.2029 s nulovým kuponem a (v) z repo operací uzavíraných s finančními institucemi ve výši 19.880.091 EUR k 31. říjnu 2024 s úrokovou sazbou 4,90 % p.a.

### ***Tržní riziko změn sazeb na finančních trzích***

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

### **Právní a regulatorní rizikové faktory ovlivňující Ručitele**

#### ***Riziko zahraniční právní formy Ručitele***

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

### **Rizikové faktory spojené s provozem a vnitřní kontrolou Ručitele**

#### ***Operační a strategické riziko***

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

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

### ***Riziko spojené se správními, řídicími a dozorčími orgány Ručitele***

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

### **3 Rizikové faktory vztahující se k Ručení**

#### ***Riziko týkající se omezeného Ručení***

Závazky Ručitele z Ručitelského prohlášení jsou omezeny do maximální celkové výše 4.500.000.000 Kč, a ve vztahu ke každému jednotlivému Dluhopisu do výše 1,5-násobku jmenovité hodnoty daného Dluhopisu. Z tohoto vyplývá, že pokud by kterýkoliv Vlastník Dluhopisů uplatnil nárok vůči Ručiteli z Ručitelského prohlášení poté, co Ručitel už splnil nebo se stal povinen splnit závazky vůči jiným Vlastníkům Dluhopisů ve výši přesahující 4.500.000.000 Kč, Ručitel nebude povinen k žádnému dalšímu plnění vůči takovému Vlastníkovi Dluhopisů. Podobně, pokud by nárok kteréhokoliv Vlastníka Dluhopisů ve vztahu k jednomu konkrétnímu Dluhopisu přesáhl 1,5-násobku jmenovité hodnoty daného Dluhopisu, Ručitel nebude povinen uspokojit takový nárok v části přesahující 1,5-násobek jmenovité hodnoty Dluhopisu.

#### ***Riziko neúčinnosti Ručitelského prohlášení***

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

Podle § 589 a násl. Občanského zákoníku zkracuje-li právní jednání dlužníka uspokojení vykonatelné pohledávky věřitele, má věřitel právo domáhat se, aby soud určil, že právní jednání dlužníka není vůči věřiteli právně účinné. Relativní neúčinnost podle Občanského zákoníku zakládá právo věřitele domáhat se uspokojení pohledávky i z toho, co neúčinným úkonem z majetku dlužníka uniklo, tj. v daném případě plněním na základě Ručení.

V případě úpadku Ručitele, nebo jiné podobné události dle kyperského práva, však může být soudní řízení ve vztahu k Ručiteli zahájeno zejm. v Kyperské republice, jelikož Ručitel je společností založenou a existující dle kyperského práva. Případnou neúčinnost právních úkonů dlužníka (Ručitele) vůči třetím osobám by pak bylo zřejmě třeba posuzovat v rámci soudního řízení v Kyperské republice

podle kyperské právní úpravy; tj. že neúčinnost právních jednání by v takovém insolvenčním řízení byla posuzována podle Kyperského zákona o obchodních společnostech, kap. 113, více viz rizikové faktory *Závazky Ručitele z Ručitelského prohlášení mohou podléhat soudnímu přezkumu podle kyperských právních předpisů a Ručení bude podléhat určitým omezením při vymáhání a může být omezeno kyperským právem nebo podléhat určitým okolnostem vylučujícím protiprávnost, které mohou omezit jeho platnost a vymahatelnost níže.*

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

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

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

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

### *Reorganizace*

Kyperský zákon o obchodních společnostech, kap. 113, umožňuje formální proces ozdravení/obnovy společnosti pod dohledem soudu, jehož cílem je umožnit potenciálně životaschopným společnostem prozkoumat všechny možnosti, jak zajistit jejich přežití jako fungujícího podniku. Reorganizátor může být jmenován na žádost (mimo jiné) samotné společnosti, jakéhokoli věřitele (včetně podmíněných nebo budoucích věřitelů (to zahrnuje i zaměstnance)), akcionářů, kteří vlastní nejméně jednu desetinu splaceného základního kapitálu dotyčné společnosti, s nímž je spojeno hlasovací právo, nebo jakéhokoli ručitele za závazky společnosti za účelem přezkoumání záležitostí společnosti.

Během období, které začíná dnem podání návrhu soudu na jmenování reorganizátora ve vztahu ke kyperské společnosti a končí čtyři měsíce (nebo po delší době, kterou soud může nařídit) po dni podání návrhu nebo dnem stažení nebo zamítnutí návrhu (podle toho, co nastane dříve), se má za to, že společnost je pod ochranou soudu. Na společnost, která je pod ochranou soudu, se vztahují různá ustanovení, včetně následujících: (i) jakékoli kroky k realizaci jakéhokoli zajištění (které zajišťuje pohledávku vůči společnosti) váznoucího na majetku společnosti smějí být podniknuty pouze se

souhlasem reorganizátora, (ii) nelze jmenovat správce jakékoli části majetku nebo podniku společnosti, (iii) jakékoli jiné řízení proti společnosti smí být zahájeno pouze na základě povolení soudu a za podmínek, které soud stanoví, (iv) na majetek nebo věci společnosti lze uvalit obstavení, zabavení, exekuci či výkon rozhodnutí pouze se souhlasem reorganizátora, a (v) soud může na žádost znalce vydat jakékoli rozhodnutí, které bude považovat za vhodné ve vztahu k jakémukoli stávajícímu řízení, včetně rozhodnutí o přerušení takového řízení. V Kyperském zákoně o obchodních společnostech, kap. 113, existují obdobná ustanovení ve vztahu k jakékoli osobě (jiné než příslušné společnosti), která je podle ustanovení jakéhokoli právního předpisu nebo jiné úpravy odpovědná za zaplacení všech dluhů společnosti nebo jejich části.

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

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

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

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

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

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

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

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

### ***Neexistence aplikační praxe***

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

### ***Riziko neplnění***



Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že Ručitel nemusí disponovat dostatečným množstvím finančních prostředků, a tudíž Ručitel nemusí být v případě uplatnění práv z Ručitelského prohlášení schopen uhradit veškeré své dluhy vůči Vlastníkům dluhopisů vyplývající z Ručení. Výše likvidních prostředků Skupiny byla k 30. červnu 2024 ve výši 10,4 mil. EUR.

Výše uvedené skutečnosti mohou mít podstatný nepříznivý vliv na hodnotu a návratnost investice do Dluhopisů.

### ***Dluhy z Ručitelského prohlášení nejsou zajištěny***

Dluhy Ručitele z Ručitelského prohlášení nejsou zajištěny. V případě úpadku osoby Ručitele by měli Vlastníci Dluhopisů ve srovnání s tzv. zajištěnými věřiteli slabší postavení, protože zajištění věřitelé mají zejména právo, aby jejich zajištěná pohledávka byla uspokojena z výtěžku zpeněžení věci, kterou byla zajištěna. Pohledávky nezajištěných věřitelů se tak v zásadě uspokojují ze zpeněžení majetku, který nebyl předmětem zajištění, a to poměrně, pokud výnos ze zpeněžení není dostatečný na plné uhrazení všech nezajištěných pohledávek.

### ***Ručitel je zavázán vícero ručitelskými prohlášeními***

Ručitel zajistil ručením či obdobným institutem rovněž emise dluhopisů svých dalších dceřiných společností, konkrétně

- (a) JTSEC CZ Financing 1, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 191 46 728 LEI: 315700KJA8I7WSQISY12, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 28016 (**JTSEC CZ Financing 1**), přičemž Ručitelova odpovědnost za zajištěné dluhy vyplývající z emise dluhopisů v celkové jmenovité hodnotě 1.500.000.000 Kč s možností navýšení až do 3.000.000.000 Kč, datum emise 27. září 2023, ISIN: CZ0003552929, je omezena celkovou částkou 3.600.000.000 Kč. Příslušné zajištěné dluhy mohou vznikat kdykoli do července 2038 (včetně). Ručení je poskytnuté do doby úplného splnění a uspokojení příslušných zajištěných dluhů;
- (b) JTSEC Financing I a.s., se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava – mestská časť Staré Město 811 02, Slovenská republika, IČO: 55 213 707 zapsaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddíl: Sa, vložka číslo: 7522/B, LEI: 097900CAKA0000127045 (**JTSEC Financing I**), přičemž ručení je poskytnuté za zajištěné dluhy vyplývající z emise dluhopisů v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 30.000.000 EUR, datum emise 30. května 2023, ISIN: SK4000022950, do doby úplného splnění a uspokojení příslušných zajištěných dluhů a jeho výše není omezená; a
- (c) JTSEC Financing III a. s., se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 02, Slovenská republika, IČO: 55 950 086, zapsaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddíl: Sa, vložka číslo: 7639/B, LEI: 097900CAKA0000179037 (**JTSEC Financing III**), přičemž ručení je poskytnuté za zajištěné dluhy vyplývající z emisí dluhopisů vydaných v rámci dluhopisového programu v celkové hodnotě do 200.000.000 EUR. K Datu tohoto Základního prospektu byla v rámci tohoto dluhopisového programu vydána jedna emise dluhopisů v celkové jmenovité hodnotě 100.000.000 EUR, datum emise 29. října 2024, ISIN: SK4000026035. Ručení je poskytnuto do doby úplného splnění a uspokojení příslušných zajištěných dluhů a jeho výše není omezená.

Pokud by v budoucnu musel Ručitel plnit závazky z těchto ručení, mohlo by to omezit jeho schopnost disponovat dostatečným množstvím finančních prostředků pro úhradu svých dluhů vůči Vlastníkům dluhopisů vyplývající z Ručení.

## 4 Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům

### Obecná rizika spojená s Dluhopisy

#### *Riziko nesplacení a rizika spojená s případným odkupem Dluhopisů Emitentem*

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

#### *Riziko předčasného splacení nebo odkoupení*

V Konečných podmínkách bude stanoveno, zda má Emitent právo splatit Dluhopisy příslušné Emise před datem jejich splatnosti. Pokud Emitent splatí či odkoupí jakékoli Dluhopisy některé Emise před datem jejich splatnosti, je Vlastník dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení či odkoupení. Emitent může například vykonat své opční právo, pokud se výnos srovnatelných dluhopisů na kapitálových trzích sníží, což znamená, že investor může být schopen reinvestovat splacené výnosy pouze do dluhopisů s nižším výnosem.

#### *Riziko krácení objednávky na upsání Dluhopisů*

Manažer bude oprávněn objem Dluhopisů uvedený v objednávkách investorů podle svého výhradního uvážení krátit, přičemž případný přeplatek, pokud vznikne, bude bez zbytečného odkladu vrácen na účet investora. V případě zkrácení objednávky nebude potenciální investor schopen uskutečnit investici do Dluhopisů v původně zamýšleném objemu. Zkrácení objednávky tedy může mít negativní vliv na hodnotu investice do Dluhopisů.

#### *Riziko inflace*

Potenciální investoři do Dluhopisů by si měli být vědomi, že reálná hodnota investice do Dluhopisů může klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku, inflace tak způsobuje pokles reálného výnosu z Dluhopisů. Pokud výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Dluhopisů, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů bude negativní. Dle údajů Českého statistického úřadu činila průměrná roční míra inflace v roce 2023 hodnotu 10,7 %. Meziroční inflace se v průběhu roku 2023 rychlým tempem snižovala a v květnu 2024 dosáhla úrovně 2,6 %, pohybovala se tak v tolerančním pásmu inflačního cíle ČNB,<sup>15</sup> přičemž podle aktuální prognózy ČNB z 1. srpna 2024 by měla průměrná meziroční inflace v letošním roce dosáhnout míry 2,2 % a v roce 2025 pak 2,0 %.<sup>16</sup>

#### *Riziko likvidity*

Emitent zamýšlí požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na BCPP. Konkrétní segment regulovaného trhu BCPP, na kterém mohou být Dluhopisy takto přijaty k obchodování, bude upřesněn v příslušných Konečných podmínkách. Bez ohledu na přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat. Skutečnost, že Dluhopisy mohou být přijaty k obchodování na regulovaném trhu, nemusí nutně vést k vyšší likviditě takových Dluhopisů oproti Dluhopisům nepřijatým k obchodování na regulovaném trhu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoli prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu investice do Dluhopisů.

<sup>15</sup> Zdroj: Průměrná roční míra inflace za rok 2023 dle dat ČSÚ dostupné zde: <https://csu.gov.cz/rychle-informace/indexy-spotrebitelskych-cen-inflace-prosinec-2023>.

<sup>16</sup> Zdroj: Prognóza ČNB zveřejněná dne 1. srpna 2024 dostupná zde: <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognóza/>.

## ***Poplatky***

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

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

## ***Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů***

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

## ***Neexistence zákonného pojištění Dluhopisů***

Na pohledávky Vlastníků dluhopisů se pro případ neschopnosti Emitenta dostat svým dluhům z vydaných Dluhopisů nevztahuje žádné zákonné nebo jiné pojištění ani právo na plnění, např. z Garančního fondu obchodníků s cennými papíry. Tím se pohledávky z Dluhopisů liší například od pohledávek z vkladů u bank nebo od pohledávek z titulu neschopnosti obchodníka s cennými papíry plnit své dluhy spočívající ve vydání majetku zákazníkům.

## ***Výnosy Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou jsou ovlivněny změnou úrokových sazeb***

Vlastník dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Zatímco je nominální úroková sazba stanovena v příslušných Konečných podmínkách po dobu existence Dluhopisů fixována, aktuální úroková sazba na kapitálovém trhu (**Tržní úroková sazba**) se zpravidla denně mění.

Výše úrokových sazeb prochází v posledních letech turbulentním vývojem. ČNB jakožto ústřední banka státu pečuje o cenovou stabilitu. ČNB za tímto účelem nastavuje svoji měnovou politiku zejména prostřednictvím tří základních úrokových sazeb. Klíčovou je tzv. limitní úroková sazba pro dvoutýdenní repo operace, ve zkratce označovaná jako 2T repo sazba. Touto sazbou je úročena nadbytečná likvidita komerčních bank, kterou si ukládají u ČNB. S 2T repo sazbou jsou svázány dvě zbylé úrokové sazby ČNB – lombardní a diskontní sazba. Obecně lze říci, že při zvýšení základních úrokových sazeb dochází k nárůstu tržních úrokových sazeb a s tím spojeným nárůstem výše splátek úvěrů, v důsledku čehož roste riziko nesplácení úvěrů. Banky tedy zpřísňují hodnocení rizikovitosti svých klientů a zvyšují svoji rizikovou přírážku, čímž snižují dostupnost nově poskytovaných úvěrů. Výsledkem je snížení spotřeby, investic, výroby, růstu mezd a následně inflace.

Na svém posledním zasedání dne 7. listopadu 2024 Bankovní rada ČNB snížila dvoutýdenní repo sazbu o 0,25 procentního bodu na 4,0 %. Zároveň o stejnou výši snížila diskontní sazbu na 3,0 % a lombardní sazbu na 5,0 %. Nové úrovně úrokových sazeb vstoupily v platnost 8. listopadu 2024. Stále však existuje riziko, že se úrokové sazby zvýší, pokud inflační tlaky zesílí.

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.

### ***Společné emisní podmínky obsahují ustanovení, která se odchylojí od Zákona o dluhopisech***

Společné emisní podmínky obsahují ustanovení, která se odchylojí od Zákona o dluhopisech. Konkrétně se Společné emisní podmínky v následujících záležitostech odchylojí od § 23 odst. 5 a 7 Zákona o dluhopisech:

- (a) odchylně od § 23 odst. 5 Zákona o dluhopisech, nemá Žadatel (všechny pojmy s velkým počátečním písmenem použité v tomto rizikovém faktoru jsou definovány ve Společných emisních podmínkách) právo požadovat (nad rámec práva na splacení dosud nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů) odkup Dluhopisů za tržní cenu;
- (b) odchylně od § 23 odst. 5 a 7 Zákona o dluhopisech se částky, na jejichž výplatu má Žadatel v souladu se Společnými emisními podmínkami právo, stávají splatnými až 30 dní po uplynutí Lhůty pro žádost, nikoliv 30 dnů po podání samotné Žádosti.

Nové ustanovení § 23 odst. 9 Zákona o dluhopisech, na základě kterého je dovozována možnost odchýlit se od jednotlivých ustanovení § 23 Zákona o dluhopisech, včetně výše uvedených ustanovení, bylo do Zákona o dluhopisech zavedeno zákonem č. 462/2023 Sb., kterým se mění některé zákony v souvislosti s rozvojem finančního trhu a s podporou zajištění na stáří, přičemž tato novela nabyla účinnosti 1. ledna 2024. Jelikož se jedná o zcela novou právní úpravu, zatím k němu neexistuje rozhodovací praxe soudů ani obecně přijímaný právní výklad. V důsledku absence relevantní judikatury k novému ustanovení § 23 odst. 9 Zákona o dluhopisech – a z toho vyplývající právní nejistoty – nelze vyloučit, že příslušné soudy v budoucnu rozhodnou, že některá ustanovení, včetně výše uvedených ustanovení, § 23 Zákona o dluhopisech nepřipouštějí odchýlení se ve Společných emisních podmínkách.

### III. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Informace o Emitentovi	str.	Přesná URL adresa
Účetní závěrka Emitenta dle CAS za období od 23. června 2023 do 31. prosince 2023	4-15	<a href="https://ii.jtsecfinancing.cz/sites/default/files/Zprava%20auditora%20uz%2031.12.2023%20JTSEC%20CZ%20Financing%202.pdf">https://ii.jtsecfinancing.cz/sites/default/files/Zprava%20auditora%20uz%2031.12.2023%20JTSEC%20CZ%20Financing%202.pdf</a>
Zpráva nezávislého auditora k účetní závěrce Emitenta za období od 23. června 2023 do 31. prosince 2023	2-3	<a href="https://ii.jtsecfinancing.cz/sites/default/files/Zprava%20auditora%20uz%2031.12.2023%20JTSEC%20CZ%20Financing%202.pdf">https://ii.jtsecfinancing.cz/sites/default/files/Zprava%20auditora%20uz%2031.12.2023%20JTSEC%20CZ%20Financing%202.pdf</a>
Mezitímní účetní závěrka Emitenta dle CAS za období od 1. ledna 2024 do 31. srpna 2024	4-14	<a href="https://ii.jtsecfinancing.cz/sites/default/files/Mezit%C3%ADmn%C3%AD%20%C3%BA%C4%8Detn%C3%AD%20z%C3%A1v%C4%9Brka%20Emitenta%20dle%20CAS%20za%20obdob%C3%AD%20od%201.%20ledna%202024%20do%2031.%20srpna%202024.pdf">https://ii.jtsecfinancing.cz/sites/default/files/Mezit%C3%ADmn%C3%AD%20%C3%BA%C4%8Detn%C3%AD%20z%C3%A1v%C4%9Brka%20Emitenta%20dle%20CAS%20za%20obdob%C3%AD%20od%201.%20ledna%202024%20do%2031.%20srpna%202024.pdf</a>
Zpráva nezávislého auditora k mezitímní účetní závěrce Emitenta za období od 1. ledna 2024 do 31. srpna 2024	2-3	<a href="https://ii.jtsecfinancing.cz/sites/default/files/Mezit%C3%ADmn%C3%AD%20%C3%BA%C4%8Detn%C3%AD%20z%C3%A1v%C4%9Brka%20Emitenta%20dle%20CAS%20za%20obdob%C3%AD%20od%201.%20ledna%202024%20do%2031.%20srpna%202024.pdf">https://ii.jtsecfinancing.cz/sites/default/files/Mezit%C3%ADmn%C3%AD%20%C3%BA%C4%8Detn%C3%AD%20z%C3%A1v%C4%9Brka%20Emitenta%20dle%20CAS%20za%20obdob%C3%AD%20od%201.%20ledna%202024%20do%2031.%20srpna%202024.pdf</a>
Informace o Ručiteli	str.	Přesná URL adresa
Konsolidovaná účetní závěrka Ručitele dle IFRS za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023	14-68	<a href="https://ii.jtsecfinancing.cz/sites/default/files/Konso lidovan%C3%A1%20%C3%BA%C4%8Detn%C3%AD%20z%C3%A1v%C4%9Brka%20Ru%C4%8Ditele%20dle%20IFRS%20za%20obdob%C3%AD%20od%201.%20ledna%202023%20do%2031.%20prosinec%202023.pdf">https://ii.jtsecfinancing.cz/sites/default/files/Konso lidovan%C3%A1%20%C3%BA%C4%8Detn%C3%AD%20z%C3%A1v%C4%9Brka%20Ru%C4%8Ditele%20dle%20IFRS%20za%20obdob%C3%AD%20od%201.%20ledna%202023%20do%2031.%20prosinec%202023.pdf</a>
Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované účetní závěrce Ručitele za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023	8-13	<a href="https://ii.jtsecfinancing.cz/sites/default/files/Konso lidovan%C3%A1%20%C3%BA%C4%8Detn%C3%AD%20z%C3%A1v%C4%9Brka%20Ru%C4%8Ditele%20dle%20IFRS%20za%20obdob%C3%AD%20od%201.%20ledna%202023%20do%2031.%20prosinec%202023.pdf">https://ii.jtsecfinancing.cz/sites/default/files/Konso lidovan%C3%A1%20%C3%BA%C4%8Detn%C3%AD%20z%C3%A1v%C4%9Brka%20Ru%C4%8Ditele%20dle%20IFRS%20za%20obdob%C3%AD%20od%201.%20ledna%202023%20do%2031.%20prosinec%202023.pdf</a>
Individuální účetní závěrka Ručitele dle IFRS za období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022	11-73	<a href="https://ii.jtsecfinancing.cz/sites/default/files/Individu%C3%A1ln%C3%AD%20%C3%BA%C4%8Detn%C3%AD%20z%C3%A1v%C4%9Brka%20Ru%C4%8Ditele%20dle%20IFRS%20za%20obdob%C3%AD%20od%201.%20ledna%202022%20do%2031.%20prosinec%202022.pdf">https://ii.jtsecfinancing.cz/sites/default/files/Individu%C3%A1ln%C3%AD%20%C3%BA%C4%8Detn%C3%AD%20z%C3%A1v%C4%9Brka%20Ru%C4%8Ditele%20dle%20IFRS%20za%20obdob%C3%AD%20od%201.%20ledna%202022%20do%2031.%20prosinec%202022.pdf</a>
Zpráva nezávislého auditora k individuální účetní závěrce Ručitele za období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022	7-10	<a href="https://ii.jtsecfinancing.cz/sites/default/files/Individu%C3%A1ln%C3%AD%20%C3%BA%C4%8Detn%C3%AD%20z%C3%A1v%C4%9Brka%20Ru%C4%8Ditele%20dle%20IFRS%20za%20obdob">https://ii.jtsecfinancing.cz/sites/default/files/Individu%C3%A1ln%C3%AD%20%C3%BA%C4%8Detn%C3%AD%20z%C3%A1v%C4%9Brka%20Ru%C4%8Ditele%20dle%20IFRS%20za%20obdob</a>

		<a href="#">%C3%AD%20od%201.%20ledna%202022%20do%2031.%20prosince%202022.pdf</a>
Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka Ručitele dle IFRS za období od 1. ledna 2024 do 30. června 2024	1-37	<a href="https://ii.jtsecfinancing.cz/sites/default/files/Mezit%C3%ADmn%C3%AD%20konsolidovan%C3%A1%20%C3%BA%C4%8Detn%C3%AD%20z%C3%A1v%C4%9Brka%20Ru%C4%8Ditele%20dle%20IFRS%20za%20obdob%C3%AD%20od%201.%20ledna%202024%20do%2030.%20%C4%8Dervna%202024.pdf">https://ii.jtsecfinancing.cz/sites/default/files/Mezit%C3%ADmn%C3%AD%20konsolidovan%C3%A1%20%C3%BA%C4%8Detn%C3%AD%20z%C3%A1v%C4%9Brka%20Ru%C4%8Ditele%20dle%20IFRS%20za%20obdob%C3%AD%20od%201.%20ledna%202024%20do%2030.%20%C4%8Dervna%202024.pdf</a>

Části dokumentů zmíněných výše, které nebyly do tohoto Základního prospektu zahrnuty odkazem, buď nejsou pro investory významné, nebo jsou informace v nich obsažené zmíněny v jiné kapitole tohoto Základního prospektu.

#### IV. ODPOVĚDNÁ OSOBA

Osobou odpovědnou za správnost a úplnost údajů uvedených v Základním prospektu je Emitent, tj. společnost JTSEC CZ Financing 2, a.s., se sídlem na adrese Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 194 68 768, LEI: 315700R92TAO9CB9ZX84, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 28219. Emitent prohlašuje, že podle jeho nejlepšího vědomí jsou údaje obsažené v Základním prospektu v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

Ke dni vyhotovení Základního prospektu, v Praze

**JTSEC CZ Financing 2, a.s.**

  
\_\_\_\_\_

Jméno: Martina Fuková

Funkce: členka představenstva

## V. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

Dluhopisy (**Dluhopisy**) vydávané v rámci tohoto dluhopisového programu (**Dluhopisový program**) jsou vydávány podle zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění (**Zákon o dluhopisech**) společností JTSEC CZ Financing 2, a.s., se sídlem na adrese Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 194 68 768, LEI: 315700R92TAO9CB9ZX84, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 28219 (**Emitent**). Veškeré dluhopisy vydávané na základě tohoto Dluhopisového programu budou bezpodmínečně a neodvolatelně zajištěny Ručitelem prohlášením (jak je tento pojem definován v článku 3.3) vystaveným společností J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC, se sídlem Klimentos 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1. poschodí, byt/kancelář 18, 1061 Nikósie, Kyperská republika, zapsanou v obchodním rejstříku (*Registrar of Companies*) vedeném Ministerstvem energetiky, obchodu a průmyslu, Odbor zápisu společností a duševního vlastnictví Nikósie (*Ministry of Energy, Commerce and Industry, Department of Registrar of Companies and Intellectual Property Nicosia*) pod číslem HE 260821 (**Ručitel**), které je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně a jehož znění je rovněž zahrnuto v tomto Základním prospektu.

Dluhopisy se řídí těmito společnými emisními podmínkami (**Společné emisní podmínky**). Pro každou konkrétní emisi Dluhopisů (**Emise** nebo **Emise dluhopisů**) budou Společné emisní podmínky vždy upřesněny či doplněny konečnými podmínkami ve smyslu článku 8 odstavce 4 Nařízení o prospektu (jak je tento pojem definován níže) (**Konečné podmínky**), které budou obsahovat doplněk dluhopisového programu ve smyslu § 11 odst. 3 Zákona o dluhopisech (**Doplněk dluhopisového programu**). Emisní podmínky určité Emise (**Emisní podmínky**) budou tvořeny těmito Společnými emisními podmínkami a příslušným Doplněkem dluhopisového programu, který bude Společné emisní podmínky upřesňovat či doplňovat.

Kterékoli ustanovení těchto Společných emisních podmínek může být Doplněkem dluhopisového programu pro kteroukoli Emisi blíže specifikováno či, pokud tuto možnost Společné emisní podmínky umožňují, vyloučeno.

Toto znění Společných emisních podmínek je platné od 25. listopadu 2024 a je platné pro Emise dluhopisů vydávané po 25. listopadu 2024.

Tyto Společné emisní podmínky byly uveřejněny jako součást Základního prospektu a jsou k dispozici na internetových stránkách Emitenta <https://ii.jtsecfinancing.cz/>, v sekci Pro investory (**Internetové stránky emitenta**) a dále také k nahlédnutí v sídle Emitenta na adrese Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hod.

Každé Emisi dluhopisů bude přidělen samostatný kód ISIN Centrálním depozitářem, případně jinou pověřenou osobou. Informace o přidělených kódech ISIN, případně i o dalších identifikujících údajích ve vztahu k Dluhopisům, bude uvedena v příslušném Doplněku dluhopisového programu, respektive Konečných podmínkách.

Emitent požádá prostřednictvím Kotačního agenta (jak je tento pojem definován níže) o přijetí každé Emise dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu BCPP (**Regulovaný trh BCPP**). Předpokládané datum přijetí k obchodování je vždy k Datu emise.

Konečné podmínky budou rovněž obsahovat bližší informace vztahující se k nabídce Dluhopisů, přičemž Emitent zamýšlí nabízet Dluhopisy v rámci veřejné nabídky. Pro odstranění pochybností platí, že termíny „regulovaný trh“ a „veřejná nabídka“ mají význam, jaký je jim přisuzován v nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu (**Nařízení o prospektu**).

Činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových výnosů a splacením Dluhopisů bude zajišťovat J&T BANKA (**Administrátor**). Vztah mezi Emitentem a Administrátorem v souvislosti s prováděním



plateb Oprávněným osobám (jak je tento pojem definován níže) a v souvislosti s některými dalšími administrativními úkony v souvislosti s Emisí bude upraven smlouvou uzavřenou mezi Emitentem a Administrátorem (**Smlouva s administrátorem**). Stejnopis Smlouvy s administrátorem je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně, jak je uvedena v článku 11.1.1.

Manažerem jednotlivých Emisí vydávaných pod Dluhopisovým programem bude J&T BANKA s tím, že Emitent uzavře vždy před příslušným Datem emise smlouvu o zajištění umístění dluhopisů, na základě které pověří společnost J&T BANKA jako Manažera veřejnou nabídkou a umístěním Emise u koncových investorů, a to bez závazku upsat.

Činnosti kotečního agenta spočívající v uvedení Emise dluhopisů na příslušný regulovaný trh bude zajišťovat J&T BANKA (**Koteční agent**).

Některé výrazy používané v těchto Společných emisních podmínkách jsou definovány v článku 16 těchto Společných emisních podmínek. Odkaz na ustanovení zákona či jiného právního předpisu znamená ve Společných emisních podmínkách odkaz na ustanovení v aktuálním znění příslušného zákona či jiného právního předpisu.

Česká národní banka vykonává dohled nad Emitentem a Dluhopisy (a jejich veřejnou nabídkou a jejich přijetím k obchodování na regulovaném trhu), a to v rozsahu vyplývajícím ze ZPKT, Zákona o dluhopisech, zákona č. 6/1993 Sb., o České národní bance, v platném znění a Nařízení o prospektu, včetně jeho prováděcí legislativy, přičemž tento dohled zahrnuje zejména schvalování Základního prospektu, včetně jeho dodatků, a dohled nad plněním informačních povinností Emitenta po celou dobu veřejné nabídky nebo přijetí příslušné Emise k obchodování na regulovaném trhu.

Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru ČNB, jako orgán příslušný ke schválení prospektu podle Nařízení o prospektu, schvaluje Základní prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu a toto schválení by se nemělo chápat jako podpora Emitenta, který Základní prospekt vyhotovuje, nebo Ručitele, přičemž ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta nebo Ručitele a schválením Základního prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta nebo Ručitele ani schopnost Emitenta splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů nebo schopnost Ručitele poskytnout plnění z Ručení.

Zavazuje-li se Emitent ve Společných emisních podmínkách zajistit, aby třetí osoba splnila nějakou povinnost, zavazuje se tím Emitent ve smyslu ustanovení § 1769, věta druhá Občanského zákoníku, tzn., že nahradí škodu, kterou Vlastníci dluhopisů utrpí, pokud třetí osoba povinnost nesplní. Pro odstranění pochybností se první věta ustanovení § 1769 Občanského zákoníku v tomto případě nepoužije.

## **1 Obecná charakteristika Dluhopisů**

### **1.1 Jmenovitá hodnota, druh a další charakteristiky Dluhopisů**

Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu budou vydány jako zaknihované cenné papíry.

Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu budou denominovány v českých korunách (Kč).

Dluhopisy budou vydány každý ve jmenovité hodnotě, v předpokládané celkové jmenovité hodnotě a počtu uvedeném v Doplňku dluhopisového programu. Doplňek dluhopisového programu bude dále

obsahovat název Emise dluhopisů a případné právo Emitenta zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu Emise dluhopisů, včetně podmínek tohoto zvýšení.

S Dluhopisy nebudou spojena žádná předkupní nebo výměnná práva.

## **1.2 Vlastníci dluhopisů, převod Dluhopisů**

### **1.2.1 Oddělení práva na výnos z Dluhopisů**

Možnost oddělení práva na výnos z Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu se vylučuje.

### **1.2.2 Převoditelnost Dluhopisů**

Převoditelnost Dluhopisů není nijak omezena.

### **1.2.3 Vlastníci a převody Dluhopisů**

Osoba, na jejímž účtu vlastníka (ve smyslu ZPKT) v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci je Dluhopis evidován, je vlastníkem Dluhopisů (**Vlastník dluhopisů**). Dokud nebude Emitentovi a Administrátorovi přesvědčivým způsobem prokázáno nejdéle 5 Pracovních dní před Dnem výplaty, že zápis na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci neodpovídá skutečnosti, a že existuje jiná osoba, na jejímž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci navazující na centrální evidenci by měl být Dluhopis evidován, budou Emitent i Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisů za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Společnými emisními podmínkami. Osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci nebudou z jakýchkoli důvodů evidovány Dluhopisy, ačkoliv by měly být Vlastníky dluhopisů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta a Administrátora a tyto skutečnosti jim přesvědčivým způsobem prokázat.

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

## **2 Datum emise, Lhůta pro upisování, Emisní kurz, způsob a místo úpisu Dluhopisů**

### **2.1 Datum emise, Lhůta pro upisování, Dodatečná lhůta pro upisování**

Datum emise příslušné Emise a lhůta pro upisování, během které mohou být vydávány Dluhopisy dané Emise (**Lhůta pro upisování**) budou uvedeny v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

Dluhopisy mohou být vydány (i) jednorázově k Datu emise nebo (ii) v tranších kdykoli po Datu emise v průběhu Lhůty pro upisování, případně dodatečné lhůty pro upisování (**Dodatečná lhůta pro upisování**), kterou může Emitent, se souhlasem Manažera, stanovit, pokud nebude Lhůta pro upisování dostačující. Emitent je oprávněn stanovit Dodatečnou lhůtu pro upisování i opakovaně. Rozhodnutí o stanovení Dodatečné lhůty pro upisování je Emitent povinen oznámit Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14.1. Dodatečná lhůta pro upisování skončí nejpozději v Rozhodný den pro výplatu, pokud ke Dni výplaty dochází ke konečnému splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů. Emitent může vydat Dluhopisy v průběhu Dodatečné lhůty pro upisování i postupně (v tranších).

Emitent má právo v průběhu Lhůty pro upisování vydat Dluhopisy (i) v menší celkové jmenovité hodnotě Emise dluhopisů než předpokládané celkové jmenovité hodnotě, pokud se nepodaří předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotu Emise dluhopisů upsat, a/nebo (ii) se souhlasem Manažera, ve větší celkové jmenovité hodnotě Emise dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise dluhopisů, pokud Doplněk dluhopisového programu toto právo Emitenta nevyloučí.

Rozhodne-li Emitent v souladu s odstavci výše o vydání Dluhopisů ve větší celkové jmenovité hodnotě, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise dluhopisů, objem tohoto zvýšení nepřekročí 100 % (slovy: sto procent) předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů příslušné emise, neurčí-li Emitent v Doplněku dluhopisového programu jiný rozsah případného zvýšení celkové jmenovité hodnoty Emise dluhopisů.

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

## **2.2 Emisní kurz**

Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise příslušné Emise bude stanoven v příslušném Doplněku dluhopisového programu. Před Datem emise nebo k Datu emise budou Dluhopisy v případě veřejné nabídky spojené s primárním úpisem Dluhopisů v rámci Lhůty pro upisování nabízeny za cenu odpovídající Emisnímu kurzu k Datu emise. Po Datu emise bude příslušný Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise v případě veřejné nabídky spojené s primárním úpisem Dluhopisů v rámci Lhůty pro upisování nebo Dodatečné lhůty pro upisování vždy určen Manažerem na základě aktuálních tržních podmínek. K částce Emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise bude dále připočten odpovídající alikvotní výnos (bude-li to relevantní) a Emisní kurz (resp. celková kupní cena) těchto Dluhopisů bude uveřejněn způsobem uvedeným v sekci XII – Upisování a prodej Základního prospektu.

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

Způsob a místo úpisu Dluhopisů budou stanoveny v příslušném Doplněku dluhopisového programu.

## **3 Status Dluhopisů a Ručení**

### **3.1 Pořadí uspokojení**

Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta zajištěné Ručením (jak je definováno a popsáno v článku 3.3), které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a stejným nebo obdobným způsobem zajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů nebo příslušný Doplněk dluhopisového programu. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů stejné Emise dluhopisů stejně.

### **3.2 Předkupní a přednostní práva**

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

### 3.3 Ručení

Dluhy Emitenta vyplývající z Dluhopisů jsou bezpodmínečně a neodvolatelně zajištěny ručením (**Ručení**) vzniklým na základě ručitélského prohlášení (**Ručitélské prohlášení**) ve smyslu ustanovení § 2018 a násl. zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění (**Občanský zákoník**) vystaveného Ručitelem. Ručitélské prohlášení je k dispozici na Internetových stránkách emitenta a jeho znění je rovněž zahrnuto do Prospektu.

## 4 Povinnosti Emitenta

### 4.1 Povinnost nezřídít zajištění

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

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

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

### 4.2 Zadluženost Emitenta

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

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

### 4.3 Ukazatel LTV

Emitent se zavazuje a zajistí, že do doby splacení všech svých dluhů z Dluhopisů bude Ukazatel LTV maximálně ve výši 75 %.

Emitent dále zajistí, že:

- (a) dodatečně aktivně (inkrementálně) se zadlužovat (tedy především čerpat nové či navyšovat stávající zápůjčky či úvěry, respektive navyšovat svoje celkové zadlužení, s výjimkou Podřízeného dluhu) bude Ručitel jenom, pokud je Ukazatel LTV k okamžiku přijetí takového zadlužení roven nebo nižší než 75 %.
- (b) Zajištění (jak nové, tak i dodatečné) k jakýmkoliv aktivům Ručitele bude zřízeno pouze pokud je Ukazatel LTV k okamžiku zřizování takového zajištění roven nebo nižší než 75 %.

Emitent se dále zavazuje a zajistí, že testování Ukazatele LTV bude prováděno jednou ročně vždy na základě dat k 31. prosinci příslušného roku ve lhůtách podle článku 4.8(d).

### 4.4 Náprava Ukazatele LTV

Emitent je povinen neprodleně poté, co se dozvěděl o porušení Ukazatele LTV, oznámit tuto skutečnost Administrátorovi a Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 14.1. Nejpozději do 30 dnů poté, co Emitent porušení Ukazatele LTV řádně oznámil podle předchozí věty, může Emitent nebo Ručitel provést nebo zajistit nápravu Ukazatele LTV, a to (i) splacením části Dluhu (či její odpovídající části); (ii) zápůjčkou či úvěrem, pokud bude taková zápůjčka či úvěr podřízen (dle okolností) dluhům z Dluhopisů nebo Ručení (již k okamžiku poskytnutí); nebo (iii) navýšením základního kapitálu Ručitele peněžítým vkladem (body (i) až (iii) jako **Náprava**) tak, aby v důsledku takového postupu byl Ukazatel LTV po započtení Nápravy na *pro forma* bázi roven nebo nižší než 75 %.

Bez zbytečného odkladu po každé Nápravě a nejpozději 30 dnů po dni, ve kterém se Emitent dozvěděl o porušení a oznámil ho Administrátorovi, je Emitent povinen informovat Administrátora a Vlastníky dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14.1 o provedení Nápravy. Taková informace musí obsahovat především informaci o provedení Nápravy, včetně popisu zvoleného způsobu Nápravy a popisu výpočtu hodnoty Ukazatele LTV po zohlednění nápravy spolu s potvrzením osob oprávněných jednat za Emitenta o tom, že hodnota Ukazatele LTV je po provedení Nápravy v souladu s úrovní stanovenou v článku 4.3.

Nebude-li sjednána Náprava ve lhůtách uvedených výše v tomto článku, nastane Případ porušení podle článku 9.1.

### 4.5 Omezení nakládání s majetkem Emitenta

Emitent se zavazuje a zajistí, že do doby úplného splacení Dluhopisů, s výjimkou běžné obchodní činnosti Emitenta, Emitent neprodá, nepřevéde ani jinak nezcedí v rámci jedné či série transakcí svůj majetek jako celek ani jakákoli svá podstatná aktiva nebo jejich část nebo svůj závod nebo jeho část jakékoliv osobě. Toto omezení se nevztahuje na poskytování dluhového (včetně podřízeného) financování společností ze Skupiny.

### 4.6 Omezení přeměn

Emitent se zavazuje a zajistí, že se, do doby úplného splacení Dluhopisů, nezúčastní fúze, sloučení, rozdělení, převodu jmění na společníka nebo jiné přeměny, neuskuteční změnu své právní formy, neprodá základní kapitál jiné společnosti ani do něj nevloží vklad ani žádným jiným způsobem

nepřevéde, nezastaví ani nepronajme svůj závod ani jeho podstatnou část (**Přeměna**), ledaže (i) Přeměnu schválí Schůze Prostou většinou, a (ii) Přeměna nebude mít vliv na platnost a účinnost Ručení.

#### 4.7 Transakce s propojenými osobami

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

#### 4.8 Informační povinnosti

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

- (a) informaci o jakémkoli Případu porušení nejpozději do deseti Pracovních dnů ode dne, kdy se o takové skutečnosti dozvěděl;
- (b) (i) roční individuální účetní závěrku Emitenta ověřenou Zvoleným auditorem a (ii) pololetní mezitímní neauditovanou individuální účetní závěrku Emitenta v obou případech vypracovanou v souladu s CAS nebo IFRS, bez zbytečného odkladu po jejich vyhotovení, nejpozději však do čtyř (v případě bodu (i)), respektive tří (v případě bodu (ii)) měsíců po skončení příslušného účetního období;
- (c) roční konsolidovanou účetní závěrku Ručitele ověřenou Zvoleným auditorem vypracovanou v souladu s CAS nebo IFRS, podle toho, které standardy Ručitel používá při sestavování účetních závěrek, bez zbytečného odkladu po jejím vyhotovení, nejpozději však do čtyř měsíců po skončení příslušného účetního období;
- (d) výpočet Ukazatele LTV na základě příslušných účetních závěrek uvedených výše a v souladu s článkem 4.3 nejpozději do 4 měsíců po provedení příslušného testování Ukazatele LTV (testováno k 31. prosinci příslušného roku v souladu s článkem 4.3, nejzazší termín pro zveřejnění je tedy 30. duben následujícího roku) s tím, že takový výpočet Ukazatele LTV bude vždy potvrzen potvrzením vydaným osobami oprávněnými jednat za Emitenta; a
- (e) veškeré informace (i) zveřejňované dle těchto Emisních podmínek nebo (ii) předkládané ke zveřejnění v souvislosti s Dluhopisy podle příslušných právních předpisů (regulované informace), a to v době, kdy mají být podle těchto Emisních podmínek, respektive příslušného právního předpisu nebo jinak bez zbytečného odkladu předloženy nebo uveřejněny.

#### 4.9 Definice

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

**CAS** znamená České účetní standardy, v platném znění.

**Dluh** znamená Zadluženost Ručitele (vypočítaná na základě příslušné konsolidované účetní závěrky Ručitele) po odečtení:

- (a) Zadluženosti vůči jiným členům Skupiny;
- (b) dluhů z Hedgingu.

Zároveň platí, že jakýkoli dluh podřízený (i) smluvně nebo (ii) dle § 172 zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), v platném znění (**Insolvenční zákon**) nebo obdobného ustanovení dle jiného právního řádu závazkům z Dluhopisů (v případě dluhu Emitenta), resp. Ručení (v případě dluhu Ručitele) (**Podřízený dluh**) se nepočítá do výpočtu Dluhu.

**Hodnota** znamená celkovou hodnotu aktiv Ručitele, vypočítanou na základě příslušné konsolidované účetní závěrky Ručitele.

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

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

**Ukazatel LTV** znamená kdykoli poměr Dluhu k Hodnotě, a to na úrovni Skupiny.

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

- (a) přijatý úvěr či zápůjčku;
- (b) aniž by byl dotčen odstavec (g) níže, přijetí jakéhokoli akreditivu či obdobného instrumentu vystaveného na základě linky bankovních záruk, akreditivů či obdobných instrumentů nebo přijetí úvěru za účelem uhrazení faktur třetím osobám (*bill discounting facility*);
- (c) úvěr na nákup dluhopisů (*note purchase facility*) nebo emise dluhopisů (včetně Dluhopisů), dlužní úpisy (*debentures*), akcie sloužící jako zajištění dluhu třetí osoby (*loan stock*) nebo jakýkoli jiný podobný nástroj;
- (d) akcie s přednostním právem na výplatu podílu na vlastních zdrojích nebo na likvidačním zůstatku společnosti (*redeemable preference shares*) poté, co o přednostní výplatě takového podílu rozhodne valná hromada nebo jiný příslušný orgán společnosti;
- (e) Leasing;
- (f) dluh ve vztahu k nákladům na obstarání jakéhokoli aktiva v rozsahu splatném po jeho obstarání nebo získání povinnou stranou tam, kde je hlavním účelem odložení platby získat finance nebo financovat obstarání takového aktiva, pokud je takové financování úročené;
- (g) jakoukoli derivátovou transakci uzavřenou v souvislosti s ochranou proti výkyvům sazby nebo ceny (přičemž (i) pro účely výpočtu výše Zadluženosti se použije aktuální tržně přeceněná hodnota derivátové transakce a (ii) kladná hodnota derivátové transakce naopak Zadluženost snižuje (bez dvojího započtení ve vztahu k Hodnotě));
- (h) jakékoli náhradní plnění třetí osobě (*counter-indemnity obligation*), která splnila dluh dlužníka (který je Zadlužeností) (včetně regresního nároku) z důvodu ručení, finanční záruky, slibu odškodnění (*indemnity*), záruky (*bond*), stand-by akreditivu, dokumentárního akreditivu nebo jiného nástroje vydaného bankou nebo finanční institucí (s výjimkou dodavatelského úvěru v souvislosti s běžnou obchodní činností příslušné osoby);

- (i) jinou transakci (včetně forwardových smluv o koupi nebo prodeji), která má komerční účinek zápůjčky nebo úvěru; nebo
- (j) (bez dvojitého zápočtu) částku jakéhokoli dluhu vyplývajícího z uplatněného ručení, finanční záruky, slibu odškodnění (indemnity) nebo obdobného závazku, který představuje zajištění proti peněžité ztrátě u transakcí uvedených v odstavcích (a) až (i) výše.

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

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

Ve vztahu k výpočtu veškerých ukazatelů uvedených v tomto článku 4.9 platí, že pokud bude určitá hodnota vykazovat znaky více kategorií hodnot pro výpočet daného koeficientu ukazatele, bude započítána pouze jednou.

Zavazuje-li se Emitent v Emisních podmínkách zajistit, aby třetí osoba splnila nějakou povinnost, zavazuje se tím Emitent ve smyslu ustanovení § 1769, věta druhá Občanského zákoníku, tzn., že nahradí škodu, kterou Vlastníci dluhopisů utrpí, pokud třetí osoba povinnost nesplní. Pro odstranění pochybností se první věta ustanovení § 1769 Občanského zákoníku v tomto případě nepoužije.

## **5**     **Výnos**

- (a) Dluhopisy budou úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v příslušném Doplnku dluhopisového programu.
- (b) Úrokové výnosy budou rovnoměrně narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě uvedené v odstavci (a) výše.
- (c) Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný zpětně vždy v Den výplaty úroků.
- (d) Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti dluhopisů, Dnem předčasné splatnosti dluhopisů nebo Dnem odkupu, 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 úrokové sazbě uvedené v odstavcích (a) až (b) výše až do (i) dne, kdy Vlastníkům dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržetí nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.
- (e) Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za každé období kalendářního roku se stanoví jako násobek nesplacené jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově) a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem).
- (f) Pro účely výpočtu úrokového výnosu příslušejícího k Dluhopisům za období kratší jednoho roku se bude mít za to, že jeden rok obsahuje 360 (tři sta šedesát) dnů rozdělených do 12 (dvanácti) měsíců po 30 (třiceti) kalendářních dnech, přičemž v případě neúplného měsíce se bude vycházet z počtu skutečně uplynulých dní (BCK Standard 30E/360).



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

## **6 Splacení a odkoupení Dluhopisů**

### **6.1 Konečná splatnost**

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku podle těchto Společných emisních podmínek, bude jmenovitá hodnota Dluhopisu splacena jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů, a to v souladu s článkem 7 těchto Společných emisních podmínek.

### **6.2 Odkoupení Dluhopisů**

Emitent může kdykoliv odkoupit jakékoliv množství Dluhopisů na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu.

### **6.3 Zánik Dluhopisů**

Dluhopisy odkoupené nebo Dluhopisy jinak nabyté Emitentem nezanikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet ve svém vlastnictví a případně je znovu prodá, či zda rozhodne o jejich zániku z titulu splynutí práva a povinnosti. Nerozhodne-li Emitent o dřívějším zániku jím vlastněných Dluhopisů podle předchozí věty, zanikají práva a povinnosti z Dluhopisů vlastněných Emitentem až v okamžiku jejich splatnosti.

### **6.4 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta**

Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, má Emitent, počínaje uplynutím jednoho roku od Data emise (včetně), právo předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy dané Emise (částečně nebo úplně), a to k jakémukoli dni (**Den předčasné splatnosti**), přičemž toto právo může uplatnit pouze, pokud toto oznámí Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 14.1 nejpozději 40 (čtyřicet) dní před příslušným Dnem předčasné splatnosti (**Oznámení o předčasném splacení**).

Částečné splacení Dluhopisů dané Emise může Emitent provést pouze ke Dni předčasné splatnosti, který bude zároveň Dnem výplaty úroků. Pokud Emitent vykoná své právo předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy dané Emise (částečně nebo úplně) je povinen splatit celou nesplacenou jmenovitou hodnotu Dluhopisů, příslušný úrokový výnos připadající na výši předčasně splácené jmenovité hodnoty Dluhopisů ke Dni předčasné splatnosti, a mimořádný výnos Dluhopisů, který bude určen a popsán v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

V Doplnku dluhopisového programu může být dále určeno období předcházející Dnu konečné splatnosti, v rámci kterého nebude Emitent vyplácet žádný mimořádný výnos Dluhopisů při předčasné splatnosti z rozhodnutí Emitenta.

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

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

## 6.5 Odkup z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů

V tomto článku:

**Ultimátní vlastník** znamená společnost JTPEG.

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

V případě, že dojde ke Změně ovládnání, oznámí Emitent tuto skutečnost bez zbytečného prodlení, nejpozději však do 3 (tří) Pracovních dnů poté, co se o takové skutečnosti dozví, písemně Administrátorovi, a dále též Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14.1. V případě, že dojde ke Změně ovládnání, je Vlastník dluhopisů oprávněn, podle svého rozhodnutí, požádat Emitenta o odkup všech jím vlastněných a dosud nesplacených Dluhopisů, přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (**Oznámení o odkupu**), a to vždy za 100 % jejich souhrnné jmenovité hodnoty ke Dni odkupu (jak je tento pojem definován níže) navýšené o odpovídající alikvotní úrokový výnos dle článku 5, pokud Dluhopisy poté, co došlo ke Změně ovládnání následně nepřevede.

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

Oznámení o odkupu musí být doručeno Administrátorovi nejpozději 30 (třicet) dnů ode dne, kdy se Vlastník dluhopisů dozvěděl o Změně ovládnání nebo se o této změně dozvědět měl a mohl. V oznámení je nutno uvést počet všech kusů Dluhopisů, majetkový účet, typ účtu a název obchodníka, u kterého je účet veden, o jejichž odkup je v souladu s tímto článkem Emisních podmínek žádáno. Žádost musí být podepsána Vlastníkem dluhopisu nebo osobou oprávněnou jednat jeho jménem, přičemž podpisy musí být úředně ověřeny nebo ověřeny oprávněným pracovníkem Administrátora.

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

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

## 7 Platební podmínky

### 7.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet úrokový výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů výlučně v českých korunách (Kč), případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila. Úrokový výnos bude vyplácen a jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena Vlastníkům dluhopisů za podmínek stanovených těmito Společnými emisními podmínkami a daňovými, devizovými a ostatními příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

V případě, že česká koruna, ve které jsou Dluhopisy denominovány a ve které mají být v souladu s příslušným Doplňkem dluhopisového programu prováděny platby v souvislosti s Dluhopisy, zanikne a bude nahrazena měnou EUR, 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 české koruny na EUR bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy. Takové nahrazení české koruny (i) se v žádném ohledu nedotkne existence dluhů Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) pro vyloučení pochybností nebude považováno ani za změnu těchto Společných emisních podmínek nebo Doplnku dluhopisového programu příslušných Dluhopisů ani za Případ porušení podle těchto Společných emisních podmínek.

## 7.2 Den výplaty

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

## 7.3 Konvence pracovního dne

V Doplnku dluhopisového programu může být stanoveno, že dochází k úpravě Dnů výplaty v souladu s konvencí pracovního dne (**Konvence pracovního dne**), potom platí, že pokud by jakýkoli Den výplaty připadl na den, který není Pracovním dnem, bude takový Den výplaty namísto toho připadat na takový Pracovní den, který je nejbližší následujícím Pracovním dnem, přičemž Emitent nebude povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za jakýkoli časový odklad vzniklý v důsledku stanovené konvence Pracovního dne.

## 7.4 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

V tomto článku:

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

Oprávněné osoby, kterým Emitent bude vyplácet výnosy z Dluhopisů nebo jim splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu, ledaže bylo Emitentovi a Administrátorovi přesvědčivým způsobem nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů před příslušným Dnem výplaty prokázáno, že zápis na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci neodpovídá skutečnosti, a že existuje jiná osoba nebo osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci navazující na centrální evidenci měly být Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu, přičemž v takovém případě bude Emitent vyplácet výnosy z Dluhopisů nebo splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů takové osobě nebo osobám (**Oprávněné osoby**).

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

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

Jsou-li Dluhopisy dle zápisu na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři zastaveny, považuje se zástavní věřitel zapsaný ve výpisu z evidence příslušné Emise vyhotoveným Centrálním depozitářem ke konci Rozhodného dne výplaty za osobu oprávněnou k výplatě úrokových či jiných výnosů a jmenovité hodnoty ve vztahu k příslušným Dluhopisům, ledaže (i) z výpisu z evidence Emise je zřejmé, že osobou oprávněnou k výplatě výnosu ze zastavených Dluhopisů je příslušný Vlastník dluhopisů, a/nebo (ii) je

Administrátorovi prokázáno jiným pro Administrátora uspokojivým způsobem, že příslušný Vlastník dluhopisů má právo na výplatu ve vztahu k zastaveným Dluhopisům na základě dohody mezi takovým Vlastníkem dluhopisů a zástavním věřitelem.

Pokud Oprávněná osoba požádá o provedení platby prostřednictvím zmocněnce, provede Administrátor platbu pouze po předložení originálu nebo úředně ověřené kopie plné moci, přičemž podpis Oprávněné osoby na plné moci musí být úředně ověřen, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy jinak. V případě dokumentů vydaných v zahraničí se vyžaduje (vyžaduje-li to právní řád České republiky) připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní).

Jakékoli dokumenty předložené Oprávněnými osobami a Emitentem Administrátorovi v souvislosti s platbami Oprávněným osobám musí být v českém nebo anglickém jazyce nebo přeloženy do českého jazyka soudním překladatelem, není-li v těchto Společných emisních podmínkách stanoveno jinak nebo není-li se souhlasem Administrátora dohodnuto jinak.

## 7.5 Provádění plateb

Administrátor bude provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněným osobám pouze bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba sdělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny způsobem, který je pro tyto platby obvyklý, a to nejméně pět Pracovních dnů před Dnem výplaty. Pokyn bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy nebo podpisem ověřeným oprávněným pracovníkem Administrátora, bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu a v případě právnických osob dále originál nebo úředně ověřenou kopii platného výpisu z obchodního rejstříku Oprávněné osoby nebo jiného obdobného registru, ve kterém je Oprávněná osoba registrována, ne starší šesti měsíců, přičemž soulad údajů v takovémto výpisu s instrukcí ověří Administrátor (pokyn, výpis z obchodního rejstříku, popř. ostatní přílohy (**Instrukce**)). V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje (vyžaduje-li to právní řád České republiky) připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní).

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

Jakákoli Oprávněná osoba, která v souladu se zákonem či mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (kterou je Česká republika vázána) má nárok na uplatnění nižší či nulové srážkové daně a hodlá jej uplatnit, je povinna doručit Administrátorovi, spolu s Instrukcí jako její nedílnou součástí aktuální doklad o svém daňovém domicilu (vždy zahrnující předmětnou výplatu výnosu), prohlášení o skutečném vlastnictví a informaci o existenci/neexistenci stálé provozovny v České republice, jakož i další doklady, které si může Administrátor a příslušné daňové orgány vyžádat (**Přílohy k instrukci**). Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Emitent ani Administrátor prověřovat správnost a úplnost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škodu či jinou újmu způsobenou prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce, její nesprávností či jinou vadou takové Instrukce.

Pokud Přílohy k instrukci nebudou Administrátorovi doručeny ve lhůtě stanovené pro doručení Instrukce, bude Administrátor postupovat, jako by mu předloženy nebyly. Oprávněná osoba může, pokud neuplatní nárok na vrácení nebo částečné vrácení srážkové daně u příslušného daňového úřadu sama, Přílohy k instrukci dokládající nárok na uplatnění nižší či nulové srážkové daně doručit následně a žádat Emitenta prostřednictvím Administrátora o refundaci srážkové daně nebo její části. Emitent má v takovém případě právo požadovat po Oprávněné osobě úhradu nákladů ve výši 30.000 Kč za každou žádost o refundaci, a to z důvodu nedodržení řádné lhůty pro dodání Příloh k instrukci dokládajících nárok na uplatnění nižší nebo nulové srážkové daně jako paušální náhradu dodatečných nákladů, které Emitentovi vzniknou v souvislosti s žádostí o refundaci, dodatečnou administrativu a korespondenci a komunikaci s příslušnými úřady. Emitent v takovém případě vyplatí příslušné Oprávněné osobě částku odpovídající refundované srážkové dani až poté, co: (i) tato Oprávněná osoba uhradila Emitentovi náhradu nákladů dle tohoto odstavce (pokud se její úhrady Emitent v daném případě nevzdal) a zároveň (ii) Emitent již obdržel danou částku od příslušného daňového úřadu. Emitent není nad rámec podání žádosti o refundaci srážkové daně či její části povinen činit v této věci jakékoliv další kroky a podání, účastnit se jakýchkoliv jednání nebo jakýkoliv nárok sám vymáhat či asistovat s jeho vymáháním.

Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 7.5 a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky (i) připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky, jedná-li se o platbu v českých korunách, nebo (ii) odepsána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné měně než v českých korunách.

Emitent ani Administrátor neodpovídají za prodlení způsobené Oprávněnou osobou, např. pozdním podáním Instrukce. Pokud Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi řádnou Instrukci, tak povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s dodatečně doručenou řádnou Instrukcí podle tohoto článku 7.5, a pokud je nejpozději do deseti Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci, odepsána z účtu Administrátora. Oprávněná osoba nemá v takovém případě nárok na jakýkoli doplatek za dobu prodlení způsobené opožděným zasláním Instrukce.

Emitent ani Administrátor rovněž neodpovídají za jakoukoli škodu vzniklou (i) nedodáním včasné a řádné Instrukce nebo dalších dokumentů či informací uvedených v tomto článku 7.5 nebo (ii) tím, že Instrukce nebo související dokumenty či informace byly nesprávné, neúplné nebo nepravdivé anebo (iii) skutečnostmi, které nemohli Emitent ani Administrátor ovlivnit. Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek, náhradu či úrok za dobu prodlení.

## **7.6 Změna způsobu provádění plateb**

Emitent a Administrátor jsou společně oprávněni rozhodnout o změně způsobu provádění plateb, pokud taková změna nemá negativní dopad na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů. Rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno způsobem uvedeným v článku 14.1. V ostatních případech bude o takové změně rozhodovat Schůze v souladu s článkem 12.

## **8 Zdanění**

Není-li v tomto článku 8 výslovně uvedeno jinak, neodpovídá Emitent za jakoukoli daň (včetně jejího odvodu či platby) v souvislosti s Dluhopisy, a to zejména včetně jakékoliv daně související s nabytím, vlastnictvím, převodem nebo výkonem práv z Dluhopisů.

V případě, že v souladu s platnými právními předpisy podléhá příjem z Dluhopisů, vyplácený Emitentem, jakékoliv formě daňové srážky (včetně srážky zajištění daně), za jejíž provedení odpovídá Emitent jakožto plátcé daně, provede Emitent tuto srážku a související odvod ve stanovené lhůtě a výši.

Emitent je obecně povinen takto postupovat zejména v případě příjmu z Dluhopisů ve formě pevného úrokového výnosu nebo pohyblivého úrokového výnosu, pokud tento příjem vyplácí fyzickým či právnickým osobám, které jsou českými daňovými nerezidenty, anebo fyzickým osobám, které jsou českými daňovými rezidenty.

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

Daňové předpisy České republiky a daňové předpisy členského státu Vlastníků dluhopisů mohou mít dopad na příjem plynoucí z Dluhopisů.

Pro více informací o režimu zdanění viz sekci X – Devizová regulace a zdanění v České republice Základního prospektu.

## **9 Předčasná splatnost Dluhopisů v Případech porušení**

### **9.1 Případy porušení**

Pokud nastane Případ porušení a bude nadále trvat, přičemž pro účely tohoto článku 9.1 Případ porušení „trvá“, dokud není napraven, může Schůze svolaná v souladu s článkem 12.1.1 rozhodnout Prostou většinou, že Vlastník dluhopisů může dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (**Oznámení o předčasném splacení**) požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty všech Dluhopisů, jichž je vlastníkem a které od té doby nezciží, a dosud nevyplaceného narostlého úrokového či jiného výnosu na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy splatit v souladu s článkem 9.2.

Pokud Schůze svolaná podle předchozího odstavce nerozhodne, že Vlastníci dluhopisů mohou požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty všech Dluhopisů, může každá Osoba oprávněná k účasti na schůzi (jak je tento pojem definován v článku 12.2.1), která podle zápisu ze Schůze hlasovala pro předčasné splacení nebo která se příslušné Schůze nezúčastnila (**Žadatel**), podle své úvahy Oznámením o předčasném splacení požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty všech Dluhopisů, jichž je vlastníkem a které od té doby nezciží, a dosud nevyplaceného narostlého úrokového či jiného výnosu na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy splatit (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným výnosem) v souladu s článkem 9.2. Žadatel musí toto právo uplatnit do 30 dnů od zpřístupnění usnesení Schůze podle článku 12.5 jinak toto jeho právo zaniká.

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

#### **(a) Neplacení**

Jakákoli platba splatná Vlastníkům dluhopisů v souvislosti s Dluhopisy není uhrazena v den splatnosti a zůstane neuhrazená déle než 10 dnů ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn jakýmkoli Vlastníkem dluhopisů písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny.

#### **(b) Porušení jiných povinností**

Emitent poruší nebo nesplní jakoukoli svou podstatnou povinnost (jinou než uvedenou v bodě (a) výše a bodech (c) až (j) níže) v souvislosti s Dluhopisy (pro vyloučení pochybností se uvádí, že za takovou povinnost se považuje vždy porušení jakékoli povinnosti Emitenta uvedené v článku 4 a situace, kdy Emitent nezajistil, aby bylo splněno, co bylo ujednáno dle článku 4),

a takové porušení nebo neplnění nebude napraveno do 30 dnů ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn jakýmkoli Vlastníkem dluhopisu písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny.

**(c) Křížové neplnění**

Jakýkoliv dluh Emitenta nebo Ručitele (v obou případech jiný než Podřízený dluh), jenž v souhrnu dosáhne alespoň 5.000.000 EUR ve vztahu k Emitentovi, resp. 10.000.000 EUR ve vztahu k Ručiteli, nebo ekvivalentu této částky v jakékoli jiné měně, (i) se stane předčasně splatným před datem původní splatnosti jinak než na základě volby Emitenta, Ručitele, nebo příslušného věřitele (za předpokladu, že nenastal případ porušení, jak je interpretován v příslušné dluhové dokumentaci a jakkoli je označený) a není uhrazen do 30 dnů, ledaže mezitím takový dluh zanikne, nebo (ii) není uhrazen v okamžiku, kdy se stane splatným, a prodlení s jeho uhrazením trvá déle než 30 dnů.

**(d) Ukončení činnosti**

- (i) Emitent přestane provozovat svou hlavní podnikatelskou činnost; nebo
- (ii) Emitent přestane být oprávněn vykonávat svou hlavní podnikatelskou činnost.

**(e) Platební neschopnost nebo insolvenční návrh**

- (i) Emitent navrhne soudu zahájení insolvenčního řízení, prohlášení konkursu na svůj majetek, povolení reorganizace či povolení oddlužení nebo zahájení obdobného řízení (**Insolvenční návrh**), jehož účelem je kolektivně nebo postupně uspokojit věřitele podle příslušných právních předpisů;
- (ii) soudem nebo jiným příslušným orgánem je rozhodnuto o úpadku Emitenta;
- (iii) ve vztahu k Emitentovi je zahájeno insolvenční či jiné obdobné řízení, ledaže návrh na zahájení takového řízení je (A) do 45 dnů vzat zpět nebo je v této lhůtě insolvenčním soudem odmítnut či zamítnut z jiných důvodů než z důvodu nedostatku majetku podle bodu (iv) níže, nebo (B) český insolvenční soud rozhodl podle § 100a Insolvenčního zákona o předběžném posouzení insolvenčního návrhu a tento návrh ve lhůtě podle § 128a odst. 1 Insolvenčního zákona odmítl pro zjevnou bezdůvodnost;
- (iv) Insolvenční návrh je příslušným orgánem zamítnut z toho důvodu, že majetek Emitenta by nekryl ani náklady a výdaje spojené s řízením; nebo
- (v) Emitent navrhne skupině věřitelů nebo se skupinou věřitelů uzavře dohodu o narovnání, sestavení časového harmonogramu plnění pohledávek nebo jiné úpravy svých dluhů z důvodu, že není schopna je plnit řádně a včas.

**(f) Likvidace**

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

**(g) Soudní a jiné rozhodnutí**

Jedno či více pravomocných rozhodnutí či příkazů (včetně pravomocného příkazu vykonávajícího závazné rozhodčí rozhodnutí) postihujících jakoukoliv část majetku nebo výnosů Emitenta, jejichž hodnota jednotlivě nebo v souhrnu převyšuje 5.000.000 EUR nebo

ekvivalent této částky v jiné měně je vydáno proti Emitentovi a tyto nejsou do 40 dnů od jejich vydání zrušeny či zaplacený.

#### **(h) Protiprávnost**

Dluhy z Dluhopisů přestanou být zcela nebo zčásti právně vymahatelné nebo se dostanou do rozporu s právními předpisy nebo se pro Emitenta stane protiprávním plnit jakoukoli povinnost podle Emisních podmínek nebo v souvislosti s Dluhopisy a takový stav není napraven do 40 dnů (včetně).

#### **(i) Ukončení Ručení**

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

#### **(j) Kotace Dluhopisů**

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

### **9.2 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů**

Všechny částky splatné Emitentem Vlastníkovi dluhopisů se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, kdy bylo Vlastníkem dluhopisů doručeno Emitentovi na adresu Určené provozovny Oznámení o předčasném splacení (**Den předčasné splatnosti**), ledaže příslušný Případ porušení byl napraven před tímto doručením nebo Oznámení o předčasném splacení bylo vzato zpět v souladu s článkem 9.3.

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

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

### **9.4 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů**

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

## **10 Promlčení**

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



## **11 Administrátor a Kotační agent**

### **11.1 Administrátor**

#### ***11.1.1 Určená provozovna***

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

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

#### ***11.1.2 Změna určené provozovny***

Administrátor může kdykoli určit jinou nebo další Určenou provozovnu Administrátora a tuto změnu oznámit Emitentovi. Před vydáním jakékoli konkrétní Emise dluhopisů budou případná jiná či další Určená provozovna Administrátora uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Pokud dojde ke změně Určené provozovny Administrátora u již vydané konkrétní Emise dluhopisů, oznámí tuto změnu Emitent Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14.1. Tato změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 dnů ode dne oznámení, ledaže je v ní stanoveno pozdější datum účinnosti. Avšak jakákoli změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 dnů před Dnem výplaty jakékoli částky v souvislosti s Dluhopisy nebo po něm, nabude účinnosti 30. dnem po Dni výplaty. Pokud by změna Určené provozovny měla negativní dopad na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů, rozhodne o ní Schůze v souladu s článkem 12.

#### ***11.1.3 Vztah Administrátora k Vlastníkům dluhopisů***

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

### **11.2 Kotační agent**

#### ***11.2.1 Kotační agent***

Kotačním agentem je J&T BANKA.

#### ***11.2.2 Vztah Kotačního agenta k Vlastníkům dluhopisů***

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

## **12 Schůze a změny Emisních podmínek**

### **12.1 Působnost a svolání Schůze**

#### ***12.1.1 Právo svolat Schůzi***

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

- (a) stanovených těmito Společnými emisními podmínkami, platnými právními předpisy a v souladu s nimi,

- (b) kdy Emitent Schůzi nesvolal, přestože měl povinnost tak učinit v souladu s článkem 12.1.2, a
- (c) kdy je konání Schůze předpokládáno v člancích 9.1 nebo 12.3.3.

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

### **12.1.2 Schůze svolávaná Emitentem**

Emitent je oprávněn svolat Schůzi bez omezení.

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

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

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

Emitent není povinen svolat Schůzi v jiných případech.

### **12.1.3 Náklady na organizaci, svolání a konání Schůze**

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

### **12.1.4 Oznámení o svolání Schůze**

Oznámení o svolání Schůze je Emitent povinen uveřejnit způsobem stanoveným v článku 14 Společných emisních podmínek, a to nejpozději 15 (patnáct) dnů před dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je svolavatel povinen (jsou svolavatelé povinni) doručit ve stejné lhůtě oznámení o svolání Schůze (se všemi zákonnými náležitostmi) adresované Emitentovi a doručené Administrátorovi do Určené provozovny, přičemž Emitent zajistí uveřejnění takového oznámení na Internetových stránkách Emitenta. Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů názvem Dluhopisu, Datem emise a ISIN, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž datum konání Schůze musí připadat na Pracovní den a hodina začátku konání Schůze nesmí být dříve než v 11.00 hod. a později než v 17.00 hod., (iv) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna ve smyslu článku 12.1.2, vymezení návrhu změny a její zdůvodnění a (v) Rozhodný den pro účast na schůzi. Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků dluhopisů. Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

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

### 12.2.1 Osoby oprávněné účastnit se Schůze

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze (i) Vlastník dluhopisů, který byl evidován jako Vlastník dluhopisů v evidenci Emise vedené Centrálním depozitářem a je uveden ve výpisu z evidence Emise ke konci sedmého dne před datem příslušné Schůze (**Rozhodný den pro účast na schůzi**), nebo (ii) osoba, která Administrátorovi poskytne potvrzení od správce, na jehož účtu zákazníka v Centrálním depozitáři byl příslušný počet Dluhopisů evidován k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, o tom, že k Rozhodnému dni pro účast na schůzi byla Vlastníkem dluhopisů a že Dluhopisy držené touto osobou jsou evidovány na účtu správce z důvodu jejich správy (**Osoba oprávněná k účasti na schůzi**). Potvrzení podle předchozí věty musí být písemné (s úředně ověřenými podpisy) a v souladu s požadavky Administrátora ohledně obsahu i formy. Pokud je správce právnickou osobou, Administrátor je oprávněn požadovat, aby k tomuto potvrzení byl přiložen originál nebo úředně ověřená kopie výpisu správce z obchodního rejstříku nebo jiného příslušného rejstříku ne starší než tři měsíce před datem příslušné Schůze. K případným převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na schůzi se nepřihlíží.

### 12.2.2 Hlasovací právo

Osoba oprávněná k účasti na Schůzi má tolik hlasů z celkového počtu hlasů, kolik odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které vlastnila k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou Emise k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi. S Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na schůzi a které k tomuto dni nezankly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.3 těchto Společných emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nemůže společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na schůzi) hlasovat.

Plná moc udělená Vlastníkem dluhopisů jakémukoli zmocněnci musí být v písemné formě a jeho podpis musí být úředně ověřen. Pokud je Vlastník dluhopisů právnickou osobou, Administrátor bude po fyzické osobě, která je oprávněna Vlastníka dluhopisů zastupovat na Schůzi na základě plné moci či jinak, požadovat originál nebo úředně ověřenou kopii výpisu Vlastníka dluhopisů z obchodního rejstříku nebo jiného příslušného rejstříku ne starší než tři měsíce před datem příslušné Schůze.

### 12.2.3 Účast dalších osob na Schůzi

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

## 12.3 Průběh Schůze; rozhodování Schůze

### 12.3.1 Usnášeníschopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na schůzi Vlastníky dluhopisů, jejichž nesplacená jmenovitá hodnota představuje více než 30 % celkové jmenovité vydané a dosud nesplacené části Emise. Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na schůzi a které k tomuto dni nezankly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.3, se pro účely usnášeníschopnosti Schůze nezapočítávají. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nepřihlíží se k jeho hlasům, je-li současně Osobou oprávněnou k účasti na schůzi. Před zahájením Schůze poskytne svolavatel informaci o počtu všech Dluhopisů a Osobách oprávněných k účasti na schůzi v souladu s Emisními podmínkami.

### **12.3.2 Předseda Schůze**

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem dluhopisů nebo Vlastníky dluhopisů předsedá předseda zvolený Prostou většinou. Do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolávajícím Vlastníkem dluhopisů nebo svolávajícími Vlastníky dluhopisů, přičemž volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze nesvolané Emitentem.

### **12.3.3 Společný zástupce vlastníků dluhopisů**

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

### **12.3.4 Rozhodování Schůze**

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

### **12.3.5 Odročení Schůze**

Pokud do jedné hodiny od stanoveného začátku Schůze není usnášeníschopná, bude bez dalšího rozpuštěna. Není-li Schůze, která má rozhodovat o Změně emisních podmínek, usnášeníschopná do jedné hodiny od stanoveného začátku, svolá Emitent nebo jiný svolavatel Schůze, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala nejpozději do šesti týdnů od původního termínu. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno nejpozději do 15 (patnácti) kalendářních dnů ode dne původního termínu Schůze. Náhradní Schůze rozhodující o Změně emisních podmínek podle článku 12.1.2(a) je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost podle článku 12.3.1. Lhůta pro konání Schůze podle článku 12.1.4 se pro účely svolání náhradní Schůze zkracuje na 5 pracovních dnů.

Emitent je oprávněn svolat náhradní Schůzi rovněž současně se svoláním původní Schůze nebo kdykoli před konáním řádné Schůze tak, aby se konala alespoň 5 pracovních dnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze.

## **12.4 Některá další práva Vlastníků dluhopisů**

### **12.4.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze**

Pokud Schůze souhlasila se Změnou zásadní povahy podle článku 12.1.2(a), Osoba oprávněná k účasti na schůzi, která podle zápisu ze Schůze hlasovala proti nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (**Žadatel**), je oprávněna požadovat vyplacení dosud nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, jakož i poměrného úrokového výnosu, pokud Dluhopisy po konání Schůze následně nepřevede (v případě převodu toto právo zaniká).

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

Všechny částky splatné Emitentem každému Vlastníkovi dluhopisů, který doručil Žádost ve lhůtě pro Žádost, se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém uplynula Lhůta pro žádost (takový den, vedle jiných dnů takto označených ve Společných emisních podmínkách, **Den předčasné splatnosti**), ledaže se Dluhopisy stanou splatné dříve na základě těchto Společných emisních podmínek nebo kogentního ustanovení právních předpisů (v takovém případě se postupuje podle příslušných ustanovení těchto Společných emisních podmínek nebo kogentních ustanovení právních předpisů). Emitent je oprávněn splatit příslušné částky každému Vlastníkovi dluhopisů, který doručil Žádost ve Lhůtě pro žádost, i přede Dnem předčasné splatnosti.

#### **12.4.2 Náležitosti Žádosti**

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

### **12.5 Zápis z jednání**

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, do 30 (třiceti) kalendářních dnů od konání Schůze zápis obsahující závěry Schůze, zejména přijatá usnesení. Pokud svolavatelem Schůze je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, musí být zápis nejpozději do 30 (třiceti) kalendářních dnů od konání Schůze rovněž doručen Emitentovi a Administrátorovi na adresu Určené provozovny. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat, dokud neuplyne promlčecí doba pro uplatnění práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně. Emitent je povinen ve lhůtě do 30 (třiceti) kalendářních dnů od konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora) všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem stanoveným v článku 14. Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně zásadní povahy podle článku 12.1.2(a), musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutích Schůze pořízen notářský zápis s uvedením jmen Osob oprávněných k účasti na schůzi, které hlasovaly pro přijetí usnesení, a počtů Dluhopisů, které tyto osoby vlastnily k Rozhodnému dni pro účast na schůzi.

### **12.1 Upozornění**

Emitent tímto ve smyslu § 23 odst. 9 Zákona o dluhopisech upozorňuje, že se Společné emisní podmínky v následujících záležitostech odchyľují od § 23 odst. 5 a odst. 7 Zákona o dluhopisech:

- (a) odchyľně od § 23 odst. 5 Zákona o dluhopisech, má Žadatel v případech uvedených v prvním odstavci článku 12.4.1 právo pouze požadovat splacení dosud nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů, nikoliv odkup Dluhopisů za tržní cenu;
- (b) odchyľně od § 23 odst. 5 a 7 Zákona o dluhopisech se částky, na jejichž výplatu má Žadatel právo podle článku 12.4.1, stávají splatnými až 30 dní po uplynutí Lhůty pro žádost, nikoliv 30 dnů po podání samotné Žádosti.

### **12.2 Rozhodování mimo Schůzi**

#### **12.2.1 Oznámení návrhu rozhodnutí**

V souladu s těmito Společnými emisními podmínkami je přípustné i rozhodování mimo Schůzi. V takovém případě svolavatel oznámí všem Vlastníkům dluhopisů návrh rozhodnutí způsobem stanoveným v článku 14.1. Návrh rozhodnutí musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČO a sídlo

Emitenta, (ii) označení Dluhopisů v rozsahu minimálně název Dluhopisu, Datum emise a ISIN, (iii) text navrhovaného rozhodnutí a jeho zdůvodnění, (iv) lhůtu pro doručení vyjádření Vlastníka dluhopisu, která činí nejméně 15 (patnáct) dnů, (v) Rozhodný den pro rozhodování mimo Schůzi, (vi) podklady potřebné pro přijetí rozhodnutí a (vii) další informace a údaje dle uvážení svolavatele.

### **12.2.2 Osoby oprávněné rozhodovat mimo Schůzi**

Rozhodování mimo Schůzi je oprávněn se účastnit pouze ten Vlastník dluhopisu, který byl evidován jako Vlastník dluhopisu v evidenci Centrálního depozitáře a je veden ve výpisu z evidence emise poskytnuté Centrálním depozitářem ke konci kalendářního dne předcházejícího o sedm (7) kalendářních dnů dni oznámení návrhu rozhodnutí dle článku 12.2.1 (**Rozhodný den pro rozhodování mimo Schůzi**), případně který potvrzením od osoby, na jejímž účtu zákazníka v Centrálním depozitáři byl příslušný počet Dluhopisů evidován k Rozhodnému dni pro rozhodování mimo Schůzi, prokáže, že je Vlastníkem dluhopisu a tyto jsou evidovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být v obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. K případným převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro rozhodování mimo Schůzi se nepřihlíží.

### **12.2.3 Přijetí rozhodnutí**

Rozhodnutí je přijato dnem, v němž bylo doručeno vyjádření posledního Vlastníka dluhopisů k návrhu, nebo marným uplynutím posledního dne lhůty stanovené pro doručení vyjádření Vlastníků dluhopisů, bylo-li dosaženo počtu hlasů potřebného k přijetí rozhodnutí, přičemž nedoručí-li Vlastník dluhopisů svůj souhlas s návrhem ve lhůtě stanovené pro doručení vyjádření Vlastníků dluhopisů, platí, že s návrhem nesouhlasí. Jedná-li se o návrh o věcech představujících Změnu zásadní povahy, je k platnému započtení hlasu vyžadován úředně ověřený vlastnoruční podpis nebo musí být hlasování učiněno prostřednictvím datové schránky.

### **12.2.4 Ostatní ustanovení**

Pro rozhodování mimo Schůzi se ustanovení článků 12.1 až 12.5 použije obdobně. Za den konání Schůze se považuje poslední den lhůty stanovené pro doručení vyjádření Vlastníků dluhopisů. Pro obsah notářského zápisu se § 80gd odst. 2 zákona č. 35/1992 Sb., notářského řádu, ve znění pozdějších předpisů (**Notářský řád**) použije přiměřeně s tím, že namísto údaje identifikujícího notářský zápis o návrhu rozhodnutí se uvede obsah navrženého rozhodnutí a prohlášení podle § 80gd odst. 2 písm. j) Notářského řádu se neuvede.

## **13 Změny Společných emisních podmínek**

V případech vyžadovaných zákonem lze Společné emisní podmínky měnit pouze se souhlasem Schůze. Změna Společných emisních podmínek však vždy vyžaduje souhlas Emitenta.

## **14 Oznámení**

### **14.1 Oznámení Vlastníkům dluhopisů ze strany Emitenta**

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

## 14.2 Oznámení Emitentovi

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

Jakékoliv takové oznámení musí obsahovat rovněž ISIN Dluhopisů.

## 15 Rozhodné právo, jazyk a rozhodování sporů

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

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

## 16 Definice

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

Nad rámec pojmů již definovaných v textu Společných emisních podmínek mají pro účel Společných emisních podmínek následující pojmy níže uvedeny význam:

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

**Centrální depozitář** znamená společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 00, IČO: 250 81 489, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 4308.

**ČNB** znamená Českou národní banku, která vykonává dohled nad kapitálovým trhem v souladu se zákonem č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového trhu a o změně a doplnění dalších zákonů, v platném znění, případně jinou osobu, která může mít v budoucnosti příslušné pravomoci České národní banky.

**Datum emise** znamená datum označující první den, kdy může dojít k vydání Dluhopisů příslušné emise prvému nabyvateli a které je stanoveno v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

**Dceřiná společnost** znamená jakoukoli osobu, v níž má jiná osoba přímý nebo nepřímý podíl více než 50 % na základním kapitálu nebo na hlasovacích právech nebo má právo jmenovat nebo odvolat většinu osob, které jsou členy statutárního orgánu nebo dozorčího orgánu takové osoby, nebo osob v obdobném postavení, nebo může toto jmenování nebo odvolání prosadit nebo jejíž účetní závěrky jsou zahrnuty do konsolidačního celku ovládající osoby, nebo jejíž účetní závěrky jsou konsolidovány s účetními závěrkami ovládající osoby v souladu s IFRS nebo jinými příslušnými účetními standardy uplatňovanými ve vztahu k příslušné osobě.

**Den konečné splatnosti dluhopisů** znamená každý den označený jako Den konečné splatnosti dluhopisů v Doplnku dluhopisového programu v souladu s článkem 6.1 těchto Společných emisních podmínek.

**Den předčasné splatnosti dluhopisů** má význam uvedený v člancích 6.4, 6.5, 9.2 a 12.4.1 těchto Společných emisních podmínek.

**Den splatnosti dluhopisů** znamená Den konečné splatnosti dluhopisů, Den předčasné splatnosti dluhopisů, a dále každý případný další den označený jako Den splatnosti dluhopisů v Doplnku dluhopisového programu.

**Den výplaty** znamená každý Den výplaty úroků a Den splatnosti dluhopisů.

**Den výplaty úroků** znamená každý den označený jako Den výplaty úroků v Doplnku dluhopisového programu v souladu s článkem 7.2 těchto Společných emisních podmínek.

**EUR, Euro** či **euro** znamená zákonnou měnu členských států Evropské unie, které přijaly tuto jednotnou měnu.

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

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

**JTPEG** znamená společnost J & T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, se sídlem na adrese Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat 22, 1061 Nikósie, Kyperská republika, registrační číslo HE 327810.

**Kč** nebo **CZK** znamená korunu českou, zákonnou měnu České republiky.

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

**Manažer** znamená J&T BANKA.

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

**Osoba oprávněná k účasti na schůzi** má význam uvedený v článku 12.2 těchto Společných emisních podmínek.

**Osoba vedoucí samostatnou evidenci** znamená Administrátora nebo jinou osobu oprávněnou k vedení Samostatné evidence, která bude uvedena v Doplnku dluhopisového programu.

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

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

**Případ porušení** znamená jakýkoli případ uvedený v článku 9.1.

**Samostatná evidence** znamená samostatnou evidenci investičních nástrojů či evidenci navazující na samostatnou evidenci investičních nástrojů ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

**Skupina** znamená Emitenta, Ručitele a jakoukoli jeho Dceřinou společnost.



**Určená provozovna** má význam uvedený v článku 11.1.1.

**Výnosové období** znamená období počínající Dnem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující období počínající Dnem výplaty úroků (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje), až do Dne konečné splatnosti dluhopisů (tento den vyjímaje), přičemž však platí, že není-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak, pak pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s Konvencí pracovního dne.

**Výpis z evidence emise** znamená výpis z evidence příslušné Emise vyhotovený Centrálním depozitářem ke konci rozhodného dne pro určení osoby oprávněné uplatňovat práva z Dluhopisů podle Emisních podmínek, který obsahuje rovněž informace z evidence navazující na centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů (včetně údajů o majitelích účtů vlastníků), nestanoví-li zákon jinak.

**Základní prospekt** znamená základní prospekt Dluhopisového programu schválený Českou národní bankou.

**Zákon o bankách** znamená zákon č. 21/1992 Sb., o bankách, v platném znění.

**Zákon o dluhopisech** znamená zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění.

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

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

**Zákon o obchodních korporacích** znamená zákon č. 90/2012 Sb., zákon o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění.

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

## VI. FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY

Níže je uveden formulář pro Konečné podmínky, který bude vyhotoven pro každou jednotlivou Emisi vydávanou v rámci tohoto Dluhopisového programu, pro kterou bude Emitent povinen uveřejnit prospekt cenného papíru. Součástí Konečných podmínek bude i shrnutí dané Emise.

Konečné podmínky budou v souladu se zákonem podány k uložení ČNB a uveřejněny stejným způsobem jako Základní prospekt, tj. na internetových stránkách Emitenta.

**Důležité upozornění:** *Následující text představuje formulář pro Konečné podmínky (bez krycí strany, kterou budou každé Konečné podmínky obsahovat), obsahující konečné podmínky nabídky dané Emise dluhopisů, tzn. těch podmínek, které budou pro danou Emisi specifické. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní Emisi použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých závorkách zároveň uveden symbol „●“, jsou uvedené údaje nejpravděpodobnější variantou, která ovšem nemusí být pro konkrétní Emisi použita. Je-li v hranatých závorkách uveden symbol „●“, budou chybějící údaje doplněny v příslušných Konečných podmínkách. Rozhodující bude vždy úprava použitá v příslušných Konečných podmínkách.*

### KONEČNÉ PODMÍNKY

Tyto konečné podmínky (**Konečné podmínky**) představují konečné podmínky ve smyslu článku 8 odstavce 4 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu (**Nařízení o prospektu**) a obsahují doplněk dluhopisového programu, vztahující se k emisi níže podrobněji specifikovaných dluhopisů (**Dluhopisy**). Kompletní prospekt Dluhopisů je tvořen (i) těmito Konečnými podmínkami a (ii) základním prospektem společnosti JTSEC CZ Financing 2, a.s., se sídlem na adrese Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 194 68 768, LEI: 315700R92TAO9CB9ZX84, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 28219 (**Emitent**), schváleným rozhodnutím ČNB č.j. 2024/133457/CNB/650, ke spis. zn. S-Sp-2024/00275/CNB/653 ze dne 2. prosince 2024, které nabylo právní moci dne 3. prosince 2024, [ve znění dodatku č. [●] schváleným rozhodnutím ČNB č.j. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●]] (**Základní prospekt**). Investoři by se měli podrobně seznámit se Základním prospektem i s těmito Konečnými podmínkami jako celkem. Základní prospekt byl uveřejněn a je k dispozici v elektronické podobě na internetových stránkách Emitenta <https://ii.jtsecfinancing.cz/>, v sekci Pro investory (**Internetové stránky emitenta**).

**Základní prospekt má platnost do 3. prosince 2025.**

*[Veřejná nabídka Dluhopisů může pokračovat i po skončení platnosti Základního prospektu, pokud bude nejpozději v poslední den platnosti Základního prospektu schválen a uveřejněn následný základní prospekt. Následný základní prospekt Emitenta bude uveřejněn na Internetových stránkách emitenta.]*

**Tyto Konečné podmínky byly vypracovány pro účely článku 8 odst. 4 Nařízení o prospektu a musí být vykládány ve spojení se Základním prospektem a jeho případnými dodatky.**

**Tyto Konečné podmínky byly v souladu s článkem 8 odst. 5 Nařízení o prospektu uveřejněny na Internetových stránkách Emitenta a byly v souladu s právními předpisy podány k uložení ČNB.**

**Úplné údaje o Dluhopisech lze získat, jen pokud je Základní prospekt (ve znění případných dodatků) vykládán ve spojení s těmito Konečnými podmínkami.**

**[Součástí těchto Konečných podmínek je shrnutí Emise dluhopisů. /Shrnutí Emise dluhopisů nebylo s ohledem na jmenovitou hodnotu Dluhopisů vyhotoveno.]**

Dluhopisy jsou vydávány jako [doplnit pořadí] emise v rámci dluhopisového programu Emitenta (**Dluhopisový program**). Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu počínaje 25. listopadem 2024, je uvedeno v kapitole „Společné emisní podmínky Dluhopisů“ v Základním prospektu schváleném ČNB a uveřejněném Emitentem (**Společné emisní podmínky**).

Pojmy s velkými písmeny nedefinované v těchto Konečných podmínkách mají význam, jaký je jim přiřazen v Základním prospektu, nevyplývá-li z kontextu jejich použití v těchto Konečných podmínkách jinak.

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Tyto rizikové faktory jsou uvedeny v kapitole Základního prospektu „Rizikové faktory“.

Tyto Konečné podmínky byly vyhotoveny dne [doplnit datum] a informace v nich uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni. Emitent pravidelně uveřejňuje informace o sobě a o výsledcích své podnikatelské činnosti v souvislosti s plněním informačních povinností na základě právních předpisů, zejména v souvislosti s plněním průběžných informačních povinností Emitenta cenných papírů přijatých k obchodování na regulovaném trhu. Po datu těchto Konečných podmínek by zájemci o koupi Dluhopisů měli svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě těchto Konečných podmínek a Základního prospektu, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu těchto Konečných podmínek uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací. Tím není dotčena povinnost Emitenta aktualizovat Základní prospekt formou dodatků ve smyslu čl. 23 odst. 1 Nařízení o prospektu.

Rozšiřování těchto Konečných podmínek a Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádal a nezamýšlí požádat o uznání Základního prospektu a Konečných podmínek v jiném státě a Dluhopisy nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení Základního prospektu ČNB.

[Dluhopisy budou uváděny na trh Emitentem prostřednictvím společnosti J&T BANKA, a.s., se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 18600, IČO: 471 15 378, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1731 (**Manažer**).]

**[MiFID II monitoring tvorby a distribuce finančního nástroje** - Výhradně pro účely vlastního schvalovacího procesu přezkoumáním cílového trhu ve vztahu k Dluhopisům bylo Manažerem vyhodnoceno, že (i) cílovým trhem pro Dluhopisy jsou způsobilé protistrany, profesionální klienti ve smyslu Směrnice 2014/65/EU, v platném znění (dále jen MiFID II) a také neprofesionální klienti z řad klientů Manažera a (ii) při distribuci Dluhopisů na tomto cílovém trhu jsou vybrány všechny distribuční kanály, a to prostřednictvím služby prodeje bez poradenství, případně služby obhospodařování portfolia.

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

## **1 Odpovědné osoby**

### **(a) Osoby odpovědné za údaje uvedené v Konečných podmínkách**

Osobou odpovědnou za správné vyhotovení těchto Konečných podmínek je Emitent, tedy společnost JTSEC CZ Financing 2, a.s., se sídlem na adrese Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 194 68 768, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 28219.

### **(b) Prohlášení Emitenta**

Emitent prohlašuje, že dle jeho nejlepšího vědomí údaje uvedené v těchto Konečných podmínkách jsou k datu jejich vyhotovení v souladu se skutečností a nebyly v nich zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jejich význam.

V Praze dne [●]

Za **JTSEC CZ Financing 2, a.s.**

\_\_\_\_\_  
Jméno:

Funkce:

## **2 Doplněk dluhopisového programu**

Tento doplněk dluhopisového programu připravený pro Dluhopisy (**Doplněk dluhopisového programu**) představuje doplněk ke Společným emisním podmínkám jakožto společným emisním podmínkám Dluhopisového programu ve smyslu § 11 odst. 3 Zákona o dluhopisech.

Tento Doplněk dluhopisového programu spolu se Společnými emisními podmínkami tvoří Emisní podmínky níže specifikovaných Dluhopisů, které jsou vydávány v rámci Dluhopisového programu.

Tento Doplněk dluhopisového programu nemůže být posuzován samostatně, ale pouze společně se Společnými emisními podmínkami.

Níže uvedené parametry Dluhopisů upřesňují a doplňují v souvislosti s touto Emisí dluhopisů Společné emisní podmínky uveřejněné dříve výše popsáním způsobem. Podmínky, které se na níže specifikované Dluhopisy nevztahují, jsou v níže uvedené tabulce označeny souslovím „nepoužije se“.

Výrazy uvedené velkými písmeny mají stejný význam, jaký je jim přiřazen ve Společných emisních podmínkách.

Dluhopisy jsou vydávány podle českého práva, zejména Zákona o dluhopisech.

**Důležité upozornění:** *Následující tabulka obsahuje vzor Doplnku dluhopisového programu pro danou Emisi dluhopisů, tzn. vzor té části emisních podmínek dané Emise, která bude pro takovou Emisi specifická. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní Emisi použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých závorkách zároveň uveden symbol „●“, jsou uvedené údaje nejpravděpodobnější variantou, která ovšem nemusí být pro konkrétní Emisi použita. Je-li v hranatých závorkách uveden symbol „●“, budou chybějící údaje doplněny v příslušných Konečných podmínkách.*

Text níže uvedený v kurzívě netvoří součást Doplnku dluhopisového programu a slouží pouze jako návod k jeho vyplnění.

## ČÁST A – PODMÍNKY EMISE

1. ISIN Dluhopisů: [●]
2. CFI kód Dluhopisů [●]
3. FISN kód Dluhopisů [●]
4. Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu: [●]
5. Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise dluhopisů: [●]
6. Právo Emitenta zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu Emise dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení: [ano; Emitent má právo zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu Emise dluhopisů, přičemž objem tohoto zvýšení nepřekročí [100] / [●] % předpokládané celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů / ne; Emitent není oprávněn vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě, než je předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise dluhopisů]
7. Počet Dluhopisů: [●] ks, respektive [●] ks při maximálním zvýšení celkové jmenovité hodnoty Emise
8. Způsob vydání Dluhopisů: [Dluhopisy mohou být vydány jednorázově k Datu emise, nebo mohou být vydávány i po Datu emise v tranších v průběhu Lhůty pro upisování [resp. Dodatečné lhůty pro upisování] / [●]
9. Název Dluhopisů: [●]
10. Datum emise: [●]
11. Lhůta pro upisování: [●]
12. Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise: [●] % jmenovité hodnoty
13. Úrokový výnos: pevný
14. Úroková sazba Dluhopisů: [● % p.a.]
15. Den výplaty úroků: [● / jednou ročně vždy k ● příslušného kalendářního roku / pololetně vždy k ● a ● příslušného kalendářního roku / popis všech dat, ke kterým budou vypláceny úrokové výnosy] [; pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den

- výplaty úroku posouvá v souladu s článkem 7.3 Společných emisních podmínek]
16. Den konečné splatnosti dluhopisů: [●]
17. Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta podle článku 6.4 Společných emisních podmínek: [Dle článku 6.4 Společných emisních podmínek / nepoužije se]
- 17.1 Mimořádný výnos Dluhopisů při předčasné splatnosti z rozhodnutí Emitenta: [●]
- 17.2 Období předcházející Dnu konečné splatnosti, v rámci kterého nebude Emitent vyplácet žádný mimořádný výnos Dluhopisů při předčasné splatnosti z rozhodnutí Emitenta: [●]
18. Určená provozovna Administrátora: [dle článku 11.1.1 Společných emisních podmínek / ●]
19. Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti Emise dluhopisů (rating): nepoužije se (Emisi dluhopisů nebyl přidělen rating)
20. Interní schválení Emise dluhopisů: [Vydání Emise dluhopisů schválili [jednatele / [●]] Emitenta dne [●]. / ●]
21. Poradci: Názvy, funkce a adresy poradců jsou uvedeny na zadní straně těchto Konečných podmínek.
22. Informace od třetích stran uvedené v Konečných podmínkách / zdroj informací: [nepoužije se] / [Některé informace uvedené v Konečných podmínkách pocházejí od třetích stran. Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící. Emitent však neodpovídá za nesprávnost informací od třetích stran, pokud takovou nesprávnost nemohl při vynaložení výše uvedené péče zjistit. *[doplnit zdroj informací]* / ●]
23. Informace uveřejňované Emitentem po Datu emise: [● / nepoužije se]

## ČÁST B – DALŠÍ INFORMACE

1. Veřejná nabídka: Dluhopisy budou distribuovány cestou veřejné nabídky.

- 1.1 Podmínky veřejné nabídky: [Kupní cena za Dluhopisy vydané k Datu emise odpovídá [●] % jmenovité hodnoty Dluhopisů. Kupní cena Dluhopisů odpovídá jejich Emisnímu kurzu.
- Aktuální výše emisního kurzu po Datu emise bude uveřejněna Manažerem na internetových stránkách [www.jtbank.cz](http://www.jtbank.cz) v sekci *Důležité informace*, odkaz *Emise cenných papírů*, záložka JTSEC CZ Financing 2, a.s.
- Lhůta, v níž bude veřejná nabídka otevřena, je od [●] do [●].
- Detailní podmínky veřejné nabídky jsou stanoveny v sekci XII. Upisování a prodej.]
- 1.2 Umístění Emise prostřednictvím Manažera (jiného než Emitenta) na základě pevného či bez pevného závazku / uzavření dohody o upsání Emise a její významné znaky / provize za upsání a umístění: [Dne [●] uzavřel Emitent s Manažerem smlouvu o umístění Emise, na jejímž základě pověřil Manažera veřejnou nabídkou a umístěním Emise u koncových investorů. Manažer ani žádné jiné osoby nepřevzali vůči Emitentovi pevný závazek Dluhopisy upsat či koupit. Celková provize za umístění Emise bude maximálně [●] % z celkové upsané jmenovité hodnoty Dluhopisů.] / [●]
2. Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi/nabídce: [Emitentovi není, vyjma zájmů Manažera, který umísťuje Dluhopisy na trhu a který dále působí jako Administrátor, Kotační agent; Aranžéra, který zabezpečuje činnosti související s emisí Dluhopisů, znám žádný zájem osob zúčastněných na Emisi a nabídce Dluhopisů, který by byl pro Emisi nebo nabídku Dluhopisů podstatný.] / [●]
3. Důvody nabídky a použití výnosu Emise dluhopisů: [Čistý výtěžek každé Emise bude poskytnut Ručiteli formou vnitroskupinového úvěru nebo zápůjčky, přičemž Ručitel použije takto získané prostředky [(i) na realizaci své investiční činnosti, přičemž k Datu emise nejsou Emitentovi ani Ručiteli známy žádné konkrétní plánované investice a (ii) na všeobecné korporátní účely Ručitele] / [v částce [●] na refinancování [části] svého stávajícího zadlužení vyplývajícího z [●], přičemž dle očekávání Emitenta jsou očekávané výnosy dostatečné pro financování navrhovaného využití [a následně v částce [●] na všeobecné korporátní účely Ručitele.]] / [●]

Náklady přípravy Emise dluhopisů činily cca [●]. Čistý výtěžek Emise dluhopisů pro Emitenta (při vydání předpokládané celkové jmenovité hodnoty Emise dluhopisů) bude cca [●].

[V případě, že Emitent vydá Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě Emise dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise dluhopisů, Emitent předpokládá, že náklady Emise dluhopisů budou činit cca [●]. Čistý výtěžek Emise dluhopisů v takovém případě (tj. při vydání celé větší celkové jmenovité hodnoty Emise dluhopisů) bude cca [●].]

4. Přijetí Dluhopisů na příslušný regulovaný trh, popř. mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém: [Emitent požádal prostřednictvím Kodačního agenta o přijetí Dluhopisů k obchodování na [Regulovaném trhu BCPP] / [●].] / [Dluhopisy byly počínaje [●] přijaty k obchodování na [Regulovaném trhu BCPP] / [●].]
- [Odhad celkové výše poplatků spojených s přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu činí [●] Kč jako poplatek za přijetí a [●] Kč jako roční poplatek za obchodování.]
5. Náklady účtované investorovi: [Dle sekce XII. Upisování a prodej.] / [●]
6. Přijetí cenných papírů stejné třídy jako Dluhopisy k obchodování na regulovaných trzích, trzích třetích zemí, trhu pro růst malých a středních podniků nebo mnohostranném obchodním systému: [● / Dle vědomí Emitenta nejsou žádné cenné papíry vydané Emitentem stejné třídy jako Dluhopisy přijaty k obchodování na žádném regulovaném trhu, trhu třetích zemí, trhu pro růst malých a středních podniků nebo mnohostranném obchodním systému.]
7. Identifikace finančních zprostředkovatelů, kteří mají povolení použít Základní prospekt pro pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů: [● / nepoužije se]
8. Nabídkové období, v němž mohou pověření finanční zprostředkovatele použít Základní prospekt pro pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů: [● / nepoužije se]
9. Podmínky připojené k souhlasu k použití Základního prospektu pro pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů ze strany finančních zprostředkovatelů: [● / nepoužije se]



10. Zprostředkovatel sekundárního obchodování (market maker): [ / Žádná osoba nepřijala povinnost jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování (market maker).]
11. Další omezení prodeje Dluhopisů: [ / nepoužije se]

## VII. INFORMACE O EMITENTOVĚ

### 1 Oprávnění auditorů

Emitent vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 23. března 2023. Účetní závěrka Emitenta sestavená za období od 23. března 2023 do 31. prosince 2023 v souladu s CAS (**Účetní závěrka Emitenta**) a mezitímní účetní závěrka Emitenta sestavená za období od 1. ledna 2024 do 31. srpna 2024 v souladu s CAS (**Mezitímní účetní závěrka Emitenta**) byly auditovány:

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

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

### 2 Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi

Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi jsou uvedeny v kapitole II (*Rizikové faktory*) tohoto Základního prospektu.

### 3 Údaje o emitentovi

#### 3.1 Základní údaje o Emitentovi

Obchodní firma:	JTSEC CZ Financing 2, a.s.
Registrace:	Emitent je zapsán v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 28219.
Identifikační číslo:	194 68 768
LEI:	315700R92TAO9CB9ZX84
Datum vzniku:	Emitent vznikl dnem zápisu do obchodního rejstříku, tj. 23. června 2023
Datum založení:	Emitent byl založen dne 15. června 2023
Doba trvání:	Emitent byl založen na neomezenou dobu.
Sídlo:	Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8
Právní forma:	Akciová společnost založená a existující podle práva České republiky
Rozhodné právo:	právní řád České republiky
Telefonní číslo:	+420 221 710 111
E-mail:	info@jtsecfinancing.cz
Internetová webová adresa:	<a href="https://ii.jtsecfinancing.cz/">https://ii.jtsecfinancing.cz/</a>
Právní předpisy, kterými se Emitent řídí:	Jedná se zejména o následující:

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

### 3.2 Zakladatelská listina

Aktuální verze stanov Emitenta ke dni tohoto Prospektu je ze dne 29. srpna 2024, jako součást notářského zápisu NZ 1965/2024, který byl do obchodního rejstříku založen dne 29. srpna 2024 a kterým byla do stanov Emitenta reflektována změna obchodní firmy.

Emitent byl založen v soukromém zájmu za účelem výdělečné činnosti. Tato jeho povaha se posuzuje podle jeho hlavní činnosti spočívající v předmětu podnikání, kterým jsou dle článku 2 stanov výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 Živnostenského zákona, a to v oborech činnosti Služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy. Předmětem činnosti Emitenta je dle čl. 2.1 stanov správa vlastního majetku.

### 3.3 Základní kapitál Emitenta

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

### 3.4 Historie a vývoj Emitenta

Emitent byl založen dne 15. června 2023 na základě notářského zápisu (NZ 1246/2023) podle práva České republiky jako akciová společnost pod obchodní firmou JTPEG CZ Investment 4, a.s. Ke vzniku Emitenta došlo zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 28219 dne 23. června 2023. Dne 19. října 2023 došlo ke změně obchodní firmy Emitenta z JTPEG CZ Investment 4, a.s. na Mezzanine Investments I, a.s. Dne 29. srpna 2024 pak došlo ke změně obchodní firmy Emitenta z Mezzanine Investments I, a.s. na JTSEC CZ Financing 2, a.s.

Emitent byl založen za účelem vydání Dluhopisů a poskytování vnitroskupinového financování Ručiteli ve formě úvěrů, zápůjček nebo jinou formou financování. Emitent je závislý na úspěšnosti podnikání Ručitele a společností ze Skupiny. Jelikož je Emitent společností založenou pro účely vydání Dluhopisů, v minulosti nevykonával a v současné době nad rámec výše uvedené činnosti nevykonává žádnou významnou podnikatelskou činnost.

### 3.5 Historie a vývoj Skupiny

Emitent je součástí Skupiny. Popis Skupiny je uveden v kapitole VIII (*Informace o Ručiteli*), bodě 4.3 (*Skupina a organizační struktura Skupiny*) tohoto Základního prospektu.

### 3.6 Nesplacené úvěry Emitenta a investiční nástroje emitované Emitentem

Emitent k datu tohoto Základního prospektu nemá žádné nesplacené úvěry ani dluhopisy.

### **3.7 Události specifické pro Emitenta z hlediska hodnocení platební schopnosti**

Emitent si není vědom žádných nedávných událostí specifických pro něj, které by měly podstatný vliv při hodnocení platební schopnosti Emitenta.

### **3.8 Úvěrové hodnocení Emitenta nebo jeho dluhových cenných papírů**

Emitentovi nebylo přiděleno úvěrové hodnocení.

### **3.9 Významné změny struktury financování Emitenta**

Od vzniku Emitenta nedošlo k žádné významné změně výpůjček či struktury financování Emitenta.

### **3.10 Popis očekávaného financování činností Emitenta**

Emitent byl založen za účelem vydání Dluhopisů a poskytování vnitroskupinového financování Ručiteli ve formě úvěrů, zápůjček nebo jinou formou financování. Emitent neočekává potřebu financování vlastní činnosti, neboť žádnou podnikatelskou činnost nevykonává. Očekávaným zdrojem financování pro výplatu úrokových výnosů spojených s Dluhopisy budou úrokové výnosy přijaté v souvislosti s poskytnutým vnitroskupinovým financováním.

## **4 Činnosti a předmět podnikání Emitenta**

### **4.1 Činnosti prováděné Emitentem**

Emitent je účelově založená společnost pro účely vydání Dluhopisů. Hlavní činností Emitenta je poskytování vnitroskupinového financování Ručiteli ve formě úvěrů, zápůjček nebo jinou formou financování. Emitent žádné další činnosti nevykonává.

### **4.2 Hlavní trhy a postavení Emitenta**

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

## **5 Organizační struktura**

### **5.1 Jediný akcionář Emitenta**

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

Informace o akcionářích Ručitele a jejich struktura (včetně identifikace konečné ovládající osoby Ručitele) jsou uvedeny v kapitole VIII (*Informace o Ručiteli*), bodě 4.3 (*Organizační struktura Ručitele*) tohoto Základního prospektu.

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

### **5.2 Skupina**

Emitent je součástí Skupiny. Bližší popis a postavení Emitenta v této skupině je obsažen v kapitole VIII (*Informace o Ručiteli*), bodě 5.3 (*Skupina*) tohoto Základního prospektu.

### **5.3 Závislost Emitenta na společnostech ze Skupiny**

Emitent je závislý na svém jediném akcionáři, kterým je Ručitel.

Emitent byl zřízen za účelem vydávání dluhopisů a poskytování vnitroskupinového financování Ručiteli ve formě úvěrů, zápůjček nebo jinou formou financování. Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu Emitent určil, že vnitroskupinové financování ze zdrojů Emitenta bude poskytováno Ručiteli. Emitent k datu tohoto Základního prospektu neurčil žádné další společnosti ze Skupiny, kterým bude poskytovat vnitroskupinové financování. Emitent však může v budoucnu určit, že bude poskytovat vnitroskupinové financování rovněž dalším společnostem ze Skupiny. Schopnost Emitenta splnit závazky je tudíž významně ovlivněna schopnostmi společností ze Skupiny splnit závazky vůči Emitentovi, což vytváří závislost zdrojů příjmů Emitenta na společnostech ze Skupiny a jejich hospodářských výsledcích.

## **6 Informace o trendech**

### **6.1 Žádná významná negativní změna**

Emitent prohlašuje, že od data jeho zveřejněné mezitímní účetní závěrky, tedy od 31. srpna 2024, nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta.

### **6.2 Žádná významná změna finanční výkonnosti Skupiny**

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

### **6.3 Informace o známých trendech**

Emitent si není vědom trendů, nejistot, nároků, závazků nebo událostí, které by s přiměřenou pravděpodobností mohly mít významný vliv na vyhlídky Emitenta nejméně na běžný finanční rok.

## **7 Prognózy nebo odhady zisku**

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

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

### **8.1 Představenstvo**

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

Emitenta zastupuje ve všech věcech člen představenstva.

Členem představenstva Emitenta k datu tohoto Základního prospektu je:

**Martina Fuková****Člen představenstva**

---

Den vzniku členství:	23. června 2023
Další činnosti a angažmá:	J & T Investment Pool - I- CZK, a.s. (členka představenstva) KROKOLA, a.s. (členka dozorčí rady) J&T ART FOND a.s. (členka představenstva) Gaines Investment, s.r.o. (jednatelka) Gomanold, a.s. (členka dozorčí rady) JTSEC CZ Financing 1, a.s. (členka představenstva)
Pracovní adresa	Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8

**8.2 Dozorčí rada**

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

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

Členem dozorčí rady Emitenta k datu tohoto Základního prospektu je:

**Libor Kaiser****Člen dozorčí rady**

---

Den vzniku členství:	23. června 2023
Další činnosti a angažmá:	J & T Investment Pool - I- CZK, a.s. (člen dozorčí rady) EP Industries, a.s. (člen dozorčí rady) TYMON a.s. (člen dozorčí rady) J&T Market Opportunities SICAV a.s. (člen dozorčí rady) JTPEG CZ Investment 1, a.s. (člen dozorčí rady) JTPEG Croatia Investments, a.s. (člen představenstva)

Auctor Holding, a.s. (člen dozorčí rady)  
J&T ENERGY HOLDING, a.s. (předseda představenstva)  
J&T ENERGY FINANCING CZK V, a.s. (člen dozorčí rady)  
J&T ENERGY FINANCING CZK VI, a.s. (člen dozorčí rady)  
J&T ENERGY FINANCING CZK VII, a.s. (člen dozorčí rady)  
J&T CAPITAL INVESTMENTS, a.s. (člen představenstva)  
J&T CAPITAL PARTNERS, a.s. (člen představenstva)  
J&T EQUITY PARTNERS, a.s. (člen představenstva)  
JTPEG Financing CZ I, a.s. (člen dozorčí rady)  
JTSEC CZ Financing 1, a.s. (člen dozorčí rady)  
JTPEG CZ Investment 5, a.s. (člen dozorčí rady)  
SEE Media Investments, a.s. (člen dozorčí rady)

Pracovní adresa

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

### 8.3 Výbor pro audit

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

V souladu se stanovami Emitenta má výbor pro audit 3 členy, které volí a odvolává valná hromada Emitenta z členů dozorčí rady anebo ze třetích osob. Funkční období člena výboru pro audit jsou tři roky.

Členy výboru pro audit Emitenta k datu tohoto Prospektu jsou:

<b>Jméno</b>	<b>Funkce</b>
Ing. Jakub Kovář	Předseda výboru pro audit
Ing. Martin Lavička	Člen výboru pro audit
Ing. Rudolf Černý	Člen výboru pro audit

#### 8.4 Prohlášení o střetu zájmů a dodržování režimu řádného řízení a správy společnosti

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

#### 9 Finanční údaje o aktivech a závazcích, finanční situaci a zisku a ztrátách Emitenta

Emitent byl založen dne 15. června 2023 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 23. června 2023. Následující tabulka uvádí přehled vybraných finančních údajů z Účetní závěrky Emitenta a Mezitímní účetní závěrky Emitenta.

Úplná znění Účetní závěrky Emitenta a Mezitímní účetní závěrky Emitenta jsou do tohoto Základního prospektu začleněny odkazem (viz kapitola III (*Informace zahrnuté odkazem*)).

Účetní závěrka Emitenta a Mezitímní účetní závěrka Emitenta byly ověřeny Auditorem emitenta. Auditor emitenta vydal k Účetní závěrce Emitenta a Mezitímní účetní závěrce Emitenta výrok „bez výhrad“.

Emitent prohlašuje, že požádal Auditora emitenta o audit Účetní závěrky Emitenta a Mezitímní účetní závěrky Emitenta a tyto jsou do tohoto Základního prospektu v uvedené formě a kontextu zařazeny s jeho souhlasem.

##### Rozvaha ve zkráceném rozsahu (v tis. Kč)

	ke dni 31. srpna 2024	ke dni 31. prosince 2023
Oběžná aktiva	1.604	1.837
Časové rozlišení aktiv	8	0
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1.612</b>	<b>1.837</b>
Vlastní kapitál	1.437	1.752
Cizí zdroje	175	43
z toho: Závazky	175	43
<b>Pasiva celkem</b>	<b>1.612</b>	<b>1.837</b>

##### Výkaz zisku a ztráty podle českých účetních standardů (v tis. Kč)

	za období od 1. ledna 2024 do 31. srpna 2024	Za období od 23. června 2023 do 31. prosince 2023
<b>Výkonová spotřeba</b>	<b>262</b>	<b>202</b>
z toho: Služby	262	202
<b>Osobní náklady</b>	<b>51</b>	<b>42</b>
z toho: Mzdové náklady	38	31
z toho: Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	13	11
<b>Ostatní provozní náklady</b>	<b>2</b>	<b>4</b>
z toho: Daně a poplatky v provozní oblasti	2	4
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>-315</b>	<b>-248</b>
<b>Výsledek hospodaření za účetní období</b>	<b>-315</b>	<b>-248</b>



## **10 Soudní a rozhodčí řízení**

Emitent si k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu není vědom průběhu nebo hrozby jakéhokoli státního, soudního nebo rozhodčího řízení, které mohlo mít nebo v nedávné minulosti mělo významný vliv na finanční pozici nebo ziskovost Emitenta a/nebo Skupiny. Toto prohlášení Emitenta se vztahuje na období 12 měsíců před vyhotovením tohoto Základního prospektu.

## **11 Významná změna finanční pozice Emitenta**

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

## **12 Významné smlouvy**

Dle vědomí Emitenta neexistují k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu žádné významné smlouvy, které by mohly vést ke vzniku závazku nebo nároku kteréhokoli člena Skupiny, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit závazky vůči vlastníkům Dluhopisů.

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

## **13 Zveřejněné dokumenty**

Plné znění (i) Účetní závěrky Emitenta, včetně přílohy a auditorského výroku k ní, (ii) Mezitímní účetní závěrky, včetně přílohy a auditorského výroku k ní a (iii) Ručitelského prohlášení jsou dostupné na internetových stránkách Emitenta uvedených v kapitole III (*Informace zahrnuté odkazem*). Informace začleněné odkazem budou k dispozici po dobu 10 let ode dne schválení tohoto Základního prospektu.

Všechny další dokumenty a materiály uváděné v tomto Základním prospektu a týkající se Emitenta, včetně notářského zápisu (NZ 1965/2024) a dokumentů jsou k nahlédnutí na internetových stránkách Emitenta <https://ii.jtsecfinancing.cz/> v sekcích *Pro investory* a *Dokumenty* a budou zde k dispozici nejméně po dobu platnosti tohoto Základního prospektu.

## VIII. INFORMACE O RUČITELI

### 1 Oprávnění auditoři

Konsolidovaná účetní závěrka Ručitele sestavená v souladu s IFRS za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023 (**Konsolidovaná závěrka Ručitele**) byla auditována společností KPMG Limited (**KPMG Limited**):

Obchodní firma:	KPMG Limited ( <i>Chartered Accountants</i> )
Osvědčení č.:	E194/A/2013
Sídlo:	14 Esperidon Street, 1087 Nikózie, Kyperská republika
Členství v profesní organizaci:	<i>Institute of Certified Public Accountants of Cyprus (ICPAC)</i>
Statutární auditor:	Constantinos N. Kallis, FCA
Osvědčení č.:	1510/A/2013

Individuální účetní závěrka Ručitele sestavená v souladu s IFRS za období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022 (**Individuální účetní závěrka Ručitele**) byla auditována společností KPSA Audit Tax and Consulting Ltd (**KPSA**):

Obchodní firma:	KPSA Audit Tax and Consulting Ltd ( <i>KPSA Chartered Accountants</i> )
Osvědčení č.:	E132/A/2013
Sídlo:	15 Themistokli Dervi Street, 1st floor, P.O. Box 27040, 1641, Nikósie, Kyperská republika
Členství v profesní organizaci:	<i>Institute of Certified Public Accountants of Cyprus (ICPAC)</i>
Statutární auditor:	Stelios Saphiris
Osvědčení č.:	1920/E/2013

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

### 2 Rizikové faktory vztahující se k Ručiteli

Rizikové faktory vztahující se k Ručiteli jsou uvedeny v kapitole II (*Rizikové faktory*) tohoto Základního prospektu.

### 3 Údaje o Ručiteli

#### 3.1 **Základní údaje o Ručiteli**

Obchodní firma:	J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC
Místo registrace:	Kyperský registrátor společností, vedený při Ministerstvu energetiky, obchodu, průmyslu a cestovního ruchu, <i>Odboru obchodního rejstříku a úředního správce konkurzní podstaty Nikósie</i> , Kyperská republika.
Registrační číslo:	HE 260821

LEI:	315700GBLUBZ50S45F53
Datum vzniku:	Ručitel byl zřízen zápisem do kyperského obchodního rejstříku dne 14. ledna 2010.
Doba trvání:	Na dobu neurčitou
Sídlo:	Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1st floor, Flat/Office 18 1061, Nikósie, Kyperská republika
Právní forma:	Kyperská plc společnost – typově „ <i>akciová společnost</i> “
Rozhodné právo:	právní řád Kyperské republiky
Telefonní číslo:	+357 224 60 810
E-mail:	info@jt-securities.com www.jt-securities.com
Internetová doména	Informace na webové stránce nejsou součástí tohoto Základního prospektu, ledaže jsou tyto informace do tohoto Základního prospektu začleněny formou odkazu.
Právní předpisy, kterými se řídí Ručitel a hlavní regulace, kterými se řídí jeho Portfoliové či přidružené společnosti	Ručitel vykonává svou činnost v souladu se zákony Kyperské republiky, mezi něž patří zejména kapitola 113 <i>kyperského zákona o společnostech</i> .

### 3.2 Zakladatelské dokumenty a stanovy

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

Hlavní činnosti ručitele jsou uvedeny dále v části *Činnosti a předmět podnikání Ručitele a Skupiny*.

### 3.3 Základní kapitál Ručitele

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

### 3.4 Historie a vývoj Ručitele

Ručitel byl založen zakladatelskou listinou dne 14. ledna 2010 podle práva Kyperské republiky, konkrétně podle kyperského zákona o společnostech, kapitoly 113 (*Cyprus Companies Act, Chapter 113*) na dobu neurčitou jako kyperská společnost s ručením omezeným (limited liability company) pod obchodní firmou SWAINA LIMITED a vznikl zápisem do obchodního rejstříku (*Registrar of Companies*) vedeném Ministerstvem energetiky, obchodu, průmyslu a turistického ruchu, Oddělení registrátora společností a úředního likvidátora Nikósie (*Ministry of Energy, Commerce, Industry and Tourism, Department of Registrar of Companies and Official Receiver Nicosia*) pod číslem HE 260821.

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

došlo ke změně právní formy z J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED na J&T SECURITIES PLC.

Ve vztahu k nabývání účastí Ručitele v jeho dceřiných společnostech odkazujeme na část Popis činnosti podnikání Ručitele a Skupiny níže.

### 3.5 Události specifické pro Ručitele z hlediska hodnocení platební schopnosti

Ručitel si není vědom žádné nedávné události specifické pro něj ani pro žádnou společnost ze Skupiny, která by měla podstatný vliv při hodnocení platební schopnosti Ručitele a/nebo Skupiny.

### 3.6 Úvěrové hodnocení Ručitele

Ručiteli nebylo přiděleno úvěrové hodnocení.

### 3.7 Významné změny struktury financování Ručitele

Od posledního finančního roku Ručitele, tj. od 31. prosince 2023, nedošlo k žádné významné změně ve struktuře financování Ručitele.

### 3.8 Popis očekávaného financování činností Ručitele

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

## 4 Činnosti a předmět podnikání Ručitele a Skupiny

### 4.1 Popis činností prováděných Ručitelem

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

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

Byť je v rámci předmětu činnosti Ručitele uvedeno poskytování půjček, jedná se ve skutečnosti pouze o okrajovou činnost Ručitele spočívající v jediné pohledávce z titulu půjčky, a to za společností J&T Private Equity B.V. (Nizozemské království). Výše této pohledávky činí k datu tohoto Základního prospektu přibližně 30 mil. EUR.

Ke dni 30. června 2024 vykazuje Ručitel ve své auditované konsolidované účetní závěrce následující hlavní aktiva:

Finanční aktiva na obchodování (v tisících EUR)	30. června 2024	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Aktie a jiné kapitálové nástroje	515.674	508.096	253.946

Podílové listy investičních fondů	266	269	264
<b>Investiční cenné papíry oceňované reálnou hodnotou přes výkaz zisků a ztrát</b>	<b>515.940</b>	<b>508.365</b>	<b>254.210</b>

Investiční cenné papíry oceňované reálnou hodnotou přes výkaz zisků a ztrát sestávají zejména z investičních akcií několika podfondů J&T ARCH INVESTMENTS SICAV v hodnotě 357.230.000 EUR k 30. červnu 2024 (2023: 380.668.000 EUR a 2022: 199.733.000 EUR, všechny obchodované na BCPP). Oproti výše uvedeným hodnotám k 30. červnu 2024 došlo v mezidobí od 30. června 2024 do Data tohoto Základního prospektu k poklesu vlastněných aktiv o zhruba 135.000.000 EUR z důvodu prodeje části investičních cenných akcií J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.

#### 4.2 Skupina a dceřiné společnosti Ručitele

K datu tohoto Základního prospektu jsou kromě Ručitele součástí Skupiny následující dceřiné společnosti Ručitele:

- (a) JTSEC CZ Financing 2, a.s. (100 %), tj. Emitent – česká akciová společnost založená za účelem vydání emise dluhopisů. Hlavním předmětem činnosti této společnosti je poskytování peněžních prostředků získaných emisí dluhopisů Ručiteli formou úvěru, zápůjčky nebo jinou formou financování;
- (b) JTSEC CZ Financing 1, a.s. (100 %), Ručitelem založená česká společnost za účelem vydání emise dluhopisů. Dluhopisy byly vydány 27. září 2023 (datum emise), ISIN: CZ0003552929. Hlavním předmětem činnosti této společnosti je poskytování peněžních prostředků získaných emisí dluhopisů Ručiteli formou úvěru, zápůjčky nebo jinou formou financování. Jinou činnost fakticky společnost nevykonává a působí pouze v České republice. K 31. prosinci 2023 byla auditorem ověřena účetní závěrka společnosti, přičemž aktiva společnosti činila 2.987.828.000 Kč, závazky činily 2.997.304.000 Kč a výsledek hospodaření činil -8.797.868,16 Kč. Ručitel jako 100% vlastník plně ovládá tuto společnost. Výše uvedená emise dluhopisů naplnila celkovou předpokládanou jmenovitou hodnotu emise dluhopisů, když bylo vydáno 300,000 kusů dluhopisů s jmenovitou hodnotou jednoho dluhopisu 10.000 CZK. Výnos dluhopisů je vyplácen dvakrát ročně (27. března a 27. září daného roku) a je určen pevnou úrokovou sazbou ve výši 8,250 % p.a. Emise dluhopisů je splatná 27. září 2028;
- (c) JTSEC Financing I, a. s. (100 %) – Ručitelem založená slovenská společnost za účelem vydání emise dluhopisů, který vznikla zápisem do slovenského obchodního rejstříku dne 25.2.2023 a bylo jí přiděleno identifikační číslo 55 213 707. Dluhopisy byly vydány 30.5.2023 (datum emise), ISIN: SK4000022950. Hlavním předmětem činnosti této společnosti je poskytování peněžních prostředků získaných emisí dluhopisů Ručiteli formou úvěru, zápůjčky nebo jinou formou financování, a to v EUR. Jinou činnost fakticky společnost nevykonává a působí pouze na Slovenské republice. K 30. červnu 2024 činila aktiva společnosti 30.280.701 EUR, závazky činily 30.195.554 EUR a výsledek hospodaření před zdaněním činil 11.691 EUR. Ručitel jako 100% vlastník plně ovládá tuto společnost. Výše uvedená emise dluhopisů naplnila celkovou předpokládanou jmenovitou hodnotu emise dluhopisů, když bylo vydáno 30 000 kusů dluhopisů s jmenovitou hodnotou jednoho dluhopisu 1 000 EUR. Výnos dluhopisů je vyplácen dvakrát ročně (30. listopadu a 30. května daného roku) a je určen pohyblivou úrokovou sazbou 6M EURIBOR navýšenou o 3,25 % p.a., minimálně však 3,25 % p.a. Emise dluhopisů je splatná 30. května 2028;
- (d) J&T ARCH BOND I., a.s. (100 %) - Ručitelem založená slovenská společnost za účelem vydání emise dluhopisů, která vznikla zápisem do slovenského obchodního rejstříku dne 18. dubna 2023 a bylo jí přiděleno identifikační číslo 55 288 511. Hlavním předmětem činnosti této

společnosti je poskytování peněžních prostředků získaných emisí dluhopisů Ručiteli formou úvěru, zápůjčky nebo jinou formou financování, a to v EUR. Jinou činnost fakticky společnost nevykonává a působí pouze ve Slovenské republice. Tato společnost vydala dluhopisy dne 31. ledna 2024 (datum emise) s ISIN SK4000024519. Dluhopisy vydané na základě této emise jsou určeny pohyblivě a datum splatnosti tohoto dluhopisu je určeno na 31. ledna 2034;

- (e) J&T ARCH BOND II., a.s. (100 %) - Ručitelem založená slovenská společnost za účelem vydání emise dluhopisů, která vznikla zápisem do slovenského obchodního rejstříku dne 29. března 2024 a bylo jí přiděleno identifikační číslo 56 157 193. Hlavním předmětem činnosti této společnosti je poskytování peněžních prostředků získaných emisí dluhopisů Ručiteli formou úvěru, zápůjčky nebo jinou formou financování, a to v EUR. Jinou činnost fakticky společnost nevykonává a působí pouze ve Slovenské republice. K datu tohoto Základního prospektu dosud emise dluhopisů nevydala a v dohledné době vydat nehodlá, a tudíž nejsou k datu Prospektu známy ani parametry případné emise;
- (f) JTSEC Financing III a. s. (100 %) – Ručitelem založená slovenská společnost za účelem vydání založení dluhopisového programu a následného vydání emise dluhopisů, která vznikla zápisem do slovenského obchodního rejstříku dne 4.1.2024 a bylo jí přiděleno identifikační číslo 55 950 086. K datu tohoto Základního prospektu byla v rámci dluhopisového programu vydána jedna emise dluhopisů s datem emise 29. října 2024, ISIN: SK4000026035. Celkový objem emise činí 200.000.000 EUR se s nominální hodnotou jednoho dluhopisu 1.000 EUR. Hlavním předmětem činnosti této společnosti je poskytování peněžních prostředků získaných emisí dluhopisů Ručiteli formou úvěru, zápůjčky nebo jinou formou financování. Jinou činnost fakticky společnost nevykonává a působí pouze v České republice. K 31. srpnu 2024 byla auditorem ověřena účetní závěrka společnosti, přičemž aktiva společnosti činila 81.187 EUR, závazky činily 2.700 EUR a výsledek hospodaření před zdaněním činil -9.513 EUR. Ručitel jako 100% vlastník plně ovládá tuto společnost;

Nad rámec výše uvedených společností spadajících do konsolidačního celku (Skupiny) Ručitele vlastní přímé podíly v několika dalších společnostech uvedených graficky v organigramu v části *Skupina* níže. Tyto společnosti (vyjma Emitenta a společností JTSEC Financing I a. s., JTSEC CZ Financing 1, a.s. a JTSEC Financing III a. s.) nejsou z pohledu Dluhopisů a Ručitele významné a Ručitel na nich není závislý.

### 4.3 Hlavní trhy a postavení Ručitele a Skupiny

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

V rámci svých investičních činností však Ručitel investuje do cenných papírů v:

- (a) České republice, kde k 30. červnu 2024 držel zejména
- (1) investiční akcie J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., IČO: 088 00 693, vydané k podfondům, J&T ARCH INVESTMENTS;
- J&T ARCH INV CZK H, ISIN: CZ0008044856, počet držených akcií 3 052 454 166 ks v tržní hodnotě 191,7 mil. EUR k 30. červnu 2024
  - J&T ARCH INV EUR H, ISIN: CZ0008044864, počet držených akcií 102 348 326 ks v tržní hodnotě 146 mil. EUR k 30. červnu 2024
  - J&T ARCH IN CZK HD, ISIN: CZ0008050317, počet držených akcií 172 574 ks v tržní hodnotě 8,1 mil. EUR k 30. červnu 2024

- J&T ARCH IN EUR HD, ISIN: CZ0008050309, počet držených akcií 200 000 ks v hodnotě 11,4 mil. EUR k 30. červnu 2024
- (2) akcie J & T Investment Pool - I- CZK, a.s., IČO: 267 14 493 v čisté hodnotě aktiv 83,7 mil. EUR k 30. červnu 2024; a
- (3) akcie ČEZ, a.s., ISIN: CZ0005112300, počet držených akcií 450 000 ks v hodnotě 15,8 mil. EUR k 30. červnu 2024
- (b) na Slovenské republice, kde k 30. červnu 2024 držel zejména akcie J&T Investment Pool - I - SKK, a.s., IČO: 35 888 016, v čisté hodnotě aktiv 29,5 mil. EUR k 30. červnu 2024.

## **5 Skupina a organizační struktura Skupiny**

### **5.1 Akcionáři Ručitele**

Ručitel má k datu tohoto Základního prospektu sedm akcionářů:

- (a) většinový akcionář, společnost J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, se sídlem na adrese Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat 22, 1061 Nikósie, Kyperská republika (JTPEG) s podílem více než 99 % na základním jmění a hlasovacích právech;
- (b) společnost BERG NOMINEES LIMITED, se sídlem Kyriakou Matsi, 16, EAGLE HOUSE, 8. patro, Agioi Omologites, 1082 Nikósie, Kyperská republika;
- (c) společnost GLOBAL BRIDGE TRUSTEES LIMITED, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat 22, 1061 Nikósie, Kyperská republika;
- (d) společnost PROFEL CORPORATE LIMITED, se sídlem Griva Digeni 36, 5th floor, Flat/Office 501, 1066 Nikósie, Kyperská republika; a
- (e) fyzické osoby paní Evridiki Havva, paní Maria Skarpari a paní Eleni Stylianou.

Přímo ovládající osobou Ručitele je tedy JTPEG.

Podle Emitentovi dostupných informací je JTPEG ovládán následujícími osobami:

<b>Akcionáři</b>	<b>Hlasovací práva (v %)</b>
Ing. Ivan Jakobovič	24,96
Mgr. Miloš Badida	12,77
JUDr. Jarmila Jánošová	12,77
Ing. Igor Rattaj	9,90
Mgr. Martin Fedor	9,90
Ing. Peter Korbačka	9,90
Ing. Dušan Palcr	9,90
Ing. Jozef Tkáč	4,95
Ing. Patrik Tkáč	4,95

Nikdo z těchto osob samostatně JTPEG neovládá.

Pokud je Emitentovi známo, Ručitel nepřijal žádná další opatření proti zneužití kontroly ze strany svých akcionářů.

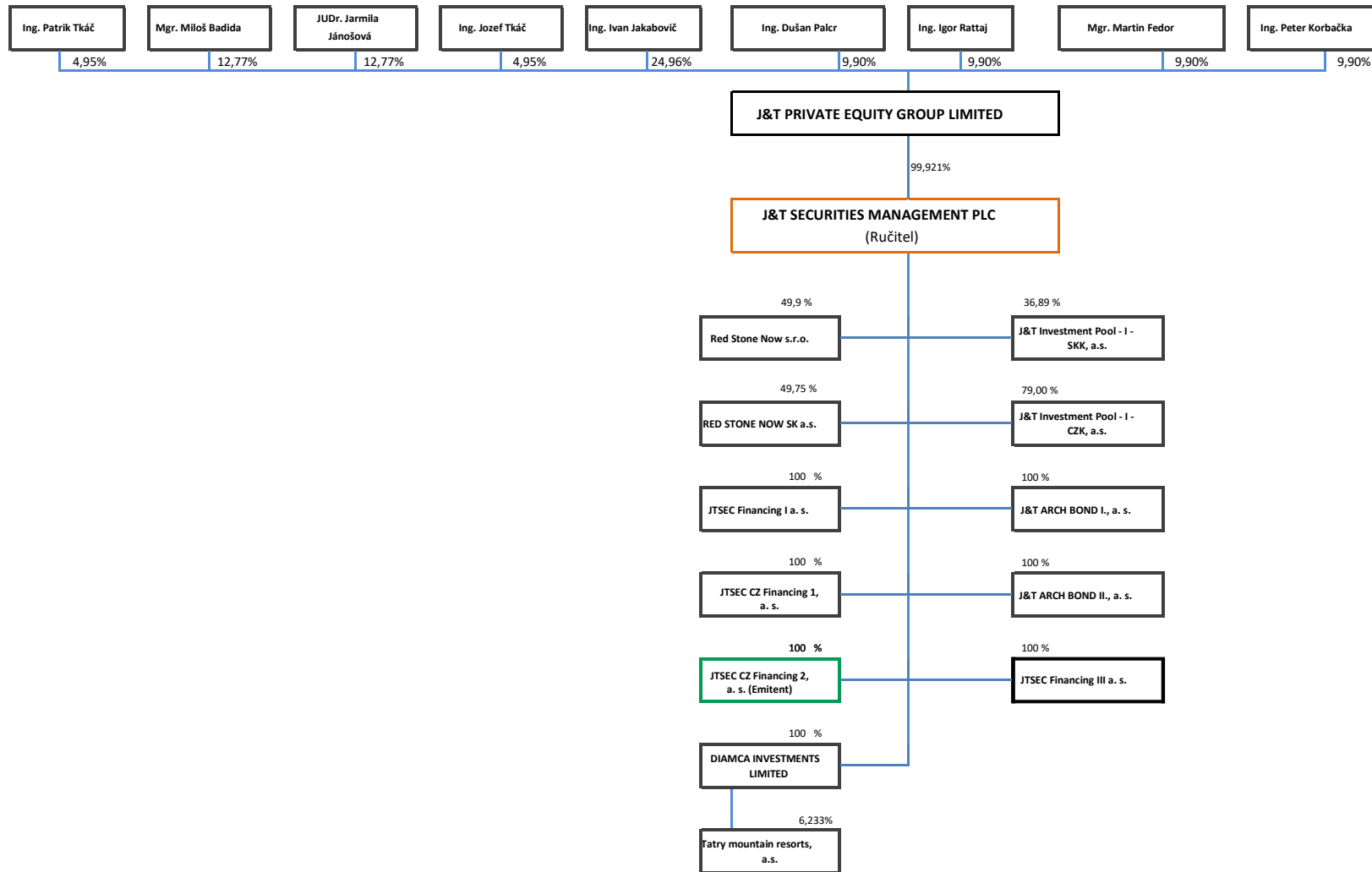
## **5.2 Opatření, která mohou vést ke změně kontroly nad ručitelem**

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

## **5.3 Skupina**

Organizační struktura Skupiny, včetně většinového akcionáře JTPEG, k datu tohoto Základního prospektu, je uvedena v grafickém vyobrazení níže.





## **5.4 Závislost Ručitele na společnostech Skupiny**

Ručitel je závislý na subjektech ve Skupině. S ohledem na skutečnost, že do hlavní činnosti Ručitele spadá také financování společností ze Skupiny, v případě, že Ručitel poskytne některému ze subjektů ze Skupiny půjčku nebo úvěr, může být schopnost Ručitele splnit své závazky významně ovlivněna schopností dané společnosti splácet své závazky vůči Ručiteli, což vede k závislosti peněžních zdrojů Ručitele na daném členovi Skupiny a jeho hospodářských výsledcích. Případná neschopnost příslušného člena Skupiny splatit danou půjčku nebo úvěr by mohla Ručitele významně poškodit.

Ručitel k datu vyhotovení Základního prospektu poskytl financování společností ze Skupiny. Schopnost Ručitele splnit své závazky z Ručitelského prohlášení tak může být významně ovlivněna schopností těchto společností splácet své závazky vůči němu, což vytváří formu finanční závislosti Ručitele na těchto společnostech.

## **6 Informace o trendech**

### **6.1 Žádná významná negativní změna**

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

### **6.2 Žádná významná změna finanční výkonnosti Skupiny**

Ručitel prohlašuje, že od konce posledního finančního období, za které byly uveřejněny finanční údaje, nedošlo k významné změně finanční výkonnosti Skupiny.

### **6.3 Informace o známých trendech**

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

S výjimkou výše uvedeného si Ručitel není vědom trendů, nejistot, nároků, závazků nebo událostí, které by s přiměřenou pravděpodobností mohly mít významný vliv na vyhlídky Ručitele nejméně na běžný finanční rok.

## **7 Prognózy nebo odhady zisku**

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

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

### **8.1 Obecné informace**

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

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

## 8.2 Ředitelé Ručitele

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

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

### **JUDr. Jarmila Jánošová**

---

Den vzniku členství: 20. října 2010

Další činnosti a angažmá: JUDr. Jarmila Jánošová absolvovala Právnickou fakultu Univerzity Komenského v Bratislavě. Působí ve statutárních orgánech a dozorčích radách společnosti Best Hotel Properties a.s., J&T CAPITAL INVESTMENTS, a.s. a JTPEG. V minulosti působila též v bankovním a investičním sektoru a na Ministerstvu financí Slovenské republiky. Ručitel považuje tyto aktivity za významné, ostatní aktivity paní Jarmily Jánošové, včetně možného vlastnictví majetkových účastí v jiných společnostech, již za významné nepovažuje.

### **Baris John Nicolaides**

Den vzniku členství: 1. listopadu 2021

Další činnosti a angažmá: Baris John Nicolaides absolvoval univerzitu v Manchesteru v roce 2009 a získal titul Master of International Law z University of Surrey v roce 2010. Pracoval v Haviaras & Philippou LLC v Nikósii v letech 2010-2011. V roce 2011 se stal členem Kyperské advokátní komory. Od roku 2012 do současnosti pracuje ve společnosti Bridge Global Solutions Services Limited jako interní právní poradce a důstojník pro dodržování AML předpisů. Ručitel považuje tyto aktivity za významné, ostatní aktivity pana Barise Johna Nicolaides, včetně možného vlastnictví majetkových účastí v jiných společnostech, již za významné nepovažuje.

### **BGS Director I Limited**

Den vzniku členství: 1. února 2022

Další činnosti a angažmá: Podle kyperského práva může vykonávat funkci ředitele ve společnosti i právnická osoba. BGS Director I Limited se specializuje na poskytování korporátních služeb a je specialistou a odborníkem v oblasti obchodování s cennými papíry, která se na tyto služby specializuje, a jako taková má profesionální personál,

který má znalost v oblasti obchodování s cennými papíry. Ředitel, který je právníkou osobou, je v orgánu vždy zastoupen jakýmikoliv dvěma ze svých ředitelů (fyzickými osobami). Ručitel považuje tyto informace za významné, ostatní informace o BSG Director I Limited již za významné nepovažuje.

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

Ručitel si není vědom žádného existujícího střetu zájmu mezi povinnostmi ředitelů Ručitele a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi, avšak při výkonu jejich funkcí ředitelů může dojít ke střetu zájmů z důvodu, že jsou rovněž členy orgánů dalších společností a sledují i zájmy těchto společností či zájmy jimi ovládaných osob.

Ručitel dodržuje veškeré požadavky na řádnou správu a řízení Ručitele. Ručitel se při své správě a řízení neřídí pravidly stanovenými v jakémkoliv kodexu správy a řízení společností, jelikož se řídí požadavky na správu a řízení společnosti danými právními předpisy, což považuje za dostatečné.

## 9 Finanční údaje o aktivech a závazcích, finanční situaci a zisku a ztrátách Ručitele

### 9.1 Vybrané historické finanční údaje Ručitele

Následující tabulky uvádí přehled vybraných finančních údajů z Konsolidované závěrky Ručitele a dále z mezitímní účetní závěrky Ručitele sestavené za období od 1. ledna 2024 do 30. června 2024 v souladu s IFRS (**Mezitímní účetní závěrka Ručitele**).

Úplná znění Konsolidované závěrky Ručitele, Individuální účetní závěrky Ručitele a Mezitímní účetní závěrky Ručitele jsou do tohoto Základního prospektu začleněny odkazem (viz kapitola III (*Informace zahrnuté odkazem*)).

Konsolidovaná účetní závěrka Ručitele byla ověřena ze strany KPMG Limited. KPMG Limited vydal ke Konsolidované závěrce Ručitele výrok „bez výhrad“.

Individuální účetní závěrka Ručitele byla ověřena ze strany KPSA. KPSA vydal k Individuální účetní závěrce Ručitele výrok „bez výhrad“.

Mezitímní účetní závěrka Ručitele nebyla ověřena.

Ručitel prohlašuje, že požádal KPMG Limited o audit Konsolidované závěrky Ručitele a KPSA o audit Individuální účetní závěrky Ručitele a tyto jsou do tohoto Základního prospektu v uvedené formě a kontextu zařazeny s jejich souhlasem.

	30. 06. 2024 (neauditováno, konsolidované údaje Skupiny)	31. 12. 2023 (auditováno, konsolidované údaje Skupiny)	31. 12. 2022 (auditováno, individuální údaje Ručitele <sup>17</sup> )
<b>AKTIVA</b>			
Peníze a peněžní ekvivalenty	10.483	298	146
Finanční aktiva k obchodování	56.688	31.978	69.192

<sup>17</sup> Údaje v Základním prospektu uváděné k 31. prosinci 2022 vycházejí z Individuální účetní závěrky Ručitele. Individuální účetní závěrka byla použita z důvodu faktické neexistence Skupiny v roce 2022, která je odůvodněna vznikem dceřiných společností Ručitele až v letech 2023 a 2024. Konsolidovaná účetní závěrka tak za dané období nebyla a nemohla být sestavena.

Investiční cenné papíry oceněné reálnou hodnotou přes výkaz zisků a ztrát	515.940	508.365	254.210
Investiční cenné papíry oceněné reálnou hodnotou přes ostatní součásti komplexního výsledku	23.285	3.770	78.535
Úvěry zákazníkům	139.193	216.181	28.223
Pohledávky z obchodního styku a ostatní aktiva	11.075	24.160	4.538
Investice do jednotek účtovaných ekvivalenční metodou	960	984	1.537
Odložené daňové pohledávky	-	4	-
Goodwill	1.508	-	-
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>759.132</b>	<b>785.740</b>	<b>436.381</b>
<i>PASIVA</i>			
Závazky k obchodování	449	-	-
Bankovní úvěry	171.585	212.480	52.515
Úvěry od zákazníků	63.398	32.723	27.191
Vydané dluhové cenné papíry	164.377	207.547	144.437
Podřízený dluh	97.585	76.889	13.774
Závazky z obchodního styku a ostatní závazky	103	399	188
Rezervy	6	147	78
Splatný daňový závazek	164	125	7
Odložený daňový závazek	94	-	-
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>497.761</b>	<b>530.310</b>	<b>238.190</b>
<i>VLASTNÍ KAPITÁL</i>			
Základní kapitál	76	76	76
Emisní ážio	151.864	151.864	151.864
Nerozdělený zisk a ostatní rezervy	109.431	103.490	46.251
<b>Vlastní jmění připadající na akcionáře mateřské společnosti</b>	<b>261.371</b>	<b>255.430</b>	<b>198.191</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM</b>	<b>261.371</b>	<b>255.430</b>	<b>198.191</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A PASIVA CELKEM</b>	<b>759.132</b>	<b>785.740</b>	<b>436.381</b>

<i>Výkaz zisku a ztrát (v tis. EUR)</i>	<b>30. 06. 2024</b> (neauditováno)	<b>30. 06. 2023</b> (neauditováno)	<b>31. 12. 2023</b> (auditováno)	<b>31. 12. 2022</b> (auditováno)
Úrokové výnosy vypočítané pomocí efektivní úrokové míry	5.867	3.139	(9.039)	(4.822)
Úrokové náklady a ostatní úrokové výnosy	(16.271)	(6.853)	20.310	12.522
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>(10.404)</b>	<b>(3.714)</b>	<b>(11.271)</b>	<b>(7.701)</b>
Příjmy z poplatků a provizí	-	-	-	-
Výdaje na poplatky a provize	(459)	(323)	(870)	(863)
<b>Čisté náklady na poplatky a provize</b>	<b>(459)</b>	<b>(323)</b>	<b>(870)</b>	<b>(863)</b>
Čistý zisk z obchodování	17.807	37.666	73.935	18.384
Ostatní provozní výnosy	-	961	988	-

<b>Celkový příjem</b>	<b>17.807</b>	<b>38.627</b>	<b>74.923</b>	<b>18.384</b>
Personální náklady	(7)	(6)	(26)	(10)
Ostatní provozní náklady	(644)	(301)	(1.250)	(605)
Čisté ztráty ze snížení hodnoty úvěrů, úvěrových a finančních příslibů, záruk a ostatních finančních aktiv	(627)	(1.625)	(1.832)	(233)
<b>Celkové náklady</b>	<b>(1.278)</b>	<b>(1.932)</b>	<b>(3.108)</b>	<b>(848)</b>
<b>Provozní zisk</b>	<b>5.666</b>	<b>32.658</b>	<b>59.674</b>	<b>8.972</b>
Podíl na zisku z účasti v jednotkách účtovaných ekvivalenční metodou	(12)	(139)	(516)	-
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>5.654</b>	<b>32.519</b>	<b>59,158</b>	<b>8,972</b>
Náklady na daň z příjmu	(209)	(187)	(896)	(287)
<b>Zisk za období</b>	<b>5.445</b>	<b>32.332</b>	<b>58.262</b>	<b>8.685</b>

## **10 Soudní a rozhodčí řízení**

Ručitel si k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu není vědom průběhu nebo hrozby jakéhokoli státního, soudního nebo rozhodčího řízení, které mohlo mít nebo v nedávné minulosti mělo významný vliv na finanční pozici nebo ziskovost Ručitele a/nebo Skupiny. Toto prohlášení Ručitele se vztahuje na období 12 měsíců před vyhotovením tohoto Základního prospektu.

## **11 Významná změna finanční pozice Ručitele**

Od 31. prosince 2023 nedošlo k žádným podstatným změnám ve finanční situaci Ručitele, které by byly významné v souvislosti s Programem nebo nabídkou Dluhopisů, kromě toho, že v lednu a únoru 2024 Ručitel odkoupil vlastní emitované dluhopisy JTSEC 4,60/2024 v celkové jmenovité hodnotě 27.300.000 EUR za celkovou částku 27.775.000 EUR a zbývající dluhopisy v celkové nominální hodnotě 28.700.000 EUR byly splaceny k datu konečné splatnosti, tj. 6. března 2024.

Žádná z těchto změn nemá významný nepříznivý dopad na finanční nebo obchodní situaci, budoucí provozní výsledky, peněžní toky či celkové vyhlídky Emitenta.

## **12 Významné smlouvy**

Podle informací dostupných Emitentovi ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu neexistují k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu žádné významné smlouvy, které by mohly vést ke vzniku závazku nebo nároku kteréhokoli člena Skupiny, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit závazky vůči Vlastníkům dluhopisů nebo pro schopnost Ručitele plnit závazky vyplývající z Ručitelského prohlášení.

## **13 Zveřejněné dokumenty**

Plné znění Mezitímní účetní závěrky, Individuální účetní závěrky Ručitele, Konsolidované závěrky Ručitele (vždy včetně přílohy a případného auditorského výroku k ní) a Ručitelského prohlášení jsou dostupné na internetových stránkách Emitenta uvedených v kapitole III (*Informace zahrnuté odkazem*). Informace začleněné odkazem budou k dispozici po dobu 10 let ode dne schválení tohoto Základního prospektu.

Všechny další dokumenty a materiály uváděné v tomto Základním prospektu a týkající se Ručitele jsou k nahlédnutí na internetových stránkách Emitenta <https://ii.jtsecfinancing.cz/> v sekcích *Pro investory* a *Dokumenty* a budou zde k dispozici nejméně po dobu platnosti tohoto Základního prospektu.

## **IX. ZNĚNÍ RUČITELSKÉHO PROHLÁŠENÍ**



# RUČITELSKÉ PROHLÁŠENÍ

vydané společností J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC

VZHLEDEM K TOMU, ŽE:

- (A) **JTSEC CZ Financing 2, a.s.**, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 194 68 768, LEI: 315700R92TAO9CB9ZX84, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 28219 (**Emitent**) založila na českém kapitálovém trhu dluhopisový program s dobou trvání 10 let a v maximální celkové jmenovité hodnotě nesplacených dluhopisů 3.000.000.000 Kč, umožňující vydání a veřejnou nabídku seniorních dluhopisů zajištěných ručením (**Dluhopisy**);

*JTSEC CZ Financing 2, a.s., with its registered office at Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Prague 8, Czech Republic, identification number 194 68 768, LEI: 315700R92TAO9CB9ZX84, registered in the Commercial Register, file number B 28219 kept by the Municipal Court in Prague (the **Issuer**) established a bond programme on the Czech capital market with a duration of 10 years and a maximum aggregate nominal value of the outstanding bonds of CZK 3,000,000,000, enabling issuance and public offering of senior bonds secured by a guarantee (the **Bonds**);*

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

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

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

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

činí Ručitel následující prohlášení:

*the Guarantor makes the following declaration:*

## **1 Ručitelské Prohlášení (Guarantee)**

- 1.1** Za podmínek článku 2 (Podmínky Ručitelského prohlášení (*Term of the Guarantee*)) níže se Ručitel podle ustanovení § 2018 a násl. zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění (**Občanský zákoník**) neodvolatelně, absolutně a bezpodmínečně zavazuje uspokojit Zajištěné dluhy (jak jsou definovány níže) na základě písemné výzvy příslušného Vlastníka dluhopisů (jak je tento pojem definován níže), případně jeho oprávněného zástupce, nebo jiné

osoby, která bude mít v souladu se Společnými emisními podmínkami, resp. příslušnými právními předpisy nárok na plnění ze Zajištěných dluhů, pokud je Emitent nesplní řádně a včas.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ať už se jedná o dluhy, které k datu tohoto Ručitelského prohlášení již existují, nebo o dluhy vznikající v budoucnu kdykoli do prosince 2035 včetně. Nabytí Dluhopisů Vlastníky dluhopisů se pro účely § 2018 odst. 1 věta druhá Občanského zákoníku považuje za přijetí ručení na základě tohoto Ručitelského prohlášení.

*whether existing as at the date of this Guarantee or arising in the future at any time up to and including December 2035. For the purposes of Section 2018(1), second sentence of the Civil*

*Code, the acquisition of the Bonds by the Bondholders is hereby construed as an acceptance of the guarantee under this Guarantee.*

- 1.2 Žádost Vlastníka dluhopisů podle článku 1.1 výše musí být učiněna v českém nebo anglickém jazyce, musí splňovat náležitosti stanovené Společnými emisními podmínkami pro udělování Instrukcí, zejména písemnou formu žádosti s úředně ověřenými podpisy a doložení výpisů z obchodního rejstříku či jiného obdobného registru. Žádosti budou vždy obsahovat ISIN a počet Dluhopisů, ohledně nichž je výkon práv dle tohoto Ručitelského prohlášení uplatňován, číslo majetkového účtu a název obchodníka, u kterého je účet veden a musí být Ručiteli doručena doporučenou poštou prostřednictvím společnosti J&T BANKA, a.s., nebo jiné osoby, jež bude specifikována v Emisních podmínkách jako administrátor (**Administrátor**), na adresu jeho určené provozovny, která bude specifikována v Emisních podmínkách (**Určená provozovna**). K okamžiku učinění tohoto Ručitelského prohlášení je určenou provozovnou společnost J&T BANKA, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika. Administrátor Ručitele o doručení žádosti neprodleně informuje. Žádost musí podepsat (a) příslušný Vlastník dluhopisů, nebo (b) oprávněný zástupce Vlastníka dluhopisů, nebo (c) jiná osoba, která bude mít v souladu se Společnými emisními podmínkami, resp. příslušnými právními předpisy v okamžiku učinění žádosti nárok na plnění ze Zajištěných dluhů a v případě potřeby musí být doručena spolu s dokumenty dostatečně prokazujícími oprávnění podepisující osoby učinit takovouto žádost.

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

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

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

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

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

## **2 Podmínky Ručitelského prohlášení (Term of the Guarantee)**

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

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

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

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

### **2.3** Částka Zajištěných dluhů vyplývající z každého Dluhopisu, které Ručitel zaručuje a které uspokojí podle článku 1 Ručitelské Prohlášení (Guarantee) výše je omezena částkou rovnající se 1,5 násobku jmenovité hodnoty daného Dluhopisu. Toto omezení se neuplatní ve vztahu k Zajištěným dluhům, vůči kterým není možné určit, ze kterých Dluhopisů vyplývají (**Maximální částka**).

*The amount of the Secured Debts arising from each individual Bond which the Guarantor guarantees and shall discharge pursuant to Clause 1 (the Guarantee) above is limited to the amount equal to 1.5 multiple of the nominal amount of the relevant Bond. This limitation does not apply in relation to the Secured Debts in respect of which it is not possible to identify the Bonds from which they arise (**Maximum Amount**).*

### **2.4** Aniž by bylo dotčeno omezení podle článku 2.3 výše, je odpovědnost Ručitele z tohoto Ručitelského prohlášení za Zajištěné dluhy omezena maximální celkovou částkou 4.500.000.000 Kč (**Celková maximální částka**).

*Notwithstanding the limitation of Clause 2.3 above, the liability of the Guarantor under this Guarantee for the Secured Debts is limited to the total maximum amount of CZK 4,500,000,000 (the **Total Maximum Amount**).*

### **2.5** Pokud by splněním Zajištěných dluhů na základě žádostí doručených ve stejný den byla překročena Celková maximální částka, veškerá práva na splnění Zajištěných dluhů vykonaná ve stejný den budou uspokojena poměrně v závislosti na částce Zajištěných dluhů, ve vztahu ke kterým byly učiněny příslušné žádosti podle tohoto Ručitelského prohlášení tak, aby celková částka splněných Zajištěných dluhů nepřekročila Celkovou maximální částku. Zajištěné dluhy, které po dosažení Maximální částky nebo Celkové maximální částky zůstanou neuspokojeny, Ručitel nesplní a neuhradí.

*If by repayment of the Secured Debts based on request delivered on the same date, the Total Maximum Amount would have been exceeded, any rights in respect of repayment of the Secured Debts exercised on that same date will be satisfied on pro rata basis according to the amount of the Secured Debts in respect of which the relevant request under this Guarantee have been made, so that the total amount of the repaid Secured Debts does not exceed the Total Maximum*

*Amount. The Secured Debts which will remain unsatisfied after the Maximum Amount or the Total Maximum Amount has been reached will not be repaid by the Guarantor.*

### **3 Společné emisní podmínky (Joint Terms and Conditions)**

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

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

### **4 Platby (Payments)**

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

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

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

#### **5.1 Ručitel prohlašuje, že:**

*Guarantor represents that:*

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

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

- (b) má všechna nezbytná oprávnění a způsobilost k vystavení tohoto Ručitelského prohlášení,

*he has all necessary authorisations and capacity to issue this Guarantee,*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(k) žádný z případů uvedených v odstavcích (f) až (j) výše dle vědomí Ručitele nehrozí; a  
*to the best of the Guarantor's knowledge, none of the cases listed in paragraphs (f) to (j) above are imminent; and*

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

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

## **6 Splacení Emitentem (Repayment by the Issuer)**

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

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

## **7 Závěrečná ustanovení**

**7.1** Toto Ručitelské prohlášení a veškeré mimosmluvní závazky vznikající na základě tohoto Ručitelského prohlášení se budou řídit a budou vykládány v souladu s právem České republiky, tj. zejména Občanským zákoníkem. Ručitelské prohlášení se stává platným a účinným jeho podpisem Ručitelem a zůstane platné a účinné v celém rozsahu až do uspokojení všech Zajištěných dluhů dle podmínek uvedených v tomto prohlášení.

*This Guarantee and all non-contractual liabilities arising from this Guarantee will be governed by and construed in accordance with Czech law, in particular the Civil Code. This Guarantee shall become valid and effective upon its signing by the Guarantor and shall remain valid and effective in its entirety until all Secured Debts have been satisfied in accordance with the terms and conditions set forth herein.*

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

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

**7.3** Pokud z jakéhokoli důvodu jakékoli ustanovení tohoto Ručitelského prohlášení je nebo se stane zcela či zčásti nezákonným, neplatným nebo nevymahatelným, nebude to mít žádný vliv na

platnost ani vymahatelnost jakéhokoli z ostatních ustanovení tohoto Ručitelského prohlášení a tato ustanovení zůstanou ve všech ohledech platná a vymahatelná.

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

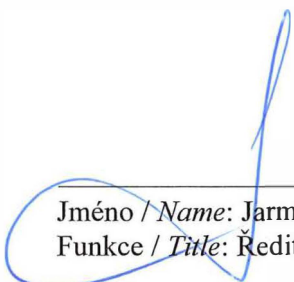
- 7.4 Pojmy s počátečním velkým písmenem definované ve Společných emisních podmínkách mají, pokud nejsou výslovně nedefinovány jinak, stejný význam v tomto Ručitelském prohlášení.

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

V Nikózii dne / In Nicosia on 22.11.2024

Ručitel/ *Guarantor*:

**J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC**



---

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



---

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



## X. DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICCE

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

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

Následující stručné shrnutí vybraných daňových dopadů koupě, držby a prodeje Dluhopisů a devizové regulace v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění (**Zákon o daních z příjmů**), zákona č. 240/2000 Sb., o krizovém řízení a o změně některých zákonů, v platném znění (**Krizový zákon**), ústavního zákona č. 110/1998 Sb., o bezpečnosti České republiky, v platném znění (**Ústavní zákon o bezpečnosti ČR**) a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaných českými správními úřady a jinými státními orgány a známých Emitentovi k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu. Informace zde uvedené nejsou zamýšleny ani by neměly být vykládány jako právní nebo daňové poradenství. Veškeré informace uvedené níže mají obecný charakter (nezohledňují např. možný specifický daňový režim vybraných potenciálních nabyvatelů Dluhopisů, jakými jsou např. investiční, podílové nebo penzijní fondy) a mohou se měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován. V této souvislosti je nutné zmínit, že dále uvedený popis zdanění Dluhopisů v České republice je významným způsobem dotčen zákonem č. 609/2020 Sb., kterým se mění některé zákony v oblasti daní a některé další zákony (**Novela ZDP 2021**). Novela ZDP 2021 totiž s účinností od 1. ledna 2021 podstatně změnila daňový režim dluhopisů emitovaných po 31. prosinci 2020. Tato nová úprava v Zákoně o daních z příjmů je však nejednoznačná a k jejímu výkladu či aplikaci dosud nezaujaly žádný oficiální postoj ani daňová správa, ani správní soudy. Daňový režim dluhopisů (včetně Dluhopisů) je tak v současné době spojen s potenciálními výkladovými nejasnostmi. Níže uvedené shrnutí představuje, dle názoru Emitenta racionální výklad relevantních ustanovení Zákona o daních z příjmů ve vztahu k Dluhopisům.

V následujícím shrnutí se předpokládá, že osoba, které je vyplácen jakýkoli příjem v souvislosti s Dluhopisy, je jejich Skutečným vlastníkem (jak je tento pojem definován níže), tj. např. nejde o agenta, zástupce, nebo depozitáře, kteří přijímají takové platby na účet jiné osoby.

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

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

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

**Diskont** znamená kladný rozdíl mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem.

**Diskontovaný dluhopis** znamená dluhopis, jehož emisní kurz je nižší než jeho jmenovitá hodnota. Pro vyloučení pochybností uvádíme, že Diskontovaným dluhopisem je i takový dluhopis, jehož výnos je určen kombinací Diskontu a Kupónu.

**Kupón** znamená jakýkoli výnos dluhopisu s výjimkou výnosu dluhopisu, který je stanoven rozdílem mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a jeho emisním kurzem (tj. Diskontem). Pro vyloučení pochybností uvádíme, že Kupónem se rovněž rozumí Prémie za předčasnou splatnost.

**Kupónový dluhopis** znamená dluhopis, jehož emisní kurz je roven jeho jmenovité hodnotě. Pro vyloučení pochybností uvádíme, že Kupónovým dluhopisem není takový dluhopis, jehož výnos je určen kombinací Diskontu a Kupónu.

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

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

**Prémie za předčasnou splatnost** znamená jakýkoli mimořádný výnos dluhopisu vyplacený emitentem při předčasné splatnosti dluhopisu.

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

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

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

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

**Zajištění daně** znamená zvláštní úhradu vybíranou srážkou u zdroje Plátcem daně (tj. například emitentem dluhopisu nebo kupujícím dluhopisu za určitých okolností) při výplatě zdanitelného příjmu, který nepodléhá Srážkové dani, a který plyne poplatníkovi, který není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie (EU) nebo dalších států, které tvoří Evropský hospodářský prostor (EHP).

## **Úrokový příjem**

### ***Daňoví rezidenti ČR***

#### **(a) *Fyzické osoby***

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

Výnos Dluhopisu ve formě Diskontu vyplácený fyzické osobě nepodléhá Srážkové dani, ale daní se v rámci obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů fyzických osob v progresivní sazbě ve výši

15 % a 23 % (vyšší sazba daně se použije na část základu daně přesahující 36násobek průměrné mzdy, tj. v roce 2024 se jedná o částku 1.582.812 Kč). Do obecného základu daně se však nezahrnuje výše Diskontu, nýbrž (kladný) rozdíl mezi vyplacenou jmenovitou hodnotou (nebo jinou částkou vyplacenou při předčasné splatnosti Dluhopisu, avšak bez zohlednění případné Prémie za předčasnou splatnost) a cenou, za kterou fyzická osoba tento Dluhopis nabyla. V případě, že fyzická osoba drží do splatnosti (či předčasné splatnosti) Dluhopis, který je Kupónovým dluhopisem a který tato fyzická osoba zároveň nabyla na sekundárním trhu za cenu nižší, než je jeho jmenovitá hodnota (nebo jiná částka vyplacená při předčasné splatnosti Dluhopisu, avšak bez zohlednění případné Prémie za předčasnou splatnost), postupuje obdobně; tj. zahrne do svého obecného základu daně totožný (kladný) rozdíl.

(b) *Právnícké osoby*

Výnos Dluhopisu (ve formě Diskontu i ve formě Kupónu) vyplácený Právnícké osobě nepodléhá Srážkové dani a tvoří součást obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právnických osob v sazbě ve výši 21 %. Právnícká osoba, která je účetní jednotkou, daní výnos Dluhopisu obecně na aktuální bázi.

**Daňoví nerezidenti ČR**

(a) *Fyzické osoby*

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

Výnos Dluhopisu ve formě Diskontu vyplácený fyzické osobě nepodléhá Srážkové dani, ale daní se v rámci obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů fyzických osob v progresivní sazbě ve výši 15 % a 23 % (vyšší sazba daně se použije na část základu daně přesahující 36násobek průměrné mzdy, tj. v roce 2024 se jedná o částku 1.582.812 Kč). Do obecného základu daně se však nezahrnuje výše Diskontu, nýbrž (kladný) rozdíl mezi vyplacenou jmenovitou hodnotou (nebo jinou částkou vyplacenou při předčasné splatnosti Dluhopisu, avšak bez zohlednění případné Prémie za předčasnou splatnost) a cenou, za kterou fyzická osoba tento Dluhopis nabyla. U fyzické osoby, jejíž Dluhopisy nejsou přiřaditelné její Stálé provozovně v ČR, však tento zdanitelný rozdíl nepřesáhne výši Diskontu (tj. je-li tento rozdíl vyšší, vstoupí do obecného základu daně částka ve výši Diskontu). Kromě toho u fyzické osoby, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, Emitent při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisu, který je Diskontovaným dluhopisem, srazí Zajištění daně ve výši sazby 1 % z hrubé částky (tj. ze jmenovité hodnoty vyplacené při splatnosti nebo z jiné částky vyplacené při předčasné splatnosti, avšak bez zohlednění případné Prémie za předčasnou splatnost). Toto Zajištění daně se započte na celkovou daňovou povinnost vykázanou v daňovém přiznání. V případě, že fyzická osoba drží do splatnosti (či předčasné splatnosti) Dluhopis, který je Kupónovým dluhopisem, je přiřaditelný její Stálé provozovně v ČR a který tato fyzická osoba zároveň nabyla na sekundárním trhu za cenu nižší, než je jeho jmenovitá hodnota (nebo jiná částka vyplacená při předčasné splatnosti Dluhopisu, avšak bez zohlednění případné Prémie za předčasnou splatnost), postupuje obdobně jako u Diskontovaného dluhopisu; tj. zahrne do svého obecného základu daně totožný (kladný) rozdíl bez limitace výši Diskontu.

(b) *Právnícké osoby*

Výnos Dluhopisu ve formě Kupónu vyplácený Právnícké osobě, jejíž Dluhopisy nejsou přiřaditelné její Stálé provozovně v ČR, podléhá Srážkové dani v sazbě ve výši 15 % nebo 35 %. Sazba ve výši 35 % se použije pro Právníckou osobu, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP nebo třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenou platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy. V ostatních případech se použije sazba ve výši 15 %. Tato srážková daň obecně představuje konečné zdanění Kupónu v České republice. Právnícká osoba, která je daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, se však může rozhodnout zahrnout Kupón do svého daňového přiznání podávaného v České republice. V takovém případě pak výše uvedená Srážková daň představuje zálohu, která se započte na daň vypočtenou v daňovém přiznání. Výnos Dluhopisu ve formě Kupónu vyplácený Právnícké osobě, jejíž Dluhopisy jsou přiřaditelné její Stálé provozovně v ČR, nepodléhá Srážkové dani a tvoří součást obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právnických osob v sazbě ve výši 21 %. Kromě toho u této Právnícké osoby, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, srazí Emitent Zajištění daně v sazbě ve výši 10 % z částky Kupónu. Toto Zajištění daně se započte na celkovou daňovou povinnost vykázanou v daňovém přiznání.

Výnos Dluhopisu ve formě Diskontu vyplácený Právnícké osobě nepodléhá Srážkové dani, ale daní se v rámci obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právnických osob v sazbě ve výši 21 %. Do obecného základu daně se však nezahrnuje výše Diskontu, nýbrž (kladný) rozdíl mezi vyplacenou jmenovitou hodnotou (nebo jinou částkou vyplacenou při předčasné splatnosti Dluhopisu, avšak bez zohlednění případné Prémie za předčasnou splatnost) a cenou, za kterou Právnícká osoba tento Dluhopis nabyla. U Právnícké osoby, jejíž Dluhopisy nejsou přiřaditelné její Stálé provozovně v ČR, však tento zdanitelný rozdíl nepřesáhne výši Diskontu (tj. je-li tento rozdíl vyšší, vstoupí do obecného základu daně částka ve výši Diskontu). Kromě toho u Právnícké osoby, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, Emitent při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisu, který je Diskontovaným dluhopisem, srazí Zajištění daně ve výši sazby 1 % z hrubé částky (tj. ze jmenovité hodnoty vyplacené při splatnosti nebo z jiné částky vyplacené při předčasné splatnosti, avšak bez zohlednění případné Prémie za předčasnou splatnost). Toto Zajištění daně se započte na celkovou daňovou povinnost vykázanou v daňovém přiznání. V případě, že Právnícká osoba drží do splatnosti (či předčasné splatnosti) Dluhopis, který je Kupónovým dluhopisem, je přiřaditelný její Stálé provozovně v ČR a který tato Právnícká osoba zároveň nabyla na sekundárním trhu za cenu nižší, než je jeho jmenovitá hodnota (nebo jiná částka vyplacená při předčasné splatnosti Dluhopisu, avšak bez zohlednění případné Prémie za předčasnou splatnost), postupuje obdobně jako u Diskontovaného dluhopisu; tj. zahrne do svého obecného základu daně totožný (kladný) rozdíl bez limitace výši Diskontu.

Právnícká osoba, jejíž Dluhopisy jsou přiřaditelné její Stálé provozovně v ČR a která je účetní jednotkou, daní výnos Dluhopisu (ve formě Diskontu i ve formě Kupónu) obecně na aktuální bázi.

### **Zisky/ztráty z prodeje**

#### ***Daňoví rezidenti ČR***

(a) *Fyzické osoby*

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

- úhrn (hrubých celosvětových) příjmů z prodeje všech cenných papírů nepřesáhne ve zdaňovacím období částku 100.000 Kč, nebo

- jde o zisky z prodeje Dluhopisů, u kterých mezi nabytím a prodejem uplyne doba delší než 3 roky (toto osvobození se nevztahuje na příjem z budoucího úplatného převodu uskutečněného v době do 3 let od nabytí) (**3R Osvobození**).

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

Zdanitelné zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů fyzických osob v progresivní sazbě ve výši 15 % a 23 % (vyšší sazba daně se použije na část základu daně přesahující 36násobek průměrné mzdy, v roce 2024 se jedná o částku 1.582.812 Kč). Pokud jsou tyto příjmy realizovány v rámci samostatné (podnikatelské) činnosti fyzické osoby, podléhají obecně také odvodům na sociální a zdravotní pojištění. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuznatelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje Dluhopisů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst.

Pro úplnost je vhodné upozornit, že s účinností od 1. ledna 2025 budou příjmy z prodeje Dluhopisů u fyzických osob, na které se vztahuje 3R Osvobození, osvobozeny od daně z příjmů pouze do výše 40.000.000 Kč ve zdaňovacím období, přičemž do uvedeného finančního limitu se budou v příslušném období zahrnovat i veškeré (osvobozené) příjmy z úplatného převodu podílu v obchodní korporaci, který není představován cenným papírem. Pokud bude tento limit ve zdaňovacím období překročen, nebudou uvedené příjmy osvobozeny od daně z příjmů v poměrné části, vypočítané podle podílu části úhrnu těchto příjmů převyšujících 40.000.000 Kč a úhrnu těchto příjmů.

#### (b) *Právnícké osoby*

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované Právníckou osobou se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají dani v sazbě 21 %. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u těchto osob obecně daňově uznatelné.

#### **Daňoví nerezidenti ČR**

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

- tyto Dluhopisy jsou přiřaditelné Stále provozovně v ČR tohoto nerezidenta (jakožto prodávajícího), nebo
- tyto Dluhopisy nakupuje Daňový rezident ČR, případně Daňový nerezident ČR prostřednictvím své Stále provozovny v ČR.

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

#### (a) *Fyzické osoby*

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

- úhrn (hrubých celosvětových) příjmů z prodeje všech cenných papírů nepřesáhne ve zdaňovacím období částku 100.000 Kč, nebo

- jde o zisky z prodeje Dluhopisů, u kterých mezi nabytím a prodejem uplyne doba delší než 3 roky (toto osvobození se nevztahuje na příjem z budoucího úplatného převodu uskutečněného v době do 3 let od nabytí) (tj. uplatní se 3R Osvobození).

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

Zdanitelné zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů fyzických osob v progresivní sazbě ve výši 15 % a 23 % (vyšší sazba daně se použije na část základu daně přesahující 36násobek průměrné mzdy, v roce 2024 se jedná o částku 1.582.812 Kč). Pokud jsou tyto příjmy realizovány v rámci samostatné (podnikatelské) činnosti fyzické osoby, mohou obecně podléhat odvodům na sociální a zdravotní pojištění. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuznatelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje Dluhopisů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst.

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

- je Daňovým rezidentem ČR, nebo
- je Daňovým nerezidentem ČR, avšak úhrada za pořizované Dluhopisy plyne od jeho Stálé provozovny v ČR.

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

Pro úplnost je vhodné upozornit, že s účinností od 1. ledna 2025 budou příjmy z prodeje Dluhopisů u fyzických osob, na které se vztahuje 3R Osvobození, osvobozeny od daně z příjmů pouze do výše 40.000.000 Kč ve zdaňovacím období, přičemž do uvedeného finančního limitu se budou v příslušném období zahrnovat i veškeré (osvobozené) příjmy z úplatného převodu podílu v obchodní korporaci, který není představován cenným papírem. Pokud bude tento limit ve zdaňovacím období překročen, nebudou uvedené příjmy osvobozeny od daně z příjmů v poměrné části, vypočítané podle podílu části úhrnu těchto příjmů převyšujících 40.000.000 Kč a úhrnu těchto příjmů.

#### (b) *Právnícké osoby*

Zdanitelné zisky z prodeje Dluhopisů realizované Právníckou osobou se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právníckých osob v sazbě ve výši 21 %. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u Právníckých osob obecně daňově uznatelné, avšak podle některých výkladů nejsou tyto ztráty uznatelné u Právnícké osoby, která je Daňovým nerezidentem ČR a která nevede účetnictví podle českých účetních předpisů.

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

- je Daňovým rezidentem ČR, nebo

- je Daňovým nerezidentem ČR, avšak úhrada za pořizované Dluhopisy plyne od jeho Stálé provozovny v ČR.

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

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

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

### ***Oznamovací povinnost***

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

## XI. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ

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

Podle Společných emisních podmínek je soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů v souvislosti s Dluhopisy, vyplývajících ze Společných emisních podmínek a kteréhokoli Doplnku dluhopisového programu, Městský soud v Praze, ledaže v daném případě není dohoda o volbě místní příslušnosti soudu možná a zákon stanoví jiný místně příslušný soud.

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

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

Podle nařízení Evropského Parlamentu a Rady (ES) č. 593/2008 ze dne 17. června 2008, o právu rozhodném pro smluvní závazkové vztahy, si smluvní strany mohou, v souladu s podmínkami v něm stanovenými, zvolit právo, kterým se budou řídit jejich smluvní vztahy v občanských a obchodních věcech, a české soudy takové volbě práva uznají účinky. Nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 864/2007 ze dne 11. července 2007 o právu rozhodném pro mimosmluvní závazkové vztahy dále, za podmínek v něm stanovených, umožňuje stranám učinit volbu ve vztahu k rozhodnému právu pro mimosmluvní závazkové vztahy v občanských a obchodních věcech. Pokud se strany sporu nedohodnou jinak nebo pokud soud některého jiného členského státu nemá výlučnou jurisdikci, zahraniční subjekty mohou zahájit civilní řízení vedené proti jednotlivcům a právnickým osobám s bydlištěm, respektive sídlem v České republice před českými soudy. V rámci soudního řízení aplikují české soudy národní procesní pravidla a jejich rozhodnutí jsou vykonatelná v České republice, s výjimkou některých zákonných omezení týkajících se možnosti věřitelů vykonat rozhodnutí ve vztahu k určitému majetku.

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

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

Pokud Česká republika nebo Evropská unie uzavřela s určitým státem mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, bude se řídit výkon soudních rozhodnutí takového státu ustanoveními dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci mezinárodní smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených českým mezinárodním právem



soukromým tj. především zákonem č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, v platném znění (ZMPS) a dalšími vnitrostátními právními předpisy. Cizí rozhodnutí proti české fyzické či právnické osobě může mimo jiné uznáno a vykonáno, pokud je zaručena vzájemnost ve vztahu k výkonu a uznání rozsudků vynesných českými soudy v zemi, kde bylo vydáno cizí rozhodnutí.

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

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

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

## **XII. UPISOVÁNÍ A PRODEJ**

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

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

Dluhopisy budou Emitentem prostřednictvím Manažera nabízeny v rámci veřejné nabídky koncovým investorům. Manažer se zavázal vynaložit veškeré úsilí, které po něm lze rozumně požadovat, k vyhledání potenciálních investorů do Dluhopisů a umístění a prodeji Dluhopisů těmto investorům. Nabídka Dluhopisů tak bude činěna tzv. na „best efforts“ bázi, tj. Manažer vyvine veškeré úsilí, které po něm lze rozumně požadovat, aby Dluhopisy v příslušném objemu Emise byly na trhu umístěny (tj. upsány nebo koupeny investory), avšak v případě, že se takovéto umístění nepodaří, Manažer nebude povinen jakékoli další Dluhopisy, jejichž vydání se v rámci příslušné Emise předpokládá, upsat a koupit. Manažer ani žádné jiné osoby v souvislosti s žádnou emisí nepřevzali vůči Emitentovi pevný závazek Dluhopisy upsat či koupit.

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

### **2 Umístění a nabídka Dluhopisů**

Dluhopisy budou nabízeny Emitentem prostřednictvím Manažera v rámci veřejné nabídky všem kategoriím investorů v České republice a vybraným kvalifikovaným investorům (a případně také dalším investorům za podmínek, které v dané zemi nezakládají povinnost nabízejícího vypracovat a uveřejnit prospekt) v zahraničí, a to vždy v souladu s příslušnými právními předpisy platnými v každé zemi, ve které budou Dluhopisy nabízeny. Veřejná nabídka Dluhopisů činěná Manažerem poběží v období stanoveném v příslušných Konečných podmínkách.

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

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

nákupu Dluhopisů podle takové smlouvy, případně mohou být Manažerem vyzváni k předložení dalších potřebných dokumentů a identifikačních údajů.

Podmínkou nákupu Dluhopisů od Manažera je uzavření smlouvy o poskytování investičních služeb mezi investorem a Manažerem a podání pokynu na obstarání nákupu Dluhopisů podle této smlouvy. V rámci veřejné nabídky v České republice bude Manažer přijímat pokyny prostřednictvím svého ústředí v Praze. Manažera je možné kontaktovat v případě veřejné nabídky na telefonním čísle +420 221 710 666 nebo prostřednictvím emailové adresy [DealingCZ@jtbank.cz](mailto:DealingCZ@jtbank.cz).

Minimální částka, za kterou bude investor oprávněn upsat a koupit Dluhopisy v rámci veřejné nabídky je dána emisním kurzem jednoho Dluhopisu. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v Objednávce je omezen předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotou Dluhopisů nabízených Manažerem. Jestliže objem Objednávek překročí objem Emise, je Manažer oprávněn jím přijaté Objednávky investorů krátit dle své úvahy (s tím, že případný přeplatek, pokud by vznikl, bude bez prodlení vrácen na účet příslušného investora za tímto účelem sdělený Manažerovi). Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o vypořádání daného obchodu, které Manažer doručí emailem investorovi bez zbytečného odkladu po provedení pokynu. Před doručením tohoto potvrzení nemůže investor s upisovanými Dluhopisy obchodovat.

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

K Datu emise, nebo, v případě Dluhopisů vydávaných v rámci případného navýšení v tranších po Datu emise, v příslušný den vypořádání podle Smlouvy o upsání, budou Dluhopisy upsány Manažerem (případně přímo investorem prostřednictvím Manažera) oproti zaplacení emisního kurzu Dluhopisů Emitentovi na základě Smlouvy o upsání. Následně budou Dluhopisy, s výjimkou těch, které bude nadále držet a dále nabízet Manažer (v souladu s podmínkami ZPKT), Manažerem prodány investorům. Celková částka provize za upsání a umístění Dluhopisů bude stanovena v příslušných Konečných podmínkách a bude hrazena Emitentem.

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

Emisní kurz Dluhopisů vydaných k Datu emise příslušné Emise dluhopisů bude uveden v příslušných Konečných podmínkách.

Kupní cena za Dluhopisy vydané k Datu emise bude uvedena v příslušných Konečných podmínkách.

Kupní cena za Dluhopisy vydané (v tranších) po Datu emise bude určena Manažerem vždy na základě aktuálních tržních podmínek. Po Datu emise bude příslušný Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise v případě veřejné nabídky spojené s primárním úpisem Dluhopisů v rámci Lhůty pro upisování nebo Dodatečné lhůty pro upisování vždy určen Manažerem na základě aktuálních

tržních podmínek. K částce Emisního kurzu, respektive kupní ceny jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise bude dále připočten odpovídající alikvotní výnos (bude-li to relevantní). Manažer na internetových stránkách [www.jtbank.cz](http://www.jtbank.cz) v sekci *Důležité informace*, odkaz *Emise cenných papírů*, záložka JTSEC CZ Financing 2, a.s., zveřejňuje aktuální výši Emisního kurzu. Manažer je oprávněn provádět stabilizaci Dluhopisů a může podle své úvahy vynaložit úsilí k uskutečnění kroků, které bude považovat za nezbytné a rozumné ke stabilizaci nebo udržení takové tržní ceny Dluhopisů, která by jinak nemusela převládat. Manažer může tuto stabilizaci kdykoliv ukončit.

Emitent má možnost pozastavit nebo ukončit nabídku na základě svého rozhodnutí (v závislosti na své aktuální potřebě financování), přičemž v takovém případě nebudou další objednávky akceptovány vůbec nebo v případě pozastavení nabídky, dokud Emitent neuveřejní informaci o pokračování nabídky. Emitent vždy uveřejní informaci o ukončení nabídky, pozastavení nabídky nebo pokračování v nabídce předem na internetových stránkách Emitenta <https://ii.jtsecfinancing.cz/>.

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

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

*Cílový trh je stanoven na způsobilé protistrany, profesionální klienty a neprofesionální klienty.*

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

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

### **4 Přijetí k obchodování**

Emitent prostřednictvím Kodačního agenta požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování nejpozději k datu uvedenému v Konečných podmínkách příslušné Emise dluhopisů. Odhad celkové výše poplatků spojených s přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu bude uveden v příslušných Konečných podmínkách.

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

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

Identifikace regulovaného trhu, trhu třetích zemí, trhu pro růst malých či středních podniků nebo mnohostranného obchodního systému, na kterém jsou již přijaty k obchodování cenné papíry vydané Emitentem, které jsou stejné třídy jako Dluhopisy, bude uvedena v příslušných Konečných podmínkách.

## **5 Omezení týkající se šíření Základního prospektu a nabídky a prodeje Dluhopisů**

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

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

Emitent má možnost pozastavit nebo ukončit nabídku na základě svého rozhodnutí (v závislosti na své aktuální potřebě financování), přičemž po ukončení nabídky další objednávky nebudou akceptovány a po pozastavení nabídky další objednávky nebudou akceptovány, dokud Emitent nezveřejní informaci o pokračování nabídky. Emitent vždy zveřejní informaci o ukončení nabídky, pozastavení nabídky nebo pokračování v nabídce na internetových stránkách Emitenta <https://ii.jtsecfinancing.cz/>.

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

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

Emitent upozorňuje potenciální nabyvatele Dluhopisů, že Dluhopisy nejsou a nebudou registrovány v souladu se Zákonem o cenných papírech USA ani žádnou komisí pro cenné papíry či jiným regulačním orgánem jakéhokoli státu Spojených států amerických a v důsledku toho nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou

rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k provedení zákona o cenných papírech USA) jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA.

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

## **6 Udělení souhlasu s použitím Základního prospektu**

Emitent souhlasí s použitím Základního prospektu pro pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů vybranými finančními zprostředkovateli, a to po dobu od 3. prosince 2024 do 2. prosince 2025 (včetně) a výhradně v České republice.

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

Emitent uveřejní seznam a totožnost všech finančních zprostředkovatelů, kterým udělil souhlas s použitím Základního prospektu pro pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů na internetových stránkách Emitenta <https://ii.jtsecfinancing.cz/>.

Délka nabídkového období bude stanovena v příslušných Konečných podmínkách.

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

**SDĚLENÍ INVESTORŮM:**

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

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

### **XIII. VŠEOBECNÉ INFORMACE**

#### **1. Právní předpisy upravující vydání Dluhopisů**

Zřízení Dluhopisového programu a vydání jakékoli Emise dluhopisů v rámci Dluhopisového programu se řídí platnými a účinnými právními předpisy, zejména Zákonem o dluhopisech, Nařízením o prospektu a předpisy jednotlivých regulovaných trhů cenných papírů, na kterých má být příslušná Emise dluhopisů přijata k obchodování.

#### **2. Schválení Základního prospektu Českou národní bankou**

Tento Základní prospekt obsahující Společné emisní podmínky byl schválen rozhodnutím ČNB, jako příslušného orgánu podle Nařízení o prospektu, ze dne 2. prosince 2024, č.j. 2024/133457/CNB/650 ke sp. zn. S-Sp-2024/00275/CNB/653, které nabylo právní moci dne 3. prosince 2024. Zájemci o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci tohoto Dluhopisového programu vydány, by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti koupě těchto Dluhopisů. Rozhodnutím o schválení základního prospektu cenného papíru ČNB schvaluje tento Základní prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu a toto schválení by se nemělo chápat jako podpora Emitenta, který tento Základní prospekt vyhotovuje, nebo Ručitele, přičemž ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta nebo Ručitele a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta nebo Ručitele ani schopnost Emitenta splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru nebo schopnost Ručitele poskytnout plnění z Ručení.

#### **3. Údaje třetích stran a prohlášení znalců a prohlášení o jakémkoli zájmu**

Emitent potvrzuje, že pokud informace v tomto Základním prospektu či inkorporované do tohoto Základního prospektu formou odkazu pocházejí od třetí strany, byly tyto informace přesně reprodukovány a podle vědomí Emitenta v míře, v jaké byl schopen je zjistit z informací zveřejněných touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící. Emitent při přípravě tohoto Základního prospektu vycházel ze zdrojů následující třetí osob: ČNB, NBS, Český statistický úřad, Štatistický úrad Slovenskej republiky a Ministerstvo financí České republiky, přičemž jednotlivé zdroje jsou vždy uvedeny v příslušné poznámce pod čarou či v kapitole III (*Informace zahrnuté odkazem*) výše.

#### **4. Datum Základního prospektu**

Základní prospekt byl vyhotoven dne 25. listopadu 2024.

#### **5. Seznam použitých definic, pojmů a zkratk**

Pojmy s počátečním velkým písmenem, které jsou použity v určité části Základního prospektu, mají význam přiřazený těmto pojmům v kapitole V (*Společné emisní podmínky Dluhopisů*) nebo jakékoliv jiné části Základního prospektu. Veškeré definice použité v tomto Základním prospektu mohou být nalezeny za pomoci indexu definic obsaženého v kapitole XIV (*Index*) definic uvedeného na straně 112 a násl. tohoto Základního prospektu, který odkazuje na stranu umístění dané definice v rámci tohoto Základního prospektu.

## XIV. INDEX

3R Osvobození.....	100	Konsolidovaná závěrka Ručitele .....	74
Aranžér.....	105	Konvence pracovního dne .....	43
Auditor emitenta .....	66	Kotační agent.....	33
BCPP.....	1, 55	KPMG Limited .....	74
CAS.....	5, 38	KPSA .....	74
Centrální depozitář.....	55	Krizový zákon.....	96
cizí rozhodnutí .....	104	Kupón .....	97
ČNB .....	1, 55	Kupónový dluhopis.....	97
CZK .....	56	Kvalifikovaná většina .....	56
Daňový nerezident ČR.....	96	Leasing.....	39
Daňový rezident ČR.....	96	Lhůta pro upisování .....	34
Datum emise .....	55	Lhůta pro žádost .....	52
Dceřiná společnost.....	55	Manažer .....	1, 56, 59
Den konečné splatnosti dluhopisů.....	55	Mezitímní účetní závěrka Emitenta .....	66
Den odkupu.....	42	Mezitímní účetní závěrka Ručitele .....	84
Den předčasné splatnosti.....	41, 48, 53	MiFID II .....	107
Den předčasné splatnosti dluhopisů.....	56	Náprava.....	37
Den splatnosti dluhopisů.....	56	Nariadení 1215/2012 .....	103
Den výplaty .....	43, 56	Nariadení o prospektu.....	1, 32, 58
Den výplaty úroků.....	56	Notářský řád .....	54
Diskont.....	96	Novela ZDP 2021 .....	96
Diskontovaný dluhopis .....	97	Občanský zákoník.....	2, 36, 56
Dluh .....	38	Objednávka.....	105
Dluhopisový program .....	1, 32, 59	Oprávněné osoby .....	43
Dluhopisy .....	1, 32, 58	Osoba oprávněná k účasti na schůzi .....	51, 56
Dodatečná lhůta pro upisování.....	34	Osoba vedoucí samostatnou evidenci.....	56
Doplňk dluhopisového programu.....	1, 32, 60	Oznámení o odkupu.....	42
EHP .....	97	Oznámení o předčasném splacení.....	41, 46
Emise .....	1, 32	Plátce daně.....	97
Emise dluhopisů.....	1, 32	Podřízený dluh.....	39
Emisní podmínky .....	32	Pracovní den .....	56
Emitent.....	1, 32, 58	Právnícká osoba .....	97
EU .....	97	Přeměna .....	38
EUR .....	56	Přemie za předčasnou splatnost .....	97
euro .....	56	Příkazní smlouva .....	105
Euro.....	56	Přílohy k instrukci.....	44
HDP .....	14	Případ porušení .....	46, 56
Hedging.....	36	Program .....	1
Hodnota.....	39	Prováděcí nařízení komise.....	1
IFRS .....	5	Regulovaný trh BCPP.....	32
Individuální závěrka Ručitele .....	74	Rozhodný den pro rozhodování mimo Schůzi .....	54
Insolvenční návrh.....	47	Rozhodný den pro účast na schůzi.....	51
Insolvenční zákon .....	39, 56	Rozhodný den pro výplatu.....	43
Instrukce.....	44	Ručení.....	2, 36
Internetové stránky emitenta .....	32	Ručitel.....	1, 32
J&T BANKA .....	56	Ručitelské prohlášení.....	2, 36
J&T BANKA .....	1	Samostatná evidence.....	56
JTPEG.....	56, 79	Schůze.....	49
JTSEC CZ Financing 1 .....	25	Skupina .....	11, 56
JTSEC Financing I.....	25	Skutečný vlastník.....	97
JTSEC Financing III .....	25	Smlouva o upsání.....	105
Kč.....	56	Smlouva o zamezení dvojího zdanění .....	97
Konečné podmínky .....	1, 32, 58		



Společné emisní podmínky .....	1, 32, 59	Zajištění daně.....	97
Srážková daň.....	97	Základní prospekt .....	1, 57, 58
Stálá provozovna v ČR .....	97	Zákon o auditorech .....	71
Tržní úroková sazba.....	27	Zákon o bankách.....	57
Účetní závěrka Emitenta .....	66	Zákon o cenných papírech USA .....	4
Ukazatel LTV.....	39	Zákon o daních z příjmů .....	96
Ultimátní vlastník.....	42	Zákon o dluhopisech.....	1, 32, 57
Určená provozovna .....	57	Zákon o obchodních korporacích .....	57, 67
Ústavní zákon o bezpečnosti ČR .....	96	Zákon o podnikání na kapitálovém trhu .....	57
Velká Británie .....	109	Živnostenský zákon .....	67
Vlastník dluhopisů .....	34	Změna emisních podmínek.....	50
Výnosové období .....	57	Změna ovládnání .....	42
Výpis z evidence emise.....	57	Změna zásadní povahy .....	50
Žadatel .....	46, 52	ZMPS.....	104
Zadluženost.....	39	ZPKT .....	57
Žádost.....	52	Zvolený auditor.....	40
Zajištění .....	40, 57		

## **ADRESY**

### **EMITENT**

#### **JTSEC CZ Financing 2, a.s.**

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

### **RUČITEL**

#### **J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC**

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

### **ARANŽÉR**

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

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

### **MANAŽER A ADMINISTRÁTOR**

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

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

### **PRÁVNÍ PORADCE MANAŽERA**

#### **Allen Overy Shearman Sterling (Czech Republic) LLP, organizační složka**

Karolinská 707/7  
186 00 Praha 8  
Česká republika

### **AUDITOR EMITENTA**

#### **VGD – AUDIT, s.r.o.**

Bělehradská 18  
140 00 Praha 4  
Česká republika