

JTPEG Financing CZ I, a.s.

Základní prospekt dluhopisového programu zřízeného v roce 2023 na neomezenou dobu a v maximální celkové jmenovité hodnotě nesplacených dluhopisů 5.000.000.000 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 JTPEG Financing CZ I, a.s., se sídlem na adrese Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 194 68 563, LEI: 31570050YMBVOOOJGP35, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 28218 (**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 JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s., se sídlem na adrese Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 194 66 340, LEI: 315700XDBWJKYJCHMH17, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 28217 (**Ručitel**). Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 5.000.000.000 Kč. Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise v rámci programu, není omezena.

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 8. listopadu 2023 (**Ručení**).

Tento Základní prospekt obsahující Společné emisní podmínky byl vyhotoven dne 10. listopadu 2023 a byl schválen rozhodnutím ČNB, jako příslušného orgánu podle Nařízení o prospektu, ze dne 13. listopadu 2023, č.j. 2023/145124/CNB/650 ke sp. zn. S-Sp-2023/00067/CNB/572, které nabylo právní moci dne 14. listopadu 2023.

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 14. listopadu 2024. 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 www.jtpegfinancing.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 rizikovitosti 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 neznamená, 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 Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění platném v Evropské unii (**IFRS**) a všechny finanční údaje Ručitele vycházejí z Českých účetních standardů (**CAS**). 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 www.jtpegfinancing.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

Článek	Strana
I. OBECNÝ POPIS DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU	7
II. RIZIKOVÉ FAKTORY	11
III. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM.....	28
IV. ODPOVĚDNÁ OSOBA	29
V. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ.....	30
VI. FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY	58
VII. INFORMACE O EMITENTOVĚ.....	67
VIII. INFORMACE O RUČITELI	74
IX. ZNĚNÍ RUČITELSKÉHO PROHLÁŠENÍ.....	90
X. DEVIZOVÁ REGULACE A ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE	99
XI. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ.....	106
XII. UPISOVÁNÍ A PRODEJ.....	108
XIII. VŠEOBECNÉ INFORMACE.....	113
XIV. INDEX	114

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:	JTPEG Financing CZ I, a.s., se sídlem na adrese Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 194 68 563, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 28218
LEI Emitenta:	31570050YMBVOOOJGP35
Ručitel:	JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s., se sídlem na adrese Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 194 66 340, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 28217
LEI Ručitele:	315700XDBWJKYJCHMH17
Rizikové faktory	<p>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 (<i>Rizikové faktory</i>) tohoto Základního prospektu, kdy tyto zahrnují zejména:</p> <ul style="list-style-type: none">a) Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi;b) Rizikové faktory vztahující se k Ručiteli a Skupině;c) Rizikové faktory vztahující se k Ručení; ad) 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 denominovaná v příslušné měně 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.

- Agent pro výpočty a kotační agent: Činnosti agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů, resp. 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 5.000.000.000 Kč. Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise v rámci programu, není omezena.
- Distribuce Dluhopisů: Dluhopisy budou nabízeny formou veřejné nabídky v České republice. Bližší informace jsou uvedeny v sekci „*Upisování a prodej*“ tohoto Základního prospektu.
- Měna: Měna dluhopisu dané Emise může být koruna česká (CZK) nebo euro (EUR) a bude specifikována v Doplnku dluhopisového programu, a to v souladu s jakýmkoli aplikovatelnými právními či regulatorními předpisy.
- Splatnost: Emitent se zavazuje Vlastníkům dluhopisů vyplácet výnosy a splatit Částku k úhradě 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.
- Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem: Dluhopisy označené v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem 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.

- Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem: Dluhopisy označené v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem budou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou odpovídající příslušné hodnotě Referenční sazby, kterou může být PRIBOR nebo EURIBOR, zvýšené nebo snížené o příslušnou Marži (je-li relevantní).
- 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 Kotačního 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.

1 Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi

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

Riziko účelově založené společnosti

Emitent je 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 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 refinancování Dluhopisů

Nelze vyloučit, že schopnost Emitenta uhradit k 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 dostát 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.

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.

Riziko Ručitele jako fondu kvalifikovaných investorů

Ručitel je fondem kvalifikovaných investorů ve formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem založený a existující podle práva České republiky, který ve smyslu § 95 odst. 1 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (ZISIF) shromažďuje peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek. Ačkoli je investičním cílem Ručitele setrvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři Ručitele, a to zejména na základě investic a účasti v kapitálových společnostech, cenných papírů (včetně cenných papírů kolektivního investování), pohledávek, zápůjček a úvěrů či jiných doplňkových aktiv, hodnota těchto investic do Ručitele může klesat i stoupat a návratnost původně investované částky není zaručena.

Materializace těchto rizik tak může mít podstatný nepříznivý vliv na schopnost Ručitele splácet jeho dluhy, včetně případných dluhů z Ručení.

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 z Ručení.

Riziko nově založené společnosti

Ručitel vznikl dnem zápisu do obchodního rejstříku 22. června 2023 a jedná se tak o relativně nově založenou společnost. Z tohoto důvodu neexistují historické účetní závěrky Emitenta, které by prokazovaly jeho ekonomickou výkonnost. Potenciální schopnost Ručitele splácet své dluhy, včetně

případných dluhů z Ručení, tak není podpořena dlouhodobými historickými finančními výsledky. Může tak dojít k učinění nesprávných podnikatelských rozhodnutí, která mohou mít za následek nižší než plánované hospodářské výsledky Ručitele. To může vést na straně Ručitele k nižším než plánovaným výnosům, případně k vyšším než plánovaným nákladům, a tím ke snížení zisku, což může zhoršit schopnost Ručitele splácet jeho dluhy, včetně případných dluhů z Ručení.

Riziko spojené s investicemi do akcií, podílů nebo jiných forem účasti na obchodních společnostech

Ručitel je v důsledku své podnikatelské činnosti vystaven riziku, že může dojít k poklesu tržní ceny akcií, podílů nebo jiných forem účasti na obchodních společnostech, do kterých Ručitel investuje, k nemožnosti prodeje takových akcií nebo podílů či jiných forem účasti nebo k úplnému znehodnocení (úpadku) dané obchodní společnosti, zejména v důsledku:

- (a) rizika chybného investičního rozhodnutí ze strany managementu společností, jejichž akcie jsou nakupovány do portfolia Ručitele, tj. riziko investice do nevhodných akcií (*strategické riziko*) a
- (b) rizika ztráty hodnoty společností v majetku Ručitele z důvodů jak uvnitř společnosti (chybná rozhodnutí managementu, špatné zvládnutí finanční situace), tak vně společnosti (tj. krize daného odvětví, jednotlivé fáze hospodářského cyklu) a v důsledku toho i ztráty hodnoty poskytnutých úvěrů a půjček (*kreditní riziko*).

K datu tohoto Základního prospektu tvoří tento druh investic Ručitele následující:

- (a) 2.000.000 kusů akcií společnosti ProSiebenSat.1 Media SE (ISIN DE000PSM7770) v hodnotě 10.560.000 EUR k 31. říjnu 2023, které jsou obchodované na frankfurtské burze. Tyto akcie představují 0,86% podíl na základním kapitálu této společnosti (jedná se o 2.000.000 kusů akcií z celkového počtu 233.000.000 kusů) a Ručitel tak nemá žádný přímý vliv na řízení této společnosti. Cena těchto akcií činila k 3. lednu 2023 8,684 EUR za akcii, v průběhu roku 2023 střídavě stoupala a klesala a k 31. říjnu 2023 činila 5,28 EUR za akcii¹;
- (b) 1.628.406 kusů akcií společnosti ČEZ, a.s. (ISIN CZ0005112300) v hodnotě 1.617.821.361 CZK k 31. říjnu 2023, které jsou obchodovatelné na BCPP, RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s. a varšavské burze. Tyto akcie představují 0,30% podíl na základním kapitálu této společnosti (jedná se o 1.628.406 kusů akcií z celkového počtu 537.989.759 kusů) a Ručitel tak nemá žádný přímý ani nepřímý vliv na řízení této společnosti. Ručitel do těchto akcií investoval nepřímo prostřednictvím své kyperské dceřiné společnosti DIAMCA INVESTMENTS LIMITED. Cena těchto akcií na BCPP činila k 2. lednu 2023 780,50 Kč za akcii, v průběhu roku 2023 střídavě stoupala a klesala a k 31. říjnu 2023 činila 993,5 Kč za akcii;
- (c) 918.780 kusů akcií společnosti Tatra mountain resorts a.s. (ISIN SK1120010287) v hodnotě 565.049.700 CZK k 31. říjnu 2023, které jsou obchodovatelné na BCPP, bratislavské burze a varšavské burze. Tyto akcie představují 13,7% podíl na základním kapitálu této společnosti (jedná se o 918.780 kusů akcií z celkového počtu 6.707.198 kusů) a Ručitel tak nemá žádný přímý ani nepřímý vliv na řízení této společnosti. Ručitel do těchto akcií investoval nepřímo prostřednictvím své kyperské dceřiné společnosti DIAMCA INVESTMENTS LIMITED. Cena těchto akcií na BCPP činila k 2. lednu 2023 565 Kč za akcii, v průběhu roku 2023 střídavě stoupala a klesala a k 31. říjnu 2023 činila 615 Kč za akcii; a
- (d) 693.600.000 kusů investičních akcií třídy B společnosti J&T Market Opportunities SICAV a.s. (ISIN CZ0008050747) v hodnotě 37.716.055 EUR, k 6. listopadu 2023, které nejsou přijaty

¹ Zdroj: Frankfurtská burza, dostupné zde: <https://www.boerse-frankfurt.de/equity/prosiebensat-1-media-se>

k obchodování na regulovaném trhu. Ručitel do těchto akcií investoval nepřímo prostřednictvím své kyperské dceřiné společnosti DIAMCA INVESTMENTS LIMITED.

Materializace výše popsaných rizik může mít podstatný nepříznivý vliv na schopnost Ručitele splácet jeho dluhy, včetně případných dluhů z Ručení.

Nepříznivý hospodářský vývoj v České a Slovenské republice

Nejvíce relevantními trhy pro Ručitele (z hlediska jeho investic) jsou zejména Česká republika a Slovenská republika. Tyto trhy jsou relevantní z pohledu Skupiny rovněž z důvodu, že v České republice budou vydávány Dluhopisy podle tohoto Programu a ve Slovenské republice je plánováno vydávání dluhopisů dceřinou společností Ručitele, společností JTPEG Financing SK I, a. s.

K datu tohoto Základního prospektu bylo v České republice alokováno 63,41 % aktiv Ručitele a v ostatních zemích Evropské unie bylo k témuž datu alokováno 36,59 % aktiv Ručitele. Bližší údaje o alokaci aktiv Ručitele v jednotlivých zemích je uveden v následující tabulce.

Země	Procento aktiv Ručitele alokované v dané zemi (v %)
Česká republika	63,41
Slovenská republika	21,24
Německo	5,25
Kypr	4,75
Nizozemsko	4,41
Malta	0,94

Podle Makroekonomické predikce Ministerstva financí České republiky zveřejněné 18. srpna 2023² globální ekonomický růst zpomaluje. Dodavatelské řetězce již sice fungují bez významnějších problémů, v řadě zemí však inflace i přes postupný pokles zůstává vysoká, a nadále tak citelně snižuje kupní sílu domácností. Hospodářskou aktivitu tlumí také předchozí zpřísnění měnové politiky centrálních bank.

Ve 2. čtvrtletí 2023 se reálný hrubý domácí produkt ČR, očištěný o sezónní a kalendářní vlivy, mezičtvrtletně zvýšil o 0,1 % a meziročně klesl o 0,6 %. V 1. čtvrtletí 2023 hrubý domácí produkt meziročně (bez očištění) klesl o 0,2 %. V roce 2023 by hrubý domácí produkt mohl podle prognózy MF ČR klesnout o 0,2 % a v roce 2024 by růst ekonomiky mohl zrychlit na 2,3 %, hlavně zásluhou obnoveného růstu spotřeby domácností.

Vysoká inflace zpomaluje ekonomický růst a snižuje životní úroveň obyvatel. Dle údajů Českého statistického úřadu činila průměrná roční míra inflace v roce 2022 hodnotu 15,1 %.³ Meziroční inflace se v průběhu 1. poloviny roku 2023 rychlým tempem snižovala, ve 2. pololetí 2023 by se měla držet vysokých jednociferných hodnot. V závěru roku 2023 bude v meziročním srovnání působit bazický efekt úsporného energetického tarifu. V průběhu celého roku 2024 by se již meziroční růst spotřebitelských cen mohl pohybovat v tolerančním pásmu inflačního cíle ČNB. Průměrná míra inflace by tak v roce 2023 mohla dosáhnout 10,9 % a v celoročním vyjádření očekává MF ČR v roce 2024 pokles inflace na 2,8 %.⁴

² Zdroj: Makroekonomická predikce Ministerstva financí České republiky ze dne 18. srpna 2023 dostupná zde: <https://www.mfcr.cz/cs/rozpocetova-politika/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2023/makroekonomicka-predikce-srpen-2023-52667>

³ Zdroj: Průměrná roční míra inflace za rok 2022 dle dat ČSÚ dostupná zde: https://www.czso.cz/csu/czso/inflace_spotrebitelske_ceny

⁴ Zdroj: Makroekonomická predikce Ministerstva financí České republiky ze dne 18. srpna 2023 dostupná zde: <https://www.mfcr.cz/cs/rozpocetova-politika/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2023/makroekonomicka-predikce-srpen-2023-52667>

Podle informací Českého statistického úřadu dosáhla meziroční míra inflace v září 2023 úrovně 6,9 %⁵, přičemž podle prognózy ČNB z 3. srpna 2023 by měla průměrná meziroční inflace v letošním roce dosáhnout míry 11,0 % a v roce 2024 pak 2,1 %.⁶

Slovenská ekonomika v posledních měsících roku 2022 poměrně výrazně zpomalila, ale vyhnula se recesi. Její HDP vzrostl ve 4. čtvrtletí 2022 meziročně o 1,1 % (ve stálých cenách, bez sezónního očištění), což bylo nejslabší tempo za posledních sedm čtvrtletí. V úhrnu za celý rok 2022 dosáhl HDP v nominálním vyjádření 107,7 mld. EUR a meziročně vzrostl o 1,7 %.⁷ V 1. čtvrtletí 2023 vzrostl HDP meziročně o 1 % (ve stálých cenách, bez sezónního očištění). HDP v běžných cenách byl meziročně vyšší o 13 % a činil 27,7 mld. EUR. V sezónně očištěném mezičtvrtletním vyjádření (ve srovnání se 4. čtvrtletím 2022) vzrostl HDP o 0,3 %.⁸

Spotřebitelské ceny na Slovensku, stejně jako jinde ve světě, zaznamenaly v průběhu roku 2022 prudký nárůst. V průměru za celý rok vzrostly meziročně o 12,8 % (nejvyšší hodnota od roku 1993).⁹ V květnu 2023 inflace klesla na 11,9 %, tedy na stejnou úroveň jako v dubnu 2022. Stále se však jedná o vysoké hodnoty od začátku tisíciletí. Meziměsíčně se spotřebitelské ceny zboží a služeb dokonce snížily o 0,1 %, což bylo poprvé od prosince 2020. Zpomalení inflace v květnu bylo způsobeno především znovuzavedením dotací na obědy ve školách a školkách, které výrazně zlevnily všechna jídla. Zrychlil se pokles cen pohonných hmot, které meziročně zlevnily o téměř 15 %. Ceny potravin klesly na 22 % a bydlení s energiemi a službami na 11 %, což je nejnižší hodnota od ledna 2022.¹⁰

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

Níže uvedený přehled znázorňuje přehled uskutečněných investic Ručitele k 31. říjnu 2023, s výjimkou investice do investičních akcií třídy B společnosti J&T Market Opportunities SICAV a.s., která byla uskutečněna 6. listopadu 2023:

Emitent	Aktivum	Množství (ks)	ISIN	Úroková sazba	Celková hodnota
ČEZ, a.s.	Akcie ČEZ, a.s.	1.628.406	CZ0005112300	---	1.617.821.361 CZK
J&T Market Opportunities SICAV a.s.	Investiční akcie třídy B	693.600.000	CZ0008050747	---	37.716.055 EUR
Tatry mountain resorts, a.s.	Akcie Tatry mountain resorts, a.s.	918.780	SK1120010287	---	565.049.700 CZK
JTPEG Croatia Investments, a.s.	Úvěr	---	---	3M EURIBOR + 5,5 % p.a.	15.802.390 EUR
Tatry mountain resorts, a.s.	Dluhopis TMR VI 5,40/2027	12.000	SK4000021713	5,40 % p.a.	11.765.954 EUR
ProSiebenSat.1 Media SE	Akcie ProSiebenSat.1 Media SE	2.000.000	DE000PSM7770	---	10.560.000 EUR

⁵ Zdroj: Český statistický úřad – Inflace, spotřebitelské ceny, dostupné zde: https://www.czso.cz/csu/czso/inflace_spotrebiteleske_ceny

⁶ Zdroj: Prognóza ČNB – léto 2023 z 3.8.2023 dostupná zde: <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/>

⁷ Zdroj: Statistický úřad Slovenské republiky. Hrubý domácí produkt ve 4. čtvrtletí a za rok 2022 dostupné zde: <https://bit.ly/440Piyk>.

⁸ Zdroj: Statistický úřad Slovenské republiky. Hrubý domácí produkt v 1. čtvrtletí 2023 dostupné zde: <https://bit.ly/441Pivk>.

⁹ Zdroj: Statistický úřad Slovenské republiky. Inflace – indexy spotřebitelských cen za rok 2022 dostupné zde:

<https://bit.ly/3V44TcH><https://bit.ly/440Piyk>

¹⁰ Zdroj: Statistický úřad Slovenské republiky. Inflace – indexy spotřebitelských cen za rok 2022 dostupné zde: <https://bit.ly/3V442Pivk>.

Form Development SK s.r.o.	Dluhopis Form Development 6,50/2029	4.000	SK4000022703	6,50 % p.a.	3.967.222 EUR
EUROVEA, a. s.	Dluhopis EUROVEA 5,50/2027	4.000	SK4000020988	5,50 % p.a.	3.962.722 EUR
Savarin P.L.C.	Dluhopis Savarin, 0,00/2026	2.500	CZ0000001300	0,00 % p.a.	98.717.717 CZK
Alpha Quest Funds SICAV p.l.c. - Alpha Quest Balanced Fund	Dluhopis ALPHA Q. 5,25/26	5.000	CZ0000001375	5,25 % p.a.	46.453.423 CZK
J&T Global Finance X., s.r.o.	Dluhopis JTFG X 4,75/24	35	CZ0003520447	4,75 % p.a.	100.592.652 CZK
J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC	Dluhopis JTSEC 4,60/24	100	SK4000016846	4,60 % p.a.	9.549.127 EUR
---	Směnka/y J&T Private Equity B.V. se splatností nejvýše šest měsíců	---	---	---	8.862.766 EUR (<i>celková směnečná suma</i>)
Celková hodnota investic					4.938.328.809 CZK¹¹

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

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.

Ručitel je vystaven úvěrovému riziku

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Ručitele, pokud protistrana nebo Emitent finančního nástroje nesplní své smluvní povinnosti. Vzhledem ke své strategii je Ručitel primárně vystaven riziku, že emitent cenného papíru, především dluhopisů, který byl pořízen do portfolia Ručitele, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu. Úvěrové riziko může vzniknout i z úvěrů a půjček poskytnutých v souladu se Statutem nebo právními předpisy.

Cílem Ručitele v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnících pro oblast úvěrového rizika.

Součástí úvěrového rizika je také riziko vypořádání a v okamžiku vypořádání transakce může Ručiteli toto riziko vzniknout. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

Ručitel toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťujících vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky.

Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv Ručitele k datu tohoto Základního prospektu zahrnovala:

¹¹Celková hodnota investic zahrnuje i investici do společnosti DIAMCA INVESTMENTS LIMITED (*celková hodnota investic přepočtena kurzem ČNB k 31. 10. 2023*).

- (a) pohledávky za bankami a družstevními záložnami – Ručitel drží peněžní prostředky na účtech u banky UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. s ratingem A3 od Moody's Investors Service. Ručitel může případně zřizovat nebo vést peněžní účty na jméno Ručitele i u jiných bankovních institucí, které povolují příslušné právní předpisy a Statut, a to pouze se souhlasem Depozitáře. V takovém případě Depozitář eviduje všechny peněžní účty zřízené pro Ručitele a kontroluje pohyb peněžních prostředků Ručitele na těchto účtech.
- (b) dluhopisy – k datu tohoto Základního prospektu Ručitel investoval do dluhopisů obchodovaných na regulovaných trzích EU, které nemají kreditní rating vypracovaný žádnou z ratingových agentur Moody's Investors Service, S&P Global Ratings a Fitch Ratings. Celkový objem dluhopisů v reálné hodnotě k datu tohoto Základního prospektu byl 859.666 tis. Kč.
- (c) pohledávka za společností JTPEG Croatia Investments, a.s. – Společnost JTPEG Croatia Investments, a.s., nemá vypracovaný kreditní rating žádnou z ratingových agentur Moody's Investors Service, S&P Global Ratings a Fitch Ratings. Ručitel eviduje k 31. říjnu 2023 pohledávku 15.802.390 EUR za výše zmíněnou společnost.

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. K 25. září 2023 měl Ručitel významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků, jak je uvedeno v následujících tabulkách.

Koncentrace dle sektorů k 25. září 2023 (v tis. Kč)

	Finanční organizace	Celkem
Pohledávky za bankami	6.918	6.918
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-
Dluhové cenné papíry	860.303	1.074.295
Celkem	867.221	1.081.213

Koncentrace dle zeměpisných oblastí k 25. září 2023 (v tis. Kč)

	Česká republika	EU	Celkem
Pohledávky za bankami	6.918	-	6.918
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-
Dluhové cenné papíry	102.425	971.870	1.074.295
Celkem	109.343	971.870	1.081.213

Materializace výše popsaných součástí úvěrového rizika může mít negativní dopad na podnikání Ručitele, jeho hospodářské výsledky a schopnost plnit závazky z Ručitelského prohlášení.

Ručitel je vystaven riziku likvidity

Riziko likvidity zahrnuje riziko schopnosti financovat aktiva Ručitele nástroji s vhodnou splatností i schopnost Ručitele likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Řízení likvidity portfolia Ručitele spočívá především ve volbě takových nástrojů, které zaručují likviditu portfolia ve smluvně sjednaných lhůtách. Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů podílníků, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků.

Ručitel pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků podílníků.

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků Ručitele v nediskontovaných částkách zahrnující úrokové platby:

Zbytková smluvní splatnost k 25. září 2023 (v tis. Kč)

Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3	Od 1	Bez specifikace	
			měsíců	roku do		
			do 1 roku	5 let	Nad 5 let	
Finanční aktiva						
Nederivátová aktiva						
Pohledávky za bankami	6.918	6.918	6.918	-	-	-
Dluhové cenné papíry	1.074.295	1.191.387	407.736	254.330	425.463	103.859
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	319.085	319.085	-	-	-	319.085
Ostatní finanční aktiva	7.642	7.642	7.642	-	-	-
Účasti s podstatným vlivem	3.975	3.975	-	-	-	3.975
Celkem	1.411.915	1.529.007	422.296	254.330	425.463	103.859
Derivátová aktiva						
Nástroje pro řízení rizik	-	-	-	-	-	-
Příjem	-	-	-	-	-	-
Výdaj	-	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	-	-	-
Finanční závazky						
Nederivátové závazky						
Ostatní finanční závazky	1.062	1.062	1.062	-	-	-
Celkem	1.062	1.062	1.062	-	-	-
Derivátové závazky						
Celkem	-	-	-	-	-	-

Níže uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, avšak nikoli veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Zbytková doba splatnosti aktiv a závazků Ručitele k 25. září 2023 (v tis. Kč)

	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců	Od 1 roku	Nad 5 let	Bez	Celkem
		do 1 roku	do 5 let		specifikace	
Pohledávky za bankami	6.918	-	-	-	-	6.918
Dluhové cenné papíry	-	391.807	231.691	353.717	97.080	1.074.295
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	319.085	319.085
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	3.975	3.975
Ostatní aktiva	7.642	-	-	-	-	7.642
Celkem	14.560	391.807	231.691	353.717	420.140	1.411.915
Ostatní pasiva	1.640	-	-	-	-	1.640

Rezervy	-	-	-	-	-	-
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	-	-	-	-	1.410.275	1.410.275
Celkem	1.640	-	-	-	1.410.275	1.411.915
Gap	12.920	391.807	231.691	353.717	-990.135	-
Kumulativní gap	12.920	404.727	636.418	990.135	-	-

Ručitel řídí riziko likvidity především tím, že investuje v souladu se statutem fondu a dodržuje zákonné a interně nastavené limity likvidity, sleduje čisté peněžní toky a nastavuje další postupy pro omezení rizika likvidity. Jakákoliv materializace výše zmíněných rizik však může mít negativní dopad na likviditní situaci Ručitele a tím i na podnikání Ručitele, jeho hospodářské výsledky a schopnost plnit závazky z Ručitelského prohlášení.

Ručitel je vystaven úrokovému riziku

Ručitel je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Ručitele ke 14. červenci 2023. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve.

Expozice k úrokovému riziku k 25. září 2023 (v tis. Kč)

	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za						
bankami	6.918	-	-	-	-	6.918
Dluhové cenné papíry	-	391.807	231.691	353.717	97.080	1.074.295
Celkem	6.918	391.807	231.691	353.717	97.080	1.081.213
Závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	-	-	-
Gap	6.918	391.807	231.691	353.717	97.080	1.081.213
Kumulativní gap	6.918	398.725	630.416	984.133	1.081.213	-

Ručitel rovněž provedl analýzu citlivosti úrokového rizika. Tabulka níže zobrazuje dopad na výkazu zisku a ztráty a vlastní kapitál účetní jednotky, pokud by eurová výnosová křivka skokově vzrostla/poklesla o 100 bazických bodů a za předpokladu, že ostatní úrokové míry by zůstaly nezměněné.

Analýza citlivosti úrokového rizika k 25. září 2023 (v tis. Kč)

	Růst sazeb o 100 bazických bodů	Pokles sazeb o 100 bazických bodů
Dopad na výkaz zisku a ztrát	-12.933	13.455
Dopad na čistou hodnotu aktiv	-12.933	13.455

Pokles reálné hodnoty a výnosů z finančního majetku Ručitele mohou v důsledku změn tržních úrokových sazeb mít negativní dopad na podnikání Ručitele, jeho hospodářské výsledky a schopnost plnit závazky z Ručitelského prohlášení.

Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Ručitele vůči měnovým rizikům. Změna kurzu cizí měny (zejména EUR) může negativně ovlivnit hotovostní toky (*cash-flow*) generované Ručitelem ve formě nižších výnosů z aktiv (zejména cenných papírů) denominovaných v EUR a vykazovaných v měně CZK.

Devizová pozice Ručitele v nejvýznamnějších měnách, tj. EUR a CZK, ve kterých je k datu tohoto Základního prospektu denominováno 100 % aktiv držných Ručitelem, je zobrazena v následující tabulce.

Expozice k měnovému riziku k 25. září 2023 (v tis. Kč)

	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	6.618	300	6.918
Dluhové cenné papíry	688.375	385.920	1.074.295
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	319.085	-	319.085
Účasti s rozhodujícím vlivem	2.038	1.937	3.975
Ostatní aktiva	-	7.642	7.642
Celkem	1.016.116	395.799	1.411.915
Ostatní pasiva	-	1.640	1.640
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	1.410.275	-	1.410.275
Celkem	1.410.275	1.640	1.411.915
Čistá devizová pozice	-394.159	394.159	-

Následující tabulka uvádí dopad potenciálního zhodnocení/ znehodnocení kurzů cizích měn vůči české koruně k rozvahovému dni. Model předpokládá fixní měnovou strukturu rozvahy. Tabulka níže zobrazuje dopad na výkaz zisku a ztráty a vlastní kapitál účetní jednotky, pokud by česká koruna posílila/oslabila vůči EUR o 2 %.

Analýza citlivosti měnového rizika k 25. září 2023 (v tis. Kč)

	Posílení Kč vůči EUR o 2 %	Oslabení Kč vůči EUR o 2 %
Dopad na výkaz zisků a ztrát	7.883	-7.883
Dopad na čistou hodnotu aktiv	7.833	-7.883

Riziko ztráty svěřeného majetku

Depozitářem Ručitele je společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., přičemž Depozitář v souladu se statutem Ručitele může pověřit výkonem opatrování, úschovy nebo evidence majetku Ručitele jinou osobu.

Depozitář pověřil vedením evidence investičních nástrojů, úschovou a správou investičních nástrojů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Ručitel dále může využít k vypořádání transakcí (především nákupů a prodejů) některých investičních nástrojů nebo nástrojů peněžního trhu, jako jsou například směnky nebo investiční fondy, a k jejich následnému opatrování, úschově a evidenci služeb J&T BANKY, a to na základě smlouvy mezi Obhospodařovatelem, Depozitářem a J&T BANKOU.

Ručitel je tak vystaven riziku ztráty svěřeného majetku spočívajícím v tom, že je majetek Ručitele v úschově a existuje tedy riziko ztráty majetku Ručitele svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, která může být zapříčiněna insolventností, nedbalostí nebo úmyslným jednáním osoby, která má majetek Ručitele v úschově nebo jiném opatrování.

Riziko outsourcingu

Ručitel je vystaven riziku outsourcingu v důsledku možnosti delegovat jednotlivé činnosti Obhospodařovatele nebo administrátora Ručitele na třetí osobu. Ačkoliv k datu Základního prospektu k takové delegaci nedošlo, Ručitel nemůže vyloučit, že se tak v budoucnu nestane. Činností takto pověřené osoby v rozporu se smlouvou o outsourcingu může dojít ke škodě na majetku Ručitele.

Riziko střetu zájmů s ohledem na obhospodařování a administraci Ručitele

Ručitel je vystaven riziku střetu zájmů vyplývajícím ze skutečnosti, že výkonem některých činností souvisejících s obhospodařováním nebo administrací Ručitele byla pověřena třetí osoba, tj.

Obhospodařovatel (i v roli administrátora), a nemůže tak být zcela vyloučeno potenciální riziko vzniku střetu zájmů.

Riziko pozastavení odkupu investičních akcií a riziko snížení hodnoty investičních akcií pro odkupování

S investiční akcií v Ručiteli je spojeno právo na její odkoupení na žádost jejího vlastníka na Obhospodařovatelem na účet Ručitele. Ručitel je vystaven riziku, že Obhospodařovatel je za určitých podmínek, jako je například nedostatečná likvidita Ručitele, ochrana společného zájmu akcionářů Ručitele a další podmínky stanovené ve statutu Ručitele (přičemž tam obsažený výčet je demonstrativní), oprávněn pozastavit odkupování investičních akcií Ručitele, což může způsobit změnu aktuální hodnoty investičních akcií, za kterou budou žádosti o odkup vypořádány a pozdější vypořádání odkupů.

Základem pro stanovení ceny investiční akcie Ručitele pro účely vydávání investičních akcií Ručitele a pro účely zpětného prodeje investičních akcií Ručiteli je výše čistých aktiv Ručitele. Cena investiční akcie je vypočítávána jako podíl výše čistých aktiv Ručitele (NAV) a počtu vydaných investičních akcií k danému dni. Investiční akcie jsou prodávány investorům na základě ročně stanovované prodejní ceny.

Následující tabulka uvádí přehled vydaných investičních akcií Ručitele k 25. září 2023.

Vydané investiční akcie Ručitele v ks a v tis. Kč k 25. září 2023

Vydané investiční akcie (v ks)	610.000
Vydané investiční akcie (v tis. Kč)	1.410.275
Čistá hodnota aktiv na investiční akcii v EUR k 25. září 2023	94,8287

Následující tabulka uvádí vývoj investičních akcií Ručitele.

Vývoj vydaných investičních akcií Ručitele v ks k 25. září 2023

K 22. červnu 2023	0
Vydané během roku	610.000
Odkoupené během roku	-
Zůstatek k 25. září 2023	610.000

Vývoj vydaných investičních akcií Ručitele v tis. Kč k 25. září 2023

K 22. červnu 2023	-
Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií	-76.905
Vydané během roku	1.448.750
Odkoupené během roku	-
Kurzové rozdíly investičních akcií vydaných v cizích měnách	38.430
Zůstatek k 25. září 2023	1.410.275

Riziko snížení hodnoty pro odkup akcií spočívá v tom, kdy rozsah požadovaných odkupu před investičním horizontem Ručitele dosáhne takové míry, že z důvodu ochrany investic jednotlivých investorů je hodnota peněžního plnění odkupu snížena (investorovi realizujícímu odkup investiční akcie je následně možné poskytnout odpovídající nefinanční hodnotu, přímo či nepřímo tvořenou aktivy, do nichž Ručitel investuje).

Riziko ztráty klíčových osob

Klíčové osoby Ručitele, tj. členové managementu, spolupůsobí při vytváření a uskutečňování klíčových strategií a podnikání Ručitele (jedná se zejména o pověřené zástupce Obhospodařovatele při výkonu funkce jediného člena představenstva Ručitele, pana Tomáše Martince a pana Romana Hajdu) a pana Michala Dvořáka na pozici člena dozorčí rady Ručitele. Jejich činnost je rozhodující pro celkové řízení a podnikání Ručitele a jeho schopnost zavádět a uskutečňovat stanovené strategie. Ručitel nemůže

zaručit, že bude schopen tyto klíčové osoby udržet a motivovat, případně najít a udržet. Jejich případná ztráta by mohla mít nepříznivý vliv na podnikání, hospodářskou situaci, vyhlídky a reputaci 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.

3 Rizikové faktory vztahující se k Ručení

Riziko týkající se omezeného Ručení

Závazky Ručitele z Ručitelského prohlášení jsou omezeny do maximální celkové výše 7.500.000.000 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 7.500.000.000 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 zvyhodňující 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.

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 Ručitele byla k 25. září 2023 ve výši 6.918.000 Kč.

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 ručitelstvími prohlášeními

Ručitel plánuje zajistit ručením či obdobným institutem rovněž emise dluhopisů vydaných na základě připravovaného dluhopisového programu své další dceřiné společnosti JTPEG Financing SK I, a. s., IČO: 55 524 826, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8 Bratislava – městská část Staré Mesto 811 02 (**JTPEG Financing SK**). Pokud by v budoucnu musel Ručitel plnit závazky z tohoto 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 peněžítý 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. Podle informací Českého statistického úřadu dosáhla meziroční míra inflace v září 2023 úrovně 6,9 %¹², přičemž podle prognózy ČNB z 3. srpna 2023 by měla průměrná meziroční inflace v letošním roce dosáhnout míry 11,0 % a v roce 2024 pak 2,1 %.¹³

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.

Poplatky

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

V souvislosti s nabytím Dluhopisů prostřednictvím Manažera mohou být investorovi do Dluhopisů účtovány poplatky dle aktuálního standardního ceníku Manažera uveřejněného na internetových stránkách Manažera www.jtbank.cz, v sekci Důležité informace, odkaz Sazebník poplatků. K Datu tohoto 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,

¹² Zdroj: Český statistický úřad – Inflace, spotřebitelské ceny, dostupné zde: https://www.czso.cz/csu/czso/inflace_spotrebiteleske_ceny

¹³ Zdroj: Prognóza ČNB – léto 2023 z 3.8.2023 dostupná zde: <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/>

mohou být s takovýmto nabytím Dluhopisů v rozporu se zákonnými omezeními spojeny též další právní důsledky.

Měnové riziko

Vlastník Dluhopisu denominovaného v cizí měně je vystaven riziku změn směnných kurzů, které mohou ovlivnit konečný výnos či výši částky při splacení takových Dluhopisů. Například změna v hodnotě jakékoli cizí měny vůči české koruně vyústí v příslušnou změnu korunové hodnoty Dluhopisu denominovaného v této cizí měně a příslušnou změnu hodnoty jistiny a úrokových plateb učiněných v této cizí měně dle pravidel takových Dluhopisů. Pokud se výchozí směnný kurz sníží a hodnota koruny v důsledku toho vzroste, cena Dluhopisu a hodnota jistiny a úrokových plateb vyjádřených v korunách v tomto případě klesne.

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.

Zvláštní rizika spojená s různými druhy Dluhopisů

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 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 zpřísní 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.

V roce 2020 se dvoutýdenní repo sazba pohybovala v rozmezí 0,25 % až 2,25 %, lombardní sazba v rozmezí 1,00 % až 3,25 % a diskontní sazby v rozmezí 0,05 % až 1,25 %. Během roku 2021 se výše dvoutýdenní repo sazby pohybovala mezi 0,50 % až 3,75 %, lombardní sazba mezi 1,25 % až 4,75 % a diskontní sazby mezi 0,50 % až 2,75 %. Úrokové sazby byly v průběhu roku 2022 nadále zvyšovány, přičemž k poslednímu zvýšení došlo na základě rozhodnutí ČNB ze dne 23. června 2022, kdy ČNB provedla zvýšení dvoutýdenní repo sazby na 7 %, lombardní sazby 8 % a diskontní sazby na 6 %. ČNB dne 3. května 2023 a 3. srpna 2023 rozhodla o ponechání výše úrokových sazeb beze změny.

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.

Výnosy Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou jsou závislé na vývoji některých hodnot

Vlastník dluhopisu s pohyblivou úrokovou sazbou, případně Dluhopisů s kombinovaným výnosem, je vystaven riziku pohybu úrokových sazeb nebo hodnot podkladových aktiv a nejistých úrokových příjmů. Pohyblivé úrokové sazby nedávají jistotu určení výnosu Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou předem. Dluhopisy, jejichž výnos je závislý na vývoji hodnot úrokových sazeb (PRIBOR nebo EURIBOR), jsou sofistikovaným dluhovým instrumentem, u něhož je výnos, či jeho část, závislý na vývoji hodnoty vybraných úrokových sazeb, a to s cílem zvýšit výnosový potenciál Dluhopisů. Úrokové sazby PRIBOR a EURIBOR zaznamenaly zejména v loňském roce výrazný nárůst, kdy například roční průměr sazby 6M PRIBOR činil v roce 2020 0,88 %, v roce 2021 1,29 % a v roce 2022 již 6,42 %, přičemž v červenci 2023 činila sazba 6M PRIBOR 7,11 %. Sazba EURIBOR se pak v roce 2022 po dlouhé době dostala ze záporné hodnoty, kdy v prosinci 2022 činila sazba 6M EURIBOR 2,40 % (navýšení z -0,54 % v prosinci 2021) a v srpnu 2023 činila sazba 6M EURIBOR 3,95 %. Investování do těchto Dluhopisů s sebou však nese riziko, které není spojováno s obdobným investováním do dluhopisů s pevným výnosem, a to že výsledný výnos Dluhopisů bude nižší, než výnos dluhopisů s pevným výnosem za stejné období, přičemž za určitých okolností může být úroková sazba Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou nulová nebo záporná.

Regulace a reforma referenčních sazeb může negativně ovlivnit hodnotu Dluhopisů navázaných nebo odkazujících na takovou referenční sazbu

Úrokové sazby a indexy, které jsou podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011 ze dne 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a o změně směrnic 2008/48/ES a 2014/17/EU a nařízení (EU) č. 596/2014 (**Nařízení o indexech**) považovány za referenční sazbu (včetně PRIBOR/EURIBOR) jsou předmětem národní i mezinárodní regulace a návrhů na reformu. Některé z těchto reforem jsou již účinné a další budou implementovány. Reformy mohou způsobit odlišný vývoj referenčních sazeb i sazeb navázaných na tyto referenční sazby než v minulosti, jejich ukončení a další nepředvídatelné důsledky. Jakýkoli takový důsledek může mít nepříznivý dopad na Dluhopisy navázané nebo odkazující na referenční sazbu.

Nařízení o indexech se převážně uplatňuje od 1. ledna 2018. Nařízení o indexech se týká poskytování referenčních sazeb, dodávání vstupních údajů pro stanovování referenčních hodnot a používání referenčních sazeb v rámci Evropské unie. Nařízení o indexech mimo jiné (i) požaduje, aby správci referenčních sazeb měli povolení nebo byli registrováni a (ii) zakazuje užití referenčních sazeb spravovaných správci, kteří ke správě referenčních sazeb nemají povolení či nejsou registrováni, osobám regulovaným v rámci Evropské unie (včetně Emitenta).

Nařízení o indexech i jiná regulace či reforma referenčních sazeb může mít významný vliv na Dluhopisy navázané nebo odkazující na referenční sazby PRIBOR/EURIBOR zejména, pokud dojde ke změně metodologie či dalších podmínek PRIBOR/EURIBOR z důvodů plnění podmínek vyžadovaných Nařízením o indexech. Tyto změny mohou, mimo jiné, způsobit snížení nebo zvýšení sazby či jinak ovlivnit volatilitu zveřejněné sazby či její hodnotu.

Sazba EURIBOR je referenční úroková sazba, jež má odrážet cenu mezibankovních úvěrů v eurech a jež je běžně používána na mezinárodních peněžních trzích. Sazba EURIBOR je založena na jednotlivých kotacích sazeb panelových bank, které podle názoru panelových bank představují sazby, za které by si banka mohla zapůjčit peněžní prostředky denominované v eurech v rámci členských zemí (ať již současných či minulých) Evropské unie a Evropského sdružení volného obchodu.¹⁴ Sazba PRIBOR je průměrem úrokových sazeb, za kterou by byla banka ochotna poskytnout peněžní prostředky denominované v českých korunách jiné bance.¹⁵ Sazby PRIBOR/EURIBOR jsou tedy spojeny se stabilitou finančních institucí. Vzhledem k událostem posledních let na finančních trzích (např. nedávné problémy druhé největší švýcarské banky Credit Suisse) není možné zaručit, že tyto události nezapříčiní zpřísnění požadavků Nařízením o indexech či jiné regulace či reformu referenčních sazeb, což může mít významný vliv na Dluhopisy navázané nebo odkazující na referenční sazby PRIBOR/EURIBOR, a to zejména pokud by došlo ke změně metodologie či dalších podmínek

¹⁴ Zdroj: <https://www.emmi-benchmarks.eu/benchmarks/euribor/>

¹⁵ Zdroj: <https://cfbf.cz/pribor/>

PRIBOR/EURIBOR z důvodů zpřísněných či nových podmínek vyžadovaných příslušnou regulací. Tyto změny mohou, mimo jiné, způsobit snížení nebo zvýšení sazby či jinak ovlivnit volatilitu zveřejněné sazby či její hodnotu.

Sazba EURIBOR byla v posledních letech předmětem změn a uvažuje se o jejím nahrazení jinou sazbou (především sazbou €STR, tzv. euro short-term rate, která má zachycovat informaci, kolik musí banka zaplatit, když si vypůjčí na jeden den peníze od různých finančních protistran bez poskytnutí zajištění). K datu tohoto Základního prospektu je však sazba EURIBOR upravena tak, aby vyhovovala Nařízení o indexech a je nadále všeobecně používána. Je však možné, že v budoucnu bude tato sazba nahrazena jinou sazbou, což může mít dopad na úrokový výnos Dluhopisů a hodnotu Dluhopisů. V případě, že bude nutné tuto sazbu nahradit, bude postupováno v souladu s písm. (B) definice EURIBOR uvedené ve Společných emisních podmínkách.

III. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Informace o Emitentovi	str.	Přesná URL adresa
Zahajovací rozvaha Emitenta dle IFRS k 23. červnu 2023	4-10	https://www.datocms-assets.com/88156/1699014243-jtpeg-financing-cz-i_prioaha-k-zahajovaci-rozvaze-k-23-6-2023.pdf
Zpráva nezávislého auditora k zahajovací rozvaze Emitenta k 23. červnu 2023	2-3	https://www.datocms-assets.com/88156/1699014243-jtpeg-financing-cz-i_prioaha-k-zahajovaci-rozvaze-k-23-6-2023.pdf
Informace o Ručiteli	str.	Přesná URL adresa
Mezitímní účetní závěrka Ručitele dle CAS za období od 22. června 2023 do 25. září 2023	4-44	https://www.datocms-assets.com/88156/1699011814-zprava-auditora-jtpeg-investments-fund-i-sicav-a-s-k-25-9-2023_final.pdf
Zpráva nezávislého auditora k mezitímní účetní závěrce Ručitele za období od 22. června 2023 do 25. září 2023	2-3	https://www.datocms-assets.com/88156/1699011814-zprava-auditora-jtpeg-investments-fund-i-sicav-a-s-k-25-9-2023_final.pdf

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 JTPEG Financing CZ I, a.s., se sídlem na adrese Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 194 68 563, LEI: 31570050YMBV000JGP35, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 28218. 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

JTPEG Financing CZ I, a.s.



Jméno: Olga Pražanová
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 JTPEG Financing CZ I, a.s., se sídlem na adrese Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 194 68 563, LEI: 31570050YMBVOOOJGP35, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 28218 (**Emitent**). Veškeré dluhopisy vydávané na základě tohoto Dluhopisového programu budou bezpodmínečně a neodvolatelně zajištěny Ručitelským prohlášením (jak je tento pojem definován v článku 3.3) vystaveným společností JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s., se sídlem na adrese Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 194 66 340, LEI: 315700XDBWJKYJCHMH17, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 28217 (**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 10. listopadu 2023 a je platné pro Emise dluhopisů vydávané po 10. listopadu 2023.

Tyto Společné emisní podmínky byly uveřejněny jako součást Základního prospektu a jsou k dispozici na internetových stránkách Emitenta www.jtpegfinancing.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 o dalších identifikujících údajích ve vztahu k Dluhopisům bude uvedena v příslušném Doplněku dluhopisového programu, respektive Konečných podmínkách.

Emitent požádá 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 agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k jednotlivým Emisím bude zajišťovat J&T BANKA (**Agent pro výpočty**).

Činnosti kótačního agenta spočívající v uvedení Emise dluhopisů na příslušný regulovaný trh bude zajišťovat J&T BANKA (**Kótační 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 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 budou vydány každý ve jmenovité hodnotě, v předpokládané celkové jmenovité hodnotě a počtu uvedeném v Doplněku dluhopisového programu. Doplněk dluhopisového programu bude dále obsahovat název Emise dluhopisů, měnu 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 Doplňku 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 taktó 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 řízení 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 řízení 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 60 %.

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) bude Ručitel jenom, pokud je Ukazatel LTV k okamžiku přijetí takového zadlužení roven nebo nižší než 60 %.
- (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 60 %.

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 4.9(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 60 %.

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 nezcezí v rámci jedné či série transakcí svůj majetek jako celek ani jakékoliv svoje podstatná aktiva nebo jejich část nebo svůj závod nebo jeho část jakékoliv osobě. Toto omezení se nevztahuje na poskytování dluhového (včetně podřízeného) financování společností ze Skupiny.

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 Kotace Dluhopisů

Emitent se zavazuje a zajistí, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování na Regulovaném trhu BCPP nebo jiném regulovaném trhu, který nahradí Regulovaný trh BCPP (nebo obdobný trh nástupce BCPP), nejpozději k Datu emise, nebo z důvodu porušení povinnosti či rozhodnutí Emitenta přestanou být Dluhopisy, které byly na základě žádosti Emitenta přijaty k obchodování na Regulovaném trhu BCPP, cennými papíry přijatými k obchodování na Regulovaném trhu BCPP nebo na jiném trhu BCPP (nebo jejího nástupce), který Regulovaný trh BCPP nahradí.

4.9 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 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.

4.10 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.

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 (g) a (h) 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) investiční akcie, u kterých bylo rozhodnuto o odkupu, a to včetně případné nevyplacené zálohy na takový odkup;
- (c) aniž by byl dotčen odstavec (h) 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*);
- (d) 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;
- (e) 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;
- (f) Leasing;
- (g) 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;
- (h) 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));
- (i) 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);

- (j) jinou transakci (včetně forwardových smluv o koupi nebo prodeji), která má komerční účinek zápůjčky nebo úvěru; nebo
- (k) (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 (j) výše.

Do Zadlužení vymezeného výše se nezapočítávají Ručitelem vydané investiční akcie a nevypořádané závazky z titulu nově upsaných, avšak dosud nevydaných investičních akcií, s výjimkou uvedenou v bodě (b) 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 4.10 platí, že pokud bude určitá hodnota vykazovat znaky více kategorií hodnot pro výpočet daného koeficientu ukazatele, bude započítána pouze jednou.

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

5 Výnos

5.1 Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem budou úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v takovém 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 zadržování 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). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za

jakékoli období kratší jednoho kalendářního roku, se stanoví jako násobek nesplacené jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově), příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušné Konvence pro výpočet úroku. 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.

5.2 Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem

5.2.1 Úročení Dluhopisů s pohyblivým úrokovým výnosem

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem budou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou odpovídající příslušné hodnotě Referenční sazby zvýšené nebo snižené o příslušnou Marži (je-li relevantní).
- (b) Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě platné pro takové Výnosové období.
- (c) Hodnotu Referenční sazby platnou pro každé Výnosové období stanoví Agent pro výpočty v Den stanovení referenční sazby a v hodinu, kdy je to obvyklé pro příslušnou měnu. Bude-li to relevantní, úroková sazba pro každé Výnosové období bude Agentem pro výpočty zaokrouhlena na základě matematických pravidel na 2 (slovy: dvě) desetinná místa. Úrokovou sazbu pro každé Výnosové období sdělí Agent pro výpočty ihned po jejím stanovení Administrátorovi, který ji bez zbytečného odkladu oznámí Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 14 těchto Společných emisních podmínek. Pro vyloučení pochybností platí, že pokud Referenční sazba zanikne nebo se přestane obecně na trhu mezibankovních depozit používat, použije se namísto Referenční sazby sazba, která se bude místo této sazby běžně používat na trhu mezibankovních depozit. Takové nahrazení Referenční sazby (i) se v žádném ohledu nedotkne existence závazků Emitenta vyplývajících ze Společných emisních podmínek a příslušných Konečných podmínek nebo jejich vymahatelnosti a (ii) nebude považováno ani za změnu Společných emisních podmínek a příslušných Konečných podmínek ani za Případ porušení. Pokud by nahrazení Referenční sazby mělo vliv na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů, rozhodne o něm Schůze v souladu s článkem 12 Společných emisních podmínek. Zjištění a výpočty Administrátora ohledně stanovení Úrokové sazby budou pro Emitenta a Vlastníků dluhopisů závazné s výjimkou případu zjevné chyby.
- (d) Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný vždy zpětně v Den výplaty úroků.
- (e) 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 (c) nahoře 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.
- (f) Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za 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). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu

za jakékoli období kratší jednoho kalendářního roku, se stanoví jako násobek nesplacené jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově), příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušné Konvence pro výpočet úroku. Jakákoliv celková částka splatná podle těchto Společných emisních podmínek příslušející k jednomu Dluhopisu vypočtený 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.

- (g) Pokud příslušný Doplněk dluhopisového programu nestanoví jinak, je minimální výše Referenční sazby rovna nule.
- (h) Příslušný Doplněk dluhopisového programu může stanovit minimální a maximální výši úrokové sazby Dluhopisů.

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 Doplněku 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 Doplněku dluhopisového programu.

V Doplněku 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 (i) Ručitel přestane vlastnit přímý nebo nepřímý podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech v rozsahu více než 51 % v Emitentovi nebo pozbyde právo jmenovat více než polovinu členů statutárního nebo kontrolního orgánu Emitenta nebo (ii) Ultimátní vlastník nebo osoby jím ovládané, přestane společně v jakékoli kombinaci vlastnit či jinak ovládat více než 51 % všech zakladatelských akcií 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 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 měně, ve které je v příslušném Doplnku dluhopisového programu denominována jmenovitá hodnota Dluhopisů dané Emise. 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 Doplnkem 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 Dluhopisům 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 součást 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 jakýchkoliv další kroky a podání, účastnit se jakýchkoliv jednání nebo jakýchkoliv 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 nebo (iii) skutečnostmi, které nemohli Emitent ani Administrátor ovlivnit. Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek, náhradu či úrok za dobu prodlení.

7.6 Změna způsobu provádění plateb

Emitent a Administrátor jsou společně oprávněni rozhodnout o změně způsobu provádění plateb, pokud se taková změna netýká postavení nebo zájmů Vlastníků dluhopisů. Rozhodnutí bude Vlastníkům

dluhopisů oznámeno způsobem uvedeným v článku 14.1. V ostatních případech bude o takové změně rozhodovat Schůze v souladu s článkem 12.

8 Zdanění

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

V případě, že v souladu s platnými právními předpisy podléhá příjem z Dluhopisů, vyplácený Emitentem, jakékoli formě daňové srážky (včetně srážky zajištění daně), za jejíž provedení odpovídá Emitent jakožto plátcе daně, provede Emitent tuto srážku a související odvod ve stanovené lhůtě a výši. Emitent je obecně povinen takto postupovat zejména v případě příjmu z Dluhopisů ve formě pevného úrokového výnosu 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 vplývajících z Dluhopisů podléhat jakékoli dani, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkovi dluhopisu žádné částky jako náhradu v důsledku takových daní.

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

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 5.1, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy splatit v souladu s článkem 9.2.

Pokud Schůze svolaná podle předchozího odstavce nerozhodne, že Vlastníci dluhopisů mohou požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty všech Dluhopisů, může každá Osoba oprávněná k účasti na schůzi (jak je tento pojem definován v článku 12.2.1), která podle zápisu ze Schůze hlasovala pro předčasné splacení nebo která se příslušné Schůze nezúčastnila (**Zadatel**), 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 5.1, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy splatit (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným výnosem) v souladu s článkem 9.2. Zadatel 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 40 dnů ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn jakýmkoli Vlastníkem dluhopisu písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny.

(c) Křížové neplnění

Jakýkoliv dluh Emitenta nebo Ručitele (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 40 dnů, ledaže mezitím takový dluh zanikne, nebo (ii) není uhrazen v okamžiku, kdy se stane splatným, a prodloužení s jeho uhrazením trvá déle než 40 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 zaplaceny.

(h) Protiprávnost

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

(i) Ukončení Ručení

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

(j) Kotace Dluhopisů

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

9.2 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

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

9.3 Zpětvzetí žádosti o předčasné splacení Dluhopisů

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

9.4 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

Pokud ustanovení článku 9 nestanoví jinak, pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 9 se obdobně použijí ustanovení článku 7 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 vliv na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů, rozhodne o ní Schůze v souladu s článkem 12.

11.1.3 Vztah Administrátora k Vlastníkům dluhopisů

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

11.2 Agent pro výpočty

11.2.1 Agent pro výpočty

Agentem pro výpočty je J&T BANKA.

11.2.2 Vztah Agentů pro výpočty k Vlastníkům dluhopisů

V souvislosti s plněním povinností Agentů pro výpočty jedná Agent pro výpočty 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 v zákoně uvedeno jinak.

11.3 Kotační agent

11.3.1 Kotační agent

Kotačním agentem je J&T BANKA.

11.3.2 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,
- (a) kdy Emitent Schůzi nesvolal, přestože měl povinnost tak učinit v souladu s článkem 12.1.2, a
- (b) 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 nezanikly 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 podle článku 12.1.2(a), usnášeníschopná do jedné hodiny od stanoveného začátku, svolá Emitent nebo jiný svolavatel Schůze, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do šesti týdnů od původního termínu. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno nejpozději do 15 (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.

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 doručenu Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak toto jeho právo zaniká.

Všechny částky splatné Emitentem každému Vlastníkovi dluhopisů, který doručil Žádost ve lhůtě pro Žádost, se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v rámci lhůty 30 (třiceti) dnů po uplynutí Lhůty pro žádost (**Den předčasné splatnosti**), ledaže se Dluhopisy stanou splatnými dříve na základě těchto Emisních podmínek nebo kogentního ustanovení právních předpisů (v takovém případě se postupuje podle příslušných ustanovení těchto Emisních podmínek nebo kogentních ustanovení právních předpisů). Emitent je oprávněn splatit příslušné částky každému Vlastníkovi dluhopisů, který doručil Žádost ve lhůtě pro žádost, i přede Dnem předčasné splatnosti.

12.4.2 Náležitosti Žádosti

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

12.5 Zápis z jednání

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, do 30 (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.

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 uvedený 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 Doplňku dluhopisového programu v souladu s článkem 6.1 těchto Společných emisních podmínek.

Den předčasné splatnosti dluhopisů má význam uvedený v článcích 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 Doplňku dluhopisového programu.

Den stanovení referenční sazby znamená pro příslušné Výnosové období den, který je 2 (slovy: dva) Pracovní dny před prvním dnem takového Výnosového období.

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

Den výplaty úroků znamená každý den označený jako Den výplaty úroků v Doplňku 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.

EURIBOR znamená:

- (A) úrokovou sazbu v procentech p.a. nabídnutou pro EUR, která je uvedena na stránce EURIBOR služby REFINITIV EICON (resp. na jakékoli případné nástupnické straně, nebo v jiném Zdroji referenční sazby uvedeném v Doplňku dluhopisového programu) pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období, stanovená European Money Markets Institute jakožto administrátorem uvedeným v registru ESMA (nebo nástupnickým subjektem) a která je platná pro den, kdy je sazba EURIBOR zjišťována. V případě, že Výnosové období je takové období, pro které není sazba EURIBOR zjištělná tímto způsobem, pak sazbu EURIBOR určí Agent pro výpočty na základě výpočtu lineární interpolace mezi sazbou EURIBOR pro nejbližší delší období, pro které je sazba EURIBOR tímto způsobem zjištělná, a sazbou EURIBOR pro nejbližší kratší období, pro které je sazba EURIBOR tímto způsobem zjištělná. Pokud není možno sazbu EURIBOR zjištit způsobem uvedeným v tomto odstavci, použije se níže uvedený odstavec (B).
- (B) Pokud nebude v kterýkoli den možné určit sazbu EURIBOR podle předchozího odstavce (A), bude v takový den sazba EURIBOR určena Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej mezibankovních depozit v EUR pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období, získaných v tento den po 11:00 (slovy: jedenácté) hodině dopoledne bruselského času od alespoň tří (slovy: tři) bank dle volby Agentu pro výpočty působících na relevantním mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří sazbu EURIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se roční úroková sazba rovnat (i) sazbě EURIBOR zjištěné v souladu s odstavcem (A) výše v nejbližším předchozím Dni stanovení referenční sazby, v němž byla sazba EURIBOR takto zjištělná, nebo pokud nebyl žádný takový den, (ii) úrokové sazbě použitelné ve vztahu k Dluhopisům v bezprostředně předchozím

Výnosovém období, (x) snížené o Marži stanovenou pro Výnosové období, pro které má být sazba EURIBOR určena, pokud se dle Doplnku dluhopisového programu úroková sazba pro toto Výnosové období má stanovit jako součet Referenční sazby a Marže, nebo (y) zvýšené o Marži stanovenou pro Výnosové období, pro které má být sazba EURIBOR určena, pokud se dle Doplnku dluhopisového programu úroková sazba pro toto Výnosové období má stanovit jako rozdíl mezi Referenční sazbou a Marží.

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.

Konec účetního dne znamená okamžik, po němž Centrální depozitář, resp. osoba, která vede samostatnou či navazující evidenci Vlastníků dluhopisů, by provedla, v souladu s pro něj závaznými právními předpisy a pravidly, registraci převodu Dluhopisu až k následujícímu dni.

Konvence pro výpočet úroku znamená pro účely výpočtu úrokového či jiného výnosu z Dluhopisů pro období kratší jednoho roku:

- (a) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Konvence pro výpočet úroku uvedena úroková konvence „**30E/360**“ nebo „**BCK Standard 30E/360**“, podíl počtu dní v období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, a čísla 360, přičemž pro účely výpočtu výnosu se má za to, že jeden rok obsahuje 360 dnů rozdělených do 12 měsíců po 30 dnech, přičemž v případě neúplného měsíce se bude vycházet z počtu skutečně uplynulých dní,
- (b) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Konvence pro výpočet úroku uvedena úroková konvence „**Skutečný počet dní/360**“ nebo „**Act/360**“, podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován, a čísla 360,
- (c) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Konvence pro výpočet úroku uvedena úroková konvence „**Skutečný počet dní/Skutečný počet dní**“ nebo „**Act/Act**“, podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrokový či jiný výnos stanovován a skutečného počtu kalendářních dnů v roce,
- (d) je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Konvence pro výpočet úroku uvedena úroková konvence „**Skutečný počet dní/365**“ nebo „**Act/365**“, podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 365.

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

Manažer znamená J&T BANKA.

Marže znamená marži v souvislosti s Referenční sazbou vyjádřenou v procentech p.a. stanovenou v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

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.

PRIBOR znamená:

- (A) úrokovou sazbu v procentech p.a., která je uvedena na stránce PRIBOR= služby REFINITIV EICON (resp. na jakékoli případné nástupnické straně, nebo v jiném Zdroji referenční sazby uvedeném v Doplnku dluhopisového programu) jako hodnota fixingu úrokových sazeb pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období, stanovená Czech Financial Benchmark Facility s.r.o. jakožto administrátorem uvedeným v registru ESMA (nebo nástupnickým subjektem) a která je platná pro den, kdy je sazba PRIBOR zjišťována. V případě, že Výnosové období je takové období, pro které není sazba PRIBOR zjistitelná tímto způsobem, pak sazbu PRIBOR určí Agent pro výpočty na základě výpočtu lineární interpolace mezi sazbou PRIBOR pro nejbližší delší období, pro které je sazba PRIBOR tímto způsobem zjistitelná, a sazbou PRIBOR pro nejbližší kratší období, pro které je sazba PRIBOR tímto způsobem zjistitelná. Pokud není možno sazbu PRIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci, použije se níže uvedený odstavec (B).
- (B) Pokud nebude v kterýkoli den možné určit sazbu PRIBOR podle předchozího odstavce (A), bude v takový den sazba PRIBOR určena Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej českých korunových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období, získaných v tento den po 11:00 (slovy: jedenácté) hodině dopoledne pražského času od alespoň 3 (slovy: tři) bank dle volby Agentu pro výpočty působících na pražském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří sazbu PRIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se roční úroková sazba rovnat (i) sazbě PRIBOR zjištěné v souladu s odstavcem (A) výše v nejbližším předchozím Dni stanovení referenční sazby, v němž byla sazba PRIBOR takto zjistitelná, nebo pokud nebyl žádný takový den, (ii) úrokové sazbě použitelné ve vztahu k Dluhopisům v bezprostředně předchozím Výnosovém období, (x) snížené o Marži stanovenou pro Výnosové období, pro které má být sazba PRIBOR určena, pokud se dle Doplnku dluhopisového programu úroková sazba pro toto Výnosové období má stanovit jako součet Referenční sazby a Marže, nebo (y) zvýšené o Marži stanovenou pro Výnosové období, pro které má být sazba PRIBOR určena, pokud se dle Doplnku dluhopisového programu úroková sazba pro toto Výnosové období má stanovit jako rozdíl mezi Referenční sazbou a Marží.

Pro vyloučení pochybností platí, že v případě, že v důsledku vstupu České republiky do Evropské unie sazba PRIBOR zanikne nebo se přestane obecně na trhu mezibankovních depozit používat, použije se namísto sazby PRIBOR sazba, která se bude namísto něj běžně používat na trhu mezibankovních depozit v České republice.

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

Případ porušení znamená jakýkoli případ uvedený v článku 9.1.

Referenční sazba znamená sazbu uvedenou jako takovou v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Referenční sazbou může být PRIBOR či EURIBOR.

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.

TARGET2 znamená systém, který nahradil TARGET (Trans-European Automated Real-time Gross-Settlement Express Transfer Payment System), nebo jakýkoli nástupnický systém.

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 Doplnku 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.

Zdroj referenční sazby znamená zdroj uvedený ve Společných emisních podmínkách nebo v Doplnku dluhopisového programu, ze kterého Agent pro výpočty zjistí hodnotu Referenční sazby.

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), obsahujícího 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 JTPEG Financing CZ I, a.s., se sídlem na adrese Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 194 68 563, LEI: 31570050YMBVOOOJGP35, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 28218 (**Emitent**), schváleným rozhodnutím ČNB č.j. 2023/145124/CNB/650, ke spis. zn. S-Sp-2023/00067/CNB/572 ze dne 13. listopadu 2023, které nabylo právní moci dne 14. listopadu 2023, [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 www.jtpegfinancing.cz, v sekci Pro investory (**Internetové stránky emitenta**).

Základní prospekt má platnost do 14. listopadu 2024.

[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 10. listopadu 2023, 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**).]

[Dluhopisy jsou vázány na index ve smyslu Nařízení o indexech. Ke dni těchto Konečných podmínek [[správce indexu], správce indexu [název indexu], je] / [[správce indexu], správce indexu [název indexu], není] zahrnut v registru správců a referenčních hodnot vedeném ESMA podle článku 36 Nařízení o indexech. [Dle vědomí Emitenta [název indexu] na základě článku 2 Nařízení o indexech nespadá do působnosti tohoto nařízení.]]

[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

(i) Osoby odpovědné za údaje uvedené v Konečných podmínkách

Osobou odpovědnou za správné vyhotovení těchto Konečných podmínek je Emitent, tedy společnost JTPEG Financing CZ I, a.s., se sídlem na adrese Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 194 68 563, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 28218.

(j) 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 JTPEG Financing CZ I, a.s.

Jméno:

Funkce:

2 Doplňěk dluhopisového programu

Tento doplněk dluhopisového programu připravený pro Dluhopisy (**Doplňěk 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. Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu: [●]
3. Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise dluhopisů: [●]
4. 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]
5. Počet Dluhopisů: [●] ks, respektive [●] ks při maximálním zvýšení celkové jmenovité hodnoty Emise
6. Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány: [koruna česká (CZK) / euro (EUR)]
7. 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] / [●]
8. Název Dluhopisů: [●]
9. Datum emise: [●]
10. Lhůta pro upisování: [●]
11. Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise: [●] % jmenovité hodnoty
12. Úrokový výnos: [pevný / pohyblivý]
13. Konvence pro výpočet úroku: [●]
14. Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem: [použije se / nepoužije se]
Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.
 - 14.1 Úroková sazba Dluhopisů: [● % p.a.]
 - 14.2 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 (*Konvence pracovního dne*) Společných emisních podmínek]

15. Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem: [použije se / nepoužije se]
Nepoužije-li se, smažte zbylé pododstavce.
- 15.1 Referenční sazba: [●PRIBOR / ●EURIBOR]
- 15.2 Zdroj referenční sazby: [● / dle článku 16 Společných emisních podmínek]
- 15.3 Marže: [● % p.a. / nepoužije se]
- 15.4 Způsob stanovení úrokové sazby platné pro jednotlivá Výnosová období: [Referenční sazba [plus/minus] Marže]
- 15.5 Den výplaty úroků: [● / jednou ročně vždy k ● příslušného kalendářního roku / pololetně vždy k ● a ● příslušného kalendářního roku / čtvrtletně 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 (*Konvence pracovního dne*) Společných emisních podmínek]
- 15.6 Minimální výše Referenční sazby [dle článku 5.2.1 písm. (g) / [●] / nepoužije se]
- 15.7 Minimální úroková sazba: [● [; přičemž minimální výše úrokové sazby platí pouze pro [●] Výnosové období] (*replikujte dle potřeby*) / minimální výše úrokové sazby není stanovena, článek 5.2.1 písm. (h) Společných emisních podmínek se nepoužije]
- 15.8 Maximální úroková sazba: [● [; přičemž maximální výše úrokové sazby platí pouze pro [●] Výnosové období] (*replikujte dle potřeby*) / nepoužije se]
- 15.9 Místo, kde lze získat údaje o minulém a dalším vývoji Referenční sazby a její nestálosti: [●] [Informace na tomto místě lze získat bezplatně. / Informace na tomto místě však nelze získat bezplatně.]
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 [jednatelé / [●]] 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 v sekci *Důležité informace*, odkaz *Emise cenných papírů*, záložka JTPEG Financing CZ I, 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 v souladu se svým statutem a investiční strategií, 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 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 pověřeni 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 EMITENTOVI

1 Oprávnění auditorů

Zahajovací rozvaha Emitenta sestavená k 23. červnu 2023 (**Zahajovací rozvaha**) byla auditována:

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 kompenzaci 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:	JTPEG Financing CZ I, a.s.
Registrace:	Emitent je zapsán v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 28218.
Identifikační číslo:	194 68 563
LEI:	31570050YMBV000JGP35
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:	+420 221 710 666
E-mail:	info@jtpegfinancing.cz
Internetová webová adresa:	www.jtpegfinancing.cz

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

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 17. srpna 2023, jako součást notářského zápisu NZ 1657/2023, který byl do obchodního rejstříku založen dne 17. srpna 2023 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 činnosti a předmětu podnikání, kterými jsou dle článku 2.1 stanov Služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy.

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 1245/2023) podle práva České republiky jako akciová společnost pod obchodní firmou JTPEG CZ Investment 3, a.s. Ke vzniku Emitenta došlo zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 28218 dne 23. června 2023. Dne 17. srpna 2023 došlo ke změně obchodní firmy Emitenta z JTPEG CZ Investment 3, a.s. na JTPEG Financing CZ I, 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 4.4 (*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

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 4.4 (*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 sestavení Zahajovací rozvahy nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta.

6.2 Žádná významná změna finanční výkonnosti Skupiny

Emitent prohlašuje, že od data sestavení Zahajovací rozvahy 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 stanoví, zákon nebo rozhodnutí orgánu veřejné moci nesevěruje 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:

Olga Pražanová**Člen představenstva**

Den vzniku členství:	23. června 2023
Další činnosti a angažmá:	J & T Investment Pool - I- CZK, a.s. (člen představenstva) KROKOLA, a.s. (člen dozorčí rady) J&T ART FOND a.s. (člen 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 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) CZECH NEWS CENTER a.s. (člen dozorčí rady) TYMON a.s. (člen dozorčí rady) J&T Market Opportunities SICAV a.s. (člen dozorčí rady) JTPEG CZ Investment 1, a.s. (člen dozorčí rady) JTPEG Croatia Investments, a.s. (člen představenstva) Auctor Holding, a.s. (člen dozorčí rady) JTPEG Serbia Investments, a.s. (člen dozorčí rady)

J&T ENERGY HOLDING, a.s. (předseda představenstva)
J&T ENERGY FINANCING CZK V, a.s. (člen dozorčí rady)
J&T ENERGY FINANCING CZK VI, a.s. (člen dozorčí rady)
J&T CAPITAL INVESTMENTS, a.s. (člen představenstva)
J&T CAPITAL PARTNERS, a.s. (člen představenstva)
J&T EQUITY PARTNERS, a.s. (člen představenstva)
JTPEG CZ Investment 4, a.s. (člen dozorčí rady)

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

8.3 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 ze Zahajovací rozvahy. Úplná Zahajovací rozvaha je do tohoto Základního prospektu začleněna odkazem (viz kapitola III (*Informace zahrnuté odkazem*)).

Zahajovací rozvaha byla ověřena Auditorem emitenta. Auditor emitenta vydal k Zahajovací rozvaze výrok „bez výhrad“.

Emitent prohlašuje, že požádal Auditora emitenta o audit Zahajovací rozvahy a tato jsou do tohoto Základního prospektu v uvedené formě a kontextu zařazena s jeho souhlasem.

Zahajovací rozvaha k 23. červnu 2023 dle IFRS (v tis. Kč)

Aktiva

Jiné pohledávky	2.000
Krátkodobá aktiva celkem	2.000
Aktiva celkem	2.000

Vlastní kapitál

Základní kapitál	2.000
Vlastní kapitál celkem	2.000
Vlastní kapitál a závazky celkem	2.000

10 Soudní a rozhodčí řízení

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

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 Zahajovací rozvahy, včetně přílohy a 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 Emitenta, včetně notářského zápisu (NZ 1245/2023) a dokumentů jsou k nahlédnutí na internetových stránkách Emitenta www.jtpegfinancing.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 auditorů

Mezitímní účetní závěrka Ručitele za období od 22. června 2023 do 25. září 2023 (**Mezitímní účetní závěrka**) byla auditována:

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
Odpovědná osoba:	Ing. Dagmar Dušková
Osvědčení č.:	1919

VGD – AUDIT, s.r.o. (**Auditor ručitele**) nemá podle nejlepšího vědomí Ručitele jakýkoli významný zájem na Ručiteli. Pro účely tohoto prohlášení Ručitel, kromě jiného, zvažil následující skutečnosti ve vztahu k Auditorovi ručitele: případné (i) vlastnictví akcií vydaných Ručitelem nebo akcií či podílů společností tvořících s Ručitelem koncern, nebo jakýchkoli opcí na nabytí nebo upsání takových akcií či podílů, (ii) zaměstnání u Ručitele nebo jakoukoli kompenzaci 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:	JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s.
Místo registrace:	Ručitel je zapsán v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 28217
IČO:	194 66 340
LEI:	315700XDBWJKYJCHMH17
Datum vzniku:	Ručitel vznikl dnem zápisu do obchodního rejstříku, tj. 22. června 2023
Datum založení:	Ručitel byl založen dne 16. června 2023
Doba trvání:	Ručitel byl založen na neomezenou dobu
Sídlo:	Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8
Právní forma:	Akciová společnost s proměnným základním kapitálem založená a existující podle práva České republiky
Rozhodné právo:	právní řád České republiky
Telefonní číslo:	+420 800 149 172
E-mail:	info@jtpeginvestments.com
Internetová doména	www.jtpeginvestments.com

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

Právní předpisy, kterými se Ručitel řídí:

Jedná se zejména o následující:

- Zákon o obchodních korporacích,
- ZISIF,
- Občanský zákoník a
- Živnostenský zákon.

3.2 Zakladatelské dokumenty a stanovy

Ručitel byl založen dne 16. června 2023 na základě notářského zápisu (NZ 337/2023) podle práva České republiky jako investiční fond v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem pod obchodní firmou JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s. Ručitel byl založen na dobu neurčitou. Ke vzniku Ručitele došlo zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 28217 dne 22. června 2023.

Aktuální verze stanov Ručitele ke dni tohoto Prospektu je ze dne 16. června 2023, jako součást notářského zápisu NZ 337/2023, který byl do obchodního rejstříku založen dne 22. června 2023.

V souladu s § 288 ZISIF má Ručitel, jakožto fond kvalifikovaných investorů ve smyslu § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF, povinnost vydat a pravidelně aktualizovat statut fondu kvalifikovaných investorů. Aktuální verze statutu byla statutárním orgánem Ručitele přijata dne 18. července 2023 s účinností ke dni 19. července 2023 (**Statut**). Statut upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi akcionáři Ručitele a Obhospodařovatelem, obsahuje investiční strategii Ručitele, popis rizik spojených a investováním Ručitele a další údaje nezbytné pro investory, k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi.

V souladu s čl. 10.1 stanov Ručitele může Ručitel vytvářet podfondy ve smyslu § 165 ZISIF. Podfond je majetkově a účetně oddělená část jmění Ručitele. V případě vytvoření takového podfondu, resp. podfondů má Ručitel podle § 169 ZISIF povinnost vydat a pravidelně aktualizovat také statut každého takto vytvořeného podfondu. Každý podfond může mít vlastní investiční strategii. Je-li investiční strategie podfondu vymezena odlišně od investiční strategie společnosti, je vždy uvedena ve statutu příslušného podfondu.

Obhospodařovatelem Ručitele je J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 476 72 684, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850 (**Obhospodařovatel**). Obhospodařovatel je zodpovědný za obhospodařování majetku v investičním fondu. Obhospodařováním investičního fondu se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto investičního fondu a řízení rizik spojených s tímto investováním na účet Ručitele, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Administrátorem Ručitele je Obhospodařovatel.

Depozitářem Ručitele je společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., IČO: 262 18 062, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7328 (**Depozitář**). Depozitář Ručitele je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Ručitele, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležejících do majetku Ručitele a evidovat a kontrolovat stav jímého majetku Ručitele.

Depozitář v souladu se statutem Ručitele může pověřit výkonem opatrování, úschovy nebo evidence majetku Ručitele jinou osobu.

Depozitář pověřil vedením evidence investičních nástrojů, úschovou a správou investičních nástrojů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Ručitel dále může využít k vypořádání transakcí (především nákupů a prodejů) některých investičních nástrojů nebo nástrojů peněžního trhu, jako jsou například směnky nebo investiční fondy, a k jejich následnému opatrování, úschově a evidenci služeb J&T BANKY, a to na základě smlouvy mezi Obhospodařovatelem, Depozitářem a J&T BANKOU.

Ručitel byl založen v soukromém zájmu za účelem výdělečné činnosti. Tato jeho povaha se posuzuje podle jeho předmětu podnikání, kterým je dle článku 4.1 stanov činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF.

3.3 Základní kapitál Ručitele

Základní kapitál Ručitele se rovná jeho fondovému kapitálu. Do obchodního rejstříku se jako základní kapitál zapisuje částka vložená úpisem zakladatelských akcií, tj. zapisovaný základní kapitál, který činí 100.000 Kč (jedno sto tisíc korun českých).

Zapisovaný základní kapitál je rozdělen na 100.000 (jedno sto tisíc) kusů zakladatelských akcií představujících stejný podíl na zapisovaném základním kapitálu, se kterými nejsou spojena žádná zvláštní práva nebo povinnosti.

Všechny zakladatelské akcie jsou kusové akcie, které nemají jmenovitou hodnotu. Všechny zakladatelské akcie Ručitele jsou vydány jako cenné papíry na řad, tj. ve formě akcií na jméno. Zakladatelské akcie jsou vydány jako zaknihované cenné papíry.

3.4 Zakladatelské akcie a investiční akcie

Ručitel v souladu s § 158 ZISIF vydává kusové akcie, které nemají jmenovitou hodnotu. Tyto akcie vydává buď jako zakladatelské nebo jako investiční akcie. Zakladatelské akcie jsou akcie, které upsali zakladatelé Ručitele a jsou s nimi podle stanov Ručitele spojena hlasovací práva při rozhodování valné hromady. S investičními akciemi nejsou podle stanov Ručitele spojena hlasovací práva a je s nimi spojeno právo na podíl na fondovém kapitálu Ručitele.

Následující tabulka uvádí přehled vydaných investičních akcií Ručitele k 25. září 2023.

Vydané investiční akcie Ručitele v ks a v tis. Kč k 25. září 2023	
Vydané investiční akcie (v ks)	610.000
Vydané investiční akcie (v Kč)	1.410.275
Čistá hodnota aktiv na investiční akcii v EUR k 25. září 2023	94,8287

Následující tabulka uvádí vývoj investičních akcií Ručitele.

Vývoj vydaných investičních akcií Ručitele v ks k 25. září 2023	
K 22. červnu 2023	-
Vydané během roku	610.000
Odkoupené během roku	-
Zůstatek k 25. září 2023	610.000

Vývoj vydaných investičních akcií Ručitele v tis. Kč k 25. září 2023	
K 22. červnu 2023	-

Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií	-76.905
Vydané během roku	1.448.750
Odkoupené během roku	-
Kurzové rozdíly investičních akcií vydaných v cizích měnách	38.430
Zůstatek k 25. září 2023	1.410.275

V mezidobí od 25. září 2023 do data tohoto Základního prospektu Ručitel získal další peněžní prostředky na své investice úpisem investičních akcií, konkrétně dne 10. října 2023 ve výši 11.800.000 EUR, dne 16. října 2023 ve výši 10.500.000 EUR, dne 18. října 2023 ve výši 36.000.000 EUR a dne 2. listopadu 2023 ve výši 35.500.000 EUR. K datu tohoto Základního prospektu jsou tyto úpisy investičních akcií zaúčtovány jako závazek z titulu nevypořádaných nově upsaných, avšak dosud nevydaných investičních akcií.

3.5 Historie a vývoj Ručitele

Ručitel byl založen dne 16. června 2023 na základě notářského zápisu (NZ 337/2023) podle práva České republiky jako investiční fond v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem pod obchodní firmou JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s. Ručitel je zapsán v seznamu investičních fondů s právní osobností vedeném ČNB dle § 597 odst. 1 písm. a) ZISIF.

Ke vzniku Ručitele došlo zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 28217 dne 22. června 2023.

Jediným zakladatelem Ručitele, který zároveň vlastní 100 % zakladatelských akcií je společnost J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED (**JTPEG**), se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1. poschodí, byt / kancelář 18, 1061, Nikósie, Kyperská republika, Registrační číslo: HE 327810, společnost s ručením omezeným podle práva Kyperské republiky.

Ode dne zápisu Ručitele do obchodního rejstříku neproběhla žádná významná materiální změna údajů, které jsou o Ručiteli vedeny v obchodním rejstříku či seznamu podle § 597 odst. 1 písm. a) ZISIF, vyjma technické opravy chyby v údajích o základním kapitálu v zápisu v obchodním rejstříku Ručitele.

3.6 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.

3.7 Úvěrové hodnocení Ručitele

Ručiteli nebylo přiděleno úvěrové hodnocení.

3.8 Významné změny struktury financování Ručitele

S ohledem na skutečnost, že Ručitel je fondem kvalifikovaných investorů, který k datu tohoto Základního prospektu právě zahajuje svou činnost, nedošlo k žádné významné změně ve struktuře financování Ručitele.

K datu tohoto Základního prospektu Ručitel financoval svou činnost vydáváním investičních akcií.

3.9 Popis očekávaného financování činností Ručitele

Ručitel očekává, že bude financovat svou činnost z různých zdrojů, zejména z půjček a úvěrů od bank a/nebo jiných subjektů, z emisí dluhových a jiných cenných papírů a z vnitroskupinového financování, které může Emitent či jiná dceřiná společnost Ručitele (k datu tohoto Základního prospektu především

společnost JTPEG Financing SK I, a. s.) v budoucnu poskytnout z čistého výnosu z Dluhopisů, resp. z jiných emisí dluhopisů.

Ručitel bude svou činnost rovněž financovat prostřednictvím shromažďování peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí od kvalifikovaných investorů ve smyslu § 272 ZISIF skrze emisi a úpis investičních akcií.

4 Činnosti a předmět podnikání Ručitele a Skupiny

4.1 Popis činností prováděných Ručitelem

Ručitel vykonává výhradně činnost fondu kvalifikovaných investorů podle § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF, která spočívá ve shromažďování finančních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí od kvalifikovaných investorů ve smyslu § 272 ZISIF a jejich následném společném investování do investiční strategie Ručitele, resp. podfondu a další správě takto shromažďovaných prostředků nebo penězi ocenitelných věcí nebo majetku nabytého za tyto peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci, na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.

Níže uvedený přehled znázorňuje přehled uskutečněných investic Ručitele k 31. říjnu 2023, s výjimkou investice do investičních akcií třídy B společnosti J&T Market Opportunities SICAV a.s., která byla uskutečněna 6. listopadu 2023:

Emitent	Aktivum	Množství (ks)	ISIN	Úroková sazba	Celková hodnota
ČEZ, a.s.	Akcie ČEZ, a.s.	1.628.406	CZ0005112300	---	1.617.821.361 CZK
J&T Market Opportunities SICAV a.s.	Investiční akcie třídy B	693.600.000	CZ0008050747	---	37.716.055 EUR
Tatry mountain resorts, a.s.	Akcie Tatry mountain resorts, a.s.	918.780	SK1120010287	---	565.049.700 CZK
JTPEG Croatia Investments, a.s.	Úvěr	---	---	3M EURIBOR + 5,5 % p.a.	15.802.390 EUR
Tatry mountain resorts, a.s.	Dluhopis TMR VI 5,40/2027	12.000	SK4000021713	5,40 % p.a.	11.765.954 EUR
ProSiebenSat.1 Media SE	Akcie ProSiebenSat.1 Media SE	2.000.000	DE000PSM7770	---	10.560.000 EUR
Form Development SK s.r.o.	Dluhopis Form Development 6,50/2029	4.000	SK4000022703	6,50 % p.a.	3.967.222 EUR
EUROVEA, a. s.	Dluhopis EUROVEA 5,50/2027	4.000	SK4000020988	5,50 % p.a.	3.962.722 EUR
Savarin P.L.C.	Dluhopis Savarin, 0,00/2026	2.500	CZ0000001300	0,00 % p.a.	98.717.717 CZK
Alpha Quest Funds SICAV p.l.c. - Alpha Quest Balanced Fund	Dluhopis ALPHA Q. 5,25/26	5.000	CZ0000001375	5,25 % p.a.	46.453.423 CZK
J&T Global Finance X., s.r.o.	Dluhopis JTFG X 4,75/24	35	CZ0003520447	4,75 % p.a.	100.592.652 CZK
J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC	Dluhopis JTSEC 4,60/24	100	SK4000016846	4,60 % p.a.	9.549.127 EUR
---	Směnka/y J&T Private Equity B.V. se	---	---	---	8.862.766 EUR (celková)

splatností nejvýše šest
měsíců

**Celková hodnota
investic**

*směnečná
suma*
**4.938.328.809
CZK¹⁶**

4.2 Investiční strategie Ručitele

Investičním cílem Ručitele je setrvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři Ručitele, a to zejména na základě investic a účastí v kapitálových společnostech, cenných papírů (včetně cenných papírů kolektivního investování), pohledávek, zápůjček a úvěrů či jiných doplňkových aktiv. Ručiteli nejsou poskytnuty žádné záruky třetích osob za účelem ochrany akcionářů.

Investiční strategie Ručitele je zaměřena na aktiva podle čl. 7 Statutu. Hlavní aktiva, do nichž Ručitel jakožto investiční fond podle ZISIF investuje v souladu se svým Statutem více než 90 % hodnoty majetku tohoto investičního fondu jsou:

- (a) investiční cenné papíry,
- (b) cenné papíry vydané investičním fondem nebo zahraničním fondem,
- (c) účastí v kapitálových obchodních společnostech,
- (d) nástroje peněžního trhu,
- (e) finanční deriváty podle Zákona,
- (f) práva vyplývající z zápisu věcí uvedených v bodech (i) až (v) v evidenci a umožňujících fondu přímo nebo nepřímo nakládat s touto hodnotou alespoň obdobným způsobem jako oprávněný držitel,
- (g) pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu a
- (h) úvěry a zápůjčky poskytnuté Ručitelem.

Doplňková aktiva, do nichž Ručitel, jakožto investiční fond podle ZISIF, investuje v souladu se svým Statutem v souhrnu méně, než 10 % hodnoty majetku tohoto investičního fondu jsou zejména:

- (a) pohledávky nespádající do aktiv uvedených v odst. 7.1 písm. (a) Statutu (*hlavní aktiva uvedená výše*),
- (b) ocenitelná práva,
- (c) deriváty podle ZISIF a
- (d) práva spojená s aktivy uvedenými v odst. 7.1 písm. (a) Statutu (*hlavní aktiva uvedená výše*).

Ručitel dle Statutu nebude sledovat nebo kopírovat jakýkoliv index nebo ukazatel (benchmark). Obhospodařovatel je oprávněn při obhospodařování Ručitele využívat pákového efektu, avšak míra využití pákového efektu bude menší než 1 000 % majetku Ručitele jakožto investičního fondu (počítáno dle metodiky Nařízení Komise (EU) č. 231/2013).

¹⁶ Celková hodnota investic zahrnuje i investici do společnosti DIAMCA INVESTMENTS LIMITED (*celková hodnota investic přepočtena kurzem ČNB k 31. 10. 2023*).

Výjimky z povinnosti dodržovat uvedené investiční limity pro skladbu majetku Ručitele jakožto investičního fondu nejsou stanoveny, s výjimkou, provádí-li se výpočet celkové expozice Ručitele závazkovou metodou podle Nařízení Komise (EU) č. 231/2013, poté nesmí celková expozice přesáhnout v žádném okamžiku 1.000 % hodnoty majetku tohoto investičního fondu; pokud by byl limit překročen v důsledku změn hodnot finančních derivátů, upraví se pozice tohoto investičního fondu ve vztahu k finančním derivátům bez zbytečného odkladu tak, aby celková expozice Ručitele jakožto tohoto investičního fondu vyhovovala stanovenému limitu.

4.3 Dceřiné společnosti a jejich činnosti

K datu tohoto Základního prospektu má Ručitel dvě dceřiné společnosti založené za účelem financování Ručitele prostřednictvím vnitroskupinového financování z výtěžku emisí dluhopisů vydaných těmito dceřinými společnostmi, jednu dceřinou společnost, skrze kterou Ručitel investoval do akcií společností ČEZ, a.s., Tatry mountain resorts, a.s. a J&T Market Opportunities SICAV a.s. a jednu dceřinou společnost, která obchoduje s pohledávkami a poskytuje úvěrové financování. Následující společnosti jsou dceřinými společnostmi Ručitele:

- (a) Emitent;
- (b) JTPEG Financing SK I, a. s. (100 %) – slovenská společnost založená za účelem vydání dluhopisů, která vznikla zápisem do slovenského obchodního rejstříku dne 17. června 2023. Hlavním předmětem činnosti této společnosti je rovněž poskytování peněžních prostředků získaných emisí dluhopisů Ručiteli formou úvěru, zápůjčky nebo jinou formou financování. Jinou činnost fakticky společnost nevykonává a působí pouze ve Slovenské republice;
- (c) DIAMCA INVESTMENTS LIMITED (100 %) – kyperská společnost, skrze kterou Ručitel investoval do akcií společností ČEZ, a.s., Tatry mountain resorts, a.s. a J&T Market Opportunities SICAV a.s. Uvedené investice byly financovány vlastním kapitálem jakožto i externím dluhovým financováním. Jinou činnost fakticky společnost nevykonává a působí pouze na Kypru; a
- (d) Mezzanine Investments I, a.s. (100 %) – česká společnost založená za účelem obchodování s pohledávkami a investování do dluhových cenných papírů, která vznikla zápisem do obchodního rejstříku dne 23. června 2023.

4.4 Hlavní trhy a postavení Ručitele a Skupiny

Vzhledem ke své hlavní činnosti fondu kvalifikovaných investorů podle § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF Ručitel jako takový nesoutěží na žádném trhu a nemá žádné relevantní tržní podíly a postavení. Dceřiné společnosti Ručitele jsou založené za účelem financování Ručitele prostřednictvím vnitroskupinového financování z výtěžku emisí dluhopisů vydaných těmito dceřinými společnostmi, obchodování s pohledávkami, poskytování úvěrového financování nebo za účelem nákupu a držení akcií společností ČEZ, a.s., Tatry mountain resorts, a.s. a J&T Market Opportunities SICAV a.s. a z povahy této jejich činnosti rovněž nesoutěží na žádném trhu a nemají žádné relevantní tržní podíly a postavení.

5 Skupina a organizační struktura Skupiny

5.1 Hlavní akcionář Ručitele

K datu vyhotovení tohoto Základního prospektu je jediným zakladatelským akcionářem Ručitele JTPEG, který zároveň vlastní 100 % zakladatelských akcií a hlasovacích práv Ručitele. Přímo ovládající osobou Ručitele je tedy JTPEG.

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

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

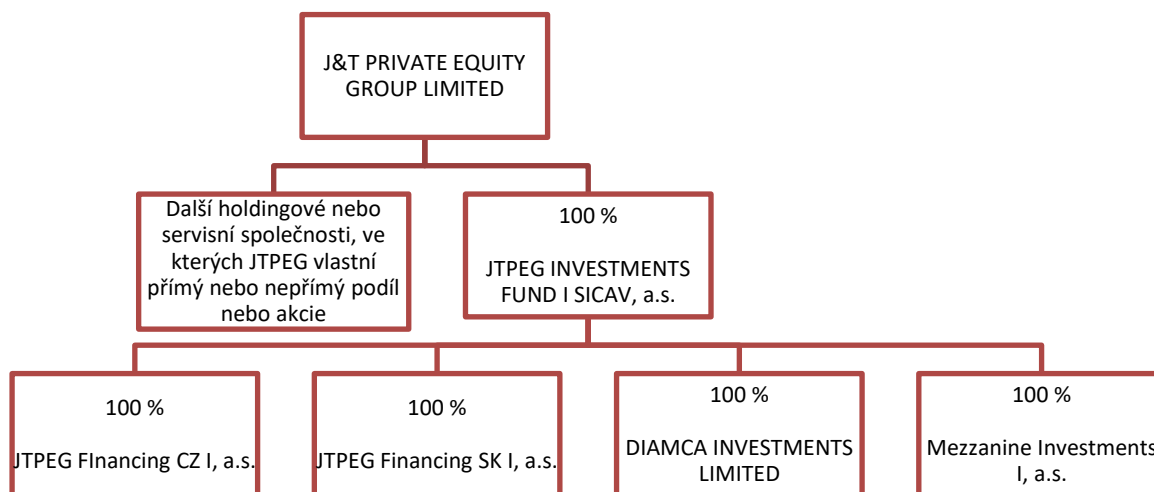
5.2 Opatření, která mohou vést ke změně kontroly nad ručitelem

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

5.3 Skupina

Ručitel je součástí Skupiny, ve které je ovládající osobou. Informace o dceřiných společnostech jsou blíže specifikovány výše v této kapitole, s výjimkou Emitenta, který je blíže specifikován v kapitole VII (*Informace o Emitentovi*) tohoto Základního prospektu.

Na následující straně je uvedeno schéma majetkové struktury jednotlivých dceřiných společností k datu tohoto Základního prospektu, které spadají do konsolidačního celku Ručitele (**Skupina**) spolu s vyznačením vlastnického podílu JTPEG, resp. Ručitele na základním kapitálu a hlasovacích právech jednotlivých dceřiných společností.



5.4 Závislost Ručitele na společnostech Skupiny

K datu tohoto Základního prospektu Ručitel není závislý na společnostech Skupiny, avšak předpokládá, že v budoucnu bude do jisté míry závislý na Emitentovi a dceřiné společnosti JTPEG Financing SK, neboť skrze ně plánuje v budoucnu získávat finanční prostředky formou vnitroskupinového financování. Ačkoliv Ručitel není schopen k datu tohoto Základního prospektu kvantifikovat podíl takto získaného financování na celkovém financování činnosti Ručitele, neboť parametry jednotlivých emisí nejsou

k datu tohoto Základního prospektu známy, očekává, že se bude jednat o významný podíl na celkovém financování činnosti Ručitele. S výjimkou výše uvedeného není Ručitel závislý na jiných společnostech ze Skupiny.

6 Informace o trendech

6.1 Žádná významná negativní změna

Ručitel prohlašuje, že od data Mezitímní účetní závěrky nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Ručitele.

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

Ručitel si 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 Představenstvo Ručitele

Statutárním orgánem Ručitele je představenstvo. Jediným členem představenstva Ručitele je společnost J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 194 66 340, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 5850, která je zároveň i jediným zakladatelským akcionářem, Obhospodařovatelem a administrátorem Ručitele, a kterou při výkonu funkce člena představenstva v Ručiteli zastupují dva pověřené zmocněnci, z nichž každý zastupuje člena představenstva při výkonu funkce samostatně.

Členem představenstva Ručitele k datu tohoto Základního prospektu je:

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

IČO: 476 72 684

Den vzniku členství: 22. června 2023

Další činnosti a angažmá: Investiční společnost je součástí nadnárodní finanční skupiny J&T FINANCE GROUP SE. Její historie sahá do roku 1997 a v současné době patří k nevýznamnějším tuzemským správcům jak fondů pro veřejnost, tak i fondů kvalifikovaných investorů. Jediným akcionářem Investiční společnosti je společnost J&T BANKA, a.s., členy jejího představenstva jsou Ing. Tomáš Martinec (předseda představenstva), Ing. Roman Hajda, Mgr. Miloš Pařízek a Ing. Daniel Ochman a členy dozorčí rady jsou

PhDr. Adam Tomis, Štěpán Ašer, MBA, Ing. Igor Kováč a Ing. Michal Kubeš.

Investiční společnost působí dále ve statutárních orgánech následujících investičních fondů: J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. (IČO: 088 00 693), J&T NOVA Hotels SICAV, a.s. (IČO: 096 41 173), JTFG FUND I SICAV, a.s. (IČO: 099 03 089), J&T ALLIANCE SICAV, a.s. (IČO: 116 34 677), PT Equity Investments SICAV, a.s. (IČO: 140 95 688) a Fond Fondů NLS SICAV, a.s. (IČO: 192 32 721).

Investiční společnost jednající na účet J&T VENTURES I otevřený podílový fond obhospodařuje obchodní podíly v následujících společnostech: OutdoorVisit s.r.o. (IČO: 058 89 197), Locco technology s.r.o. (IČO: 064 99 601) a DAVINCI travel system s.r.o. (IČO: 052 77 949), Choice QR s.r.o. (IČO: 095 17 600).

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

Roman Hajda

Pověřený zmocněnec člena představenstva

Den vzniku členství: 22. června 2023

Další činnosti a angažmá:

Ing. Roman Hajda vykonává mimo Investiční společnost činnost ředitele odboru správy klientských portfolií

ve společnosti J&T BANKA a současně je ředitelem následujících společností:

J&T Advanced Solutions SICAV p.l.c., se sídlem Ewropa Business Centre, Dun Karm Street, Birkirkara, BKR 9034, Malta, registrační číslo SV69;

J&T AIF FUND SICAV P.L.C., se sídlem Ewropa Business Centre, Dun Karm Street, Birkirkara, BKR 9034, Malta, registrační číslo SV 472;

J&T SICAV p.l.c., se sídlem Ewropa Business Centre, Dun Karm Street, Birkirkara, BKR 9034, Malta, registrační číslo SV501.

Dále Ing. Roman Hajda zastupuje Investiční společnost při výkonu funkce člena statutárního orgánu společností:

J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., IČO: 08800693, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 25021;

J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s., IČO: 174 09 390, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 27530;

J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., IČO: 09641173, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 25770;

JTFG FUND I SICAV, a.s., IČO: 09903089, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 26071;

J&T ALLIANCE SICAV, a.s., IČO: 11634677, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 26496;

PT Equity Investments SICAV, a.s., IČO: 140 95 688, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 26940;

Fond Fondů NLS SICAV, a.s., IČO: 192 32 721, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 28076.

Pracovní adresa č.p. 171, 756 07 Zděchov

Tomáš Martinec **Pověřený zmocněnec člena představenstva**

Den vzniku členství: 22. června 2023

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

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

J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., IČO: 088 00 693, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 25021;

J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s., IČO: 174 09 390, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 27530;

J&T NOVA Hotels SICAV, a.s. IČO: 096 41 173, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 25770;

JTFG FUND I SICAV, a.s. IČO: 099 03 089, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 26071;

J&T ALLIANCE SICAV, a.s., IČO: 116 34 677, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 26496;

PT Equity Investments SICAV, a.s., IČO: 140 95 688, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 26940.

Pracovní adresa: Varšavská 1006/27, Vinohrady, 120 00 Praha 2

8.2 Dozorčí rada Ručitele

Dozorčí rada je kontrolním orgánem Ručitele. Dozorčí rada vykonává dohled nad výkonem působnosti představenstva Ručitele a činností Ručitele. Členy dozorčí rady volí a odvolává valná hromada. V souladu se stanovami Ručitele určuje počet členů dozorčí rady valná hromada. K datu tohoto Základního prospektu má dozorčí rada Ručitele jednoho člena. Pracovní adresa člena dozorčí rady je sídlo Ručitele.

Členy dozorčí rady Ručitele k datu tohoto Základního prospektu jsou:

Michal Dvořák	Člen dozorčí rady
Den vzniku členství:	22. června 2023
Další činnosti a angažmá:	Ing. Michal Dvořák vykonává funkci finančního ředitele (CFO) ve společnosti J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED a funkci člena dozorčí rady ve společnosti J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s.

8.3 Investiční výbor

Investiční výbor Ručitele, který má 3 (tři) členy a je poradním orgánem Ručitele. Investiční výbor dohlíží na a vyjadřuje se ke strategickým investičním otázkám, procesům a jednáním Ručitele. Členy investičního výboru jmenuje a odvolává Obhospodařovatel, a to dva členy na společný návrh dozorčí rady Ručitele a jednoho člena na návrh předsedy představenstva Obhospodařovatele. O jednotlivých investicích, divesticích a jiných krocích rozhoduje Obhospodařovatel, přičemž v případě, kdy se jedná o vymezené transakce dle odst. 11.3 Statutu, je Obhospodařovatel povinen vyžádat si předchozí stanovisko investičního výboru Ručitele. Bez předchozího vyjádření investičního výboru Ručitele není Obhospodařovatel oprávněn příslušnou Vymezenou transakci dle odst. 11.3 Statutu realizovat. Investiční výbor rozhoduje o svém stanovisku prostou většinou všech členů.

Členy investičního výboru Ručitele k datu tohoto Základního prospektu jsou:

Jméno	Funkce
Miloš Badida	Předseda investičního výboru

Libor Kaiser

Místopředseda investičního výboru

Ivan Hašek

Člen investičního výboru

8.4 Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů

Ručitel si není vědom žádného existujícího střetu zájmu mezi povinnostmi členů volených orgánů Ručitele a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi, avšak při výkonu jejich funkcí členů volených orgánů 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 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 Ručitele

9.1 Vybrané historické finanční údaje Ručitele

Následující tabulky uvádějí přehled vybraných historických finančních údajů z Mezitímní účetní závěrky. Úplná Mezitímní účetní závěrka je do tohoto Základního prospektu začleněna odkazem (viz kapitola III (*Informace zahrnuté odkazem*)).

Mezitímní účetní závěrka byla ověřena Auditorem ručitele, který vydal k Mezitímní účetní závěrce výrok „bez výhrad“.

Ručitel prohlašuje, že požádal Auditora ručitele o audit Mezitímní účetní závěrky a tato je do tohoto Základního prospektu v uvedené formě a kontextu zařazena s jeho souhlasem.

Rozvaha k 25. září 2023

	25. 9.2023	25. 9. 2023	25. 9. 2023	22. 6. 2023	22. 6. 2023	22. 6. 2023
(v tis. Kč)	Investiční činnost	Neinvestiční činnost	Celkem fond	Investiční činnost	Neinvestiční činnost	Celkem fond
AKTIVA						
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami - v tom:	6.918	100	7.018	-	100	100
a) splatné na požádání	6.918	100	7.018	-	100	100
b) ostatní pohledávky	-	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	1.074.295	-	1.074.295	-	-	-
a) vydané vládními institucemi	-	-	-	-	-	-
b) vydané ostatními osobami	860.303	-	860.303	-	-	-
c) ostatní	213.992	-	213.992	-	-	-
Akcíe, podílové listy a ostatní podíly	319.085	-	319.085	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	3.975	-	3.975	-	-	-
Ostatní aktiva	7.642	-	7.642	-	-	-
Aktiva celkem	1.411.915	100	1.412.015	-	100	100
PASIVA						
Ostatní pasiva	1.640	-	1.640	-	-	-
Cizí zdroje celkem	1.640	-	1.640	-	-	-
Základní kapitál - z toho:	-	100	100	-	100	100

<i>a) splacený základní kapitál</i>	-	100	100		100	100
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	1.410.275	-	1.410.375	-	-	-
Pasiva celkem	1.411.915	100	1.412.015	0	100	100

Výkaz zisku a ztrát za období od 22. 6. 2023 do 25. 9. 2023

<i>(v tis. Kč)</i>	Investiční činnost	Neinvestiční činnost	Celkem fond
Náklady na poplatky a provize	-1.508	-	-1.508
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-74.815	-	-74.815
Správní náklady – v tom:	-582	-	-582
<i>a) náklady na zaměstnance</i>	-	-	-
<i>z toho aa) mzdy a platy</i>	-	-	-
<i>b) ostatní správní náklady</i>	-582	-	-582
Zisk/ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-76.905	-	-76.905
Daň z příjmu	-	-	-
Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	-76.905	-	-76.905

Přehled o změnách vlastního kapitálu za období od 22. 6. 2023 do 25. 9. 2023

<i>(v tis. Kč)</i>	Základní kapitál	Oceňov. rozdíly	Zisk/ztráta min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 22. 6. 2023	100	-	-	-	100
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-
Snížení základního kapitálu	-	-	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-	-	-
Zůstatek k 25. 9. 2023	100	-	-	-	100

Výkaz o peněžních tocích za období od 22. 6. 2023 do 25. 9. 2023

<i>(v tis. Kč)</i>	Investiční činnost	Neinvestiční činnost	Celkem fond
Provozní činnost:			
Hospodářský výsledek před zdaněním	-76.905	-	-76.905
Úpravy o nepeněžní operace:			
Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií	38.430	-	38.430
Změny:			
finančních aktiv v RH vykázané do zisku nebo ztráty – dluhové cenné papíry	- 1.074.295	-	- 1.074.295
finančních aktiv v RH vykázané do zisku nebo ztráty – akcie, podílové listy	-323.060	-	-323.060
ostatních aktiv	-7.642	-	-7.642
ostatních pasiv	-1.640	-	-1.640
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-1.441.832	-	-1.441.832
Investiční činnost:			
Nabytí stálých aktiv, vč. kapitalizovaných úroků	-	-	-

Peněžní prostředky použité na investiční činnost	-	-	-
Finanční činnost:			
Úpisy z emise nových investičních akcií fondu	1.448.750	-	1.448.750
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	1.448.750	-	1.448.750
Čistý přírůstek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	6.919	-	6.919
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období	-	100	100
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ke konci období	6.919	100	7.019

10 Soudní a rozhodčí řízení

Podle informací dostupných Emitentovi ke dni sestavení tohoto Základního prospektu, Ručitel není ani nikdy nebyl účastníkem žádného soudního sporu, správního řízení nebo rozhodčího řízení, které by mohlo mít nebo mělo významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Ručitele a/nebo Skupiny a ani si není vědom, že by takové jednání hrozilo.

11 Významná změna finanční pozice Ručitele

Od 25. září 2023 nedošlo k žádným významným změnám finanční pozice Ručitele, které by byly v souvislosti s Emisí nebo nabídkou Dluhopisů podstatné, s výjimkou následujícího:

1. Nabytí 100% podílu ve společnosti DIAMCA INVESTMENTS LIMITED, skrze kterou Ručitel nabyt:
 - (a) 1.628.406 kusů akcií společnosti ČEZ, a.s. (ISIN CZ0005112300) v hodnotě 1.617.821.361 CZK k 31. říjnu 2023, které jsou obchodovatelné na BCPP, RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s. a varšavské burze. Tyto akcie představují 0,30% podíl na základním kapitálu této společnosti (jedná se o 1.628.406 kusů akcií z celkového počtu 537.989.759 kusů) a Ručitel tak nemá žádný přímý ani nepřímý vliv na řízení této společnosti. Ručitel do těchto akcií investoval nepřímo prostřednictvím své kyperské dceřiné společnosti DIAMCA INVESTMENTS LIMITED. Cena těchto akcií na BCPP činila k 2. lednu 2023 780,50 Kč za akcii, v průběhu roku 2023 střídavě stoupala a klesala a k 31. říjnu 2023 činila 993,5;
 - (b) 918.780 kusů akcií společnosti Tatry mountain resorts a.s. (ISIN SK1120010287) v hodnotě 565 049 700 CZK k 31. říjnu 2023, které jsou obchodovatelné na BCPP, bratislavské burze a varšavské burze. Tyto akcie představují 13,7% podíl na základním kapitálu této společnosti (jedná se o 918.780 kusů akcií z celkového počtu 6.707.198 kusů) a Ručitel tak nemá žádný přímý ani nepřímý vliv na řízení této společnosti. Ručitel do těchto akcií investoval nepřímo prostřednictvím své kyperské dceřiné společnosti DIAMCA INVESTMENTS LIMITED. Cena těchto akcií na BCPP činila k 2. lednu 2023 565 Kč za akcii, v průběhu roku 2023 střídavě stoupala a klesala a k 31. říjnu 2023 činila 615 Kč za akcii; a
 - (c) 693.600.000 kusů investičních akcií třídy B společnosti J&T Market Opportunities SICAV a.s. (ISIN CZ0008050747) v hodnotě 37.716.055 EUR k 6. listopadu 2023, které nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu. Ručitel do těchto akcií investoval nepřímo prostřednictvím své kyperské dceřiné společnosti DIAMCA INVESTMENTS LIMITED.

Základní kapitál společnosti DIAMCA INVESTMENTS LIMITED byl následně po nabytí 100% podílu navýšen z původních 1.000 EUR nejprve na 36.001.000 EUR před nabytím akcií společnosti ČEZ, a.s. a akcií společnosti Tatry mountain resorts a.s. a následně před nabytím akcií společnosti J&T Market Opportunities SICAV a.s. byl znovu navýšen o dalších 37.800.000 EUR. Celkový základní kapitál společnosti DIAMCA INVESTMENTS LIMITED tudíž po těchto dvou navýšeních činí 73.801.000 EUR.

Výše uvedené investice Ručitele do akcií společnosti ČEZ, a.s. a Tatry mountain resorts a.s. byly financovány vlastním kapitálem jakožto i externím dluhovým financováním, investice do investičních akcií třídy B společnosti J&T Market Opportunities SICAV a.s. byla financována vlastním kapitálem.

2. Ručitel současně poskytl úvěr ve výši 15.750.000 EUR, se splatností k 31. prosinci 2023 a úrokem ve výši 3M EURIBOR + 5,5 % (splatný společně s jistinou 31. prosince 2023), společnosti JTPEG Croatia Investments, a.s., české společnosti, která vznikla zápisem do českého obchodního rejstříku dne 21. srpna 2017. Společnost JTPEG Croatia Investments, a.s. byla založena za podnikatelskými účely na chorvatském trhu zejména skrze vlastnictví podílu ve skupině Auctor, která je aktivní v oblasti zdravotnictví a cestovního ruchu. Skupina Auctor vlastní největšího chorvatského distributora léčiv Medika a pátou největší hotelovou síť Aminess, která vlastní 14 hotelů a 4 kempy.
3. Ručitel konečně nakoupil 12.000 kusů dluhopisů společnosti Tatry mountain resorts, a.s. (ISIN SK4000021713) v hodnotě 11.765.954 EUR k 31. říjnu 2023.

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, včetně přílohy a auditorského výroku k ní a Ručitelského prohlášení jsou dostupné na internetových stránkách Ručitele 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, tedy zakladatelskou listinu, stanovy a Statut Ručitele, jsou k nahlédnutí na internetových stránkách Emitenta www.jtpegfinancing.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 JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s.

VZHLEDEM K TOMU, ŽE:

- (A) **JTPEG Financing CZ I, a.s.**, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 194 68 563, LEI: 31570050YMBVOOOJGP35, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 28218 (**Emitent**) založila na českém kapitálovém trhu dluhopisový program s maximální celkovou jmenovitou hodnotou nesplacených dluhopisů 5.000.000.000 Kč, umožňující vydání a veřejnou nabídku seniorních dluhopisů zajištěných ručením (**Dluhopisy**);

*JTPEG Financing CZ I, a.s., with its registered office at Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Prague 8, Czech Republic, identification number 194 68 563, LEI: 31570050YMBVOOOJGP35, registered in the Commercial Register, file number B 28218 kept by the Municipal Court in Prague (the **Issuer**) established a bond programme on the Czech capital market with a maximum aggregate nominal value of the outstanding bonds CZK 5,000,000,000, 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 **JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s.**, se sídlem na adrese Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 194 66 340, LEI: 315700XDBWJKYJCHMH17, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 28217 (**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 **JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s.**, with its registered office at Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Prague 8, Czech Republic, identification number 194 66 340, LEI: 315700XDBWJKYJCHMH17, registered in the Commercial Register, file number B 28217 kept by the Municipal Court in Prague (the **Guarantor**); and*

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

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

činí Ručitel následující:

the Guarantor does the following:

1 Ručitelské Prohlášení (Guarantee)

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

osoby, která bude mít v souladu 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** mean the following debts of the Issuer against the holders of the Bonds (each a **Bondholder**, and jointly the **Bondholders**), arising from the Bonds they own:*

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

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

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

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

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

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

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

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

ať už se jedná o dluhy, které k datu tohoto Ručitelského prohlášení již existují, nebo o dluhy vznikající v budoucnu kdykoli do listopadu 2050 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 October 2050. For the purposes of Section 2018(1), second sentence of the Civil

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

- 1.2** Výzva Vlastníka dluhopisů podle článku 1.1 výše musí být učiněna v českém nebo anglickém jazyce, musí splňovat náležitosti stanovené Společnými emisními podmínkami pro udělování Instrukcí, zejména písemnou formu žádosti s úředně ověřenými podpisy a doložení výpisů z obchodního rejstříku či jiného obdobného registru, a budou vždy obsahovat 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 společností J&T BANKA, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika. Administrátor Ručitele o doručení výzvy neprodleně informuje. Výzvu musí podepsat (a) příslušný Vlastník dluhopisů, nebo (b) oprávněný zástupce Vlastníka dluhopisů, nebo (c) jiná osoba, která bude mít v souladu se Společnými emisními podmínkami, resp. příslušnými právními předpisy v okamžiku učinění výzvy nárok na plnění ze Zajištěných dluhů a v případě potřeby musí být doručena spolu s dokumenty dostatečně prokazujícími oprávnění podepisující osoby učinit takovou výzvu.

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

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

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

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

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

2 Podmínky Ručitelského prohlášení (Term of the Guarantee)

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

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

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

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

- 2.3** Částka Zajištěných dluhů vyplývající 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 determine from which Bonds 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 celkovou částkou 7.500.000.000 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 amount of CZK 7.500.000.000 (**Total Maximum Amount**).*

- 2.5** Pokud by splněním Zajištěných dluhů na základě výzev 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 výzvy 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 nenahradí.

If, by repayment of the Secured Debts based on demands 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 demands 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 akciovou společností s proměnným základním kapitálem, řádně založenou a existující v souladu s právem České republiky,

it is a joint-stock company with variable share capital duly incorporated and validly existing under the laws of the of the Czech Republic,

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6 Splacení Emitentem (Repayment by the Issuer)

- 6.1** Pokud bude platba přijatá Vlastníkem dluhopisů, nebo jiná povinnost plněná ve prospěch nebo na pokyn Vlastníka dluhopisů prohlášena za neplatnou či neúčinnou podle jakéhokoli pravidla vztahujícího se k insolvenčnímu nebo obdobnému řízení vedenému proti Emitentovi nebo Ručiteli, pak taková platba či povinnost nesníží rozsah povinností Ručitele, a Ručitelství 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 Ručitelství prohlášení a veškeré mimosmluvní závazky vznikající na základě tohoto Ručitelství prohlášení se budou řídit a budou vykládány v souladu s právem České republiky, tj. zejména Občanským zákoníkem.

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

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

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

- 7.3** Pokud z jakéhokoli důvodu jakékoli ustanovení tohoto Ručitelství 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 Ručitelství 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 nadefinovány jinak, stejný význam v tomto Ručitelském prohlášení.

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

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s.

V Praze dne 8.11.2023



Jméno: Tomáš Matějka

Funkce: pověřený zmocněnec zastupující společnost

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. jakožto člena představenstva

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. Zákonná úprava zdanění se může během životnosti Dluhopisů změnit a v návaznosti na způsob řešení střetu původní a nové právní úpravy tak výnos z Dluhopisů může být zdaněn v souladu s novou úpravou platnou v době jeho 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 jakými jsou např. investiční nebo penzijní fondy či finanční instituce) 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 Zákon o daních z příjmů, pokud jde o daňový režim dluhopisů emitovaných po 31. prosinci 2020. Tato nová úprava je však poměrně nejednoznačná a daňový režim dluhopisů (včetně Dluhopisů) je tak v současné době spojen s mnoha výkladovými nejasnostmi. Níže uvedené shrnutí představuje, dle názoru Emitenta racionální výklad relevantních ustanovení Zákona o daních z příjmů ve vztahu k dluhopisům. Nelze však vyloučit, že příslušné správní orgány a soudy v budoucnu zaujmou k výkladu těchto ustanovení odlišný právní názor.

V následujícím shrnutí se předpokládá, že osoba, které je vyplácen jakýkoli příjem v souvislosti s Dluhopisy, je Skutečným vlastníkem (jak je definován níže) takového příjmu, 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 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), 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 zvláštní sazbu daně vybíranou srážkou u zdroje Plátcem daně (tj. např. emitentem dluhopisu) při výplatě zdanitelného příjmu.

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

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

Úrokový příjem

Daňoví rezidenti ČR

(a) *Fyzické osoby*

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

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 48násobek průměrné mzdy, tj. v roce 2023 se jedná o částku 1.935.552 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 právníckých osob v sazbě ve výši 19 %. Právnícká osoba, která je účetní jednotkou, daní Výnos Dluhopisu obecně na aktuální bázi.

Daňoví nerezidenti ČR

(a) *Fyzické osoby*

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

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 48násobek průměrná mzdy, tj. v roce 2023 se jedná o částku 1.935.552 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 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 19 %. Kromě toho u této Stálé provozovny v ČR 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 19 %. 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 akruální 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) příjmů z prodeje všech cenných papírů a příjmů z podílů připadající na podílový list při zrušení podílového fondu nepřesáhne ve zdaňovacím období částku 100.000 Kč, nebo

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

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

Zdanitelné zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů fyzických osob v progresivní sazbě ve výši 15 % a 23 % (vyšší sazba daně se použije na část základu daně přesahující 48násobek průměrné mzdy, v roce 2023 se jedná o částku 1.935.552 Kč). Pokud jsou tyto příjmy realizovány v rámci samostatné (podnikatelské) činnosti fyzické osoby, podléhají 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.

(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 19 %. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u těchto osob obecně daňově uznatelné.

Daňoví nerezidenti ČR

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

- tyto Dluhopisy jsou přiřaditelné Stále provozovně v ČR, kterou zde má prodávající, nebo
- tyto Dluhopisy nakupuje Daňový rezident ČR, případně Daňový nerezident ČR prostřednictvím své Stále provozovny v ČR.

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

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

Zdanitelné zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů fyzických osob v progresivní sazbě ve výši 15 % a 23 % (vyšší sazba

daně se použije na část základu daně přesahující 48násobek průměrné mzdy, v roce 2023 se jedná o částku 1.935.552 Kč). Pokud jsou tyto příjmy realizovány v rámci samostatné (podnikatelské) činnosti fyzické osoby, mohou 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 fyzické osoby, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, může vzniknout Plátcí daně povinnost zajistit daň. Povinnost srazit Zajištění daně ve výši 1% z kupní ceny Dluhopisu, který taková fyzická osoba prodává, má kupující pokud:

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

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

(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 19 %. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u Právníckých osob obecně daňově uznatelné, avšak podle některých výkladů nejsou tyto ztráty uznatelné u Právnícké osoby, která je Daňovým nerezidentem ČR a která nevede účetnictví podle českých účetních předpisů.

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

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

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

Uplatňování výhod ze Smluv o zamezení dvojího zdanění

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

Oznamovací povinnost

Fyzická osoba, která obdrží příjem osvobozený od daně z příjmů fyzických osob, a zároveň tento příjem v jednotlivých případech převyšuje 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, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje. Ke sdělení Ministerstva spravedlnosti České republiky o vzájemnosti ze strany cizího státu soud přihlédne jako k jednomu z důkazních prostředků.

Přestože je v daném případě vzájemnost zaručena, nelze podle ZMPS rozhodnutí soudů cizího státu a rozhodnutí úřadů cizího státu o právech a povinnostech, o kterých by podle jejich soukromoprávní povahy rozhodovaly v České republice soudy, stejně jako cizí soudní smíry a cizí notářské a jiné veřejné listiny v těchto věcech (společně dále pro účely tohoto odstavce **cizí rozhodnutí**) uznat, 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, 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.

Minimální částka, za kterou bude investor oprávněn upsat a koupit Dluhopisy v rámci veřejné nabídky je dána emisním kurzem jednoho Dluhopisu. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v Objednávce je omezen předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotou Dluhopisů nabízených Manažerem. Jestliže objem Objednávek překročí objem Emise, je Manažer oprávněn jím přijaté Objednávky investorů krátit dle své úvahy (s tím, že případný přeplatek, pokud by vznikl, bude bez prodlení vrácen na účet příslušného investora za tímto účelem sdělený Manažerovi). Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o vypořádání daného obchodu, které Manažer doručí emailem investorovi bez zbytečného odkladu po provedení pokynu. Před doručením tohoto potvrzení nemůže investor s upisovanými Dluhopisy obchodovat.

V souvislosti s nabytím Dluhopisů prostřednictvím Manažera mohou být investorovi do Dluhopisů účtovány poplatky dle aktuálního standardního ceníku Manažera uveřejněného na internetových stránkách Manažera www.jtbank.cz, v sekci *Důležité informace*, odkaz *Sazebník poplatků*. 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 v sekci *Důležité informace*, odkaz *Emise cenných papírů*, záložka JTPEG Financing CZ I, 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 www.jtpegfinancing.cz.

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

3 MiFID II monitoring tvorby a distribuce finančního nástroje

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 (dále jen MiFID II) a také neprofesionální klienti z řad klientů Manažera a (ii) při distribuci Dluhopisů na tomto cílovém trhu jsou vybrány všechny distribuční kanály, a to prostřednictvím služby prodeje bez poradenství, případně služby obhospodařování portfolia.

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

4 Přijetí k obchodování

Emitent prostřednictvím Kodačnického 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 v případě Dluhopisů denominovaných v Kč a v EUR v případě dluhopisů denominovaných v EUR. 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 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 www.jtpegfinancing.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 15. listopadu 2023 do 14. listopadu 2024 (včetně) a výhradně v České republice.

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

Emitent uveřejní seznam a totožnost všech finančních zprostředkovatelů, kterým udělil souhlas s použitím Základního prospektu pro pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů na internetových stránkách Emitenta www.jtpegfinancing.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 13. listopadu 2023, č.j. 2023/145124/CNB/650 ke sp. zn. S-Sp-2023/00067/CNB/572, které nabylo právní moci dne 14. listopadu 2023. 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 třetích osob: Auditor Emitenta, Auditor Ručitele, ČNB a Český statistický úřad, přičemž jednotlivé zdroje jsou vždy uvedeny v příslušné poznámce pod čarou či v kapitole III (*Informace zahrnuté odkazem*) výše.

4. Datum prospektu

Základní prospekt byl vyhotoven dne 10. listopadu 2023.

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 114 a násl. tohoto Základního prospektu, který odkazuje na stranu umístění dané definice v rámci tohoto Základního prospektu.

XIV. INDEX

Agent pro výpočty.....	31	Lhůta pro upisování.....	32
Aranžér.....	108	Lhůta pro žádost.....	52
Auditor emitenta.....	67	Manažer.....	1, 55, 59
Auditor ručitele.....	74	Marže.....	55
BCPP.....	1, 53	Mezitímní účetní závěrka.....	74
CAS.....	5, 36	Náprava.....	35
Centrální depozitář.....	53	Nařízení 1215/2012.....	106
cizí rozhodnutí.....	107	Nařízení o indexech.....	26
ČNB.....	1, 53	Nařízení o prospektu.....	1, 30, 58
CZK.....	55	Občanský zákoník.....	2, 33, 55
Datum emise.....	53	Obhospodařovatel.....	75
Dceřiná společnost.....	54	Objednávka.....	108
Den konečné splatnosti dluhopisů.....	54	Oprávněné osoby.....	42
Den odkupu.....	41	Osoba oprávněná k účasti na schůzi.....	50, 56
Den předčasné splatnosti.....	40, 47, 52	Osoba vedoucí samostatnou evidenci.....	56
Den předčasné splatnosti dluhopisů.....	54	Oznámení o odkupu.....	41
Den splatnosti dluhopisů.....	54	Oznámení o předčasném splacení.....	40, 45
Den stanovení referenční sazby.....	54	Podřízený dluh.....	37
Den výplaty.....	42, 54	Pracovní den.....	56
Den výplaty úroků.....	54	PRIBOR.....	56
Depozitář.....	75	Příkazní smlouva.....	108
Dluh.....	36	Přílohy k instrukci.....	44
Dluhopisový program.....	1, 30, 59	Případ porušení.....	45, 56
Dluhopisy.....	1, 30, 58	Program.....	1
Dodatečná lhůta pro upisování.....	32	Prováděcí nařízení komise.....	1
Doplňek dluhopisového programu.....	1, 30, 60	Referenční sazba.....	56
Emise.....	1, 30	Regulovaný trh BCPP.....	30
Emise dluhopisů.....	1, 30	Rozhodný den pro účast na schůzi.....	50
Emisní podmínky.....	30	Rozhodný den pro výplatu.....	42
Emitent.....	1, 30, 58	Ručení.....	2, 33
EUR.....	54	Ručitel.....	1, 30
EURIBOR.....	54	Ručitelské prohlášení.....	2, 33
euro.....	54	Samostatná evidence.....	57
Euro.....	54	Schůze.....	49
Hedging.....	34	Skupina.....	57, 81
Hodnota.....	37	Smlouva o upsání.....	108
IFRS.....	5	Společné emisní podmínky.....	1, 30, 59
Insolvenční návrh.....	46	Statut.....	75
Insolvenční zákon.....	37, 55	TARGET2.....	57
Instrukce.....	43	Tržní úroková sazba.....	25
Internetové stránky emitenta.....	30	Ukazatel LTV.....	37
J&T BANKA.....	55	Určená provozovna.....	57
J&T BANKA.....	1	Velká Británie.....	112
JTPEG.....	55, 77	Vlastník dluhopisů.....	32
JTPEG Financing SK.....	23	Výnosové období.....	57
Kč.....	55	Výpis z evidence emise.....	57
Konec účetního dne.....	55	Žadatel.....	45, 52
Konečné podmínky.....	1, 30, 58	Zadluženost.....	37
Konvence pracovního dne.....	42	Žádost.....	52
Konvence pro výpočet úroku.....	55	Zahajovací rozvaha.....	67
Kotační agent.....	31	Zajištění.....	38, 57
Kvalifikovaná většina.....	55	Základní prospekt.....	1, 57, 58
Leasing.....	37	Zákon o bankách.....	57

Zákon o cenných papírech USA	4	Živnostenský zákon	68
Zákon o dluhopisech	1, 30, 57	Změna emisních podmínek.....	49
Zákon o obchodních korporacích.....	57, 68	Změna zásadní povahy.....	49
Zákon o podnikání na kapitálovém trhu	57	ZMPS	107
Zdroj referenční sazby	57	ZPKT	57
ZISIF	12	Zvolený auditor.....	38

ADRESY

EMITENT

JTPEG Financing CZ I, a.s.
Sokolovská 700/113a
186 00 Praha 8 - Karlín
Česká republika

RUČITEL

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s.
Sokolovská 700/113a
186 00 Praha 8 - Karlín
Česká 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 (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

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 JTPEG Financing CZ I, a.s., se sídlem na adrese Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 194 68 563, LEI: 31570050YMBVOOOJGP35, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 28218 (**Emitent**), schváleným rozhodnutím ČNB č.j. 2023/145124/CNB/650, ke spis. zn. S-Sp-2023/00067/CNB/572 ze dne 13. listopadu 2023, které nabylo právní moci dne 14. listopadu 2023 (**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 www.jtpegfinancing.cz, v sekci Pro investory (**Internetové stránky emitenta**).

Základní prospekt má platnost do 14. listopadu 2024.

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.

Dluhopisy jsou vydávány jako 2. 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 10. listopadu 2023, 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 31. ledna 2024 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.

SHRNUTÍ EMISE DLUHOPISŮ

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

1 ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

Upozornění	<p>Toto shrnutí je třeba číst jako úvod k Základnímu prospektu Dluhopisů vydávaných v rámci Dluhopisového programu.</p> <p>Jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že investor zváží Základní prospekt jako celek, a to včetně jeho případných dodatků.</p> <p>Investor může přijít o veškerý investovaný kapitál nebo jeho část v případě, že Emitent nebude mít dostatek prostředků na splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů a/nebo vyplacení výnosu z Dluhopisů odpovídající výši Emisního kurzu Dluhopisů.</p> <p>V případě, kdy je u soudu vznesena žaloba týkající se údajů uvedených v Základním prospektu, může být žalující investor povinen nést náklady na překlad Základního prospektu, vynaložené před zahájením soudního řízení, nebude-li v souladu s právními předpisy stanoveno jinak.</p> <p>Osoba, která vyhotovila shrnutí Základního prospektu včetně jeho překladu, je odpovědná za správnost údajů ve shrnutí Základního prospektu pouze v případě, že je shrnutí Základního prospektu zavádějící, nepřesné nebo v rozporu s ostatními částmi Základního prospektu, nebo že shrnutí Základního prospektu při společném výkladu s ostatními částmi Základního prospektu neobsahuje informace uvedené v článku 7 Nařízení o prospektu.</p>
Název Dluhopisu a mezinárodní identifikační číslo (ISIN)	<p>Dluhopisům byl Centrálním depozitářem cenných papírů, a.s., se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 250 81 489 (Centrální depozitář) přidělen identifikační kód ISIN CZ0003558579 a zkrácený název Emise „JTPEG F.CZ 7,75/29“.</p>
Identifikační a kontaktní údaje Emitenta	<p>Emitentem Dluhopisů je společnost JTPEG Financing CZ I, a.s., IČO: 194 68 563, LEI: 31570050YMBVOOOJGP35, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 194 68 563, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 28218.</p> <p>Emitenta je možné kontaktovat na telefonním čísle +420 221 710 666 nebo prostřednictvím emailové adresy info@jtpegfinancing.cz.</p>
Identifikační a kontaktní údaje osob nabízejících Dluhopisy a osoby, která žádá o přijetí k obchodování na regulovaném trhu	<p>Dluhopisy budou nabízeny Emitentem prostřednictvím Manažera, kterým je:</p> <p>J&T BANKA, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 471 15 378, LEI: 3157001000000043842 (J&T BANKA). Manažera je možné kontaktovat na telefonním čísle +420 221 710 300 nebo prostřednictvím e-mailové adresy DealingCZ@jtbank.cz.</p> <p>Emitent prostřednictvím kотаčního agenta požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování nejpozději k Datu emise, tj. 22. února 2024. Kотаčním agentem je J&T BANKA, a.s. (Kотаční agent), která může být kontaktována způsobem uvedeným výše.</p>
Identifikační a kontaktní údaje orgánu, který schvaluje Základní prospekt	<p>Základní prospekt byl schválen Českou národní bankou jako orgánem vykonávajícím dohled nad finančním trhem podle zák. č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů, a článku 31 Nařízení o prospektu.</p> <p>Českou národní banku lze kontaktovat na telefonním čísle +420 224 411 111 nebo +420 800 160 170.</p>
Datum schválení Základního prospektu	<p>Základní prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. 2023/145124/CNB/650, ke spis. zn. S-Sp-2023/00067/CNB/572 ze dne 13. listopadu 2023, které nabylo právní moci dne 14. listopadu 2023.</p>

2 KLÍČOVÉ INFORMACE O EMITENTOVĚ

2.1 Kdo je emitentem cenných papírů?

Sídlo a právní forma Emitenta, země registrace, IČO, LEI a	<p>Emitent je akciovou společností založenou podle práva České republiky, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00, Praha 8, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 28218, IČO: 194 68 563, LEI 31570050YMBVOOOJGP35.</p>
---	---

právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost	Emitent se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejména zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů (Zákon o obchodních korporacích), zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (Občanský zákoník) a zákonem č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, ve znění pozdějších předpisů.
Hlavní činnosti Emitenta	Emitent je účelově založená společnost pro účely vydání Dluhopisů. Hlavní činností Emitenta je poskytování vnitroskupinového financování Ručiteli (jak je tento pojem definován níže) ve formě úvěrů, zápůjček nebo jinou formou financování. Emitent žádné další činnosti nevykonává.
Společníci Emitenta	Emitent má jediného akcionáře, a to společnost JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s., se sídlem na adrese Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 194 66 340, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 28217 (Ručitel), která přímo vlastní 100 % akcií vydaných Emitentem. Emitent je součástí skupiny, kterou tvoří Ručitel a všechny společnosti, které spadají do konsolidačního celku Ručitele (Skupina).
Klíčové řídicí osoby Emitenta	Klíčovou řídicí osobou Emitenta je paní Olga Pražanová, členka představenstva.
Auditor Emitenta	Auditorem Emitenta je společnost VGD - AUDIT, s.r.o. se sídlem Bělehradská 18, PSČ 140 00 Praha 4 (Auditor emitenta).

2.2 Které finanční informace o Emitentovi jsou klíčové?

Klíčové finanční informace o Emitentovi	Následující tabulka uvádí přehled klíčových finančních údajů Emitenta.	
	Výkaz zisku a ztráty (v tis. Kč) k 23. červnu 2023	
	Provozní výsledek hospodaření	0
	Rozvaha (v tis. Kč) k 23. červnu 2023	
	Čistý finanční dluh (dlouhodobý dluh plus krátkodobý dluh minus hotovostní prostředky)	-2.000
	Výkaz zisku a ztráty (v tis. Kč) k 23. červnu 2023	
	Peněžní tok generovaný z provozní činnosti	0
	Čisté peněžní toky z finanční činnosti	0
	Čisté peněžní toky z investiční činnosti	0
	Vzhledem k tomu, že Emitent je společností založenou za účelem vydávání Dluhopisů a do data schválení Základního prospektu neprovozoval žádnou činnost, vyhotovil Emitent pouze zahajovací rozvahu ke dni 23. června 2023, která byla vypracována v souladu s IFRS. Zahajovací rozvaha byla ověřena Auditorem emitenta s výrokem „bez výhrad“.	

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

Hlavní rizika specifická pro Emitenta	<p>Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi zahrnují především následující potenciální skutečnosti:</p> <ol style="list-style-type: none"> Riziko účelově založené společnosti – Emitent je 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. Riziko sekundární závislosti - Emitent je vystaven sekundárnímu riziku závislosti na rizicích týkajících se Ručitele a Skupiny a rizikům trhu, na kterém Ručitel a Skupina působí. Na schopnosti Emitenta splácet své dluhy z Emise dluhopisů se tak mohou nepříznivě projevit, mimo jiné, rizikové faktory vztahující se k Ručiteli a Skupině. Riziko refinancování Dluhopisů – Nelze vyloučit, že schopnost Emitenta uhradit k datu splatnosti jistinu z Dluhopisů bude záviset na jeho schopnosti Dluhopisy refinancovat dalším
--	---

	<p>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.</p> <p>Výše uvedená rizika mohou mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Emitenta, podnikatelskou činnost Emitenta a schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů.</p>
--	--

3 KLÍČOVÉ INFORMACE O DLUHOPISECH

3.1 Jaké jsou hlavní rysy cenných papírů?

Dluhopisy	<p>Zaknihované dluhopisy s pevným úrokovým výnosem v předpokládané celkové jmenovité hodnotě Emise 1.000.000.000 Kč, splatné v roce 2029, ISIN CZ0003558579 Dluhopisům byl Centrálním depozitářem přidělen zkrácený název Emise „JTPEG F.CZ 7,75/29“. Každý z Dluhopisů je vydáván ve jmenovité hodnotě 10.000 Kč. Maximální počet Dluhopisů, které mohou být vydány, je 100.000 kusů.</p> <p>Datum emise je 22. února 2024 a Den konečné splatnosti je 22. února 2029.</p> <p>Dluhopisy jsou vydávány dle Zákona o dluhopisech.</p>
Měna Dluhopisů	Koruna česká (CZK)
Popis práv spojených s Dluhopisy	<p>Práva a povinnosti Emitenta a Vlastníků dluhopisů plynoucí z Dluhopisů upravují Společné emisní podmínky a Konečné podmínky.</p> <p>S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva. S Dluhopisy je spojeno zejména právo na výplatu jmenovité hodnoty ke Dni konečné splatnosti dluhopisů a právo na výnos z Dluhopisů. Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově.</p> <p>S Dluhopisy je též spojeno právo účastnit se a hlasovat na schůzích Vlastníků dluhopisů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu se Zákonem o dluhopisech a Společnými emisními podmínkami.</p> <p>S Dluhopisy je dále spojeno právo žádat předčasné splacení Dluhopisů v případě, že nastane a trvá Případ porušení a v případě neúčasti na hlasování nebo hlasování proti Změně zásadní povahy na schůzi Vlastníků dluhopisů.</p> <p>Počínaje uplynutím jednoho roku od Data emise (včetně) má Emitent právo předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy, a to k jakémukoli dni (Den předčasné splatnosti), přičemž toto právo může uplatnit pouze, pokud toto oznámí Vlastníkům dluhopisů nejpozději 40 (čtyřicet) dní před příslušným Dnem předčasné splatnosti.</p> <p>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 splacené jmenovité hodnoty Dluhopisů ke Dni předčasné splatnosti, a mimořádný výnos Dluhopisů, který bude ve výši 1,5 % ze jmenovité hodnoty Dluhopisu v případě splacení od prvního výročí Data emise (včetně) do druhého výročí Data emise (vyjma), 1,0 % ze jmenovité hodnoty Dluhopisu v případě splacení od druhého výročí Data emise (včetně) do třetího výročí Data emise (vyjma), 0,5 % ze jmenovité hodnoty Dluhopisu v případě splacení od třetího výročí Data emise (včetně) do čtvrtého výročí Data emise (vyjma). Splacení od čtvrtého výročí Data emise (včetně) bude bez mimořádného výnosu.</p> <p>V případě, že dojde ke Změně ovládnání, je Vlastník dluhopisů oprávněn, podle svého rozhodnutí, požádat Emitenta o odkup všech 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. Oznámení o odkupu musí být doručeno Administrátorovi nejpozději 30 (třicet) dnů ode dne, kdy se Vlastník dluhopisů dozvěděl o Změně ovládnání nebo se o této změně dozvědět měl a mohl.</p> <p>Emitent může kdykoliv odkoupit jakékoliv množství Dluhopisů na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu.</p>

Pořadí přednosti Dluhopisů v případě platební neschopnosti Emitenta	Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta zajištěné Ručením, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (<i>pari passu</i>) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a stejným nebo obdobným způsobem zajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.
Převoditelnost Dluhopisů	Převoditelnost Dluhopisů není nijak omezena.
Výnos Dluhopisů	Dluhopisy jsou úročeny pevným úrokovým výnosem ve výši 7,75 % p.a.

3.2 Kde budou Dluhopisy obchodovány?

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

3.3 Je za dluhopisy poskytnuta záruka?

Popis povahy a rozsahu záruky	Dluhy Emitenta byly ke dni vyhotovení tohoto Prospektu v souladu s Emisními podmínkami zajištěny ručením (Ručení) vzniklého na základě ručitelského prohlášení (Ručitelské prohlášení) vystaveného Ručitelem. Závazky Ručitele z Ručení jsou omezeny do maximální celkové výše 7.500.000.000 Kč, a ve vztahu ke každému jednotlivému Dluhopisu do výše 1,5-násobku jmenovité hodnoty daného Dluhopisu.																		
Popis Ručitele	Ručitelem je společnost JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s., se sídlem na adrese Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 194 66 340, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 28217, LEI: 315700XDBWJKYJCHMH17. Auditem Ručitele je společnost VGD - AUDIT, s.r.o. se sídlem Bělehradská 18, PSČ 140 00 Praha 4 (Auditor Ručitele).																		
Klíčové finanční informace o Ručiteli	Následující tabulky uvádí přehled klíčových finančních údajů Ručitele. Výkaz zisku a ztrát za období od 22. 6. 2023 do 25. 9. 2023 (v tis. Kč): <table border="1" data-bbox="319 1131 1481 1214"> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">Celkem fond</td> </tr> <tr> <td>Provozní zisk/ztráta</td> <td style="text-align: right;">-76.905</td> </tr> </table> Rozvaha (v tis. Kč): <table border="1" data-bbox="319 1254 1481 1366"> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">25. 9. 2023</td> <td style="text-align: right;">22. 6. 2023</td> </tr> <tr> <td>Čistý finanční dluh* (dlouhodobý dluh plus krátkodobý dluh minus hotovostní prostředky)</td> <td style="text-align: right;">1.404.897</td> <td style="text-align: right;">-100</td> </tr> </table> <i>*K 25.9.2023 byla většina dluhu tvořena investičními akciemi Ručitele a to ve výši 1.410.275 tis. Kč.</i> Výkaz o peněžních tocích za období od 22. 6. 2023 do 25. 9. 2023 (v tis. Kč): <table border="1" data-bbox="319 1444 1481 1608"> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">Celkem fond</td> </tr> <tr> <td>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</td> <td style="text-align: right;">-1.441.832</td> </tr> <tr> <td>Čisté peněžní toky z finanční činnosti</td> <td style="text-align: right;">1.448.750</td> </tr> <tr> <td>Čisté peněžní toky z investiční činnosti</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> </table> <p>Uvedené finanční údaje vychází z hodnot uvedených v auditované mezitímní účetní závěrce Ručitele za období od 22. června 2023 do 25. září 2023. Auditor Ručitele ověřil auditované konsolidované účetní výkazy Ručitele a vydal k uvedeným finančním výkazům výrok „bez výhrad“.</p>		Celkem fond	Provozní zisk/ztráta	-76.905		25. 9. 2023	22. 6. 2023	Čistý finanční dluh* (dlouhodobý dluh plus krátkodobý dluh minus hotovostní prostředky)	1.404.897	-100		Celkem fond	Čisté peněžní toky z provozní činnosti	-1.441.832	Čisté peněžní toky z finanční činnosti	1.448.750	Čisté peněžní toky z investiční činnosti	-
	Celkem fond																		
Provozní zisk/ztráta	-76.905																		
	25. 9. 2023	22. 6. 2023																	
Čistý finanční dluh* (dlouhodobý dluh plus krátkodobý dluh minus hotovostní prostředky)	1.404.897	-100																	
	Celkem fond																		
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	-1.441.832																		
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	1.448.750																		
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	-																		
Hlavní rizika vztahující se k Ručiteli	Rizikové faktory vztahující se k Ručiteli a Skupině zahrnují především následující potenciální skutečnosti: 1. Riziko Ručitele jako fondu kvalifikovaných investorů – Ačkoli je investičním cílem Ručitele, jakožto fondu kvalifikovaných investorů ve formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem, setrvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři Ručitele, a to zejména na základě investic a účastí v kapitálových společnostech, cenných papírů (včetně cenných papírů kolektivního investování), pohledávek, zápůjček a úvěrů či jiných doplňkových aktiv, hodnota těchto investic do Ručitele může klesat i stoupat a návratnost původně investované částky není zaručena. 2. Riziko sekundární závislosti – Ručitel je vystaven sekundárnímu riziku závislosti na rizicích týkajících se Skupiny a rizikům trhu, na kterém Ručitel a Skupina působí.																		

	<p>3. Riziko nově založené společnosti – Ručitel vznikl dnem zápisu do obchodního rejstříku 22. června 2023 a jedná se tak o relativně nově založenou společnost. Z tohoto důvodu neexistují historické účetní závěrky Emitenta, které by prokazovaly jeho ekonomickou výkonnost. Potenciální schopnost Ručitele splácet své dluhy, včetně případných dluhů z Ručení, tak není podpořena dlouhodobými historickými finančními výsledky. Může tak dojít k učinění nesprávných podnikatelských rozhodnutí, která mohou mít za následek nižší než plánované hospodářské výsledky Ručitele.</p> <p>4. Riziko spojené s investicemi do akcií, podílů nebo jiných forem účasti na obchodních společnostech – Ručitel je v důsledku své podnikatelské činnosti vystaven riziku, že může dojít k poklesu tržní ceny akcií, podílů nebo jiných forem účasti na obchodních společnostech, do kterých Ručitel investuje, k nemožnosti prodeje takových akcií nebo podílů či jiných forem účasti nebo k úplnému znehodnocení (úpadku) dané obchodní společnosti.</p> <p>5. Nepříznivý hospodářský vývoj v České a Slovenské republice – 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.</p> <p>6. Ručitel je vystaven úvěrovému riziku – Vzhledem ke své strategii je Ručitel primárně vystaven riziku, že emitent cenného papíru, především dluhopisů, který byl pořízen do portfolia Ručitele, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu. Úvěrové riziko může vzniknout i z úvěrů a půjček poskytnutých v souladu se Statutem nebo právními předpisy.</p> <p>7. Ručitel je vystaven riziku likvidity – Ručitel je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.</p> <p>Výše uvedená rizika mohou mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Ručitele a Skupiny, na jejich podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Ručitele plnit své dluhy z Ručení nebo jiných svých dluhů.</p>
--	---

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

<p>Hlavní rizika specifická pro Dluhopisy</p>	<p>Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům zahrnují především následující právní a jiné skutečnosti:</p> <p>1. 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 vlastníků Dluhopisů za odkoupené Dluhopisy nižší než výše jejich původní investice.</p> <p>2. Riziko předčasného splacení nebo odkoupení – Emitent má právo splatit Dluhopisy před datem jejich splatnosti. Pokud Emitent splatí či odkoupí jakékoli Dluhopisy 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.</p> <p>3. 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.</p> <p>4. 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.</p> <p>5. Riziko likvidity – 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.</p>
--	---

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

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

Obecné podmínky veřejné nabídky	<p>Dluhopisy budou nabízeny Emitentem prostřednictvím Manažera v rámci veřejné nabídky podle článku 2 písm. d) Nařízení o prospektu v České republice, a to v období od 1. února 2024 do 14. listopadu 2024.</p> <p>Dluhopisy mohou být vydávány jednorázově nebo v tranších.</p> <p>Podmínkou účasti na veřejné nabídce je prokázání totožnosti investora platným dokladem totožnosti.</p> <p>V souvislosti s podáním Objednávky mají investoři povinnost uzavřít či mít uzavřenou s Manažerem smlouvu (pokud již nemají otevřený majetkový účet u jiného účastníka Centrálního depozitáře), mj. za účelem otevření majetkového účtu v evidenci investičních nástrojů vedené Centrálním depozitářem 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.</p> <p>Podmínkou nákupu Dluhopisů od Manažera je uzavření smlouvy o poskytování investičních služeb mezi investorem a Manažerem a podání pokynu na obstarání nákupu Dluhopisů podle této smlouvy. V rámci veřejné nabídky bude Manažer přijímat pokyny prostřednictvím svého ústředí v Praze.</p>
Očekávaný časový rozvrh veřejné nabídky	<p>Dluhopisy budou nabízeny od 1. února 2024 do 14. listopadu 2024.</p>
Informace o přijetí k obchodování na regulovaném trhu	<p>Emitent prostřednictvím Kotačního agenta požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování k Datu emise a budou obchodovány v souladu s příslušnými pravidly Regulovaného trhu BCPP.</p>
Plán distribuce Dluhopisů	<p>Emitent zamýšlí prostřednictvím Manažera nabízet Dluhopisy v rámci veřejné nabídky všem kategoriím investorů v České republice a vybraným kvalifikovaným investorům (a případně také dalším investorům za podmínek, které v dané zemi nezakládají povinnost nabízejícího vypracovat a uveřejnit prospekt) v zahraničí, a to vždy v souladu s příslušnými právními předpisy platnými v každé zemi, ve které budou Dluhopisy nabízeny.</p> <p>Investoři v České republice budou osloveni zejména použitím prostředků dálkové komunikace a vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů (Objednávka).</p> <p>Minimální částka, za kterou bude investor oprávněn upsat a koupit Dluhopisy v rámci veřejné nabídky je dána emisním kurzem jednoho Dluhopisu. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v Objednávce je omezen předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotou Emise. Jestliže objem Objednávek překročí objem Emise, je Manažer oprávněn jím přijaté Objednávky investorů krátit dle své úvahy s tím, že případný přeplatek, pokud by vznikl, bude bez prodlení vrácen na účet příslušného investora za tímto účelem sdělený Manažerovi.</p> <p>Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o vypořádání daného obchodu, které Manažer doručí investorovi bez zbytečného odkladu po provedení pokynu. Před doručením tohoto potvrzení nemůže investor s upisovanými Dluhopisy obchodovat.</p> <p>Kupní cena za Dluhopisy vydané k Datu emise odpovídá 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů. Kupní cena 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 v sekci <i>Důležité informace</i>, odkaz <i>Emise cenných papírů</i>, záložka JTPEG Financing CZ I, a.s., zveřejňuje aktuální výši Emisního kurzu.</p>
Odhad celkových nákladů spojených	<p>Náklady přípravy Emise dluhopisů činí cca 25.000.000 Kč.</p> <p>V souvislosti s nabytím Dluhopisů prostřednictvím Manažera mohou být investorovi do Dluhopisů účtovány poplatky dle aktuálního standardního ceníku Manažera uveřejněného na internetových stránkách Manažera www.jtbank.cz, v sekci <i>Důležité informace</i>, odkaz <i>Sazebník poplatků</i>. K Datu tohoto Prospektu činí tyto poplatky 0,15 % z objemu obchodu nabývaných Dluhopisů dle pokynu k úpisu, minimálně 2.000 Kč.</p>

s Emisí nebo nabídkou	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.
------------------------------	--

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

Popis osob nabízejících Dluhopisy	Dluhopisy budou nabízeny Emitentem prostřednictvím Manažera, kterým je J&T BANKA. Manažer je banka a při své činnosti se řídí českými právními předpisy, zejména Občanským zákoníkem, Zákonem o obchodních korporacích, zákonem č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů (Zákon o bankách), a ZPKT.
Popis osoby, která bude žádat o přijetí k obchodování na regulovaném trhu	Emitent prostřednictvím Kótačního agenta požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. Kótační agent je bankou a při své činnosti se řídí českými právními předpisy, zejména Občanským zákoníkem, Zákonem o obchodních korporacích, Zákonem o bankách a ZPKT.

4.3 Proč je tento Prospekt sestavován?

Použití výnosů a odhad čisté částky výnosů	Čistý výtěžek každé Emise bude poskytnut Ručiteli formou vnitroskupinového úvěru nebo zápůjčky, přičemž Ručitel použije takto získané prostředky (i) na realizaci své investiční činnosti v souladu se svým statutem a investiční strategií, přičemž k Datu emise nejsou Emitentovi ani Ručiteli známy žádné konkrétní plánované investice a (ii) na všeobecné korporátní účely Ručitele. Náklady přípravy Emise dluhopisů činily cca 25.000.000 Kč. Čistý výtěžek Emise dluhopisů pro Emitenta (při vydání předpokládané celkové jmenovité hodnoty Emise dluhopisů) bude cca 975.000.000 Kč.
Způsob umístění Dluhopisů	Umístění Emise bude Manažerem činěno bez pevného závazku na tzv. „best efforts“ bázi. Manažer ani žádná jiná osoba v souvislosti s Emisí nepřevzali vůči Emitentovi pevný závazek Dluhopisy upsat či koupit.
Střet zájmů osob zúčastněných na Emisi nebo nabídce	Emitentovi není, vyjma zájmů Manažera, který umisťuje Dluhopisy na trhu a který dále působí jako Administrátor, Kótační 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.

1 Odovědné osoby

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

Osobou odpovědnou za správné vyhotovení těchto Konečných podmínek je Emitent, tedy společnost JTPEG Financing CZ I, a.s., se sídlem na adrese Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 194 68 563, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 28218.

(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 31. ledna 2024

Za JTPEG Financing CZ I, a.s.



Jméno: Olga Pražanová

Funkce: člen představenstva

1 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.

ČÁST A – PODMÍNKY EMISE

- | | |
|---|--------------|
| 1. ISIN Dluhopisů: | CZ0003558579 |
| 2. Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu: | 10.000 Kč |

3.	Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise dluhopisů:	1.000.000.000 Kč
4.	Právo Emitenta zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu Emise dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení:	ne; Emitent není oprávněn vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě, než je předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise dluhopisů
5.	Počet Dluhopisů:	100.000 ks
6.	Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány:	koruna česká (CZK)
7.	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
8.	Název Dluhopisů:	JTPEG F.CZ 7,75/29
9.	Datum emise:	22. února 2024
10.	Lhůta pro upisování:	1. února 2024 – 14. listopadu 2024
11.	Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise:	100 % jmenovité hodnoty
12.	Úrokový výnos:	pevný
13.	Konvence pro výpočet úroku:	30E/360
14.	Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem:	použije se
	14.1 Úroková sazba Dluhopisů:	7,75 % p.a.
	14.2 Den výplaty úroků:	pololetně vždy k 22. srpnu a 22. únoru příslušného kalendářního roku; pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroku posouvá v souladu s článkem 7.3 (<i>Konvence pracovního dne</i>) Společných emisních podmínek
15.	Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem:	nepoužije se
16.	Den konečné splatnosti dluhopisů:	22. února 2029
17.	Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta podle článku 6.4 Společných emisních podmínek:	Dle článku 6.4 Společných emisních podmínek
	17.1 Mimořádný výnos Dluhopisů při předčasné splatnosti z rozhodnutí Emitenta:	1,5 % ze jmenovité hodnoty Dluhopisu v případě splacení od prvního výročí Data emise (včetně) do druhého výročí Data emise (vyjma), 1,0 % ze jmenovité hodnoty

- Dluhopisu v případě splacení od druhého výročí Data emise (včetně) do třetího výročí Data emise (vyjma), 0,5 % ze jmenovité hodnoty Dluhopisu v případě splacení od třetího výročí Data emise (včetně) do čtvrtého výročí Data emise (vyjma). Splacení od čtvrtého výročí Data emise (včetně) bude bez mimořádného výnosu.
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 schválilo představenstvo Emitenta dne 23. ledna 2024 a jediný akcionář Emitenta dne 23. ledna 2024.
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
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 100 % 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 v sekci *Důležité informace*, odkaz *Emise cenných papírů*, záložka JTPEG Financing CZ I, a.s.
- Lhůta, v níž bude veřejná nabídka otevřena, je od 1. února 2024 do 14. listopadu 2024.
- Detailní podmínky veřejné nabídky jsou stanoveny v sekci XII. Upisování a prodej.
- 1.2 Umístění Emise prostřednictvím Manažera (jiného než Emitenta) na Dne 31. ledna 2024 uzavřel Emitent s Manažerem smlouvu o umístění Emise,

- základě pevného či bez pevného závazku / uzavření dohody o upsání Emise a její významné znaky / provize za upsání a umístění:
- 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 2 % 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 v souladu se svým statutem a investiční strategií, přičemž k Datu emise nejsou Emitentovi ani Ručiteli známy žádné konkrétní plánované investice a (ii) na všeobecné korporátní účely Ručitele
- Náklady přípravy Emise dluhopisů činily cca 25.000.000 Kč. Čistý výtěžek Emise dluhopisů pro Emitenta (při vydání předpokládané celkové jmenovité hodnoty Emise dluhopisů) bude cca 975.000.000 Kč.
4. Přijetí Dluhopisů na příslušný regulovaný trh, popř. mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém:
- Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP.
- Odhad celkové výše poplatků spojených s přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu činí 50.000 Kč jako poplatek za přijetí a 15.000 Kč jako roční poplatek za obchodování.
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
- Dle sekce XII. Upisování a prodej.

pro pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů:

- | | |
|---|--|
| 8. Nabídkové období, v němž mohou pověření finanční zprostředkovatele použít Základní prospekt pro pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů: | 1. února 2024 – 14. listopadu 2024 |
| 9. Podmínky připojené k souhlasu k použití Základního prospektu pro pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů ze strany finančních zprostředkovatelů: | Dle sekce XII. Upisování a prodej. |
| 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 |

ADRESY

EMITENT

JTPEG Financing CZ I, a.s.
Sokolovská 700/113a
186 00 Praha 8 - Karlín
Česká republika

RUČITEL

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s.
Sokolovská 700/113a
186 00 Praha 8 - Karlín
Česká 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 (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