

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

Prospekt dluhopisů s pevným úrokovým výnosem ve výši 7,00 % p. a.

zajištěných ručitelským prohlášením J&T FINANCE GROUP SE

v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 1.000.000.000 Kč, která může být navýšena až do výše 2.000.000.000 Kč, splatných v roce 2029

ISIN: CZ0003562910

Tento dokument představuje prospekt („**Prospekt**“) dluhopisů vydaných jako zaknihované cenné papíry podle českého práva s pevným úrokovým výnosem ve výši 7,00 % p. a., o jmenovité hodnotě každého dluhopisu ve výši 10.000 Kč a v celkové předpokládané jmenovité hodnotě emise 1.000.000.000 Kč, která může být navýšena až do výše 2.000.000.000 Kč, se splatností v roce 2029 vydávaných společností **J&T Global Finance XVI., s.r.o.**, IČO: 172 59 380, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou C 369037 (uvedené dluhopisy dále „**Dluhopisy**“; uvedená osoba vydávající Dluhopisy dále „**Emitent**“; každá osoba vlastníci Dluhopis dále „**Vlastník dluhopisu**“). Jmenovitá hodnota a výnos Dluhopisů jsou splatné v českých korunách (Kč). Datum emise je stanoveno na den 12. 7. 2024 („**Datum emise**“) a emisní kurz k Datu emise činí 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů. Dluhopisy jsou vydávány podle českého práva v souladu se zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů („**Zákon o dluhopisech**“).

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

Prospekt byl vypracován a uveřejněn pro účely veřejné nabídky Dluhopisů ve smyslu článku 2 písm. d) a přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu ve smyslu článku 3 odst. 3 Nařízení o prospektu nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. 6. 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES („**Nařízení o prospektu**“). Dluhopisy mají být veřejně nabízeny na území České republiky.

Prospekt byl dále vyhotoven v souladu s nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980 ze dne 14. 3. 2019, kterým se doplňuje Nařízení o prospektu, pokud jde o formát obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004 („**Prováděcí nařízení 2019/980**“), s nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/979 ze dne 14. 3. 2019, kterým se doplňuje Nařízení o prospektu, pokud jde o regulační technické normy pro klíčové finanční informace ve shrnutí prospektu, zveřejňování a klasifikaci prospektů, propagační sdělení týkající se cenných papírů, dodatku prospektu, oznamovací portál, a zrušuje nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 382/2014 a nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2016/301, a v souladu s částí čtvrtou zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů. Součástí Prospektu je znění emisních podmínek Dluhopisů („**Emisní podmínky**“).

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

Emitent požádá prostřednictvím společnosti J&T BANKA jako kotevního agenta o přijetí všech Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu **Burzy cenných papírů Praha, a.s.**, IČO: 471 15 629, se sídlem Rybná 14/682, 110 05 Praha 1, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1773 („**BCPP**“ nebo „**Regulovaný trh BCPP**“).

Prospekt byl na základě žádosti Emitenta učiněné v souladu s čl. 20 Nařízení o prospektu a v souladu s čl. 35 a násl. Prováděcího nařízení 2019/980 schválen rozhodnutím České národní banky („Česká národní banka“) č. j. 2024/078108/CNB/650 ze dne 27. 6. 2024, které nabylo právní moci dne 28. 6. 2024. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru Česká národní banka pouze osvědčuje, že schválený prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti požadované Nařízením o prospektu a dalšími příslušnými právními předpisy, tedy že obsahuje nezbytné informace, které jsou podstatné pro to, aby investor informovaně posoudil emitenta a cenné papíry, které mají být předmětem veřejné nabídky a které mají být přijaty k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. Investor by měl vždy výhodnost investice posuzovat na základě znalosti celého obsahu prospektu. Česká národní banka vykonává dohled nad dodržováním Nařízení o prospektu, avšak neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta ani Ručitele a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani Ručitele ani jejich schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu Dluhopisů.

Centrální depozitář cenných papírů, a.s., IČO: 250 81 489, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1 („Centrální depozitář“), přidělil Dluhopisům ISIN: CZ0003562910. Zkrácený název emise Dluhopisů je JTGF XVI. 7,00/29.

Prospekt byl vyhotoven ke dni 24. 6. 2024 („Datum prospektu“). Zjistí-li Emitent po datu schválení Prospektu významnou novou skutečnost, podstatnou chybu nebo podstatnou nepřesnost týkající se informací uvedených v Prospektu, které by mohly ovlivnit hodnocení Dluhopisů a které se objevily nebo byly zjištěny po tomto datu, bude Emitent Prospekt aktualizovat, a to formou dodatků k Prospektu. Každý takový dodatek bude schválen Českou národní bankou a uveřejněn v souladu s právními předpisy. **Prospekt je platný pouze po dobu dvanácti měsíců od jeho pravomocného schválení Českou národní bankou, tj. do dne 28. 6. 2025. Poté, co Prospekt pozbude platnosti, jej Emitent nebude dále aktualizovat či doplňovat, a to ani v případě, že se objeví významná nová skutečnost, podstatná chyba nebo podstatná nepřesnost.**

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Rizikové faktory, které jsou Emitentovi k Datu prospektu známy a které Emitent považuje za významné, jsou uvedeny v kapitole „Rizikové faktory“ Prospektu.

Prospekt, jeho případné dodatky, jakož i všechny výroční zprávy Emitenta uveřejněné po Datu prospektu, jsou zájemcům k dispozici v elektronické podobě na internetových stránkách Emitenta <http://xvi.jtglobalfinance.com/> („Internetové stránky Emitenta“) a dále v sídle Emitenta na adrese Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika v pracovní dny v době od 9.00 do 14.00 hodin a v pracovní dny v době od 9.00 do 16.00 hodin na adrese Určené provozovny určené v souladu s Emisními podmínkami.

Jestliže Prospekt obsahuje hypertextové odkazy na internetové stránky, kromě hypertextových odkazů na informace začleněné formou odkazu, informace na internetových stránkách uvedené nejsou součástí Prospektu a nebyly zkontrolovány ani schváleny Českou národní bankou.

Emitent bude v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci.

Emitent

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

a

Manažer

J&T BANKA, a.s.

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento dokument je prospektem ve smyslu příslušných ustanovení Nařízení o prospektu schváleným Českou národní bankou za účelem veřejné nabídky Dluhopisů na území České republiky a přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu v České republice. Prospekt obsahuje znění Emisních podmínek vymezující práva a povinnosti Vlastníků dluhopisů a Emitenta. Dluhopisy jsou vydávány podle práva České republiky.

Emitent vynaložil veškerou péči, kterou po něm lze rozumně požadovat, aby zajistil, že v Prospektu obsažené informace jsou pravdivé a úplné, za což Emitent v souladu s právními předpisy odpovídá. Emitent neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v Prospektu nebo jeho dodatcích. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace a prohlášení v Prospektu uvedeny výhradně k datu vyhotovení Prospektu. Předání, uveřejnění či jiná forma zpřístupnění Prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznamená, že prohlášení a informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu jeho vyhotovení.

Prospekt je nutné číst ve spojení s případnými dodatky Prospektu, přičemž v případě jakýchkoliv rozporů mezi těmito dokumenty má přednost vždy naposledy uveřejněný dokument; tyto skutečnosti však nemění nic na tom, že informace obsažené v Prospektu jsou platné pouze k datu jeho vyhotovení.

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

Šíření Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých státech omezeny zákonem. Dluhopisy nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou České národní banky. Dluhopisy zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických, jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle uvedeného zákona nebo v rámci obchodu, který takové registrační povinnosti nepodléhá. Osoby, do jejichž držení se Prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoliv materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

Každý potenciální nabyvatel Dluhopisů nese vlastní odpovědnost za to, že prodej nebo nákup Dluhopisů proběhne v souladu s relevantní právní úpravou dotčené jurisdikce. Informace obsažené v kapitolách „Zdanění“ a „Vymáhání soukromoprávních nároků“ jsou uvedeny pouze jako všeobecné informace a byly získány z veřejně dostupných zdrojů, které nebyly blíže analyzovány ani nezávisle ověřeny Emitentem. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradce.

Potenciálním nabyvatelům Dluhopisů, zejména zahraničním, se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, států, jichž jsou rezidenty, a jiných příslušných států, jejichž právní předpisy mohou být z pohledu potenciálních nabyvatelů či Dluhopisů relevantní, a dále všechny příslušné mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.

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

Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta nebo Ručitele, jejich finanční situace, okruhu podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze pokládat za prohlášení či závazný slib ohledně budoucích událostí nebo výsledků, neboť tyto budoucí události nebo výsledky závisí zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent nemůže přímo nebo v plném rozsahu ovlivnit. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by měli provést vlastní analýzu jakýchkoli vývojových trendů nebo výhledů uvedených v Prospektu, případně provést další samostatná šetření, a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových samostatných analýz a šetření.

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

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

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

OBSAH

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ	3
OBSAH	5
SHRNUTÍ.....	6
RIZIKOVÉ FAKTORY.....	13
ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ PŘÍSLUŠNÝM ORGÁNEM	28
OPRÁVNĚNÍ AUDITORŮ	30
EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ	37
RUČITELSKÉ PROHLÁŠENÍ.....	61
ÚDAJE O EMITENTOVĚ	64
PŘEHLED PODNIKÁNÍ EMITENTA.....	65
ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA	66
ÚDAJE O TRENDĚCH EMITENTA	67
PROGNÓZY NEBO ODHADY ZISKU EMITENTA	68
SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY EMITENTA.....	69
HLAVNÍ AKCIONÁŘI EMITENTA.....	71
FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH PASIVECH, FINANČNÍ POZICI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA	72
DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE EMITENTA	74
VÝZNAMNÉ SMLOUVY EMITENTA	75
ÚDAJE O RUČITELI	76
ORGANIZAČNÍ STRUKTURA RUČITELE	88
ÚDAJE O TRENDĚCH RUČITELE	95
PROGNÓZY NEBO ODHADY ZISKU RUČITELE.....	96
SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY RUČITELE.....	97
HLAVNÍ AKCIONÁŘI RUČITELE.....	103
FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH PASIVECH, FINANČNÍ POZICI A ZISKU A ZTRÁTÁCH RUČITELE	104
DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE RUČITELE	112
VÝZNAMNÉ SMLOUVY RUČITELE	113
DOSTUPNÉ DOKUMENTY.....	116
INFORMACE ZAČLENĚNÉ FORMOU ODKAZU.....	117
ZDANĚNÍ.....	118
VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ	123
INTERPRETACE	125
ADRESY.....	126

SHRNUTÍ

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

1. ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

Upozornění	Toto shrnutí je třeba číst jako úvod k Prospektu. Jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že investor zváží Prospekt jako celek, a to včetně jeho případných dodatků. 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, a to až do výše Emisního kurzu Dluhopisů. V případě, kdy je u soudu vznesena žaloba, týkající se údajů uvedených v Prospektu, může být žalující investor povinen nést náklady na překlad Prospektu, vynaložené před zahájením soudního řízení, nebude-li v souladu s právními předpisy stanoveno jinak. Osoba, která vyhotovila shrnutí Prospektu včetně jeho překladu, je odpovědná za správnost údajů ve shrnutí Prospektu pouze v případě, že je shrnutí Prospektu zavádějící, nepřesné nebo v rozporu s ostatními částmi Prospektu, nebo že shrnutí Prospektu při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu neposkytuje klíčové informace, které investorům pomáhají při rozhodování, zda do Dluhopisů investovat.
Název a ISIN	Zkrácený název Dluhopisů je JTGF XVI. 7,00/29. Dluhopisům byl Centrálním depozitářem přidělen identifikační kód ISIN CZ0003562910.
Identifikační a kontaktní údaje Emitenta	Emitentem Dluhopisů je společnost J&T Global Finance XVI., s.r.o. , IČO: 172 59 380, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou C 369037 („ Emitent “). Emitenta je možné kontaktovat na telefonním čísle + 420 221 710 111. LEI: 984500D988O04E5C2491.
Identifikační a kontaktní údaje osob nabízejících Dluhopisy a osoby, která žádá o přijetí k obchodování na regulovaném trhu	Dluhopisy budou nabízeny Emitentem prostřednictvím Manažera, kterým je J&T BANKA, a.s. , IČO: 471 15 378, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1731, LEI: 31570010000000043842 („ Manažer “). Manažera je možné kontaktovat na telefonním čísle +420 221 710 666 nebo prostřednictvím emailové adresy DealingCZ@jtbank.cz . Emitent prostřednictvím kotačního agenta požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování ke dni Data emise (jak je definováno níže) nebo kolem tohoto data. Kotačním agentem je J&T BANKA („ Kotační agent “), která může být kontaktována způsobem uvedeným výše.
Identifikační a kontaktní údaje orgánu, který schvaluje Prospekt	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. Českou národní banku lze kontaktovat na telefonním čísle +420 224 411 111 nebo +420 800 160 170.
Datum schválení Prospektu	Prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky č. j. 2024/078108/CNB/650 ze dne 27. 6. 2024, které nabylo právní moci dne 28. 6. 2024.

2. KLÍČOVÉ INFORMACE O EMITENTOVĚ

2.1 Kdo je emitentem cenných papírů?

Sídlo a právní forma Emitenta, země registrace a právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost	Emitent je společnost s ručením omezeným založená podle právního řádu České republiky. Sídlo Emitenta je na adrese Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8. Zemí registrace Emitenta je Česká republika. Identifikační číslo Emitenta: 172 59 380. LEI Emitenta: 984500D988004E5C2491. Emitent se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (Občanský zákoník) a zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů (Zákon o obchodních korporacích), zákonem č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, ve znění pozdějších předpisů (Živnostenský zákon).
Hlavní činnosti Emitenta	Emitent je účelově založená společnost určená k financování. Hlavním předmětem činnosti Emitenta bude poskytování financování společnosti J&T FINANCE GROUP SE , založené a existující podle práva Evropské unie a České republiky jako evropská společnost (<i>societas europaea</i>), IČO: 275 92 502, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou H 1317 („ Ručitel “), a to především formou úvěrů a/nebo zápůjček (poskytnutí finančních prostředků Ručiteli bude hlavním předmětem činnosti Emitenta). Kromě výnosů z poskytnutých zápůjček a/nebo úvěrů získaných z Emise Ručiteli Emitent nebude mít žádné jiné výnosy, které by mohly sloužit k úhradě dluhů z Dluhopisů.
Společníci Emitenta	Emitent má jediného společníka, a to Ručitele. Konečnými vlastníky Ručitele, a tedy konečnými vlastníky Emitenta, jsou Ing. Jozef Tkáč (45,05 %), Ing. Ivan Jakabovič (35,15 %), Rainbow Wisdom Investments Limited (9,90 %), Štěpán Ašer, MBA (4,95 %) a Ing. Igor Kováč (4,95 %). Společnost Rainbow Wisdom Investments Limited, která je ovládána čínskou skupinou CITIC Group Corporation vlastní nekontrolní podíl o velikosti 9,90 %.
Klíčové řídicí osoby Emitenta	Klíčovou řídicí osobou Emitenta jsou zástupci jednatelů Emitenta, tj. Ing. Denis Mandok a Ing. et Ing. Vladimír Valík, LL.M.
Auditor Emitenta	Auditorem emitenta je FSG Finaudit, s. r. o. , IČO: 619 47 407, se sídlem tř. Svobody 645/2, 779 00 Olomouc, zapsaná v seznamu Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem KAČR č. 154, účetní výkazy, které jsou uvedeny v tomto Prospektu byly ověřeny prostřednictvím statutárního auditora Ing. Jakuba Šteinfelda, číslo auditorského oprávnění Komory auditorů České republiky (KAČR) č. 2014 („ Auditor Emitenta “).

2.2 Které finanční informace o Emitentovi jsou klíčové?

Klíčové finanční informace o Emitentovi	Výkaz zisku a ztrát (dle IFRS) (v tis. Kč)	Od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023	Od 20. 6. 2022 do 31. 12. 2022
	Provozní zisk/ztráta	(355)	(42)
	Ztráta za období	(272)	(42)
	Rozvaha (dle IFRS) (v tis. Kč)	K 31. 12. 2023	K 31. 12. 2022
	Čistý finanční dluh	(17)	(12)
	Výkaz cash-flow (dle IFRS) (v tis. CZK)	Od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023	Od 20. 6. 2022 do 31. 12. 2022
	Čisté peněžní toky z provozní činnosti	(345)	0

Čisté provozní toky z finanční činnosti	350	0
Čisté provozní toky z investiční činnosti	0	0
Uvedené účetní údaje vychází z hodnot uvedených v (i) auditorem ověřené účetní závěrce Emitenta za účetní období od 20. 6. 2022 do 31. 12. 2022 a (ii) (i) auditorem ověřené účetní závěrce Emitenta za účetní období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023, a ke kterým Auditor Emitenta vydal výrok „bez výhrad“.		

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

Hlavní rizika specifická pro Emitenta	Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi zahrnují především následující potenciální skutečnosti: <u>Riziko jednoúčelové společnosti a závislost Emitenta na příjmech od Ručitele:</u> Jedinou činností Emitenta bude emise Dluhopisů a následné poskytnutí financování Ručiteli, a to především formou úvěrů a/nebo zápůjček. Jediným významným zdrojem příjmů Emitenta tak budou splátky úvěrů a/nebo zápůjček od Ručitele. Finanční a ekonomická situace Emitenta, jeho podnikatelská činnost, postavení na trhu a schopnost plnit dluhy z Dluhopisů tak bude záviset téměř výhradně na schopnosti Ručitele plnit své peněžní dluhy vůči Emitentovi řádně a včas. <u>Úvěrové riziko:</u> Jediným významným zdrojem příjmů Emitenta budou splátky úvěrů a zápůjček od Ručitele. S touto činností Emitenta je spojeno úvěrové riziko, tj. riziko, že Ručitel nebude jednat podle ustanovení a podmínek uzavřené smlouvy o úvěru nebo zápůjčce (zejména že nesplní svůj závazek k vrácení úvěru nebo zápůjčky a zaplacení úroku), a tím způsobí Emitentovi finanční ztrátu. V takovém případě by mohlo dojít k výpadku příjmů Emitenta, které Emitent plánuje použít na úhradu svých dluhů z Dluhopisů. Úvěrové riziko, kterému bude Emitent z podstaty své plánované činnosti vystaven, tak bude mít negativní vliv na jeho budoucí hospodářské výsledky a na jeho schopnost plnit své dluhy z Dluhopisů.
---------------------------------------	---

3. KLÍČOVÉ INFORMACE O DLUHOPISECH

3.1 Jaké jsou hlavní rysy cenných papírů?

Dluhopisy	Dluhopisy vydávané jako zaknihované cenné papíry dle českého zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v účinném znění („Zákon o dluhopisech“), s pevným úrokovým výnosem ve výši 7,00 %, v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 1.000.000.000 Kč (v předpokládaném počtu 100.000 kusů) a s možností navýšení s předchozím souhlasem Manažera až do výše 2.000.000.000 Kč. Každý z Dluhopisů je vydáván ve jmenovité hodnotě 10.000 Kč. Datum emise je 12. 7. 2024 („Datum emise“). Zkrácený název Emise je JTGF XVI. 7,00/29. ISIN Dluhopisů je CZ0003562910. Dnem konečné splatnosti dluhopisů je 12. 7. 2029 („Den konečné splatnosti dluhopisů“).
Měna Dluhopisů	Koruna česká (Kč).
Popis práv spojených s Dluhopisy	Práva a povinnosti Emitenta a vlastníků Dluhopisů plynoucí z Dluhopisů upravují emisní podmínky Dluhopisů („Emisní podmínky“). S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva. S Dluhopisy je spojeno zejména právo na výplatu jmenovité hodnoty a právo na pevný úrokový výnos z Dluhopisů. S Dluhopisy je též spojeno právo účastnit se a hlasovat na schůzích vlastníků Dluhopisů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu se Zákonem o dluhopisech a Emisními podmínkami. Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů. Počínaje dnem, ve kterém uplyne 1. výročí Data emise (včetně), má Emitent právo předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy (částečně nebo úplně), přičemž toto právo může uplatnit pouze, pokud to oznámí vlastníkům Dluhopisů nejpozději 40 dní před příslušným dnem předčasné splatnosti. Částečné splacení Dluhopisů může Emitent provést pouze ke dni předčasné splatnosti, který bude současně dnem výplaty úroků. Emitent je v den předčasné splatnosti dluhopisů povinen splatit celou nesplacenou jmenovitou hodnotu Dluhopisů, nebo její část, alikvotní úrokový výnos připadající na výši předčasně splácené jmenovité hodnoty Dluhopisů ke Dni předčasné splatnosti, a mimořádný výnos Dluhopisu. V případě předčasného splacení z rozhodnutí Emitenta mají vlastníci Dluhopisů právo na výplatu mimořádného výnosu Dluhopisu (tj. i opakovaně při částečném splacení Dluhopisu) ve výši (i) 1,5 % z předčasně splácené jmenovité hodnoty Dluhopisu, je-li předčasně

	splacení provedeno v období od 1. výročí Data emise (včetně) do 2. výročí Data emise (včetně); (ii) 1,0 % z předčasně splacené jmenovité hodnoty Dluhopisu, je-li předčasné splacení provedeno v období od 2. výročí Data emise (vyjma) do 3. výročí Data emise (včetně) a (iii) 0,5 % z předčasně splacené jmenovité hodnoty Dluhopisu, je-li předčasné splacení provedeno v období od 3. výročí Data emise (vyjma) do 4. výročí Data emise (včetně), přičemž v případě předčasněho splacení po 4. výročí Data emise (vyjma) se mimořádný výnos neplatí. Na výplatu mimořádného výnosu Dluhopisu se použijí ustanovení těchto Emisních podmínek ohledně výplaty jmenovité hodnoty Dluhopisů. V případě, že nastane případ porušení podle Emisních podmínek, mohou vlastníci Dluhopisů, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota dosahuje alespoň 30 % celkové jmenovité hodnoty vydaných a nesplacených Dluhopisů, požadovat svolání schůze, která může v takovém případě rozhodnout o možnosti vlastníků Dluhopisů požadovat předčasné splacení Dluhopisů. Vlastníci Dluhopisů mohou v mezích Emisních podmínek požadovat předčasné splacení Dluhopisů i v případě, že schůze hlasovala o změně Emisních podmínek, pokud se její souhlas ke změně Emisních podmínek vyžaduje, a tento vlastník Dluhopisů podle zápisu ze schůze hlasoval proti nebo se této schůzi neúčastnil.
Pořadí přednosti v případě platební neschopnosti Emitenta	Dluhopisy zakládají nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta zajištěné ručitelským prohlášením Ručitele, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (<i>pari passu</i>) jak mezi sebou navzájem, tak i vůči všem dalším současným i budoucím a stejným nebo obdobným způsobem zajištěným dluhům Emitenta s výjimkou těch dluhů, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.
Převoditelnost Dluhopisů	Převoditelnost Dluhopisů není omezena.
Výnos Dluhopisů	Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 7,00 % p. a. Úrokové výnosy budou vypláceny za každé šestiměsíční výnosové období zpětně, vždy k 12. 7. a 12. 1. každého roku. Prvním dnem výplaty úroků je 12. 1. 2025.

3.2 Kde budou Dluhopisy obchodovány?

Přijetí Dluhopisů na regulovaný či jiný trh	Emitent prostřednictvím Kodačního agenta požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování k Datu emise nebo kolem tohoto data.
--	---

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 ručitelským prohlášením Ručitele ve smyslu § 2018 Občanského zákoníku. Peněžité dluhy Ručitele z ručitelského prohlášení nejsou zajištěny.								
Popis Ručitele	Ručitel má pozici holdingové společnosti, která především spravuje svoje majetkové účasti ve Skupině a poskytuje úvěry a ručitelské služby, včetně ručení pro společnosti ve skupině tvořené Emitentem a veškerými společnostmi jím ovládanými, které tvoří konsolidační celek („Skupina“). Ručitel poskytuje také manažerské, ručitelské a správní služby společnostem ve Skupině. Kromě toho je Emitent rovněž věřitelem interních a externích subjektů. Skupina je v současné době bankovním holdingem tvořeným zejména společnostmi J&T BANKA a 365. bank, a.s. (dříve Poštová banka). Mezi hlavní oblasti činností a služeb, které Skupina poskytuje, patří služby privátního bankovníctví, služby retailového bankovníctví, služby investičního bankovníctví, služby korporátního bankovníctví, služby na finančních trzích a bankovní služby.								
Klíčové finanční informace o Ručiteli	Konsolidovaný výkaz zisku a ztrát podle IFRS (v tis. EUR): <table><tr><td></td><td>období 12 měsíců končící 31. 12. 2023</td><td>období 12 měsíců končící 31. 12. 2022</td></tr><tr><td>Čisté úrokové výnosy</td><td>536 914</td><td>438 246</td></tr></table>				období 12 měsíců končící 31. 12. 2023	období 12 měsíců končící 31. 12. 2022	Čisté úrokové výnosy	536 914	438 246
	období 12 měsíců končící 31. 12. 2023	období 12 měsíců končící 31. 12. 2022							
Čisté úrokové výnosy	536 914	438 246							

	Čistý výnos z poplatků a provizí	155 450	141 313
	Čistá ztráta ze snížení hodnoty finančních aktiv kromě úvěrů, úvěrových příslibů a finančních záruk	(80)	(35 959)
	Čistý výsledek z obchodování	74 945	90 266
	Provozní výsledek hospodaření	383 753	258 669
	Zisk za účetní období	278 673	162 613
	Rozvaha podle IFRS (v tis. EUR):		
		k 31. 12. 2023	k 31. 12. 2022 (upraveno) ¹
	Aktiva celkem	17 019 348	14 647 613
	Podřízený dluh	50 805	10 599
	Vklady a úvěry od bank	771 979	814 483
	Vklady klientů	12 221 357	10 262 653
	Závazky celkem	14 746 052	12 559 455
	Vlastní kapitál celkem	2 273 296	2 088 158
	Uvedené účetní údaje vychází z hodnot uvedených v auditovaných konsolidovaných účetních výkazech Ručitele k 31. 12. 2023 a 31. 12. 2022 sestavených podle IFRS. Auditor ověřil konsolidované účetní výkazy k 31. 12. 2023 a 31. 12. 2022. Auditor vydal k uvedeným finančním výkazům výrok „bez výhrad“. Od data poslední účetní závěrky Ručitele ověřené Auditorem emitenta nedošlo k žádné podstatné negativní změně ve výhlídkách Ručitele. Od konce období, za které byly zveřejněny Ručitele, do dne vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné podstatné změně finanční nebo obchodní situace Ručitele.		
	Hlavní rizika vztahující se k Ručiteli		
	Rizikové faktory vztahující se k Ručiteli zahrnují především následující skutečnosti: <u>Závislost Ručitele na příjmech od dceřiných a externích společností:</u> Ručitel je holdingová společnost s omezeným rozsahem vlastní podnikatelské činnosti. Převážná část jeho aktivit se soustřeďuje na správu vlastních majetkových účastí, poskytování úvěrů a ručení převážně ostatním členům Skupiny za jejich dluhy vůči třetím osobám. Schopnost Ručitele splnit svoje dluhy vůči Emitentovi je do značné míry závislá na přijatých platbách od členů Skupiny. <u>Ručitel poskytl ručení jiným společnostem ze Skupiny:</u> V rámci svého podnikání Ručitel jako mateřská společnost Skupiny poskytuje ručení za dluhy společností ze Skupiny, jakož i za dluhy externích společností. Případné plnění z titulu už dříve poskytnutého ručení může mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Ručitele plnit dluhy z Ručitelského prohlášení (např. upřednostněním jiného člena Skupiny) a vzhledem k tomu, že Emitent je závislý na příjmech od Ručitele, i schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů. <u>Riziko negativního vlivu změn makroekonomického prostředí na Skupinu:</u> Makroekonomický vývoj je v posledních třech letech zásadně ovlivňován opatřeními přijatými v souvislosti s pandemií nemoci Covid-19, souvisejícím globální přerušením dodavatelských řetězců a válečným konfliktem na Ukrajině.		

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

Hlavní rizika specifická pro Dluhopisy	Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům zahrnují především následující skutečnosti: <u>Riziko nesplacení:</u> Dluhopisy stejně jako jakýkoli jiný peněžitý dluh podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet úrokové výnosy 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, přičemž za určitých okolností může být taková hodnota i nulová. <u>Riziko inflace:</u> Potenciální nabyvatelé či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku a že reálná hodnota investice do Dluhopisů může klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Inflace rovněž způsobuje pokles reálného výnosu z Dluhopisů. Pokud výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Dluhopisů, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů bude negativní. <u>Riziko úrokové sazby:</u> Vlastník Dluhopisu, u něhož je výnos určen pevnou úrokovou sazbou, je vystaven riziku

¹ Srovnatelné období bylo upraveno z důvodu reklasu položky „Povinné minimální rezervy u centrálních bank“.

	poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Zatímco je nominální výnos po dobu existence Dluhopisů fixován, aktuální tržní úroková sazba na finančním trhu se zpravidla denně mění. Se změnou tržní úrokové sazby se také mění cena Dluhopisu, ale v opačném směru. Pokud se tedy tržní úroková sazba zvýší, cena Dluhopisu zpravidla klesne na úroveň, kdy je jeho výnos přibližně roven tržní úrokové sazbě. Pokud se tržní úroková sazba naopak sníží, cena Dluhopisu se zpravidla zvýší na úroveň, kdy je jeho výnos přibližně roven tržní úrokové sazbě. <u>Riziko předčasného splacení:</u> Pokud dojde k předčasnému splacení Dluhopisů v souladu s emisními podmínkami Dluhopisů před datem jejich splatnosti, je vlastník Dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení. <u>Závazky z Ručitelského prohlášení nejsou zajištěny:</u> Ručitelské prohlášení Ručitele zajišťuje závazek Emitenta splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů (ať již při konečné splatnosti nebo při předčasné splatnosti) a zaplatit přírostlý a nesplacený úrokový výnos z Dluhopisů. Dluhy Ručitele z Ručitelského prohlášení nejsou zajištěny. V případě insolvenčního řízení na osobu Ručitele budou mít Vlastníci dluhopisů ve srovnání s tzv. zajištěnými věřiteli slabší postavení, jelikož zajištění věřitelé mají zejména právo, aby jejich zajištěná pohledávka byla uspokojena z výnosu zpeněžení věci, kterou byla zajištěna.
--	--

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

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

Obecné podmínky veřejné nabídky	Dluhopisy budou nabízeny Emitentem prostřednictvím Manažera v rámci veřejné nabídky podle článku 2 písm. d) Nařízení o prospektu. Dluhopisy mohou být vydány jednorázově nebo průběžně kdykoliv po Datu emise. Podmínkou účasti na veřejné nabídce je prokázání totožnosti investora platným dokladem totožnosti a prokázání, že má investor dostatečné peněžní prostředky pro koupi požadovaného počtu Dluhopisů. V souvislosti s podáním objednávky Dluhopisů mají investoři povinnost uzavřít či mít uzavřenou smlouvu s Manažerem (pokud již nemají otevřený majetkový účet u jiného účastníka Centrálního depozitáře), mj. za účelem otevření majetkového účtu v evidenci investičních nástrojů vedené CDCP 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, aby mohli být vedeni jako klienti. 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.
Rozvrh veřejné nabídky	Dluhopisy budou veřejně nabízeny od 1. 7. 2024 do 24. 6. 2025 (včetně).
Informace o přijetí k obchodování	Emitent prostřednictvím Kodačního agenta požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování k Datu emise nebo krátce po tomto datu a budou obchodovány v souladu s příslušnými pravidly Regulovaného trhu BCPP.
Plán distribuce 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 zveřejnit prospekt) v zahraničí, a to vždy v souladu s příslušnými právními předpisy platnými v každé zemi, ve které budou Dluhopisy nabízeny. V rámci veřejné nabídky v České republice budou investoři osloveni Manažerem zejména použitím prostředků dálkové komunikace a vyzváni k podání objednávky Dluhopisů. Minimální částka, za kterou bude investor oprávněn upsat a koupit Dluhopisy, je omezena pouze hodnotou emisního kurzu 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 bude bez prodlení vrácen na účet příslušného investora za tímto účelem sdělený Manažerovi. Bez zbytečného odkladu po upsání a připsání Dluhopisů na účty Vlastníků dluhopisů, tj. v Datum emise nebo, v případě Dluhopisů vydávaných v tranších po Datu emise, v příslušný den vydání takové tranše

	Dluhopisů podle smlouvy o upsání a koupi dluhopisů a podle podaného pokynu investorem, bude Vlastníkům dluhopisů zasláno e-mailem potvrzení o upsání Dluhopisů, přičemž obchodování s Dluhopisy bude možné až po vydání Dluhopisů a po přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. Emisní kurz všech Dluhopisů vydávaných k Datu emise činí 100 % jejich jmenovité hodnoty. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů případně vydávaných po Datu emise bude určen Manažerem na základě aktuálních tržních podmínek. K částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise bude dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos. Aktuální výše emisního kurzu bude zveřejněna na internetových stránkách Manažera www.jtbank.cz v sekci Důležité informace, odkaz Emise cenných papírů, záložka J&T Global Finance XVI., s.r.o. (https://www.jtbank.cz/informacni-povinnost/#emise_cennych_papiru)“.
Odhad celkových nákladů spojených s Emisí nebo nabídkou	Emitent očekává, že celkové náklady Emise budou činit cca 2,2 % z celkového objemu Dluhopisů vydaných v rámci Emise, tj. při vydání předpokládaného objemu ve výši 1.000.000.000 Kč, Emitent předpokládá náklady na úrovni cca 22,4 mil. Kč, a při vydání objemu odpovídajícího maximálnímu navýšení na 2.000.000.000 Kč, Emitent předpokládá náklady na úrovni cca 44,6 mil. Kč. V souvislosti s nabytím Dluhopisů prostřednictvím Manažera mohou být Investorovi do Dluhopisů účtovány poplatky dle aktuálního standardního ceníku Manažera uveřejněného na jeho internetových stránkách www.jtbank.cz, v části Důležité informace, pododkaz Sazebník poplatků. K Datu Prospektu činí tyto poplatky 0,15 % z objemu obchodu, minimálně však 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.

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, a.s. , IČO: 471 15 378, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1731.
Popis žadatele o přijetí k obchodování	Emitent požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP prostřednictvím Kodačnického agenta, kterým je J&T BANKA (současně v postavení Manažera).

4.3 Proč je tento Prospekt sestavován?

Použití výnosů a odhad čisté částky výnosů	Emitent vydává Dluhopisy za účelem poskytnutí financování Ručiteli, a to především formou úvěrů a/nebo zápůjček. Emitent odhaduje, že čistá částka výnosů z Emise bude činit cca 977.562.000 Kč, a že celkové náklady emise a nabídky Dluhopisů budou zhruba činit 2,2 % z objemu Emise. V případě navýšení Emise až do celkového objemu emise ve výši 2.000.000.000 Kč, Emitent odhaduje, že čistá částka výnosů z Emise bude činit 1.955.435.000 Kč a že celkové náklady emise a nabídky Dluhopisů budou činit zhruba činit 2,2 % z objemu Emise.
Způsob umístění Dluhopisů	Dluhopisy budou umístěny Manažerem. Manažer se zavázal vynaložit veškeré úsilí, které po něm lze rozumně požadovat, k vyhledání potenciálních investorů do Dluhopisů a umístění a prodeji Dluhopisů těmto investorům. Nabídka Dluhopisů tak bude činěna tzv. na „best efforts“ bázi. Manažer ani žádné jiné osoby v souvislosti s Emisí nepřevzali vůči Emitentovi pevný závazek Dluhopisy upsat či koupit.
Střet zájmů osob zúčastněných na Emisi nebo nabídce	Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na emisi Dluhopisů či nabídce Dluhopisů, vyjma Manažera a společnosti J&T IB and Capital Markets, a.s., coby aranžéra Emise, na takové emisi či nabídce zájem, který by byl pro tuto emisi či nabídku Dluhopisů podstatný. Manažer působí též v pozici administrátora a kodačnického agenta.

RIZIKOVÉ FAKTORY

Investice do Dluhopisů je spojena s některými riziky, která mohou vést ke ztrátě hodnoty celé investice, nebo její části. Za účelem posouzení rizika spojeného s investicí do Dluhopisů uvádí níže Emitent podstatné rizikové faktory týkající se schopnosti Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů a rizikové faktory podstatné pro posouzení tržního rizika spojeného s Dluhopisy, které jsou Emitentovi známy ke dni vyhotovení tohoto Prospektu. Další rizikové faktory mohou být uvedeny v případném dodatku tohoto Prospektu. Emitent upozorňuje, že na investici do Dluhopisů mohou mít vliv další rizikové faktory, které nejsou ke dni vyhotovení tohoto Prospektu Emitentovi známy, či které Emitent ke dni vyhotovení tohoto Prospektu nepovažuje za podstatné.

Investice do Dluhopisů by měla být založena na posouzení níže uvedených rizikových faktorů společně s dalšími informacemi uvedenými v tomto Prospektu a jeho případných dodatcích. Každý investor zvažující investici do Dluhopisů by se měl seznámit s tímto Prospektem a jeho případnými dodatky jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá potenciálním investorům k posouzení, jakož i veškeré další informace uvedené v tomto Prospektu a jeho případných dodatcích by měly být před rozhodnutím o investování do Dluhopisů každým potenciálním investorem pečlivě vyhodnoceny s ohledem na jeho finanční situaci a investiční cíle.

Níže uvedený popis rizikových faktorů nenahrazuje žádnou odbornou analýzu a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením. Jakékoli rozhodnutí o investici do Dluhopisů by mělo být založeno na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů provedené potenciálním investorem.

V rámci každé kategorie Emitent seřadil jednotlivé faktory podle své významnosti. Rizikový faktor uvedený jako první v každé kategorii je z pohledu Emitenta nejvýznamnější, tedy pravděpodobnost jeho naplnění a očekávaný rozsah jeho negativních důsledků je nejvyšší. Následují tedy faktory méně významné a méně pravděpodobné.

Rizikové faktory týkající se Emitenta, Ručitele a Skupiny

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

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

Rizikové faktory týkající se podnikání Emitenta

Riziko jednoúčelové společnosti a závislost Emitenta na příjmech od Ručitele (riziko: vysoké)

Emitent vznikl 20. 6. 2022 a dosud nevyvíjel žádnou materiální činnost, a nemůže se tedy vykázat žádnou relevantní podnikatelskou historií. Jedinou činností Emitenta bude emise Dluhopisů a následné poskytnutí financování Ručiteli, a to především formou úvěrů a/nebo zápůjček.

Jediným významným zdrojem příjmů Emitenta tak budou splátky úvěrů a/nebo zápůjček od Ručitele. Finanční a ekonomická situace Emitenta, jeho podnikatelská činnost, postavení na trhu a schopnost plnit dluhy z Dluhopisů tak bude záviset téměř výhradně na schopnosti Ručitele plnit své peněžní dluhy vůči Emitentovi řádně a včas.

Pokud Ručitel nebude schopen splnit svoje splatné peněžní dluhy vůči Emitentovi řádně a včas, bude to mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Emitenta, jeho podnikatelskou činnost a schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů. Navzdory tomu, že Emitent je součástí silné skupiny, neexistuje záruka, že Ručitel bude schopen splatit svoje splatné dluhy Emitentovi řádně a včas, a že Emitent tak získá peněžní prostředky, které mu umožní plnit jeho dluhy z Dluhopisů.

Riziko refinancování (riziko: střední)

Zisk Emitenta, jeho finanční situace a jeho schopnost plnit povinnosti vyplývající z Dluhopisů vůči Vlastníkům Dluhopisů jsou závislé na příjmech od Ručitele, resp. na příjmech Ručitele od jeho dlužníků, a jeho schopnosti plnit své dluhy vůči Emitentovi řádně a včas. Přestože Emitent zamýšlí poskytovat zápůjčky a úvěry Ručiteli s takovou splatností, aby bylo možné splatit celou jistinu všech Dluhopisů k datu jejich předpokládaného splacení, nelze zaručit, že se to Emitentovi podaří. V případě, že takové úvěry a zápůjčky budou mít delší splatnost, než je splatnost Dluhopisů, nemusí být příjmy Emitenta dostačující k pokrytí výplaty jistiny Dluhopisů.

Vzhledem k tomu, že Emitent nemá žádné jiné další významné zdroje příjmů, bude v takovém případě schopnost Emitenta uhradit dluhy z Dluhopisů záviset na jeho schopnosti Dluhopisy refinancovat dalším financováním (ať již ve formě úvěru, nové emise dluhopisů či jinak). V těchto případech neexistuje záruka, navzdory tomu, že Emitent je součástí ekonomicky stabilní Skupiny, že Emitent bude schopen získat potřebné peněžní prostředky, které mu umožní uhradit jeho dluhy vůči Vlastníkům Dluhopisů.

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

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

Rizika vztahující se k finanční situaci Emitenta

Úvěrové riziko (riziko: vysoké)

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

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

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

Riziko likvidity (riziko: střední)

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

Emitent má k 31. 12. 2023 k dispozici likvidní prostředky (peněžní prostředky) ve výši 17. tis. Kč a krátkodobé závazky ve výši 52 tis Kč.

Rizikové faktory týkající se Ručitele

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

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

Ručitel ke dni 31. 12. 2023 evidoval vůči ostatním členům Skupiny pohledávky v celkové výši 7,6 mld Kč (31. 12. 2022 ve výši 6,3 mld. Kč) vzniklé zejména z titulu poskytnutého financování (zápůjček, úvěrů atd.) a závazky v celkové výši 14 mld. Kč (31. 12. 2022 ve výši 15,2 mld. Kč) vzniklé zejména z titulu přijatého financování.

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

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

Ručitel ke dni 31. 12. 2023 evidoval vůči ostatním členům Skupiny celkový objem záruk a ručení poskytnutých Ručitelem přibližně ve výši 12,8 mld. Kč (31. 12. 2022 ve výši 12,1 mld. Kč) a ručení poskytnuté ve prospěch třetích stran (mimo členů Skupiny) představovalo přibližně 0,9 mld. Kč (31. 12. 2022 ve výši 1,2 mld. Kč).

Riziko přijetí dalšího dluhového financování Ručitele (riziko: střední)

Ručitel nepřijal v souvislosti s Ručitelským prohlášením žádné závazky týkající se omezení objemu a podmínek jakéhokoliv budoucího dluhového financování Ručitele, zřizování zajištění k jeho majetku či poskytování záruk. Navzdory požadavkům na dodržování určitých finančních ukazatelů, Ručitel v zásadě může zvýšit své zadlužení nebo poskytnout zajištění.

Přijetí jakéhokoliv zajištěného nebo nezajištěného dluhového financování může v konečném důsledku znamenat, že v případě konkurzního řízení budou pohledávky z Dluhopisů nebo z Ručitelského prohlášení uspokojené v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo. S růstem dluhového

financování Ručitele také roste riziko, že se Ručitel může dostat do prodlení s plněním svých závazků z vůči Emitentovi a vzhledem k tomu, že Emitent je závislý na příjmech od Ručitele, existuje riziko, že Emitent nebude schopen plnit dluhy z Dluhopisů.

Rizikové faktory týkající se prostředí, ve kterém Skupina působí

Riziko negativního vlivu změn makroekonomického prostředí na Skupinu (riziko: vysoké)

Makroekonomický vývoj je v posledních třech letech zásadně ovlivňován opatřeními přijatými v souvislosti s pandemií nemoci Covid-19, souvisejícím globální přerušeni dodavatelských řetězců a válečným konfliktem na Ukrajině. Tyto události mají však jen omezený přímý vliv na Skupinu.

Její aktivity v Rusku byly v minulých letech vzhledem ke zhoršujícímu se postavení Ruska na mezinárodní scéně utlumovány. Vedle prodeje splátkové společnosti PGJT v roce 2017 tak skupina postupně snižovala svou angažovanost v Rusku a konsolidovala ji do J&T BANKA Moskva. Skupina Ručitele již k Datu prospektu nemá žádná ruská aktiva s jakoukoliv účetní hodnotou. Hospodářský výsledek alokovaný ruským aktivům skončil ve předchozích obdobích ztrátou, a to z důvodu obezřetné tvorby opravných položek k těmto aktivům.

Zhoršující se ekonomické prostředí a rostoucí úrokové sazby mohou mít vliv na postavení dlužníků Skupiny, především dlužníků J&T Banky, přičemž zhoršení jejich hospodářské situace může mít dopady na plnění závazků vůči Ručiteli a nepřímo tak i vůči Emitentovi.

Skupina pravidelně sleduje a hodnotí kvalitu svého úvěrového portfolia a pravidelně komunikuje se svými klienty a informuje je o vývoji na finančních trzích prostřednictvím zpráv zveřejňovaných na jejích internetových stránkách. Emitent nemá informace, že by dlužníci z úvěrů poskytnutých členy Skupiny v neobvyklé míře přestali řádně plnit své dluhy.

Česká ekonomika v roce 2023 klesla o 0,2 % a nenávázala na předchozí růst (2,4 % v roce 2022). Jako jediná ekonomika EU tak stále zůstala pod úrovní před covidem. Vývoj ekonomiky byl během roku 2023 smíšený. Na začátku roku pokračoval nevýrazný růst, který v polovině roku vystřídal výrazný pokles ekonomické aktivity, na konci roku se objevily náznaky oživení. Výraznou brzdou byla spotřeba domácností, která propadla o 3,1 %, navíc šlo o druhý propad v řadě (-0,8 % v roce 2022). Předchozí prudký růst cen energií a propad reálných příjmů utlumil možnosti, ale i ochotu domácností utrácet. S poklesem inflace v druhé polovině roku pak přišlo na závěr roku i mírné oživení u spotřebitelské poptávky, které by se mělo dál rozvinout v roce 2024. Pozitivní příspěvek k HDP měla v roce 2023 naopak vládní spotřeba (3,5 %).

Investiční aktivita i přes utlumený vývoj HDP byla solidní, fixní investice vzrostly o 4,2 % a pokračují v růstu nepřetržitě od roku 2020 (3,1 % v roce 2022). I přes utlumený vývoj evropské ekonomiky se dařilo domácímu exportu, hlavně vývozu aut. Vzhledem k utlumené domácí poptávce tak měl zahraniční obchod výrazně pozitivní příspěvek ke změně HDP. Za celý rok 2023 obchodní bilance skončila v přebytku 124 mld. korun (1,7 % HDP).

V rámci EU Česko v roce 2023 uzavíralo třetinu zemí s nejhorším ekonomickým vývojem. Celkové HDP EU za rok 2023 mírně vzrostlo o 0,4 %, když celý dobu ekonomika vykazovala minimální růst.

Míra inflace celý rok pokračovala v poklesu, z lednových 17,5 % se v prosinci dostala na 6,8 %. Postupně odezněl předchozí nákladový šok, naopak na závěr roku začal inflaci tlumit pokles cen potravin. V druhé polovině roku inflační prostředí také tlumila utážená spotřebitelská poptávka. Průměrná míra inflace dosáhla 10,7 % (15,1 % v roce 2022). Na začátku roku 2024 odezněly veškeré předchozí šoky, dál pokračoval pokles cen potravin a celková inflace se vrátila k úrovni 2 procent.

ČNB většinu roku držela sazby na úrovni 7,00 %, ale od konce léta začala postupně otevírat otázku snižování úrokových sazeb. Nakonec k prvnímu snížení došlo na závěr roku v prosinci, kdy bankovní rada ČNB snížila 2T repo sazbu o 25 bazických bodů na 6,75 %.

I přes utlumený vývoj ekonomiky trh práce dál pokračoval v solidním vývoji. Celková zaměstnanost se za celý rok 2023 zvýšila o 0,8 %. Celková míra nezaměstnanosti drobně vzrostla, ale stále zůstala na velmi nízké úrovni 2,7 % (2,2 % v roce 2022). Průměrná hrubá měsíční nominální mzda v roce 2023 dosáhla 43 341 Kč, což byl meziroční nárůst o 7,5 %. Ovšem po očištění o vývoj inflace reálná mzda meziročně poklesla o 2,9 %, což byl druhý pokles reálných mezd v řadě (-8,5 % v roce 2022).

Státní rozpočet skončil ve schodku 289 mld. korun a vůči roku 2022 (schodek 360 mld. korun) došlo k mírnému zlepšení. Příjmy rozpočtu dosáhly rekordních 1914 mld. korun, když meziročně vzrostly o 18 % díky mimořádným příjmům. Ovšem vedle toho pokračoval i výrazný nárůst výdajů (+11 %; 2203 mld. korun). Jedním ze zdrojů vyšších rozpočtových výdajů byla vládní pomoc domácnostem a firmám při řešení energetické krize.

Celkový rozsah, v jakém bude měnící se makroekonomické prostředí do budoucna ovlivňovat podnikatelské, provozní a finanční výsledky Skupiny, však bude záviset na mnoha faktorech, které Skupina nemusí být schopna přesně předvídat, včetně vládních, podnikatelských, ale i individuálních kroků a vývoji na poli mezinárodní politické situace a které mohou mít vliv na hospodářskou činnost Skupiny.

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

Správa aktiv je významným pilířem obchodní strategie Skupiny; k 31. 12. 2023 dosáhl objem jí obhospodařovaných aktiv 15,1 mld. EUR (k 31. 12. 2022: 15,8 mld. EUR). Služby obhospodařování majetku se však vyznačují vysokými nároky na odbornost a zkušenost, přičemž rizika spojená s touto činností dále zvyšuje volatilní prostředí finančních trhů, expandující regulace a vysoká konkurence na trhu finančních služeb. Jde tedy o podnikatelskou činnost s níž jsou typově spojena vyšší rizika, než je obvyklé ve většině ostatních sektorů podnikání. Jedná se tak primárně o rizika regulatorní, kreditní, operační, tržní a riziko likvidity.

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

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

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

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

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

Skupina používá k vyhodnocení tržního rizika ve svém obchodním portfoliu jako celku metodologii Value at Risk („VaR“) na 99% hladině významnosti a s časovým horizontem 10 pracovních dnů. Pro výpočet VaR je využita metoda historické simulace. Skupina provádí zpětné testování tržního rizika spojeného s jejím obchodním portfoliem použitím metody hypotetického zpětného testování na čtvrtletní bázi.

Přestože je VaR důležitým nástrojem pro měření tržního rizika, je založen na určitých limitujících předpokladech, včetně následujících:

- Lhůta 10 dnů předpokládá, že je možné zajistit nebo prodat pozice v rámci tohoto období. Toto se považuje za realistický předpoklad v téměř všech případech, ale nemusí platit v situacích, kdy jsou trhy delší dobu značně nelikvidní.
- 99procentní hladina významnosti nezohledňuje ztráty, které mohou vzniknout nad touto hranicí. I v použitém modelu existuje jednaprocentní pravděpodobnost, že ztráty překročí výši stanovenou VaR.
- VaR je počítán na bázi hodnot ke konci dne a nezohledňuje rizika, která mohou v průběhu obchodního dne vzniknout na pozicích.
- Hodnota VaR je závislá na pozici Skupiny a na volatilitě tržních cen. VaR stálé pozice se snižuje, pokud volatilita tržních cen klesá a naopak.

Následující tabulka znázorňuje hodnoty VaR vyjádřené jako maximální hodnota 10denní ztráty na 99procentní hladině významnosti:

	<i>V tisících EUR</i>	31. prosince 2023	31. prosince 2022
	celkové tržní riziko dle VaR	1 818	7 167
	VaR úrokové riziko	922	3 477
	devizové riziko dle VaR	2 625	2 730
	VaR akciové riziko	1 396	3 757

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

Riziko koncentrace (riziko: střední)

Koncentrace pozic může Skupinu vystavit velkým ztrátám, a to i navzdory tomu, že ekonomické a tržní podmínky mohou být v daném oboru nebo odvětví všeobecně příznivé. Podle oborového členění má Skupina významnou úvěrovou expozici vůči klientům v sektoru nemovitostí a dále například (již však v menším poměru) vůči klientům v sektoru velkoobchodu a maloobchodu, informační a komunikační činnosti, kulturní, sportovní, zábavní a rekreační činnosti či zpracovatelského průmyslu a stavebnictví. Ke koncentraci rizika může docházet nejen v rámci odvětví, ale i v rámci transakcí s danou protistranou. Podle zemí koncentruje Skupina aktiva související s bankovní činností zejména v České republice (69 %) a na Slovensku (30 %). Na Rusko nepřipadala žádná část z celkových bankovních aktiv.

K 31. 12. 2023 bylo 40 % skupinového úvěrového portfolia koncentrováno v podnikovém sektoru, 1 % bylo poskytnuto státním a vládním institucím, 26 % finančním institucím a 33 % fyzickým osobám. V souvislosti s poklesem oboru nebo odvětví by zákazníci a obchodní partneři Skupiny mohli utrpět značné ztráty, a tím by se oslabil jejich finanční postavení a došlo by ke zvýšení kreditního rizika a rizika protistrany, což může mít negativní vliv na podnikání Skupiny, její hospodářské výsledky a schopnost splatit svoje dluhy Emitentovi řádně a včas, tedy i schopnost Emitenta získat peněžní prostředky, které mu umožní splatit výnosy a dluhy z Dluhopisů. Aktuálnější údaje Skupina k Datu prospektu neeviduje.

Měnové riziko (riziko: nízké)

Skupina je vystavena riziku pohybu směnných kurzů především vůči české koruně. Kromě toho je podstatná část aktiv a pasiv Skupiny v oblasti investičního bankovníctví a správy aktiv denominována v jiných měnách než v měně euro, což je hlavní měna finančního výkaznictví na konsolidované úrovni. Skupina je vystavena riziku pohybu směnných kurzů především vůči české koruně, protože významná část aktiv a pasiv Emitenta je denominována v jiných měnách než česká koruna. Skupina plně nezajišťuje svou kapitálovou pozici proti změnám směnných kurzů. Ačkoliv se zajišťuje proti nepříznivým pohybům měnového kurzu, není možné měnovou expozici zcela eliminovat. Vývoj měnových kurzů je spojen s množstvím ekonomických, sociálních a politických faktorů. Kurzy mohou výrazně kolísat, a to i v rámci dne, proto je měnová pozice denně řízena tak, aby případný výkyv měnového kurzu neměl materiální dopad na hospodářské výsledky Skupiny.

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

Skupina má expozici zejména vůči euru a české koruně. K 31. 12. 2023 byla expozice Skupiny vůči euru u finančních aktiv 54 % a 57 % u finančních závazků. Významná je také expozice vůči české koruně, která k 31. 12. 2023 představovala 43 % u finančních aktiv a 41 % u finančních závazků. Skupina má i menší expozice vůči americkému dolaru, britské libře, polskému zlotému a jiným měnám. Expozice vůči ruskému rublu k 31. 12. 2023 činila 0,001 % finančních aktiv a 0,04 % finančních závazků. Expozice vůči ukrainské hřivně činila k 31. 12. 2023 0 % finančních aktiv a 0 % finančních závazků.

Úvěrové riziko (riziko: střední)

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

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

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

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

Kapitálový požadavek ohledně úvěrového rizika investičního portfolia Obezřetnostního konsolidačního celku standardizovaným přístupem k 31. 12. 2023 byl 8,3mld. EUR a k 31. 12. 2022 byl 8,7 mld. EUR.

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

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

Ke dni 31. 12. 2023 je více než 65 % příjmů skupiny a 86 % aktiv Skupiny alokováno v České republice a Slovenské republice. I přes skutečnost, že relativně stabilní ekonomiky České republiky a Slovenské republiky představují pro Skupinu zásadní trhy, hospodářské výsledky Skupiny závisí také na výkonnosti ekonomik zemí, kde Skupina působí, a kterou nemůže ovlivnit a jsou mimo její kontrolu. Negativní vývoj hospodářské situace v České republice a Slovenské republice, ale i Evropské unii jako celku nebo jednotlivých zemí individuálně může mít negativní vliv na podnikání Skupiny, její hospodářské výsledky a schopnost splatit svoje dluhy Emitentovi řádně a včas, tedy i schopnost Emitenta získat peněžní prostředky, které mu umožní splatit výnosy a dluhy z Dluhopisů.

Riziko podnikání v bankovním sektoru (riziko: nízké)

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

V bankovním sektoru dochází kontinuálně ke zpřísnování regulačního rámce jak na úrovni EU, tak i na národních úrovních s cílem zvýšení stability bankovního systému. Důsledkem toho dochází ke zpřísnění obezřetnostního regulačního režimu, zvyšují se požadavky na kvalitu kapitálu, zejména důraz na vlastní

kapitál, lepší pokrytí rizik, snižování zadlužení, zpřísnění principů odměňování, byly zavedeny nové ukazatele likvidity. Dochází ke změně způsobu dohledu, kde jsou hlavní pravidla stanovována na úrovni EU, a tím jsou sjednocována pravidla pro bankovní sektor EU, s čímž je spojeno i rozšiřování informačních povinností (objem a detail), atd. Tato opatření mohou mít v konečném důsledku negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Ručitele, který pak nemusí být schopna plnit řádně své smluvní povinnosti vůči Emitentovi, což by mělo pro Emitenta zásadně negativní hospodářské dopady.

Rizikové faktory týkající se vnitřních záležitostí ve Skupině

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

Provozní riziko je riziko ztráty vyplývající z nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, lidí a systémů nebo v důsledku vnějších událostí. Skupina čelí množství provozních rizik, včetně rizika vyplývajícího ze závislosti na informačních technologiích a telekomunikační infrastruktuře. Skupina jako finanční skupina je závislá na finančních, účetních a jiných systémech zpracování dat, které jsou komplexní a sofistikované a jejichž činnost může být negativně ovlivněna řadou problémů, jako je nefunkčnost hardwaru nebo softwaru, fyzické zničení důležitých IT systémů, útoky počítačových hackerů, počítačových virů, teroristické útoky, a jiné. Skupina tak může utrpět významné finanční ztráty, může dojít k narušení činností podniků ve Skupině, nesplnění dluhů vůči klientům, regulačním zásahům a poškození reputace.

Skupina je vystavena provoznímu riziku, které může vzniknout v důsledku chyby při realizaci, konfirmaci nebo vyrovnání transakcí. Podobné riziko může vzniknout u transakcí, které nebyly řádně zaznamenány nebo vyúčtovány; regulatorní požadavky v této oblasti se zvýšily a očekává se jejich další růst.

Podnikání Skupiny závisí na její schopnosti zpracovávat velké množství různorodých a složitých transakcí, včetně derivátových obchodů, které mají stále větší objem a jsou čím dál složitější, a které nejsou vždy potvrzeny včas. Podnikání Skupiny je rovněž závislé na bezpečném zpracování, ukládání a odevzdávání důvěrných a citlivých informací. Skupina může utrpět ztráty v důsledku pochybení zaměstnance.

Podnikání Skupiny je dále vystaveno riziku nedodržení stanovených zásad a pravidel ze strany zaměstnanců, pochybení, nedbalosti nebo podvodů zaměstnanců. Tyto kroky by mohly vést k právním sankcím, vážnému poškození dobrého jména nebo k finančním škodám. Ne vždy je možné pochybením zaměstnanců předcházet a opatření, která Skupina přijímá za účelem prevence a odhalování této činnosti, nemusí být vždycky efektivní.

Informační systémy a databáze hrají důležitou roli v bankovníctví a podnikání Skupiny všeobecně. Skupina vynakládá značné úsilí na ochranu svých systémů, sítí a databází před možnými útoky ze strany třetích stran, fyzickým poškozením informačních systémů a za účelem předcházení dalším možným problémům. Skupina pravidelně aktualizuje svoje informační systémy.

Emitent věří, že jeho informační systémy jsou všeobecně dobře chráněny před útoky a poruchami. Avšak nelze zaručit, že v budoucnosti nedojde k poruchám, odstávkám systému, sítí a databází. Pokud by k takové události došlo, mohlo by to způsobit významné ekonomické ztráty Skupiny a/nebo společností ve Skupině a jejím klientům a mohlo by to vést k negativnímu vlivu na schopnost splatit svoje dluhy Emitentovi řádně a včas, tedy i schopnost Emitenta získat peněžní prostředky, které mu umožní splatit výnosy a dluhy z Dluhopisů.

Rizikové faktory týkající se finančních záležitostí Skupiny

Úrokové riziko (riziko: střední)

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

Úrokové riziko obchodního portfolia Skupiny bylo k 31. 12. 2023 vyjádřeno metodikou Value at Risk na 922 tis. EUR (31. 12. 2022: 3,5 mil. EUR). Úrokový Value at Risk vyjadřuje maximální ztrátu, kterou Skupina může utrpět v horizontu 10 obchodních dní s pravděpodobností 99 % v důsledku nepříznivého pohybu úrokových sazeb. Aktuálnější údaje Skupina k Datu prospektu neviduje.

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

Riziko likvidity (riziko: nízké)

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

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

Skupina v rámci řízení rizika likvidity musí dodržovat limity stanovené regulatorními požadavky. Tyto limity mají zabezpečit, aby splatné závazky byly dostatečně kryty zásobou rychle likvidních aktiv. Na vybrané scénáře má Skupina nastaveny interní limity. Výše uvedené scénáře i interní likviditní poměry jsou vyhodnocovány a sledovány na denní bázi. Konkrétněji se v tomto případě jedná o ukazatel poměru rychle likvidních aktiv k nestabilním závazkům.

Kromě denního sledování aktuálních (tj. denních) hodnot tohoto ukazatele Skupina interně sleduje i výhledy plnění tohoto ukazatele v jednoletém budoucím horizontu. Skupina se navíc zaměřuje na individuální sledování velkých depozit. Tento individuální přístup je rovněž promítnut i do vybraných scénářů likvidity. Velký důraz je také kladen na diverzifikaci zdrojů finančních prostředků za účelem omezení závislosti na koncentrovaných zdrojích financování. Skupina dále sleduje i další kvantitativní ukazatele zaměřené na vhodnou strukturu vkladů tak, aby Skupina disponovala dostatečně stabilními zdroji financování.

Jako součást své strategie řízení rizika likvidity. Skupina drží část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích. Skupina pravidelně aktualizuje plány pro nežádoucí situace řízení rizika likvidity a také pohotovostní plán pro případ krize likvidity.

Bude-li omezen přístup na kapitálové trhy a pokud Skupina nebude schopna prodat svůj majetek nebo pokud dojde ke zvýšení nákladů na likviditu, může dojít k významnému omezení likvidní pozice. Schopnost Skupiny získat zajištěné a nezajištěné financování a náklady s tím spojené jsou kromě jiného negativně ovlivněny zvýšením úrokových sazeb, kreditními rozpětími, regulačními požadavky, vnímáním rizika Skupiny a/nebo bankovního, finančního sektoru jako celku.

V případě náročných podmínek na kapitálových trzích se mohou náklady na financování Skupiny zvýšit nebo může dojít k poklesu dostupnosti finančních prostředků, a tedy i schopnosti rozšířit a podpořit aktivity Skupiny s případnými negativními vlivy na hospodaření Skupiny.

Za předpokladu, že Skupina nebude schopna získat potřebné prostředky na kapitálových trzích, může být donucena k prodeji majetku, aby splnila svoje dluhy. V době snížené likvidity nebo náročných podmínek na trhu nemusí být Skupina schopna prodat některé ze svých aktiv, nebo může dojít k prodeji majetku za snížené ceny.

V obou případech to může mít nepříznivý vliv na finanční a ekonomickou situaci Skupiny, její podnikatelskou činnost, postavení na trhu. Skupina tomuto aktivně předchází. Bankovní členové skupiny obezřetně řídí riziko likvidity, sledují vývoj likvidity a s dostatečnou rezervou plní požadavky regulátorů bankovního sektoru.

Rizikové faktory týkající se Dluhopisů

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

Riziko nesplacení (riziko: vysoké)

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

Riziko pevné úrokové sazby (riziko: vysoké)

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

Riziko předčasného splacení (riziko: vysoké)

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

Počínaje dnem, ve kterém uplyne 1. výročí Data emise (včetně), má Emitent právo předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy (částečně nebo úplně), přičemž toto právo může uplatnit pouze, pokud to oznámí vlastníkům Dluhopisů nejpozději 40 dní před příslušným dnem předčasné splatnosti. Částečné splacení Dluhopisů může Emitent provést pouze ke dni předčasné splatnosti, který bude současně dnem výplaty úroků. Emitent je v den předčasné splatnosti dluhopisů povinen splatit celou nesplacenou jmenovitou hodnotu Dluhopisů, nebo její část, alikvotní úrokový výnos připadající na výši předčasně splácené jmenovité hodnoty Dluhopisů ke Dni předčasné splatnosti, a mimořádný výnos Dluhopisu.

V případě předčasného splacení z rozhodnutí Emitenta mají vlastníci Dluhopisů právo na výplatu mimořádného výnosu Dluhopisu (tj. i opakovaně při částečném splacení Dluhopisu) ve výši (i) 1,5 % z předčasně splácené jmenovité hodnoty Dluhopisu, je-li předčasné splacení provedeno v období od 1. výročí Data emise (včetně) do 2. výročí Data emise (včetně); (ii) 1,0 % z předčasně splácené jmenovité hodnoty Dluhopisu, je-li předčasné splacení provedeno v období od 2. výročí Data emise (vyjma) do 3. výročí Data emise (včetně) a (iii) 0,5 % z předčasně splácené jmenovité hodnoty Dluhopisu, je-li předčasné splacení provedeno v období od 3. výročí Data emise (vyjma) do 4. výročí Data emise (včetně), přičemž v případě předčasného splacení po 4. výročí Data emise (vyjma) se mimořádný výnos neplatí.

Riziko přijetí dalšího dluhového financování Emitentem (riziko: střední)

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

dluhového financování Emitenta tak roste riziko, že bude ohrožena schopnost Emitenta uhradit jeho dluhy z Dluhopisů.

Závazky z Ručitélského prohlášení nejsou zajištěny (riziko: střední)

Ručitélské prohlášení zajišťuje závazek Emitenta splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů (ať již při konečné splatnosti nebo při předčasné splatnosti) a zaplatit přírostlý a nesplacený úrokový výnos z Dluhopisů. Dluhy Ručitele z Ručitélského prohlášení nejsou zajištěny. V případě insolvenčního řízení na osobu Ručitele budou mít Vlastníci dluhopisů ve srovnání s tzv. zajištěnými věřiteli slabší postavení, jelikož zajištění věřitelé mají zejména právo, aby jejich zajištěná pohledávka byla uspokojena z výnosu zpeněžení věci, kterou byla zajištěna.

Pohledávky nezajištěných věřitelů se tak v zásadě uspokojují ze zpeněžení majetku, který nebyl předmětem zajištění, a až po uspokojení pohledávek, jejichž přednostní uspokojení je stanoveno českými insolvenčními právními předpisy, tj. zejména zákonem č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobu jeho řešení (insolvenční zákon), v platném znění. Pohledávky nezajištěných věřitelů stejného pořadí se uspokojují poměrně, pokud výnos ze zpeněžení není dostatečný k plnému uhrazení všech nezajištěných pohledávek daného pořadí.

Riziko inflace (riziko: střední)

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

Podle prognózy ČNB zveřejněné dne 2. 5. 2024 by průměrná roční míra inflace za rok 2024 měla dosáhnout výše 2,3 % a za rok 2025 pak výše 2,0 %². Pokud se tato prognóza naplní, sníží v roce 2024 výše inflace výši nominálních výnosů z Dluhopisů o 2,3 % a v roce 2025 o 2,0 %.

Riziko likvidity na Regulovaném trhu BCPP (riziko: střední)

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

Riziko měnové (riziko: nízké)

Pokud vlastník Dluhopisu sleduje výnos investice do Dluhopisu v jiné měně, než je česká koruna, je vystaven riziku změn směnných kurzů, které mohou ovlivnit konečný výnos investice do Dluhopisu. Změna směnného kurzu této jiné měny vůči české koruně vyústí v příslušnou změnu hodnoty jistiny Dluhopisu denominovaného v této referenční měně. Pokud se například výchozí směnný kurz cizí měny sníží, cizí měna oslabí a hodnota české koruny vzroste, pak cena Dluhopisu denominovaného v cizí měně a hodnota jistiny vyjádřená v českých korunách klesne.

² Srov. <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/>.

Riziko neúčinnosti Ručitelského prohlášení (riziko: nízké)

Insolvenční zákon stanoví určité podmínky, za kterých mohou být právní jednání dlužníka neúčinné vůči třetím osobám (věřitelům dlužníka). Neúčinným může být právní jednání, kterým dlužník zkracuje možnost uspokojení věřitelů nebo některé věřitele zvýhodňuje na úkor jiných. Neúčinnými jsou zejména právní jednání bez přiměřeného protiplnění, právní jednání zvýhodňující věřitele nebo právní jednání úmyslně zkracující uspokojení věřitele. Převzetím Ručení podle Ručitelského prohlášení se Ručitel zavazuje k tomu, že splní dluhy Emitenta, přičemž Emitent je jím ovládanou osobou, se kterou tvoří Ručitel konsolidační celek. Přestože má Emitent za to, že nejsou v daném případě dány důvody pro neúčinnost Ručitelského prohlášení (výtěžek z emise Dluhopisů je určen na poskytnutí financování Ručiteli a Emitent hradí za poskytnutí ručení ze strany Ručitele úplaty) nelze vyloučit, že v případě insolvenčního řízení ohledně Emitenta může dojít ke zpochybnění účinnosti Ručitelského prohlášení.

Pokud by insolvenční soud rozhodl, že Ručení naplňuje některé z výše zmíněných znaků a je neúčinné, dluhy z Dluhopisů by se staly nezajištěnými ručením Ručitele a plnění z již poskytnutého ručení muselo být Vlastníkovi dluhopisů vráceno do majetkové podstaty k uspokojení ostatních dluhů Ručitele. Podle § 589 a násl. Občanského zákoníku zkracuje-li právní jednání dlužníka uspokojení vykonatelné pohledávky věřitele, má věřitel právo domáhat se, aby soud určil, že právní jednání dlužníka není vůči věřiteli právně účinné. Relativní neúčinnost podle Občanského zákoníku zakládá právo věřitele domáhat se uspokojení pohledávky i z toho, co neúčinným úkonem z majetku dlužníka uniklo (v daném případě plněním na základě Ručitelského prohlášení).

Riziko poplatků (riziko: nízké)

Celková návratnost investic do Dluhopisů může být ovlivněna výší poplatků účtovaných zprostředkovatelem koupě nebo prodeje Dluhopisů, osobou vedoucí evidenci Dluhopisů, osobou provádějící vypořádání obchodu s Dluhopisy nebo jinou osobou. Taková osoba si může účtovat poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, za obstarání převodu Dluhopisů, služby spojené s úschovou Dluhopisů, resp. jejich evidencí apod. Emitent doporučuje budoucím investorům, aby se seznámili s podklady, na jejichž základě budou účtovány poplatky v souvislosti s Dluhopisy. Úctované poplatky mají negativní vliv na hodnotu investice do Dluhopisů.

Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů (riziko: nízké)

Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Ani Emitent ani Manažer nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním investorem, ať již podle právního řádu jeho založení nebo právního řádu, kde je činný (pokud se liší).

Potenciální investor se nemůže spoléhat na Emitenta nebo na Manažera v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti nabytí Dluhopisů. V případě, že by potenciální nabyvatel Dluhopisů koupil Dluhopisy v rozporu se zákonnými omezeními vztahujícími se na něj, mohlo by být takové nabytí Dluhopisů v rozporu s právními předpisy a Emitent by byl povinen částku, kterou nabyvatel za Dluhopisy Emitentovi uhradil, vrátit jako bezdůvodné obohacení. Právní předpisy jiných států, vztahující se na potenciální nabyvatele Dluhopisů, mohou s takovýmto nabytím Dluhopisů v rozporu se zákonnými omezeními spojit též další právní důsledky.

Riziko krácení objednávky na upsání Dluhopisů (riziko: nízké)

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

Riziko neplatnosti části Emisních podmínek (riziko: nízké)

Podle přesvědčení Emitenta lze v Emisních podmínkách upravit odchýlně od znění § 23 odst. 5 Zákona o dluhopisech, že žadatel o předčasné splacení nemá právo v souladu s § 23 odst. 9 Zákona o dluhopisech požadovat odkup Dluhopisů, jichž byl vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, a to za tržní cenu.

Pokud tedy Schůze souhlasila se Změnou zásadní povahy, Osoba oprávněná k účasti na schůzi, která podle zápisu ze Schůze hlasovala proti nebo se příslušné Schůze nezúčastnila, je oprávněna požadovat splacení pouze 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), tj. nikoliv odkupu daných Dluhopisů za tržní cenu.

Soudy však mohou vyložit dané ustanovení Zákon o dluhopisech odlišně. V takovém případě by investorům, kteří budou jednat v souladu s Emisními podmínkami hrozí riziko, že přijdou o možnost využít svého práva prodat Emitentovi v uvedených případech své Dluhopisy za tržní cenu, jenž teoreticky může být vyšší než součet jmenovité hodnoty a příslušného úrokového výnosu.

ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ PŘÍSLUŠNÝM ORGÁNEM

Osoby odpovědné za údaje uvedené v Prospektu

Osobou odpovědnou za správnost a úplnost údajů uvedených v tomto Prospektu je Emitent, tj. společnost **J&T Global Finance XVI., s.r.o.**, IČO: 172 59 380, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou C 369037.

Prohlášení osoby odpovědné za údaje uvedené v Prospektu

Emitent prohlašuje, že podle jeho nejlepšího vědomí jsou údaje obsažené v tomto Prospektu v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

V Praze k Datu prospektu

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



jednatel **J&T FINANCE GROUP SE**
zastoupen **Ing. Denisem Mandokem**



jednatel **J&T SERVICES ČR, a.s.**
zastoupen **Ing. at Ing. Vladimírem Valíkem, LL.M.**

Zprávy znalců

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

Údaje od třetích stran

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

Emitent v Prospektu využil informace z následujících zdrojů:

- Česká národní banka. Prognóza ČNB – jaro 2024. [online] cnb.cz. 2024. <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/>
- Česká národní banka. ARAD [online] cnb.cz. 2023. http://www.cnb.cz/arad/#/cs/display_link/set_1012_D21329.D21332
- Národná banka Slovenska. Vklady a prijaté úvery v sektorovom členení. [online] nbs.sk 2022. <https://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/financne-institucie/banky/statisticke-udaje-penaznych-financnych-institucii/vklady>
- Národná banka Slovenska. Úvery v sektorovom členení. [online] nbs.sk. 2022 <https://nbs.sk/statisticke-udaje/financne-institucie/banky/statisticke-udaje-penaznych-financnych-institucii/uvery/>
- Burce cenných papírů Praha. <https://www.pse.cz/statisticke-soubory?tab=volume-monthly>
- Burza cenných papírů v Bratislave. Štatistika – ročná. [online] bsse.sk. 2023 (str. 27). <https://www.bsse.sk/bcpb/wp-content/uploads/2024/04/Rocenka-BCPB-2023.pdf>

Prohlášení o schválení Prospektu příslušným orgánem

Prospekt schválila Česká národní banka jako příslušný orgán podle Nařízení o prospektu.

Česká národní banka schvaluje Prospekt pouze z hlediska toho, zda splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu.

Toto schválení by se nemělo chápat jako potvrzení kvality Dluhopisů, které jsou předmětem Prospektu, nebo podpora jakýchkoli vlastností Emitenta.

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

OPRÁVNĚNÍ AUDITORŮ

Jména a adresy auditorů Emitenta

Historické finanční výkazy Emitenta, které jsou uvedeny v tomto Prospektu, tj. účetní závěrka Emitenta za období od 20. 6. 2022 do 31. 12. 2022 a účetní závěrka Emitenta za období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023, byly sestaveny dle Mezinárodních účetních standardů (IFRS) ve znění přijatém Evropskou unií (na základě Nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1606/2002, v účinném znění) a byly ověřeny auditorskou společností **FSG Finaudit, s. r. o.**, IČO: 619 47 407, se sídlem tř. Svobody 645/2, 779 00 Olomouc, zapsanou v seznamu Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem KAČR č. 154, prostřednictvím statutárního auditora Ing. Jakuba Šteinfelda, číslo auditorského oprávnění Komory auditorů České republiky (KAČR) č. 2014 („Auditor Emitenta“).

Odstoupení, odvolání, opětovné jmenování auditorů Emitenta

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

Jména a adresy auditorů Ručitele

Historické finanční výkazy Ručitele, které jsou uvedeny v tomto Prospektu, tj. finanční výkazy čerpané z konsolidovaných účetních závěrek Ručitele k 31. 12. 2023 a 31. 12. 2022, byly ověřeny auditorskou společností **KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**, IČO: 496 19 187, se sídlem Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8, zapsanou v seznamu Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 71, prostřednictvím statutárního auditora Ing. Ondřeje Fikrleho, číslo auditorského oprávnění Komory auditorů České republiky (KAČR) č. 2525 („Auditor Ručitele“).

Odstoupení, odvolání, opětovné jmenování auditorů Ručitele

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

Finanční výkazy Ručitele za jakékoliv období od 1. 1. 2024 budou ověřeny auditorskou společností **Ernst & Young Audit, s.r.o.**, IČO: 267 04 153, se sídlem Na Florenci 2116/15, 110 00 , Praha 1 - Nové Město, zapsanou v seznamu Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 401, prostřednictvím statutárního auditora Roman Hauptfleische, číslo auditorského oprávnění Komory auditorů České republiky (KAČR) č. 2009.

ZÁKLADNÍ INFORMACE

Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných na emisi a nabídce Dluhopisů

Podle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi nebo nabídce Dluhopisů, kromě Manažera, který Dluhopisy umísťuje na základě dohody typu „nejlepší snaha“ (best efforts), na Emisi či nabídce Dluhopisů zájem, který by byl pro Emisi či nabídku podstatný. Manažer působí též v pozici Administrátora a Kodačnického agenta. Společnost J&T IB and Capital Markets, a.s., která je dceřinou společností Manažera, působí jako aranžér emise Dluhopisů.

Důvody nabídky a použití výnosů z Emise

Emitent vydává Dluhopisy za účelem poskytnutí financování Ručiteli, a to především formou úvěrů a/nebo zápůjček. Účel použití financování ze strany Ručitele není Emitentovi ke dni emise znám.

Emitent odhaduje, že čistá částka výnosů z Emise bude činit cca 977.562.000 Kč, a že celkové náklady emise a nabídky Dluhopisů budou zhruba činit 2,2 % z objemu Emise. V případě navýšení Emise až do celkového objemu emise ve výši 2.000.000.000 Kč, Emitent odhaduje, že čistá částka výnosů z Emise bude činit 1.955.435.000 Kč a že celkové náklady emise a nabídky Dluhopisů budou činit zhruba činit 2,2 % z objemu Emise.

PODMÍNKY VEŘEJNÉ NABÍDKY, PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ A ZPŮSOB OBCHODOVÁNÍ

Obecné informace

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

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

Emitent zamýšlí vydat Dluhopisy v předpokládané celkové jmenovité hodnotě Emise do 1.000.000.000 Kč s možností navýšení – s předchozím souhlasem Manažera – až do 2.000.000.000 Kč. Dluhopisy mohou být vydávány jednorázově nebo (ii) průběžně kdykoliv po Datu emise. Každý z Dluhopisů je vydáván o jmenovité hodnotě 10.000 Kč. Maximální počet Dluhopisů, které mohou být vydány, je (i) 100.000 kusů v případě, že celková jmenovitá hodnota Emise nepřesáhne 1.000.000.000 Kč nebo (ii) 200.000 kusů v případě, že celková jmenovitá hodnota Emise bude navýšena na 2.000.000.000 Kč.

Předmětem veřejné nabídky tak budou všechny Dluhopisy vydávané v rámci Emise.

Emisní kurz všech Dluhopisů vydávaných k Datu emise činí 100 % jejich jmenovité hodnoty. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů případně vydávaných po Datu emise bude určen Manažerem na základě aktuálních tržních podmínek. K částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise bude dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos. Aktuální výše emisního kurzu bude zveřejněna na internetových stránkách Manažera www.jtbank.cz v sekci *Důležité informace*, odkaz *Emise cenných papírů*, záložka *J&T Global Finance XVI., s.r.o.* (https://www.jtbank.cz/emise_cennych_papiru).

Dluhopisy budou Emitentem nabízeny prostřednictvím Manažera v rámci veřejné nabídky koncovým investorům. Nabídka Dluhopisů 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 Emise předpokládá, upsat a koupit. Manažer ani žádné jiné osoby v souvislosti s Emisí nepřevzali vůči Emitentovi pevný závazek Dluhopisy upsat či koupit.

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

Umístění a nabídka Dluhopisů

Dluhopisy budou nabízeny Emitentem prostřednictvím Manažera v rámci veřejné nabídky v České republice podle článku 2 písm. d) Nařízení o prospektu tuzemským a zahraničním kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) investorům a v zahraničí vybraným kvalifikovaným investorům a případně dalším investorům za podmínek, které v dané zemi nezakládají povinnost nabízejícího vypracovat a zveřejnit prospekt v souladu s tamními právními předpisy.

Veřejná nabídka Dluhopisů bude probíhat od 1. 7. 2024 do 24. 6. 2025 (včetně).

Emitent nevymezil část celkové předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů, která by měla být veřejně nabízena výhradně v České republice.

V rámci veřejné nabídky budou investoři osloveni Manažerem, a to zejména za použití prostředků komunikace na dálku a vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů („**Objednávka**“), přičemž podmínkou účasti na veřejné nabídce je prokázání totožnosti investora platným dokladem totožnosti. Manažer bude přijímat Objednávky (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. V souvislosti s podáním Objednávky mají investoři povinnost uzavřít či mít uzavřenou smlouvu s Manažerem, mj. za účelem otevření majetkového účtu v evidenci investičních nástrojů vedené CDCP nebo vedení podobné evidence cenných papírů u Manažera (pokud takový majetkový účet již nemají otevřený u jiného účastníka Centrálního depozitáře) a podání pokynu na obstarání nákupu Dluhopisů podle takové smlouvy, případně mohou být příslušným Manažerem vyzváni k předložení dalších potřebných dokumentů a identifikačních údajů, aby mohli být vedeni jako klienti. Podmínkou nákupu Dluhopisů od Manažera je vždy uzavření smlouvy s Manažerem o poskytování investičních služeb a podání pokynu na obstarání nákupu Dluhopisů podle této smlouvy.

Minimální částka, za kterou bude investor oprávněn upsat a koupit Dluhopisy, je omezena pouze hodnotou emisního kurzu jednoho Dluhopisu. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v Objednávce je omezen částkou odpovídající celkové jmenovité hodnotě Dluhopisů nabízených Manažerem. Jestliže objem Objednávek překročí objem Emise je Manažer Objednávky investorů oprávněn 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). Bez zbytečného odkladu po upsání a připsání Dluhopisů na účty Vlastníků dluhopisů, tj. v Datum emise nebo, v případě Dluhopisů vydávaných v tranších po Datu emise, v příslušný den vydání takové tranše Dluhopisů podle smlouvy o upsání a koupi dluhopisů a podle podaného pokynu investorem, bude Vlastníkům dluhopisů zasláno e-mailem potvrzení o upsání Dluhopisů, přičemž obchodování s Dluhopisy bude možné až po vydání Dluhopisů a po přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP.

V souvislosti s nabytím Dluhopisů prostřednictvím Manažera mohou být Investorovi do Dluhopisů účtovány poplatky dle aktuálního standardního ceníku Manažera uveřejněného na jeho internetových stránkách www.jtbank.cz, v části *Důležité informace*, pododkaz *Sazebník poplatků*. K Datu prospektu činí tyto poplatky 0,15 % z objemu obchodu, minimálně však 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.

V Datum emise, nebo, v případě Dluhopisů vydávaných po Datu emise v den nabytí Dluhopisů, budou Dluhopisy v příslušný den vypořádání upsány Manažerem (případně přímo investorem prostřednictvím Manažera) oproti zaplacení emisního kurzu Dluhopisů Emitentovi způsobem stanoveným ve Smlouvě o umístění. 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). Následně budou Dluhopisy Manažerem prodány příslušnému investorovi. Manažer přitom může nadále držet a dále nabízet (v souladu s podmínkami ZPKT) Dluhopisy, které takto upsal. Celková částka provize za upsání a umístění Dluhopisů bude odpovídat 2 % z celkové upsané jmenovité hodnoty Dluhopisů, přičemž celou část hradí Emitent.

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

Vypořádání úpisu Dluhopisů bude probíhat metodou DVP (*delivery versus payment*) prostřednictvím Centrálního depozitáře, respektive osob vedoucích evidenci navazující na centrální evidenci, obvyklým

způsobem v souladu s pravidly a provozními postupy Centrálního depozitáře. Úpis Dluhopisů lze vypořádat v Centrálním depozitáři pouze prostřednictvím účastníka Centrálního depozitáře.

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

Emitent má možnost pozastavit nebo ukončit nabídku na základě svého rozhodnutí (v závislosti na své aktuální potřebě financování), přičemž po ukončení nabídky nebudou další objednávky akceptovány a po pozastavení nabídky nebudou akceptovány další objednávky po dobu, dokud Emitent nezveřejní informaci o pokračování nabídky. Emitent vždy zveřejní informaci o ukončení nabídky, pozastavení nabídky nebo pokračování v nabídce na internetových stránkách <http://xvi.jtglobalfinance.com/>, v sekci *Oznámení*.

Přijetí k obchodování

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

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

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

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

Emitent si není vědom žádného regulovaného trhu, trhu třetí země, trhu pro růst malých a středních podniků nebo mnohostranného obchodního systému, na němž by již byly přijaty k obchodování cenné papíry stejné třídy jako Dluhopisy.

Náklady obchodování

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.

MiFID II monitoring tvorby a distribuce finančního nástroje

Cílový trh způsobilé protistrany, profesionální klienti a neprofesionální klienti

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

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

Omezení týkající se šíření Prospektu a nabídky a prodeje Dluhopisů

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádal o schválení nebo uznání tohoto Prospektu v jiném státě a Dluhopisy nejsou povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení tohoto Prospektu ČNB a obdobně nebude bez dalšího umožněna ani jejich nabídka s výjimkou jejich nabídky v České republice, jak je popsána v tomto Prospektu (s výjimkou případů, kdy nabídka Dluhopisů bude splňovat veškeré podmínky stanovené pro takovou nabídku příslušnými právními předpisy státu, v němž bude taková nabídka činěna).

Osoby, do jejichž držení se tento Prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držbě a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům, včetně tohoto Prospektu.

Kromě výše uvedeného Emitent a Manažer žádají veškeré nabyvatele Dluhopisů, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet, prodávat nebo předávat Dluhopisy vydané Emitentem nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu tento Prospekt, včetně jeho případných dodatků, nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související, a to ve všech případech na vlastní náklady a bez ohledu na to, zda tento Prospekt nebo jeho dodatky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související budou zachyceny v tištěné podobě, nebo pouze v elektronické či jiné nehmotné podobě.

U každé osoby, která nabývá jakýkoli Dluhopis, se bude mít za to, že prohlásila a souhlasí s tím, že (i) tato osoba je srozuměna se všemi příslušnými omezeními týkajícími se nabídky a prodeje Dluhopisů zejména v České republice, které se na ni a příslušný způsob nabídky či prodeje vztahují, že (ii) tato osoba dále nenabídne k prodeji a dále neprodá Dluhopisy, aniž by byla dodržena všechna příslušná omezení, která se na takovou osobu a příslušný způsob nabídky a prodeje vztahují, a že (iii) předtím, než by Dluhopisy měla dále nabídnout nebo dále prodat, tato osoba bude potenciální kupující informovat o tom, že další nabídky nebo prodej Dluhopisů mohou podléhat v různých státech zákonným omezením, která je nutno dodržovat.

Emitent upozorňuje potenciální nabyvatele Dluhopisů, že Dluhopisy nejsou a nebudou registrovány v souladu se Zákonem o cenných papírech USA ani žádnou komisí pro cenné papíry či jiným regulačním orgánem jakéhokoli státu Spojených států amerických a v důsledku toho nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S (Regulation S - Rules Governing Offers and Sales Made Outside the United States Without Registration Under the Securities Act of 1933) vydaném k provedení zákona o cenných papírech USA) jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle

zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA.

Emitent dále upozorňuje, že Dluhopisy nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irska prostřednictvím rozšiřování jakéhokoli materiálu či oznámení, s výjimkou nabídky prodeje osobám oprávněným k obchodování s cennými papíry ve Velké Británii na vlastní nebo na cizí účet, nebo za okolností, které neznamenaají veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu zákona o společnostech z roku 1985, v platném znění (The Companies Act 1985). Veškeré právní úkony týkající se dluhopisů prováděné ve Velké Británii, z Velké Británie nebo jakkoli jinak související s Velkou Británií pak rovněž musí být prováděny zejména v souladu se zákonem o finančních službách a trzích z roku 2000 (FSMA 2000) v platném znění, nařízením o propagaci finančních služeb FSMA 2000 z roku 2005 (Financial Promotion Order) v platném znění a nařízeními o prospektu z let 2019 a 2020 (The Prospectus Regulations 2019 a The Financial Services (Miscellaneous Amendments) (EU Exit) Regulations 2020) v platném znění.

Udělení souhlasu s použitím Prospektu

Emitent souhlasí s použitím tohoto Prospektu při následné veřejné nabídce a/nebo konečném umístění Dluhopisů vybranými finančními zprostředkovateli, kterým byl Emitentem poskytnut souhlas s použitím tohoto Prospektu.

Souhlas Emitenta s následnou veřejnou nabídkou a/nebo konečným umístěním Dluhopisů je časově omezen na období 12 měsíců ode dne pravomocného schválení tohoto Prospektu Českou národní bankou, tj. do 28. 6. 2025. Po uvedené období budou finanční zprostředkovatelé, za podmínek zde uvedených, oprávněni provádět další prodej Dluhopisů v rámci následné veřejné nabídky nebo konečné umístění Dluhopisů.

Souhlas se uděluje výhradně pro nabídku a umístění Dluhopisů v České republice.

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

Emitent zveřejní seznam a totožnost všech finančních zprostředkovatelů, kterým udělil souhlas s použitím Prospektu pro pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů na internetových stránkách Emitenta (<http://xvi.jtglobalfinance.com/>). Jakékoli nové informace o finančních zprostředkovatelích, které nebyly známy v době schválení tohoto Prospektu, budou zveřejněny na internetových stránkách Emitenta.

Emitent prohlašuje, že přijímá odpovědnost za obsah Prospektu rovněž ve vztahu k pozdějšímu dalšímu prodeji nebo konečnému umístění cenných papírů jakýmkoli finančním zprostředkovatelem, jemuž byl poskytnut souhlas s použitím tohoto 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 Prospekt musí na svých internetových stránkách uvést, že Prospekt používá v souladu se souhlasem Emitenta.

EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

Dluhopisy jsou vydávány společností **J&T Global Finance XVI., s.r.o.**, IČO: 172 59 380, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou C 369037 („**Emitent**“), podle českého práva v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 1.000.000.000 Kč s možností navýšení až do výše 2.000.000.000 Kč nesoucí pevný úrokový výnos určený na základě úrokové míry ve výši 7,00 % p. a., splatné v roce 2029 („**Emise**“; jednotlivé dluhopisy vydávané v rámci Emise dále jen „**Dluhopisy**“). Dluhopisy se řídí těmito emisními podmínkami („**Emisní podmínky**“) a zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění („**Zákon o dluhopisech**“).

Emise byla schválena rozhodnutím jednatelů ze dne 6. 6. 2024. Dluhopisům byl Centrálním depozitářem přidělen identifikační kód ISIN: CZ0003562910. Zkrácený název Emise je JTGF XVI. 7,00/29.

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

Za účelem přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu vyhotovil Emitent v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. 6. 2017 o prospektu („**Nařízení o prospektu**“), prospekt Dluhopisů („**Prospekt**“), jehož součástí jsou tyto Emisní podmínky. Prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky č. j. 2024/078108/CNB/650 ze dne 27. 6. 2024, které nabylo právní moci dne 28. 6. 2024, a uveřejněn v souladu s příslušnými právními předpisy. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru Česká národní banka pouze osvědčuje, že schválený prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti požadované Nařízením o prospektu a dalšími příslušnými právními předpisy, tedy že obsahuje nezbytné informace, které jsou podstatné pro to, aby investor informovaně posoudil emitenta a cenné papíry. Investor by měl vždy výhodnost investice posuzovat na základě znalosti celého obsahu prospektu. Česká národní banka neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci emitenta a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost emitenta ani schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru. Česká národní banka vykonává dohled nad dodržováním Nařízení o prospektu; nevykonává však zvláštní dohled nad Emisí ani Emitentem.

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

Datum emise je stanoveno na 12. 7. 2024 („**Datum emise**“). Emitent požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování k Datu emise.

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k jejich nabytí Emitentem a zániku způsobem stanoveným níže, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově dne 12. 7. 2029 („**Den konečné splatnosti dluhopisů**“).

Činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových výnosů a splacením Dluhopisů bude zajišťovat J&T BANKA, a.s. („**Administrátor**“). Vztah mezi Emitentem a Administrátorem v souvislosti s prováděním plateb Oprávněným osobám (jak je tento pojem definován níže) a v souvislosti s některými dalšími administrativními úkony v souvislosti s Emisí je upraven smlouvou uzavřenou mezi Emitentem a Administrátorem („**Smlouva s administrátorem**“). Stejnopis Smlouvy s administrátorem je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v Určené provozovně, jak je uvedena v článku 10.1(a) (*Administrátor*), v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hod.

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

Emitent dále v době blízké dnu Data emise uzavře smlouvu o zajištění umístění Dluhopisů, na základě které pověřil J&T BANKA, jako Manažera umístěním Dluhopisů u koncových investorů („**Smlouva o umístění**“)

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

1. ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ

1.1 Jmenovitá hodnota, druh, předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise

Dluhopisy jsou vydávány jako zaknihované cenné papíry podle českého práva v souladu se Zákonem o dluhopisech. Každý Dluhopis má jmenovitou hodnotu 10.000 Kč. Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise je 1.000.000.000 Kč. Předpokládaná jmenovitá hodnota Emise může být navýšena s předchozím souhlasem Manažera až do výše 2.000.000.000 Kč.

1.2 Oddělení práva na úrokový výnos, předkupní a výměnná práva

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

S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva.

1.3 Vlastníci dluhopisů

Osoba, na jejímž účtu vlastníka (ve smyslu ZPKT) v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci je Dluhopis evidován, je vlastníkem Dluhopisů („**Vlastník dluhopisů**“). Dokud nebude Emitentovi a Administrátorovi přesvědčivým způsobem nejdéle 5 Pracovních dnů přede 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, na jejímž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci navazující na centrální evidenci by měl být Dluhopis evidován, budou Emitent i Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisů (v souladu s definicí Oprávněné osoby podle článku 7.4 (*Určení práva na obdržení výplat souvisejících s dluhopisy*)) za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami.

Osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci nebudou z jakýchkoli důvodů evidovány Dluhopisy, ačkoliv by měly být Vlastníky dluhopisů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta a Administrátora a tyto skutečnosti jim přesvědčivým způsobem prokázat.

1.4 Převod Dluhopisů

Převoditelnost Dluhopisů není omezena.

K převodu Dluhopisů dochází zápisem tohoto převodu na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře. V případě Dluhopisů evidovaných v Centrálním depozitáři na účtu zákazníků dochází k převodu Dluhopisů (i) zápisem převodu na účtu zákazníků v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře s tím, že majitel účtu zákazníků je povinen neprodleně zapsat takový převod na účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet

zákazníků, nebo (ii) pokud jde o převod mezi Vlastníky dluhopisů v rámci jednoho účtu zákazníků, zápisem převodu na účtu vlastníka v evidenci navazující na centrální evidenci.

1.5 Ohodnocení finanční způsobilosti (rating)

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

1.6 Usnesení, povolení a schválení

Dluhopisy jsou vydány na základě rozhodnutí jednatelů Emitenta ze dne 6. 6. 2024. Emitent prohlašuje, že pro vydání Dluhopisů se nevyžadují žádná další usnesení, povolení nebo schválení.

1.7 Údaj o zajištění

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

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

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

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

2.1 Lhůta pro upisování

Dluhopisy mohou být vydány (i) jednorázově k Datu emise nebo (ii) průběžně kdykoliv po Datu emise. Lhůta pro upisování začíná 1. 7. 2024 a končí 24. 6. 2025 („**Emisní lhůta**“). Emitent je oprávněn vydat Dluhopisy až do výše předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise (zvýšené v souladu s tímto článkem), a to i po uplynutí Emisní lhůty. V takovém případě určí dodatečnou emisní lhůtu, která skončí nejpozději v den předcházející Rozhodnému dni pro výplatu v souvislosti s konečným splacením Dluhopisů nebo úplným předčasným splacením Dluhopisů, podle toho, co nastane dříve, a zpřístupní ji stejným způsobem jako Emisní podmínky („**Dodatečná emisní lhůta**“). Emitent je oprávněn stanovit Dodatečnou emisní lhůtu i opakovaně.

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

Emitent je oprávněn po předchozím souhlasu Manažera vydat Dluhopisy ve větším objemu, než byla předpokládána celková jmenovitá hodnota Emise, a to až do výše 2.000.000.000 Kč. Toto rozhodnutí zpřístupní stejným způsobem, jakým zpřístupnil Emisní podmínky.

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

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

2.2 Emisní kurz

Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise činí 100 % jejich jmenovité hodnoty.

Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydávaných po Datu emise bude určen Manažerem vždy na základě aktuálních tržních podmínek. K částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise bude dále připočten alikvotní úrokový výnos, bude-li to relevantní. Aktuální výše emisního kurzu Dluhopisů bude zveřejněna na internetových stránkách Manažera www.jtbank.cz v sekci *Důležité informace*, odkaz *Emise cenných papírů*, záložka *J&T Global Finance XVI., s.r.o.* (https://www.jtbank.cz/informacni-povinnost/#emise_cennych_papiru).

2.3 Způsob a místo úpisu dluhopisů

Způsob a místo úpisu, způsob a lhůta převodu Dluhopisů (respektive jejich připsání na účet investora) a splacení emisního kurzu Dluhopisů, včetně údajů o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů, jsou uvedeny v Prospektu (viz kapitolu *Podmínky veřejné nabídky, přijetí k obchodování a způsob obchodování*).

3. STATUS

Dluhopisy zakládají nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta zajištěné Ručitelským prohlášením Ručitele, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i vůči všem dalším současným i budoucím a stejným nebo obdobným způsobem zajištěným dluhům Emitenta s výjimkou těch dluhů, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. Emitent je povinen zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů stejně.

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

4. POVINNOSTI EMITENTA

4.1 Omezení výplat

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

- (a) neprovede přímo či nepřímo žádnou platbu na úhradu dluhů podřízených dluhům z Dluhopisů (včetně platby výnosů, úroků a obdobných plnění);
- (b) nenavrhne usnesení o výplatě ani nerozdělí nebo nevyplatí jakýkoliv podíl na zisku, podíl na jiných vlastních zdrojích ani jinou výplatu nebo obdobnou částku (např. zálohu na podíl na zisku nebo jiných vlastních zdrojích); a

- (c) nevyplatí úrok z nevyplaceného podílu na zisku nebo z nevyplacených jiných vlastních zdrojů.

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

4.2 Transakce s propojenými osobami

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

4.3 Zákaz zatížení

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

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

4.4 Zákaz přeměn

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

4.5 Zákaz dalšího Zadlužení

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

Výše uvedené omezení se se nevztahuje na případy, kdy:

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

4.6 Zákaz poskytování úvěrů a záruk

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

Výše uvedené omezení se netýká Zadluženosti poskytnuté Ručiteli.

4.7 Informační povinnosti

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

4.8 Definice

V tomto článku 4 (*Povinnosti Emitenta*) a tam, kde Emisní podmínky níže definované pojmy používají:

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

„**Zadluženost**“ znamená jakoukoli níže uvedenou zadluženost Emitenta, která bude, s výjimkou zadluženosti popsané v odstavcích (h) a (i) níže, považována za dluh evidovaný v rozvaze Emitenta, pokud bude určitá zadluženost vykazovat znaky více kategorií Zadluženosti, bude započítána pouze jednou):

- (a) zapůjčené peněžní prostředky (na základě smlouvy o úvěru, o půjčce, úročené zápůjčce nebo obdobné úročené smlouvě);
- (b) debetní zůstatky v bankách nebo jiných finančních institucích;
- (c) úvěr na nákup dluhopisů (*note purchase facility*) nebo emise dluhopisů (včetně Dluhopisů), dlužní úpisy (*debentures*), směnky nebo jiné dluhové cenné papíry, akcie sloužící jako zajištění dluhu třetí osoby (*loan stock*) nebo jakýkoli jiný podobný nástroj;
- (d) akcie s přednostním právem na výplatu podílu na vlastních zdrojích nebo na likvidačním zůstatku společnosti (*redeemable preference shares*);
- (e) faktoring nebo jiné úplatné postoupení pohledávek, u něhož může dojít k zpětnému postoupení pohledávek na postupitele nebo postihu v rozsahu potenciální úplaty nebo peněžité náhrady za zpětné postoupení nebo postih (s výjimkou pohledávek prodaných bez regresu (postihu) při splnění požadavků na vyřazení z rozvahy (odúčtování) podle IFRS);
- (f) leasing;
- (g) pořizovací cenu majetku v rozsahu, v jakém je placena po jeho dodání ve lhůtě delší než 90 dnů, pokud je odložení splatnosti ujednáno primárně jako metoda získání financování či financování pořízení předmětného majetku, přičemž se nejedná o financování formou leasingu ve smyslu definic IFRS;
- (h) jakoukoli derivátovou transakci (měnové a úrokové swapy nebo jiné derivátové obchody) uzavřenou v souvislosti s ochranou proti výkyvům sazby nebo ceny (přičemž pro účely výpočtu výše Zadluženosti se použije aktuální tržně přeceněná hodnota derivátové transakce);
- (i) jakékoli náhradní plnění třetí osobě (*counter-indemnity obligation*), která splnila dluh dlužníka (včetně regresního nároku) z důvodu ručení, slibu odškodnění (*indemnity*), záruky (*bond*), stand-by akreditivu, dokumentárního akreditivu nebo jiného nástroje vydaného bankou nebo finanční institucí (s výjimkou dodavatelského úvěru v souvislosti s běžnou obchodní činností příslušné osoby);
- (j) jinou transakci, která má obchodní účinek zápůjčky nebo úvěru; nebo

- (k) ručení, finanční záruku, slib odškodnění (*indemnity*) nebo obdobný závazek, který představuje zajištění proti peněžité ztrátě.

5. VÝNOS

5.1 Způsob úročení, výnosové období

Dluhopisy (resp. jejich aktuální jmenovitá hodnota po případném částečném předčasném splacení Dluhopisů) jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 7,00 % p. a. („**Úroková sazba**“). Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje. Úrokové výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období zpětně, vždy k 12. 1. a 12. 7. každého kalendářního roku (nestanoví-li tyto Emisní podmínky jinak) („**Den výplaty úroku**“), a to v souladu s článkem 7 (*Platební podmínky*). Prvním Dnem výplaty úroku bude 12. 1. 2025.

„**Výnosové období**“ znamená šestiměsíční období počínající Dnem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující šestiměsíční období počínající Dnem výplaty úroků (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje), až do Dne konečné splatnosti dluhopisů (tento den vyjímaje). Pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroků neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne podle článku 5.3 (*Konvence pro výpočet úroku*).

5.2 Konec úročení

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

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

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

5.3 Konvence pro výpočet úroku

Pro účely výpočtu úrokového výnosu příslušejícího k Dluhopisům za období kratší 1 roku použije úrokové konvence pro výpočet úroku „BCK standard 30E/360“ (tzn., že pro účely výpočtu úrokového výnosu se má za to, že jeden rok obsahuje 360 dnů rozdělených do 12 měsíců po 30 kalendářních dnech, přičemž v případě neúplného měsíce se bude vycházet z počtu skutečně uplynulých dní).

5.4 Stanovení úrokového výnosu

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

6. SPLACENÍ A ODKOUPENÍ DLUHOPISŮ

6.1 Konečná splatnost

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je uvedeno níže, bude jmenovitá hodnota Dluhopisu splacena jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů, tj. ke dni 12. 7. 2029.

6.2 Odkoupení dluhopisů

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

6.3 Vlastní dluhopisy

Vlastní Dluhopisy (tj. odkoupené nebo upsané Emitentem) nezanikají, pokud Emitent nerozhodne jinak. Nerozhodne-li Emitent o zániku vlastních Dluhopisů, může tyto Dluhopisy převádět podle vlastního uvážení, není-li dále v tomto článku stanoveno jinak.

Pro účely ustanovení Emisních podmínek upravujících Schůzi se k vlastním Dluhopisům ve vlastnictví Emitenta nepřihlíží.

Emitent se zavazuje, že nepřevéde žádné vlastní Dluhopisy (tj. odkoupené nebo upsané Emitentem), pokud v době takového převodu nebo bezprostředně před takovým převodem existuje Případ porušení nebo by Případ porušení nastal nebo by hrozil v důsledku takového převodu.

6.4 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

Počínaje dnem, ve kterém uplyne 1. výročí Data emise (včetně), má Emitent právo předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy (částečně nebo úplně), přičemž toto právo může uplatnit pouze, pokud to oznámí Vlastníkům dluhopisů nejpozději 40 dní před příslušným dnem předčasné splatnosti (takový den vedle jiných dnů takto označených v Emisních podmínkách „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“). Částečné splacení Dluhopisů může Emitent provést pouze ke Dni předčasné splatnosti, který bude současně Dnem výplaty úroků. Emitent je v Den předčasné splatnosti dluhopisů povinen splatit celou nesplacenou jmenovitou hodnotu Dluhopisů, nebo její část, alikvotní úrokový výnos připadající na výši předčasně splácené jmenovité hodnoty Dluhopisů ke Dni předčasné splatnosti, a mimořádný výnos Dluhopisu.

Oznámením Emitenta o předčasné splatnosti Dluhopisů vzniká Vlastníkům dluhopisů v rozsahu splacení též právo na výplatu mimořádného výnosu Dluhopisu (tj. i opakovaně při částečném splacení Dluhopisu). Mimořádný výnos bude:

- (a) ve výši 1,5 % z předčasně splacené jmenovité hodnoty Dluhopisu, je-li předčasné splacení provedeno v období od 1. výročí Data emise (včetně) do 2. výročí Data emise (včetně);
- (b) ve výši 1,0 % z předčasně splacené jmenovité hodnoty Dluhopisu, je-li předčasné splacení provedeno v období od 2. výročí Data emise (vyjma) do 3. výročí Data emise (včetně);
- (c) ve výši 0,5 % z předčasně splacené jmenovité hodnoty Dluhopisu, je-li předčasné splacení provedeno v období od 3. výročí Data emise (vyjma) do 4. výročí Data emise (včetně),

přičemž v případě předčasného splacení po 4. výročí Data emise (vyjma) se mimořádný výnos nepatří.

Na výplatu mimořádného výnosu Dluhopisu se použijí ustanovení těchto Emisních podmínek ohledně výplaty jmenovité hodnoty Dluhopisů.

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

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

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

6.5 Domněnka splacení

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

6.6 Součinnost při předčasném splacení

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

7. PLATEBNÍ PODMÍNKY

7.1 Měna plateb

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

V případě, že koruna česká, ve které jsou Dluhopisy denominovány a ve které mají být v souladu s těmito Emisními podmínkami prováděny platby v souvislosti s Dluhopisy, zanikne a bude nahrazena měnou eur, bude (i) denominace Dluhopisů změněna na eur, a to v souladu s platnými právními předpisy, a (ii) všechny peněžité dluhy z Dluhopisů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům dluhopisů splatné v eur, přičemž jako směnný kurz koruny české na eur bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy. Takové nahrazení koruny české (i) se v žádném ohledu nedotkne existence dluhů Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) pro vyloučení pochybností nebude považováno ani za změnu Emisních podmínek ani za Případ porušení povinnosti podle Emisních podmínek.

7.2 Den výplaty

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

7.3 Konvence pracovního dne

Pokud by jakýkoli Den výplaty připadl na den, který není Pracovním dnem, bude takový Den výplaty namísto toho připadat na takový Pracovní den, který je nejbližší následujícím Pracovním dnem, přičemž Emitent nebude povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za jakýkoli časový odklad vzniklý v důsledku stanovené konvence Pracovního dne.

7.4 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s dluhopisy

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

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

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

Jsou-li Dluhopisy dle zápisu na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři zastaveny, považuje se zástavní věřitel zapsaný ve výpisu z evidence příslušné Emise vyhotoveným Centrálním depozitářem ke konci Rozhodného dne výplaty za osobu oprávněnou k výplatě úrokových výnosů a jmenovité hodnoty ve vztahu k příslušným Dluhopisům, ledaže (i) z výpisu z evidence Emise je zřejmé, že osobou oprávněnou k výplatě úrokového výnosu ze zastavených Dluhopisů je příslušný Vlastník dluhopisů, a/nebo (ii) je Administrátorovi prokázáno jiným pro Administrátora uspokojivým způsobem, že příslušný Vlastník dluhopisů má právo na výplatu ve vztahu k zastaveným Dluhopisům na základě dohody mezi takovým Vlastníkem dluhopisů a zástavním věřitelem.

7.5 Provádění plateb

Emitent prostřednictvím Administrátora bude provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněným osobám pouze bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba sdělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny způsobem, který je pro tyto platby obvyklý, a to nejméně 5 Pracovních dnů před Dnem výplaty.

Pokyn bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s podpisem ověřeným úředně nebo oprávněným pracovníkem Administrátora, bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu a v případě právnických osob dále originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku Oprávněné osoby nebo jiného obdobného registru, ve kterém je Oprávněná osoba registrována, ne starší šesti měsíců, přičemž soulad údajů v takovémto výpisu s instrukcí ověří Administrátor (pokyn spolu s výpisem z obchodního rejstříku a potvrzením o daňovém domicilu, popř. ostatními přílohami dále jen „**Instrukce**“).

Pokud Oprávněná osoba podá Pokyn prostřednictvím zmocněnce, provede Administrátor platbu pouze po předložení originálu nebo úředně ověřené kopie plné moci, přičemž podpis Oprávněné osoby na plné moci musí být úředně ověřen, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy jinak.

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

Jakékoli dokumenty předložené Oprávněnými osobami a Emitentem Administrátorovi v souvislosti s platbami Oprávněným osobám musí být v českém nebo anglickém jazyce nebo přeloženy do českého jazyka soudním překladatelem, není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak nebo není-li se souhlasem Administrátora dohodnuto jinak. Dokumenty vydané v zahraničí musí být superlegalizovány nebo opatřeny apostilou, nestanoví-li příslušná mezinárodní smlouva, kterou je Česká republika vázána, jinak.

Instrukce bude považována za řádně doručenou, pokud byla Administrátorovi doručena nejméně 5 Pracovních dnů před Dnem výplaty.

Jakákoli Oprávněná osoba, která v souladu s jakoukoliv příslušnou mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (jž je Česká republika vázána) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnění, je povinna doručit Administrátorovi, spolu s Instrukcí jako její nedílnou součást aktuální doklad (zahrnující vždy předmětnou výplatu výnosů) o svém daňovém domicilu jakož i další doklady, které si může Administrátor a příslušné daňové orgány vyžádat. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Emitent ani Administrátor prověřovat správnost a úplnost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škodu či jinou újmu způsobenou prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce, její nesprávností či jinou vadou takové Instrukce.

Pakliže výše uvedené doklady (zejména doklad o daňovém domicilu) nebudou Administrátorovi doručeny ve stanovené lhůtě, bude Administrátor postupovat, jako by mu doklady předloženy nebyly. Oprávněná osoba může tyto podklady dokládající nárok na daňové zvýhodnění doručit následně a žádat Emitenta prostřednictvím Administrátora o vrácení srážkové daně.

Emitent má v takovém případě právo požadovat po Oprávněné osobě úhradu smluvní pokuty ve výši 30.000 Kč za každou žádost o refundaci a za nedodržení řádné lhůty pro dodání dokladů dokládajících nárok na uplatnění nižší nebo nulové srážkové daně. Tato smluvní pokuta paušálně pokrývá dodatečné náklady, které Emitentovi vzniknou v souvislosti s žádostí o refundaci, dodatečnou administrativu a korespondenci a komunikaci s příslušnými úřady. Emitent v takovém případě vyplatí příslušné Oprávněné osobě částku odpovídající refundované srážkové dani až poté, co: (i) tato Oprávněná osoba uhradila Emitentovi smluvní pokutu dle tohoto odstavce (pokud se její úhrady Emitent v daném případě nevzdal) a zároveň (ii) Emitent již obdržel danou částku od příslušného daňového úřadu. Emitent není nad rámec podání žádosti o refundaci srážkové daně či její části povinen činit v této věci jakékoliv další kroky a podání, účastnit se jakýchkoliv jednání nebo jakýkoliv nárok sám vymáhat či asistovat s jeho vymáháním.

Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 7.5 a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky odepsána z účtu Administrátora.

Emitent ani Administrátor neodpovídají za prodlení způsobené Oprávněnou osobou, např. pozdním podáním Instrukce. Pokud Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi řádnou Instrukci, tak povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána

Oprávněné osobě v souladu s dodatečně doručenou řádnou Instrukcí podle tohoto článku 7.5, a pokud je nejpozději do 10 Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci, odepsána z účtu Administrátora. Oprávněná osoba nemá v takovém případě nárok na jakýkoli úrokový výnos či doplatek za dobu prodlení způsobené opožděným zasláním Instrukce.

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

7.6 Změna způsobu provádění plateb

Emitent a Administrátor jsou společně oprávněni rozhodnout o změně způsobu provádění plateb, pokud změna neovlivní postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů. Rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno způsobem uvedeným v článku 13 (*Oznámení*). V ostatních případech bude o takové změně rozhodovat Schůze v souladu s článkem 11 (*Schůze*).

8. ZDANĚNÍ

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

V případě, že v souladu s platnými právními předpisy podléhá příjem z Dluhopisů, vyplácený Emitentem, jakékoli formě daňové srážky (včetně srážky zajištění daně), za jejíž provedení odpovídá Emitent jakožto plátcе daně, provede Emitent tuto srážku a související odvod ve stanovené lhůtě a výši. Emitent je obecně povinen takto postupovat zejména v případě příjmu z Dluhopisů ve formě pevného úrokového výnosu, pokud tento příjem vyplácí fyzickým či právnickým osobám, které jsou českými daňovými nerezidenty, anebo fyzickým osobám, které jsou českými daňovými rezidenty.

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

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

Další informace týkající se zdanění jsou uvedeny níže v kapitole „Zdanění“ Prospektu.

9. PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPÁDECH PORUŠENÍ

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

Pokud nastane Případ porušení a bude nadále trvat, přičemž pro účely tohoto článku 9.1 Případ porušení trvá, dokud není napraven, mohou Vlastníci dluhopisů, kteří jsou Vlastníky dluhopisů, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota dosahuje aspoň 30 % celkové jmenovité hodnoty vydaných a nesplacených Dluhopisů, písemným oznámením adresovaným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny požádat o svolání schůze Vlastníků dluhopisů v souladu s článkem 11 (*Schůze*) za účelem hlasování o možnosti Vlastníků dluhopisů požadovat předčasné splacení Dluhopisů v Případě porušení („**Žádost o svolání schůze**“).

Vlastníci dluhopisů nemají právo podat Žádost o svolání schůze, pokud jde o takový Případ porušení ve vztahu, ke kterému již byla svolána Schůze v minulosti, a buď nerozhodla o možnosti předčasné splatnosti Dluhopisů

z důvodu Případu porušení, nebo stanovila dodatečnou lhůtu pro splnění povinnosti Emitenta a tato lhůta ještě neuplynula.

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

(a) Neplacení

Jakákoli platba splatná Vlastníkům dluhopisů v souvislosti s Dluhopisy není uhrazena v den splatnosti a zůstane neuhrazená déle než 10 Pracovních dnů.

(b) Porušení jiných povinností

Emitent poruší nebo nesplní jakoukoli svou podstatnou povinnost (jinou než uvedenou v písm. (a) výše) v souvislosti s Dluhopisy a takové porušení nebo neplnění nebude napraveno do 30 kalendářních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoli Vlastníkem dluhopisu písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny.

(c) Křížové neplnění

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

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

(d) Ukončení činnosti

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

(e) Platební neschopnost nebo insolvenční návrh

(i) Emitent navrhne soudu zahájení insolvenčního řízení, prohlášení konkursu na svůj majetek, povolení reorganizace či povolení oddlužení nebo zahájení obdobného řízení („**Insolvenční návrh**“), jehož účelem je kolektivně nebo postupně uspokojit věřitele podle příslušných právních předpisů;

- (ii) na majetek Emitenta je soudem nebo jiným příslušným orgánem prohlášen konkurs, povolena reorganizace či oddlužení nebo zahájeno jiné obdobné řízení, ledaže návrh na zahájení takového řízení je:
 - (A) do 45 dnů vzat zpět nebo je v této lhůtě insolvenčním soudem odmítnut či zamítnut z jiných důvodů než z důvodu nedostatku majetku podle bodu (iii) níže, nebo
 - (B) český insolvenční soud rozhodl podle § 100a zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobu jeho řešení (insolvenční zákon), v platném znění, o předběžném posouzení insolvenčního návrhu a tento návrh ve lhůtě podle § 128a odst. 1 tohoto zákona odmítl pro zjevnou bezdůvodnost nebo obdobné rozhodnutí bylo přijato v jiné jurisdikci; nebo
- (iii) Insolvenční návrh je příslušným orgánem zamítnut z toho důvodu, že majetek Emitenta by nekryl ani náklady a výdaje spojené s řízením.
- (iv) Emitent navrhne nebo uzavře dohodu o narovnání, sestavení časového harmonogramu plnění pohledávek nebo jiné úpravě svých dluhů z důvodu, že není schopen/schopna je plnit řádně a včas.

(f) Likvidace

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

(g) Soudní a jiné rozhodnutí

Je vydáno jedno či více pravomocných rozhodnutí či příkazů (včetně pravomocného příkazu vykonávajícího závazné rozhodčí rozhodnutí) k platbě peněžní částky převyšující 100.000.000 Kč nebo ekvivalent této částky v jiné měně (pokud není kryta pojištěním či příslibem odškodnění a pojistitel či poskytovatel příslibu odškodnění neodmítl plnění) proti Emitentovi, které nejsou do 20 Pracovních dnů od jejich vydání zrušeny či zaplaceny.

(h) Protiprávnost

Dluhy z Dluhopisů přestanou být zcela nebo zčásti právně vymahatelné nebo se dostanou do rozporu s právními předpisy nebo se pro Emitenta stane protiprávním plnit jakoukoli povinnost podle Emisních podmínek Dluhopisů nebo v souvislosti s Dluhopisy a takový stav není napraven do 5 Pracovních dnů (včetně).

(i) Ukončení kotace Dluhopisů

Z důvodu porušení povinnosti či rozhodnutí Emitenta přestanou být Dluhopisy, které byly na základě žádosti Emitenta přijaty k obchodování na Regulovaném trhu BCPP, cennými papíry přijatými k obchodování na Regulovaném trhu BCPP, nebo na jiném trhu BCPP (nebo jejího nástupce), který Regulovaný trh nahradí.

9.2 Náležitosti oznámení o předčasném splacení

Rozhodne-li schůze Vlastníků dluhopisů o možnosti Vlastníků dluhopisů požadovat předčasné splacení Dluhopisů v Případě porušení, mají Vlastníci dluhopisů právo požádat Emitenta o předčasné splacení Dluhopisů, pokud Dluhopisy následně nepřevedou (v případě převodu toto právo zaniká).

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

Oznámení o předčasném splacení musí obsahovat počet Dluhopisů, o jejichž splacení se žádá a majetkový účet Vlastníka dluhopisu, typ majetkového účtu Vlastníka dluhopisu a kód účastníka. Oznámení o předčasném splacení musí být písemné, podepsané osobami oprávněnými jednat jménem Vlastníka dluhopisů, přičemž jejich podpisy musejí být úředně ověřeny nebo ověřeny oprávněným pracovníkem Administrátora. Žadatel musí ve lhůtě podle předchozí věty též doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 7 (*Platební podmínky*).

9.3 Splatnost předčasně splatných dluhopisů

Všechny částky splatné Emitentem každému Vlastníkovi dluhopisů, který doručil Oznámení o předčasném splacení ve Lhůtě pro Oznámení o předčasném splacení, se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém uplynula Lhůta pro Oznámení o předčasném splacení (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“), ledaže se Dluhopisy stanou splatné dříve na základě těchto Emisních podmínek nebo kogentního ustanovení právních předpisů (v takovém případě se postupuje podle příslušných ustanovení těchto Emisních podmínek nebo kogentních ustanovení právních předpisů) nebo ledaže příslušný Případ porušení byl napraven před tímto doručením nebo Oznámení o předčasném splacení bylo vzato zpět v souladu s článkem 9.4 (*Zpětvzetí žádosti o předčasné splacení Dluhopisů*). Emitent je oprávněn splatit příslušné částky každému Vlastníkovi dluhopisů, který doručil Oznámení o předčasném splacení ve Lhůtě pro Oznámení o předčasném splacení, i přede Dnem předčasné splatnosti dluhopisů.

9.4 Zpětvzetí žádosti o předčasné splacení Dluhopisů

Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem dluhopisů písemně vzato zpět, avšak jen ve vztahu k Dluhopisům daného Vlastníka dluhopisů a jen pokud takové odvolání je adresováno Emitentovi a doručeno Administrátorovi na adresu Určené provozovny nejpozději 8 Pracovních dnů předtím, než se příslušné částky stávají splatnými podle předchozího článku 9.3 (*Splatnost předčasně splatných dluhopisů*). Takové odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků dluhopisů.

9.5 Možnost odkupu

Emitent může rozhodnout, že namísto předčasného splacení Dluhopisů podle článku 9.3 (*Splatnost předčasně splatných dluhopisů*) předmětné Dluhopisy ke Dni předčasné splatnosti odkoupí za kupní cenu odpovídající výši dluhu Emitenta z těchto Dluhopisů; souhlas Vlastníka dluhopisů se nevyžaduje.

9.6 Další podmínky předčasného splacení dluhopisů

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

Vlastník dluhopisů, který žádá předčasné splacení, je povinen poskytnout takovou součinnost, aby bylo zajištěno, že Dluhopisy budou moci být (i) po jejich předčasném splacení zrušeny nebo (ii) odkoupeny Emitentem (převedeny na Emitenta), pokud bude postupováno podle článku článku 9.5 (*Možnost odkupu*).

10. ADMINISTRÁTOR A KOTAČNÍ AGENT

10.1 Administrátor

(a) Určená provozovna

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

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

(b) Další a jiný administrátor a jiná určená provozovna

Emitent je oprávněn kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu, popřípadě určit další obstaravatele plateb za předpokladu, že taková změna nebude mít vliv na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů.

Změnu Administrátora nebo Určené provozovny nebo určení dalších obstaravatelů plateb Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 13 (*Oznámení*).

Tato změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 dnů ode dne oznámení, ledaže je v ní stanoveno pozdější datum účinnosti. Avšak jakákoli změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 dnů před Dnem výplaty jakékoli částky v souvislosti s Dluhopisy nebo po něm, nabude účinnosti 30. dnem po Dni výplaty.

Pokud by změna Administrátora nebo Určené provozovny měla vliv na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů, rozhodne o ní Schůze v souladu s článkem 11 (*Schůze*).

10.2 Vztah Administrátora k Vlastníkům dluhopisů

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

10.3 Kotační agent

(a) Další a jiný kotační agent

Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Kotačního agenta.

(b) Vztah kotačního agenta k Vlastníkům dluhopisů

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

11. SCHŮZE

11.1 Působnost a svolání schůze

(a) Působnost

Nestanoví-li právní předpisy nebo Emisní podmínky jinak, patří do působnosti schůze Vlastníků dluhopisů („Schůze“) výlučně rozhodování o:

- (i) souhlasu se změnami Emisních podmínek, pokud se souhlas Schůze k takové změně vyžaduje („Změna emisních podmínek“);
- (ii) předčasné splatnosti podle článku 9.1 (*Právo Vlastníků dluhopisů požádat Emitenta o svolání schůze v Případě porušení*);
- (iii) jmenování, odvolání nebo změně společného zástupce podle článku 11.3(c) (*Společný zástupce*), jakož i o stanovení podmínek jeho činnosti.

Návrh na Změnu emisních podmínek je jedinou změnou zásadní povahy ve smyslu § 21 odst. 1 Zákona o dluhopisech („Změna zásadní povahy“).

(b) Právo svolat schůzi

Emitent, Vlastník dluhopisu nebo Vlastníci dluhopisů mohou svolat Schůzi pouze v případech stanovených Emisními podmínkami nebo platnými právními předpisy (ledaže Emisní podmínky stanoví jinak).

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

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

Právo Vlastníků dluhopisů svolat Schůzi se v nejvyšším možném rozsahu povoleném právními předpisy vylučuje, tj. Vlastníci dluhopisů mají právo svolat schůzi pouze, pokud tak stanoví kogentní ustanovení právních předpisů nebo tyto Společné emisní podmínky.

(c) Schůze svolávaná Emitentem

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

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

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

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

(d) Oznámení o svolání schůze

Je-li svolavatelem Emitent, je povinen uveřejnit oznámení o svolání Schůze způsobem stanoveným v článku 13 (*Oznámení*), a to nejpozději 15 dnů přede dnem konání Schůze.

Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen (jsou povinni) nejpozději 30 dnů přede dnem konání Schůze doručit oznámení o svolání Schůze (se všemi zákonnými náležitostmi) určené Emitentovi a doručené Administrátorovi do Určené provozovny, přičemž Emitent zajistí uveřejnění takového oznámení způsobem stanoveným v článku 13 (*Oznámení*) tak, aby k uveřejnění došlo nejpozději 15 dnů přede dnem konání schůze.

Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň

- (i) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta,
- (ii) označení Dluhopisů obsahujícím alespoň název Dluhopisu, Datem emise a ISIN,
- (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž datum konání Schůze musí připadat na Pracovní den a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 11.00 hod. a ne později než 16:00,
- (iv) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna ve smyslu článku 11.1(a) (*Působnost a svolání schůze*), vymezení návrhu změny a její zdůvodnění, a
- (v) Rozhodný den pro účast na schůzi. Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání.

Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků dluhopisů. Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

11.2 Osoby oprávněné účastnit se schůze a hlasovat na ní

(a) Osoby oprávněné účastnit se schůze

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze

- (i) Vlastník dluhopisů, který byl evidován jako Vlastník dluhopisů v evidenci Emise vedené Centrálním depozitářem a je uveden ve výpisu z evidence Emise ke konci sedmého dne před datem příslušné Schůze („**Rozhodný den pro účast na schůzi**“), nebo
- (ii) osoba, která Administrátorovi poskytne potvrzení od správce, na jehož účtu zákazníka v Centrálním depozitáři byl příslušný počet Dluhopisů evidován k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, o tom, že k Rozhodnému dni pro účast na schůzi byla Vlastníkem dluhopisů a že Dluhopisy držené touto osobou jsou evidovány na účtu správce z důvodu jejich správy

(„**Osoba oprávněná k účasti na schůzi**“).

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

Pokud je správce 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 3 měsíce před datem příslušné Schůze. Administrátor může požadovat, aby veškeré dokumenty vyhotovené v cizím jazyce byly opatřeny úředním překladem do českého jazyka.

K případným převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na schůzi se nepřihlíží.

(b) Hlasovací právo a zastoupení

Počet hlasů náležejících Osobě oprávněné k účasti na schůzi odpovídá poměru nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů, které vlastní k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, a celkové nesplacené jmenovité hodnoty Emise k Rozhodnému dni pro účast na schůzi.

S Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na schůzi a které k tomuto dni nezanikly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.3 (*Vlastní dluhopisy*), není spojeno hlasovací právo.

Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce Vlastníků dluhopisů podle článku 11.3(c) (*Společný zástupce*), nemůže tento společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na schůzi) hlasovat.

Plná moc udělená Vlastníkem dluhopisů jakémukoli zmocněnci musí být v písemné formě a podpis musí být úředně ověřen.

Pokud je Vlastník dluhopisů 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 3 měsíce před datem příslušné Schůze. Fyzická osoba se prokáže průkazem totožnosti. Administrátor může požadovat, aby veškeré dokumenty vyhotovené v cizím jazyce byly opatřeny úředním překladem do českého jazyka.

(c) Účast dalších osob na schůzi

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně (prostřednictvím členů svého statutárního orgánu), nebo prostřednictvím zmocněnce. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora, společný zástupce Vlastníků dluhopisů podle článku 11.3(c) (*Společný zástupce*) (není-li Osobou oprávněnou k účasti na schůzi), hosté pozvaní Emitentem nebo Administrátorem.

11.3 Průběh schůze; rozhodování schůze

(a) Usnášeníschopnost

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

(b) Předseda schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem dluhopisů nebo Vlastníky dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou hlasů přítomných Osob oprávněných k

účasti na schůzi. Do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolávajícím Vlastníkem dluhopisů nebo svolávajícími Vlastníky dluhopisů, přičemž volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze nesvolané Emitentem.

(c) Společný zástupce

Emitent neustanovil společného zástupce, který je oprávněn uplatňovat ve prospěch Vlastníků dluhopisů všechna práva spojená s Dluhopisy, kontrolovat plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta a činit ve prospěch Vlastníků dluhopisů další úkony nebo jinak chránit jejich zájmy podle ustanovení § 24 odst. 8 Zákona o dluhopisech, a to na základě písemné smlouvy uzavřené nejpozději k Datu emise mezi společným zástupcem a Emitentem v souladu s § 24 odst. 1 Zákona o dluhopisech („**Společný zástupce**“); tím není dotčeno oprávnění Vlastníků Dluhopisů prostřednictvím Schůze zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za takového Společného zástupce v souladu s § 24 odst. 1 Zákona o dluhopisech.

Společný zástupce oznámí před svým ustanovením do funkce Vlastníkům Dluhopisů skutečnosti, které by pro ně mohly mít význam pro posouzení, zda je tu střet jejich zájmů se zájmem Společného zástupce, anebo takový střet hrozí. Před ustanovením Společného zástupce do funkce Schůze v rozhodnutí rovněž určí, jak se postupuje, dojde-li ke střetu zájmu Společného zástupce se zájmy Vlastníků Dluhopisů, anebo bude-li hrozit takový střet, po ustanovení Společného zástupce do funkce.

Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem. Případná smlouva o ustanovení společného zástupce bude veřejnosti k dispozici na Internetových stránkách Emitenta.

(d) Rozhodování schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž hlasuje o Změně emisních podmínek nebo se volí a odvolává Společný zástupce, je třeba Kvalifikované většiny. Pokud nestanoví právní předpisy nebo tyto Emisní podmínky jinak, stačí k přijetí ostatních usnesení Schůze prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na schůzi.

(e) Odročení schůze

Pokud do jedné hodiny od stanoveného začátku Schůze není usnášeníschopná, bude bez dalšího rozpuštěna. Není-li Schůze, která má rozhodovat o Změně emisních podmínek, usnášeníschopná do jedné hodiny od stanoveného začátku, svolá Emitent nebo jiný svolavatel Schůze, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do šesti týdnů od původního termínu. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání bude Vlastníkům dluhopisů oznámena nejpozději do 15 dnů ode dne původního termínu Schůze. Náhradní Schůze rozhodující o Změně emisních podmínek je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost podle článku 11.3(a) (*Usnášeníschopnost*).

11.4 Některá další práva vlastníků dluhopisů

(a) Důsledek hlasování proti některým usnesením schůze

Pokud Schůze souhlasila se Změnou zásadní povahy, a rovněž v případech, kdy Schůze neodsouhlasila předčasnou splatnost Dluhopisů z důvodu, že nastal Případ porušení podle článku 9.1(a) nebo 9.1(b), je Osoba oprávněná k účasti na schůzi, která podle zápisu ze Schůze hlasovala proti nebo se příslušné Schůze nezúčastnila („**Žadatel**“), oprávněna požadovat vyplacení dosud nesplacené jmenovité hodnoty všech Dluhopisů, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, jakož i alikvotního úrokového výnosu, pokud Dluhopisy po Rozhodném dni pro účast na schůzi následně nepřevede (v případě převodu toto právo zaniká). Žadatel nemá právo v souladu s § 23 odst. 9 Zákona o dluhopisech požadovat odkup Dluhopisů, jichž byl vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, za tržní cenu..

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

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

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

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

- (i) odchylně od § 23 odst. 5 Zákona o dluhopisech, má Žadatel v případech uvedených v prvním odstavci článku 11.4. právo pouze požadovat splacení dosud nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů, nikoliv odkup Dluhopisů za tržní cenu; a
 - (ii) odchylně od § 23 odst. 5 a 7 Zákona o dluhopisech se částky, na jejichž výplatu má Žadatel právo podle článku 11.4., stávají splatnými až k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém uplynula Lhůta pro Žádost, nikoliv 30 dnů po podání samotné Žádosti.
- (b) Náležitosti Žádosti

V Žádosti je nutné uvést počet Dluhopisů, o jejichž předčasné splacení se žádá, majetkový účet, typ majetkového účtu, kód účastníka. 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 (*Platební podmínky*).

11.5 Zápis z jednání

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, do 30 dnů od konání Schůze zápis obsahující závěry Schůze (zejména přijatá usnesení). Pokud je svolavatelem Schůze Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, musí být zápis nejpozději do 30 dnů od konání Schůze rovněž doručen Emitentovi a Administrátorovi na adresu Určené provozovny.

Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat, dokud neuplyne promlčecí doba pro uplatnění práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně. Emitent je povinen ve lhůtě do 30 dnů od konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora) všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem stanoveným v článku 13 (*Oznámení*).

Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně zásadní povahy (tedy o Změně emisních podmínek), musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutích Schůze pořízen notářský zápis s uvedením jmen Osob oprávněných k účasti na schůzi, které hlasovaly pro přijetí usnesení, a počtů Dluhopisů, které tyto osoby vlastnily k Rozhodnému dni pro účast na schůzi. Pokud se vyhotovuje o rozhodnutí Schůze notářský zápis, jiný zápis o Schůzi se nevyhotovuje.

12. ZMĚNY EMISNÍCH PODMÍNEK

Emisní podmínky představují jednostranné právní jednání Emitenta a mohou být změněny jen jeho projevem vůle. V případech vyžadovaných zákonem lze Emisní podmínky měnit pouze se souhlasem Schůze. Vlastníci dluhopisů berou na vědomí, že Změna emisních podmínek může zahrnovat též změnu úroku a změnu splatnosti Dluhopisů.

13. OZNÁMENÍ

13.1 Oznámení Vlastníkům dluhopisů Emitentem

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

13.2 Oznámení Emitentovi

Nestanoví-li kogentní ustanovení relevantních právních předpisů či tyto Emisní podmínky jinak, bude jakékoli oznámení Emitentovi dle těchto Emisních podmínek řádně učiněno, pokud bude doručeno v českém jazyce Emitentovi na adresu Určené provozovny, nebo na jakoukoli jinou adresu, jež bude Vlastníkům dluhopisů oznámena způsobem popsáním v tomto článku. Pro účely řádného doručení bude jakékoliv oznámení obsahovat označení Dluhopisů (alespoň název Dluhopisu a ISIN).

14. ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A ROZHODOVÁNÍ SPORŮ

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

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

15. PROMLČENÍ

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

16. DEFINICE

16.1 Definice

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

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

„**Centrální depozitář**“ znamená společnost **Centrální depozitář cenných papírů, a.s.**, IČO: 250 81 489, se sídlem Rybná 14, 110 05 Praha 1, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 4308.

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

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

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

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

„**J&T BANKA**“ znamená společnost **J&T BANKA, a.s.**, IČO: 471 15 378, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 1731.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

16.2 Výkladová pravidla

(a) V Emisních podmínkách, ledaže je zjevný opačný úmysl, odkaz na:

- (i) denní čas je odkaz na čas v hlavním městě Praze;
- (ii) článek, odstavec, písmeno, bod nebo přílohu je odkazem na článek, odstavec, písmeno, bod nebo přílohu Emisních podmínek;
- (iii) příslušný dokument a právní předpis je odkazem na takový dokument či právní předpis ve znění pozdějších dodatků a změn;

- (iv) povolení nebo souhlas zahrnuje povolení, souhlas, schválení, licenci, koncesi, autorizaci, obstarání výjimky, souhlasné vyjádření, úřední ověření, registraci či jiné oprávnění, ať již soukromoprávní (včetně korporálních) či veřejnoprávní;
 - (v) právní předpis zahrnuje jakýkoli český právní předpis a přímo aplikovatelný právní předpis Evropské unie a jakýkoliv další obecně závazný předpis (zejména vyhlášku či nařízení);
 - (vi) osobu zahrnuje fyzickou osobu, obchodní společnost, další typy právnických osob, sdružení či instituci bez právní osobnosti, rozpočtovou a příspěvkovou organizaci a jakoukoli jinou entitu bez ohledu na to, zda má svéprávnost či právní osobnost;
 - (vii) osobu zahrnuje jejího právního nástupce (a to i ve vztahu k jednotlivé věci);
 - (viii) ustanovení právního předpisu je odkazem na toto ustanovení, jak je aplikováno v účinném znění a případně na ustanovení, které je nahradilo, a zahrnuje rovněž prováděcí předpisy;
 - (ix) jmenovitou hodnotu Dluhopisu znamená odkaz na aktuální jmenovitou hodnotu Dluhopisu upravenou (sníženou) v souladu s těmito Emisními podmínkami.
- (b) Není-li zjevný opačný úmysl:
- (i) spojky „nebo“ a „či“ jsou v Emisních podmínkách použity ve významu slučovacím;
 - (ii) pokud je takto definovaný pojem vymezen výčtem, pak definovaný pojem v závislosti na kontextu, ve kterém je použitý, znamená kteroukoli vyjmenovanou položku zvlášť nebo všechny či některé z nich společně; a
 - (iii) pojmy definované v Emisních podmínkách v množném čísle mají shodný význam i v jednotném čísle, a naopak.
- (c) Nadpisy v Emisních podmínkách slouží jen ke snadnější orientaci a nemají vliv na jejich výklad.
- (d) Zavazuje-li se Emitent v Emisních podmínkách zajistit, aby třetí osoba splnila nějakou povinnost, zavazuje se tím Emitent ve smyslu ustanovení § 1769, věta druhá Občanského zákoníku, tzn., že nahradí škodu, kterou Vlastníci dluhopisů utrpí, pokud třetí osoba povinnost nesplní. Pro odstranění pochybností se první věta ustanovení § 1769 Občanského zákoníku v tomto případě nepoužije.

RUČITELSKÉ PROHLÁŠENÍ

(„Ručitelské prohlášení“)

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

ve vztahu k dluhopisům ISIN: CZ0003562910 v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do výše 1.000.000.000,- Kč, která může být se souhlasem Manažera navýšena až do výše 2.000.000.000,- Kč, ve jmenovité hodnotě jednoho dluhopisu ve výši 10.000,- Kč, splatným v roce 2029 název emise: JTGF XVI. 7,00/29 („**Emise**“ nebo „**Dluhopisy**“) vydávaným společností

J&T Global Finance XVI., s.r.o., IČO: 172 59 380, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou C 369037 („**Emitent**“);

VZHLEDEM K TOMU, ŽE:

- (A) Emitent je osobou ovládanou ze strany Ručitele, přičemž je v zájmu Ručitele, aby Emise byla úspěšně provedena;
- (B) emisní podmínky Dluhopisů („**Emisní podmínky**“), které jsou součástí prospektu Dluhopisů („**Prospekt**“), stanovují, že Zajištěné dluhy (jak jsou definovány níže) budou zajištěny ručením Ručitele; a
- (C) Ručitel je připraven ručit za Zajištěné dluhy (jak jsou definovány níže) prostřednictvím tohoto ručitelského prohlášení;

ČINÍ NÁSLEDUJÍCÍ RUČITELSKÉ PROHLÁŠENÍ:

1. RUČITELSKÉ PROHLÁŠENÍ

- 1.1 Ručitel tímto podle § 2018 a násl. zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů („**Občanský zákoník**“), neodvolatelně prohlašuje ve prospěch každé oprávněné osoby, která bude mít v souladu s Emisními podmínkami, resp. příslušnými právními předpisy, nárok na plnění ze Zajištěných dluhů („**Oprávněná osoba**“), že uspokojí Zajištěné dluhy v případě, že je Emitent nesplní řádně a včas, a to do 30 Pracovních dní od doručení písemné žádosti Oprávněné osoby. Nabytím Dluhopisu Oprávněná osoba přijímá ručení Ručitele podle tohoto Ručitelského prohlášení.
- 1.2 Pro účely tohoto Ručitelského prohlášení se „**Zajištěnými dluhy**“ rozumí jakékoliv peněžité dluhy Emitenta z Dluhopisů, a to zejména dluhy splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů (ať již při konečné splatnosti nebo při předčasné splatnosti) a/nebo zaplatit alikvotní úrokový výnos z Dluhopisů a/nebo mimořádný výnos Dluhopisů a/nebo dluhy vzniklé neplatností, neúčinností nebo zrušením Dluhopisů nebo jejich nevymahatelností, a to jak ve vztahu k Dluhopisům vydaným Emitentem v rámci předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů 1.000.000.000,- Kč, tak ve vztahu k Dluhopisům vydaným Emitentem v rámci navýšeného objemu emise Dluhopisů až do výše 2.000.000.000,- Kč.
- 1.3 Výzva Emitentovi ke splnění jeho splatného Zajištěného dluhu není podmínkou k výkonu práv podle tohoto Ručitelského prohlášení; ustanovení § 2021 odst. 1 Občanského zákoníku se tak nepoužije.
- 1.4 Výzva Vlastníka dluhopisů podle tohoto článku musí být učiněna v českém nebo anglickém jazyce, musí splňovat náležitosti stanovené Emisními podmínkami pro udělování Instrukcí, zejména písemnou

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

2. PODMÍNKY RUČITELSKÉHO PROHLÁŠENÍ

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

3. EMISNÍ PODMÍNKY

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

4. PLATBY

- 4.1 Všechny platby Ručitele podle tohoto Ručitelského prohlášení se provedou způsobem stanoveným v Emisních podmínkách a budou splatné 30. den následující po obdržení výzvy Ručitelem od příslušného Vlastníka dluhopisů podle článku 1 výše a dále podle článku 7.5. Emisních podmínek.
- 4.2 Oprávněná osoba není oprávněna provést jakékoli započtení svých pohledávek (splatných či nesplatných) za Ručitelem vůči jakýmkoli pohledávkám Ručitele za Oprávněnou osobou.

5. PROHLÁŠENÍ

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

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

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

6. ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ

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

Dne 14.6.2024

Za J&T FINANCE GROUP SE


Jméno: Mgr. Miloslav Mastný
Pozice: prokurista

ÚDAJE O EMITENTOVĚ

Historie a vývoj emitenta

Právní a obchodní název Emitenta:	J&T Global Finance XVI., s.r.o.
Místo registrace, registrační číslo a identifikační kód právnické osoby (LEI):	Emitent je registrován v České republice, identifikační číslo (IČO) 172 59 380, zapsaný v českém obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou C 369037, LEI: 984500D988O04E5C2491.
Datum založení a doba trvání Emitenta:	Emitent vznikl dnem zápisu do českého obchodního rejstříku dne 20. 6. 2022 (pod původní obchodní firmou Sandevalia s.r.o.). Emitent byl založen na dobu neurčitou.
Sídlo, právní forma, právní předpisy, země sídla, adresa a t.č., webové stránky:	Emitent má sídlo na adrese Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8. Emitent má právní formu společnosti s ručením omezeným. Emitent se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (občanský zákoník) a zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů (zákon o obchodních korporacích), zákonem č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, ve znění pozdějších předpisů (živnostenský zákon). Tel. +420 221 710 111, e-mail: RKCadmin@jtfg.com, internetové stránky: http://xvi.jtglobalfinance.com/ Upozornění: Jestliže Prospekt obsahuje hypertextové odkazy na webové stránky (kromě hypertextových odkazů na informace začleněné formou odkazu), pak informace uvedené na odkazovaných internetových stránkách nejsou součástí Prospektu a nebyly zkontrolovány ani schváleny Českou národní bankou.
Nedávné události s podstatným významem pro hodnocení platební schopnosti Emitenta:	Emitent dosud fakticky nevívil žádnou podnikatelskou činnost a není si vědom žádných nedávných událostí s podstatným významem pro hodnocení platební schopnosti Emitenta.
Úvěrová hodnocení	Emitent si není vědom existence jakýchkoli úvěrových hodnocení, které by mu byly přidělené v procesu hodnocení buď na jeho žádost nebo ve spolupráci s ním.
Významné změny struktury výpůjček a financování Emitenta	Od posledního finančního roku nedošlo k žádným významným změnám struktury výpůjček a financování Emitenta.
Popis očekávaného financování činností Emitenta	Činnost Emitenta, včetně uspokojování dluhů z Dluhopisů, má být hrazena ze splátek financování, které Emitent plánuje (především formou úvěrů a/nebo zápůjček) poskytnout Ručiteli z čistého výtěžku emise.

PŘEHLED PODNIKÁNÍ EMITENTA

Hlavní činnosti

Stručný popis

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

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

Prohlášení o postavení v hospodářské soutěži

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

ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA

Pozice Emitenta ve Skupině

Emitent nevlastní žádné majetkové účasti v dceřiných společnostech.

Emitent má jediného společníka, kterým je Ručitel. Ručitel přímo vlastní 100% podíl na Emitentovi.

Konečnými vlastníky Ručitele (a tedy i konečnými vlastníky Emitenta) jsou Ing. Jozef Tkáč (45,05 %), Ing. Ivan Jakabovič (35,15 %), Rainbow Wisdom Investments Limited (9,90 %), Štěpán Ašer, MBA (4,95 %) a Ing. Igor Kováč (4,95 %). Společnost Rainbow Wisdom Investments Limited, která je ovládána čínskou skupinou CITIC Group Corporation, vlastní nekontrolní podíl o velikosti 9,90 %.

Charakter kontroly nad Ručitelem ze strany uvedených osob vyplývá z jejich přímého vlastnictví podílu (tj. příslušného procenta akcií, se kterými je spojeno hlasovací právo a podíl na základním kapitálu) v Ručiteli.

Emitenta tedy přímo ovládá a kontroluje Ručitel a nepřímo jej ovládá a kontrolují koneční vlastníci Ručitele.

Organizační struktura Skupiny

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

Závislost Emitenta na subjektech ze Skupiny

Emitent je závislý na své mateřské společnosti, Ručiteli, což vyplývá z vlastnictví 100% podílu v Emitentovi.

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

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

ÚDAJE O TRENDECH EMITENTA

Významné negativní změny vyhlídek

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

Významné změny finanční výkonnosti

Emitent prohlašuje, že od konce období, za které byly zveřejněny finanční údaje, tj. od 31. 12. 2023 do Data prospektu, nedošlo k žádné významné změně finanční výkonnosti Skupiny. Podrobnosti ohledně finanční výkonnosti Skupiny jsou uvedeny v kapitole „Údaje o trendech Emitenta“.

Budoucí významné změny vyhlídek

S výjimkou skutečnosti uvedené níže Emitent prohlašuje, že mu k Datu prospektu nejsou známy žádné trendy, nejistoty, nároky, povinnosti nebo události, které by s přiměřenou pravděpodobností mohly mít významný vliv na vyhlídky Emitenta nejméně na běžný finanční rok.

PROGNÓZY NEBO ODHADY ZISKU EMITENTA

Emitent neuveřejnil žádnou prognózu nebo odhad zisku.

SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY EMITENTA

Obecně

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

Jednatelé

Statutárním a řídicím orgánem Emitenta jsou jednatelé. Jménem Emitenta jednají jednatelé společně. Jednatele jmenuje a odvolává valná hromada Emitenta, resp. jediný společník Emitenta při výkonu působnosti valné hromady. Do působnosti jednatelů patří rozhodování o všech otázkách, které nejsou podle zakladatelské listiny Emitenta, právních předpisů nebo rozhodnutí valné hromady, resp. jediného společníka, Emitenta vyhrazeny valné hromadě, resp. jedinému společníkovi Emitenta. Jednatelé zastupují Emitenta jako jeho statutární orgán a plní další povinnosti podle zákona, zakladatelské listiny nebo rozhodnutí jediného společníka Emitenta.

K Datu prospektu jsou jednately Emitenta:

Obchodní firma: J&T FINANCE GROUP SE

IČO: 275 92 502

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

Funkce u Emitenta: jednatel

Zástupce při výkonu funkce: Denis Mandok, narozený 10. 2. 1988

Hlavní činnosti vně Emitenta, které Emitent považuje za významné: J&T FINANCE GROUP SE dále působí ve statutárních a dozorčích orgánech těchto následujících společností:

CZ:

J&T Global Finance XV., s.r.o. (IČO: 175 91 287)

J&T Global Finance X., s.r.o. (IČO: 074 02 520)

J&T Global Finance XIII., s.r.o. (IČO: 099 19 821)

J&T Global Finance XI., s.r.o. (IČO: 099 20 021)

Obchodní firma: J&T SERVICES ČR, a.s.

IČO: 281 68 305

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

Funkce u Emitenta: jednatel

Zástupce při výkonu funkce: Vladimír Valík, narozený 8. 10. 1985

**Hlavní činnosti vně
Emitenta, které Emitent
považuje za významné:**

J&T SERVICES ČR, a.s. dále působí ve statutárních a dozorčích orgánech těchto následujících společností:

CZ:

J&T Global Finance XV., s.r.o. (IČO: 175 91 287)

J&T Global Finance X., s.r.o. (IČO: 074 02 520)

J&T Global Finance XIII., s.r.o. (IČO: 099 19 821)

J&T Global Finance XI., s.r.o. (IČO: 099 20 021)

Dozorčí rada

Emitent nezřídil dozorčí radu ani jiný kontrolní orgán.

Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů

Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi jednatelů ve vztahu k Emitentovi a jejich vlastními zájmy nebo jinými povinnostmi, s výjimkou případného střetu zájmů vyplývajícího z kumulace funkcí v orgánech Emitenta a v orgánech osob uvedených shora.

HLAVNÍ AKCIONÁŘI EMITENTA

Jediný společník

Emitent má jediného společníka, a to Ručitele.

Konečnými vlastníky Ručitele, a tedy konečnými vlastníky Emitenta, jsou Ing. Jozef Tkáč (45,05 %), Ing. Ivan Jakabovič (35,15 %), Rainbow Wisdom Investments Limited (9,90 %), Štěpán Ašer, MBA (4,95 %) a Ing. Igor Kováč (4,95 %). Společnost Rainbow Wisdom Investments Limited, která je ovládána čínskou skupinou CITIC Group Corporation vlastní nekontrolní podíl o velikosti 9,90 %.

Charakter kontroly nad Ručitelem ze strany uvedených osob vyplývá z jejich přímého vlastnictví podílu (tj. příslušného procenta akcií, se kterými je spojeno hlasovací právo a podíl na základním kapitálu) v Ručiteli.

Mechanismy přijaté k zamezení zneužití

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

Ujednání, která mohou vést ke Změně kontroly nad Emitentem

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

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

Historické finanční údaje

Emitent v Prospektu uvádí své finanční údaje vycházející z (i) individuální účetní závěrky Emitenta za účetní období počínající 20. 6. 2022 a končící ke dni 31. 12. 2022 a (ii) individuální účetní závěrky Emitenta za účetní období počínající 1. 1. 2023 a končící ke dni 31. 12. 2023. Obě tyto účetní závěrky byly vypracovány v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém Evropskou unií (na základě Nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1606/2002, v účinném znění) a je do tohoto Prospektu (vč. zprávy o auditu) zařazena odkazem. Emitent nesestavuje konsolidované finanční výkazy.

Prohlášení o použití Mezinárodních standardů finančního výkaznictví

Emitent rozhodl, že použije pro účtování a sestavení účetní závěrky Mezinárodní standardy finančního výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém Evropskou unií (na základě Nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1606/2002, v účinném znění) již od počátku účetního období, v němž dojde k přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP, tedy již od počátku účetního období začínajícího 1. 1. 2024, a tedy též účetní závěrka Emitenta k 31. 12. 2024 bude sestavena dle těchto Mezinárodních standardů finančního výkaznictví (IFRS).

Vybrané finanční údaje (v tis. Kč)

Výkaz zisku a ztrát (dle IFRS) (v tis. Kč)	Od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023	Od 20. 6. 2022 do 31. 12. 2022
Provozní zisk/ztráta	(355)	(42)
Ztráta za období	(272)	(42)

Rozvaha (dle IFRS) (v tis. Kč)	K 31. 12. 2023	K 31. 12. 2022
Čistý finanční dluh	(17)	(12)
Peníze a peněžní ekvivalenty	17	12
Vlastní kapitál celkem	48	(30)
Krátkodobé závazky	52	42

Výkaz cash-flow (dle IFRS) (v tis. CZK)	Od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023	Od 20. 6. 2022 do 31. 12. 2022
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	(345)	0
Čisté provozní toky z finanční činnosti	350	0
Čisté provozní toky z investiční činnosti	0	0

Změna rozhodného účetního dne

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

Ověření historických ročních finančních údajů

Nezávislé ověření

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

Další údaje ověřované auditory

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

Soudní a rozhodčí řízení

Emitent si k Datu prospektu není vědom žádných státních, soudních nebo rozhodčích řízení (včetně veškerých Emitentovi známých řízení, která probíhají nebo hrozí), která by mohly mít nebo v posledních 12 měsících před Datem prospektu měla významný vliv na finanční pozici nebo ziskovost Emitenta. Informace týkající se soudních a rozhodčích řízení ve vztahu ke Skupině k Datu prospektu jsou uvedeny v kapitole „*Finanční údaje o aktivech pasivech, finanční pozici a zisku a ztrátách Ručitele*“, podkapitola „*Soudní a rozhodčí řízení*“ tohoto Prospektu.

Významná změna finanční pozice

Od 31. 12. 2023 k Datu prospektu nedošlo k žádné podstatné změně finanční nebo obchodní situace Emitenta, resp. Skupiny. Podrobnosti ohledně finanční pozice Skupiny jsou uvedeny v kapitole „*Finanční údaje o aktivech pasivech, finanční pozici a zisku a ztrátách Ručitele*“.

DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE EMITENTA

Základní kapitál Emitenta

Základní kapitál Emitenta činí 12.000 Kč. Vklad do základního kapitálu Emitenta byl zcela splacen. Nebyly vydány žádné kmenové listy.

Společenská smlouva

Emitent je zapsán v českém obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou C 369037.

Emitent byl založen dne 30. 5. 2022 zakladatelskou listinou (NZ 756/2022; N 1025/2022 sepsaný JUDr. Markétou Menclerovou) jako společnost s ručením omezením pod původní obchodní firmou Sandevalia s.r.o.. Rozhodnutím ze dne 3. 4. 2024 došlo ke změně obchodní firmy Emitenta na J&T Global Finance XVI., s.r.o.

Podle článku 2 zakladatelské listiny Emitenta je předmětem činnosti Emitenta správa vlastního majetku. Předmětem podnikání Emitenta je pak výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona, a to pro obory činnosti: (i) zprostředkování obchodu a služeb, (ii) poradenská a konzultační činnost, zpracování odborných studií a posudků, a (ii) služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy.

VÝZNAMNÉ SMLOUVY EMITENTA

Emitent neuzavřel ani k Datu prospektu nepředpokládá uzavření žádné významné smlouvy, která by mohla vést ke vzniku závazku nebo nároku kteréhokoli člena Skupiny, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit své závazky z Dluhopisů, s výjimkou předpokládané smlouvy (nebo smluv) s Ručitelem, jejímž (nebo jejichž) předmětem bude poskytnutí financování ve výši odpovídající čistému výtěžku z Emise Ručiteli.

ÚDAJE O RUČITELI

Historie a vývoj Ručitele

Právní a obchodní název Ručitele:	J&T FINANCE GROUP SE
Místo registrace, registrační číslo a identifikační kód právnické osoby (LEI):	Ručitel je registrován v České republice, identifikační číslo (IČO) 275 92 502, zapsaný v českém obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou H 1317, LEI 315700E9POA724IWFP59.
Datum založení a doba trvání Ručitele:	Ručitel vznikl dnem zápisu do českého obchodního rejstříku dne 24. 8. 2006. Ručitel byl založen na dobu neurčitou.
Sídlo, právní forma, právní předpisy, země sídla, adresa a t.č., webové stránky:	Ručitel má sídlo na adrese Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8. Ručitel má právní formu evropské společnosti podle Evropského práva obchodních společností a českého práva. Ručitel se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (občanský zákoník), Nařízením Rady č. 2157/2001 ze dne 8. 10. 2001 o statutu evropské společnosti, zákonem č. 627/2004 Sb., o evropské společnosti, ve znění pozdějších předpisů, a zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů (zákon o obchodních korporacích), zákonem č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, ve znění pozdějších předpisů (živnostenský zákon). Na Ručitele jako finanční holdingovou společnost, která podléhá dohledu ze strany České národní banky na konsolidovaném základě, se dále vztahují předpisy: • český zákon č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů; a • nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012. T.č.: +420 221 710 111, e-mail: info@jtfg.com, webové stránky: www.jtfg.com Upozornění: Jestliže Prospekt obsahuje hypertextové odkazy na webové stránky, kromě hypertextových odkazů na informace začleněné formou odkazu, informace na internetových stránkách uvedené nejsou součástí Prospektu a nebyly zkontrolovány ani schváleny Českou národní bankou.
Události s podstatným významem pro hodnocení platební schopnosti Ručitele:	Emitent si není vědom žádných událostí s podstatným významem pro hodnocení platební schopnosti Ručitele.

Úvěrová hodnocení	Emitent si není vědom existence jakýchkoli úvěrových hodnocení, které by Ručiteli byly přidělené v procesu hodnocení buď na jeho žádost nebo ve spolupráci s ním.
Významné změny struktury výpůjček a financování Ručitele	Od posledního finančního roku nedošlo dle názoru Emitenta k žádným významným změnám struktury výpůjček a financování Ručitele.
Popis očekávaného financování činností Ručitele	Ručitel očekává, že svoji činnost bude financovat zejména z výnosů z majetkových účastí a přijatých vnitroskupinových úvěrů (včetně případů, kdy společnost ze skupiny vydá dluhopisy a získané peněžní prostředky poskytne Ručiteli jako vnitroskupinový úvěr).

PŘEHLED PODNIKÁNÍ RUČITELE

Hlavní činnosti

Stručný popis

Obecně

Ručitel má pozici holdingové společnosti, která především spravuje svoje majetkové účasti ve Skupině a poskytuje úvěry a ručitelské služby, včetně ručení pro společnosti ve Skupině. Emitent poskytuje také manažerské, ručitelské a správní služby společností ve Skupině. Kromě toho je Emitent rovněž věřitelem interních a externích subjektů. Skupina je v současné době bankovním holdingem tvořeným zejména společnostmi J&T BANKA a 365. bank, a.s. (dříve Poštová banka) („**365.bank**“).

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

Hlavní kategorie poskytovaných služeb

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

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

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

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

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

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

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

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

Důležité události ve vývoji Ručitele

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

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

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

- 1996** Založení společnosti J&T Securities s.r.o., obchodníka s cennými papíry v České republice.
- 1997** Založení společnosti J&T GLOBAL, a.s., realitního developera v Slovenské republice.
- 1998** Vstup do českého bankovníctví akvizicí 99,84% podílu v Podnikatelské bance, a.s., se stávajícím obchodním jménem J&T BANKA (squeeze-out minoritních akcionářů v roce 2005).
- 2004** Vstup do oblasti energetiky získáním 34% balíku akcií společnosti Pražská energetika, a.s.
- 2006** Otevření pobočky společnosti J&T BANKA na Slovensku, a to pod názvem J&T BANKA, a.s., pobočka zahraniční banky.
- 2007** Nabytí 100% podílu v ruské bance Tretij Rim ZAO, která byla přejmenována na J&T Bank AO.
- 2008** Nabytí 90 % akcií ve společnosti Bayshore Merchant Services Inc. na Barbadosu později přejmenované na J&T Bank and Trust CORPORATION INC.
- 2008- 2010** Vyčlenění nefinančních společností působících v oblasti korporátních investic, realitního developementu a služeb do samostatných homogenních podnikatelských entit (holdingů).
- 2013** Dokončení procesu akvizice a nabytí 88% podílu v slovenské retailové bance 365.bank (tehdy Poštová banka, a.s.).
- 2013** Vyčlenění private equity části do nově vzniklého subjektu J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED.
- 2013** Navýšení základního kapitálu Předcházející mateřské společnosti o 192 mil. EUR.
- 2014** Přeshraniční fúze Ručitele (tehdy s obchodním jménem J&T FINANCE, a.s.) s Předcházející mateřskou společností a se společností TECHNO PLUS, a.s., a změna právní formy Ručitele na evropskou společnost (SE).
- 2014** J&T BANKA získala navýšením základního kapitálu 58,33% podíl ve VABA d.d. banka Varaždin.
- 2015** Akcionáři společnosti navýšili základní kapitál společnosti o 71 mil. EUR.
- 2015** J&T BANKA navýšila svůj podíl ve VABA d.d. banka Varaždin na 76,8 %.
- 2015** Skupina CEFC získala 8,8% podíl v Ručiteli formou navýšení základního kapitálu. Tento podíl byl následně navýšen na 9,9 %.

- 2015** Ke dni 10. 11. 2015 byl zvýšen základní kapitál J&T BANKY o částku 1,1 mld. Kč z částky 9.558.127.000 Kč na částku 10.638.127.000 Kč, a to upsáním nových akcií stávajícími akcionáři.
- 2015** Ručitel získal v prosinci 2015 8,45% podíl v 365.bank (tehdy Poštová banka, a.s.) od společnosti ISTROKAPITAL SE, čímž dosáhl podíl Ručitele v 365.bank výše 98,46 %.
- 2016** Dne 18. 3. 2016 Ručitel emitoval podřízené nezajištěné perpetuitní certifikáty v celkovém objemu 200 mil. EUR. Celá emise byla upsána společností CEFC Hainan International Holdings Co., Ltd. Certifikáty byly dne 21. 4. 2016 uznané ČNB do regulačního kapitálu Tier 1.
- 2016** Dne 29. 3. 2016 podepsali akcionáři Ručitele několik smluv, jejichž výsledkem mělo být, za podmínky získání příslušných schválení ze strany regulačních orgánů, navýšení podílu skupiny CEFC v Ručiteli na 50 %.
- Ke dni 1. 12. 2016 došlo ke snížení základního kapitálu o částku ve výši 1.960.442.300 Kč z částky 17.740.750.488 Kč na částku 15.780.308.188 Kč.
- 2016** V září 2016 skupina CEFC zahájila první kroky v rámci schvalovacího procesu v souvislosti s plánovaným získáním 50 % podílu v Ručiteli a podala žádost o schválení příslušným regulačním orgánům.
- 2017** V listopadu 2017 Ručitel založil novou dceřinou společnost s názvem J&T Mezzanine, a.s.
- 2017** Rok 2017 byl pro Ručitele z hlediska čistého zisku nejúspěšnějším rokem v jeho historii, přičemž čistý zisk dosáhl úroveň 137,5 mil. EUR.
- 2018** V březnu 2018 vzala skupina CEFC z České národní banky zpět žádost o navýšení podílu v Ručiteli na 50 %, čímž byl proces vstupu zastaven. V květnu 2018 převzala podíl skupiny CEFC v Ručiteli společnost Rainbow Wisdom Investment Limited, která je ovládaná čínskou skupinou CITIC Group Corporation.
- 2018** V prosinci 2018 společnost J&T Wine Holding SE získala 100% podíl v českém vinařství Reisten, s.r.o.
- 2019** V dubnu 2019 získala Skupina 50% podíl ve společnosti OSTRAVA AIRPORT MULTIMODAL PARK s.r.o. a v říjnu 100% podíl ve společnosti Moskovskij Neftechimiceskij Bank.
- 2020** K 1. 1. 2020 došlo ke sloučení (na základě projektu fúze sloučením ze dne 15. 11. 2019), při němž na Ručitele, jakožto na nástupnickou společnost, přešlo jmění zanikající společnosti PBI, a.s. Společnost PBI, a.s. držela 34% podíl ve společnosti 365.bank a byla dceřiná společnost Ručitele. Bilanční suma PBI, a.s. k 31. 12. 2019 byla 231mil EUR , tržby a zisk byly zanedbatelné.
- 2020** V lednu 2020 získala Skupina 50% podíl ve společnosti CI Joint Venture s.r.o., která koupila ke stejnému datu 100% podíl v Logistics Park Nošovice a.s.
- 2020** V březnu 2020 byl 100% podíl ve společnosti Moskovskij Neftechimiceskij Bank sfúzován do společnosti J&T Bank, a.o.
- 2020** V červnu 2020 navýšila Skupina vlastní kapitál společnosti J&T Leasingová společnost, a.s. formou příplatku mimo základní kapitál v celkové hodnotě 110 mil. Kč.
- 2020** Ve druhé polovině roku 2020 představila Skupina nový fond J&T INVESTMENTS.
- 2020** Dne 12. 10. 2020 Ručitel emitoval podřízené nezajištěné perpetuitní certifikáty v celkovém objemu 500 mil. Kč. Celá emise byla úspěšně upsána. Certifikáty byly k 31. 12. 2020 uznané ČNB do regulačního kapitálu Tier 1.

- 2020** V prosinci 2020 nakoupila Skupina 100% podíl ve společnosti Rustonka Development II s.r.o. Tato společnost je vlastníkem jedné z budov kancelářského komplexu Rustonka, a to budovy, ve které má Skupina své sídlo od 14. září 2020.
- 2021** V únoru 2021 byl založen fond JTFG Fund I SICAV, společnosti J&T Global Finance XII., s.r.o. a J&T Credit Participation, s.r.o.
- 2021** V březnu 2021 byla založena společnost Wine Resort Pouzdřany, s.r.o.
- 2021** V dubnu 2021 byla založena společnost J&T SME Finance s.r.o.
- 2021** V červenci 2021 vznikl fond J&T ALLIANCE SICAV, a.s.
- 2021** V červenci 2021 došlo k prodeji 100% podílu v Logistics Park Nošovice a.s. ze strany CI Joint Venture s.r.o., ve které má Skupina Emitenta 50% podíl.
- 2021** Dne 28. 5. 2021 Skupina nakoupila 100% podíl ve společnosti Leasing-Medicine Ltd pod společností J&T Bank, a.o.
- 2021** Dne 19. 7. 2021 Skupina prodala 50% nepřímý podíl ve společnosti Logistics Park Nošovice a.s.
- 2021** Dne 8. 12. 2021 Skupina získala 75% podíl ve společnosti Industrial Center CR 11 s.r.o.
- 2021** V průběhu roku 2021 byla společnost OSTRAVA AIRPORT MULTIMODAL PARK, s.r.o. rozdělena na společnost OAMP Distribution, s.r.o., OAMP Infrastructure, s.r.o., OAMP Holding s.r.o. (vlastníci OAMP Hall 2 až 6 s.r.o.) a OAMP Hall 1 s.r.o. Skupina prodala svůj 50% podíl ve OSTRAVA AIRPORT MULTIMODAL PARK, s.r.o. a ponechala si 50% podíl v nástupnických společnostech. V prosinci 2021 byly prodány společnosti OAMP Hall 1 s.r.o. a OAMP Hall 3, s.r.o.
- 2022** J&T BANKA nabyla 95.24% majetkovou účast na J&T ORBIT SICAV, a.s.
- 2022** J&T IB and Capital Markets, a.s. založila společnost FVE Holding s.r.o., která následně nabyla 100 % majetkové účasti ve společnostech FVE Čejkovice s.r.o., FVE Napajedla s.r.o., FVE Němčice s.r.o., FVE Slušovice s.r.o. a FVE Recycle s.r.o.
- 2022** OAMP Holding s.r.o., ve které má Skupina 50% podíl, prodala svůj 100% podíl v OAMP Hall 4 s.r.o. a uzavřela smlouvu o prodeji svého 100% podílu v OAMP Hall 2 s.r.o., který prodala v říjnu 2022.
- 2022** Došlo k navýšení základního kapitálu ve společnosti J&T banka d.d. na 327.05.400 HRK, přičemž Skupina nyní vlastní podíl ve výši 97,15 %. OAMP Holding s.r.o., ve které má Skupina 50% podíl, prodala svůj 100% podíl v OAMP Hall 4 s.r.o. a uzavřela smlouvu o prodeji svého 100% podílu v OAMP Hall 2 s.r.o., který prodala v říjnu 2022.
- 2022** V září 2022 J&T BANKA navýšila svůj podíl v přední investiční společnosti AMISTA, která je jedním z největších českých správců a administrátorů fondů kvalifikovaných investorů (FKI), a to na 80 %.
- 2022** Došlo k navýšení základního kapitálu ve společnosti J&T banka d.d. na 327.05.400 HRK, přičemž Skupina nyní vlastní podíl ve výši 97,15 %.
- 2022** J&T ARCH INVESTMENTS v prosinci 2022 navýšil podíl v Moneta Money Bank na 10,37 %. Díky získání souhlasu s nabytím kvalifikované účasti od ČNB může podíl dále růst až na 19,99 %.

- 2022** V září 2022 J&T BANKA navýšila svůj podíl v přední investiční společnosti AMISTA, která je jedním z největších českých správců a administrátorů fondů kvalifikovaných investorů (FKI), a to na 80 %.
- 2023** V lednu 2023 obdržela J&T BANKA rating dlouhodobých vkladů od mezinárodní ratingové agentury Moody's na úrovni Baa2 se stabilním výhledem.
- 2023** V prvním čtvrtletí roku 2023 vstoupila Banka na západoevropský bankovní trh prostřednictvím otevření digitální pobočky J&T Direktbank se sídlem ve Frankfurtě nad Mohanem.
- 2023** J&T Investiční společnost, a.s. založila 31. 3. 2023 fond Naše Česko. Fond je koncipován tak, aby vytvořil komplexní a diverzifikovanou expozici na růst českého byznysu. Nabízí participaci jak na investicích do soukromého či rozvojového kapitálu, tak na veřejně obchodovaných emisích a investicích do nemovitostí.
- 2023** Dne 7. 12. 2023 získal Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. 100% podíl na společnosti Hotel SASANKA s.r.o.
- 2023** Dne 11. 12. 2023 koupila společnost FORESPO-RENTAL 2 a.s. 100% podíl ve společnosti OSCAR GROUP s.r.o.
- 2023** V roce 2023 Skupina ukončila svou činnost na ruském bankovním trhu prodejem své dceřiné společnosti J&T Bank a.o. Skupina rovněž prodala majetkovou účast ve společnosti Leasing-Medicine Ltd. a TERCES MANAGEMENT LIMITED, která provozovala činnost na ruském území prostřednictvím dceřiné společnosti Interznanie OAO.
- 2023** V prosinci 2023 Skupina prodala svůj 100% podíl v FVE Holding s.r.o., která v době prodeje vlastnila 100% majetkové účasti ve společnostech FVE Čejkovice s.r.o., FVE Napajedla s.r.o., FVE Němčice s.r.o., FVE Slušovice s.r.o. a FVE Recycle s.r.o.

Kromě aktivit v České republice a Slovenské republice se geografické působení Skupiny postupně rozrostlo na Ruskou federaci, Chorvatsko, Kypr a ostatní země. Její aktivity v Rusku byly v minulých letech vzhledem ke zhoršujícímu se postavení Ruska na mezinárodní scéně utlumovány a v roce 2023 zcela ukončeny. Vedle prodeje splátkové společnosti PGJT v roce 2017 tak skupina postupně snižovala svou angažovanost v Rusku a konsolidovala ji do J&T BANKA Moskva. V roce 2023 Skupina ukončila svou činnost na ruském bankovním trhu prodejem své dceřiné společnosti J&T Bank a.o. Skupina rovněž prodala majetkovou účast ve společnosti Leasing-Medicine Ltd. a TERCES MANAGEMENT LIMITED, která provozovala činnost na ruském území prostřednictvím dceřiné společnosti Interznanie OAO.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

V letech 2012 a 2013 Skupina opět významně navýšila kapitál J&T BANKY, ukončila provozování J&T Bank (Switzerland) Ltd. (SUI), k 1. 7. 2013 dokončila proces akvizice majoritního podílu ve společnosti 365.bank (tehdy Poštová banka, a.s.).

Bilanční suma Skupiny dosáhla v roce 2012 hodnotu 5,78 mld. EUR, meziročně se zvýšila o 14,9 % (z 5,03 mld. EUR). Za meziročním růstem stojí hlavně růst objemu klientských vkladů v bankách Skupiny (o 32 %) z 2,34 mld. EUR v roce 2011 na 3,09 mld. EUR na konci roku 2012. V polovině roku 2013 opět výrazně narostla díky dokončení akvizičního procesu 365.bank a zahájení její konsolidace, celková bilanční suma Skupiny dosáhla v roce 2013 hodnotu 8,39 mld. EUR, meziročně se tedy zvýšila o 45 %.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

K 1. 1. 2020 došlo ke sloučení (na základě projektu fúze sloučením ze dne 15. 11. 2019), při němž na Ručitele, jakožto na nástupnickou společnost, přešlo jmění zanikající společnosti PBI, a.s. Společnost PBI, a.s. držela 34% vlastnický podíl ve společnosti 365.bank (tehdy Poštová banka a.s.) a byla dceřiná společnost Ručitele. Bilanční suma PBI, a.s. k 31. 12. 2019 byla 231mil EUR, tržby a zisk byly zanedbatelné.

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

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

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

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

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

V únoru 2021 byl založen fond JTFG Fund I SICAV, společnosti J&T Global Finance XII., s.r.o. a J&T Credit Participation, s.r.o. V březnu 2021 byla založena společnost Wine Resort Pouzdrány, s.r.o. a v dubnu 2021 byla založena společnost J&T SME Finance s.r.o.

V červenci 2021 vznikl fond J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

V červenci 2021 došlo k prodeji 100% podílu v Logistics Park Nošovice a.s. ze strany CI Joint Venture s.r.o., ve které má Skupina Emitenta 50% podíl.

Dne 28. 5. 2021 Skupina nakoupila 100% podíl ve společnosti Leasing-Medicine Ltd od společnosti J&T Bank, a.o.

Dne 8. 12. 2021 Skupina získala 75% podíl ve společnosti Industrial Center CR 11 s.r.o.

V průběhu roku 2021 byla společnost OSTRAVA AIRPORT MUTIMODAL PARK, s.r.o. rozdělena na společnost OAMP Distribution, s.r.o., OAMP Infrastructure, s.r.o., OAMP Holding s.r.o. (vlastníci OAMP Hall 2 až 6 s.r.o.) a OAMP Hall 1 s.r.o. Skupina prodala svůj 50% podíl ve OSTRAVA AIRPORT MUTIMODAL PARK, s.r.o. a ponechala si 50% podíl v nástupnických společnostech. V prosinci 2021 byly prodány společnosti OAMP Hall 1 s.r.o. a OAMP Hall 3, s.r.o. V průběhu roku 2022 došlo dále k prodeji 100% podílu v OAMP Hall 4 s.r.o. a OAMP Hall 2 s.r.o.

V průběhu roku 2022 J&T BANKA nabyla 95.24% majetkovou účast na J&T ORBIT SICAV, a.s., J&T IB and Capital Markets, a.s. založila společnost FVE Holding s.r.o., která následně nabyla 100 % majetkové účasti ve společnostech FVE Čejkovice s.r.o., FVE Napajedla s.r.o., FVE Němčice s.r.o., FVE Slušovice s.r.o. a FVE Recycle s.r.o. a došlo k navýšení základního kapitálu ve společnosti J&T banka d.d. na 327.085.400 HRK, přičemž Skupina nyní vlastní podíl ve výši 97,15 %.

V září 2022 J&T BANKA navýšila svůj podíl v přední investiční společnosti AMISTA, která je jedním z největších českých správců a administrátorů fondů kvalifikovaných investorů (FKI), a to na 80 %.

J&T ARCH INVESTMENTS v prosinci 2022 navýšil podíl v Moneta Money Bank na 10,37 %. Díky získání souhlasu s nabytím kvalifikované účasti od ČNB může podíl dále růst až na 19,99 %.

V průběhu roku 2023 Skupina vzala na vědomí rozhodnutí Výboru pro interpretaci IFRS ohledně klasifikace vkladu na požádání vyplývajícího ze smluv s třetí stranou, který nepotvrdil, že vklad již není považován za hotovost, nezmění-li se povaha vkladu takovým způsobem, že by již nesplňoval definici hotovosti dle IAS 7. Banka vyvozuje, že se dané rozhodnutí vztahuje i na povinné minimální rezervy vedené u centrálních bank. V důsledku toho Skupina reklasifikovala položku „Povinné minimální rezervy u centrálních bank“ z řádku „Úvěry a zálohy poskytnuté bankám“ do řádku „Peníze a peněžní ekvivalenty“ ve výkazu o finanční pozici a výkazu o peněžních tocích. Tato úprava neměla žádný dopad na celková aktiva, celková pasiva ani čistý zisk Skupiny za období končící 31. 12. 2022.

V roce 2023 Skupina ukončila svou činnost na ruském bankovním trhu prodejem své dceřiné společnosti J&T Bank a.o Skupina rovněž prodala majetkovou účast ve společnosti Leasing-Medicine Ltd. a TERCES MANAGEMENT LIMITED, která provozovala činnost na ruském území prostřednictvím dceřiné společnosti Interznanie OAO.

Dne 19. 12. 2023 byl na Slovensku schválený zákon č.530/2023 Sb., kterým se mění a doplňují některé zákony v souvislosti se zlepšováním stavu veřejných financí. Tímto zákonem byl novelizován zákon č. 235/2012 Sb. o zvláštním odvodu z podnikání v regulovaných odvětvích a o změně některých zákonů ve znění pozdějších

předpisů, který zavedl s účinností od 1. 1. 2024 povinnost platit zvláštní odvod z podnikání v regulovaných odvětvích osobám, které provozují činnost na základě povolení vydaného nebo uděleného Národní bankou Slovenska (NBS). Odvod se vypočítá jako součin základu odvodu a příslušné sazby. Odvod vychází z hospodářského výsledku společnosti vykázaného v účetní závěrce, který se předkládá spolu s daňovým přiznáním (§ 5 zákona č. 235/2012 Sb.) vynásobeného koeficientem. Koeficient pro účely výpočtu základu odvodu se vypočítá jako podíl výnosů z regulované činnosti k celkovým výnosům za účetní období, za které byl vykázan hospodářský výsledek pro výpočet základu odvodu. Sazba odvodu je pro regulovanou osobu, která provozuje činnost v oblasti bankovníctví na základě bankovní licence udělené NBS podle zvláštního předpisu nebo na základě oprávnění či povolení k výkonu činnosti v oboru bankovníctví vydaného v jiném členském státě Evropské unie a ve státě, který je smluvní stranou Dohody o Evropském hospodářském prostoru 0,025 měsíčně, tzn. 30 % ročně. Sazba odvodu se bude každý rok snižovat, dokud nedosáhne 0,00363 pro rok 2028. Skupina stále analyzuje výpočet odvodu. Skupina očekává, že odvod nebude mít významný vliv na účetní závěrku Skupiny.

Bilanční suma Skupiny vzrostla v roce 2023 o více než 16 % na 17 miliard EUR (31.12.2022: 14,6 miliardy EUR). Na straně aktiv je tento růst představován růstem položky Peníze a peněžní ekvivalenty, konkrétně repo operacemi s centrálními bankami. Zisk Skupiny po zdanění činil 278,7 milionu eur, což představuje meziroční nárůst o 71 % (nejvyšší v historii Skupiny), a to především díky nárůstu čistých úrokových výnosů a také nárůstu výnosů z poplatků ze spravovaného majetku. Nárůst majetku pod správou meziročně stoupl o 28,2 %, což se pozitivně odrazilo již ve zmiňovaném nárůstu výnosů z poplatků. Nejrychleji rostoucí kategorií majetku se staly fondy tažené zejména fondem J&T ARCH INVESTMENTS. Ke konci roku dosáhl objem aktiv v tomto fondu kvalifikovaných investorů 2,23 miliardy eur a tím se stal největším fondem v Česku a na Slovensku nejen mezi fondy kvalifikovaných investorů, ale ze všech fondů vůbec

Prohlášení o postavení v hospodářské soutěži

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

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

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

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

Bankovníctví – vklady a úvěry

K 31. 12. 2023 J&T BANKA na konsolidované úrovni přijala vklady od klientů ve výši 12.221.357 tis. EUR, úvěry poskytnuté klientům představovaly 7.273.936 tis. EUR. Podle údajů ČNB dosahovaly k 31. 12. 2023 vklady od klientů v bankovním sektoru 6,7 bilionů Kč³ a úvěry poskytnuté klientům 4.0 bilionů Kč⁴. Tržní podíl J&T BANKY na přijatých vkladech a poskytnutých úvěrech v České republice tedy představuje 4,510 %, respektive 4,496 %.

³ Česká národní banka. ARAD [online] cnb.cz. 2023. http://www.cnb.cz/arad/#/cs/display_link/single_SBBBM03411

⁴ Česká národní banka. ARAD [online] cnb.cz. 2023. http://www.cnb.cz/arad/#/cs/display_link/set_1012_D21329.D21332

K 31. 12. 2023 365.bank přijala na konsolidované úrovni vklady od klientů ve výši 3,5 mld. EUR, úvěry poskytnuté klientům představovaly 2,8 mld. EUR. Podle údajů NBS dosahovaly k 31. 12. 2023 vklady od klientů v bankovním sektoru 89,3 mld. EUR⁵ a úvěry poskytnuté klientům 102,8 mld. EUR⁶. Tržní podíl 365.bank na přijatých vkladech a poskytnutých úvěrech v Slovenské republice tedy představuje 3,9 % respektive 2,7 %.

Správa majetku

Emitent neměl k datu vyhotovení Prospektu spolehlivé informace, které by umožnily výpočet tržního podílu Skupiny nebo jednotlivých správců majetku ve Skupině na trhu služeb správy majetku.

Skupina Ručitele k 31. 12. 2023 spravovala majetek ve výši 15.113.389 tis. EUR (k 31. 12. 2022: 15 752 299 tis. EUR).

Finanční trhy

Podle údajů BCPP⁷ představoval objem ročních obchodů J&T BANKY na BCPP v roce 2023 12.529,61 mil. Kč v akciích a 9.116,02 mil. Kč v dluhopisech. Při celkovém objemu obchodů členů BCPP v roce 2023, který dosáhl 123,4 mld. Kč v akciích a 9,97 mld. Kč v dluhopisech, byl podíl J&T BANKY za rok 2022 10 % v akciích a 91 % v dluhopisech v burzovních obchodech.

Podle údajů Burzy cenných papírov v Bratislavě⁸ představoval obrat ročních obchodů J&T BANKY na BCPB v roce 2023 v akciích 1,8 mil. EUR (31,4 % z celkového objemu) a v dluhopisech 622,4 mil. EUR (98,1 % z celkového objemu).

⁵ Národní banka Slovenska. Vklady a přijaté úvěry v sektorovém členění. [online] nbs.sk 2022. <https://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/financne-institucie/banky/statisticke-udaje-penaznych-financnych-institucii/vklady>

⁶ Národní banka Slovenska. Úvěry v sektorovém členění. [online] nbs.sk. 2022 <https://nbs.sk/statisticke-udaje/financne-institucie/banky/statisticke-udaje-penaznych-financnych-institucii/uvery/>

⁷ Burze cenných papírů Praha. <https://www.pse.cz/statisticke-soubory?tab=volume-monthly>

⁸ Burza cenných papírů v Bratislavě. Štátištika – ročná. [online] bsse.sk. 2023 (str. 27). <https://www.bsse.sk/bcpb/wp-content/uploads/2024/04/Rocenka-BCPB-2023.pdf>

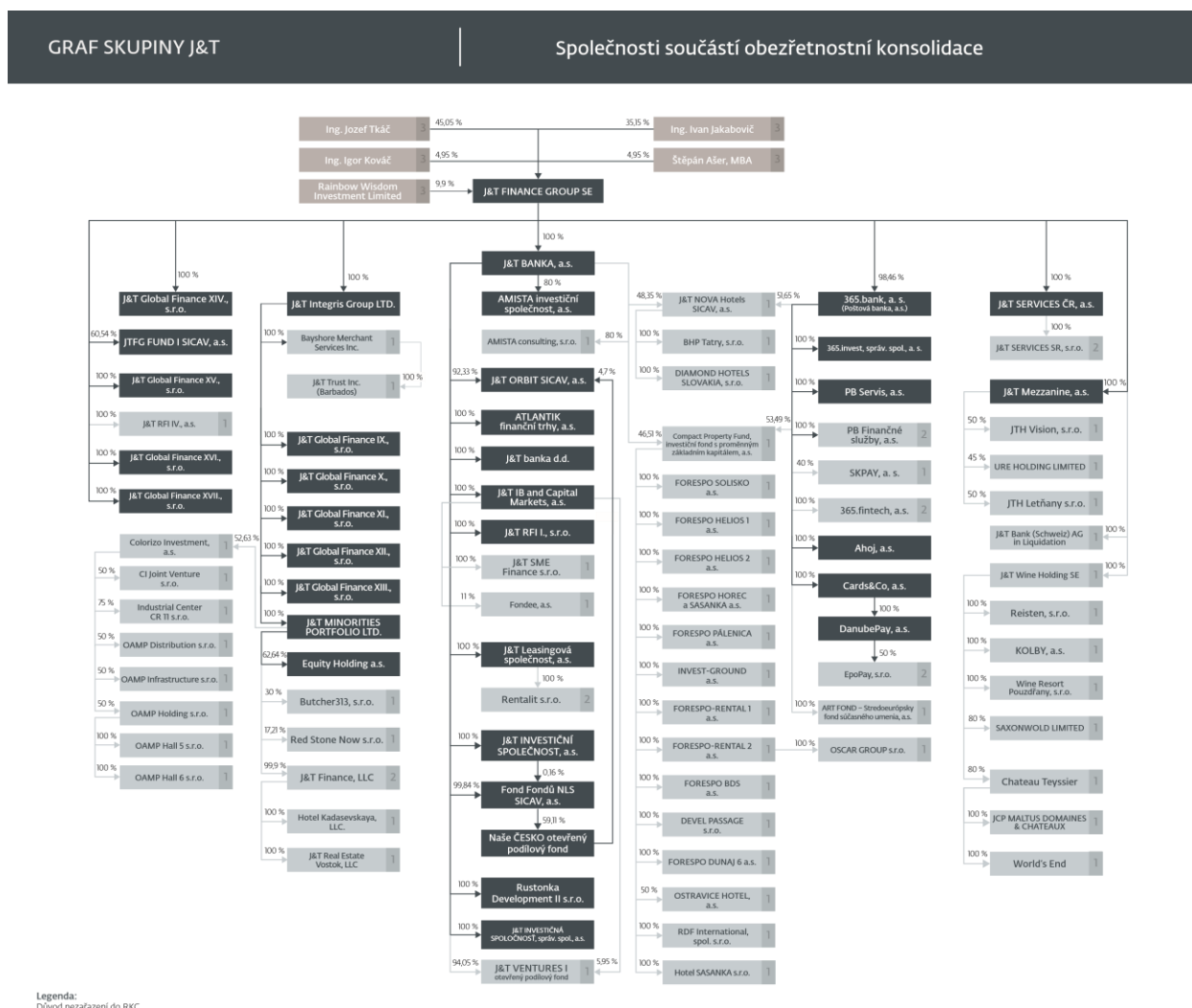
ORGANIZAČNÍ STRUKTURA RUČITELE

Pozice Ručitele ve Skupině

Ručitele přímo ovládají a kontrolují Ing. Jozef Tkáč (45,05 %), Ing. Ivan Jakabovič (35,15 %), Rainbow Wisdom Investments Limited (9,90 %), Štěpán Ašer, MBA (4,95 %) a Ing. Igor Kováč (4,95 %). Společnost Rainbow Wisdom Investments Limited, která je ovládána čínskou skupinou CITIC Group Corporation vlastní nekontrolní podíl o velikosti 9,90 %.

Charakter kontroly nad Ručitelem ze strany uvedených osob vyplývá z jejich přímého vlastnictví podílu (tj. příslušného procenta akcií, se kterými je spojeno hlasovací právo a podíl na základním kapitálu) v Ručiteli.

Skupina tvoří konsolidační celek. Součástí níže uvedeného schématu jsou i pobočky a společnosti, které jsou konsolidovány ekvivalenční metodou. Ke dni 31. 12. 2023 se Skupina skládala ze 91 společností (92 včetně Ručitele), z toho plně konsolidovaných je 74 společností (85 včetně Ručitele). Níže uvedené grafické schéma zobrazuje významné společnosti tvořící Skupinu včetně osob, které ovládají Ručitele ke dni 31. 12. 2023. Tmavě šedě označené společnosti jsou součástí obehřetnostní konsolidace.



Organizační struktury Skupiny k Datu prospektu

*Údaje uvedené v procentech vyjadřují jednotlivé podíly na hlasovacích právech a základním kapitálu.

Postavení Ručitele ve Skupině

Z hlediska postavení Ručitele ve Skupině je Ručitel ovládající osobou všech ostatních Členů Skupiny.

Poslední změny ve Skupině

Od 31. 12. 2023 do Data prospektu nedošlo k žádným změnám postavení Ručitele ve Skupině.

Popis významných dceřiných společností Ručitele

Skupina je v současné době bankovním holdingem tvořeným zejména společnostmi J&T BANKA a 365.bank, a. s. Níže jsou uvedeny klíčové informace o těchto společnostech.

Popis společnosti J&T BANKA

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

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

Popis hlavních aktivit

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

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

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

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

- **Privátní bankovnictví:** Správa, ochrana a zhodnocení majetku (včetně vkladových produktů, podílových fondů J&T, podílů klientů na investicích Skupiny v oblasti private equity, správy majetku), služby Family office (zajištění, ochrana a rozvoj rodinného majetku).
- **Korporátní bankovnictví:** Financování projektů, posouzení rizik, strukturování transakcí, poskytnutí prostředků, restrukturalizace, refinancování a specializované financování. Poskytování dlouhodobého i

krátkodobého financování, strukturované financování. Služby v oblasti korporátních financí (projektové a jiné financování, oceňování, restrukturalizace).

- Investiční bankovnictví: Komplexní služby a poradenství při zajištění dluhového financování (dluhopisy, úvěrové kluby, privátní umístění, směnkové programy), ekviténího financování – primární veřejná nabídka (IPO), sekundární nabídka (SPO), neveřejné umístění emise (private placement), poradenství pro fúze a akvizice.

J&T BANKA poskytuje následující typy produktů: termínované vklady, vkladové účty s výpovědní lhůtou, běžné účty, platební karty MasterCard, garantované vklady s premií, fondy, směnkové programy a nabídku dluhopisů, strukturování majetku, obhospodařování individuálního portfolia, financování a obchodování na finančních trzích.

Hospodaření v roce 2022 a 2021⁹

K 31. 12. 2023 dosáhla skupina J&T BANKY zisku po zdanění ve výši 224,6 milionů EUR (2022: 162,6 milionu EUR), což představuje více jak 71% nárůst. Její bilanční suma činila 17 miliard EUR (2022: 14,6 miliardy EUR). Meziroční nárůst celkových výnosů, které dosáhly výše 871,1 milionu EUR (2022: 750,8 milionu EUR), podpořilo i kladné přecenění investičního majetku Skupiny a pokračující oživení v segmentu hoteliérství. Skupině se dařilo i v oblasti čistých výnosů z poplatků a provizí, kde za meziročním růstem ve výši 10 % na hodnotu 155,5 milionu EUR (2022: 141,3 milionu EUR) stál zejména nárůst majetku pod správou, ve kterém se v roce 2023 podařilo navýšit objem klientského majetku o 28,2 % na 7,2 miliard EUR (31. 12. 2022: 5,6 miliardy EUR).

Zisk z obchodování na finančních trzích klesl v roce 2023 meziročně o 17 % z 90,3 milionu EUR na 74,95 milionu EUR, přičemž hlavním faktorem tohoto výsledku bylo přecenění měnových derivátů. Meziroční nárůst celkových výnosů, které dosáhly výše 871,1 milionu EUR (2022: 750,8 milionu EUR), podpořilo i kladné přecenění investičního majetku Skupiny a pokračující oživení v segmentu hoteliérství.

V rámci Skupiny došlo k meziročnímu nárůstu osobních nákladů o 16 % ve srovnání s rokem 2022. Ostatní provozní náklady zaznamenaly jen nepatrný meziroční nárůst, a to o méně než 2 % na 142,4 milionu EUR (2022: 139,7 milionu EUR).

Stranu nákladů v roce 2023 nicméně definovaly dvě zásadní události. První z nich byl prodej ruské banky J&T Bank, a.o. a souvisejících ruských aktiv, kterým Skupina definitivně opustila ruský trh. Tento prodej znamenal negativní dopad do výsledku hospodaření Skupiny ve výši 36,7 milionu EUR, a to především z důvodu realizace kumulovaných kurzových ztrát z této cizoměnové účasti. Tyto kurzové ztráty byly účtovány do ostatního úplného výsledku hospodaření a přeúčtovány do výsledku hospodaření v okamžiku prodeje.

Druhou významnou událostí na straně nákladů bylo úvěrové znehodnocení zákazníka společnosti J&T Leasingová společnost, a.s. Skupina k tomuto případu vytvořila opravné položky ve výši 59,5 milionu EUR. Celkové náklady se přesto v roce 2023 mírně snížily na 487,4 milionu EUR (2022: 492,1 milionu EUR).

Bilanční suma Skupiny vzrostla v roce 2023 o více než 16 % na 17 miliard EUR (31.12.2022: 14,6 miliardy EUR). Na straně aktiv je tento růst představován růstem položky Peníze a peněžní ekvivalenty, konkrétně repo operacemi s centrálními bankami.

Skupina postupovala v roce 2023 při úvěrování obezřetně a objem úvěrů za klienty tak stagnoval na 7 274 milionu EUR (2022: 7 652 milionu EUR). Podíl nevykonných expozic klesl meziročně z 6,17 % na 5,25 % díky úspěšnému vyřešení několika problémových pohledávek.

⁹ Níže uváděná čísla jsou čerpána z výroční zprávy Ručitele.

Financování růstu bilanční sumy zajistily a zdrojem likvidity byly zejména klientské vklady, které meziročně vrostly o téměř 2 miliardy EUR na 12 221 milionu EUR (31.12.2022: 10 263 milionu EUR). Za rok 2023 Skupina vykázala nárůst vlastního kapitálu o 8,9 % na 2 273,3 milionu EUR (31.12.2022: 2 088,2 milionu EUR). Za meziročním pohybem stojí zejména zisk roku 2023 a vyplacená dividenda akcionářům v průběhu roku 2023.

Popis společnosti 365.bank

365.bank, a. s. („**365.bank**“), se sídlem ve Slovenské republice, na adrese Dvořákovo nábrežie 4, 811 02, Bratislava, IČO: 31 340 890. Vznikla 31. 12. 1992, výše základního jmění je 366.305.193 EUR. Původní název společnosti byl Poštová banka, a.s.

Většinovým akcionářem 365.bank je Ručitel, který vlastní 98,46% podíl na hlasovacích právech.

365.bank rozhodnutím představenstva ze dne 28. 4. 2021 ukončila svoji činnost v České republice k 30. 6. 2021. Od 3. 7. 2021 se dále změnil obchodní název Poštové banky na 365.bank, a. s. a 365.bank se stala hlavní bankou skupiny poskytující digitální služby v rámci pobočkové sítě.

Popis hlavních aktivit

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

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

Hospodaření za období 2023 a 2022¹⁰

365.bank dosáhla za rok 2023 zisku ve výši 84,7 mil. EUR, což představuje 9% pokles ve srovnání se ziskem za rok 2022. Přes horší meziroční výsledky však banka vykázala zlepšení v téměř všech významných ploškách provozního zisku. Výsledek roku 2022 byl výrazně ovlivněn jednorázovým příjmem z prodeje dceřinné společnosti.

V souladu se strategií Banky zaměřující se na retailové bankovní služby narostlo portfolio úvěrů domácnostem o 4 %, na druhé straně došlo k redukci korporátního portfolia o 23 %. Čisté úrokové výnosy dosáhly za rok 2023 celkové výše 130 mil. EUR, což představuje nárůst 9 % oproti loňskému roku. Čisté výnosy z poplatků a provizí dosáhly 49,8 mil. EUR, jejich výše vzrostla o 13 % oproti minulému roku.

Provozní náklady se meziročně významně nezměnily.

Pozitivní vliv na hospodaření Banky měly i dceřinné společnosti, které v roce 2023 vyplatily dividendy ve výši 14 milionů. EUR.

Bilanční suma 365.bank meziročně poklesla o 103 mil. EUR a dosáhla hodnoty 4,6 mld. EUR. Pokles reflektuje záměr redukce korporátního portfolia Banky.

365.bank v uplynulém roce obdržela depozitní rating a rating emitenta na úrovni Ba1/NP od agentury Moody's, představující výrazné zlepšení v porovnání s předcházejícím hodnocením

¹⁰ Níže uváděná čísla jsou čerpána z výročních zpráv 365.bank.

Banka v roce 2023 emitovala seniorní nezabezpečené MREL dluhopisy v objemu 12,5 mil. EUR. Jednalo se již o čtvrtou MREL emisi Banky, poprvé však byla určena retailovým klientům.

K 31.12.2023 zůstává Banka více než dostatečně kapitálově vybavena. Úroveň celkového kapitálu jako procento z rizikově vážených aktiv dosáhla 22,56 %. Na úrovni Tier I Banka dosáhla 22,32% kapitálové přiměřenosti.

Akcionáři si v roce 2023 vyplátili dividendy ve výši 150 mil. EUR.

365.invest, zprávn. spol. s.

Společnost 365.invest dosáhla zisku po zdanění na úrovni 7,7 milionu. eur. Objem majetku pod správou byl ke konci roku 2023 v objemu 1 470 mil. EUR, což představuje v porovnání s předchozím rokem nárůst o 2 %. Nárůst byl zaznamenán především z retailových prodejů, zároveň však došlo k poklesu NAV z důvodu sloučení realitních fondů.

Společnost k 31. 12. 2023 dosáhla 11,5% tržního podílu, čímž nadále zůstává Top 4 správcovskou společností na slovenském trhu.

Závislost Ručitele na subjektech ze Skupiny

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

Přehled transakcí se spřízněnými osobami během let 2023 a 2022 je následující:

<i>V tisících CZK</i>	31. prosince 2023		31. prosince 2022	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Koneční akcionáři a společnosti, které tyto akcionáři ovládají;	-	38 903	-	37 869
Dceřiné společnosti	7 604 684	14 037 081	6 282 037	15 159 998
Klíčoví zaměstnanci účetní jednotky nebo její mateřské společnosti a společnosti, které ovládají nebo spoluovládají	81 379	44	69 592	171
Celkem	7 686 063	14 076 028	6 351 629	15 198 038

Přehled transakcí se spřízněnými osobami během let 2023 a 2022 je následující:

<i>V tisících CZK</i>	2023		2022	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Koneční akcionáři a společnosti, které tyto akcionáři ovládají;	-	4	-	-
Dceřiné společnosti	3 880 050	2 915 474	4 205 081	1 014 908
Klíčoví zaměstnanci účetní jednotky nebo její mateřské společnosti a společnosti, které ovládají nebo spoluovládají	4 441	53	4 561	6 535

Celkem	3 884 491	2 915 531	4 209 642	1 021 443
---------------	------------------	------------------	------------------	------------------

Přehled záruk poskytnutých spřízněným osobám a přijatých od spřízněných osob je následující:

	31. prosince 2023		31. prosince 2022	
	Záruky přijaté	Záruky poskytnuté	Záruky přijaté	Záruky poskytnuté
<i>V tisících CZK</i>				
Ostatní klíčoví zaměstnanci účetní jednotky a společnosti ve skupině	-	12 819 950	-	12 065 822
Celkem	-	12 819 950	-	12 065 822

Výše obdržených záruk představuje zejména záruku, že dceřiné společnosti (emitenti dluhopisů) splní svůj závazek vůči věřitelům.

Souhrn úvěrových příslibů se spřízněnými osobami ke konci roku je následující:

	31. prosince 2023		31. prosince 2022	
	Obdržené úvěrové přísliby	Poskytnuté úvěrové přísliby	Obdržené úvěrové přísliby	Poskytnuté úvěrové přísliby
<i>V tisících CZK</i>				
Ostatní klíčoví zaměstnanci účetní jednotky a společnosti ve skupině	1 549 297	327 997	3 212 275	9 970 257
Celkem	1 549 297	327 997	3 212 275	9 970 257

Transakce s řediteli a klíčovými vedoucími pracovníky

Celkové odměny zahrnuté v osobních nákladech a půjčky ředitelům a klíčovým vedoucím pracovníkům jsou následující:

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
<i>V tisících CZK</i>		
Odměny	2 488	2 371
Půjčky	-	-

Z celkového objemu půjček ředitelům a klíčovým vedoucím pracovníkům bylo v roce 2023 nově poskytnuto 0 tis. CZK (2022: 0 tis. CZK). Klíčoví vedoucí pracovníci Společnosti neobdrželi mimo výše uvedené žádné odměny v podobě krátkodobých požitků, požitků po skončení pracovního poměru, ostatních dlouhodobých zaměstnaneckých požitků, požitků při předčasném ukončení pracovního poměru nebo úhrad vázaných na akcie.

Ujednání, která mohou vést ke změně kontroly nad Ručitelem

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

ÚDAJE O TRENDECH RUČITELE

Významné negativní změny vyhlídek

Emitent prohlašuje, že od data poslední ověřené účetní závěrky Ručitele, tj. od 31. 12. 2023, nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Ručitele.

Významné změny finanční výkonnosti

Emitent prohlašuje, že od konce období, za které byly zveřejněny finanční údaje Ručitele, tj. od 31. 12. 2023, do Data prospektu, nedošlo k žádné významné změně finanční výkonnosti Skupiny.

Budoucí významné změny vyhlídek

S výjimkou skutečnosti uvedené níže Emitent prohlašuje, že mu k Datu prospektu nejsou známy žádné trendy, nejistoty, nároky, povinnosti nebo události, které by s přiměřenou pravděpodobností mohly mít významný vliv na vyhlídky Ručitele nejméně na běžný finanční rok (s výjimkami uvedenými v následujícím odstavci).

V listopadu 2023 byla v České republice uzákoněna nová sazba daně z příjmu právnických osob pro rok 2024 ve výši 21 % z 19 % v roce 2023. Vliv změny daňové sazby je viditelný v tabulce níže Odsouhlasení efektivní daňové sazby.

Ručitel očekává, že se na něj vzhledem k celkové výši výnosů na konsolidovaném základě budou v budoucnu vztahovat pravidla pro dorovnávací daň v rámci Pilíře 2 a bude v této souvislosti považována za nejvyšší mateřskou entitu. Skupina se rozhodla uplatnit výjimku z účetních požadavků vyplývající z Novelizace IAS 12 Daně z příjmů: Mezinárodní daňová reforma – modelová pravidla druhého pilíře a neúčtuje o odložených daňových pohledávkách a závazcích souvisejících s daněmi ze zisku podle Pilíře 2. Skupina sleduje a analyzuje vývoj legislativy v této oblasti, seznamuje se s příslušnými opatřeními, postupem pro výpočet efektivní daňové sazby včetně požadavků na vstupní data a reportovacími povinnostmi a připravuje se na související povinnosti. Skupina nyní neočekává významný dopad Pilíře 2 do finančních výkazů.

Odsouhlasení efektivní daňové sazby

V tisících EUR

	2023		2022	
	%		%	
Zisk před zdaněním		367 457		246 415
Daň z příjmu při sazbě 19 % (2022: 19 %).	(19,0)	(69 817)	(19,0)	(46 819)
Efekt daňových sazeb v zahraničních jurisdikcích	(1,2)	(4 349)	(2,3)	(5 583)
Daňově neuznatelné náklady	(27,1)	(99 468)	(28,5)	(70 325)
Nezdanitelné příjmy	23,7	87 180	17,2	42 506
Srážková daň z úroků	(0,0)	(35)	(0,0)	(10)
Uznání dříve neuznaných daňových ztrát	0,1	254	0,1	280
Daňová ztráta běžného období, pro kterou nebyla vytvořena odložená daňová pohledávka	(0,0)	(119)	(0,6)	(1 404)
Změna v dočasných rozdílech, pro které odložená daňová pohledávka nebyla účtována	(0,4)	(1 332)	(1,2)	(3 000)
Nadhodnocení daně v minulých letech	(0,2)	(689)	(0,0)	(63)
Daňová licence	0,0	-	0,0	-
Odložená daň – úprava odložené daně z minulého období v aktuálním období	(0,1)	(490)	0,2	616
Vliv změny daňové sazby	0,0	81	(0,0)	-
Celkový daňový náklad	(24,2)	(88 784)	(34,0)	(83 802)

PROGNÓZY NEBO ODHADY ZISKU RUČITELE

Ručitel neuveřejnil žádnou prognózu nebo odhad zisku.

SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY RUČITELE

Obecně

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

Představenstvo

Představenstvo je statutárním orgánem Ručitele, jenž řídí činnost Ručitele a jehož členové zastupují Ručitele ve všech záležitostech způsobem uvedeným v obchodním rejstříku.

Představenstvo rozhoduje o všech záležitostech Ručitele, které nejsou právními předpisy nebo stanovami vyhrazeny do působnosti jiného orgánu nebo příslušného výboru (zejména výboru pro audit a výboru pro odměňování).

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

K Datu prospektu jsou členy představenstva:

Jméno a příjmení: Ing. Ivan Jakabovič

Narozen: 8. 10. 1972

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

Funkce u Ručitele: Místopředseda představenstva

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

CZ:

EP Power Europe, a.s. (IČO: 278 58 685)

J&T BANKA, a.s. (IČO: 471 15 378)

J&T CAPITAL PARTNERS, a.s. (IČO: 109 42 092)

J&T EQUITY PARTNERS, a.s. (IČO: 172 01 373)

SK:

J&T Securities, s.r.o. v likvidácii (IČO: 31 366 431)

KOLIBA REAL a.s. (IČO: 35 725 745)

Jiné činnosti vně Ručitele Emitent za významné nepovažuje.

Jméno a příjmení: Ing. Patrik Tkáč

Narozen: 3. 6. 1973

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

Funkce u Ručitele: Místopředseda představenstva

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

CZ:

ATLANTIK finanční trhy, a.s. (IČO: 262 18 062)
Bermon94 a.s. (IČO: 072 34 660)
CZECH MEDIA INVEST a.s. (IČO: 248 17 236)
E-Commerce and Media Investments, a.s. (IČO: 088 04 095)
EP Global Commerce a.s. (IČO: 050 06 350)
J&T ALLIANCE SICAV, a.s. (IČO: 116 34 677)
J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. (IČO: 088 00 693)
J&T BANKA, a.s. (IČO: 471 15 378)
J&T CAPITAL INVESTMENTS, a.s. (IČO: 109 13 203)
J&T CAPITAL PARTNERS, a.s. (IČO: 109 42 092)
J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s. (IČO: 064 33 901)
J&T EQUITY PARTNERS, a.s. (IČO: 172 01 373)
J&T Family Office, a.s. (IČO: 036 67 529)
J&T IB and Capital Markets, a.s. (IČO: 247 66 259)
J&T Wine Holding SE (IČO: 063 77 149)
Nadace J&T (IČO: 271 62 524)
Nadace Sirius (IČO: 284 18 808)
PT Equity Investments SICAV, a.s. (IČO: 140 95 688)

SK:

J&T ENERGY FINANCING EUR I, a. s. v likvidácii (IČO: 51 142 074)
J&T ENERGY FINANCING EUR II, a. s. (IČO: 51 143 062)J&T
ENERGY FINANCING EUR IV, a. s. (IČO: 51 479 982)
J&T ENERGY FINANCING EUR V, a. s. (IČO: 51 888 777)
J&T ENERGY FINANCING EUR VI, a. s. (IČO: 52 312 305)
J&T ENERGY FINANCING EUR VII, a. s. (IČO: 52 396 274)
J&T ENERGY FINANCING EUR IX, a. s. (IČO: 52 491 196)
J&T ENERGY FINANCING EUR X, a. s. (IČO: 52 661 261)

365.bank, a. s. (IČO: 31 340 890)

DiusAi a. s. (IČO: 56 115 954)

Jiné činnosti vně Ručitele Emitent za významné nepovažuje.

Jméno a příjmení: Ing. Dušan Palcr

Narozen: 3. 4. 1969

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

Funkce u Ručitele: Místopředseda představenstva

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

CZ:

J&T REAL ESTATE SMART SOLUTIONS a.s. (IČO: 019 42 603)

Karlín development II. s.r.o. (IČO:281 61 980)

J&T BANKA, a.s. (IČO:471 15 378)

AC Sparta Praha fotbal, a.s. (IČO:463 56 801)

Doblecon a.s. (IČO:070 15 381)

GLOBDATA a.s. (IČO:056 42 361)

RAILSCANNER, s.r.o. (IČO:078 42 511)

JTZE a.s. (IČO:088 39 662)

Agro - společnost MORAVA s.r.o. (IČO: 476 76 159)

SALIX MORAVA s.r.o. (IČO: 253 80 893)

EUROFARMS AGRO-B s.r.o. (IČO: 600 66 377)

J&T Sport Team ČR, s.r.o. (IČO: 242 15 163)

Žďár Chudenice s.r.o. (IČO:497 89 775)

Nadace J&T (IČO: 271 62 524)

STATEK SOBĚTICE s.r.o. (IČO: 468 86 087)

EUROFARMS JIHLAVA s.r.o. (IČO: 252 52 895)

J & T REAL ESTATE CZ, a.s. (IČO: 282 55 534)

Česká rugbyová unie, z.s. (IČO: 005 40 706)

POTATO s.r.o. (IČO: 269 69 670)

ROLANA s.r.o. (IČO: 269 61 962)

Farma Neznašovy s.r.o. (IČO: 252 42 041)

Agro Odersko, a.s. (IČO: 253 66 726)

POLINE s.r.o. (IČO: 629 58 500)

AGROSALES s.r.o. (IČO: 277 77 944)

Farma Blovice s.r.o. (IČO: 477 19 672)

AGROSUMAK s.r.o. (IČO: 476 72 404)

I. Český Lawn - Tennis Klub Praha (IČO: 452 43 077)

MeasureTake s.r.o. (IČO: 072 09 533)

JTZ global a.s. (IČO: 090 30 310)

JTZE Sobětice s.r.o. (IČO: 090 01 271)

JTZE Horní Moštěnice s.r.o. (IČO: 090 01 255)

Alvadose s.r.o. (IČO: 117 73 189)

Blumenaugen s.r.o. (IČO: 117 74 169)

Baunario s.r.o. (IČO: 117 73 430)

Ekofarma Čachrov s.r.o. (IČO: 119 35 332)

Menmar s.r.o. (IČO: 139 76 257)

J & T REAL ESTATE ENGINEERING s.r.o. (IČO: 143 19 535)

Rohan D one, s.r.o. (IČO: 174 90 421)

ZE Nitra s.r.o. (IČO: 177 11 304)

Ekofarma Neurazy s.r.o. (IČO: 178 93 194)

Rohan D four, s.r.o. (IČO: 193 96 007)

Rohan D three, s.r.o. (IČO: 193 96 121)

BB global a.s. (IČO: 216 78 693)

SK:

Radar s.r.o. (IČO: 31 436 846)

GREEN POINT, spol. s r.o. (IČO: 36 551 678)
JTZE Slovensko s.r.o. (IČO: 47 852 291)
Poľnohospodárske družstvo Podhorany (IČO: 00 614 041)

Jiné činnosti vně Ručitele Emitent za významné nepovažuje.

Jméno a příjmení: Štěpán Ašer, MBA

Narozen: 6. 5. 1974

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

Funkce u Ručitele: Člen představenstva

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

CZ:

AMISTA investiční společnost, a.s. (IČO: 274 37 558)
J&T BANKA, a.s. (IČO: 471 15 378)
J&T IB and Capital Markets, a.s. (IČO: 247 66 259)
J&T Leasingová společnost, a.s. (IČO: 284 27 980)
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (IČO: 476 72 684)
J&T Mezzanine, a.s. (IČO: 066 05 991)
J&T RFI IV., a.s. (IČO: 178 43 791)
J&T SERVICES ČR, a.s. (IČO: 281 68 305)
J&T NOBLESSE OBLIGE, z.ú. (IČO: 194 20 218)

Jiné činnosti vně Ručitele Emitent za významné nepovažuje.

Jméno a příjmení: Ing. Igor Kováč

Narozen: 26. 4. 1975

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

Funkce u Ručitele: Člen představenstva

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

CZ:

J&T BANKA, a.s. (IČO: 471 15 378)
J&T IB and Capital Markets, a.s. (IČO: 247 66 259)
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (IČO: 476 72 684)
J&T Leasingová společnost, a.s. (IČO: 284 27 980)
J&T Mezzanine, a.s. (IČO: 066 05 991)
J&T RFI IV., a.s. (IČO: 178 43 791)
J&T SERVICES ČR, a.s. (IČO: 281 68 305)

CRO: J&T Banka d.d. (identifikační číslo 675539), Aleja kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin, Chorvatsko.

Jiné činnosti vně Ručitele Emitent za významné nepovažuje.

Dozorčí rada

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

K Datu prospektu jsou osobami ve výše uvedené funkci:

Jméno a příjmení: Ing. Jozef Tkáč

Narozen: 16. 6. 1950

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

Funkce u Ručitele: Předseda dozorčí rady

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

CZ:

ATLANTIK finanční trhy, a.s. (IČO: 262 18 062)

Equity Holding, a.s., (IČO: 100 05 005)

Geodezie Brno, a.s. v likvidaci, (IČO: 463 45 906)

J&T SERVICES ČR, a. s. (IČO: 281 68 305)

J&T BANKA, a.s. (IČO: 471 15 378)

Nadace J&T (IČO: 271 62 524)

SK:

365.bank, a.s. (IČO: 31 340 890)

J&T INVESTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, správ. spol., a.s. (IČO: 53 859 111)

Jiné činnosti vně Ručitele Emitent za významné nepovažuje.

Jméno a příjmení: Jozef Kollár

Narozen: 6. 8. 1961

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

Funkce u Ručitele: Člen dozorčí rady

Hlavní činnosti vně Ručitele, které Emitent považuje za významné: Jozef Kollár dále působí v dozorčích orgánech těchto následujících společností:

CZ:

J&T BANKA, a.s. (IČO: 471 15 378)

Jiné činnosti vně Ručitele Emitent za významné nepovažuje.

Jméno a příjmení: Marc Derydt

Narozena: 22. 4. 1962

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

Funkce u Ručitele: Člen dozorčí rady

Hlavní činnosti vně Ručitele, které Emitent považuje za významné: Marc Derydt dále působí ve statutárních a dozorčích orgánech těchto následujících společností:
CZ:

J&T BANKA, a.s. (IČO: 47115378)

SK:

MMN s.r.o. (IČO: 55 706 908)

Jiné činnosti vně Ručitele Emitent za významné nepovažuje.

Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů

Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi členů představenstva nebo dozorčí rady ve vztahu k Ručiteli a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi, s výjimkou případného střetu zájmů vyplývajícího z kumulace funkcí v orgánech Emitenta a v orgánech osob uvedených shora.

HLAVNÍ AKCIONÁŘI RUČITELE

Akcionáři

Akcionáři Ručitele jsou Ing. Jozef Tkáč (45,05 %), Ing. Ivan Jakabovič (35,15 %), Rainbow Wisdom Investments Limited (9,90 %), která je ovládána čínskou skupinou CITIC Group Corporation, Štěpán Ašer, MBA (4,95 %) a Ing. Igor Kováč (4,95 %).

Charakter kontroly nad Ručitelem ze strany uvedených osob vyplývá z jejich přímého vlastnictví podílu (tj. příslušného procenta akcií, se kterými je spojeno hlasovací právo a podíl na základním kapitálu) v Ručiteli.

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

Ujednání, která mohou vést ke změně kontroly

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

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

Historické finanční údaje

Za účetní období končící 31. 12. 2023 a za účetní období končící 31. 12. 2022 vypracoval Ručitel konsolidované účetní závěrky sestavené v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS) ve znění schváleném Evropskou unií. Tyto konsolidované účetní závěrky byly ověřeny auditorem a zpráva auditora tvoří jejich součást. Uvedené konsolidované auditované účetní závěrky Ručitele byly zahrnuty do tohoto Prospektu odkazem (viz kapitola „Informace začleněné formou odkazu“ tohoto Prospektu).

Vybrané finanční údaje

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

V tisících EUR

	2023	2022
Úrokové výnosy vypočtené dle metody efektivní úrokové míry	927 258	646 258
Ostatní úrokové výnosy	20 370	14 764
Úrokové náklady	(410 714)	(222 776)
Čisté úrokové výnosy	536 914	438 246
Výnosy z poplatků a provizí	197 107	181 448
Náklady na poplatky a provize	(41 657)	(40 135)
Čisté výnosy z poplatků a provizí	155 450	141 313
Čistý výsledek z obchodování	74 945	90 266
Ostatní provozní výnosy	88 515	80 992
Výnosy celkem	855 824	750 817
Osobní náklady	(171 592)	(148 275)
Odpisy a amortizace	(38 983)	(44 497)
Ztráta z prodeje dceřiných společností	(28 459)	-
Jiné provozní náklady	(142 368)	(139 669)
Náklady celkem	(381 402)	(332 441)
Snížení hodnoty goodwillu	(366)	-
Snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku	(2 518)	2 739
Čistá ztráta ze snížení hodnoty úvěrů, úvěrových příslibů a finančních záruk	(87 705)	(126 487)
Čistá ztráta ze snížení hodnoty finančních aktiv kromě úvěrů, úvěrových příslibů a finančních záruk	(80)	(35 959)
Provozní výsledek hospodaření	383 753	258 669
Podíl na zisku z účasti v jednotkách účtovaných ekvivalenční metodou	(16 296)	(12 254)
Zisk před zdaněním	367 457	246 415
Daň z příjmů	(88 784)	(83 802)
Zisk za účetní období	278 673	162 613

Přiraditelný:

Akcionářům mateřské společnosti	264 786	149 497
Nekontrolní podíly – ostatní kapitálové nástroje	10 875	9 871
Nekontrolní podíly – kmenové akcie	3 012	3 245
Nekontrolní podíly - celkem	13 887	13 116
Zisk za účetní období	278 673	162 613

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

V tisících EUR

	2023	2022
Zisk za účetní období	278 673	162 613
Ostatní úplný výsledek – položky, které jsou nebo by mohly být následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty		
Rozdíly z kurzových přepočtů	(47 879)	36 251
Částky reklasifikované do zisku nebo ztráty při prodeji dceřiných společností	55 558	3 320
Dluhové nástroje oceněné reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku – čistá změna reálné hodnoty	(8 040)	(24 044)
Dluhové nástroje oceněné reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku – čistá hodnota převedená do zisku nebo ztráty	2	1 051
Podíl na ostatním úplném výsledku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou	(1 071)	2 651
Ostatní úplný výsledek – položky, které nebudou následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty		
Kapitálové nástroje oceněné reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku – čistá změna reálné hodnoty	2 335	(3 437)
Ostatní úplný výsledek za účetní období po zdanění	925	15 792
Úplný výsledek za účetní období celkem	279 598	178 405

Přiřaditelný:

Akcionářům mateřské společnosti	267 468	160 067
Nekontrolní podíly – ostatní kapitálové nástroje	10 495	14 383
Nekontrolní podíly – kmenové akcie	1 635	3 955
Nekontrolní podíly - celkem	12 130	18 338
Úplný výsledek za účetní období celkem	279 598	178 405

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI

V tisících EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022 (upraveno)¹¹	1. ledna 2022 (upraveno)
AKTIVA			
Peníze a peněžní ekvivalenty	6 197 282	3 857 021	3 419 544
Finanční aktiva k obchodování	409 972	545 706	197 898
Zajišťovací deriváty	6 068	15 329	19 764
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	484 245	423 712	400 019
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	649 239	508 001	662 194
Investiční nástroje v naběhlé hodnotě	923 734	713 989	574 991

¹¹ Srovnatelné období bylo upraveno z důvodu reklasu položky „Povinné minimální rezervy u centrálních bank“.

Vyřazovaná skupina držená k prodeji	18 922	1 522	4 703
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	123	9 374	34 550
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	7 273 936	7 651 986	7 453 723
Změny reálné hodnoty portfolia zajišťovacích instrumentů – úvěry a zálohy poskytnuté klientům	890	(6 140)	1 091
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	434 160	251 412	290 276
Splatná daňová pohledávka	3 778	2 905	9 516
Investice do jednotek účtovaných ekvivalenční metodou	15 946	50 356	77 174
Investice do nemovitostí	149 928	135 777	134 121
Dlouhodobý nehmotný majetek	98 592	85 976	75 699
Pozemky, budovy a zařízení	289 787	347 174	310 198
Odložená daňová pohledávka	62 746	53 513	42 038
Aktiva celkem	17 019 348	14 647 613	13 707 499

ZÁVAZKY

Závazky k obchodování	97 665	162 426	86 435
Zajišťovací deriváty	4 654	37	5 050
Závazky spojené s vyřazovanými skupinami určenými k prodeji	-	-	-
Vklady a úvěry od bank	771 979	814 483	650 022
Vklady a úvěry od klientů	12 221 357	10 262 653	9 619 752
Vydané dluhové cenné papíry	728 092	617 300	578 388
Podřízené závazky	50 805	10 599	2 955
Ostatní závazky	800 492	615 650	722 707
Splatný daňový závazek	49 492	50 118	6 696
Rezervy	11 957	13 771	7 944
Odložený daňový závazek	9 559	12 418	11 792
Závazky celkem	14 746 052	12 559 455	11 691 741

VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál	574 138	574 138	574 138
Emisní ážio	93 577	93 577	93 577
Ostatní rezervy	61 417	58 407	42 615
Nerozdělený zisk z předchozích období	1 114 345	939 690	882 776
Ostatní kapitálové nástroje	218 900	218 900	218 900
Vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti	2 062 377	1 884 712	1 812 006
Nekontrolní podíly – ostatní kapitálové nástroje	151 573	145 040	115 722
Nekontrolní podíly – kmenové akcie	59 346	58 406	88 030
Nekontrolní podíly – celkem	210 919	203 446	203 752
Vlastní kapitál celkem	2 273 296	2 088 158	2 015 758

Vlastní kapitál a závazky celkem	17 019 348	14 647 613	13 707 499
---	-------------------	-------------------	-------------------

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH za rok končící 31. prosince 2023

V tisících EUR

	2023	2022 (upraveno) ¹²
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI		
Zisk před zdaněním	367 457	246 415

¹² Srovnatelné období bylo upraveno z důvodu reklasu položky „Povinné minimální rezervy u centrálních bank“.

Úpravy o:

Odpisy a amortizace	38 983	44 497
Snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku	2 518	(2 739)
Čistá změna reálné hodnoty investice do nemovitostí	(17 646)	2 277
(Zisk) / Ztráta z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku a investic do nemovitostí	225	(22)

(Zisk) / Ztráta z prodeje dceřiných společností a nekontrolních podílů	28 459	(16 328)
(Zisk) / Ztráta z prodeje investičních nástrojů v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku	(278)	4 038
(Zisk) / Ztráta z prodeje investičních nástrojů v amortizované hodnotě z titulu modifikace	1 837	4 668
Čisté úrokové výnosy	(536 914)	(438 246)
Výnosy z dividend z kapitálových nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	(2 558)	(1 246)
Zvýšení / (Snížení) opravných položek k znehodnoceným úvěrům, příslibům úvěru a finančním zárukám	87 705	126 487
Zvýšení / (Snížení) opravných položek k znehodnocenému finančnímu majetku, vyjma úvěrů, příslibů úvěrů a finančních záruk	80	35 959
Změna opravných položek k ostatním aktivům	64	2
(Zisk) / Ztráta z účasti v jednotkách účtovaných ekvivalenční metodou	16 296	12 254
Tvorba a rozpuštění rezerv	-	1 983
Odepsané pohledávky	-	29
(Zisk) z výhodné koupě a snížení hodnoty goodwillu	366	-
Čisté nerealizované kurzové (zisky) / ztráty	(100 140)	9 650

Provozní zisk / (ztráta) bez změn v pracovním kapitálu

(113 546) 29 678

(Zvýšení) / Snížení v provozních aktivech		
Změna ve finančních aktivech k obchodování	131 603	(329 961)
Změna v zajišťovacích derivátech aktivních	9 265	4 690
Změna v investičních nástrojích oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	(69 552)	4 555
Změna v úvěrech a zálohách poskytnutých bankám a klientům	428 018	(247 758)
Změna v pohledávkách z obchodních vztahů a ostatních aktivech	(235 138)	35 331

Zvýšení / (Snížení) v provozních závazcích		
Změna v závazcích z obchodování	(61 707)	72 066
Změna v zajišťovacích derivátech pasivních	4 617	(5 014)
Změna ve vkladech a úvěrech od bank a klientů	2 154 443	614 926
Změna v ostatních závazcích	194 671	(149 763)

Peněžní toky z (použity v) provozní činnosti

2 442 674 28 750

Přijaté úroky	874 804	598 563
Zaplacené úroky	(338 665)	(173 354)
Zaplacená daň z příjmů	(100 299)	(38 041)

Peněžní toky z (použity v) provozní činnosti

2 878 514 415 918

PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI

Nákup finančních nástrojů v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku	(280 618)	(142 397)
Příjmy z prodeje finančních nástrojů v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku	75 948	232 645
Nákup finančních nástrojů v naběhlé hodnotě	(246 384)	(109 244)
Příjmy z prodeje finančních nástrojů v naběhlé hodnotě	1 707	20 990
Pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku a investic do nemovitostí	(43 634)	(46 913)
Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku a investic do nemovitostí	1 680	2 097

PROSPEKT

Pořízení dceřiných společností, po odečtení získaných peněžních prostředků	-	(51 498)
Pořízení účasti v jednotkách účtovaných ekvivalenční metodou	(236)	(356)
Vklad kapitálu do jednotek účtovaných ekvivalenční metodou	(245)	-
Příjmy z prodeje jednotek účtovaných ekvivalenční metodou	380	-
Příjmy z aktiv držných k prodeji	(10)	4 651
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků z prodeje dceřiných společností	33 551	63 614
Přijaté dividendy	2 558	1 245
Čistý peněžní tok z (použitý ve) investiční činnosti	(455 303)	(25 166)

PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI

Příjmy z vydaných dluhových cenných papírů	341 884	161 113
Platby za zpětný odkup emitovaných dluhových cenných papírů	(215 200)	(132 140)
Akvizice nekontrolního podílu	-	444
Výplata nekontrolního podílu	(2 607)	(8 467)
Podřízený dluh vydaný	41 620	7 518
Splacený podřízený dluh	-	-
Platby leasingových závazků (jistiny)	(9 075)	(5 415)
Vydané ostatní kapitálové nástroje	6 913	24 806
Vyplacení výnosů z ostatních kapitálových nástrojů	(22 306)	(20 861)
Vyplacené dividendy	(78 337)	(79 403)
Čistý peněžní tok z (použitý ve) finanční činnosti	62 892	(52 405)

Čisté zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	2 486 103	338 347
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku období	3 857 021	3 419 544
Efekt změny měnových kurzů na držené peněžní prostředky	(145 842)	99 130
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	6 197 282	3 857 021

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU za rok končící 31. prosince 2023

V tisících EUR	Základ- ní kapitál	Emisn- í ážio	Neděli- telné fondy	Fond z pře- počtu cizích měn	Ostatn- í rezerv y a fondy	Nerozdě- lený zisk z před- chozích období	Ostatní kapitálov- é nástroje	Vlastní kapitál připadajíc- í akcioná- řům mateřské společnosti	Nekon- trolní podíly – ostatní kapitálov- é nástroje	Nekon- trolní podíly – kmenov- é akcie	Nekon- trolní podíly celkem	Vlastní kapitál celkem
Zůstatek k 1. lednu 2023	574										203	2 088
Zisk za účetní období	138	93 577	54 467	3 159	781	939 690	218 900	1 884 712	145 040	58 406	446	158
Ostatní úplný výsledek po zdanění –	-	-	-	-	-	264 786	-	264 786	10 875	3 012	13 887	673
položky, které jsou nebo mohou být následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty	-	-	-	9 596	(9,270)	-	-	326	(380)	(1 376)	(1 756)	(1 430)
Rozdíl z kurzových přepočtů	-	-	-	(46 127)	-	-	-	(46 127)	(380)	(1 372)	(1 752)	(47 879)
Částky reklasifikovan- é do zisku nebo ztráty při prodeji dceřiných společností	-	-	-	56 794	(1 236)	-	-	55 558	-	-	-	55 558

V tisících EUR												
	Základ- ní kapitál	Emisn- í ážio	Neděli- -telné fondy	Fond z pře- počtu cizích měn	Ostatn- í rezerv y a fondy	Nerozdě- lený zisk z před- chozích období	Ostatní kapitálov- é nástroje	Vlastní kapitál připadajíc- í akcioná- řům mateřské společnosti	Nekon- trolní podíly – ostatní kapitálov- é nástroje	Nekon- trolní podíly – kmenov- é akcie	Nekon- trolní podíly - celkem	Vlastní kapitál celkem
Dluhové nástroje oceněné reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku – čistá změna reálné hodnoty	-	-	-	-	(8 036)	-	-	(8 036)	-	(4)	(4)	(8 040)
Dluhové nástroje oceněné reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku – čistá hodnota převedená do zisku nebo ztráty	-	-	-	-	2	-	-	2	-	-	-	2
Podíl na ostatním úplném výsledku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou	-	-	-	(1 071)	-	-	-	(1 071)	-	-	-	(1 071)
Ostatní úplný výsledek – položky, které nebudou následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty	-	-	-	-	2 356	-	-	2 356	-	(1)	(1)	2 355
Kapitálové nástroje oceněné reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku – čistá změna reálné hodnoty	-	-	-	-	2 356	-	-	2 356	-	(1)	(1)	2 355
Ostatní úplný výsledek za účetní období po zdanění	-	-	-	9 596	(6 914)	-	-	2 682	(380)	(1 377)	(1 757)	925
Úplný výsledek za účetní období celkem	-	-	-	9 596	(6 914)	264 786	-	267 468	10 495	1 635	12 130	279 598

V tisících EUR	Základ- ní kapitál	Emisn í ážio	Neděli- telné fondy	Fond z pře- počtu cizích měn	Ostatn í rezerv y a fondy	Nerozdě- lený zisk z před- chozích období	Ostatní kapitálov é nástroje	Vlastní kapitál připadajíc í akcioná- řům mateřské společnost i é nástroje	Nekon- trolní podíly – ostatní kapitálov é nástroje	Nekon- trolní podíly – kmenov é akcie	Nekon- trolní podíly - celkem	Vlastní kapitál celkem
Dividendy	-	-	-	-	-	(76 551)	-	(76 551)	-	(12 703)	(12 703)	(89 254)
Změny nekontrolních podílů beze změn v ovládání	-	-	-	-	-	(1 821)	-	(1 821)	-	12 008	12 008	10 187
Celkové transakce s vlastníky Společnosti účtované přímo do vlastního kapitálu	-	-	-	-	-	(78 372)	-	(78 372)	-	(695)	(695)	(79 067)
Efekt z prodeje dceřiných společností	-	-	(1 736)	-	(1 413)	3 149	-	-	-	-	-	-
Vydané ostatní kapitálové nástroje	-	-	-	-	-	-	-	-	6 913	-	6 913	6 913
Vyplacení výnosů z ostatních kapitálových nástrojů	-	-	-	-	-	(11 431)	-	(11 431)	(10 875)	-	(10 875)	(22 306)
Převod do zákonného rezervního fondu a ostatních rezervních fondů	-	-	3 477	-	-	(3 477)	-	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31. proinci 2023	574	138	93 577	56 208	12 755	(7 546)	1 114	218 900	2 062 377	151 573	59 346	2 273

Změna rozhodného účetního dne

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

Ověření historických ročních finančních údajů

Nezávislé ověření

Historické finanční údaje Ručitele k 31. 12. 2023 a 31. 12. 2022 byly nezávisle ověřeny. Auditor Ručitele neučinil v jejich souvislosti žádné výhrady, úpravy výroku či odmítnutí výroku, a ani žádné skutečnosti nezdůraznil.

Další údaje ověřované auditory

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

Soudní a rozhodčí řízení

Emitent si k Datu prospektu není vědom žádných správních, soudních nebo rozhodčích řízení (včetně veškerých Emitentovi známých řízení, která probíhají nebo hrozí), která by mohly mít nebo v posledních 12

měsících před Datem prospektu měla významný vliv na finanční pozici nebo ziskovost Ručitele a/nebo Skupiny.

Významná změna finanční pozice

Emitent prohlašuje, že od konce období, za které byly zveřejněny finanční údaje Ručitele, tj. od 31. 12. 2023, do Data prospektu, nedošlo k žádné významné změně finanční či obchodní situace Ručitele.

DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE RUČITELE

Základní kapitál Ručitele

Základní kapitál Ručitele činí 15.780.308.188 Kč a je rozvržen na 1.999.556.188 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 1 Kč, na 13.778.752 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 1.000 Kč a na 10 ks kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 200.000 Kč. Veškeré akcie jsou zcela splaceny.

Stanovy a společenská smlouva

Ručitel je zapsán v českém obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou H 1317.

Ručitel byl založen dne 3. 8. 2006 zakladatelskou listinou (NZ 618/2006 sepsaný noářem JUDr. Zdeňkem Špačkem) podle práva České republiky jako akciová společnost pod obchodní firmou J&T FINANCE GROUP a.s. Ke vzniku Emitenta došlo zápisem do obchodního rejstříku dne 24. 8. 2006.

Aktuální verze stanov Ručitele k Datu prospektu je ze dne 28. 12. 2023.

Podle článku 3 stanov Emitenta je: (a) předmětem podnikání Emitenta výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona a (b) předmětem činnosti je nabývání a držba podílů na právnických osobách.

VÝZNAMNÉ SMLOUVY RUČITELE

Následující smlouvy, týkající se financování a finančních investic Ručitele, považuje Emitent za významné pro podnikání Ručitele (stav k 31. 12. 2023 bez zohlednění narostlých úroků):

- Ručitel uzavřel dne 18. 12. 2015 smlouvu o půjčce se společností Equity Holding, a.s., IČO: 100 05 005, na jejímž základě Ručitel jako dlužník získal možnost čerpat úvěr. Ke dni 31. 5. 2024 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 1.890.622.389,19 CZK. Splatnost úvěru je dne 31. 12. 2024.
- Ručitel je v pozici dlužníka vůči společnosti J&T Global Finance IX., s.r.o., IČO: 51 836 301. Ke dni 31. 5. 2024 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 89.000 EUR. Splatnost úvěru je dne 25. 10. 2024.
- Ručitel je v pozici dlužníka vůči společnosti J&T Global Finance X., s.r.o., IČO: 074 02 520. Ke dni 31. 5. 2024 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 4.424.427.047,04 Kč. Splatnost úvěru je dne 14. 10. 2025.
- Ručitel je v pozici dlužníka vůči společnosti J&T Global Finance XI., s.r.o., IČO: 099 20 021. Ke dni 31. 5. 2024 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 1.002.000.000 Kč. Splatnost úvěru je dne 27. 7. 2026.
- Ručitel je v pozici dlužníka vůči společnosti J&T Global Finance XII., s.r.o., IČO: 53 546 229. Ke dni 31. 5. 2024 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 25.000.000 EUR. Splatnost úvěru je dne 30. 7. 2025.
- Ručitel je v pozici dlužníka vůči společnosti J&T Global Finance XIII., s.r.o., IČO: 099 19 821. Ke dni 31. 5. 2024 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 1.500.000.000 CZK. Splatnost úvěru je dne 18. 7. 2025.
- Ručitel je v pozici dlužníka vůči společnosti J&T Global Finance XIV., s.r.o., IČO: 54 627 753. Ke dni 31. 5. 2024 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 50.000.000 EUR. Splatnost úvěru je dne 31. 8. 2027.
- Ručitel je v pozici dlužníka vůči společnosti J&T Global Finance XV., s.r.o., IČO: 175 91 287. Ke dni 31. 5. 2024 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 2.998.000.000 CZK. Splatnost úvěru je dne 30. 5. 2028.
- Ručitel uzavřel dne 11.11.2016 smlouvu o kontokorentním úvěru s J&T BANKA, a.s., IČO: 471 15 378, na jejímž základě Ručitel jako dlužník získal možnost čerpat úvěr. Ke dni 31. 5. 2024 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 0 EUR. Splatnost úvěru je dne 27. 2. 2025.
- Dne 18. 12. 2014 uzavřel Ručitel smlouvu o úvěru se slovenskou právnickou osobou, na jejímž základě Ručitel jako dlužník získal možnost čerpat úvěr. Ke dni 31. 5. 2024 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 88.000.000 EUR. Splatnost úvěru je dne 31. 10. 2025.
- Dne 29. 4. 2019 uzavřel Ručitel smlouvu o úvěru se slovenskou právnickou osobou, na jejímž základě Ručitel jako dlužník získal možnost čerpat úvěr. Ke dni 31. 5. 2024 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 19.000.000 EUR. Splatnost úvěru je dne 23.10.2025.
- Ručitel uzavřel dne 22. 12. 2016 smlouvu o úvěru s českou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 31. 5. 2024 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 55.500.000 CZK. Splatnost úvěru nastává dne 31. 3. 2025.

- Ručitel uzavřel dne 13. 7. 2015 smlouvu o úvěru s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 31. 5. 2024 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 93.643.615,45 CZK. Splatnost úvěru nastává dne 29. 8. 2025.
- Ručitel uzavřel dne 26. 8. 2022 smlouvu o úvěru se slovenskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 31. 5. 2024 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 134.000 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 26. 8. 2024.
- Ručitel uzavřel dne 9. 12. 2022 smlouvu o úvěru s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 31. 5. 2024 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 11.142.000 Kč. Splatnost úvěru nastává dne 31. 12. 2024.
- Ručitel uzavřel dne 8. 10. 2018 smlouvu o úvěru se společností J&T Mezzanine, a.s., IČO: 066 05 991, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 31. 5. 2024 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 37.000.000 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 31. 12. 2024.
- Ručitel uzavřel dne 5. 11. 2018 smlouvu o úvěru se společností J&T Mezzanine, a.s., IČO: 066 05 991, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 31. 5. 2024 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 62.000.000 Kč. Splatnost úvěru nastává dne 4. 11. 2024.
- Ručitel uzavřel dne 22. 9. 2021 smlouvu o úvěru se společností J&T Mezzanine, a.s., IČO: 066 05 991, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 31. 5. 2024 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 5.000.000 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 22. 9. 2025.
- Ručitel uzavřel dne 12. 12. 2022 smlouvu o úvěru se společností J&T Mezzanine, a.s., IČO: 066 05 991, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 31. 5. 2024 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 199.742.320,55 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 12. 12. 2024.
- Ručitel uzavřel dne 18. 1. 2024 smlouvu o úvěru se společností J&T Mezzanine, a.s., IČO: 066 05 991, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 31. 5. 2024 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 68.350.000 CZK. Splatnost úvěru nastává dne 16. 1. 2026.
- Ručitel uzavřel dne 22. 2. 2024 smlouvu o úvěru se společností J&T Mezzanine, a.s., IČO: 066 05 991, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 31. 5. 2024 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 11.800.000 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 20. 2. 2026.
- Ručitel uzavřel dne 4. 2. 2020 smlouvu o úvěru se společností J&T Wine Holding SE, IČO: 063 77 149, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 31. 5. 2024 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 324.000 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 4. 2. 2025.
- Ručitel uzavřel dne 24. 9. 2020 smlouvu o úvěru se společností J&T Wine Holding SE, IČO: 063 77 149, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční

prostředky. Ke dni 31. 5. 2024 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 28.000.000 Kč. Splatnost úvěru nastává dne 26. 9. 2024.

- Ručitel vlastní podřízené nezajištěné perpetuitní certifikáty společnosti J&T BANKA, a.s. v hodnotě 624.400.000 Kč, přičemž tyto budou k 15. 7. 2024 plně splaceny.

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

DOSTUPNÉ DOKUMENTY

Po dobu platnosti Prospektu lze v pracovních dnech v době od 9.00 do 14.00 hod. nahlédnout v sídle Emitenta a dále též v pracovních dnech v době od 9.00 do 16.00 na adrese Určené provozovny (jak je definována v Emisních podmínkách) do následujících dokumentů (nebo jejich kopií):

1. aktuální zakladatelská listina Emitenta;
2. aktuální stanovy Ručitele.

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

INFORMACE ZAČLENĚNÉ FORMOU ODKAZU

Informace	Dokument	Přímý odkaz
Auditorem ověřená účetní závěrka Emitenta včetně zprávy Auditora Emitenta sestavená za období od 20. 6. 2022 do 31. 12. 2022, sestavená dle IFRS ve znění schváleném EU, včetně zprávy Auditora Emitenta	Účetní závěrka k 31. 12. 2022	https://xvi.jtglobalfinance.com/sites/default/files/uploads/20240322 JTGF XVI UZ 2022 FSG Finaudit CJ 3.xhtml
Auditorem ověřená účetní závěrka Emitenta včetně zprávy Auditora Emitenta sestavená za období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023, sestavená dle IFRS ve znění schváleném EU, včetně zprávy Auditora Emitenta	Účetní závěrka k 31. 12. 2023	https://xvi.jtglobalfinance.com/sites/default/files/uploads/20240429 JTGF XVI UZ 2023 FSG Finaudit CJ 2.xhtml
Auditorem ověřená účetní závěrka Ručitele a zpráva auditora k účetní závěrce Ručitele zpracované ke dni 31. 12. 2022, sestavené dle IFRS ve znění schváleném EU*	Konsolidovaná výroční zpráva 2022	https://assets-eu-01.kc-usercontent.com/8ae62810-8707-0157-c21d-cf3928cd6088/041d0af9-a433-471d-8c30-f0eb0dc10263/315700E9PO A724IWF59-2022-12-31-en.zip
Auditorem ověřená účetní závěrka Ručitele a zpráva auditora k účetní závěrce Ručitele zpracované ke dni 31. 12. 2023, sestavené dle IFRS ve znění schváleném EU*	Konsolidovaná výroční zpráva 2023	https://assets-eu-01.kc-usercontent.com/8ae62810-8707-0157-c21d-cf3928cd6088/3f87594e-decd-43ee-9b36-37e40fad80e8/315700E9PO A724IWF59-2023-12-31-en.zip

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

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

* Vzhledem ke specifičnosti formátu .xhtml, který zde není přesně stránkovaný, se upřesňuje, že odkaz směřuje pouze na účetní závěrku a zprávu auditora, nikoli na celý obsah výroční zprávy.

ZDANĚNÍ

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

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

Následující stručné shrnutí vybraných daňových dopadů koupě, držby a prodeje Dluhopisů a devizové regulace v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů („**Zákon o daních z příjmů**“), a souvisejících právních předpisů účinných k Datu prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaných českými správními úřady a jinými státními orgány a známých Emitentovi k Datu prospektu. Informace zde uvedené nejsou zamýšleny ani by neměly být vykládány jako právní nebo daňové poradenství. Veškeré informace uvedené níže mají obecný charakter (nezohledňují např. možný specifický daňový režim vybraných potenciálních nabyvatelů jakými jsou např. investiční, podílové nebo penzijní fondy) a mohou se měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován. V následujícím shrnutí se předpokládá, že osoba, které je vyplácen jakýkoli příjem v souvislosti s Dluhopisy, je skutečným vlastníkem takového příjmu, tj. např. nejde o agenta, zástupce, nebo depozitáře, kteří přijímají takové platby na účet jiné osoby.

Pro účel popisu zdanění v České republice mají v tomto oddílu následující pojmy níže uvedený význam:

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

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

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

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

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

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

„**Smlouva o zamezení dvojího zdanění**“ znamená platnou a účinnou smlouvu o zamezení dvojího zdanění uzavřenou Českou republikou se státem, ve kterém je podle této smlouvy Daňový nerezident ČR považován

za daňového rezidenta. V případě Tchaj-wanu se za Smlouvu o zamezení dvojího zdanění považuje zákon č. 45/2020 Sb., o zamezení dvojímu zdanění ve vztahu k Tchaj-wanu, ve znění pozdějších předpisů.

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

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

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

Úrokový příjem

Daňoví rezidenti ČR

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.

Právnícké osoby

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

Daňoví nerezidenti ČR

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.

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 této Stálé provozovny podléhajícího dani z příjmů právnických osob v sazbě ve výši 21 %. U této Právnické osoby, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, však 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 Stálé provozovny takové Právnické osoby.

Právnická osoba, jejíž Dluhopisy jsou přiřaditelné její Stálé provozovně v ČR a která je účetní jednotkou, daní Výnos Dluhopisu ve formě Kupónu v daňovém přiznání v ČR obecně na aktuální bázi.

Zisky/ztráty z prodeje

Daňoví rezidenti ČR

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: (i) 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 (ii) 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 a od 1. 1. 2025 bude omezeno do ročního příjmu ve výši 40 mil. Kč).

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

Zdanitelné zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů fyzických osob v progresivní sazbě ve výši 15 % a 23 % (vyšší sazba daně se použije na část základu daně přesahující 36násobek průměrné mzdy, v roce 2024 se jedná o částku 1.582.812 Kč). Pokud jsou tyto příjmy realizovány v rámci samostatné (podnikatelské) činnosti fyzické osoby, podléhají 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.

Právnické osoby

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

Daňoví nerezidenti ČR

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované Daňovým nerezidentem ČR mohou být zdaněny v České republice pouze v případech, kdy: (i) tyto Dluhopisy jsou přiřaditelné Stálé provozovně umístěné v ČR, kterou zde má prodávající, nebo (ii) tyto Dluhopisy nakupuje Daňový rezident ČR, případně Daňový nerezident ČR prostřednictvím své Stálé provozovny v ČR.

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

Fyzické osoby

V případě, že zisky z prodeje Dluhopisů jsou zdanitelné v České republice a Dluhopisy nebyly a nejsou zahrnuty v obchodním majetku poplatníka, jsou zisky u fyzických osob obecně osvobozeny od daně z příjmů, pokud: (i) úhrn hrubých příjmů z prodeje všech cenných papírů a příjmů z podílů připadajících na podílový list při zrušení podílového fondu nepřesáhne ve zdaňovacím období částku 100.000 Kč, nebo (ii) 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 a od 1. 1. 2025 bude omezeno do ročního příjmu ve výši 40 mil. Kč).

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

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

Bez ohledu na výše uvedené, v případě prodeje Dluhopisu fyzickou osobou, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, může vzniknout kupujícímu jako Plátcí daně povinnost zajistit daň. Povinnost srazit Zajištění daně ve výši 1 % z kupní ceny Dluhopisu, má kupující pokud: (i) je Daňovým rezidentem ČR, nebo (ii) je Daňovým nerezidentem ČR, avšak kupované Dluhopisy jsou přiřaditelné jeho Stálé provozovně v ČR.

Toto Zajištění daně je možné započít na celkovou daňovou povinnost fyzické osoby prodávající Dluhopis vykázanou v daňovém přiznání v ČR.

Právnícké osoby

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

Bez ohledu na výše uvedené, v případě prodeje Dluhopisu Právníckou osobou, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, může vzniknout kupujícímu jako Plátcí daně povinnost zajistit daň. Povinnost srazit Zajištění daně ve výši 1 % z kupní ceny Dluhopisu, má kupující pokud: (i) je Daňovým rezidentem ČR, nebo (ii) je Daňovým nerezidentem ČR, avšak kupované Dluhopisy jsou přiřaditelné jeho Stálé provozovně v ČR.

Toto Zajištění daně je možné započít na celkovou daňovou povinnost Právnícké osoby prodávající Dluhopis vykázanou v daňovém přiznání v ČR.

Uplatňování výhod ze Smluv o zamezení dvojího zdanění

Smlouva o zamezení dvojího zdanění může zdanění úrokových příjmů, případně zisků z prodeje Dluhopisů v České republice omezit nebo zcela vyloučit (včetně Zajištění daně), zpravidla za předpokladu, že příjemce zdanitelného příjmu, který je Daňovým nerezidentem ČR, nedrží Dluhopisy prostřednictvím Stálé provozovny v ČR. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného Smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva na příjemce platby skutečně

vztahuje, zejména potvrzením zahraničního správce daně o tom, že příjemce platby je daňovým rezidentem v příslušném státě a zpravidla také prohlášením, že je skutečným vlastníkem takové platby.

Oznamovací povinnost

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

VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ

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

Vymáhání soukromoprávních závazků v České republice

Podle Emisních podmínek je soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů v souvislosti s Dluhopisy, vyplývajících z Emisních podmínek, Městský soud v Praze.

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

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

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

Pokud se strany sporu nedohodnou jinak nebo pokud soud některého jiného členského státu nemá výlučnou jurisdikci, zahraniční subjekty mohou zahájit civilní řízení vedené proti jednotlivcům a právnickým osobám s bydlištěm, respektive sídlem v České republice před českými soudy. V rámci soudního řízení aplikují české soudy národní procesní pravidla a jejich rozhodnutí jsou vykonatelná v České republice, s výjimkou některých zákonných omezení týkajících se možnosti věřitelů vykonat rozhodnutí ve vztahu k určitému majetku.

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

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

Pokud Česká republika nebo Evropská unie uzavřela s určitým státem mezinárodní smlouvu o uznání výkonu soudních rozhodnutí, bude se řídit výkon soudních rozhodnutí takového státu ustanoveními dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci mezinárodní smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených českým mezinárodním právem soukromým právem, tj. především zákonem č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, v platném znění („**ZMPS**“), a dalšími vnitrostátními právními předpisy. Cizí rozhodnutí proti české fyzické či právnické osobě může, mimo jiné, být uznáno a vykonáno, pokud je zaručena vzájemnost ve vztahu k výkonu a uznání rozhodnutí vynesených českými soudy v zemi, kde bylo vydáno cizí rozhodnutí.

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

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

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

Devizová regulace

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

Vláda České republiky případně její předseda však může dle ústavního zákona č. 110/1998 Sb., o bezpečnosti České republiky vyhlásit nouzový stav. Je-li Vládou České republiky vyhlášen nouzový stav, platby v cizích měnách či obecně do zahraničí, mezibankovní převody peněžních prostředků ze zahraničí do České republiky a/nebo prodej cenných papírů (včetně Dluhopisů) do zahraničí můžou být zakázány v souladu s ustanoveními zákona č. 240/2000 Sb., o krizovém řízení a o změně některých zákonů, a to po dobu trvání nouzového stavu. Nouzový stav může být vyhlášen nejdéle na dobu 30 dnů, respektive může být prodloužen se souhlasem Poslanecké sněmovny.

INTERPRETACE

Pojmy s počátečním velkým písmenem, které jsou použity v určité části Prospektu, mají význam přiřazený těmto pojmům v kapitole *Emisní podmínky Dluhopisů* nebo jakékoliv jiné části Prospektu.

ADRESY

EMITENT

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

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

RUČITEL

J&T FINANCE GROUP SE

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

MANAŽER

J&T BANKA, a.s.

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

ARANŽÉR

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

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

ADMINISTRÁTOR, PLATEBNÍ AGENT A KOTAČNÍ AGENT

J&T BANKA, a.s.

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

PRÁVNÍ PORADCE ARANŽÉRA

Kocián Šolc Balaštík, advokátní kancelář, s.r.o.

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

AUDITOR EMITENTA

FSG Finaudit, s. r. o.

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

AUDITOR RUČITELE

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

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