Jarabák Finance s.r.o.

ZÁKLADNÍ PROSPEKT
PRO DLUHOPISOVÝ PROGRAM

v maximální celkové jmenovité hodnotě vydaných a nesplacených dluhopisů 200.000.000 Kč

Tento dokument představuje základní prospekt (tento dokument jednotlivě dále jen „**Základní prospekt**“ a společně s Konečnými podmínkami dále též jen „**Prospekt**“) pro dluhopisy vydávané v rámci dluhopisového programu, který byl zřízen v roce 2024 společností **Jarabák Finance s.r.o.**, IČO: 212 72 662, LEI: 315700WAT6VH9NASAI43, se sídlem Horova 347/2, Radošovice, 251 01 Říčany, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 399341 (dále také jen „**Emitent**“ a dluhopisový program dále jen „**Dluhopisový program**“ nebo „**Program**“). Na základě Dluhopisového programu je Emitent oprávněn vydávat v souladu s obecně závaznými právními předpisy jednotlivé emise dluhopisů (dále jen „**Emise dluhopisů**“ nebo „**Emise**“ nebo „**Dluhopisy**“). Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu nepřekročí k žádnému okamžiku částku 200.000.000 Kč (dvě stě milionů korun českých), nebo její ekvivalent v měně EUR. Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise v rámci Programu, činí 10 (deset) let. Pro každou Emisi určenou k veřejné nabídce připraví Emitent zvláštní dokument (dále jen „**Konečné podmínky**“) ve smyslu čl. 8 odst. 3, 4 a 5 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (dále jen „**Nařízení 2017/1129**“), který bude obsahovat doplněk Dluhopisového programu, tj. doplněk společných emisních podmínek Dluhopisového programu pro takovou Emisi ve smyslu § 11 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Doplněk dluhopisového programu**“), jakož i další informace o Emitentovi a o Dluhopisech, které jsou nebo budou vyžadovány obecně závaznými právními předpisy, či jinými závaznými předpisy vztahujícími se k dané Emisi (dále jen **„Doplňující informace“**), tak, aby dokument tvořil konečné podmínky nabídky ve smyslu Nařízení 2017/1129. V Doplňku dluhopisového programu bude zejména určena jmenovitá hodnota a počet Dluhopisů tvořících danou Emisi, datum Emise Dluhopisů a způsob jejich vydání, výnos Dluhopisů dané Emise a jejich emisní kurz, data výplaty výnosů z Dluhopisů a datum, resp. data splatnosti jejich jmenovité, příp. jiné hodnoty, jakož i další specifické podmínky Dluhopisů dané Emise.

Konečné podmínky spolu s tímto Základním prospektem tvoří Prospekt příslušné Emise. V případě, že Emitent rozhodne o veřejné nabídce Dluhopisů až po jejím vydání, rozšíří Emitent emisní podmínky příslušné Emise uveřejněné nejpozději k datu emise o Doplňující informace poté, co rozhodne o takové formě umísťování Dluhopisů, tak, aby emisní podmínky příslušné Emise spolu s Doplňujícími informacemi tvořily Konečné podmínky. Konečné podmínky budou ve smyslu článku 8 odst. 5 Nařízení 2017/1129 uveřejněny v souladu s podmínkami stanovenými v článku 21 Nařízení 2017/1129 a podány Emitentem k uložení České národní bance (dále také jen „**ČNB**“) co nejdříve od okamžiku veřejné nabídky Dluhopisů a pokud možno před započetím veřejné nabídky Dluhopisů.

Každá významná nová skutečnost, podstatná chyba nebo podstatná nepřesnost týkající se informací uvedených v Základním prospektu, které by mohly ovlivnit hodnocení Dluhopisů a které se objevily nebo byly zjištěny od okamžiku, kdy byl Základní prospekt schválen, do ukončení doby trvání nabídky, se bez zbytečného odkladu uvedou v dodatku Základního prospektu. Emitent uvádí, že dodatek k Základnímu prospektu vyhotoví rovněž v případě, že dojde k jakýmkoliv významným změnám nebo k vývoji v souvislosti se geopolitickými událostmi, jako např. válka na Ukrajině, a to za předpokladu, že by tyto události mohly ovlivnit hodnocení Dluhopisů nebo Emitenta a které se objevily nebo byly zjištěny od okamžiku, kdy byl Základní prospekt schválen, do ukončení doby trvání nabídky. Každý takový dodatek bude schválen ČNB a uveřejněn v souladu s právními předpisy.

Emitent nepožádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném či jiném trhu cenných papírů či mnohostranném obchodním systému, ať už v České republice tak v zahraničí, či na trhu třetí země či na

trhu pro růst malých a středních podniků.

Platby z Dluhopisů vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu budou ve všech případech prováděny v souladu s obecně závaznými právními předpisy platnými v době provedení příslušné platby v České republice. Tam, kde to budou vyžadovat právní předpisy České republiky účinné v době splacení jmenovité hodnoty nebo výplaty úrokového výnosu, budou z plateb vlastníkům Dluhopisů sráženy příslušné daně a poplatky. Emitent nebude povinen k dalším platbám vlastníkům Dluhopisů náhradou za takovéto srážky daní nebo poplatků. Emitent je za určitých podmínek plátcem daně sražené z výnosů z Dluhopisů (blíže viz podkap. Zdanění a devizová regulace).

Tento Základní prospekt byl vyhotoven dne 16. 8. 2024.

Základní prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB č.j. 2024/094937/CNB/650 ke sp. zn. S-Sp-2024/00226/CNB/653 ze dne 21. 8. 2024, které nabylo právní moci dne 23. 8. 2024. Informace v něm uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni, nebude-li tento Základní prospekt aktualizován formou dodatku k Základnímu prospektu – v takovém případě budou údaje v Základním prospektu aktuální ke dni, jenž bude uveden v dodatku k Základnímu prospektu.

Rozhodnutím o schválení Základního prospektu Dluhopisů ČNB jako příslušný orgán podle Nařízení 2017/1129 pouze osvědčuje, že schválený Základní prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti požadované Nařízením 2017/1129, tedy že obsahuje nezbytné informace, které jsou podstatné pro to, aby investor informovaně posoudil Emitenta a cenné papíry, které mají být předmětem veřejné nabídky. Toto schválení by se nemělo chápat jako potvrzení Emitenta ani jako potvrzení kvality cenných papírů, které jsou předmětem tohoto Základního prospektu. Investor by měl vždy provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do těchto cenných papírů.

ČNB při schvalování Základního prospektu neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením Základního prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy a jmenovitou hodnotu Dluhopisů.

Pro účely veřejné nabídky Dluhopisů je tento Základní prospekt platný po dobu 12 (dvanácti) měsíců ode dne právní moci rozhodnutí ČNB o schválení Základního prospektu. Tento Základní prospekt tak pozbyde platnosti dne 23. 8. 2025. Povinnost doplnit tento Základní prospekt v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností se neuplatní, jestliže tento Základní prospekt pozbyl platnosti.

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

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jednotlivých Emisí vydávaných v rámci Dluhopisového programu jsou v některých zemích omezeny právními předpisy.

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento dokument je Základním prospektem nabídkového programu ve smyslu článku 2 písm. s) Nařízení 2017/1129. Tento Základní prospekt též obsahuje znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu (viz kap. Společné emisní podmínky).

*Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jednotlivých Emisí jsou v některých zemích omezeny zákonem a obdobně nemusí být umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky. Dluhopisy takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 (dále jen „**Zákon o cenných papírech USA**") a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k provedení Zákona o cenných papírech USA), jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA. Emitent dále upozorňuje, že Dluhopisy nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irska (dále jen „**Velká Británie**") prostřednictvím rozšiřování jakéhokoli materiálu či oznámení, s výjimkou nabídky prodeje osobám oprávněným k obchodování s cennými papíry ve Velké Británii na vlastní nebo na cizí účet, nebo za okolností, které neznamenají veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu zákona o společnostech z roku 1985 v platném znění. Veškerá právní jednání týkající se dluhopisů prováděné ve Velké Británii, z Velké Británie nebo jakkoli jinak související s Velkou Británií pak rovněž musí být prováděny v souladu se zákonem o finančních službách a trzích z roku 2000 (FSMA 2000) v platném znění, nařízením o propagaci finančních služeb FSMA 2000 z roku 2005 (Financial Promotion Order 2005) v platném znění a nařízeními o prospektu z roku 2005 (The Prospectus Regulations 2005) v platném znění, ve znění doplněném nařízeními o úředním zařazení cenných papírů (The Official Listing of Securities (EU Exit) Regulations 2019), nařízeními o prospektu (The Prospectus (EU Exit) Regulations 2019) a nařízeními o finančních službách (The Financial Services (Misc. Amendments) (EU Exit) Regulations 2020).*

Osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

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

Emitent neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi, nabídkovém, resp. Dluhopisovém programu nebo Dluhopisech, než jaká jsou obsažena v tomto Základním prospektu, jeho dodatcích a jednotlivých Konečných podmínkách. Na žádná taková jiná prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Základním prospektu uvedeny k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu. Předání Základního prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznamená, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu vyhotovení tohoto Základního prospektu. Tyto informace mohou být navíc dále měněny či doplňovány prostřednictvím jednotlivých dodatků Základního prospektu a upřesňovány či doplňovány prostřednictvím jednotlivých Konečných podmínek.

Informace obsažené v podkapitole Zdanění a devizová regulace a kapitole Vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi jsou uvedeny pouze jako všeobecné a nikoli vyčerpávající informace vycházející ze stavu k datu tohoto Základního prospektu a byly získány z veřejně přístupných zdrojů, které nebyly zpracovány nebo nezávisle ověřeny Emitentem. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradce. Případným zahraničním nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, zemí, jejichž jsou rezidenty, a jiných případně relevantních států a dále všechny relevantní mezinárodní dohody a jejich dopad

na konkrétní investiční rozhodnutí.

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

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

Emitent bude v souladu s obecně závaznými právními předpisy a za podmínek jimi stanovených uveřejňovat auditované výroční zprávy o výsledcích svého hospodaření a o své finanční situaci a své finanční výkazy a plnit ostatní informační povinnosti, a to vše v rozsahu, ve kterém mu tak ukládají právní předpisy či ke kterému se zavázal v tomto Základním prospektu.

Tento Základní prospekt, jeho případné dodatky, resp. Konečné podmínky, výroční a jiné zprávy Emitenta uveřejněné po datu vyhotovení tohoto Základního prospektu, jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Základním prospektu formou odkazu, budou k dispozici na požádání v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. k nahlédnutí v sídle Emitenta a rovněž v elektronické podobě na webové stránce www.jarabak.cz v části vyhrazené pro Emitenta v sekci „Pro investory". Po dobu, kdy zůstane jakákoli část Dluhopisů nesplacena, bude na požádání v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. k nahlédnutí v sídle Emitenta a pod přihlašovacími údaji, které Emitent poskytne Vlastníkům Dluhopisů, rovněž v elektronické podobě na webové stránce www.jarabak.cz v části vyhrazené pro Emitenta v sekci „Pro investory", k dispozici též stejnopis případné Smlouvy s administrátorem.

Informace na webových stránkách Mateřské společnosti, Emitenta či jiných osob, které jsou uvedeny v tomto Základním prospektu, s výjimkou informací začleněných do Základního prospektu formou odkazu, nejsou součástí tohoto Základního prospektu.

Pokud není dále uvedeno jinak: všechny finanční údaje Emitenta vycházejí z českých účetních standardů (ČÚS) pro podnikatele. Některé hodnoty uvedené v tomto Základním prospektu byly upraveny zaokrouhlením. Hodnoty uváděné pro tutéž informační položku se proto mohou v různých tabulkách mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty v některých tabulkách nemusí být aritmetickým součtem hodnot, které těmto součtům předcházejí.

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

*Dluhopisy mohou být vázány na index ve smyslu Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011 ze dne 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů (dále jen „**Nařízení o indexech**"). V takovém případě budou Konečné podmínky ve svém úvodu obsahovat podstatné informace o tom, zda je index poskytován administrátorem uvedeným v registru administrátorů a referenčních hodnot vedeném Evropským orgánem pro cenné papíry a trhy (ESMA) podle článku 36 Nařízení o indexech.*

OBSAH ZÁKLADNÍHO PROSPEKTU

1. **OBECNÝ POPIS NABÍDKOVÉHO PROGRAMU** 7
2. **RIZIKOVÉ FAKTORY** 11
3. **PODMÍNKY NABÍDKY, PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ A ZPŮSOB OBCHODOVÁNÍ, STANOVENÍ CENY, POŘADÍ PŘEDNOSTI DLUHOPISŮ** 24
4. **SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY** 26
5. **FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY** 55
6. **INFORMACE O EMITENTOVI** 69
7. **VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVI** 88
8. **UDĚLENÍ SOUHLASU S POUŽITÍM ZÁKLADNÍHO PROSPEKTU** 90
9. **PARAMETRY SCHVÁLENÍ A NUTNOST VLASTNÍHO POSOUZENÍ** 91
10. **INFORMACE ZAHRNUTÉ DO ZÁKLADNÍHO PROSPEKTU FORMOU ODKAZU** 92

1. OBECNÝ POPIS NABÍDKOVÉHO PROGRAMU

Následující obecný popis nabídkového programu nemá za cíl býti úplný a musí být posuzován ve spojení s dalšími částmi tohoto Základního prospektu a případnými dodatky k Základnímu prospektu, a ve vztahu k příslušné Emisi dluhopisů, vydané v rámci Dluhopisového programu schváleného jediným společníkem Emitenta v působnosti valné hromady Emitenta a statutárním orgánem Emitenta dne 15. 8. 2024, dále rovněž ve spojení s příslušným Doplňkem dluhopisového programu k ní se vztahujícímu.

V této kapitole „*OBECNÝ POPIS NABÍDKOVÉHO PROGRAMU*“ mají v ní použité pojmy a výrazy definované ten význam, který je jim přisouzen (kdekoliv) v tomto Základním prospektu.

Emitent: **Jarabák Finance s.r.o.**

Emitent je obchodní společností založenou podle práva České republiky s hlavní činností v podobě realizace tohoto Dluhopisového programu a následné financování Mateřské společnosti formou zápůjček a úvěrů, jak je popsáno v tomto Základním prospektu (společně dále jen „**Klíčová činnost Emitenta**“).

Popis nabídkového programu: Dluhopisový program

Částka a doba trvání nabídkového programu: Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu nepřekročí k žádnému okamžiku částku 200.000.000 Kč (dvě stě milionů korun českých), nebo její ekvivalent v měně EUR. Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise v rámci Programu, činí 10 (deset) let.

Upisování Dluhopisů: Investoři budou moci Dluhopisy upsat na základě smluvního ujednání mezi Emitentem nebo Manažerem nebo Administrátorem a příslušnými investory. Investoři budou oslovováni Emitentem nebo Manažerem nebo Administrátorem nebo případně Emitentem zvoleným finančním zprostředkovatelem, a to zpravidla telefonicky, poštou nebo za použití prostředků komunikace na dálku, a budou zpravidla pozváni k osobní schůzce, kde budou investorům představeny podmínky investice do Dluhopisů či budou investoři vyzváni ke koupi Dluhopisů. Obchod s investorem bude vypořádán dle smluvních ujednání mezi investorem a Emitentem nebo Manažerem nebo Administrátorem.

Přijetí k obchodování a způsob obchodování: Emitent nepožádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném či jiném trhu cenných papírů či mnohostranném obchodním systému, ať už v České republice tak v zahraničí, či na trhu třetí země či na trhu pro růst malých a středních podniků.

Vydání v tranších: Pokud Emitent nevydá k Datu emise všechny Dluhopisy tvořící příslušnou Emisi dluhopisů, může zbylé Dluhopisy vydat kdykoli v průběhu Emisní lhůty, a to i postupně (v tranších).

Druh a třída cenných papírů: Běžný dluhopis, se kterým nejsou spojena žádná zvláštní práva, ve smyslu § 2 odst. 1 Zákona o dluhopisech, vydávaný obchodní korporací.

Podoba Dluhopisů: Dluhopisy vydávané v rámci Dluhopisového programu mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry, u nichž centrální evidenci o Dluhopisech vede Centrální depozitář, nebo listinné cenné papíry, kde evidenci listinných dluhopisů povede Emitent nebo Administrátor (je-li jmenován) nebo jiná k tomu oprávněná osoba uvedená v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

Forma Dluhopisů: Listinné Dluhopisy budou vždy cennými papíry na řad.

Měna Dluhopisů: Dluhopisy budou denominovány v korunách českých nebo v měně euro.

Status Dluhopisů: Dluhopisy budou vydávány jako nepodřízené.

Zajištění Dluhopisů: Dluhy Emitenta vyplývající z Dluhopisů nebudou nijak zajištěny.

Převoditelnost Dluhopisů: Převoditelnost Dluhopisů nebude omezena.

Některá práva spojená s Dluhopisy a jejich omezení: Práva a povinnosti Emitenta plynoucí z Dluhopisů budou upravovat emisní podmínky Dluhopisů.

S Dluhopisy bude spojeno zejména právo Vlastníků Dluhopisů na výplatu jmenovité hodnoty ke dni jejich splatnosti a právo na výnos z Dluhopisů.

S Dluhopisy bude dále spojeno právo Vlastníků Dluhopisů žádat v Případech neplnění závazků předčasné splacení Dluhopisů.

S Dluhopisy bude též spojeno právo Vlastníků Dluhopisů účastnit se a hlasovat na Schůzi v případech, kdy je taková Schůze svolána v souladu se Zákonem o dluhopisech, resp. Emisními podmínkami Dluhopisů.

Dluhopisy vydané v rámci jednotlivých emisí Dluhopisového programu a veškeré Emitentovy platební závazky vůči Vlastníkům Dluhopisů vyplývající z Dluhopisů, zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta, které jsou a budou co

do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.

Předkupní či výměnná práva: S Dluhopisy nebudou spojena žádná předkupní nebo výměnná práva.

Jmenovitá hodnota Dluhopisů: Dluhopisy budou vydány každý ve jmenovité hodnotě a v celkové předpokládané jmenovité hodnotě Emise uvedených v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

Splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů: Jednorázově

Splatnost Dluhopisů: Žádné z Dluhopisů nebudou vydány se splatností kratší 1 (jednoho) roku. Splatnost Dluhopisů bude v souladu s veškerými příslušnými právními a/nebo regulatorními požadavky a/nebo požadavky ČNB, budou-li takové.

Předčasné splacení Dluhopisů: Bude-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu stanoveno datum nebo data předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta, pak Emitent má právo dle své úvahy předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy dané Emise ke kterémukoli takovému datu, avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí Vlastníkům Dluhopisů v souladu s čl. 4.13 Emisních podmínek nejdříve 60 (šedesát) dní a nejpozději 45 (čtyřicet pět) dní před Dnem předčasné splatnosti (nebo v takových kratších lhůtách uvedených v příslušném Doplňku dluhopisového programu). V takovém případě budou všechny nesplacené Dluhopisy dané Emise Emitentem splaceny ve jmenovité hodnotě spolu s narostlým a dosud nevyplaceným výnosem (pokud je to relevantní). Vlastník Dluhopisů není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů dané Emise, a to s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v souladu s ustanoveními čl. 4.9 a 4.12.4.1 Emisních podmínek.

Odkoupení Dluhopisů: Emitent je oprávněn Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu, avšak ne dříve, než budou splněny podmínky stanovené právními předpisy (jsou-li takové). Vlastník Dluhopisů nemá právo na předčasné odkoupení Dluhopisů Emitentem.

Úrok: Dluhopisy budou úročeny. Doplněk Dluhopisového programu stanoví, zda Dluhopisy budou úročeny pevnou úrokovou sazbou, nebo variabilní úrokovou sazbou. Doplněk Dluhopisového programu současně stanoví, zda bude pevná úroková sazba stanovena ve stejné výši pro všechna Výnosová období, nebo bude stanovena v různých výších pro jednotlivá Výnosová období, a zda bude marže u variabilní úrokové sazby stanovena ve stejné výši pro všechna Výnosová období, nebo bude stanovena v různých výších pro jednotlivá Výnosová období.

Hodnocení: Emitent ke dni vydání tohoto Základního prospektu nemá rating. Dluhopisy budou vydávány s ratingem či bez ratingu. Emitent upozorňuje, že ani případný rating udělený Emitentovi nebo Dluhopisům nemusí odrážet potenciální dopad všech rizik souvisejících s Emitentem na Dluhopisy. Udělení ratingu není v žádném ohledu doporučením ke koupi, prodeji nebo vlastnění Dluhopisů a může být příslušnou ratingovou agenturou kdykoliv pozastaveno, sníženo či odvoláno. Ratingové hodnocení je založeno na posouzení finanční situace Emitenta a je názorem ratingové agentury. Ratingové hodnocení se může změnit, může být revidováno či úplně zrušeno, změna v ratingovém hodnocení se může negativně/pozitivně projevit v hodnotě Dluhopisů.

Zákonnost koupě Dluhopisů: Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by si měli být vědomi, že nabytí Dluhopisů může být v některých státech předmětem zákonných omezení ohledně přípustnosti jejich nabytí. Emitent nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním nabyvatelem Dluhopisů, ať již podle právních předpisů státu jeho založení, nebo právních předpisů státu, kde potenciální nabyvatel působí (pokud se liší). Potenciální nabyvatel Dluhopisů se nemůže spoléhat na Emitenta v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti nabytí Dluhopisů.

Rozhodné právo: Právo České republiky.

Dluhopisy jsou vytvořeny podle práva České republiky.

2. RIZIKOVÉ FAKTORY

Investice do Dluhopisů je spojena s řadou rizik, 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 vyplácet výnosy a plnit dluhy z Dluhopisů a rizikové faktory podstatné pro posouzení tržního rizika spojeného s Dluhopisy, které jsou Emitentovi známé ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu. Emitent upozorňuje, že na investici do Dluhopisů mohou mít vliv další rizikové faktory, které nejsou ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu Emitentovi známé, či které Emitent ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu nepovažuje za podstatné.

Rizikové faktory jsou zařazeny do omezeného počtu kategorií v závislosti na své povaze a jsou seřazeny v každé kategorii od nejvýznamnějších po nejméně významné. Jako první jsou tak v každé kategorii uvedeny rizikové faktory, které jsou považovány za nejvýznamnější podle posouzení Emitenta na základě pravděpodobnosti jejich naplnění a očekávaného rozsahu jejich negativních důsledků.

Investice do Dluhopisů by měla být založena na posouzení níže uvedených rizikových faktorů společně s dalšími informacemi uvedenými v tomto Základním prospektu a jeho dodatcích. Každý investor zvažující investici do Dluhopisů by se měl seznámit s tímto Základním 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 Základním 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 Dluhopisů.

V této kapitole „*RIZIKOVÉ FAKTORY*“ mají v ní použité pojmy a výrazy definované ten význam, který je jim přisouzen (kdekoliv) v tomto Základním prospektu.

2.1. Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi a spojené s podnikáním Emitenta

Z pohledu Emitenta existují zejména následující rizikové faktory, které mohou mít negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Dluhopisů:

2.1.1 Rizika týkající se Emitenta

2.1.1.1 Riziko účelově založené Společnosti

Emitent je nově založenou Společností, která byla založena ke dni 16.2.2024 za účelem realizace Emise dluhopisů a k následnému poskytování financování formou úvěrů či zápůjček Mateřské společnosti. Jako takový nemá k datu vyhotovení Základního prospektu dlouhou historii. Emitent od svého vzniku do data vyhotovení Základního prospektu nevykonával žádnou činnost vyjma činností souvisejících s přípravou Základního prospektu a Dluhopisového programu. Hlavním zdrojem příjmů Emitenta budou splátky úvěrů či zápůjček od Mateřské společnosti. Finanční a hospodářská situace Emitenta, jeho podnikatelská činnost, postavení na trhu a schopnost plnit dluhy z Dluhopisů jsou závislé na schopnostech jeho dlužníků plnit své dluhy včas a v plné výši. Poskytování úvěrů a zápůjček je spojeno s především s kreditním rizikem a neexistuje záruka, že jednotliví dlužníci budou schopni splatit své splatné dluhy Emitentovi řádně a včas a Emitent tak získá peněžní prostředky, které mu umožní uhradit jeho dluhy z Dluhopisů.

2.1.1.2 Riziko společnosti bez historických výsledků

Emitent je společností, která dosud nevyvíjela žádnou podnikatelskou aktivitu, a tedy není schopen prokázat podnikatelskou kompetenci historickými hospodářskými výsledky. Emitent je účelově založenou společností s cílem realizace Klíčové činnosti Emitenta. Riziko spočívá i v tom, že Emitent musí před zahájením své podnikatelské činnosti vytvořit potřebnou podnikatelskou infrastrukturu, jež se skládá zejména ze zajištění vhodného personálu pro své podnikatelské aktivity. V této oblasti se Emitent spoléhá zejména na vazby vytvořené Mateřskou společností jako jeho ovládající osobou, na které je v tomto směru zcela závislý. Emitent nedisponuje částí vlastního kapitálu skládající se z nerozděleného zisku.

2.1.2 Rizika související s příslušností Emitenta ve Skupině

2.1.2.1 Riziko závislosti na Mateřské společnosti

Emitent je součástí Skupiny a je nepřímo vystaven i rizikům podnikání společností ze Skupiny a zejména své Mateřské společnost, jelikož schopnost Emitenta dostát svým dluhům, včetně dluhů z Dluhopisů vůči Vlastníkům Dluhopisů, je v případech, kdy Emitent poskytne formou zápůjčky a/nebo úvěru Mateřské společnost finanční prostředky, ovlivněna i schopností Mateřské společnost dostát svým dluhům, resp. dosáhnout návratnosti investice vůči Emitentovi. V tomto ohledu Emitent dále uvádí, že Mateřská společnost v současné době vykazuje ztráty a eviduje záporný vlastní kapitál ve výši 124 995 tis. Kč. Mateřská společnost za rok 2023 vykázala záporný výsledek hospodaření, a to celkově částku 54 243 tis. Kč. Na tomto výsledku se podílel záporný provozní výsledek hospodaření ve výši 40 995 tis. Kč a záporný finanční výsledek hospodaření ve výši 13 248 tis. Kč (blíže viz ustanovení 6.7.6 Základního prospektu). Zadlužení Mateřské společnosti, tj. rozdíl mezi závazky a součtem pohledávek s peněžními prostředky, přitom k 31. 12. 2023 dosahovalo výše 153 352 tis. Kč.

Cílem Emitenta je především financovat Mateřskou společnost formou zápůjček či úvěrů, přičemž Mateřská společnost ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu nemá další dceřiné společnosti vyjma Emitenta. Emitent je tak závislý na schopnosti Mateřské společnosti splácet a plnit své závazky.

S ohledem na výše uvedené a významný vliv Mateřské společnosti na Emitenta jsou jednotlivá rizika dopadající na Mateřskou společnost popsány v čl. 2.1.4 Základního prospektu.

2.1.2.2 Riziko neúplné znalosti projektů

Činností Emitenta je provádět financování Mateřské společnosti formou zápůjček a úvěrů. Emitent očekává, že Mateřská společnost těchto prostředků využije k dalšímu rozvoji svého podnikání.

V současnosti Mateřská společnost nabízí v rámci své činnosti produkty v kategoriích Zahrada, dílna a stavba, auto-moto-kola, bazény a příslušenství, nábytek a pro děti. Pro rok 2024 má Mateřská společnost má v plánu zejména rozšíření nabídky vlastní produktové značky Jarabák, která v současné době nabízí oleje, řetězy, struny, postřikovače, metry a další drobné doplňky, na vlastní výrobu hraček pro děti a vlastních robotických sekaček a dále se zaměřit na robotizaci v celém segmentu Mateřské společnosti, tj. rozšířit spolupráci v oblasti prodejů robotických sekaček se stávajícími dodavateli a s tím souvisejících služeb, jako např. předvádění a instalace sekaček. Mateřská společnost taktéž hodlá rozšiřovat spolupráci a obchodní partnerství v rámci exkluzivního zastoupení značky Classic World, mezinárodně zavedeného výrobce dětských dřevěných hraček z udržitelných materiálů, na českém, slovenském a německém trhu.

Mateřská společnost dále zamýšlí rozšířit své prodejní kanály, přičemž se zejména jedná o spuštění slovenské verze e-shopu na doméně jarabak.sk a spuštění přímého prodeje na slovenský a německý trh. Mateřská společnost zároveň expanduje do zbytku Evropy prodeji prostřednictvím internetového obchodu Amazon. V průběhu roku 2024 Mateřská společnost plánuje itevřít novou prodejnu a sklad v okolí Brna, přičemž v současnosti probíhají jednání s vlastníkem nemovitosti. Podíl na tržbách jednotlivých prodejních kanálů ke květnu 2024 je pak shrnut v tabulce níže:

Prodejní kanál	Podíl na tržbách v %
E-shop – web	70,67 %
Prodejna Říčany	12,99 %
Prodejna Libiš	8,35 %
Prodejna Plzeň	7,51 %
Vlastní servisní centrum	0,48 %

Emitent nicméně nemá k datu vypracování Základního prospektu úplné informace o všech náležitostech projektů, které budou těmito zápůjčkami a úvěry financovány. Nelze tak přesně posoudit, jaké výsledky hospodaření a jakou finanční kondici bude mít Mateřská společnost, které Emitent poskytne úvěr či zápůjčku.

2.1.3 Rizika vztahující se k finanční oblasti Emitenta

2.1.3.1 Riziko spojené s neschopností splácet Dluhopisy z vlastních zdrojů

Emitent byl založen k realizaci Klíčové činnosti Emitenta.

Emitent ke dni 31. 3. 2024 disponuje vlastním kapitálem v celkové výši 100 tis. Kč, který limituje schopnost Emitenta krýt tyto závazky.

Emitent nebyl ke dni 31. 3. 2024 zadlužen. Tento údaj byl ověřen (auditován).

2.1.3.2 Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko krátkodobého nedostatku likvidních prostředků k úhradě splatných dluhů, tzn. nerovnováhy ve struktuře aktiv a pasiv v důsledku rozdílné splatnosti dluhů a rozdílnému portfoliu zdrojů financování.

Toto riziko může negativně ovlivnit podnikání Emitenta, jeho ekonomické výsledky a finanční situaci a v konečném důsledku schopnost Emitenta řádně plnit své závazky z Dluhopisů. Následkem toho může dojít k prodlení Emitenta s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive k nezaplacení výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů.

Dle rozvahy k 31. 3. 2024 evidoval Emitent na straně aktiv pouze oběžná aktiva ve výši 100 tis. Kč a na straně pasiv pouze vlastní kapitál ve výši 100 tis. Kč. Emitent neeviduje v rozvaze k 31. 3. 2024 žádné krátkodobé ani dlouhodobé závazky, pohledávky ke skupině ani čistý finanční dluh.

Emitent uvádí, že ode dne 31. 3. 2024, k němuž jsou uvedená data aktuální, do data vydání tohoto základního prospektu, nedošlo k žádným významným změnám v uvedených údajích.

2.1.4 Rizika spojená s Mateřskou společností

Hlavní činností Mateřské společnosti je zejména prodej a servis zahradní techniky, dílenského nářadí a příslušenství. S touto činností jsou spojená vyjmenovaná rizika. S ohledem na Klíčovou činnost Emitenta tato rizika mohou nepřímo ovlivnit jeho schopnost dostát svým závazkům vůči Vlastníkům Dluhopisů.

2.1.4.1 Rizika spojená s hospodářskou a provozní činností Mateřské společnosti

2.1.4.1.1 Riziko zvýšení nákladů na nájemné maloobchodních jednotek

Jedná se o tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje nemovitostního trhu na nájemní ceny komerčních nemovitostí. S ohledem na pandemický rok 2021, 2022 a částečně 2023 docházelo na trhu s komerčními pronájmy k uzavírání maloobchodních jednotek a obecně ke snižování jednotkové ceny nájmu komerčních nemovitostí. Následné rostoucí inflační tlaky působily opětovný růst této jednotkové ceny a zvyšování celkových klíčových nákladů Mateřské společnosti. Jejich případné pokračování může mít negativní vliv na tvorbu zisku Mateřské společnosti a schopnost dostát svým závazkům vůči Emitentovi.

Tyto skutečnosti tak mohou negativně ovlivnit podnikání Mateřské společnosti, její ekonomické výsledky a

finanční situaci a v konečném důsledku schopnost Mateřské společnosti dostát svým závazkům vůči Emitentovi. Následkem toho může dojít k prodlení Emitenta s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive k nezaplacení výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů.

V současnosti provozuje Mateřská společnost 3 (tři) maloobchodní jednotky. Roční nájem Mateřské společnosti za tyto tři jednotky činí přibližně 1,8 milionu Kč bez DPH, což tvořilo 2,36 % z celkových tržeb z prodaného zboží Mateřské společnosti v roce 2023.

2.1.4.1.2 Riziko růstu nákladů prodávaných produktů

Podnikání Mateřské společnosti do značné míry ovlivňuje cena nakupovaných produktů, které jsou dále nabízeny koncovým zákazníkům prostřednictvím jejích maloobchodních prodejen a e-shopu. Hrubá marže realizovaná na prodeji koncovým zákazníkům je základním kamenem zisku Mateřské společnosti. Proto jakýkoli prudký nárůst cen vstupů, které Mateřská společnost nebude schopna přenést na koncového zákazníka, může zhoršit ekonomické výsledky Mateřské společnosti, což může negativně ovlivnit schopnost Emitenta plnit řádně a včas své závazky z Dluhopisů.

Tyto skutečnosti tak mohou negativně ovlivnit podnikání Mateřské společnosti, její ekonomické výsledky a finanční situaci a v konečném důsledku schopnost Mateřské společnosti dostát svým závazkům vůči Emitentovi. Následkem toho může dojít k prodlení Emitenta s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive k nezaplacení výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů.

Náklady prodaného zboží jsou klíčovou nákladovou složkou výkazu zisku a ztráty Mateřské společnosti. V roce 2023 tyto náklady činily 45,64 % celkových nákladů Mateřské společnosti. Do roku 2024 neplánuje Mateřská společnost v tomto ohledu výrazné změny. Marži na prodaném zboží chce Mateřská společnost nadále držet na co nejvyšší úrovni.

2.1.4.1.3 Riziko výpadku dodávek prodávaných produktů

V případě, že by došlo k výpadku dodávek prodávaných produktů, může výpadek těchto dodávek způsobit nedostatek nabídky na prodejnách a e-shopu Mateřské společnosti, což může přinést pokles jejích výnosů. Toto v kombinaci s přítomností fixních nákladů Mateřské společnosti může snížit tvorbu zisku Mateřské společnosti a může zhoršit její schopnost dostát svým závazkům vůči Emitentovi.

Historicky se jednalo například o situace roku 2021, kdy došlo ke krátkodobému uzavření Suezského průplavu, což v kombinaci s globální pandemií SARS-CoV-2 (a s ní souvisejícími uzávěrkami továren v Asii) způsobilo významné zpomalení dodávek zboží z Asie do Evropy a jejich následný nedostatek.

Tyto skutečnosti tak mohou negativně ovlivnit podnikání Mateřské společnosti, její ekonomické výsledky a finanční situaci a v konečném důsledku schopnost Mateřské společnosti dostát svým závazkům vůči Emitentovi. Následkem toho může dojít k prodlení Emitenta s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive k nezaplacení výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů.

Toto riziko je relevantní pro blízké budoucí podnikání Mateřské společnosti, kdy Mateřská společnost zavádí prodej výrobků pod vlastní značkou, tzv. „private label“ produktů. Tyto výrobky zahradní techniky budou pod vlastní značkou vyráběny právě v Asii. V současnosti jsou dodávky zboží Mateřské společnosti realizovány od dodavatelů z celé Evropy.

2.1.4.1.4 Riziko nedostatku pracovní síly

Podnikání Mateřské společnosti a prodej jejích výrobků prostřednictvím maloobchodních prodejen jsou významně postaveny na kvalifikované a proškolené pracovní síle. S ohledem na nízkou míru nezaměstnanosti v České republice může dojít k zvyšování nákladů na udržení a nábor nových zaměstnanců nebo k jejich nedostatku.

Tyto skutečnosti tak mohou negativně ovlivnit podnikání Mateřské společnosti, její ekonomické výsledky a

finanční situaci a v konečném důsledku schopnost Mateřské společnosti dostát svým závazkům vůči Emitentovi. Následkem toho může dojít k prodlení Emitenta s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive k nezaplacení výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů.

2.1.4.1.5 Riziko růstu nákladů na výkonnostní marketing a snížení jeho efektivity

Podnikání Mateřské společnosti a její budoucí růst je do značné míry postaven na významném rozvoji e-shopové platformy a online prodeji. Tato forma prodeje koncovým zákazníkům je postavena na efektivním využití online výkonnostních nástrojů a online marketingu. Klíčovým ukazatelem je tady tzv. ukazatel PNO (tj. podíl nákladů na obratu). V současnosti dosahuje efektivita online marketingu Mateřské společnosti hodnoty 14,57 % na ukazateli PNO. Tato hodnota by se zákonitě měla rozvojem e-shopu a růstem znalosti značky Jarabák postupem času zlepšovat a snižovat. V roce 2021 tvořily e-shopové tržby Mateřské společnosti 50,6 % jeho celkových tržeb. V roce 2022 tato hodnota vzrostla na 68,9 % a v roce 2023 tato hodnota činila 68,2 %. Pro rok 2024 předpokládá Mateřská společnost růstový trend této hodnoty, neboť Mateřská společnost dále plánuje zaměření na růst on-line prostředí.

Ve chvíli, kdy dochází k zdražování ceny online marketingu nebo ke zhoršování jeho efektivity (růst ukazatele PNO), může docházet také k poklesu tvorby zisku Mateřské společnosti, což může mít negativní vliv na její schopnost dostát svým závazkům vůči Emitentovi. Následkem toho může dojít k prodlení Emitenta s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive k nezaplacení výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů.

2.1.4.1.6 Riziko konkurence

Mateřská společnost je účastníkem hospodářské soutěže v konkurenčním odvětví.

Mateřská společnost působí na vysoce konkurenčním trhu prodeje a servisu zahradní techniky, dílenského nářadí a příslušenství v České republice, přičemž klíčovými faktory působícími na Mateřskou společnost jsou vývoje maloobchodních tržeb, růst a rozvoj e-commerce trhu v rámci České republiky a zvýšené náklady související s energiemi a inflací v České republice

Maloobchodní tržby v České republice za rok 2023 zaznamenaly meziroční pokles o 4,1 %, nicméně tržby v rámci prodeje a oprav motorových vozidel se zvýšily za rok 2023 celkově o 4,2 %, přičemž u prodeje motorových vozidel (včetně náhradních dílů) se zvýšily o 4,7 % a u oprav motorových vozidel o 2,3 %.

Vybraní konkurenti Mateřské společnosti na trhu a sama Mateřská společnost evidovali v uplynulém roce nárust tržeb, podrobnější popis je pak obsažen spolu s dalšími přehledovými informacemi o trhu prodeje a servisu zahradní techniky, dílenského nářadí a příslušenství v České republice v čl. 6.9. tohoto Základního prospekt, nazvaném jako „Trendy na trhu maloobchodního a internetového prodeje se specializací na prodej a servis zahradní techniky“, sekci „Přehled vývoje hospodaření firem podnikajících v ČR na trhu s prodejem zahradní techniky (údaje v tis Kč)“.

Z tohoto důvodu musí pružně reagovat na měnící se situaci na trhu a chování konkurence. V podmínkách silné konkurence může dojít k tomu, že nebude schopna reagovat odpovídajícím způsobem na konkurenční prostředí, což by mohlo vést ke zhoršení hospodářské situace Mateřské společnosti.

To může vést na straně Mateřská společnost ke snížení výnosů z podnikatelské činnosti, snížení zisku, a následkem toho k prodlení ve vztahu k závazkům vůči Emitentovi. Následkem toho může dojít k prodlení Emitenta s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive k nezaplacení výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů.

2.1.4.2 Rizika spojená s finanční situací Mateřské společnosti

2.1.4.2.1 Riziko zadluženosti

Mateřská společnost k datu 30. 6. 2024 disponovala vlastním kapitálem v celkové výši -143 632 tis. Kč (tento

údaj nebyl ověřen (auditován)), což limituje schopnost Mateřské společnosti krýt závazky Emitenta. Emitent v tomto ohledu uvádí, že od 30. 6. 2024 do data vydání tohoto základního prospektu nedošlo k žádným zásadním změnám. Takto stanovená hodnota vlastního kapitálu je záporná, což znamená, že hodnota závazků Mateřské společnosti převyšuje hodnotu aktiv Mateřské společnosti. To v podstatě znamená, že promptním zpeněžením aktiv Mateřské společnosti za jejich nominální / pořizovací hodnotu by nedošlo k uhrazení veškerých závazků Mateřské společnosti.

Zadlužení Mateřské společnosti k 31.12.2023, tj. rozdíl mezi závazky a součtem pohledávek s peněžními prostředky, přitom dosahovalo výše 153 352 tis. Kč. Tento údaj nebyl ověřen (auditován).

Za účelem bližší specifikace daného rizika Emitent níže shrnuje výši dlouhodobých závazků, výši krátkodobých závazků, výši celkových aktiv (bilanční sumy) a čistého finančního dluhu Mateřské společnosti.

Vybrané finanční údaje (v tis. Kč) Mateřské obchodní společnosti Jarabák s.r.o.

Položka	**K 31. 12. 2023**
Krátkodobé závazky	63 820
Dlouhodobé závazky	116 533
Aktiva (bilanční suma)	56 645
Čistý finanční dluh (součet krátkodobých a dlouhodobých závazků za odečtení hotovostních prostředků)	162 264

Emitent uvádí, že ode dne 31. 12. 2023, k němuž jsou uvedená data aktuální, do data vydání tohoto základního prospektu, nedošlo k žádným významným změnám v uvedených údajích ohledně Mateřské společnosti. Mateřská společnost tak nadále generuje celkově záporný výsledek hospodaření, který je způsoben zejména vysokými náklady minulosti, především poté investicemi do interní infrastruktury Mateřské společnosti.

2.1.4.2.2 Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko krátkodobého nedostatku likvidních prostředků k úhradě splatných dluhů, tzn. nerovnováhy ve struktuře aktiv a pasiv v důsledku rozdílné splatnosti dluhů a rozdílnému portfoliu zdrojů financování.

Tyto skutečnosti tak mohou negativně ovlivnit podnikání Mateřské společnosti, její ekonomické výsledky a finanční situaci a v konečném důsledku schopnost Mateřské společnosti řádně plnit své závazky vůči Emitentovi. Následkem toho může dojít k prodlení Emitenta s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive k nezaplacení výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů.

K datu 30. 6. 2024 Mateřská společnost evidovala krátkodobé závazky ve výši 78 633 tis. Kč. Součet krátkodobých pohledávek a krátkodobého finančního majetku Mateřské společnosti k tomuto datu činil 38 591 tis. Kč. Emitent v tomto ohledu uvádí, že od 30. 6. 2024 do data vydání tohoto základního prospektu nedošlo k žádným zásadním změnám.

2.1.5 Ostatní rizika

2.1.5.1 Riziko ztráty klíčové osoby

Emitent a Mateřská společnost mají 2 společné klíčové osoby.

První klíčovou osobou je pan Petr Mareš, dat. nar. 29.10.1988, bytem Příční 1087, 281 63 Kostelec nad Černými lesy, Česká republika (dále též jen „**Petr Mareš**“), který je i statutárním orgánem (jedním z jednatelů) Mateřské společnosti a zároveň Emitenta. Jedná se o zakladatele Mateřské společnosti, nositele klíčového know-how a člověka, který Mateřskou společnost a následně též Emitenta vybudoval. Tato osoba působí při vytváření a uskutečňování klíčových podnikatelských strategií. Její činnost je rozhodující pro celkové řízení Mateřské společnosti a její schopnost zavádět a uskutečňovat tyto strategie, což má nepřímý vliv též na Emitenta, kde Petr Mareš zastává totožné role.

Druhou klíčovou osobou je pan Tomáš Bílek, dat. nar. 5.10.1988, bydlištěm Malinová 1654/19, 106 00 Praha 10 – Záběhlice, Česká republika (dále jen „**Tomáš Bílek**“). Tomáš Bílek je statutárním orgánem (jedním z jednatelů) Mateřské společnosti a zároveň Emitenta. Tomáš Bílek má roli CEO v Mateřské společnosti, dále má na starosti zajištění finanční stability, respektive operativního provozu Mateřské společnosti, což má nepřímý vliv též na Emitenta, kde Tomáš Bílek zastává totožné role.

Ztráta pana Petra Mareše nebo pana Tomáše Bílka by se mohla negativně projevit ve schopnosti Mateřské společnosti dostát svým závazkům vůči Emitentovi, což může negativně ovlivnit samotného Emitenta úspěšně naplňovat předmět podnikání a též se může negativně projevit ve schopnosti Emitenta řádně plnit své závazky vůči věřitelům.

To může vést na straně Mateřské společnosti, respektive Emitenta, ke snížení výnosů z podnikání Mateřské společnosti, respektive Emitenta, snížení zisku, a následkem toho k prodlení s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, resp. k nezaplacení výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů.

2.1.5.2 Rizika spojená s tuzemským ekonomickým vývojem a geopolitickou situací

V druhé polovině roku 2021 bylo možné po postupném konci pandemie SARS-COVID již sledovat postupný nárůst HDP, kdy, přestože v prvním kvartálu roku 2021 české HDP zaznamenalo opětovný pokles o 2,1 %, ve druhém kvartálu roku 2021 již české HDP vzrostlo o 8,2 %, ve třetím kvartálu roku 2021 vzrostlo opět o 2,8 % meziročně a ve čtvrtém kvartálu roku 2021 vzrostlo opět o 3,6 % meziročně.

V roce 2022 pokračoval trend nárustu HDP, kdy v prvním kvartálu roku 2022 vzrostlo české HDP o 4,8 % meziročně, ve druhém kvartálu nárust HDP opět pokračoval, kdy české HDP v daném kvartálu zaznamenalo nárůst 3,7 % meziročně, ve třetím kvartálu lze sledovat zpomalení nárůstu, kdy české HDP v daném kvartálu vzrostlo o 1,7 % meziročně a v posledním kvartálu roku 2022 HDP meziročně vzrostlo již jen o 0,2 %.

V roce 2023 česká ekonomika zaznamenala z hlediska vývoje HDP ochlazení. V prvním i druhém kvartálu roku 2023 došlo k totožnému poklesu HDP, a to o 0,4 % meziročně. Ve třetím kvartálu roku 2023 HDP České republiky pokleslo o 0,7 % meziročně a ve čtvrtém kvartálu téhož roku o 0,2 % meziročně. Ochlazení ekonomiky ovlivnily v tuzemsku zejména nižší výdaje na konečnou spotřebu domácností, což bylo způsobeno dopady doznívající vlny inflace. Inflaci zvyšoval i dopad vyšších cen energií daných především válkou na Ukrajině.

Na začátku roku 2024 se česká ekonomika vrátila k mírnému nárustu HDP, kdy podle předběžného odhadu došlo za první kvartál tohoto roku k růstu 0,4 % meziročně.

Daná rizika tedy v současné době pramení zejména z doznívajících dopadů Invaze na Ukrajinu a narušení dodavatelských řetězců a projevuje se napříč spektrem spotřebního zboží a služeb. K riziku inflace blíže v kapitole 2.2.1.5 tohoto Základního prospektu.

Ačkoliv Emitent nemá přímou expozici vůči Rusku či Ukrajině, tato situace by mohla mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání, výsledky hospodaření, finanční situaci, likviditu nebo podnikatelské vyhlídky Emitenta a jeho Mateřské společnosti.

Splní-li se některá či všechna negativní očekávání spojená s dalším pokračováním konfliktu na Ukrajině, následkem toho může dojít k prodlení Emitenta s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive k nezaplacení výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů.

2.2. Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům

Investice do Dluhopisů je riziková. Při investování do Dluhopisů mohou investoři ztratit hodnotu celé své investice nebo její části. Níže Emitent uvádí podstatné rizikové faktory za účelem posouzení rizik spojených s Dluhopisy:

2.2.1 Rizika vztahující se k finanční oblasti

2.2.1.1 Riziko přijetí dalšího dluhového financování Emitentem

Emisní podmínky neobsahují žádné omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího dluhového financování Emitenta či objemu a podmínek jakéhokoli budoucího vydávání finančních nástrojů Emitentem.

Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování či vydání dalších Dluhopisů (či jiných obdobných nástrojů) může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky investorů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování či k vydání takových dalších Dluhopisů (či jiných obdobných nástrojů) nedošlo. S růstem dluhového financování Emitenta a s dalším vydáváním Dluhopisů (či jiných obdobných nástrojů) Emitentem roste riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním částek z Dluhopisů.

Vzhledem k tomu, že Emitent je oprávněn v budoucnosti přijmout další dluhové financování, tak existuje riziko, že přijme-li Emitent další dluhové financování, budou v případném insolvenčním řízení Emitenta pohledávky Vlastníků Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než by byly uspokojeny, kdyby Emitent další dluhové financování nepřijal.

Emitent hodlá využívat z velké části zdroje, které jsou z pohledu účetního považovány za cizí zdroje, a nikoliv za součást vlastního kapitálu Emitenta, jako jsou například dluhopisy. Přijetí dalšího dluhového financování může negativně ovlivnit schopnost Emitenta řádně plnit své závazky vůči Vlastníkům Dluhopisů a dalším věřitelům. Následkem toho může dojít k prodlení Emitenta s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive k nezaplacení výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů.

2.2.1.2 Riziko likvidity

Nelze vyloučit riziko, že se nevytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat. Vzhledem k tomu, že Dluhopisy nebudou přijaty k obchodování na regulovaném trhu může být obtížné ocenit takové Dluhopisy, což může mít negativní dopad na jejich likviditu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu. Dluhopisy budou nabízeny investorům v České republice.

2.2.1.3 Riziko nesplacení Dluhopisů

Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet výnos Dluhopisů, případně ani jistinu Dluhopisů. Hodnota Dluhopisů pro vlastníky Dluhopisů při jejich splacení může být v důsledku toho nižší než výše původní investice, přičemž za určitých okolností může být hodnota i nulová.

Mateřská společnost, na níž je Emitent v tomto ohledu závislý, momentálně eviduje neuhrazenou ztrátu z minulých let. Emitent i Mateřská společnost se spoléhají zejména na financování z cizích zdrojů. Riziko nesplacení jistiny Dluhopisů nelze vyloučit a bude přímo záviset na úspěchu Emitenta a Mateřské

společnosti na trhu, na kterém Mateřská společnost působí. Na základě daného nelze vyloučit ani riziko nedostatečné likvidity, které by mohlo mít za následek zejména nemožnost splácet včas a řádně Výnosy Dluhopisů a které je rovněž závislé na úspěchu Mateřské společnosti.

Při naplnění těchto rizik nelze zcela vyloučit riziko úpadku Emitenta ani Skupiny, což by nepochybně mělo za následek splacení výnosů nebo jistiny Dluhopisů pouze v omezené výši. V případě úpadku Emitenta a/nebo Mateřské společnosti lze očekávat alespoň částečné uspokojení pohledávek Vlastníků Dluhopisů.

2.2.1.4 Riziko předčasného splacení

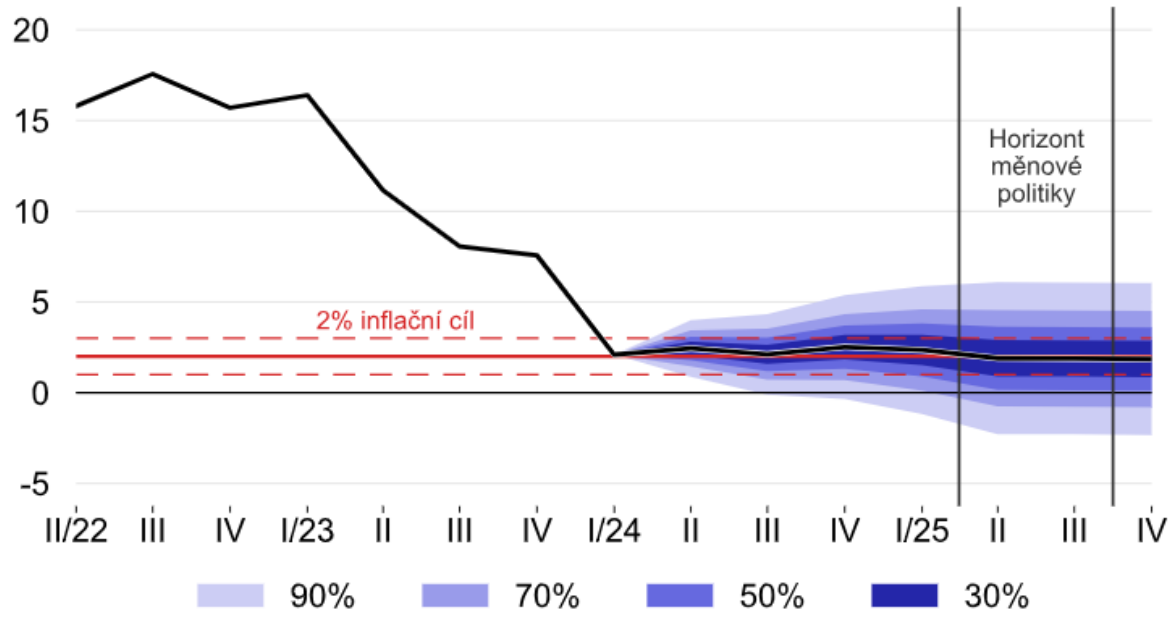
Pokud Emitent splatí Dluhopisy některé Emise před datem jejich splatnosti, je držitel Dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení. Emitent může například vykonat své opční právo, pokud se výnos srovnatelných dluhopisů na kapitálových trzích sníží, což znamená, že investor může být schopen reinvestovat splacené výnosy pouze do dluhopisů s nižším výnosem.

Vlastník Dluhopisů bude realizovat nižší než předpokládaný výnos též v případě, že v souladu s Emisními podmínkami sám požádá o předčasné splacení Dluhopisů.

2.2.1.5 Riziko inflace

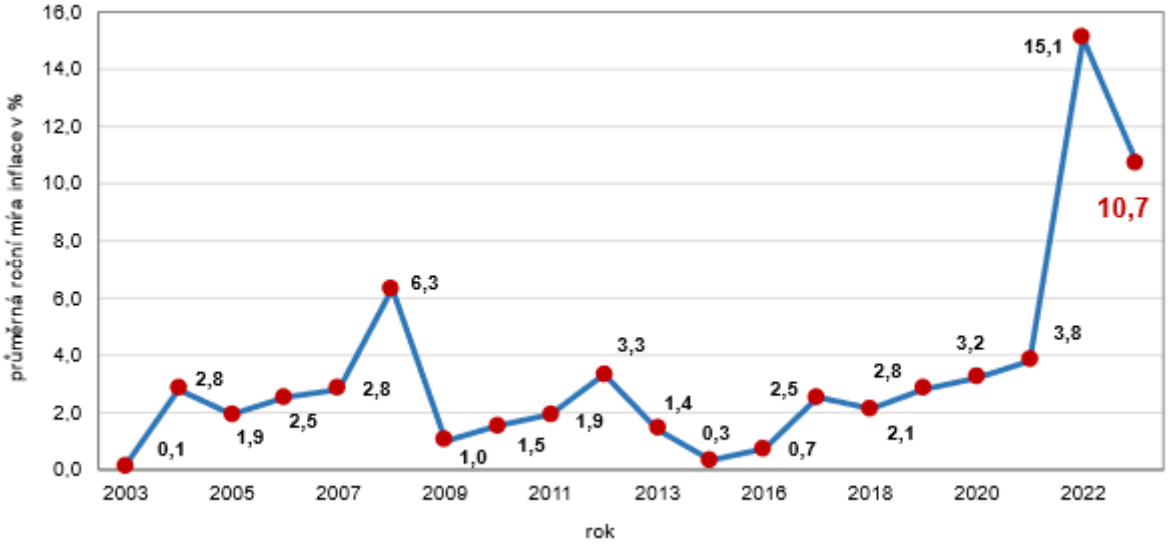
Na případné výnosy z investice do Dluhopisů má vliv hodnota inflace. Inflace snižuje hodnotu měny a tím snižuje případný reálný výnos z investice. Současně v případě, kdy hodnota inflace překročí nominální výnos z Dluhopisu, realizuje Vlastník Dluhopisu záporný reálný výnos. Dluhopisy nemají žádnou protiinflační složku.

K prudkému nárůstu inflace v České republice došlo zejména v období po roce 2019 po několikaletém období, kdy se inflace stabilně držela pod 3 %. V roce 2020 a 2021 dosáhla průměrná roční inflace hodnoty 3,2 % respektive 3,8 %. K mimořádnému nárustu inflace došlo v roce 2022, kdy průměrná roční inflace dosáhla hodnoty 15,1 %. V roce 2023 průměrná roční inflace činila 10,7 %, což i přes pokles oproti předchozímu roku činí třetí nejvyšší hodnotu inflace od vzniku České republiky. V roce 2024 a 2025 očekává ČNB razantní snížení inflace. Dle prognózy z 2. 5. 2024 ČNB očekává celkovou inflaci pro rok 2024 na úrovni 2,3 %, pro rok 2025 pak na úrovni 2 %.



Zdroj: ČNB

Emitent si zároveň dovoluje v grafu níže shrnout vývoj inflace v České republice od roku 2003 do současnosti.



Zdroj: ČSÚ

2.2.1.6 Riziko pevně určeného výnosu

Dluhopisy mohou mít vedle pohyblivé výnosové míry též pevně danou výnosovou míru, která se nebude v průběhu trvání Dluhopisů měnit, resp. pevně danou výnosovou míru pro jednotlivá Výnosová období. Cena Dluhopisu proto může být ovlivněna budoucím vývojem tržních úrokových sazeb. Instrumenty s pevně danou výnosovou mírou obvykle reagují poklesem hodnoty při růstu úrokových sazeb.

2.2.1.7 Riziko variabilního výnosu a riziko nemožnosti stanovit úrokovou sazbu

Vlastník Dluhopisu s pohyblivou úrokovou sazbou je vystaven riziku pohybu úrokových sazeb nebo hodnot podkladových aktiv a nejistých úrokových příjmů. Pohyblivé úrokové sazby nedávají jistotu určení výnosu Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou předem. Dluhopisy, jejichž výnos je závislý na vývoji hodnot úrokových sazeb PRIBOR či EURIBOR jsou sofistikovaným dluhovým instrumentem, u něhož je výnos, či jeho část, závislý na vývoji hodnoty vybraných úrokových sazeb, a to s cílem zvýšit výnosový potenciál Dluhopisů. Investování do těchto Dluhopisů s sebou však nese riziko, které není spojováno s obdobným investováním do dluhopisů s pevně určeným výnosem, a to, že výsledný výnos Dluhopisů bude nižší než výnos běžných dluhopisů za stejné období. Jen a pouze v případě, že by došlo k zániku EURIBOR sazby, bude jako její náhradní Referenční sazba určena sazba €STR – Euro short-term rate. Investor tak nebude vystaven riziku vzniku absence referenčních úrokových sazeb a Emitent nebude nucen předčasně splatit Dluhopisy. Naopak, je možné uvažovat, že sazba je mnohem blíže bezrizikovým sazbám, a riziko se tudíž pro investora sníží. Mechanismus přechodu na €STR je blíže popsán v kapitole 4.5.3.3. a následující.

Vlastník Dluhopisu s pohyblivou úrokovou sazbou je také vystaven riziku, že referenční sazbu PRIBOR či EURIBOR (popř. nahrazenou sazbou €STR) nebude možné určit standardním způsobem (tj. jejím zjištěním na straně PRBO/EURIBOR společností Reuters nebo na jiném oficiálním zdroji, kde bude sazba uváděna) z objektivních důvodů jako je porucha trhu či výpadek informačního systému. Pokud není možné Referenční sazbu pro Výnosové období zjistit, bude jako Referenční sazba použit aritmetický průměr (zaokrouhlený na čtyři desetinná místa směrem dolů) sazeb, které Emitentovi (nebo Agentovi pro výpočty, je-li jmenován) oznámily na jeho žádost alespoň tři banky nebo pobočky zahraničních bank působící na českém trhu jako sazby, za které jsou připraveny poskytnout peněžní prostředky jako depozitum v českých

korunách, případně v měně euro na období svojí délkou rovnající se anebo časově nejbližší k Výnosovému období. Tyto oznámené sazby použité pro stanovení referenční sazby mohou být nižší než referenční sazba, pokud by byla stanovena standardním způsobem, což může mít za následek, že výsledný výnos Dluhopisů bude nižší, než by byl v případě standardního stanovení referenční sazby. Na případný výnos investice do Dluhopisů mohou mít vliv poplatky či jiné výdaje

Na případný výnos z investice do Dluhopisů budou mít vliv i poplatky, které musejí hradit investoři. Celkový výnos investice do Dluhopisů bude u každého investora ovlivněn úrovní poplatků jemu účtovaných v souvislosti s nákupem, prodejem či s případnou účastí Dluhopisu ve vypořádacím systému. Tyto poplatky mohou zahrnovat poplatky placené třetím osobám za otevření účtů, převody cenných papírů, či převody peněžních prostředků. Investoři by se s těmito poplatky měli důkladně seznámit ještě předtím, než učiní investiční rozhodnutí. Výši výnosů (částky k výplatě Vlastníkům Dluhopisů) mohou ovlivnit i další platby placené v souvislosti s Dluhopisy (například daně a další výdaje).

2.2.1.8 Měnové riziko u Dluhopisů denominovaných v měně EUR

Vlastník Dluhopisu denominovaného v měně EUR (tedy v jiné měně než v českých korunách) je vystaven riziku změn směnných kurzů, které mohou ovlivnit hodnotu konečného výnosu či hodnotu částky při splacení takových Dluhopisů, při jejich vyjádření v českých korunách. Například změna v hodnotě měny EUR vůči české koruně vyústí v příslušnou změnu korunové hodnoty Dluhopisu denominovaného v měně EUR a příslušnou změnu korunové hodnoty úrokových plateb z takového Dluhopisu prováděných v měně EUR. Pokud se výchozí směnný kurz sníží a hodnota koruny v důsledku toho vzroste, cena Dluhopisu a hodnota jistiny a úrokových plateb vyjádřených v korunách v tomto případě klesne.

Emitent bude platit jistinu a úrok z Dluhopisů denominovaných v měně EUR právě v měně EUR. To představuje určitá rizika související se směnnou měn, jestliže finanční aktivity vlastníka takových Dluhopisů jsou převážně denominovány v jiné měně, než je měna EUR. Tyto zahrnují riziko, že dojde k výrazné změně měnových kurzů (včetně změn zapříčiněných devalvací měny EUR, či revalvací jiné měny, nežli měny EUR, v níž jsou převážně denominovány finanční aktivity vlastníka takových Dluhopisů) a riziko, že úřady s jurisdikcí nad takovou jinou měnou, nežli měnou EUR, v níž jsou převážně denominovány finanční aktivity vlastníka takových Dluhopisů a/nebo měnou EUR mohou uvalit či pozměnit měnové restrikce. Například ČNB mezi lety 2013 a 2017 prováděla měnové intervence, tak aby udržela směnný kurz CZK/EUR na stanovené úrovni. Nárůst hodnoty měny, v níž jsou převážně denominovány finanční aktivity vlastníka takových Dluhopisů, v poměru k měně EUR může vést z pohledu Vlastníka Dluhopisu takového Dluhopisu k poklesu (i) výnosu z Dluhopisu, (ii) jistiny Dluhopisu a (iii) tržní hodnoty Dluhopisu. Vláda a finanční úřady, včetně ČNB, mohou uvalit (tak jak již některé v minulosti učinily) měnové restrikce, které mohou nepříznivě ovlivnit aplikovatelný měnový kurz či možnost Emitenta činit výplaty ve vztahu k Dluhopisům. Výsledkem pak může být skutečnost, že Vlastníci Dluhopisů takových Dluhopisů obdrží nižší úrok či jistinu, než jakou očekávali, nebo žádný úrok či jistinu, nebo že z jejich pohledu poklesne hodnota Dluhopisů.

Vývoj kurzu české koruny vůči euru za období od 1. 1. 2019 do 1. 5. 2024 si Emitent dovoluje přiložit na grafu níže.

Zdroj: ČNB

Pozn.: Denní kurz vyjádřen v hodnotě Kč za 1 EUR.

2.2.2 Rizika týkající se právního režimu

2.2.2.1 Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů

Potenciální nabyvatelé Dluhopisů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že nabytí Dluhopisů může být v některých státech předmětem zákonných omezení ohledně přípustnosti jejich nabytí. Emitent nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním nabyvatelem Dluhopisů, ať již podle právních předpisů státu jeho založení, nebo právních předpisů státu, kde potenciální nabyvatel působí (pokud se liší). Potenciální nabyvatel Dluhopisů se nemůže spoléhat na Emitenta v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti nabytí Dluhopisů.

V případě, že by potencionální nabyvatel Dluhopisů koupil Dluhopisy v rozporu se zákonnými omezeními, které se na něj vztahují, mohlo by to v konečném důsledku znamenat neplatnost takového nabytí a Emitent by byl povinen vrátit takovému nabyvateli Dluhopisů investovanou částku jako bezdůvodné obohacení. V závislosti na zákonech (jurisdikci), které se na danou osobu vztahují, mohou být s takovýmto nabytím Dluhopisů v rozporu se zákonnými omezeními spojeny též další právní důsledky.

2.2.3 Ostatní rizika

2.2.3.1 Riziko neexistence ručitele

Žádná osoba se nezaručila za dluhy Emitenta vyplývající z Dluhopisů. V případě neschopnosti Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů tak neexistuje žádná jiná osoba, která by byla povinna uspokojit (a to i částečně) pohledávky Vlastníků Dluhopisů vůči Emitentovi.

2.2.3.2 Žádný agent pro výpočty

Emitent ve vztahu k Dluhopisům vykonává činnost agenta pro výpočty, to znamená, že výpočty výnosů Dluhopisů a všech dalších hodnot provádí Emitent, nikoli třetí osoba. To však nevylučuje, aby Emitent v budoucnu pověřil funkcí agenta pro výpočty jinou osobu.

Pokud Emitent jedná jako Agent pro výpočty nebo pokud Agent pro výpočty je přidružený subjekt Emitenta, existuje možnost střetu zájmů Agenta pro výpočty a Vlastníků Dluhopisů. Agent pro výpočty je oprávněn učinit řadu určení, která mají vliv na Dluhopisy. Jedná se o činnosti spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k jednotlivým emisím Dluhopisů, konkrétně pak zejména zjišťování Referenční sazby, výpočet Referenční sazby v případě, že není možné zjistit Referenční sazbu ani náhradním způsobem předvídaným

v Emisních podmínkách, a pro účely související s Případy výpadku trhu dále rozhodování o významnosti přerušení či omezení obchodování na trhu s výpadkem s příslušným podkladovým aktivem, za kterého se počítá Referenční sazba, a posuzování, zda v důsledku určité události dochází k významnému zániku či narušení schopnosti účastníků na trhu běžně provádět transakce s příslušnými aktivy nebo zjišťovat jejich tržní ocenění na příslušném trhu s výpadkem. Tato určení by mohla mít nepříznivý dopad na hodnotu Dluhopisů a na částky splatné investorům podle podmínek Dluhopisů.

3. PODMÍNKY NABÍDKY, PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ A ZPŮSOB OBCHODOVÁNÍ, STANOVENÍ CENY, POŘADÍ PŘEDNOSTI DLUHOPISŮ

Níže jsou uvedeny informace o Dluhopisech a jejich nabídce požadované Nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980 ze dne 14. března 2019, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004 (dále jen ***„Nařízení 2019/980“****), v rozsahu, ve kterém tyto informace nejsou do detailu zahrnuty v ostatních částech tohoto Základního prospektu, zejména v kapitole 4 (Společné emisní podmínky) a příslušných Konečných podmínkách.*

3.1 Podmínky nabídky

3.1.1 Podmínky, statistické údaje o nabídce, očekávaný harmonogram a podmínky žádosti o nabídku

3.1.1.1 Dluhopisy mohou být nabízeny v rámci veřejné nabídky cenných papírů, případně mohou být nabízeny na základě neveřejného umístění.

3.1.1.2 Minimální částka, za kterou bude jednotlivý investor oprávněn upsat Dluhopisy, je stanovena v Konečných podmínkách.

3.1.1.3 Další podmínky nabídky Dluhopisů včetně celkové částky nabídky, lhůty, popisu postupu pro žádost, maximální částce žádosti, metody a lhůty pro splácení a způsobu a data zveřejnění výsledků nabídky, jsou vždy stanoveny v příslušných Konečných podmínkách.

3.1.1.4 Předmětem veřejné nabídky bude vždy celá emise.

3.1.2 Plán rozdělení a přidělování cenných papírů

3.1.2.1 Dluhopisy budou nabídnuty k úpisu a koupi v České republice kvalifikovaným nebo profesionálním, ale i ostatním investorům (domácím a zahraničním) v souladu s příslušnými právními předpisy prostřednictvím Emitenta nebo Manažera nebo Administrátora emise Dluhopisů (jak jsou definováni ve Společných emisních podmínkách).

3.1.2.2 Další podmínky nabídky Dluhopisů včetně postupu pro oznámení přidělené částky žadatelům a toho, zda může obchodování začít před učiněním oznámení, jsou vždy stanoveny v příslušných Konečných podmínkách.

3.1.3 Stanovení ceny

3.1.3.1 Cena, za kterou budou Dluhopisy nabízeny, případně postup jejího stanovení a zveřejnění, budou uvedeny v Konečných podmínkách.

3.1.3.2 V Konečných podmínkách budou rovněž uvedeny všechny náklady a daně zvlášť určované na vrub investora.

3.1.4 Umístění a upisování

3.1.4.1 Další podmínky nabídky Dluhopisů včetně názvů a adres koordinátorů celkové nabídky, platebních zástupců a depozitních zástupců, případně osob, které se zavázaly k úpisu či umístění Dluhopisů, a data uzavření smlouvy o upsání jsou vždy stanoveny v příslušných Konečných podmínkách.

3.2 Přijetí k obchodování a způsob obchodování

Emitent nepožádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném či jiném trhu cenných papírů či mnohostranném obchodním systému, ať už v České republice tak v zahraničí, či na trhu třetí země nebo na trhu pro růst malých a středních podniků.

3.3 Relativní pořadí přednosti cenných papírů rámci kapitálové struktury Emitenta v případě jeho platební neschopnosti, popřípadě včetně informací o úrovni podřízenosti daných cenných papírů

Dluhopisy jsou vydávány jako nepodřízené.

Dluhopisy nemají v rámci kapitálové struktury Emitenta v případě jeho platební neschopnosti žádné prioritní pořadí, potažmo postavení. Dluhopisy (a veškeré Emitentovy platební závazky vůči Vlastníkům Dluhopisů vyplývající z Dluhopisů) tak zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.

Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky Dluhopisů stejné emise Dluhopisů stejně.

Emitent není úvěrovou institucí ani investičním podnikem, proto se na něj neaplikuje SMĚRNICE EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY 2014/59/EU ze dne 15. května 2014, kterou se stanoví rámec pro ozdravné postupy a řešení krize úvěrových institucí a investičních podniků a kterou se mění směrnice Rady 82/891/EHS, směrnice Evropského parlamentu a Rady 2001/24/ES, 2002/47/ES, 2004/25/ES, 2005/56/ES, 2007/36/ES, 2011/35/EU, 2012/30/EU a 2013/36/EU a nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1093/2010 a (EU) č. 648/2012.

4. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY

Dluhopisy se řídí těmito Emisními podmínkami (jak jsou definovány níže) a dále příslušným Doplňkem dluhopisového programu (jak je definován níže).

Tyto společné emisní podmínky (dále jen **„Emisní podmínky“**) budou stejné pro jednotlivé emise Dluhopisů a budou pro každou jednotlivou emisi Dluhopisů upřesněny příslušným Doplňkem dluhopisového programu. Dluhopisům bude společností Centrální depozitář cenných papírů, a. s., se sídlem na adrese Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, IČO: 25081489, spisová značka B 4308 vedená u Městského soudem v Praze (dále jen **„Centrální depozitář“**), případně jinou osobou pověřenou přidělováním kódů ISIN, přidělen samostatný kód ISIN. Informace o přidělených kódech ISIN, případně i o jiném identifikujícím údaji, ve vztahu k Dluhopisům bude uvedena v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

V Doplňku dluhopisového programu bude uvedeno, zda příslušná emise Dluhopisů bude nabízena formou veřejné nabídky či nikoli.

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, bude vydávání jednotlivých emisí Dluhopisů zabezpečovat sám Emitent. Pro kteroukoli emisi Dluhopisů může Emitent pověřit výkonem služeb spojených s vydáním Dluhopisů jinou osobu s příslušným oprávněním (dále také jen **„Manažer“**).

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s čl. 0 až 4.11.1.5 těchto Emisních podmínek, pak bude činnosti administrátora spojené s výplatami v souvislosti s Dluhopisy zajišťovat sám Emitent. Pro kteroukoli emisi Dluhopisů může Emitent pověřit výkonem služeb administrátora emise Dluhopisů jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (dále také jen **„Administrátor“**), a to na základě smlouvy o správě emise a obstarání plateb uzavřené s Emitentem (dále jen **„Smlouva s administrátorem“**). Pokud Emitent jmenuje Administrátora, bude stejnopis Smlouvy s administrátorem k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Dluhopisů v běžné pracovní době v určené provozovně (dále jen **„Určená provozovna“**), jak je uvedena v čl. 4.11.1.2 těchto Emisních podmínek, a na webové stránce www.jarabak.cz v části vyhrazené pro Emitenta v sekci „Pro investory" pod přihlašovacími údaji, které Emitent poskytne Vlastníkům Dluhopisů. Vlastníkům Dluhopisů se doporučuje, aby se se Smlouvou s administrátorem důkladně obeznámili, neboť je důležitá mimo jiné i pro faktický průběh výplat Vlastníkům Dluhopisů.

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s čl. 4.11.2.2 nebo 4.11.2.3 těchto Emisních podmínek, pak činnosti agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k jednotlivým emisím Dluhopisů zajistí sám Emitent. Pro kteroukoli emisi Dluhopisů může Emitent pověřit výkonem služeb agenta pro výpočty jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (dále také jen **„Agent pro výpočty“**), a to na základě Smlouvy s administrátorem či samostatné smlouvy s Agentem pro výpočty.

Tyto Emisní podmínky obsahují pojmy, jež jsou vysvětleny v příslušných ustanoveních Emisních podmínek a dále pak souhrnně v čl. 4.15 s výjimkou pojmů společných pro celý Základní prospekt, které jsou definovány přímo v Základním prospektu.

ČNB vykonává dohled nad Emitentem a Emisemi dluhopisů, vydávaných v rámci Dluhopisového programu, v následujícím rozsahu.

V intencích ZPKT Emitent podléhá dohledu ČNB na základě jeho § 135 odst. 1 písm. za), neboť je osobou, na kterou se vztahují povinnosti nebo zákazy podle Nařízení 2017/1129. Lze konstatovat, že v těchto intencích ČNB dohlíží nad povinnostmi Emitenta souvisejícími s veřejnou nabídkou Dluhopisů. V rámci této dohledové pravomoci může ČNB uložit Emitentovi v případě, že Emitent poruší ZPKT, rozhodnutí vydané podle ZPKT nebo Nařízení 2017/1129, opatření k nápravě zjištěného nedostatku odpovídající

povaze porušení a jeho závažnosti. Dále může zejména zakázat nebo pozastavit nejdéle na dobu 10 (deseti) pracovních dnů veřejné nabízení Dluhopisů, může zakázat nebo pozastavit propagaci nebo oznámení týkající se veřejné nabídky Dluhopisů, uložit opatření podle čl. 32 odst. 1 písm. a), d) až h) a j) až m) Nařízení 2017/1129, či uveřejnit informaci o tom, jaká je povaha protiprávního jednání a identifikaci Emitenta jako osoby, která takto jednala, včetně identifikace osoby, která jednala za Emitenta. Splnění opatření k nápravě nebo jiného opatření podle ZPKT vymáhá ČNB donucovací pokutou. V rámci správního trestání má také ČNB dle § 183 ZPKT pravomoc udělit Emitentovi pokutu za porušení tam uvedených článků Nařízení 2017/1129 z titulu odpovědnosti Emitenta za přestupek. Jedná se o promítnutí požadavků Nařízení 2017/1129, kdy ČNB má mít nad Emitentem a Emisemi dluhopisů v souladu s vnitrostátním právem dohledové a vyšetřovací pravomoci uvedené v článku 32 uvedeného nařízení a pravomoc ukládat správní sankce a jiná správní opatření uvedená v článku 38 uvedeného nařízení.

ČNB posuzuje Základní prospekt pouze z hlediska úplnosti údajů v něm obsažených a při schvalování Základního prospektu tak neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta, přičemž schválením Základního prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy a jmenovitou hodnotu Dluhopisů.

4.1 Obecná charakteristika dluhopisů

4.1.1 Podoba, forma, jmenovitá hodnota a další charakteristiky Dluhopisů

4.1.1.1 Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu budou vytvořeny podle právních předpisů České republiky a mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry nebo listinné cenné papíry. Listinné Dluhopisy budou cennými papíry na řad. Dluhopisy budou vydány každý ve jmenovité hodnotě, v celkové předpokládané jmenovité hodnotě emise, v počtu a číslování (pokud bude relevantní) uvedeném v příslušném Doplňku dluhopisového programu. Případné ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Dluhopisů a případné právo Emitenta zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu emise Dluhopisů, včetně podmínek tohoto zvýšení, budou rovněž uvedeny v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

4.1.1.2 Dluhopisy budou denominovány v korunách českých nebo v euro.

4.1.1.3 Dluhopisy budou vydávány jako nepodřízené.

4.1.1.4 Pohledávky Vlastníků Dluhopisů nebudou nijak zajištěny.

4.1.1.5 S Dluhopisy nebudou spojena žádná předkupní nebo výměnná práva. Název každé emise Dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu bude uveden v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

4.1.2 Oddělení práva na výnos, převod Dluhopisů a vlastníci Dluhopisů

4.1.2.1 Oddělení práva na výnos Dluhopisů od Dluhopisů se vylučuje.

4.1.2.2 Převoditelnost Dluhopisů není nijak omezena.

4.1.2.3 Vlastníci a převody zaknihovaných Dluhopisů

(i) V případě zaknihovaných Dluhopisů se „**Vlastníkem Dluhopisu**“ rozumí osoba, na jejímž účtu vlastníka (ve smyslu ZPKT) v Centrálním depozitáři (který je pověřen vedením záznamů zaknihovaných Dluhopisů) či v evidenci navazující na centrální evidenci je Dluhopis evidován. Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník Dluhopisu není vlastníkem dotčených cenných papírů, budou Emitent i Administrátor (je-li jmenován) pokládat každého Vlastníka Dluhopisu za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplňkem dluhopisového programu. Osoby, které budou vlastníky Dluhopisu a které nebudou z jakýchkoli

důvodů zapsány jako vlastník v příslušné evidenci zaknihovaných cenných papírů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta.

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

4.1.2.4 Vlastníci a převody listinných Dluhopisů

(i) Listinné Dluhopisy budou vydávány jako jednotlivé cenné papíry v listinné podobě, případně nahrazené v souladu s § 524 OZ hromadnou listinou.

(ii) Práva spojená s listinnými Dluhopisy je ve vztahu k Emitentovi oprávněna vykonávat osoba, jíž byl Dluhopis Emitentem vydán jako prvnímu nabyvateli, případně jiná osoba, která Emitentovi předloží Dluhopis s nepřetržitou řadou rubopisů svědčící této osobě nebo jiný důkaz o tom, že tato osoba je vlastníkem Dluhopisu (dále také jen **„Vlastník Dluhopisu“**).

(iii) Emitent vede seznam Vlastníků Dluhopisů (dále jen „**Seznam Vlastníků Dluhopisů**“). Emitent může v příslušném Doplňku dluhopisového programu pověřit jinou osobu s příslušným oprávněním uložením a vedením Seznamu Vlastníků Dluhopisů. Jakákoli změna v Seznamu Vlastníků Dluhopisů je změnou provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v Seznamu Vlastníků Dluhopisů s účinností k počátku dne, ve kterém je změna prováděna. Zápis do Seznamu Vlastníků Dluhopisů má však jen deklaratorní, nikoliv konstitutivní povahu.

(iv) Vlastnické právo k listinným Dluhopisům se převádí rubopisem a smlouvou k okamžiku jejich předání.

(v) K účinnosti převodu listinného Dluhopisu vůči Emitentovi se vyžaduje předložení Dluhopisu s nepřetržitou řadou rubopisů nebo jiný důkaz o tom, že příslušná osoba je Vlastníkem Dluhopisu; Emitent, případně Administrátor (je-li jmenován) nebo jiná osoba uvedená v příslušném Doplňku dluhopisového programu, zapíše změnu Vlastníka Dluhopisu do Seznamu Vlastníků Dluhopisů bez zbytečného odkladu poté, co mu bude taková změna prokázána.

(vi) Osoby, které budou vlastníky listinného Dluhopisu a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v Seznamu Vlastníků Dluhopisů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta. V případě, že osoba, která je vlastníkem Dluhopisu, způsobí, že není zapsána jako Vlastník Dluhopisů v Seznamu Vlastníků Dluhopisů nebo že zápis v Seznamu Vlastníků Dluhopisů neodpovídá skutečnosti, zejména neprokáže-li Emitentovi své vlastnické právo k Dluhopisu podle bodu (v) tohoto čl. 4.1.2.4 výše, nemůže se tato osoba domáhat náhrady škody nebo jiných nároků vůči Emitentovi proto, že jí Emitent na základě této skutečnosti nepokládal za Vlastníka Dluhopisů a neprováděl v její prospěch platby dle Emisních podmínek a příslušného Doplňku dluhopisového programu.

(vii) Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník Dluhopisu není vlastníkem dotčených cenných papírů, budou Emitent a Administrátor (je-li jmenován) pokládat každého Vlastníka Dluhopisu za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplňkem dluhopisového programu.

4.2 Datum a způsob emise dluhopisů, emisní kurz

4.2.1 Datum emise; Emisní lhůta; Dodatečná emisní lhůta

4.2.1.1 Datum emise každé emise Dluhopisů a Emisní lhůta budou uvedeny v příslušném Doplňku dluhopisového programu. Pokud Emitent nevydá k Datu emise všechny Dluhopisy tvořící příslušnou emisi Dluhopisů, může zbylé Dluhopisy vydat kdykoli v průběhu Emisní lhůty, a to i postupně (v tranších).

4.2.1.2 Emitent má právo v průběhu Emisní lhůty vydat Dluhopisy

(i) v menší celkové jmenovité hodnotě příslušné emise Dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota příslušné emise Dluhopisů, jestliže se do konce lhůty pro upisování nepodařilo upsat předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotu příslušné emise Dluhopisů, nebo;

(ii) ve větší celkové jmenovité hodnotě emise Dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota příslušné emise Dluhopisů, pokud Doplněk dluhopisového programu toto právo Emitenta nevyloučí.

4.2.1.3 Emitent má právo stanovit Dodatečnou emisní lhůtu a v této lhůtě:

(i) vydat Dluhopisy až do předpokládané celkové jmenovité hodnoty příslušné emise Dluhopisů; a/nebo

(ii) vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě příslušné emise Dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota příslušné emise Dluhopisů, v objemu stanoveném horní hranicí v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

4.2.1.4 Rozhodnutí o stanovení Dodatečné emisní lhůty je Emitent povinen oznámit způsobem, jakým byly uveřejněny tyto Emisní podmínky a příslušný Doplněk dluhopisového programu. Rozhodne-li Emitent o vydání Dluhopisů ve větší celkové jmenovité hodnotě příslušné emise Dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota příslušné emise Dluhopisů, objem tohoto zvýšení nepřekročí hranici stanovenou v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

4.2.1.5 Bez zbytečného odkladu po uplynutí Emisní lhůty nebo případné Dodatečné emisní lhůty oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů způsobem, jakým byly uveřejněny tyto Emisní podmínky a příslušný Doplněk dluhopisového programu, celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících příslušnou emisi Dluhopisů, avšak jen v případě, že taková celková jmenovitá hodnota všech vydaných Dluhopisů dané emise je nižší nebo vyšší než celková předpokládaná jmenovitá hodnota příslušné emise Dluhopisů.

4.2.2 Emisní kurz

4.2.2.1 Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise bude stanoven v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

4.2.2.2 Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise během Emisní lhůty nebo Dodatečné emisní lhůty bude vždy určen Emitentem tak, že po určitou dobu bude odpovídat určitému procentnímu vyjádření jmenovité hodnoty upisovaných Dluhopisů, přičemž pro následující období může být emisní kurz Emitentem určen tak, aby zohledňoval převažující aktuální podmínky na trhu. Tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise dále připočten odpovídající alikvotní výnos.

4.2.2.3 Emisní kurz Dluhopisů vydaných k Datu emise nebo i po Datu emise během Emisní lhůty nebo Dodatečné emisní lhůty může být určen i tak, že bude odpovídat určitému procentnímu vyjádření jmenovité hodnoty upisovaných Dluhopisů, které bude nižší než 100 % (jedno sto procent)

jmenovité hodnoty upisovaných Dluhopisů.

4.2.3 Způsob a místo úpisu a předání Dluhopisů

4.2.3.1 Způsob a místo úpisu, způsob a místo případného předání Dluhopisů a způsob a místo splácení emisního kurzu Dluhopisů jednotlivé emise Dluhopisů, včetně údajů o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů, budou stanoveny v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

4.3 Status a zajištění dluhopisů

4.3.1 Status Dluhopisů

4.3.1.1 Dluhopisy (a veškeré Emitentovy peněžité závazky vůči Vlastníkům Dluhopisů vyplývající z Dluhopisů) zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.

4.3.1.2 Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky Dluhopisů stejné emise Dluhopisů stejně.

4.3.2 Zajištění Dluhopisů

4.3.2.1 Splacení jmenovité hodnoty a výnosu Dluhopisů není nijak zajištěno.

4.4 Prohlášení a závazky Emitenta

4.4.1 Prohlášení Emitenta

4.4.1.1 Emitent je právnickou osobou řádně založenou, vzniklou a existující v souladu s právními předpisy České republiky.

4.4.1.2 Dle vědomí Emitenta nebyly podniknuty žádné kroky směřující ke zrušení nebo zániku Emitenta.

4.4.1.3 Emitent získal všechna potřebná schválení, povolení a souhlasy příslušných orgánů Emitenta nebo třetích osob, požadovaná k vydání těchto Emisních podmínek, Smlouvy s administrátorem (je-li uzavřena) a k vydání Dluhopisů a učinění všech právních jednání požadovaných pro platné uzavření těchto dokumentů a k plnění dluhů a povinností z nich vyplývajících, a všechna tato schválení, souhlasy a povolení jsou v plném rozsahu platná a účinná.

4.4.1.4 Emitent nepodal dlužnický insolvenční návrh, návrh na vyhlášení moratoria ani povolení reorganizace a nezamýšlí takový návrh podat či jeho podání iniciovat.

4.4.1.5 Žádný soud nerozhodl o úpadku Emitenta, nevyhlásil moratorium ani nepovolil ve vztahu k Emitentovi reorganizaci.

4.4.1.6 Emitent nezahájil jednání o reorganizačním, restrukturalizačním ani jiném obdobném plánu, ani žádný takový plán nepřipravuje ani jeho přípravu či vyjednání nezadal třetí osobě.

4.4.1.7 Emitent není v úpadku ani hrozícím úpadku ani nesplňuje podmínky pro prohlášení úpadku nebo hrozícího úpadku ve smyslu zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Insolvenční zákon**“), či obdobného předpisu některého členského státu Evropské unie.

4.4.1.8 Emitent nebyl předvolán k prohlášení o majetku a ani si není vědom, že by byl podán návrh na prohlášení o majetku.

4.4.1.9 Valná hromada ani žádný soud nerozhodli o zrušení Emitenta s likvidací nebo bez likvidace.

4.4.1.10 Emitentovi není dle jeho nejlepšího vědomí známo, že ve vztahu k Emitentovi v období za předešlých 12 (dvanácti) měsíců zahájeno a/nebo probíhalo a/nebo hrozilo jakékoliv soudní, rozhodčí a/nebo správní řízení, které by mohlo negativně ovlivnit jeho hospodářskou nebo finanční situaci.

4.4.1.11 Jakékoliv odvody, podání nebo oznámení, ke kterým byl anebo je Emitent povinen z hlediska českých daňových předpisů, byly Emitentem, dle nejlepšího vědomí Emitenta, řádně a včasně učiněny. Emitent nemá žádné daňové nedoplatky, není žádným způsobem v prodlení s plněním jakékoliv jiné své povinnosti a nevede žádný spor s finančními nebo jakýmikoliv jinými podobnými orgány a současně si není vědom žádných skutečností, které by v budoucnu mohly k takovýmto sporům, nedoplatkům a/nebo prodlením vést.

4.4.2 Závazky Emitenta

4.4.2.1 *Vyplácení výnosů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů*

Emitent se zavazuje Vlastníkům Dluhopisů vyplácet výnosy a Vlastníkům Dluhopisů splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů, a to způsobem a v místě uvedeném v emisních podmínkách příslušné Emise Dluhopisů.

4.4.2.2 *Zakázané platby*

Emitent se zavazuje, že do doby, než Emitent uhradí své závazky plynoucí z tohoto Dluhopisového programu, nebude vyplácet žádné osobě, která je a/nebo bude společníkem Emitenta v dané době, podíl na zisku.

Emitent se dále zavazuje, že do doby, než Emitent uhradí své závazky plynoucí z tohoto Dluhopisového programu, nebude poskytovat žádné osobě odlišné od Mateřské společnosti úvěry či zápůjčky.

4.4.2.3 *Účelové využití finančních prostředků z Dluhopisového programu*

Emitent je oprávněn použít finanční prostředky získané tímto Dluhopisovým programem k jakémukoliv a všem následujícím účelům (dále jen „**Účel využití prostředků z Dluhopisů**“):

(i) k poskytnutí úvěrů či zápůjček Mateřské společnosti pro účely financování její činnosti na poli prodeje zahradní techniky.

4.4.2.4 *Zákaz přeměn s negativním dopadem*

Emitent se zavazuje nezúčastnit se fúze, rozdělení či jiné formy přeměny společnosti ve smyslu zákona č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností, ve znění pozdějších předpisů, s výjimkou případů, kdy budou splněny následující podmínky:

(i) nástupnická společnost, případně nástupnické společnosti (budou-li vznikat) budou sídlit na území některého členského státu Evropského hospodářského prostoru, Švýcarska, Kanady, nebo Spojených států;

(ii) nástupnická společnost, případně nástupnické společnosti (budou-li vznikat) převezmou veškeré neuhrazené dluhy Emitenta, které mu v souvislosti s Emisí dluhopisů vznikly v plné výši, nebo v případě, kdy bude nástupnickou společností rovněž Emitent budou tyto společnosti ručit za veškeré neuhrazené dluhy Emitenta, které mu v souvislosti s Emisí dluhopisů vznikly v plné výši; a

(iii) v důsledku přeměny nenastane Případ neplnění závazků dle čl. 4.9.1 Emisních podmínek.

4.4.2.5 *Negativní závazek*

(i) Emitent z peněžních prostředků získaných z Emisí dluhopisů neposkytne úvěry, zápůjčky či jiné formy dluhového financování takovým osobám a takovým způsobem, který by byl v rozporu s obecně závaznými předpisy, zejména zákonem č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů, nebo zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZISIF**"), a Emitent se tak ani nestane věřitelem (ani jinak neposkytne dluhové financování ve formě úvěru, zápůjčky, úpisu nebo koupě dluhopisů) jakékoliv osoby, pokud by uzavřením takového vztahu mezi Emitentem a takovou osobou mohlo dojít k naplnění definice pokoutného fondu dle § 98 ZISIF, aniž by současně byla naplněna některá z výjimek z působnosti ZISIF podle § 2 až 4 ZISIF.

(ii) Emitent se dále nestane věřitelem (ani jinak neposkytne dluhové financování ve formě úvěru, zápůjčky, úpisu nebo koupě dluhopisů) jakékoliv osobě, jejíž hlavní podnikatelskou činností je případně poskytování úvěrů či zápůjček třetím stranám, pokud by uzavřením takového vztahu mezi Emitentem a takovou osobou mohlo dojít k porušení zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů, zejména jeho ustanovení § 2.

4.4.2.6 *Zákaz snížení podílu pana Petra Mareše*

Emitent se zavazuje, že do doby splatnosti kterýchkoliv Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu neklesne podíl pana Petra Mareše tak, že pan Petr Mareš bude vlastnit přímo nebo nepřímo méně než 30% (třicetiprocentní) podíl v Emitentovi.

Emitent se zavazuje, že za účelem vyčíslení celkového podílu, ať již přímého či nepřímého, pana Petra Mareše v Emitentovi, bude do doby splatnosti kterýchkoliv Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu zveřejňovat na internetových stránkách www.jarabak.cz v části svěřené Emitentovi v sekci „Pro investory" následující informace (počet, jména a velikost podílu osob v procentech uvedený v tabulce bude vždy přizpůsoben aktuálnímu stavu v dané době), a to vždy 1x (jedenkrát) ročně podle stavu k 31.12. každého kalendářního roku, a to vždy tak, aby informace byly dostupné vždy nejpozději do 180 (sto osmdesáti) dnů po uplynutí výše uvedeného data:

Vlastnická struktura Skupiny:

Koncový vlastník Emitenta	**Velikost podílu v procentech**
Petr Mareš	50 %
Tomáš Bílek	50 %
Celkem	100 %

4.4.2.7 *Informační povinnost Emitenta*

Emitent se zavazuje, že bude po dobu trvání závazků plynoucích z tohoto Dluhopisového programu zveřejňovat na svých internetových stránkách www.jarabak.cz v sekci „Pro investory", výsledky svého hospodaření včetně výkazu finanční pozice ve struktuře dle českých účetních standardů (ČÚS) pro podnikatele.

Tyto informace bude Emitent zveřejňovat 1x (jedenkrát) ročně podle stavu k 31.12. každého kalendářního roku, a to vždy nejpozději do 180 (jedno sto osmdesáti) dnů po uplynutí tohoto rozhodného data.

4.5 Výnos

4.5.1 *Obecně*

4.5.1.1 Doplněk Dluhopisového programu stanoví, zda Dluhopisy budou úročeny pevnou úrokovou

sazbou, nebo variabilní úrokovou sazbou.

4.5.1.2 Doplněk Dluhopisového programu současně stanoví, zda bude pevná úroková sazba stanovena ve stejné výši pro všechna Výnosová období, nebo bude stanovena v různých výších pro jednotlivá Výnosová období, a zda bude marže u variabilní úrokové sazby stanovena ve stejné výši pro všechna Výnosová období, nebo bude stanovena v různých výších pro jednotlivá Výnosová období.

4.5.1.3 Výnosy budou rovnoměrně narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě stanovené v souladu s tímto čl. 4.5.

4.5.1.4 Výnos za každé Výnosové období je splatný zpětně v Den výplaty výnosů.

4.5.1.5 Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude u Dluhopisů s pevným výnosem nadále nabíhat výnos při úrokové sazbě uvedené v čl. 4.5.2.1 a u Dluhopisů s variabilním výnosem při úrokové sazbě uvedené v čl. 4.5.3 až do dne, kdy Vlastníkům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky, nebo v případě, kdy je jmenován Administrátor, až do 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.

4.5.1.6 Částka výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za každé období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu, příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní vypočteného dle konvence pro výpočet úroku uvedené v čl. 4.5.4.1.

4.5.1.7 Dluhopisy nenesou derivátovou složku výnosu.

4.5.2 *Dluhopisy s pevným výnosem*

4.5.2.1 Budou-li Dluhopisy úročeny pevnou úrokovou sazbou, budou úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v Doplňku dluhopisového programu, resp. pevnými úrokovými sazbami uvedenými pro jednotlivá Výnosová období v takovém Doplňku dluhopisového programu.

4.5.3 *Dluhopisy s variabilním výnosem*

4.5.3.1 Budou-li Dluhopisy úročeny variabilní úrokovou sazbou, budou úročeny sazbou uvedenou v Doplňku dluhopisového programu, která bude součtem:

(i) Referenční sazby (jak je definována níže) zjištěné Emitentem (nebo Agentem pro výpočty, je-li jmenován) ke Dni stanovení Referenční sazby (jak je definován níže); a

(ii) marže uvedené v Doplňku dluhopisového programu.

4.5.3.2 Doplněk dluhopisového programu může stanovit různé výše marže pro různá Výnosová období.

4.5.3.3 „**Referenční sazbou**“ se rozumí sazba PRIBOR (*Prague InterBank Offered Rate*) či EURIBOR (*Euro InterBank Offered Rate*), nebo v případě zániku sazby EURIBOR se jí rozumí sazba €STR (*Euro Short-Term Rate*). Emitent pro vyloučení všech pochybností dodává, že sazba €STR se užije *jen a pouze* v případě zániku sazby EURIBOR. Ve vztahu ke každému Výnosovému období se Referenční sazba, s výjimkou sazby €STR (blíže viz ustanovení 4.5.3.5 tohoto prospektu), stanoví

jako úroková sazba v procentech p.a., která je pro příslušné období (jednoměsíční, tříměsíční, šestiměsíční, roční), které je shodné s délkou Výnosového období, uvedena jako nabídková sazba mezibankovního trhu pro prodej depozit společností Reuters na obrazovce Reuters Screen Service, strana PRBO (nebo případné nástupnické straně) pro sazbu PRIBOR, strana EURIBOR (nebo případné nástupnické straně) pro sazbu EURIBOR (nebo, není-li tato služba dostupná, na jiném oficiálním zdroji, kde bude sazba uváděna) v nebo kolem 11 hod. dopoledne středoevropského času v Den stanovení Referenční sazby, s výjimkou sazby €STR (blíže viz ustanovení 4.5.3.5 tohoto prospektu).

4.5.3.4 Informace o minulé výkonnosti sazby PRIBOR a její volatilitě lze nalézt bezplatně v elektronické podobě na webové stránce ČNB „Fixing úrokových sazeb na mezibankovním trhu depozit – PRIBOR“ na adrese https://www.cnb.cz/cs/financni-trhy/penezni-trh/pribor/fixing-urokovych-sazeb-na-mezibankovnim-trhu-depozit-pribor/ nebo na webové stránce Czech Financial Benchmark Facility na adrese https://cfbf.cz/pribor/pribor-rates/. Informace o minulé výkonnosti sazby EURIBOR a její volatilitě lze nalézt bezplatně v elektronické podobě na webové stránce European Money Markets Institute „Euribor Rates“ na adrese https://www.emmi-benchmarks.eu/euribor-org/euribor-rates.html. Emitent v příslušném Doplňku dluhopisového programu informuje Vlastníky Dluhopisů, kde mohou nalézt informaci o minulé výkonnosti jiné Referenční sazby včetně informací o její volatilitě, včetně toho, zda lze tyto informace nalézt bezplatně.

4.5.3.5 Emitent bere na vědomí, že existuje riziko budoucího zániku sazby EURIBOR, která tak přestane plnit svoji funkci. V návaznosti na to Emitent upravuje níže mechanismus případného přechodu na Referenční sazbu představovanou sazbou €STR.

Ve vztahu ke každému Výnosovému období, během kterého se jako Referenční sazba užije sazba €STR (tj. následující Výnosová období po Výnosovém období, ve kterém zanikne sazba EURIBOR), se stanoví úroková sazba v procentech p.a. jako aritmetický průměr denních sazeb €STR za předcházející Výnosové období ke Dni stanovení Referenční sazby. V případě, že nastane zánik sazby EURIBOR, nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů.

Pro sazbu €STR platí, že je stanovena a zveřejněna každý obchodní den TARGET2 v 8 hod. dopoledne na základě transakcí provedených a vypořádaných v předchozí obchodní den TARGET2, a to bezplatně na webových stránkách Evropské centrální banky, konkrétně na https://www.ecb.europa.eu/stats/financial_markets_and_interest_rates/euro_short-term_rate/html/index.cs.html

4.5.3.6 Pokud není možné Referenční sazbu pro příslušné Výnosové období zjistit způsobem uvedeným v čl. **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.**, resp. v čl. 4.5.3.5 v případě sazby €STR (typicky pro P řípad výpadku trhu), bude pro takové Výnosové období Referenční sazba stanovena jako sazba vypočtená,

(i) za využití lineární interpolace mezi dostupnou sazbou PRIBOR/EURIBOR pro nejdelší období, které je kratší než příslušné Výnosové období a dostupnou sazbou PRIBOR/EURIBOR za nejkratší období, které je delší než příslušné Výnosové období. Tento výpočet se použije i pro případné Výnosové období, ve kterém nastane zánik sazby EURIBOR; nebo

(ii) aritmetickým průměrem všech posledních známých denních sazeb €STR, za období, které má stejný počet dnů jako poslední Výnosové období, pokud se jako Referenční sazba užije €STR.

4.5.3.7 Pokud není možné Referenční sazbu pro příslušné Výnosové období zjistit ani způsobem uvedeným v čl. 4.5.3.6, bude pro takové Výnosové období Referenční sazba stanovena jako sazba p.a. vypočtená Emitentem (nebo Agentem pro výpočty, je-li jmenován) jako aritmetický průměr

(zaokrouhlený na 4 desetinná místa směrem dolů) sazeb, které Emitentovi (nebo Agentovi pro výpočty, je-li jmenován) oznámily na jeho žádost alespoň 3 (tři) banky nebo pobočky zahraničních bank působící na českém trhu jako sazby, za které jsou připraveny poskytnout peněžní prostředky jako depozitum v českých korunách, případně měně euro na období svojí délkou rovnající se anebo časově nejbližší k Výnosovému období na pražském mezibankovním trhu v 11.00 hod. (středoevropského času) v příslušný Den stanovení Referenční sazby.

4.5.3.8 Pokud bude zjištěná sazba PRIBOR či EURIBOR (popř. nahrazenou sazbou €STR) nižší než 0 (nula), za Referenční sazbu se bude považovat hodnota 0 (nula).

4.5.3.9 „**Dnem stanovení Referenční sazby**“ se rozumí druhý Pracovní den před začátkem příslušného Výnosového období.

4.5.4 *Konvence pro výpočet úroku*

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

4.5.5 *Rozhodný den pro vyplacení výnosu Dluhopisů*

4.5.5.1 V případě listinných Dluhopisů má právo na vyplacení výnosu Dluhopisu osoba, která je oprávněna vykonávat práva spojená s Dluhopisem k příslušnému Dni výplaty výnosů tohoto Dluhopisu.

4.5.5.2 V případě zaknihovaných Dluhopisů má právo na vyplacení výnosu Dluhopisu osoba, která je oprávněna vykonávat práva spojená s Dluhopisem ke dni, který o 30 (třicet) dní (nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu kratší časový úsek) předchází příslušnému Dni výplaty výnosů tohoto Dluhopisu.

4.5.5.3 Pro účely zjištění rozhodného dne pro vyplacení výnosu Dluhopisů platí, že se příslušný Den výplaty výnosů neposouvá v souladu s Konvencí Pracovního dne.

4.6 Splacení dluhopisů

4.6.1 *Konečné splacení*

4.6.1.1 Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů Emitentem z důvodů stanovených v těchto Emisních podmínkách, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena ke Dni konečné splatnosti, a to v souladu s čl. 4.7 těchto Emisních podmínek. Celá jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena jednorázově ke Dni konečné splatnosti.

4.6.2 *Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta*

4.6.2.1 Není-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak, Emitent není oprávněn na základě svého rozhodnutí splatit Dluhopisy přede Dnem konečné splatnosti dané emise Dluhopisů, a to s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v majetku Emitenta v souladu s čl. 4.6.5.1 těchto Emisních podmínek.

4.6.2.2 Je-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu stanoveno datum nebo data předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta, pak Emitent má právo dle své úvahy předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy dané emise ke kterémukoli takovému datu, avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí Vlastníkům Dluhopisů v souladu s čl. 4.13 těchto Emisních podmínek nejdříve 60 (šedesát) dní a nejpozději 45 (čtyřicet pět) dní před takovým příslušným datem předčasného splacení (nebo v takových kratších lhůtách uvedených v příslušném Doplňku dluhopisového programu) (dále také jen „**Den předčasné splatnosti**“).

4.6.2.3 Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle čl. 4.6.2.2 těchto Emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit všechny Dluhopisy dané emise v souladu s ustanoveními tohoto čl. 4.6.2 a příslušného Doplňku dluhopisového programu. V takovém případě budou všechny nesplacené Dluhopisy dané emise Emitentem splaceny ve jmenovité hodnotě spolu s narostlým a dosud nevyplaceným výnosem (pokud je to relevantní).

4.6.2.4 Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto čl. 4.6.2 se jinak přiměřeně použijí ustanovení čl. 4.7 těchto Emisních podmínek.

4.6.3 *Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů*

4.6.3.1 Vlastník Dluhopisů není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů dané emise, a to s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v souladu s ustanoveními čl. 4.9 a 4.12.4.1 těchto Emisních podmínek.

4.6.3.2 Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto čl. 4.6.3 se jinak přiměřeně použijí ustanovení čl. 4.7 těchto Emisních podmínek.

4.6.4 *Odkoupení Dluhopisů*

4.6.4.1 Emitent je oprávněn Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu, avšak ne dříve, než budou splněny podmínky stanovené právními předpisy (jsou-li takové).

4.6.5 *Zrušení Dluhopisů*

4.6.5.1 Dluhopisy odkoupené v souladu s ustanovením čl. 4.6.4 těchto Emisních podmínek nebo Dluhopisy jinak nabyté Emitentem nezanikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet ve svém vlastnictví a případně je znovu prodá, či zda rozhodne o jejich zániku z titulu splynutí práva a povinnosti. Nerozhodne-li Emitent o dřívějším zániku jím vlastněných Dluhopisů podle předchozí věty, zanikají práva a povinnosti z Dluhopisů vlastněných Emitentem až v okamžiku jejich splatnosti.

4.6.6 *Splacení*

4.6.6.1 V případě, že Emitent uhradí Administrátorovi (je-li jmenován) celou částku jmenovité hodnoty Dluhopisů a narostlých výnosů splatnou v souvislosti se splacením Dluhopisů ve smyslu ustanovení čl. 4.6, 4.9 a 4.12.4.1 těchto Emisních podmínek a v souladu s příslušným Doplňkem dluhopisového programu, všechny závazky Emitenta z Dluhopisů jsou pro účely čl. 4.4.2 těchto Emisních podmínek tímto plně splacené ke dni připsání příslušných částek na příslušný účet Administrátora (je-li jmenován).

4.6.7 *Rozhodný den pro splacení Dluhopisů*

4.6.7.1 V případě listinných Dluhopisů má právo na splacení jmenovité hodnoty Dluhopisu osoba, která je oprávněna vykonávat práva spojená s Dluhopisem ke Dni konečné splatnosti tohoto Dluhopisu.

4.6.7.2 V případě zaknihovaných Dluhopisů má právo na splacení jmenovité hodnoty Dluhopisu osoba, která je oprávněna vykonávat práva spojená s Dluhopisem ke dni, který o 30 (třicet) dní (nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu kratší časový úsek) předchází Dni konečné splatnosti tohoto Dluhopisu.

4.6.7.3 Pro účely zjištění rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů platí, že se příslušný Den konečné splatnosti Dluhopisů neposouvá v souladu s Konvencí Pracovního dne.

4.7 Platební podmínky

4.7.1 *Měna plateb*

4.7.1.1 Emitent se zavazuje vyplácet úrokový výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů výlučně v měně, ve které je v příslušném Doplňku dluhopisového programu denominována jmenovitá hodnota Dluhopisů. Úrokový výnos bude vyplácen Vlastníkům Dluhopisů a jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena Vlastníkům Dluhopisů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami ve znění příslušného Doplňku Dluhopisového programu a příslušnými obecně závaznými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

4.7.1.2 V případě, že u Dluhopisů denominovaných v českých korunách a/nebo u Dluhopisů, u kterých mají být v souladu s příslušným Doplňkem dluhopisového programu prováděny platby v českých korunách v souvislosti s Dluhopisy, měna koruna česká zanikne a bude nahrazena měnou EUR, bude (i) denominace takových Dluhopisů změněna na EUR, a to v souladu s v dané době účinnými obecně závaznými právními předpisy, a (ii) všechny peněžité závazky z takových Dluhopisů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům Dluhopisů splatné v EUR, přičemž jako směnný kurz předmětné měny na EUR bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s obecně závaznými právními předpisy. Takové nahrazení koruny české jako měny (i) se v žádném ohledu nedotkne existence závazků Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) pro vyloučení pochybností nebude považováno ani za změnu těchto Emisních podmínek nebo Doplňku dluhopisového programu příslušných Dluhopisů ani za Případ neplnění závazků dle těchto Emisních podmínek.

4.7.2 *Den výplaty*

4.7.2.1 Výplaty výnosů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou Emitentem prováděny k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách a v příslušném Doplňku dluhopisového programu (každý takový den podle smyslu dále také jen „**Den výplaty výnosů**“ nebo „**Den konečné splatnosti**“ nebo „**Den předčasné splatnosti**“ nebo každý z těchto dní také jen „**Den výplaty**“), a to prostřednictvím Emitenta nebo Administrátora (je-li jmenován).

4.7.2.2 Pokud by jakýkoli Den výplaty připadl na den, který není Pracovním dnem, bude takový Den výplaty namísto toho připadat na Pracovní den dle Konvence Pracovního dne. Emitent nebude povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za jakýkoli časový odklad vzniklý v důsledku posunutí výplaty dle této konvence.

4.7.3 *Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy*

4.7.3.1 Zaknihované Dluhopisy

(i) Oprávněné osoby, kterým bude Emitent vyplácet výnosy ze zaknihovaných Dluhopisů, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu (dále také jen **„Oprávněné osoby“**). Pro účely určení příjemce výnosu nebudou Emitent ani Administrátor (je-li jmenován) přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje Datem ex-kupón týkajícím se takové platby, včetně Data ex-kupón.

(ii) Oprávněné osoby, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu zaknihovaných Dluhopisů, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty (dále také jen **„Oprávněné osoby“**). Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů nebudou Emitent ani Administrátor (je-li jmenován)

přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje Datem ex-jistina, včetně tohoto dne, až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů.

4.7.3.2 Listinné Dluhopisy

(i) Oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet výnosy z listinných Dluhopisů (dále také jen „**Oprávněné osoby**"), jsou osoby, které budou Vlastníky Dluhopisu k počátku příslušného Dne výplaty výnosů.

(ii) Oprávněnými osobami, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu listinných Dluhopisů, jsou osoby (dále také jen **„Oprávněné osoby"**), které budou Vlastníky Dluhopisů k počátku příslušného Dne splatnosti dluhopisů.

4.7.4 ***Provádění plateb***

4.7.4.1 Emitent nebo Administrátor (je-li jmenován) bude provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice.

4.7.4.2 Emitent nebo Administrátor (je-li jmenován) bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba udělí Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) na adresu Určené provozovny věrohodným způsobem. Pokyn bude mít formu vlastnoručně podepsaného písemného prohlášení, které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) platbu provést a bude doloženo (v případě právnických osob) originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ne starší 3 (tří) měsíců (takový pokyn spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud relevantní) a ostatními případně příslušnými přílohami dále také jen „**Instrukce**"). Pokud bude mít Emitent pochybnosti o pravosti podpisu Oprávněné osoby na Instrukci, je oprávněn vyžádat si od Oprávněné osoby Instrukci s úředně ověřeným podpisem; v takovém případě je Emitent povinen provést platbu podle Instrukce až po doručení Instrukce s úředně ověřeným podpisem Oprávněné osoby. Jakákoliv Oprávněná osoba, která v souladu s příslušnou mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění nebo příslušným právním předpisem uplatňuje nárok na daňové zvýhodnění vázané na daňový domicil nebo jinou skutečnost, je povinna doručit Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) spolu s Instrukcí doklad o svém daňovém domicilu a další doklady, které si mohou Emitent nebo Administrátor (je-li jmenován) nebo příslušné orgány finanční a daňové správy vyžádat. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje (podle toho, co je relevantní) buď připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, nebo připojení apostily dle Úmluvy ze dne 5. října 1961 o zrušení požadavku ověřování cizích veřejných listin (publikované ve Sbírce zákonů pod č. 45/1999 Sb.). Instrukce musí být s obsahem a ve formě vyhovujícím rozumným požadavkům Emitenta nebo Administrátora (je-li jmenován), přičemž Emitent nebo Administrátor (je-li jmenován) bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) doručen spolu s Instrukcí. V tomto ohledu bude Emitent nebo Administrátor (je-li jmenován) zejména oprávněn požadovat předložení plné moci v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována (v případě potřeby s úředně ověřeným překladem do českého jazyka) a dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Emitent ani Administrátor (je-li jmenován) povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce. Pokud Instrukce

obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku, je Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) sdělena v souladu s tímto článkem a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku, je považována za řádnou. Pokud není v Instrukci výslovně uvedeno jinak, platí Instrukce pouze pro nejbližší Den výplaty následující po jejím vystavení. Aby Instrukce platila pro všechny budoucí platby týkající se Dluhopisů, musí být v ní výslovně uvedeno, že je určena pro všechny platby úrokových výnosů a splacení jmenovité hodnoty (resp. pro všechny platby týkající se Dluhopisů).

4.7.4.3 V případě zaknihovaných Dluhopisů je Instrukce podána včas, pokud je Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) doručena nejpozději 10 (deset) Pracovních dnů přede Dnem výplaty. V případě listinných Dluhopisů je Instrukce podána včas, pokud je Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) doručena nejpozději 10 (deset) Pracovních dnů přede Dnem výplaty v případech, kdy je platba prováděna na základě odevzdání listinného Dluhopisu, nebo v příslušný Den výplaty v ostatních případech.

4.7.4.4 V případě listinných Dluhopisů nabývá Instrukce účinnosti nejdříve příslušným Dnem výplaty.

4.7.4.5 Závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti se zaknihovanými Dluhopisy je splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou a včas podanou Instrukcí podle čl. 4.7.4.2 tohoto článku a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru ČNB, jedná-li se o platbu v zákonné měně České republiky, nebo odepsána z účtu Emitenta nebo Administrátora (je-li jmenován), jedná-li se o platbu v jiné měně než v zákonné měně České republiky.

4.7.4.6 Závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s listinnými Dluhopisy je splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle čl. 4.7.4.2 a pokud je připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru ČNB, jedná-li se o platbu v zákonné měně České republiky, nebo odepsána z účtu Emitenta nebo Administrátora (je-li jmenován), jedná-li se o platbu v jiné měně než v zákonné měně České republiky, 10. (desátý) Pracovní den poté, co Emitent nebo Administrátor (je-li jmenován) obdržel řádnou a účinnou Instrukci, avšak nejdříve v příslušný Den výplaty.

4.7.4.7 Pokud kterákoli Oprávněná osoba nedodala Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) včas řádnou Instrukci v souladu s čl. 4.7.4.2 těchto Emisních podmínek, pak závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku je vůči takové Oprávněné osobě splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle čl. 4.7.4.2 těchto Emisních podmínek a pokud je nejpozději do 10 Pracovních dnů ode dne, kdy Emitent nebo Administrátor (je-li jmenován) obdržel řádnou Instrukci, odepsána z účtu Emitenta nebo Administrátora (je-li jmenován).

4.7.4.8 Emitent ani Administrátor (je-li jmenován) neodpovídají za jakýkoli časový odklad způsobený Oprávněnou osobou, např. pozdním podáním řádné Instrukce, pozdním předložením/odevzdáním listinného Dluhopisu. Emitent ani Administrátor (je-li jmenován) také neodpovídají za jakoukoli škodu vzniklou nedodáním včasné a řádné Instrukce nebo dalších dokumentů či informací uvedených v čl. 4.7.4.2 nebo tím, že Instrukce nebo takové související dokumenty či informace byly nesprávné, neúplné nebo nepravdivé anebo skutečnostmi, které nemohli Emitent ani Administrátor (je-li jmenován) ovlivnit. Z těchto důvodů nemá Oprávněná osoba nárok na jakýkoli úrok či jinou náhradu za časový odklad příslušné platby.

4.8 Zdanění a devizová regulace

4.8.1 *Zdanění*

4.8.1.1 Obecně

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

4.8.1.1.2. Následující shrnutí zdaňování Dluhopisů a devizové regulace v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů („ZDP"), a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaného českými správními úřady a jinými státními orgány a známého Emitentovi k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu. Veškeré informace uvedené v tomto Základním prospektu níže se mohou 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 případě změny příslušných právních předpisů nebo jejich výkladů v oblasti zdaňování Dluhopisů oproti režimu uvedenému níže v tomto Základním prospektu, bude Emitent postupovat dle takového nového režimu. Pokud bude Emitent na základě změny právních předpisů nebo jejich výkladů povinen provést srážky nebo odvody daně z příjmů z Dluhopisů, nevznikne Emitentovi v souvislosti s provedením takovýchto srážek nebo odvodů vůči Vlastníkům Dluhopisů povinnost doplácet jakékoli dodatečné částky jako náhradu za takto provedené srážky či odvody. V následujícím shrnutí nejsou uvedeny daňové dopady související s držbou nebo prodejem Dluhopisů pro investory, kteří v České republice podléhají zvláštnímu režimu zdanění (např. investiční, podílové nebo penzijní fondy).

4.8.1.1.3. Emitent současně upozorňuje, že daňové právní předpisy členského státu investora a daňové právní předpisy země sídla Emitenta, tj. právní předpisy České republiky, mohou mít dopad na příjem plynoucí z cenných papírů.

4.8.1.2. Jmenovitá hodnota

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

4.8.1.3. Úrok

4.8.1.3.1. Úrok (zahrnující též výnos ve formě rozdílu mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu vyplácenou při splatnosti Dluhopisů a jeho nižším emisním kurzem, dále jen „**úrok**") vyplácený fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň nepodniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně činí 15 % (patnáct procent) (pro rok 2024). Srážková daň ve výši 35 % (třicet pět procent) se uplatní v případě, je-li Vlastníkem Dluhopisu poplatník, který není daňovým rezidentem jiného členského státu Evropské unie, jiného státu tvořícího Evropský hospodářský prostor, ani třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojímu zdanění upravující zdaňování a vyloučení mezinárodního dvojího zdanění všech možných druhů příjmů, platnou a účinnou mezinárodní

smlouvu nebo dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů nebo které jsou smluvními stranami mnohostranné mezinárodní smlouvy obsahující ustanovení o výměně daňových informací v oblasti daní z příjmů, která je pro ně a pro Českou republiku platná a účinná. Fyzická osoba, která není českým daňovým rezidentem, avšak je daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo dalších států, které tvoří Evropský hospodářský prostor, si může podat daňové přiznání v České republice s uvedením nákladů vztahujících se k úroku z dluhopisů. Tato fyzická osoba si v daňovém přiznání započte sraženou daň z úroku z Dluhopisů na svoji celkovou daňovou povinnost vztahující se k příjmům ze zdroje na území České republiky. Ve výši daňové povinnosti, kterou nelze započítat vůči sražené dani, vznikne přeplatek na dani. Pokud tato fyzická osoba nepodá daňové přiznání do zákonné lhůty, považuje se výše uvedená srážka za konečné zdanění úroku v České republice. Pro ostatní fyzické osoby výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroků v České republice.

4.8.1.3.2. Základ daně a sražená daň se nezaokrouhluje a celková částka daně sražená plátcem z jednotlivého druhu příjmu se zaokrouhluje na celé koruny dolů.

4.8.1.3.3. Úrok vyplácený fyzické osobě, která není českým daňovým rezidentem, podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny a nabyla Dluhopis v rámci podnikání v České republice prostřednictvím stálé provozovny, tvoří součást obecného základu daně a podléhá dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 % (patnáct procent) (pro rok 2024). Přesahuje-li základ daně 36násobek průměrné mzdy, činí sazba daně 23 % (dvacet tři procent). Daň se vypočte ze základu daně sníženého o nezdanitelné části základu daně a o odčitatelné položky od základu daně a zaokrouhleného na celá sta Kč dolů, a to jako součet součinů příslušné části takového základu daně a sazby pro tuto část základu daně.

4.8.1.3.4. Úrok vyplácený právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, tvoří součást obecného základu daně a podléhá dani z příjmů právnických osob v sazbě 21 % (dvacet jedna procent) (pro rok 2024).

4.8.1.3.5. Úrok vyplácený právnické osobě, která není českým daňovým rezidentem a zároveň nepodniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně činí 15 % (patnáct procent) (pro rok 2024). Srážková daň ve výši 35 % (třicet pět procent) se uplatní v případě, je-li Vlastníkem Dluhopisu poplatník, který není daňovým rezidentem jiného členského státu Evropské unie, jiného státu tvořícího Evropský hospodářský prostor, ani třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojímu zdanění upravující zdaňování a vyloučení mezinárodního dvojího zdanění všech možných druhů příjmů, platnou a účinnou mezinárodní smlouvu nebo dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů nebo které jsou smluvními stranami mnohostranné mezinárodní smlouvy obsahující ustanovení o výměně daňových informací v oblasti daní z příjmů, která je pro ně a pro Českou republiku platná a účinná. Právnická osoba, která není českým daňovým rezidentem, avšak je daňovým rezidentem členského státu Evropské Unie nebo dalších států, které tvoří Evropský hospodářský prostor, si může podat daňové přiznání v České republice s uvedením nákladů vztahujících se k úroku z Dluhopisů. Tato právnická osoba si v daňovém přiznání započte sraženou daň z úroku z Dluhopisů na svoji celkovou daňovou povinnost vztahující se k příjmům ze zdroje na území České republiky. Ve výši daňové povinnosti, kterou nelze započítat vůči sražené dani, vznikne právnické osobě přeplatek na dani. Pokud tato právnická

osoba nepodá daňové přiznání do zákonné lhůty, považuje se výše uvedená srážka za konečné zdanění úroku v České republice. Pro ostatní právnické osoby, které nejsou českými daňovými rezidenty, představuje výše uvedená srážka daně konečné zdanění úroků v České republice.

4.8.1.3.6. V případě, že úrok plyne české stálé provozovně fyzické osoby (která nabyla dluhopis v rámci podnikání v České republice prostřednictvím stálé provozovny), nebo právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru, je Emitent povinen při výplatě úroku srazit zajištění daně ve výši 10 % (deset procent) z tohoto příjmu, ale pouze pokud úrok není při výplatě zdaněn srážkovou daní. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou (avšak povinnost podat daňové přiznání dle následující věty nezaniká). Fyzická nebo právnická osoba podnikající v České republice prostřednictvím stálé provozovny je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání a případně sražené zajištění daně se započítává na celkovou daňovou povinnost. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé koruny nahoru (pro rok 2024).

4.8.1.3.7. Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce úroků rezidentem a skutečným vlastníkem úroku, může zdanění úroku v České republice vyloučit nebo snížit sazbu srážkové daně. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojímu zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění na příjemce platby úroku skutečně vztahuje.

4.8.1.3.8. Určité kategorie poplatníků (např. nadace, Garanční fond obchodníků s cennými papíry, některé zahraniční penzijní fondy atd.) mají za určitých podmínek nárok na osvobození úrokových příjmů od daně z příjmů. Podmínkou pro toto osvobození je, že doloží plátci úroku nárok na toto osvobození v dostatečném předstihu před jeho výplatou.

4.8.1.4. Zisky/ztráty z prodeje

4.8.1.4.1. Zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje Dluhopisů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se zahrnují do obecného základu daně z příjmu fyzických osob a podléhají dani v sazbě 15 % (patnáct procent) (pro rok 2024), přičemž přesahuje-li základ daně 36násobek průměrné mzdy, podléhá příjem nad tuto částku dani z příjmů fyzických osob v sazbě 23 % (dvacet tři procent) (pro rok 2024).

4.8.1.4.2. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob (osoba nemá dluhopis zahrnutý do obchodního majetku) obecně daňově neúčinné, 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 považovat za daňově účinné (tzn. fyzická osoba nepodnikatel nemůže vykázat celkovou ztrátu z prodeje cenných papírů v daném roce).

4.8.1.4.3. Zisky z prodeje Dluhopisů realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není Českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje Dluhopisů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se zahrnují do

obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají dani v sazbě 21 % (dvacet jedna procent) (pro rok 2024). Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u této kategorie osob obecně daňově účinné.

4.8.1.4.4. Příjmy z prodeje Dluhopisů u fyzických osob, které nemají Dluhopis zahrnut v obchodním majetku, mohou být za určitých podmínek osvobozeny od daně z příjmů, pokud mezi nabytím a prodejem dluhopisů uplyne doba alespoň 3 (tří) let a pokud úhrn všech příjmů z úplatného převodu podílu v obchodní korporaci (s výjimkou příjmu z úplatného převodu cenného papíru) osvobozených podle odstavce 1 písm. q) ZDP a příjmů z úplatného převodu cenného papíru osvobozených podle odstavce 1 písm. u) ZDP nepřesáhne 40 000 000 Kč ve zdaňovacím období. V opačném případě není částka převyšující 40 000 000 Kč osvobozena od daně z příjmů. Od daně jsou osvobozeny také příjmy z prodeje Dluhopisů, které nejsou zahrnuty v obchodním majetku poplatníka, pokud příjmy z prodeje cenných papírů a příjmy z podílů připadající na podílový list při zrušení podílového fondu v úhrnu u poplatníka nepřesáhnou ve zdaňovacím období 100.000 Kč (jedno sto tisíc korun českých).

4.8.1.4.5. V případě prodeje Dluhopisů vlastníkem, který není českým daňovým rezidentem a současně není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru, kupujícímu, který je českým daňovým rezidentem, nebo osobě, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny a kupuje Dluhopisy do majetku této stálé provozovny, je kupující obecně povinen při úhradě emisního kurzu dluhopisů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % (jedno procento) z tohoto příjmu. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka (prodávajícího daňového nerezidenta) uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou (avšak povinnost podat daňové přiznání dle následující věty nezaniká). Prodávající je v tomto případě obecně povinen podat v České republice daňové přiznání nebo správce daně může daň vyměřit do konce lhůty pro vyměření daně. Sražené zajištění daně se započítává na celkovou daňovou povinnost daňového nerezidenta. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru (pro rok 2024).

4.8.1.4.6. Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je Vlastník Dluhopisů rezidentem a skutečným vlastníkem příjmu z Dluhopisů, může zdanění zisků z prodeje dluhopisů v České republice vyloučit. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby skutečně vztahuje.

4.8.1.5. Odpovědnost Emitenta za srážku daně u zdroje

4.8.1.5.1. Emitent je odpovědný za srážku daně u zdroje, pokud je povinen srážku daně u zdroje dle příslušných právních předpisů provést.

4.8.2. Devizová regulace

4.8.2.1. Dluhopisy nejsou zahraničními cennými papíry. Jejich vydávání a nabývání není v České republice předmětem devizové regulace. V případě, kdy příslušná mezinárodní dohoda o ochraně a podpoře investic uzavřená mezi Českou republikou a zemí, jejímž rezidentem je příjemce platby, nestanoví jinak, resp. nestanoví výhodnější zacházení, mohou cizozemští vlastníci Dluhopisů za splnění určitých předpokladů nakoupit peněžní prostředky v cizí měně za českou měnu bez devizových omezení a transferovat tak výnos z Dluhopisů, částky zaplacené Emitentem v souvislosti s uplatněním práva Vlastníků Dluhopisů na předčasné odkoupení Dluhopisů Emitentem, případně splacenou jmenovitou hodnotu Dluhopisů z

České republiky v cizí měně.

4.9 Předčasná splatnost Dluhopisů v případech nesplnění povinností a dluhů

4.9.1 *Případy neplnění závazků*

4.9.1.1 Nastání kterékoliv z následujících skutečností a jejich trvání bude považováno za případ neplnění závazků z Dluhopisů (každá z takových skutečností dále také jen „**Případ neplnění závazků**“):

(i) Neplacení

Jakákoli platba v souvislosti s Dluhopisy nebude provedena v souladu s emisními podmínkami takových Dluhopisů a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 60 (šedesát) Pracovních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem Dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) na adresu Určené provozovny;

(ii) Porušení jiných povinností a dluhů

Emitent nesplní nebo nedodrží jakýkoli svůj jiný závazek v souvislosti s Dluhopisy podle emisních podmínek takových Dluhopisů a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 45 (čtyřicet pět) Pracovních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoli Vlastníkem Dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) do místa Určené provozovny.

(iii) Platební neschopnost

Emitent je v úpadku, nebo Emitent na sebe podá insolvenční návrh (nebo jakýkoliv obdobný návrh podle právního řádu jiné země než České republiky), nebo takový insolvenční návrh je soudem zamítnut pro nedostatek majetku Emitenta, nebo soud vydá rozhodnutí o úpadku Emitenta (nebo jakékoliv obdobné rozhodnutí podle právního řádu jiné země než České republiky).

(iv) Likvidace bez právního nástupce

Je vydáno pravomocné rozhodnutí příslušného soudu nebo je přijato usnesení valné hromady Emitenta (nebo jediného společníka Emitenta při výkonu působnosti valné hromady) o zrušení Emitenta s likvidací bez právního nástupce.

(v) Výkon rozhodnutí

Je zahájeno exekuční řízení nebo řízení o výkonu rozhodnutí (nebo jakékoliv obdobné řízení podle právního řádu jiné země než České republiky) týkající se majetku Emitenta k vymožení dluhů Emitenta ve výši přesahující částku 5.000.000 Kč (pět milionů korun českých) (nebo její ekvivalent v jakékoliv jiné měně) a toto řízení nebude zastaveno na základě námitek Emitenta nebo jím/jimi podaných opravných prostředků do 45 (čtyřiceti pěti) kalendářních dní po jeho zahájení.

4.9.1.2 Při nastání kteréhokoliv Případu neplnění závazků uvedeného v čl. 4.9.1.1 těchto Emisních podmínek, může kterýkoli Vlastník Dluhopisu dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) na adresu Určené provozovny (dále také jen „**Oznámení o předčasném splacení**“) požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od té doby nezcizí, a dosud nevyplaceného narostlého výnosu na těchto Dluhopisech v souladu s čl. 4.5.1.6 Emisních podmínek ke Dni předčasné splatnosti a Emitent je povinen takové

Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným výnosem) takto splatit.

4.9.2 ***Splatnost předčasně splatných Dluhopisů***

4.9.2.1 Všechny částky splatné Emitentem příslušnému Vlastníkovi Dluhopisů dle čl. 4.9.1.2 těchto Emisních podmínek se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v kalendářním měsíci následujícím po kalendářním měsíci, ve kterém takový Vlastník Dluhopisů doručil Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) do Určené provozovny příslušné Oznámení o předčasném splacení určené Emitentovi (dále také jen „**Den předčasné splatnosti**“).

4.9.3 ***Zpětvzetí žádosti o předčasné splacení Dluhopisů***

4.9.3.1 Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem Dluhopisů písemně vzato zpět, avšak jen ve vztahu k jeho Dluhopisům a jen pokud takové odvolání je adresováno Emitentovi a doručeno Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) na adresu Určené provozovny dříve, než se příslušné částky stávají podle předchozího čl. 4.9.2.1 těchto Emisních podmínek splatnými. Takové odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků Dluhopisů.

4.9.4 ***Další podmínky předčasného splacení dluhopisů***

4.9.4.1 Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto čl. 4.9 se jinak přiměřeně použijí ustanovení čl. 4.7 těchto Emisních podmínek.

4.10 Promlčení

4.10.1 Práva z Dluhopisů, včetně nároku na úrok z Dluhopisů, se promlčují v promlčecí lhůtě, která trvá 3 roky. Promlčení se řídí ustanoveními § 609 a násl. OZ.

4.11 Administrátor a Agent pro výpočty

4.11.1 ***Administrátor***

4.11.1.1 Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s čl. 0 až 4.11.1.5 těchto Emisních podmínek, Administrátor nebyl jmenován.

4.11.1.2 Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s čl. 0 až 4.11.1.5 Emisních podmínek, je Určená provozovna na následující adrese:

Jarabák Finance s.r.o.
Horova 347/2
251 01 Říčany-Radošovice
Česká republika

4.11.1.3 Emitent, resp. Administrátor (je-li jmenován) na základě Smlouvy s administrátorem, může kdykoli určit jinou nebo další Určenou provozovnu.

4.11.1.4 Emitent si vyhrazuje právo po jmenování Administrátora jmenovat jiného Administrátora. Před vydáním jakékoli konkrétní emise Dluhopisů budou případná jiná Určená provozovna a jmenování nebo změna Administrátora uvedeny v příslušném Doplňku dluhopisového programu. Bude-li se taková změna týkat postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů, bude o takové změně rozhodovat Schůze.

4.11.1.5 Pokud dojde ke jmenování nebo změně Administrátora nebo ke změně Určené provozovny u již vydané konkrétní emise Dluhopisů, oznámí Emitent (prostřednictvím Administrátora, je-li jmenován) Vlastníkům Dluhopisů jakoukoliv změnu Určené provozovny, a/nebo jmenování nebo změnu Administrátora stejným způsobem, jakým uveřejnil emisní podmínky

dané emise Dluhopisů, a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dnů ode dne takového oznámení pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 (třicet) kalendářních dní před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy nabude účinnosti 30. (třicátým) dnem po takovém Dni výplaty.

4.11.1.6 Pokud Emitent jmenuje Administrátora, bude Administrátor v souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s administrátorem mezi Emitentem a Administrátorem (jiným než Emitentem) jednat jako zástupce Emitenta a nebude v žádném právním vztahu s Vlastníky Dluhopisů.

4.11.2 *Agent pro výpočty*

4.11.2.1 Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s čl. 4.11.2.2 nebo 4.11.2.3 těchto Emisních podmínek, Agent pro výpočty nebyl jmenován.

4.11.2.2 Emitent může jmenovat Agenta pro výpočty. Emitent si vyhrazuje právo po jmenování Agenta pro výpočty jmenovat jiného Agenta pro výpočty. Před vydáním jakékoli emise Dluhopisů bude jmenování nebo změna Agenta pro výpočty uvedena v příslušném Doplňku dluhopisového programu. Bude-li se taková změna týkat postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů, bude o takové změně rozhodovat Schůze.

4.11.2.3 Pokud dojde ke jmenování nebo změně Agenta pro výpočty, u již vydané emise Dluhopisů, oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů jmenování nebo jakoukoliv změnu Agenta pro výpočty stejným způsobem, jakým uveřejnil emisní podmínky dané emise Dluhopisů, a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dní ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 15 (patnáct) kalendářních dní před nebo po dni, kdy má Agent pro výpočty provést jakýkoliv výpočet v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 15. (patnáctým) kalendářním dnem po takovém dnu, kdy provedl Agent pro výpočty takový výpočet.

4.11.2.4 Pokud Emitent jmenuje Agenta pro výpočty, bude Agent pro výpočty v souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze smlouvy s Agentem pro výpočty mezi Emitentem a Agentem pro výpočty (jiným než Emitentem) jednat jako zástupce Emitenta a nebude v žádném právním vztahu s Vlastníky Dluhopisů.

4.12 Schůze a změny emisních podmínek

4.12.1 *Působnost a svolání Schůze*

4.12.1.1 Emitent nebo Vlastník Dluhopisu nebo Vlastníci Dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků Dluhopisů (dále jen **„Schůze“**), je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků Dluhopisů, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami, příslušným Doplňkem dluhopisového programu a platnými právními předpisy, zejména Zákonem o dluhopisech.

4.12.1.2 Emitent je povinen bez zbytečného odkladu svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků Dluhopisů, které byly vydány v rámci tohoto Dluhopisového programu, v případě návrhu změny nebo změn emisních podmínek Dluhopisů, pokud se souhlas Schůze ke změně emisních podmínek vyžaduje (dále také jen „**Změna zásadní povahy**“). Emitent může svolat Schůzi, navrhuje-li společný postup v případě, že by dle mínění Emitenta mohlo dojít nebo došlo ke kterémukoli Případu neplnění závazků.

4.12.1.3 Organizačně a technicky Schůzi zajišťuje a náklady s tím spojené nese ten, kdo Schůzi svolává, pokud nejde o případ, kdy Emitent porušil svoji povinnost svolat Schůzi a Schůzi svolá namísto Emitenta Vlastník Dluhopisu sám či Vlastníci Dluhopisů sami. V tomto případě jdou náklady spojené se Schůzí k tíži Emitenta. Náklady spojené s účastí na Schůzi nese Vlastník Dluhopisu.

4.12.1.4 Svolavatel, pokud jím je Vlastník Dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze doručit Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů v emisi, jichž se Schůze týká, opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušného registru Emitenta v rozsahu příslušné emise, a tam, kde to je relevantní, uhradit Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle předchozí věty, resp. tam, kde je to relevantní, úhrada zálohy na náklady dle předchozí věty jsou předpokladem pro platné svolání Schůze.

4.12.1.5 Oznámení o svolání Schůze je Emitent povinen uveřejnit způsobem stanoveným v čl. 4.13 Emisních podmínek, a to nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dní přede dnem konání Schůze.

4.12.1.6 Je-li svolavatelem Vlastník Dluhopisů (nebo Vlastníci Dluhopisů), je svolavatel povinen doručit v dostatečném předstihu (minimálně však 20 (dvacet) kalendářních dní před navrhovaným dnem konání Schůze) oznámení o svolání Schůze (se všemi zákonnými náležitostmi) Emitentovi do Určené provozovny a Emitent bez zbytečného prodlení zajistí uveřejnění takového oznámení způsobem a ve lhůtě uvedené v čl. 4.12.1.5 (Emitent však v žádném případě neodpovídá za obsah takového oznámení a za jakékoli prodlení či nedodržení zákonných lhůt ze strany Vlastníka Dluhopisu, který je svolavatelem).

4.12.1.7 Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň:

(i) údaje identifikující Emitenta, tj. obchodní firmu, sídlo a IČO Emitenta;

(ii) označení Dluhopisů v rozsahu minimálně název Dluhopisu, Datum emise a ISIN a v případě společné Schůze tyto údaje o všech vydaných a dosud nesplacených emisích;

(iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze a datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem, a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 8.00 hod.;

(iv) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna ve smyslu čl. 4.12.1.2 těchto Emisních podmínek, vymezení návrhu změny a její zdůvodnění; a

(v) Rozhodný den pro účast na Schůzi.

4.12.1.8 Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze na této Schůzi rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků Dluhopisů.

4.12.1.9 Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

4.12.2 *Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní*

4.12.2.1 V případě zaknihovaných Dluhopisů je oprávněn se účastnit Schůze a hlasovat na ní pouze ten Vlastník Dluhopisů dané emise v zaknihované podobě (dále jen **„Osoba oprávněná k účasti na Schůzi“**), který byl evidován jako Vlastník Dluhopisů v evidenci Centrálního depozitáře či v evidenci navazující na centrální evidenci a je veden ve výpisu z evidence emise poskytnuté Centrálním depozitářem či evidence navazující na centrální evidenci ke Konci

účetního dne předcházejícího o 3 (tři) Pracovní dny den konání příslušné Schůze (dále jen **„Rozhodný den pro účast na Schůzi“**), případně který potvrzením od osoby, na jejímž účtu zákazníka v Centrálním depozitáři byl příslušný počet Dluhopisů evidován k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, prokáže, že je Vlastníkem Dluhopisů a tyto jsou evidovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být v obsahu a ve formě uspokojivé pro Emitenta, příp. Administrátora (je-li jmenován). K případným převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

4.12.2.2 V případě listinných Dluhopisů je oprávněn se Schůze účastnit a hlasovat na ní pouze Vlastník Dluhopisu ke dni konání Schůze (den konání Schůze je nazýván jako **„Rozhodný den pro účast na Schůzi“**). K převodům listinných Dluhopisů oznámeným Emitentovi v průběhu dne konání Schůze se nepřihlíží.

4.12.2.3 Osoba oprávněná k účasti na Schůzi má takový počet hlasů z celkového počtu hlasů, který odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které vlastnila k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou emise Dluhopisů k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi. S Dluhopisy, které byly ve vlastnictví Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které k tomuto dni nezanikly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu čl. 4.6.5 těchto Emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo a nezapočítávají se pro účely usnášeníschopnosti Schůze a stanovení počtu hlasů Vlastníků Dluhopisů pro účely rozhodování. Rozhoduje-li Schůze o odvolání Společného zástupce, nemůže Společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) vykonávat hlasovací práva spojená s Dluhopisy, které vlastní.

4.12.2.4 Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, anebo prostřednictvím zmocněnce. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora (je-li jmenován), Společný zástupce (není-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) a hosté přizvaní Emitentem nebo Administrátorem (je-li jmenován).

4.12.3 ***Průběh Schůze; rozhodování Schůze***

4.12.3.1 Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na Schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi Vlastníků Dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30 % (třicet procent) celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů dané emise nesplacených k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi. Rozhoduje-li Schůze o odvolání Společného zástupce, nezapočítávají se hlasy náležející Společnému zástupci (je-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) do celkového počtu hlasů. Před zahájením Schůze poskytne Emitent, sám nebo prostřednictvím Administrátora (je-li jmenován), informaci o počtu všech Dluhopisů, ohledně nichž jsou Osoby oprávněné k účasti na Schůzi v souladu s těmito Emisními podmínkami oprávněni se Schůze účastnit a hlasovat na ní.

4.12.3.2 Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem Dluhopisu 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.

4.12.3.3 Ve smyslu ustanovení § 24 odst. 1 Zákona o dluhopisech může být pro jednotlivé Emise dle Programu jmenován společný zástupce Vlastníků Dluhopisů (dále jen „**Společný zástupce**“). Svou činnost vykonává Společný zástupce na základě písemné smlouvy uzavřené mezi Společným zástupcem a Emitentem nejpozději k datu konkrétní Emise. Dojde-li ke jmenování

Společného zástupce, bude Doplněk Dluhopisového programu obsahovat údaje nutné k identifikaci Společného zástupce a jeho označení jako společného zástupce. Emitent zároveň v takovém případě zpřístupní smlouvu se Společným zástupcem na své webové stránce www.jarabak.cz v části vyhrazené pro Emitenta v sekci „Pro investory", kde tak může mít veřejnost volný přístup ke smlouvě se Společným zástupcem. Pro účely Schůze se na Společného zástupce hledí, jakoby byl věřitelem každé pohledávky každého Vlastníka Dluhopisu. O změně v osobě Společného zástupce, popř. o jmenování Společného zástupce pro účely Emise, u níž nebyl Společný zástupce dosud jmenován, může kdykoli rozhodnout Schůze. Rozhodne-li o jmenování nebo o změně v osobě Společného zástupce Schůze, je Emitent tímto rozhodnutím vázán. Dojde-li ke změně v osobě Společného zástupce, přecházejí práva a povinnosti ze smlouvy mezi Emitentem a původním Společným zástupcem v plném rozsahu na nového Společného zástupce. Společný zástupce je oprávněn uplatňovat ve prospěch Vlastníků Dluhopisů všechna práva spojená s Dluhopisy v rozsahu vymezeném v rozhodnutí Schůze, kontrolovat plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta a činit ve prospěch Vlastníků Dluhopisů další úkony nebo jinak chránit jejich zájmy, a to způsobem a v rozsahu stanoveném v rozhodnutí Schůze. Společný zástupce je vždy vázán rozhodnutím Vlastníků Dluhopisů přijatým na schůzi alespoň prostou většinou hlasů ohledně toho, jak má vykonávat práva z příslušné emise Dluhopisů. To neplatí, pokud rozhodnutí, či v něm udílené pokyny odporují právním předpisům. V rozsahu, ve kterém uplatňuje práva spojená s Dluhopisy Společný zástupce, s výjimkou hlasovacích práv, nemohou Vlastníci Dluhopisů uplatňovat taková práva samostatně. Tím není dotčeno právo Schůzce odvolat Společného zástupce, případně určit jiného Společného zástupce. Rozhoduje-li Schůze o odvolání Společného zástupce, nemůže Společný zástupce uplatňovat hlasovací práva spojená s Dluhopisy, které vlastní, a jeho hlasovací práva se nezapočítávají do celkového počtu hlasů nutných k tomu, aby Schůze byla schopná se usnášet. Při výkonu své funkce je Společný zástupce povinen jednat s odbornou péčí, zejména kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu Vlastníků Dluhopisů. Společný zástupce vykonává veškerá práva věřitele v souladu s Emisními podmínkami a smlouvou s Emitentem vlastním jménem ve prospěch Vlastníků Dluhopisů. 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 zájmů Společného zástupce se zájmy Vlastníků Dluhopisů, anebo bude-li hrozit takový střet, po ustanovení Společného zástupce do funkce. V případě Společného zástupce jmenovaného k datu konkrétní Emise budou skutečnosti, které by pro Vlastníky Dluhopisů mohly mít význam pro posouzení, zda je tu střet jejich zájmů se zájmem Společného zástupce, anebo takový střet hrozí, uvedeny vždy v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

4.12.3.4 Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se schvaluje změna emisních podmínek Dluhopisů, které byly vydány v jedné emisi, k níž je v souladu s čl. 4.12.1.2 těchto Emisních podmínek zapotřebí schválení Schůze, nebo k ustavení a odvolání (změně) Společného zástupce, je třeba alespoň ¾ (tři čtvrtiny) hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. Pokud nestanoví zákon jinak, stačí k přijetí ostatních usnesení Schůze prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi.

4.12.3.5 Pokud během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna.

4.12.3.6 Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně emisních podmínek Dluhopisů dle čl. 4.12.1.2 těchto Emisních podmínek, během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze usnášeníschopná, svolá Emitent, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do 6 (šesti) týdnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům Dluhopisů nejpozději do 15 (patnácti) dnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Náhradní Schůze rozhodující o změně emisních podmínek dle čl. 4.12.1.2 těchto Emisních podmínek je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost uvedené v čl. 4.12.3.1.

4.12.4 ***Některá další práva Vlastníků Dluhopisů***

4.12.4.1 Pokud Schůze souhlasila se Změnou zásadní povahy dle čl. 4.12.1.2 těchto Emisních podmínek, pak Osoba oprávněná k účasti na Schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala proti nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále také jen **„Žadatel“**), může požadovat vyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů dané emise, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které od takového okamžiku nezcizí, jakož i poměrného výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s těmito Emisními podmínkami (pokud bude relevantní) nebo odkup Dluhopisů za tržní cenu. Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů ode dne uveřejnění takového usnesení Schůze v souladu s čl. 4.12.4.2 těchto Emisních podmínek písemným oznámením (dále také jen **„Žádost“**) určeným Emitentovi a doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) na adresu Určené provozovny, jinak právo na předčasné splacení zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatnými 30 (třicet) dnů po dni, kdy byla Žádost doručena Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) (dále také jen **„Den předčasné splatnosti“**). V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s tímto ustanovením žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná Žadatelem či osobami oprávněnými jednat jménem či za Žadatele, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle čl. 4.7 těchto Emisních podmínek.

4.12.4.2 Zápis o jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. V případě, že svolavatelem Schůze je Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze rovněž Emitentovi na adresu Určené provozovny. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně. Emitent je povinen ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora, je-li jmenován) všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem stanoveným v čl. 4.13 těchto Emisních podmínek a způsobem, jakým uveřejnil tyto Emisní podmínky a příslušný Doplněk dluhopisového programu. Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně zásadní povahy, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pro případ, že Schůze takové usnesení přijala, musí být v notářském zápise uvedena jména Osob oprávněných k účasti na Schůzi, které platně hlasovaly pro přijetí takového usnesení, a počty kusů Dluhopisů příslušné emise, které tyto osoby vlastnily k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi.

4.12.4.3 Vydal-li Emitent v rámci Dluhopisového programu více než jednu emisi Dluhopisů, může k projednání změn emisních podmínek Dluhopisů, které byly vydány v jedné Emisi, k níž je v souladu s čl. 4.12.1.2 těchto Emisních podmínek zapotřebí schválení Schůze, svolat společnou

schůzi Vlastníků Dluhopisů všech emisí Dluhopisů. Na společnou Schůzi se použijí obdobně ustanovení o Schůzi s tím, že usnášeníschopnost, počet hlasů Osob oprávněných k účasti na Schůzi a přijetí usnesení takové Schůze se posuzuje odděleně podle jednotlivých emisí Dluhopisů jako v případě Schůze Vlastníků Dluhopisů každé takové emise. Počty kusů Dluhopisů u každé Osoby oprávněné k účasti na Schůzi musí být rozlišeny podle jednotlivých emisí Dluhopisů.

4.13 Oznámení

Není-li v právním předpisu nebo v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, bude jakékoliv oznámení Vlastníkům Dluhopisů platné a účinné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na webové stránce www.jarabak.cz v části vyhrazené pro Emitenta v sekci „Pro investory". Stanoví-li kogentní ustanovení právních předpisů pro uveřejnění některého z oznámení podle těchto Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení platně uveřejněné jeho uveřejněním předepsaným příslušným právním předpisem. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude datem takového oznámení datum jeho prvního uveřejnění.

4.14 Rozhodné právo a jazyk

Veškerá práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů (včetně mimosmluvních závazkových vztahů vzniklých v souvislosti s nimi) se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky. Soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníky Dluhopisů v souvislosti s Dluhopisy, vyplývajících z těchto Emisních podmínek a kteréhokoli Doplňku dluhopisového programu (včetně sporů týkajících se mimosmluvních závazkových vztahů vzniklých v souvislosti s nimi a sporů týkajících se jejich existence a platnosti), je Městský soud v Praze. Tyto Emisní podmínky a Doplňky dluhopisového programu mohou být přeloženy do angličtiny nebo do dalších jazyků. V takovém případě, pokud dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká.

4.15 Definice

Pro účely těchto Emisních podmínek mají následující pojmy níže uvedený význam:

„Administrátor" má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

„Agent pro výpočty" má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

„Centrální depozitář" má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

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

„Datum ex-jistina" znamená den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty, přičemž platí, že pro účely stanovení Data ex-jistina se Datum ex-jistina neposouvá v souladu s Konvencí Pracovního dne.

„Datum ex-kupón" znamená den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro výplatu výnosu, přičemž platí, že pro účely stanovení Data ex-kupón se Datum ex-kupón neposouvá v souladu s Konvencí Pracovního dne.

„Den konečné splatnosti" znamená každý den označený jako takový v Doplňku dluhopisového programu, jak je uvedeno v čl. 4.7.2 těchto Emisních podmínek.

„Den předčasné splatnosti" má význam uvedený v čl. 4.6.2.2, 4.7.2, 4.9.2.1 a 4.12.4.1 těchto Emisních podmínek a dále každý případný další den označený jako takový v Doplňku dluhopisového programu.

„Den splatnosti dluhopisů“ znamená Den konečné splatnosti i Den předčasné splatnosti.

„Den stanovení Referenční sazby“ má význam uvedený v čl. 4.5.3.8 těchto Emisních podmínek.

„Den výplaty“ znamená každý Den výplaty výnosů, Den konečné splatnosti a Den předčasné splatnosti, jak uvedeno v čl. 4.7.2 těchto Emisních podmínek.

„Den výplaty výnosů“ znamená každý den označený jako takový v Doplňku dluhopisového programu, jak uvedeno v čl. 4.7.2 těchto Emisních podmínek.

„Dodatečná emisní lhůta“ znamená dodatečnou lhůtu pro upisování stanovenou Emitentem poté, co již uplynula Emisní lhůta, ve které mohou být vydány Dluhopisy dané emise, a to i nad původně předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotu emise. Dodatečná emisní lhůta v každém případě skončí nejpozději v rozhodný den pro splacení Dluhopisů dané emise v případě zaknihovaných Dluhopisů, resp. v Den konečné splatnosti v ostatních případech.

„Doplněk dluhopisového programu“ znamená doplněk Dluhopisového programu ve vztahu ke kterékoli jednotlivé emisi Dluhopisů, tj. tu část emisních podmínek Dluhopisů, která je specifická pro danou emisi Dluhopisů.

„Emisní lhůta“ znamená lhůtu pro upisování emise Dluhopisů, která je stanovena v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

„Emisní podmínky“ znamená tyto společné emisní podmínky Dluhopisového programu.

„Insolvenční zákon“ má význam uvedený v čl. 4.4.1.7 těchto Emisních podmínek.

„Instrukce“ má význam uvedený v čl. 4.7.4.2 těchto Emisních podmínek.

„Konec účetního dne“ znamená okamžik, po němž Centrální depozitář, resp. osoba, která vede samostatnou či navazující evidenci Vlastníků Dluhopisů nebo Seznam Vlastníků Dluhopisů (podle toho, co je ve vztahu k dané emisi Dluhopisů relevantní), by provedla, v souladu s pro něj závaznými právními předpisy a pravidly, registraci převodu Dluhopisu až k následujícímu dni.

„Konvence Pracovního dne“ v případě, že daný den není Pracovní den, bude za daný den považován den, který je nejblíže následujícím Pracovním dnem.

„Manažer“ má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

„Oprávněné osoby“ má význam uvedený v čl. 4.7.3 těchto Emisních podmínek, nestanoví-li zákon jinak.

„Osoba oprávněná k účasti na Schůzi“ má význam uvedený v čl. 4.12.2.1 těchto Emisních podmínek.

„OZ“ znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů.

„Oznámení o předčasném splacení“ má význam uvedený v čl. 4.9.1 těchto Emisních podmínek.

„Pracovní den“ znamená jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání mezibankovních obchodů v českých korunách.

„Případ neplnění závazků“ má význam uvedený v čl. 4.9.1 těchto Emisních podmínek.

„Referenční sazba“ má význam uvedený v čl. **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** těchto Emisních p odmínek.

„**Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty**“ znamená každý příslušný den stanovený dle pravidel uvedených v čl. 4.6.7 těchto Emisních podmínek (nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak).

„**Rozhodný den pro výplatu výnosu**“ znamená každý příslušný den stanovený dle pravidel uvedených v čl. 4.5.5 těchto Emisních podmínek (nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak).

„Rozhodný den pro účast na Schůzi“ má význam uvedený v čl. 4.12.2.1 a 4.12.2.2 těchto Emisních podmínek.

„Seznam Vlastníků Dluhopisů“ je seznam Vlastníků Dluhopisů vydaných v listinné podobě vedený Emitentem nebo Administrátorem (je-li jmenován) nebo jinou k tomu oprávněnou osobou uvedenou v příslušném Doplňku dluhopisového programu, která je Emitentem pověřena uložením a vedením Seznamu Vlastníků Dluhopisů. Seznamem Vlastníků Dluhopisů vydaných v zaknihované podobě je evidence Centrálního depozitáře nebo osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci.

„Schůze“ má význam uvedený v čl. 4.12.1.1 těchto Emisních podmínek.

„Smlouva s administrátorem“ má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

„Společný zástupce“ má význam uvedený v čl. 4.12.3.3 těchto Emisních podmínek.

„Určená provozovna“ má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

„Vlastník Dluhopisu“ má význam uvedený v čl. 4.1.2.3 a 4.1.2.4 těchto Emisních podmínek.

„Výnosové období“ znamená období počínající Datem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty výnosů (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující období počínající Dnem výplaty výnosů (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty výnosů (tento den vyjímaje), až do Dne konečné splatnosti, přičemž však platí, že pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty výnosů neposouvá v souladu s Konvencí Pracovního dne.

„**Případ výpadku trhu**“ znamená, ve vztahu k Referenční sazbě, resp. podkladovému aktivu, za kterého se Referenční sazba počítá, že nastala nebo existuje kterákoliv z následujících okolností:

(i) přerušení nebo omezení obchodování na trhu s výpadkem s příslušným aktivem, a to bez ohledu na to, zda bylo způsobeno pochyby cen nad rámec limitů povolených na tomto trhu s výpadkem nebo jinak, pokud Emitent a/nebo případný Agent pro výpočty dle svého výhradního uvážení rozhodne, že takové přerušení či omezení obchodování je významné; nebo

(ii) jakákoliv událost, v jejímž důsledku dochází (dle výhradního uvážení Emitenta a/nebo případného Agenta pro výpočty) k významnému zániku či narušení schopnosti účastníků na trhu běžně provádět transakce s příslušnými aktivy nebo zjišťovat jejich tržní ocenění na příslušném trhu s výpadkem; nebo

(iii) uzavření příslušného trhu s výpadkem v kterýkoliv den, kdy je jinak příslušný trh otevřen, před pravidelnou zavírací dobou, ledaže tento trh s výpadkem oznámení takové předčasné uzavření alespoň 1 (jednu) hodinu před (a) uzavřením obchodování na tomto trhu s výpadkem v takový příslušný den a (b) termínem pro zadání obchodních příkazů na příslušném trhu s výpadkem, a to podle toho, která z těchto možností (a) či (b) nastane dříve.

„Účel využití prostředků z Dluhopisů“ má význam uvedený v čl. 4.4.2.3 těchto Emisních podmínek.

„Úrok“ má význam uvedený v čl. 4.8.1.3.1 těchto Emisních podmínek.

„ZISIF“ má význam uvedený v čl. 4.4.2.5 těchto Emisních podmínek.

„Změna zásadní povahy“ má význam uvedený v čl. 4.12.1.2 těchto Emisních podmínek.

„ZPKT“ znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

„Žadatel“ má význam uvedený v čl. 4.12.4.1 těchto Emisních podmínek.

„Žádost“ má význam uvedený v čl. 4.12.4.1 těchto Emisních podmínek.

5. FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY

Níže je uveden formulář Konečných podmínek obsahující konečné podmínky nabídky Dluhopisů, který bude vyhotoven pro každou jednotlivou Emisi vydávanou v rámci Dluhopisového programu, pro kterou bude nutné vyhotovit Prospekt. Součástí Konečných podmínek bude i shrnutí dané Emise.

Konečné podmínky nabídky budou v souladu s právními předpisy podány k uložení ČNB a uveřejněny stejným způsobem jako Základní prospekt, to znamená v elektronické podobě na webové stránce www.jarabak.cz v části vyhrazené pro Emitenta v sekci „Pro investory".

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

KONEČNÉ PODMÍNKY – KONEČNÉ PODMÍNKY EMISE DLUHOPISŮ

Tyto konečné podmínky (dále jen **„Konečné podmínky"**) představují konečné podmínky nabídky ve smyslu čl. 8 odst. 3, 4 a 5 Nařízení 2017/1129, vztahující se k emisi níže podrobněji specifikovaných dluhopisů (dále jen „**Emise**" nebo „**Emise dluhopisů**" a **„Dluhopisy"**). Kompletní prospekt Dluhopisů je tvořen těmito Konečnými podmínkami obsahujícími konečné podmínky a základním prospektem společnosti **Jarabák Finance s.r.o.**, IČO 212 72 662, LEI: 315700WAT6VH9NASAI43, se sídlem Horova 347/2, Radošovice, 251 01 Říčany, Česká republika, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 399341 (dále jen **„Emitent"**), schváleným rozhodnutím České národní banky č.j. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●], [ve znění dodatku č. [●] schváleným rozhodnutím ČNB č.j. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●]] (dále jen **„Základní prospekt"**). Investoři by se měli podrobně seznámit se Základním prospektem i s těmito Konečnými podmínkami jako celkem.

Základní prospekt byl uveřejněn a je k dispozici v elektronické podobě na webové stránce www.jarabak.cz v části vyhrazené pro Emitenta v sekci „Pro investory".

Tyto Konečné podmínky (konečné podmínky Emise) byly vypracovány pro účely Nařízení 2017/1129 a musí být vykládány ve spojení se Základním prospektem a jakýmkoliv jeho dodatkem, aby bylo možné získat všechny relevantní informace.

Tyto Konečné podmínky byly v souladu s Nařízením 2017/1129 uveřejněny shodným způsobem jako Základní prospekt, tj. na webové stránce www.jarabak.cz v části vyhrazené pro Emitenta v sekci „Pro investory", a byly v souladu s právními předpisy podány k uložení ČNB.

Součástí těchto Konečných podmínek je shrnutí Emise Dluhopisů.

[[Veřejná nabídka Dluhopisů může pokračovat po skončení platnosti Základního prospektu, na jehož základě byla zahájena, pokud je následný Základní prospekt schválen a uveřejněn nejpozději v poslední den platnosti předchozího Základního prospektu.

Posledním dnem platnosti předchozího Základního prospektu je [●]. Následný Základní prospekt bude uveřejněn na webové stránce www.jarabak.cz v části vyhrazené pro Emitenta v sekci „Pro investory".

Právo na odvolání souhlasu podle čl. 23 odst. 2 Nařízení 2017/1129 se vztahuje rovněž na investory, kteří souhlasili s nákupem nebo upsáním cenných papírů během doby platnosti předchozího Základního prospektu, pokud jim Dluhopisy dosud nebyly dodány] / *pokud tato možnost nebude využita, v konečných podmínkách se daný text nepoužije*]

Dluhopisy jsou vydávány jako [*doplnit pořadí*] emise v rámci dluhopisového programu Emitenta v maximálním objemu vydaných a nesplacených dluhopisů 200.000.000 Kč (dvě stě milionů korun českých) nebo jeho ekvivalentu v měně EUR a dobou trvání programu 10 (deset) let, který byl zřízen v roce 2024 (dále jen „**Dluhopisový program**"). Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu, je uvedeno v kap. „*Společné emisní podmínky*" v Základním prospektu schváleném ČNB a uveřejněném Emitentem (dále jen „**Emisní podmínky**").

[Dluhopisy jsou vázány na index ve smyslu Nařízení o indexech. Ke dni těchto Konečných podmínek [[[název správce indexu], správce indexu [název indexu] je] / [[název správce indexu], správce indexu [název indexu] není] zahrnut v registru správců a referenčních hodnot vedeném ESMA podle článku 36 Nařízení o indexech. Dle vědomí Emitenta [[název indexu] na základě článku 2 Nařízení o indexech nespadá do působnosti tohoto nařízení] / [[správce indexu] jakožto správce s ohledem na přechodné ustanovení článku 51 Nařízení o indexech k datu těchto Konečných podmínek není povinen mít povolení nebo registraci k činnosti správce podle článku 34 Nařízení o indexech.]

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

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

Tyto Konečné podmínky byly vyhotoveny dne [●] a informace v nich uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni. Emitent pravidelně uveřejňuje informace o sobě a o výsledcích své podnikatelské činnosti v souvislosti s plněním informačních povinností na základě právních předpisů. Po skončení veřejné nabídky Dluhopisů by zájemci o koupi Dluhopisů měli svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě těchto Konečných podmínek a Základního prospektu, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu těchto Konečných podmínek uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací.

Emitent upozorňuje, že rozšiřování těchto Konečných podmínek a Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem.

ODPOVĚDNÉ OSOBY

Tyto Konečné podmínky sestavil, připravil a vyhotovil a za údaje v nich uvedené, je odpovědný Emitent, který jako osoba odpovědná za Konečné podmínky prohlašuje, že jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje uvedené v Konečných podmínkách správné a v souladu se skutečností a že v nich nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jejich význam.

V [●] dne [●]

Jarabák Finance s.r.o.

[[[●] a [●], jednatelé společnosti] / [●]]

SHRNUTÍ EMISE DLUHOPISŮ

V této části Konečných podmínek bude uvedeno shrnutí příslušné Emise dluhopisů ve smyslu Nařízení 2017/1129.

[●]

DOPLNĚK DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

Tento doplněk dluhopisového programu připravený pro Dluhopisy (dále jen **„Doplněk dluhopisového programu“**) představuje doplněk k Emisním podmínkám jakožto společným emisním podmínkám Dluhopisového programu ve smyslu § 11 odst. 3 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen **„Zákon o dluhopisech“**).

Tento Doplněk dluhopisového programu spolu s Emisními podmínkami tvoří emisní podmínky níže specifikovaných Dluhopisů, které jsou vydávány v rámci Dluhopisového programu.

Tento Doplněk Dluhopisového programu nemůže být posuzován samostatně, ale pouze společně s Emisními podmínkami.

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

Výrazy uvedené velkými písmeny mají stejný význam, jaký je jim přiřazen v Emisních podmínkách či jinde v Základním prospektu. Dluhopisy jsou vydávány podle českého práva, zejména Zákona o dluhopisech.

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

1.	ISIN Dluhopisů:	[●]
2.	Podoba Dluhopisů:	[zaknihované cenné papíry; centrální evidenci o Dluhopisech vede Centrální depozitář] / [cenné papíry (listinné); evidenci listinných Dluhopisů vede Emitent/Administrátor/[●];
3.	Forma Dluhopisů:	[na řad / nepoužije se]
4.	Měna Dluhopisů:	[Kč / EUR]
5.	Status Dluhopisů:	nepodřízené
6.	Zajištění Dluhopisů:	Dluhopisy nejsou nijak zajištěny.
7.	Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu:	[[●] Kč / [●] EUR]
8.	Celková předpokládaná hodnota Emise Dluhopisů:	[[●] Kč / [●] EUR]
9.	Právo Emitenta zvýšit celkovou	[ano; v souladu s § 7 Zákona

	jmenovitou hodnotu emise Dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení:	o dluhopisech a čl. 4.2.1.4 Emisních podmínek [s tím, že objem tohoto zvýšení nepřekročí 50 % / [●] % předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů] / ne] / [●]
10.	Počet Dluhopisů:	[●] [; v případě vydání Dluhopisů ve větší celkové jmenovité hodnotě Emise Dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise Dluhopisů, až [●]]
11.	Číslování Dluhopisů (pokud se jedná o listinné dluhopisy):	[● / nepoužije se]
12.	Způsob vydání Dluhopisů	[Dluhopisy [budou / byly] vydány [jednorázově k Datu emise] / Dluhopisy budou vydány jednorázově k Datu emise, avšak v případě, že se umístění celé jmenovité hodnoty emise Dluhopisů k Datu emise nezdaří, mohou být vydávány i po Datu emise v tranších v průběhu Emisní lhůty [resp. Dodatečné emisní lhůty] / Dluhopisy budou vydávány v tranších v průběhu Emisní lhůty, [resp. Dodatečné emisní lhůty] / Dluhopisy budou vydávány průběžně během Emisní lhůty, [resp. Dodatečné emisní lhůty] / [●]]
13.	Název Dluhopisů	[●]
14.	Datum emise:	[●]
15.	Lhůta pro upisování:	[od [●] do [●]] / [nepoužije se]
16.	Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise:	[●] % jmenovité hodnoty upisovaných Dluhopisů [v případě úpisu Dluhopisů investorem v celkové jmenovité hodnotě upisovaných Dluhopisů nejvýše [[●] Kč / [●] EUR] a [●] % jmenovité hodnoty upisovaných Dluhopisů v případě úpisu Dluhopisů investorem v celkové jmenovité hodnotě upisovaných Dluhopisů nejméně [[●] Kč / [●] EUR] / [●]] / [[●] Kč / [●] EUR]
17.	Emisní kurz Dluhopisů po Datu emise:	[●] % jmenovité hodnoty upisovaných Dluhopisů [v případě úpisu Dluhopisů investorem v celkové jmenovité hodnotě

		upisovaných Dluhopisů nejvýše [[●] Kč / [●] EUR] a [●] % jmenovité hodnoty upisovaných Dluhopisů v případě úpisu Dluhopisů investorem v celkové jmenovité hodnotě upisovaných Dluhopisů nejméně [[●] Kč / [●] EUR] / [●]] [po dobu [●]] [a pak následně] [určen vždy na základě aktuálních tržních podmínek a bude uveřejněn na webové stránce www.jarabak.cz v části vyhrazené pro Emitenta v sekci „Pro investory"], přičemž tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu upisovaných Dluhopisů dále připočten odpovídající alikvotní výnos.
18.	Výnos:	[pevný / variabilní]
19.	Pevná úroková sazba Dluhopisů:	[[●] % p.a. / stanovená zvlášť pro jednotlivá Výnosová období, a to takto: [●] / nepoužije se]
20.	Jedná-li se o Dluhopisy s variabilním úrokovým výnosem:	[použije se / nepoužije se]
21.	Referenční sazba:	[PRIBOR] / [EURIBOR]
22.	22.1 Marže:	[[●] % p.a. / stanovená zvlášť pro jednotlivá Výnosová období, a to takto: [●]]
	Informace o minulé a budoucí výkonnosti Referenční sazby a její volatilitě a zda tyto informace lze, nebo nelze získat bezplatně:	[●]
	22.2 Výplata Dluhopisů:	[jednou ročně zpětně / pololetně zpětně / čtvrtletně zpětně / měsíčně zpětně]
	Den výplaty výnosů:	[●]
23.	Den konečné splatnosti Dluhopisů:	[●]
24.	Rozhodný den pro výplatu výnosu (pokud jiný než v čl. 4.5.5 Emisních podmínek):	[● / nepoužije se]
25.	Rozhodný den pro výplatu jmenovité hodnoty (pokud jiný	[● / nepoužije se]

	než v čl. 4.6.7 Emisních podmínek):	
26.	Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta:	[ano / ne]
27.	Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Emitenta / lhůty pro oznámení o předčasném splacení (pokud jiné než v čl. 4.6.2.2 Emisních podmínek):	[● / nepoužije se]
28.	Účel využití prostředků z Dluhopisů:	Poskytování zápůjček či úvěrů ze strany Emitenta ve prospěch jeho Mateřské společnosti za účelem dalšího rozvoje jejího podnikání
29.	Administrátor:	[Emitent / ●]
30.	Určená provozovna:	[dle čl. 4.11.1.2 Emisních podmínek / ●]
31.	Agent pro výpočty:	[není jmenován / ●]
32.	Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti emise Dluhopisů (rating), vč. stručného vysvětlení významu hodnocení, pokud je poskytovatel zveřejnil:	[ano; emisi Dluhopisů byl přidělen následující rating společnostmi registrovanými dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 – [●] / nepoužije se (emisi Dluhopisů nebyl přidělen rating)]
33.	Společný zástupce Vlastníků Dluhopisů:	[[●] / není ustanoven]
34.	Interní schválení emise Dluhopisů:	Vydání emise Dluhopisů schválil statutární orgán Emitenta dne [●].
35.	Způsob a místo úpisu, předání a úhrady Dluhopisů / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů:	Investoři budou moci Dluhopisy upsat na základě smluvního ujednání mezi [Emitentem / [nebo] Administrátorem / [nebo] Manažerem] a příslušnými investory [v sídle Emitenta / [nebo] Administrátora / [nebo] Manažera / v jednotlivých pobočkách Emitenta / v sídle nebo pobočkách Emitentem zvolených finančních zprostředkovatelů / [●]]. Obchod s investorem bude vypořádán [zaplacením emisního kurzu upsaných

		Dluhopisů investorem bezhotovostním převodem na účet Emitenta č. [●] a [předáním listinných Dluhopisů / zápisem zaknihovaných Dluhopisů na majetkový účet investora] / [●]]. Investor je povinen uhradit emisní kurz Dluhopisů [ve lhůtě [●] nebo případné delší lhůtě dohodnuté individuálně s každým investorem / [●]]. Dluhopisy budou [investorovi předány / zapsány na majetkový účet investora] [ve lhůtě 30 dnů po zaplacení emisního kurzu Dluhopisů / [●]]. [[Dluhopisy budou investorům předány v [●]. / [Dluhopisy budou vydány zápisem na majetkový účet Emitenta ve smyslu příslušných právních předpisů]]. [Dluhopisy budou upsány [jedním či několika vybranými upisovateli] / [syndikátem upisovatelů] na základě [smluvního ujednání mezi Emitentem a jednotlivými upisovateli] / [smlouvy o upsání a koupi dluhopisů uzavřené mezi upisovateli a Emitentem] v [●] / [sídle Emitenta]. [Vydání Dluhopisů zabezpečuje [●] / [Emitent sám].]
36.	Manažer:	[[●] / není ustanoven]

INFORMACE O NABÍDCE DLUHOPISŮ

Tato část Konečných podmínek obsahuje doplňující informace (dále jen **„Doplňující informace“**), které jsou jako součást Prospektu vyžadovány právními předpisy pro veřejnou nabídku Dluhopisů.

Doplňující informace tvoří společně s Doplňkem dluhopisového programu Konečné podmínky nabídky Dluhopisů.

Podmínky, které se na níže specifikované Dluhopisy nevztahují, jsou v níže uvedené tabulce označeny souslovím „nepoužije se“.

Výrazy uvedené velkými písmeny mají stejný význam, jaký je jim přiřazen v Emisních podmínkách či jinde v Základním prospektu.

[*Důležité upozornění: Následující tabulka obsahuje vzor Doplňujících informací pro danou Emisi dluhopisů. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní Emisi použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých závorkách zároveň uveden symbol „●“, jsou uvedené údaje nejpravděpodobnější variantou, která ovšem nemusí být pro konkrétní Emisi použita. Je-li v hranatých závorkách uveden symbol „●“, budou chybějící údaje doplněny v příslušných Konečných podmínkách.*]

37.	Lhůta veřejné nabídky Dluhopisů:	od [●] do [●]
38.	Cena v rámci veřejné nabídky:	[Při veřejné nabídce bude cena za nabízené Dluhopisy [rovna [●] % jmenovité hodnoty upisovaných Dluhopisů [v případě úpisu Dluhopisů investorem v celkové jmenovité hodnotě upisovaných Dluhopisů nejvýše [[●] Kč / [●] EUR] a [●] % jmenovité hodnoty upisovaných Dluhopisů v případě úpisu Dluhopisů investorem v celkové jmenovité hodnotě upisovaných Dluhopisů nejméně [[●] Kč / [●] EUR] / [●]] [po dobu [●]] [a pak následně] [určena vždy na základě aktuálních tržních podmínek a bude pravidelně uveřejňována na webové stránce www.jarabak.cz v části vyhrazené pro Emitenta v sekci „Pro investory”], přičemž tam, kde je to relevantní, bude k částce celkové ceny upisovaných Dluhopisů dále připočten odpovídající alikvotní výnos / [●]].
39.	Popis postupu pro objednávku Dluhopisů / minimální a maximální částky objednávky / krácení objednávek Emitentem / oznámení přidělené částky investorům:	[Emitent / [nebo] Manažer / [nebo] Administrátor] bude Dluhopisy až do [●] nabízet [tuzemským /[a] zahraničním] [/ jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) / kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým)] investorům.

Investoři budou oslovováni [Emitentem / [nebo] Manažerem / [nebo] Administrátorem] / [nebo] případně Emitentem zvoleným finančním zprostředkovatelem], a to zpravidla telefonicky, poštou nebo za použití prostředků komunikace na dálku), a budou [pozvání k osobní schůzce, kde budou investorům představeny podmínky investice do Dluhopisů / vyzváni k podání objednávky k úpisu Dluhopisů / [●]].

Obchod s investorem bude vypořádán v souladu s podmínkami uvedenými v bodu 35. těchto Konečných podmínek.

Minimální jmenovitá hodnota Dluhopisů, kterou bude jednotlivý investor oprávněn upsat, bude činit [[●] Kč / [●] EUR]. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen celkovým objemem nabízených Dluhopisů.

[Emitent / [nebo] Manažer / [nebo] Administrátor] je oprávněn nabídky investorů dle svého výhradního uvážení krátit (pokud již investor uhradil [●] celkovou cenu za všechny požadované Dluhopisy dle původní objednávky, zašle mu [●] případný přeplatek zpět bez zbytečného prodlení na účet sdělený [●] investorem) / [●]].

Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o přijetí nabídky, které bude [●] zasílat jednotlivým investorům (poštou nebo za použití prostředků komunikace na dálku).]

[Obchodování s Dluhopisy před oznámením konečné jmenovité hodnoty Dluhopisů přidělené jednotlivému investorovi [je / není] umožněno.

/

[●]

40.	Údaje o osobách, které vystupují jako platební a depozitní zástupci:	[● / nepoužije se]

41.	Údaj, zda může obchodování začít před vydáním Dluhopisů:	[● / nepoužije se]
42.	Uveřejnění výsledků nabídky:	Výsledky nabídky budou uveřejněny bez zbytečného odkladu po jejím ukončení, nejpozději dne [●], na webové stránce www.jarabak.cz v části vyhrazené pro Emitenta v sekci „Pro investory".
43.	Metoda a lhůta pro splacení Dluhopisů; připsání Dluhopisů na účet investora / předání listinných Dluhopisů:	Uvedeno v bodu 39. těchto Konečných podmínek.
44.	Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi/nabídce:	[Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů na takové Emisi či nabídce zájem, včetně střetu zájmů, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný.] / [●]] [[●] působí též v pozici [Administrátora a Agenta pro výpočty]. [●]]
45.	Důvody nabídky a použití výnosu emise Dluhopisů:	Důvodem nabídky Dluhopisů je k poskytnutí úvěrů či zápůjček Mateřské společnosti pro účely financování její činnosti. [Výnosy z Emise Dluhopisů budou v souladu s kapitolou 4.4.2.3 Emisních podmínek použity k poskytnutí úvěrů či zápůjček Mateřské společnosti pro účely financování její činnosti na poli prodeje zahradní techniky. [Emitent k datu těchto Konečných podmínek nemá rozjednány konkrétní projekty, do kterých bude investovat prostředky získané emisí Dluhopisů, nicméně tyto prostředky budou Emitentem využity výhradně na účely uvedené v kapitole 6.7.1 (Hlavní činnosti a podnikatelské aktivity Emitenta).] Náklady Emitenta na přípravu Emise Dluhopisů činily cca [[●] Kč / [●] EUR]. Náklady Emitenta na distribuci Dluhopisů budou činit dle odhadu Emitenta cca [●] Kč [, resp. cca [●] Kč v případě povoleného navýšení Emise].

		Čistý výtěžek z Emise bude roven emisnímu kurzu všech vydaných Dluhopisů po odečtení nákladů na přípravu a distribuci Emise, tedy cca [[●] Kč / [●] EUR], [resp. cca [[●] Kč / [●] EUR] v případě povoleného navýšení Emise] / [●] [Očekávaný čistý výtěžek nabídky Dluhopisů bude dle názoru Emitenta pro výše navrhované použití dostatečný] / [Zbývající finanční prostředky potřebné pro realizaci [uvedeného účelu] / [uvedených účelů] ve výši [●] plánuje Emitent získat [●]].
46.	Náklady a daně účtované investorovi:	[Emitentem nebudou investorovi účtovány žádné poplatky.] / [Každý investor, který upíše či koupí Dluhopisy u [●], bude [●] hradit běžné poplatky spojené s nabytím Dluhopisů dle aktuálního sazebníku [●] k datu obchodu dostupného na [●], které k datu těchto Konečných podmínek činí [●]. Investorům může být účtován poplatek či poplatky obchodníka s cennými papíry (např. za vedení či otevření účtu, podání pokynu ke koupi či prodeji Dluhopisů). Výše tohoto poplatku či těchto poplatků závisí na příslušném obchodníkovi s cennými papíry. S výjimkou výše uvedeného Emitent sám nebude investorům účtovat žádné náklady] / [●]]. Každý investor bude hradit daně spojené s nabytím Dluhopisů dle účinných rozhodných právních předpisů k datu obchodu.
47.	Koordinátoři nabídky nebo jejích jednotlivých částí v jednotlivých zemích, kde je nabídka činěna	[nepoužije se; vydání Dluhopisů zajišťuje sám Emitent / ●]
48.	Umístění Emise prostřednictvím jiného subjektu na základě pevného či bez pevného závazku nebo na základě nezávazných ujednání / uzavření dohody o upsání Emise a podstatné znaky dohody včetně kvót / celková částka provize za upsání a provize za umístění:	[● / nepoužije se]

49.	Seznam a identifikace (totožnost – název a adresa, LEI) finančních zprostředkovatelů, kteří mají povolení použít prospekt Dluhopisů při následné nabídce či konečném umístění Dluhopisů:	[● / nepoužije se]
50.	Nabídkové období, v němž mohou pověření finanční zprostředkovatelé provést pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů:	[●]
51.	Další podmínky souhlasu:	[● / nepoužije se]
52.	Přijetí Dluhopisů na příslušný regulovaný trh, popř. mnohostranný obchodní systém, na trh třetí země, na trh pro růst malých a středních podniků:	Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném či jiném trhu cenných papírů ani v České republice ani v zahraničí ani v mnohostranném obchodním systému ani na trhu třetí země či na trhu pro růst malých a středních podniků.
53.	Regulované trhy, trhy třetích zemí a mnohostranné obchodní systémy, na nichž jsou přijaty k obchodování cenné papíry stejné třídy jako Dluhopisy:	[● / Emitent nemá žádnou vědomost o tom, že by jakékoliv cenné papíry stejné třídy jako Dluhopisy byly přijaty k obchodování na regulovaném či jiném trhu cenných papírů ani v České republice ani v zahraničí ani v mnohostranném obchodním systému ani na trhu třetí země či na trhu pro růst malých a středních podniků]
54.	Zprostředkovatel sekundárního obchodování (market maker):	nepoužije se
55.	Poradci:	Právní poradce Emitenta: [● / nepoužije se]
56.	Informace od třetích stran uvedené v Konečných podmínkách / zdroj informací	[nepoužije se] / [Některé informace uvedené v Konečných podmínkách pocházejí od třetích stran. Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.

		Emitent však neodpovídá za nesprávnost informací od třetích stran, pokud takovou nesprávnost nemohl při vynaložení výše uvedené péče zjistit. [*doplnit zdroj informací*]]
57.	Informace uveřejňované Emitentem po Datu emise:	[●] / [nepoužije se]

6. INFORMACE O EMITENTOVI

6.1 Základní informace o Emitentovi

Obchodní jméno (firma) – právní a obchodní název:	Jarabák Finance s.r.o.
Místo registrace, registrační číslo, LEI:	Česká republika, obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze pod spis. zn.: C 399341, IČO: 212 72 662, LEI: 315700WAT6VH9NASAI43
Vznik Emitenta:	Emitent vznikl dnem zápisu do obchodního rejstříku dne 20.2.2024
Doba trvání:	Emitent byl založen na dobu neurčitou.
Datum a způsob založení, zakladatelská listina:	Emitent byl založen přijetím zakladatelské listiny ze dne 16.2.2024 k témuž dni.
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným ve smyslu § 132 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZOK**“).
Právní řád, podle kterého byl Emitent založen:	Emitent byl založen a existuje podle právních předpisů České republiky.
Sídlo a země sídla:	Horova 347/2, Radošovice, 251 01 Říčany, Česká republika
Rozhodné právo	Právo České republiky
Adresa a telefonní číslo sídla (neliší se od hlavní provozovny):	Horova 347/2, Radošovice, 251 01 Říčany, Česká republika +420 313 037 477
Základní kapitál:	Základní kapitál činí 100.000 Kč (sto tisíc korun českých) a byl v plné výši splacen.
Předmět činnosti:	Emitent je právnickou osobou založenou za účelem podnikání. Předmětem podnikání Emitenta zapsaným v obchodním rejstříku je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona Emitent je právnickou osobou založenou primárně za účelem a cílem realizace Klíčové činnosti Emitenta. Fakticky vykonávanou činností Emitenta je realizace Klíčové činnosti Emitenta.
Právní předpisy, kterými se Emitent řídí a hlavní právní předpisy, na základě kterých	Emitent byl založen v souladu s právem České republiky. Emitent je společností s ručením omezeným ve smyslu § 132 a násl. ZOK.

Emitent vykonává svou činnost:	Emitent provozuje svou činnost podle právních předpisů České republiky, zejména pak podle: (i) ZOK; (ii) ZPKT; (iii) OZ; (iv) zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů; (v) zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů; (vi) zákona č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty, ve znění pozdějších předpisů; (vii) zákona č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, ve znění pozdějších předpisů; a (viii) zákona č. 280/2009 Sb., daňový řád, ve znění pozdějších předpisů.
Historie a vývoj Emitenta	16.2.2024 – založení Emitenta 20.2.2024 – den vzniku Emitenta
Webová stránka:	www.jarabak.cz Emitent upozorňuje, že informace na uvedených webových stránkách nejsou součástí tohoto Základního prospektu, ledaže jsou tyto informace do Základního prospektu začleněny formou odkazu (Kapitola 10 Základního prospektu).

6.2 Odpovědné osoby

Tento Základní prospekt sestavil, připravil a vyhotovil a za údaje v něm uvedené, včetně údajů uvedených v popisu Dluhopisů, je odpovědný Emitent, který jako osoba odpovědná za Základní prospekt, včetně údajů uvedených v popisu Dluhopisů, prohlašuje, že jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje uvedené v Základním prospektu, včetně údajů uvedených v popisu Dluhopisů, správné a v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

V Praze ke dni vyhotovení Základního prospektu

za **Jarabák Finance s.r.o.**

Petr Mareš, jednatel

6.3 Účetní závěrky a oprávnění auditoři

Emitent vznikl ke dni 20.2.2024 a k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu proto vyhotovil pouze auditovanou mezitímní účetní závěrku za období od 20. 2. 2024 do 31. 3. 2024 („Mezitímní účetní závěrka"). Základní finanční údaje z této auditované mezitímní účetní závěrky Emitenta jsou uvedeny níže, a to v celých tisících CZK. V rámci výkazu zisku a ztráty a v přehledu o peněžních tocích nejsou uvedeny údaje za minulé účetní období, protože vzhledem ke krátkému trvání podnikatelské činnosti Emitenta nejsou žádné srovnatelné hodnoty k dispozici.

Účetní závěrka byla ověřena auditorem, panem Ing. Františkem Meierlem, bydlištěm a obchodní adresou Lačnovská 377/8, 155 21 Praha 5 - Zličín, Česká republika, číslo osvědčení auditora: 1160, který byl zároveň osobou odpovědnou za provedení auditu (dále jen „**Auditor**") – s výrokem „bez výhrad".

Tuto část je třeba číst společně s auditovanou mezitímní účetní závěrkou, která je zahrnuta do tohoto Základního prospektu jako jeho nedílná součást formou odkazu (Kapitola 10 Základního prospektu). Všechny účetní závěrky byly sestaveny podle českých účetních standardů (ČÚS) pro podnikatele.

6.4 Vybrané finanční údaje

Vzhledem ke skutečnosti, že Emitent jako obchodní společnost vznikl dne 20. 2. 2024 a Emitentovou hlavní činností je realizace tohoto Dluhopisového programu a následné financování Mateřské společnosti formou zápůjček a úvěrů, sestavil Emitent Mezitímní účetní závěrku.

V rámci rozvahy k 31. 3. 2024 Emitent evidoval na straně aktiv pouze oběžná aktiva ve výši 100 tis. Kč a na straně pasiv pouze vlastní kapitál ve výši 100 tis. Kč.

Emitent neeviduje v rozvaze za období od 20. 2. 2024 do 31. 3. 2024 žádné krátkodobé ani dlouhodobé závazky, pohledávky ke skupině ani čistý finanční dluh. Emitent nedosáhl žádného provozního výsledku hospodaření.

V rámci přehledu o peněžních tocích za období od 20. 2. 2024 do 31. 3. 2024 Emitent evidoval stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období ve výši 0 Kč a na konci účetního období ve výši 100 tis. Kč.

Čistý finanční dluh Emitenta činil ke dni 31. 3. 2024 0 Kč.

6.4.1 *Prohlášení ohledně auditovaných finančních údajů*

Od data sestavení zahajovací rozvahy Emitenta nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta ani k významným změnám finanční nebo obchodní situace Emitenta.

6.5 Rizikové faktory

Rizikové faktory, které mohou ovlivnit schopnost Emitenta plnit jeho dluhy z Dluhopisů, společně s rizikovými faktory podstatnými pro Dluhopisy jsou uvedeny výše v kapitole 2 (Rizikové faktory) tohoto Základního prospektu.

6.6 Doplňující údaje o Emitentovi a Mateřské společnosti

6.6.1 Události mající podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta a Mateřské společnosti

Emitent vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 20.2.2024 jako společnost založená k realizaci Klíčové činnosti Emitenta.

Od vzniku Emitenta Emitent neeviduje žádné události mající podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta.

Neexistují žádná úvěrová hodnocení přidělená v procesu hodnocení Emitentovi na žádost Emitenta nebo

ve spolupráci s ním. Stejně tak neexistují ani úvěrová hodnocení přidělená v procesu hodnocení Dluhopisům na žádost Emitenta nebo ve spolupráci s ním.

Pro hodnocení Emitentovy platební schopnosti má dále podstatný význam platební schopnost Mateřské společnosti.

Mateřská společnost vydala k 13. 8. 2024 dosud nesplacené dluhopisy o celkové hodnotě 160 890 000 Kč.

Jednotlivé, dosud nesplacené, emise dluhopisů jsou vydány v souladu se základním prospektem pro dluhopisový program, který byl schválen rozhodnutím České národní banky, sp. zn. 2022/022364/CNB/570, ze dne 4. 3. 2022 (dále jen „**Dluhopisový program Mateřské společnosti**"). Jedná se o následující emise dluhopisů:

(i) vydání emise dluhopisů s názvem „Dluhopisy JARABÁK 8,6/25", ISIN CZ0003539447, a datem emise 1. 4. 2022 o možném navýšeném objemu nabídky ve výši 30.000.000 Kč, úročené pevnou úrokovou sazbou ve výši 8,60 % p.a., z nichž byly upsány investory dluhopisy o celkové jmenovité hodnotě 6.550.000 Kč, které jsou splatné ke dni 1. 4. 2025, a jež nebyly Mateřskou společností dosud splaceny;

(ii) vydání emise dluhopisů s názvem „Dluhopisy JARABÁK 9,6/25", ISIN CZ0003541815, a datem emise 15. 6. 2022 o možném navýšeném objemu nabídky ve výši 30.000.000 Kč, úročené pevnou úrokovou sazbou ve výši 9,60 % p.a., z nichž byly upsány investory dluhopisy o celkové jmenovité hodnotě 11.290.000 Kč, které jsou splatné ke dni 15. 6. 2025, a jež nebyly Mateřskou společností dosud splaceny;

(iii) vydání emise dluhopisů s názvem „Dluhopisy JARABÁK 10,50/2024", ISIN CZ0003545501, a datem emise 1. 11. 2022 o možném navýšeném objemu nabídky ve výši 15.000.000 Kč, úročené pevnou úrokovou sazbou ve výši 10,50 % p.a., z nichž byly upsány investory dluhopisy o celkové jmenovité hodnotě 8.800.000 Kč, které jsou splatné ke dni 1. 11. 2024, a jež nebyly Mateřskou společností dosud splaceny;

(iv) vydání emise dluhopisů s názvem „Dluhopisy JARABÁK 11,50/2026", ISIN CZ0003545519, a datem emise 1. 11. 2022 o možném navýšeném objemu nabídky ve výši 15.000.000 Kč, úročené pevnou úrokovou sazbou ve výši 11,50 % p.a., z nichž byly upsány investory dluhopisy o celkové jmenovité hodnotě 10.000.000 Kč, které jsou splatné ke dni 1. 11. 2026, a jež nebyly Mateřskou společností dosud splaceny;

(v) vydání emise dluhopisů s názvem „Dluhopisy JARABÁK 11,50/2027", ISIN CZ0003547465, a datem emise 6. 1. 2023 o možném navýšeném objemu nabídky ve výši 22.500.000 Kč, úročené pevnou úrokovou sazbou ve výši 11,50 % p.a., z nichž byly upsány investory dluhopisy o celkové jmenovité hodnotě 14.950.000 Kč, které jsou splatné ke dni 6. 1. 2027, a jež nebyly Mateřskou společností dosud splaceny;

Mateřská společnost dále vydala tyto neveřejné emise dluhopisů:

(i) privátní emise dluhopisů s názvem „Dluhopis JARABÁK privat 11% p.a.", ISIN CZ0003557597, s datem emise 29. 12. 2023, o možném navýšeném objemu nabídky ve výši 34.000.000 Kč, úročené pevnou úrokovou sazbou ve výši 11,00 % p.a., z nichž byly upsány investory dluhopisy o celkové jmenovité hodnotě 20.100.000 Kč, které jsou splatné ke dni 28. 2. 2029, a jež nebyly Mateřskou společností dosud splaceny;

(ii) privátní emise dluhopisů s názvem „Dluhopis JARABÁK privat 10% p.a.", ISIN CZ0003557605, s datem emise 29. 12. 2023, o možném navýšeném objemu nabídky ve výši 14.000.000 Kč, úročené pevnou úrokovou sazbou ve výši 10,00 % p.a., z nichž byly upsány investory dluhopisy o celkové jmenovité hodnotě 11.300.000 Kč, které jsou splatné ke dni 31. 1. 2027, a jež nebyly Mateřskou

společností dosud splaceny;

(iii) privátní emise dluhopisů s názvem „Dluhopis JARABÁK privat 10,5/26“, ISIN CZ0003552721, s datem emise 12. 7. 2023, o možném navýšeném objemu nabídky ve výši 12.000.000 Kč, úročené pevnou úrokovou sazbou ve výši 10,50 % p.a., z nichž byly upsány investory dluhopisy o celkové jmenovité hodnotě 12.000.000 Kč, které jsou splatné ke dni 12. 7. 2026, a jež nebyly Mateřskou společností dosud splaceny;

(iv) privátní emise dluhopisů s názvem „Dluhopis JARABÁK 8,60/2024“, ISIN CZ0003536872, s datem emise 15. 12. 2021, v předpokládané celkové jmenovité hodnotě 17.000.000 Kč, úročené pevnou úrokovou sazbou ve výši 8,60 % p.a., z nichž byly upsány investory dluhopisy o celkové jmenovité hodnotě 16.800.000 Kč, které jsou splatné ke dni 15.12. 2024, a jež nebyly Mateřskou společností dosud splaceny;

(v) privátní emise dluhopisů s názvem „Dluhopis JARABÁK privat 11,5/28“, ISIN CZ0003552739, s datem emise 12. 7. 2023, o možném navýšeném objemu nabídky ve výši 18.000.000 Kč, úročené pevnou úrokovou sazbou ve výši 11,50 % p.a., z nichž byly upsány investory dluhopisy o celkové jmenovité hodnotě 17.800.000 Kč, které jsou splatné ke dni 12. 7. 2028, a jež nebyly Mateřskou společností dosud splaceny;

(vi) privátní emise dluhopisů s názvem „Dluhopis JARABÁK privat 11/2026“, ISIN CZ0003549966, s datem emise 12. 4. 2023, o možném navýšeném objemu nabídky ve výši 18.000.000 Kč, úročené pevnou úrokovou sazbou ve výši 11,00 % p.a., z nichž byly upsány investory dluhopisy o celkové jmenovité hodnotě 17.900.000 Kč, které jsou splatné ke dni 12. 4. 2026, a jež nebyly Mateřskou společností dosud splaceny;

(vii) privátní emise dluhopisů s názvem „Dluhopis JARABÁK 7,20/2025“, ISIN CZ0003532939, s datem emise 15. 6. 2021, o celkovém objemu nabídky ve výši 12.000.000 Kč, úročené pevnou úrokovou sazbou ve výši 7,20 % p.a., z nichž byly upsány investory dluhopisy o celkové jmenovité hodnotě 2.000.000 Kč, které jsou splatné ke dni 15. 6. 2025, a jež nebyly Mateřskou společností dosud splaceny;

(viii) privátní emise dluhopisů s názvem „Dluhopis JARABÁK 6,80/2026“, ISIN CZ0003532160, s datem emise 15. 5. 2021, o celkovém objemu nabídky ve výši 12.000.000 Kč, úročené pevnou úrokovou sazbou ve výši 6,80 % p.a., z nichž byly upsány investory dluhopisy o celkové jmenovité hodnotě 3.500.000 Kč, které jsou splatné ke dni 15. 5. 2026, a jež nebyly Mateřskou společností dosud splaceny;

(ix) privátní emise dluhopisů s názvem „Dluhopis JARABÁK privat 10,00/2027“, ISIN CZ0003563868, s datem emise 4. 7. 2024, o možném navýšeném objemu nabídky ve výši 10.000.000 Kč, úročené pevnou úrokovou sazbou ve výši 10,00 % p.a., z nichž byly upsány investory dluhopisy o celkové jmenovité hodnotě 7.900.000 Kč, které jsou splatné ke dni 4. 7. 2027, a jež nebyly Mateřskou společností dosud splaceny;

6.6.2 Investice, popis očekávaného financování činností Emitenta a Mateřské společnosti, informace o významných změnách struktury výpůjček a financování Emitenta a Mateřské společnosti od posledního finančního roku

Emitent za dobu své činnosti nerealizoval žádnou rozsáhlejší investici, od počátku své existence se soustředí na vydání Základního prospektu.

K datu vyhotovení tohoto Základního prospektu současně Emitent nemá žádné konkrétní budoucí investiční záměry. Obecně však konstatuje, že jeho cílem je především poskytovat úvěry a zápůjčky Mateřské společnosti.

Mateřská společnost se od počátku své existence soustředí na provozní činnost a rozvoj svého podnikání, přičemž k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu má Mateřská společnost jako konkrétní budoucí investiční záměry zejména rozšíření sítě prodejen se zahradní technikou a servisem, jakož i rozšiřování skladových prostor a zásob zboží s tím, že do budoucna uvažuje i o nákupu vlastního skladu na zboží, uvedení dalších produktů na trh pod značkou Jarabák a expanze na další evropské trhy.

Emitent očekává financování činností Emitenta především ze zdrojů zisku z podnikatelské činnosti Mateřské společnosti a dále Dluhopisů vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu, a případných dalších budoucích dluhopisových programů.

Mateřská společnost očekává financování svých činností především ze zdrojů zisku z podnikatelské činnosti Mateřské společnosti a dále ze zápůjček či úvěrů poskytnutých Emitentem z Dluhopisů vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu, případných dalších budoucích dluhopisových programů a z Dluhopisového programu Mateřské společnosti.

Od posledního finančního roku Emitenta, respektive Mateřské společnosti, nedošlo k žádným významným změnám struktury výpůjček a financování Emitenta, Mateřské společnosti ani Skupiny.

6.7 Přehled podnikání

6.7.1 Hlavní činnosti a podnikatelské aktivity Emitenta

Emitent je společností s předmětem podnikání a hlavní činností v podobě realizace Klíčové činnosti Emitenta.

6.7.2 Hlavní kategorie Emitentem prodávaných produktů a poskytovaných služeb, významné nové produkty či služby

Emitent byl založen k realizaci a s hlavní činností v podobě Klíčové činnosti Emitenta, tj. realizace Emise dluhopisů a následného poskytování financování formou úvěrů či zápůjček Mateřské společnosti. Cílem Emitenta je i nadále realizovat a rozvíjet Klíčovou činnost Emitenta.

Emitent použije prostředky získané z Emisí Dluhopisů k Účelu využití prostředků z Dluhopisů.

Emitent nemá ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu žádné dceřiné společnosti, tj. společnosti, které vlastní či ovládá.

6.7.3 Hlavní činnosti společností ze Skupiny

Emitent je členem Skupiny.

Skupinu Emitenta tvoří následující její členové:

(i) Emitent;

(ii) Mateřská společnost Emitenta – obchodní společnost Jarabák s.r.o., IČO 030 78 345, se sídlem Edvarda Beneše 467/7, Radošovice, 251 01 Říčany zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddílu C, vložce 227171 (dále také „**Mateřská společnost**“ nebo „**Jarabák**“);

(iii) jediný společník Emitenta – obchodní společnost MIT ONLINE a.s., IČO 092 53 971, se sídlem Přemyslovská 2845/43, Žižkov, 130 00 Praha 3 zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddílu B, vložce 25400 (dále jen „**MIT ONLINE**“).

Společnosti spadající do skupiny, tj. Emitent, Mateřská společnost a MIT ONLINE, jsou v tomto Základním prospektu označovány jako „**Skupina**“.

Postavení Emitenta ve Skupině je přitom představováno především Emitentovou hlavní činností, kterou je realizace Klíčové činnosti Emitenta, tj. realizace Emise dluhopisů a následného poskytování financování

formou úvěrů či zápůjček Mateřské společnosti.

Mateřská společnost je jedinou provozní společností v rámci Skupiny a konkrétně se zabývá prodejem a servisem zahradní techniky, dílenského nářadí a příslušenství v České republice, přičemž v současnosti Mateřská společnost nabízí v rámci své činnosti produkty v kategoriích Zahrada, dílna a stavba, auto-moto-kola, bazény a příslušenství, nábytek a pro děti.

Pro rok 2024 má Mateřská společnost v plánu zejména rozšíření nabídky vlastní produktové značky Jarabák, která v současné době nabízí oleje, řetězy, struny, postřikovače, metry a další drobné doplňky, na vlastní výrobu hraček pro děti a vlastních robotických sekaček a dále se zaměřit na robotizaci v celém segmentu Mateřské společnosti, tj. rozšířit spolupráci v oblasti prodejů robotických sekaček se stávajícími dodavateli a s tím souvisejících služeb, jako např. předvádění a instalace sekaček. Mateřská společnost taktéž hodlá rozšiřovat spolupráci a B2B partnerství v rámci exkluzivního zastoupení značky Classic World na českém, slovenském a německém trhu, přičemž Classic World je mezinárodně zavedeným výrobcem dětských dřevěných hraček z udržitelných materiálů.

Mateřská společnost dále zamýšlí rozšířit své prodejní kanály, přičemž se zejména jedná o spuštění slovenské verze e-shopu na doméně jarabak.sk a spuštění přímého prodeje na slovenský a německý trh. Mateřská společnost zároveň expanduje do zbytku Evropy prodeji prostřednictvím internetového obchodu Amazon. V průběhu roku 2024 Mateřská společnost otevře novou prodejnu a sklad v okolí Brna, přičemž v současnosti probíhají jednání s vlastníkem nemovitosti. Podíl na tržbách jednotlivých prodejních kanálů v květnu 2024 je pak shrnut v tabulce níže:

Prodejní kanál	**Podíl na tržbách v %**
E-shop – web	70,67 %
Prodejna Říčany	12,99 %
Prodejna Libiš	8,35 %
Prodejna Plzeň	7,51 %
Vlastní servisní centrum	0,48 %

Společnost MIT ONLINE je toliko holdingovou společností založená z rozhodnutí výlučně k držbě obchodního podílu v Mateřské společnosti, která k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu nevykonává kromě držby obchodního podílu v Mateřské společnosti žádnou podnikatelskou ani faktickou činnost. Rovněž i do budoucna bude fungovat pouze jako holdingová společnost určená k držbě obchodního podílu v Mateřské společnosti.

Emitent konstatuje, že společnost MIT ONLINE vznikla (tehdy ještě s obchodní firmou DESANTE invest a.s.) zápisem do obchodního rejstříku dne 16.6.2020.

Společnost MIT ONLINE sestavila ke dni 31.12.2022 účetní závěrku, v rámci níž v rozvaze vykázala bilanční sumu ve výši 22.577 tis. Kč, tvořenou na straně aktiv položkou „Stálá aktiva“ a „Oběžná aktiva“ a na straně pasiv položkou „Vlastní kapitál“, „Cizí zdroje“ a „Závazky“.

6.7.4 *Hlavní trhy Emitenta a Mateřské společnosti*

Emitent nepůsobí na žádném konkrétním trhu či v segmentu, jelikož jeho činností je realizace Emise dluhopisů a poskytování úvěrů či zápůjček Mateřské společnosti. Mateřská společnost tyto finanční prostředky užije pro své podnikání v segmentu prodeje a servisu zahradní techniky, dílenského nářadí a příslušenství. Z tohoto důvodu považuje Emitent za účelné analýzu právě postavení jeho Mateřské společnosti v hospodářské soutěži a dále analýzu trhu, na kterých působí Mateřská společnosti, jakožto analýzu samotné Mateřské společnosti. Tyto analýzy jsou obsaženy v čl. 6.7.5 a následujících Základního prospektu.

6.7.5 *Postavení Emitenta a Mateřské společnosti v hospodářské soutěži*

Vzhledem k datu svého vzniku a ke své roli není Emitentovo postavení na trhu relevantní, resp. si Emitent dosud žádné měřitelné postavení na trhu České republiky nevytvořil. Hlavní činnost Emitenta dále dle názoru Emitenta nezakládá jeho soutěžení na žádném trhu.

Mateřská společnost soutěží na trhu prodeje a servisu zahradní techniky, dílenského nářadí a příslušenství v České republice. Pokud jde o tržní postavení Mateřské společnosti na relevantním trhu, pak s ohledem na skutečnost, že se činnost Mateřské společnosti zaměřuje na území České republiky bez přísného regionálního omezení, je postavení Mateřské společnosti v hospodářské soutěži určováno především postavením Mateřské společnosti ve vztahu k ostatním prodejcům a poskytovatelům služeb působícím na výše vymezeném trhu v České republice.

Mateřská společnost přitom má na takto vymezeném relevantním trhu pouze nevysoký tržní podíl (v řádu maximálně nízkých jednotek procent), který ji neumožňuje jakkoliv výrazněji ovlivnit hospodářskou soutěž na dotčeném trhu.

Popis segmentu trhu prodeje a servisu zahradní techniky, dílenského nářadí a příslušenství v České republice, včetně předpokládaného vývoje, je uveden v článku tohoto Základního prospektu, nazvaném jako „Trendy na trhu maloobchodního a internetového prodeje se specializací na prodej a servis zahradní techniky“.

Zdroj informace prezentované výše, tj. základ všech prohlášení Emitenta o jeho postavení v hospodářské soutěži, je interní analýza provedená Emitentem.

6.7.6 Hlavní údaje o hospodaření Mateřské společnosti

U své Mateřské společnosti uvádí Emitent jednotlivé základní finanční ukazatele (v tis. Kč) podle stavu k 31.12.2023. Uváděné základní finanční ukazatele jsou čerpány z předběžné rozvahy a předběžného výkazu zisku a ztráty Mateřské společnosti. Tyto finanční údaje nejsou ověřeny auditorem.

Finanční údaje (v tis. Kč):

Položka	**Období od 1.1.2023 do 31.12.2023**	**Období od 1.1.2022 do 31.12.2022**
Tržby z prodeje výrobků a služeb	50	24
Tržby za prodej zboží	77 024	50 953
Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) z čehož:	-54 243	-37 318
(i) provozní výsledek hospodaření	-40 995	-29 055
(ii) finanční výsledek hospodaření	-13 248	-8 263
Čistý obrat za účetní období	77 362	51 883

Položka	**K 31.12.2023**	**K 31.12.2022**

Bilanční suma	56 645	49 757
Pohledávky	8 912	8 055
Vlastní kapitál	-124 995	-70 733
Krátkodobé závazky	63 820	32 471
Dlouhodobé závazky	116 533	87 121
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	8 304	7 884

K výše uvedeným finančním výkazům Emitent uvádí, že ode dne 31. 12. 2023 nedošlo k žádným významným událostem, které by měly zásadní dopad na finanční situaci Mateřské společnosti.

6.8 Organizační struktura

6.8.1 Akcionáři Emitenta, stručný popis Skupiny a postavení Emitenta ve Skupině

Emitent má ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu jediného společníka, a to obchodní společnost Jarabák s.r.o. („Mateřská společnost“).

Mateřská společnost vlastní 100% obchodní podíl na základním kapitálu Emitenta, kterému odpovídá vklad do základního kapitálu Emitenta ve výši 100.000 Kč (sto tisíc korun českých), a který je plně splacen (dále jen „**Podíl Mateřské společnosti**“). Podílu Mateřské společnosti pak odpovídá její podíl na hlasovacích právech v Emitentovi.

Společníkem Mateřské společnosti je následující právnická osoba:

(i) MIT ONLINE s vkladem ve výši 10.000 Kč (deset tisíc korun českých) odpovídající obchodnímu podílu ve výši 100 %.

Společníky (akcionáři) společnosti MIT ONLINE jsou následující fyzické osoby:

(i) Petr Mareš s akciemi odpovídající obchodnímu podílu ve výši 50 %;

(ii) Tomáš Bílek s akciemi odpovídající obchodnímu podílu ve výši 50 %;

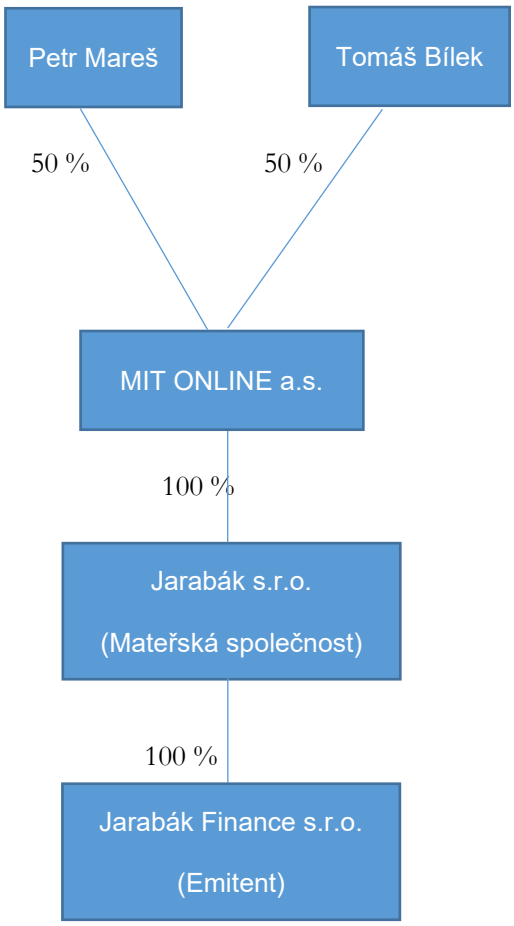
Konečnými majiteli Emitenta jsou výše jmenovaní Petr Mareš a Tomáš Bílek (společně dále jen „**Koneční vlastníci**“).

Vztah konečného vlastnictví je založen výhradně na nepřímém vlastnictví obchodních podílů v Emitentovi ze strany Konečných vlastníků. Emitent si není vědom, že by linie konečného vlastnictví byla založena na jiných formách konečného vlastnictví, než je nepřímá majetková účast, jakými např. může být smluvní ujednání.

Žádná ujednání, která by mohla vést ke změně kontroly nad Emitentem, nejsou Emitentovi známa.

Emitent nemá ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu žádné společnosti, které přímo či nepřímo vlastní či spoluvlastní či které přímo či nepřímo ovládá nebo má podíl na jejich ovládání. Společnost MIT ONLINE nemá kromě Mateřské společnosti a Emitenta žádné další společnosti, které přímo či nepřímo vlastní či spoluvlastní či které přímo či nepřímo ovládá nebo má podíl na jejich ovládání.

Grafické znázornění Skupiny a vlastnické struktury Emitenta přikládá Emitent v níže připojeném grafu. Pro vysvětlení Emitent uvádí, že subjekty v grafu výše postavené vlastní či spoluvlastní subjekty v grafu postavené níže, přičemž procenta uváděná v grafu reprezentují údaj o výši podílu na základním kapitálu a hlasovacích právech dané (v grafu) výše postavené osoby v (v grafu) níže postavené osobě.



Emitent poznamenává, že Koneční vlastníci mají vedle Skupiny řadu dalších podnikatelských aktivit (zejména na trhu nemovitostí a realitního developmentu). V rámci těchto dalších aktivit Koneční vlastníci vlastní, spoluvlastní, ovládají či mají podíl na ovládání, řadu, resp. řady dalších obchodních společností. Nicméně ty jsou segmentem podnikání i věcně odděleny od Emitenta a jeho podnikání, a proto tyto další společnosti Emitent do Skupiny nezařazuje.

6.8.2 Závislost Emitenta na subjektech ze Skupiny

Emitent je předně závislý na rozhodnutích Mateřské společnosti jako jeho jediného společníka. Podílu Mateřské společnosti přitom odpovídá podíl Mateřské společnosti na hlasovacích právech v Emitentovi. Emitent je dále nepřímo závislý i na rozhodnutích MIT Online a Konečných vlastníků, kteří jsou konečnými vlastníky Emitenta.

Emitent je dále závislý na rozhodnutích Mateřské společnosti, jelikož Emitentovou hlavní činností je realizace tohoto Dluhopisového programu a následné financování Mateřské společnosti formou zápůjček a úvěrů, přičemž Emitent nevykonává žádnou jinou činnost. Z toho důvodu je Emitent závislý na schopnosti Mateřské společnosti splácet jí poskytnuté úvěry a zápůjčky.

6.8.3 Klíčoví lidé

První klíčovou osobou je pan Petr Mareš, který je i statutárním orgánem (jedním z jednatelů) Mateřské společnosti a zároveň Emitenta. Jedná se o zakladatele Mateřské společnosti, nositele klíčového know-how a člověka, který Mateřskou společnost a následně též Emitenta vybudoval. Tato osoba působí při vytváření a uskutečňování klíčových podnikatelských strategií. Její činnost je rozhodující pro celkové řízení Mateřské společnosti a její schopnost zavádět a uskutečňovat tyto strategie, což má nepřímý vliv též na Emitenta, kde Petr Mareš zastává totožné role.

Druhou klíčovou osobou je pan Tomáš Bílek. Tomáš Bílek je statutárním orgánem (jedním z jednatelů) Mateřské společnosti a zároveň Emitenta. Tomáš Bílek má roli CEO v Mateřské společnosti, dále má na starosti zajištění finanční stability, respektive operativního provozu Mateřské společnosti, což má nepřímý vliv též na Emitenta, kde Tomáš Bílek zastává totožné role.

6.9 Informace o trendech relevantních pro Emitenta a Mateřskou společnost

6.9.1 Obecně

Emitent prohlašuje, že nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta ani od data sestavení jeho mezitímní účetní závěrky, tj. k 31. 3. 2024.

Emitent dále prohlašuje, že neexistují jakékoli významné změny finanční výkonnosti Skupiny od konce posledního finančního období, za které byly zveřejněny finanční údaje do data tohoto Základního prospektu. Hospodaření Mateřské společnosti je nadále ztrátové. Je to způsobeno vysokými náklady minulosti, zejména pak investicemi do interní infrastruktury společnosti. Konkrétně Mateřská společnost investovala do navýšení skladových prostor a zásob, zkvalitnění produktové prezentace, rozšíření obchodního oddělení, zlepšení interního skladového a inventurního systému, zkvalitnění a posílení zákaznické péče (více operátorů, věrnostní program, odměny a poukazy). Tyto investice byly prováděny s dlouhodobým plánem na růst tržeb Mateřské společnosti až do předpokládané výše cca 1 miliarda českých korun za rok. V současné době Mateřská společnost nezvyšuje náklady, udržuje, a v případě některých produktů i lehce zvyšuje marži a roste jí obrat. Za prvních 6 měsíců letošního roku (2024) Mateřská společnost zvýšila obrat oproti obratu za prvních 6 měsíců loňského roku (2023) o 79 %.

6.9.2 Trendy na trhu maloobchodního a internetového prodeje se specializací na prodej a servis zahradní techniky[1]

Informace uvedené v tomto článku tohoto Základního prospektu vycházejí z interní analýzy zpracované Mateřskou společností.

Klíčovými trendy, které na Mateřskou společnost působí, jsou vývoje maloobchodních tržeb, růst a rozvoj e-commerce trhu v rámci České republiky a zvýšené náklady související s energiemi a inflací v České republice

<u>Vývoj maloobchodních tržeb v ČR dle ČSÚ</u>

Za celý rok 2023 se tržby v maloobchodě meziročně snížily reálně o 4,1 %. Za potraviny klesly o 5,3 % a za nepotravinářské zboží o 5,2 %, naopak za pohonné hmoty vzrostly o 4,9 %. Za prodej a opravy motorových

[1] Data a údaje použité v této kapitole jsou převzaty z následujících zdrojů:

https://www.czso.cz/csu/czso/cri/maloobchod-prosinec-2020

https://www.czso.cz/csu/czso/cri/maloobchod-prosinec-2021

https://www.czso.cz/csu/czso/cri/maloobchod-prosinec-2022

https://www.czso.cz/csu/czso/cri/maloobchod-prosinec-2023

vozidel se tržby zvýšily o 4,2 %, v tom za prodej motorových vozidel (včetně náhradních dílů) se zvýšily o 4,7 % a za opravy motorových vozidel o 2,3 %.

Vývoj maloobchodních tržeb v roce 2022

Za celý rok 2022 v maloobchodě kromě motorových vozidel se tržby očištěné o kalendářní vlivy snížily reálně meziročně o 3,6 %, přičemž za potraviny klesly o 5,1 %, za nepotravinářské zboží o 2,9 % a za pohonné hmoty o 1,5 %. Za prodej a opravy motorových vozidel se tržby snížily o 4,2 %. Internetovým a zásilkovým obchodům se tržby snížily o 10,6 %.

Vývoj maloobchodních tržeb v roce 2021

Za celý rok 2021 v maloobchodě kromě motorových vozidel se tržby očištěné o kalendářní vlivy zvýšily reálně meziročně o 4,5 %, bez očištění o 4,4 %. Neočištěné tržby za prodej nepotravinářského zboží vzrostly o 8,2 %, pohonných hmot o 3,4 %, naopak za potraviny klesly o 0,4 %. Nejvíce rostly tržby za zboží prodávané přes internet či prostřednictvím zásilkové služby (47.91 CZ-NACE) o 16,3 %. Vyšší tržby než v roce 2020 zaznamenaly všechny sortimentní skupiny nepotravinářského zboží.

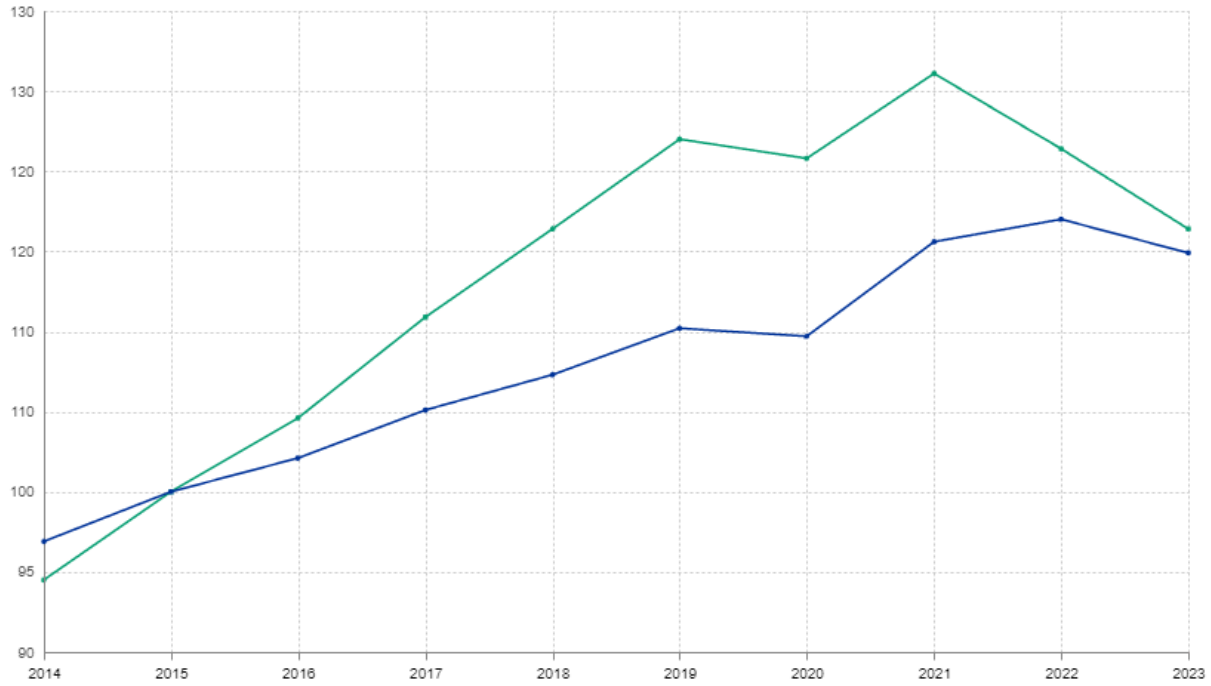
Indexy tržeb bez DPH v maloobchodě, stejné období předchozího roku = 100

NACE kód	47		47.5		47.91	
NACEnázev	Maloobchod kromě motorových vozidel		Maloobchod s výrobky převážně pro domácnost ve specializovaných prodejnách		Maloobchod prostřednictvím internetu nebo zásilkové služby	
	stále ceny	běžné ceny	stále ceny	běžné ceny	stále ceny	běžné ceny
1/Q 2021	98,3	98,0	93,4	95,6	138,7	135,4
2/Q 2021	107,1	110,1	104,8	105,1	110,3	114,0
3/Q 2021	104,3	108,1	106,6	112,0	115,3	116,9
4/Q 2021	106,7	114,3	111,3	120,2	103,6	109,7
1/Q2022	107,2	119,3	120,5	133,1	89,8	97,6
2/Q 2022	96,9	112,5	96,8	109,5	91,1	100,8
3/Q 2022	92,4	108,0	88,4	101,1	89,4	98,8
4/Q 2022	91,1	106,4	86,2	98,6	88,1	98,4
1/Q 2023	92,5	103,8	83,7	93,5	93,6	101,6
2/Q 2023	94,1	100,0	85,1	91,8	94,4	101,4

3/Q 2023	96,9	101,0	90,3	94,2	99,0	103,9
4/Q 2023	99,5	101,5	94,1	96,4	104,5	107,4

Zdroj dat a údajů: *ČSÚ https://www.czso.cz/csu/czso/mal_micr2010*

Statistika růstu obratu a objemu prodeji v oblasti průmyslu NACE 47.5 Maloobchod s výrobky převážně pro domácnost ve specializovaných prodejnách (základní rok 2015 = 100). Zelená křivka grafu symbolizuje vývoj v České republice, zatímco modrá křivka grafu popisuje vývoj v Evropské unii



Zdroj: *https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/sts_trtu_a/default/line?lang=en*

Přehled vývoje hospodaření firem podnikajících v ČR na trhu s prodejem zahradní techniky (údaje v tis Kč)

Název subjektu	IČO	Adresa webových stránek	Tržby (součet tržeb z prodeje vlastních výrobků a služeb a za prodej zboží)			Výsledek hospodaření před zdaněním		
			2020	2021	2022	2020	2021	2022
Mountfield a.s.	25620991	http://www.mountfield.cz	5,866,746	6,478,785	n/a	228,988	502,695	n/a
HECHT MOTORS, s.r.o.	61461661	https://cz.hecht.cz	2,418,487	n/a	n/a	0	n/a	n/a

Husqvarna Česko, s r.o.	27408264	https://www.husqvarna.com/cz/	1,253,521	1,517,891	1,560,165	57,610	76,714	101,022
Nářadí Hornig s.r.o.	03626121	http://www.naradihornig.cz	152,708	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
ALTARA DC s.r.o.	25855492	https://www.altara-dc.cz/	75,285	90,559	87,425	2,981	4,669	4,966
SPOMAT CZ s.r.o.	03961141	http://www.spomatcz.cz	29,883	35,616	43,296	3,693	1,893	3,047
KONVIČKA s.r.o.	48398136	http://obchod.konvicka.cz	20,897	24,166	22,722	77	461	573
Dastech s.r.o.	25143433	https://www.dastech.cz	15,193	13,434	11,034	-449	-195	-850

***Zdroj**: Výroční zprávy jednotlivých společností*

Výše uvedená tabulka prezentuje hlavní hráče českého trhu na poli prodeje zahradní techniky (maloobchodní prodej v kombinaci s internetovým prodejem) a jejich tržby a výsledky provozní ziskovosti na úrovni ukazatele EBITDA (provozní zisk hospodaření navýšený o odpisy) a jejich vývoj v letech 2020 až 2022. Zároveň se jedná o hlavní konkurenty Emitenta, respektive Mateřské společnosti.

Z tabulky vyplývá pozitivní vývoj a růst tržeb i ziskovosti v rámci daného sektoru. Mateřská společnost obdobně jako její konkurenti taktéž zaznamenala růst tržeb, kdy celkové tržby vzrostly na 77 074 tis. Kč v roce 2023 oproti 50 977 tis. Kč v roce 2022. Mateřská společnost nicméně rovněž zaznamenala nárust ztráty zejména v rámci provozního výsledku hospodaření, a to zejména z důvodu zvýšené výkonové spotřeby, na které se podílely zejména zvyšující se náklady na nákup zboží a na služby, a dále z důvodu zvýšených osobních nákladů. Mateřská společnost zaznamenává stále zvyšující se obrat, načež je připravena na dosažení obratu 1 miliardy korun českých ročně, přičemž zároveň nesnižuje marže.

6.10 Prognózy nebo odhady zisku

Emitent neučinil žádné prognózy ani odhady zisku.

6.11 Správní, řídící a dozorčí orgány

Emitent je společností s ručením omezeným založenou a existující podle práva České republiky.

6.11.1 Jednatel Emitenta

Jednatel je statutárním orgánem Emitenta, kterému náleží obchodní vedení a jedná za Emitenta navenek ve všech záležitostech.

Společnost má 2 (dva) jednatele, kteří jsou oprávněni za Emitenta jednat samostatně.

Jednatel je volen a odvoláván valnou hromadou Emitenta.

Zakladatelská listina Emitenta neobsahuje časové omezení funkčního období jednatele.

Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu jsou jednateli Emitenta:

Jméno: **Tomáš Bílek**

Datum narození: 5.10.1988

Adresa: Malinová 1654/19, Záběhlice, 106 00 Praha 10, Česká republika

Pracovní adresa: Černokostelecká 2555, 251 01 Říčany, Česká republika

Jméno: **Petr Mareš**

Datum narození: 29.10.1988

Adresa: Příční 1087, 281 63 Kostelec nad Černými lesy, Česká republika

Pracovní adresa: Vinohradská 938/37, Vinohrady, 120 00 Praha 2, Česká republika

Společnosti, potažmo subjekty, v nichž je Tomáš Bílek členem správních, řídících nebo dozorčích orgánů nebo v nichž má Tomáš Bílek majetkovou účast:

Název společnosti	IČO	Funkce
MIT ONLINE a.s.	092 53 971	člen statutárního orgánu
Vidio s.r.o.	031 26 081	člen statutárního orgánu a společník
Transparent Traders s.r.o.	042 71 009	člen statutárního orgánu a společník
Jarabák s.r.o. (Mateřská společnost)	030 78 345	člen statutárního orgánu
Jarabák Finance s.r.o. (Emitent)	212 72 662	člen statutárního orgánu

***Zdroj dat**: Přehled vytvořen Emitentem na podkladě dat a údajů dostupných z veřejných rejstříků, zejména rejstříku obchodního, a interních informací Emitenta*

Společnosti, v nichž je Petr Mareš členem správních, řídících nebo dozorčích orgánů nebo v nichž má Petr Mareš majetkovou účast:

Název společnosti	IČO	Funkce
Transparent Traders s.r.o.	042 71 009	člen statutárního orgánu a společník
SMV REZIDENČNÍ PROJEKTY, s.r.o.	087 42 332	člen statutárního orgánu
KNV INVEST TRADE s.r.o.	079 71 532	člen statutárního orgánu
SMV INVEST a.s.	081 31 341	člen statutárního orgánu a akcionář
NEMO PROJEKT s.r.o.	082 19 931	člen statutárního orgánu
DML HOUSE s.r.o.	082 19 800	člen statutárního orgánu

REAL ESTATE STAR s.r.o.	082 19 877	člen statutárního orgánu
Barteska beton s.r.o.	177 41 041	člen statutárního orgánu
SMV NEMOVITOSTNÍ, s.r.o.	087 87 492	člen statutárního orgánu
PROPERTY PORT V 37, s.r.o.	087 87 557	člen statutárního orgánu
VILAPARK ÚVALY s.r.o.	077 95 807	člen statutárního orgánu
Rezidence Dolany s.r.o.	090 40 102	člen statutárního orgánu
MIT ONLINE a.s.	092 53 971	člen statutárního orgánu a společník
V CHALOUPKÁCH s.r.o.	117 69 807	člen statutárního orgánu
REZIDENCE PANSKÁ ZAHRADA s.r.o.	117 78 016	člen statutárního orgánu
SELVIARO, s.r.o.	026 96 886	člen statutárního orgánu
Jarabák s.r.o. (Mateřská společnost)	030 78 345	člen statutárního orgánu
Jarabák Finance s.r.o. (Emitent)	212 72 662	člen statutárního orgánu

***Zdroj dat**: Přehled vytvořen Emitentem na podkladě dat a údajů dostupných z veřejných rejstříků, zejména rejstříku obchodního, a interních informací Emitenta*

Výše uvedení Koneční vlastníci působí v různých rolích v řadě společností, popř. dalších subjektů, jak je uvedeno výše. Vyjma činností uvedených v tomto Základním prospektu, neprováděli Koneční vlastníci k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu činnosti vně Emitenta, které by byly pro Emitenta významné.

6.11.2 Dozorčí rada

Emitent nemá zřízenu dozorčí radu.

6.11.3 Střet zájmů na úrovni správních, řídících a dozorčích orgánů

Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi členů správních, řídících a dozorčích orgánů Emitenta a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi, avšak při výkonu jejich funkcí jako členů správních, řídících a dozorčích orgánů Emitenta a orgánů společností a dalších subjektů uvedených v čl. 6.11.1 tohoto Základního prospektu může dojít ke střetu zájmů z důvodu, že jsou rovněž členy orgánů, popř. společníky těchto dalších společností a těchto dalších subjektů, a sledují i zájmy těchto společností a těchto dalších subjektů, či zájmy jimi případně ovládaných osob.

6.12 Výbor pro audit a pravidla správy a řízení Emitenta

6.12.1 Výbor pro audit

Emitent není subjektem veřejného zájmu ve smyslu zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, a není proto povinen zřídit výbor pro audit podle § 44 odst. 1 zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů.

Emitent nemá zřízen výbor pro audit.

6.12.2 Pravidla správy a řízení společnosti

Emitent nedodržuje žádný zvláštní režim řádného řízení a správy společnosti (*corporate governance*), s výjimkou zákonných pravidel pro řádné řízení a správu společnosti, upravených zejména v OZ a ZOK. Emitent nedodržuje žádné zvláštní kodexy *corporate governance*, neboť považuje pravidla platné právní úpravy České republiky za dostatečná pro zajištění řádného řízení a správy Emitenta.

Účetní závěrky Emitenta za jednotlivá účetní období budou auditovány externími auditory v souladu s příslušnými právními a účetními předpisy, vyžaduje-li se jejich auditování.

6.13 Hlavní akcionáři

6.13.1 Hlavní akcionáři

Emitent má ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu jediného společníka se 100% obchodním podílem v Emitentovi, a to Mateřskou společnost (obchodní společnost Jarabák s.r.o.)

Společnost Jarabák s.r.o. jako jediný společník Emitenta přijímá v souladu s § 12 ZOK rozhodnutí v působnosti valné hromady Emitenta.

Valná hromada Emitenta je nejvyšším orgánem Emitenta, který kontroluje prostřednictvím statutárního orgánu roční hospodářský plán, kontroluje měsíční hospodářské výsledky, stanovuje a kontroluje úkoly a cíle v rámci obchodních činností, kontroluje a schvaluje investice. Do působnosti valné hromady náleží rozhodování o nejdůležitějších záležitostech Emitenta, jako je například rozhodování o změně výše základního kapitálu, volba a odvolání jednatele (jednatelů), rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů, nebo o úhradě ztráty či rozhodnutí o zrušení společností s likvidací, či udělování pokynů jednateli (jednatelům) a schvalování koncepce podnikatelské činnosti Emitenta. Valná hromada si přitom může vyhradit i rozhodování případů, které jinak náleží do působnosti jiného orgánu společnosti.

Podílu Mateřské společnosti pak odpovídá její podíl na hlasovacích právech v Emitentovi.

Emitent nepřijal žádná opatření proti zneužití kontroly ze strany společníků, resp. Mateřské společnosti jako jediného společníka Emitenta k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu.

Konečnými majiteli Emitenta jsou Koneční vlastníci.

Bližší informace jsou uvedeny v čl. 6.8.1 tohoto Základního prospektu.

6.13.2 Změna kontroly nad Emitentem

Emitent prohlašuje, že nebyla přijata žádná opatření či ujednání, v jejichž důsledku by došlo ke změně kontroly nad Emitentem. Žádná ujednání, která by mohla vést ke změně kontroly nad Emitentem, tak nejsou Emitentovi známa.

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

6.14.1 Finanční údaje a účetní závěrky

Emitent sestavil mezitímní účetní závěrku za období od 20. 2. 2024 do 31. 3. 2024.

6.14.2 Stáří posledních finančních údajů

Data v Základním prospektu, která jsou posledními ověřenými finančními údaji Emitenta, vycházejí z

Auditované mezitímní účetní závěrky sestavené za období od 20. 2. 2024 do 31. 3. 2024.

6.14.3 Mezitímní a jiné finanční údaje

Emitent za období od 20. 2. 2024 do 31. 3. 2024 sestavil Mezitímní účetní závěrku ověřenou auditorem.

6.14.4 Soudní a rozhodčí řízení

Emitent prohlašuje, že za období posledních 12 (dvanáct) měsíců před datem Základního prospektu neexistovalo a neexistuje žádné Emitentovi známé státní, soudní nebo rozhodčí řízení, které by mohlo mít nebo mělo významný vliv na finanční pozici nebo ziskovost Emitenta a/nebo Skupiny, ani takové řízení Emitentovi nehrozí.

6.14.5 Významná změna finanční nebo obchodní situace Emitenta

Emitent prohlašuje, že od data Mezitímní účetní závěrky nedošlo k žádné významné změně finanční nebo obchodní situace a pozice Emitenta.

6.15 Doplňující údaje

6.15.1 Základní kapitál

Základní kapitál Emitenta činí 100.000 Kč (sto tisíc korun českých).

Základní kapitál je v plné výši splacen.

Počet podílů, které tvoří základní kapitál: 1 (jeden) obchodní podíl o velikosti 100 % (jedno sto procent), jemuž odpovídá vklad do základního kapitálu Emitenta ve výši 100.000 Kč (sto tisíc korun českých).

Druh podílů, které tvoří základní kapitál: základní podíl, se kterými nejsou spojena žádná zvláštní práva.

Údaje o základních znacích podílů, které tvoří základní kapitál: Podíl představuje účast Mateřské společnosti v Emitentovi a práva a povinnosti z účasti plynoucí. Velikost podílu je určena podle poměru vkladu Mateřské společnosti na podíl připadající k výši základního kapitálu Emitenta. S podílem nejsou z důvodu, že je základním podílem, spojena žádná zvláštní práva nebo povinnosti.

6.15.2 Zakladatelské dokumenty Emitenta

Emitent byl založen v souladu s právními předpisy České republiky jako společnost s ručením omezením a za účelem podnikání přijetím jeho zakladatelské listiny dne 16.2.2024 ve formě notářského zápisu sepsaného JUDr. Danielou Anderson, PhD., notářkou se sídlem v Praze, pod sp. zn. NZ 99/2024.

V zakladatelské listině Emitenta není uveden popis cílů a účelů Emitenta.

Zakladatelská listina Emitenta je uložena ve Sbírce listin, vedené Městským soudem v Praze jako Emitentovi příslušným rejstříkovým soudem, u nějž je Emitent aktuálně veden v obchodním rejstříku pod sp. zn. C 399341

Zakladatelská listina Emitenta (ve znění pozdějších změn) je rovněž dostupná v elektronické verzi Sbírky listin v elektronické podobě pod položkou č. C 399341/SL1/MSPH.

6.16 Významné smlouvy

K datu vyhotovení tohoto Základního prospektu nejsou uzavřeny žádné významné smlouvy, kromě smluv uzavřených v rámci běžného podnikání Emitenta, které by mohly vést ke vzniku závazku nebo nároku kteréhokoli člena Skupiny, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit závazky k Vlastníkům Dluhopisů na základě vydaných Dluhopisů.

6.17 Údaje třetích stran a prohlášení znalců a prohlášení o jakémkoli zájmu.

6.17.1 Prohlášení nebo zpráva znalce

Tento dokument neobsahuje zprávy znalců.

6.17.2 Informace od třetích stran

Některé informace uvedené v Základním prospektu pocházejí od třetích stran. Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.

Zdroje informací:

(i) ČSÚ – použity v kapitole 0 tohoto Základního prospektu;

(ii) ČNB – použity v kapitole 6 tohoto Základního prospektu;

(iii) EUROSTAT – použito v kapitole 6 tohoto Základního prospektu;

(iv) účetnictví a informační systémy Emitenta a společností ze Skupiny – použity v kapitole 2, 3 a 0 tohoto Základního prospektu;

(v) obchodní rejstřík – použity v kapitole 2, 3 a 0 tohoto Základního prospektu;

6.18 Zveřejněné dokumenty

Po dobu platnosti tohoto Základního prospektu lze podle potřeby nahlédnout do těchto dokumentů:

(i) aktuální zakladatelská listina Emitenta;

(ii) všechny zprávy, pošta a jiné dokumenty, ocenění a prohlášení vypracovaná znalcem provedená na žádost Emitenta, jejichž jakákoli část je součástí tohoto Základního prospektu nebo je v něm uveden na ni odkaz.

Do uvedených dokumentů lze nahlédnout na webové stránce www.jarabak.cz v části vyhrazené Emitentovi v sekci „Pro investory" a na požádání rovněž v pracovní době v sídle Emitenta.

7. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVI

Informace uvedené v této kap. jsou předloženy jen jako všeobecné informace pro charakteristiku právní situace a byly získány z veřejně přístupných dokumentů. Emitent nedává žádné prohlášení, týkající se úplnosti informací zde uvedených. Potenciální nabyvatelé jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu by se neměli spoléhat výhradně na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázky vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.

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

V případech, kdy Česká republika uzavřela s určitým státem mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, je zabezpečen výkon soudních rozhodnutí takového státu v souladu s ustanovením dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci takové smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených zákonem č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, ve znění pozdějších předpisů (**„ZMPS“**). Podle ZMPS nelze 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 také jen „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; nebo (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; nebo (iii) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo (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 příčilo veřejnému pořádku; nebo (vi) není zaručena vzájemnost uznávání a výkonu rozhodnutí (vzájemnost se nevyžaduje, nesměřuje-li cizí rozhodnutí proti občanu České republiky nebo právnické osobě se sídlem v České republice). 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. Ministerstvo spravedlnosti ČR může po dohodě s Ministerstvem zahraničních věcí ČR a jinými příslušnými ministerstvy učinit prohlášení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Takové prohlášení je pro soudy České republiky a jiné státní orgány závazné. Pokud toto prohlášení o vzájemnosti není vydáno vůči určité zemi, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje. Uznání vzájemnosti v takových případech bude záležet na faktické situaci uznávání rozhodnutí orgánů České republiky v dané zemi. ZMPS nestanoví, závaznost takového sdělení Ministerstva spravedlnosti České republiky pro soudy a jiné státní orgány. Soud k němu proto přihlédne jako ke každému jinému důkazu.

V souvislosti se vstupem České republiky do Evropské unie je v České republice přímo aplikovatelné nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1215/2012 ze dne 12. prosince 2012 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech. Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU v občanských a obchodních věcech

vykonatelná v České republice.

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

8. UDĚLENÍ SOUHLASU S POUŽITÍM ZÁKLADNÍHO PROSPEKTU

Emitent souhlasí s použitím jím připraveného Základního prospektu jakýchkoli Dluhopisů při následné nabídce, resp. konečném umístění, takových Dluhopisů vybranými finančními zprostředkovateli a přijímá odpovědnost za obsah Základního prospektu rovněž ve vztahu k pozdějšímu dalšímu prodeji nebo konečnému umístění cenných papírů jakýmkoli finančním zprostředkovatelem, jemuž byl poskytnut souhlas s použitím Základního prospektu.

Podmínkou udělení tohoto souhlasu je pověření příslušného finančního zprostředkovatele či zprostředkovatelů následnou nabídkou nebo umístěním jakýchkoli Dluhopisů, a to v rámci písemné dohody uzavřené mezi Emitentem a příslušným finančním zprostředkovatelem. Seznam a totožnost (název a adresa) finančního zprostředkovatele nebo zprostředkovatelů, kteří mají povolení použít Základní prospekt příslušných Dluhopisů, bude uveden v příslušných Konečných podmínkách, resp. způsobem v Konečných podmínkách předvídaným.

Souhlas s použitím Základního prospektu k následné nabídce se uděluje na dobu od **23. 8 2024 do 23. 8. 2025**. Souhlas se uděluje výhradně pro nabídku a umístění Dluhopisů v České republice.

Nabídkové období, v němž mohou pověření finanční zprostředkovatelé provést pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů, bude uvedeno v příslušných Konečných podmínkách.

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

Jakékoli nové informace o finančních zprostředkovatelích, které nebyly známy v době schválení tohoto Základního prospektu, budou zveřejněny na webové stránce www.jarabak.cz v části vyhrazené pro Emitenta v sekci „Pro investory".

9. PARAMETRY SCHVÁLENÍ A NUTNOST VLASTNÍHO POSOUZENÍ

Emitent prohlašuje, že:

(i) tento Základní prospekt schválila ČNB jako příslušný orgán podle Nařízení 2017/1129;

(ii) ČNB schvaluje tento Základní prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení 2017/1129;

(iii) toto schválení by se nemělo chápat jako potvrzení, resp. podpora Emitenta, který je předmětem tohoto Základního prospektu ani jako potvrzení kvality Dluhopisů, které jsou předmětem tohoto Základního prospektu;

(iv) investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů;

(v) jestliže tento Základní prospekt obsahuje hypertextové odkazy na webové stránky, informace na webových stránkách nejsou součástí Základního prospektu a nebyly zkontrolovány ani schváleny ČNB jako příslušným orgánem, ledaže jsou tyto informace do tohoto Základního prospektu začleněny formou odkazu.

10. INFORMACE ZAHRNUTÉ DO ZÁKLADNÍHO PROSPEKTU FORMOU ODKAZU

Na webové stránce www.jarabak.cz v části vyhrazené pro Emitenta v sekci „Pro investory" lze nalézt následující dokumenty, jež jsou do tohoto Základního prospektu zahrnuty formou odkazu a jsou tak jeho nedílnou součástí:

Dokument	Strany, na nichž je obsažen odkazem začleněný dokument	Přesná URL adresa dokumentu
Mezitímní účetní závěrka, tj. mezitímní ověřená individuální (nekonsolidovaná) účetní závěrka Emitenta za období od 20. 2. 2024 do 31. 3. 2024	4 až 13	https://i00.eu/file/621/25101-az-vz-jarabak-finance-31-3-2024-komplet.pdf
Zpráva Auditora k Mezitímní účetní závěrce, tj. řádné individuální (nekonsolidované) účetní závěrce Emitenta za období od 20. 2. 2024 do 31. 3. 2024	1 až 3	

Veškeré výše uvedené dokumenty jsou rovněž k dispozici v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. v sídle Emitenta.

Části dokumentů uvedených výše, které do tohoto Základního prospektu začleněny formou odkazu nebyly, buď nejsou pro investora významné, nebo jsou zmíněny v jiné části tohoto Základního prospektu.

EMITENT

Jarabák Finance s.r.o.

Horova 347/2,

Radošovice, 251 01 Říčany

Česká republika

AUDITOR EMITENTA

Ing. František Meierl

Lačnovská 377/8,

155 21 Praha 5

Česká republika

PRÁVNÍ PORADCE EMITENTA

Greats advokáti, s.r.o.

Národní 973/41

110 00 Praha 1

Česká republika