



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

Dlhopis JTFG XII 3,75/2025

s pevným úrokovým výnosom 3,75 % p.a.

zabezpečený ručiteľským vyhlásením J&T FINANCE GROUP SE

v predpokladanej celkovej menovitej hodnote do 25 000 000 EUR splatné v roku 2025

ISIN SK4000019386

Dlhopisy v predpokladanej celkovej menovitej hodnote do 25 000 000 EUR (slovom: dvadsaťpäť miliónov eur) splatné v roku 2025 (ďalej len **Dlhopisy** alebo **Emisia**), ktorých emitentom je spoločnosť J&T Global Finance XII., s.r.o., so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava - mestská časť Staré Mesto, Slovenská republika, IČO: 53 546 229, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 150417/B, LEI: 097900CAKA0000026456 (ďalej len **Emitent**), budú vydané podľa práva Slovenskej republiky v zaknihovanej podobe vo forme na doručiteľa. Emitent požiada o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s. (ďalej len **BCPB**) ktorý je regulovaným trhom na účely smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení smernica 2002/92/ES a smernica 2011/61/EÚ (ďalej len **MiFID II**), v súlade s právnymi predpismi a pravidlami BCPB, ale nemožno zaručiť, že BCPB prijme Dlhopisy na obchodovanie. Menovitá hodnota každého Dlhopisu je 100 000 EUR (slovom: sto tisíc eur) (ďalej len **Menovitá hodnota**). Deň vydania Dlhopisov (dátum emisie) je 30. júl 2021.

Dlhopisy sú určené pevnou úrokovou sadzbou vo výške 3,75 % p.a. Úrokové výnosy budú vyplácané polročne späť, vždy 30. júla a 30. januára každého roka. Pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov alebo k ich odkúpeniu Emitentom a zániku v súlade s Podmienkami, budú Dlhopisy splatné jednorazovo dňa 30. júla 2025. Platby z Dlhopisov budú vykonávané vždy v mene euro a z platieb budú zrážané príslušné dane a poplatky požadované právnymi predpismi Slovenskej republiky. Emitent nebude povinný vykonať ďalšie platby Majiteľom dlhopisov náhradou za takéto zrážky. Bližšie článok 7 Prospektu „*Podmienky Dlhopisov*“ a článok 9 Prospektu „*Zdanenie, odvody a devízová regulácia v Slovenskej republike*“.

Závazky Emitenta z Dlhopisov sú zabezpečené ručiteľským vyhlásením ručiteľa, ktorým je spoločnosť J&T FINANCE GROUP SE, založená a existujúca podľa práva Európskej únie a Českej republiky ako európska spoločnosť (*societas europaea*), so sídlom Sokolovská 700/113a Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 275 92 502, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, spisová značka H 1317 (ďalej len **Ručiteľ**), v prospech všetkých Majiteľov dlhopisov.

Tento prospekt zo dňa 22. júna 2021 (ďalej len **Prospekt**) bol vypracovaný podľa článku 6 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospektoch, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES (ďalej len **Nariadenie o prospektoch**) a podľa článku 24 a v súlade s prílohami 7, 15 a 21 Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2019/980 pokiaľ ide o formát, obsah, preskúmanie a schvaľovanie prospektu, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu (ďalej len **Delegované nariadenie o prospektoch**) za účelom prijatia Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB.

Tento Prospekt bol právoplatne schválený Národnou bankou Slovenska (ďalej len NBS) dňa 1. júla 2021, ako príslušným orgánom podľa Nariadenia o prospektoch. NBS schvaľuje tento Prospekt iba ako dokument, ktorý spĺňa normy úplnosti, zrozumiteľnosti a konzistentnosti uložené Nariadením o prospektoch. Schválenie Prospektu zo strany NBS by sa nemalo považovať za potvrdenie Emitenta, Ručiteľa ani za potvrdenie kvality Dlhopisov, ktoré sú predmetom tohto Prospektu.

Prospekt nebude registrovaný, povolený ani schválený akýmkoľvek orgánom iného štátu. Osobitne, Dlhopisy nie sú a nebudú registrované podľa zákona o cenných papieroch Spojených štátov amerických z roku 1933, a preto nesmú byť ponúkané, predávané, ani akokoľvek poskytované na území Spojených štátov amerických alebo osobám, ktoré sú rezidentmi Spojených štátov amerických inak, ako na základe výnimky z registračných povinností podľa uvedeného zákona alebo v rámci obchodu, ktorý takejto registračnej povinnosti nepodlieha. Osoby, do ktorých dispozície sa tento Prospekt dostane, sú zodpovedné za dodržiavanie obmedzení, ktoré sa v jednotlivých štátoch vzťahujú na ponuku, nákup alebo predaj Dlhopisov alebo na držanie a rozširovanie akýchkoľvek materiálov týkajúcich sa Dlhopisov. Bližšie článok 8.5 Prospektu „*Obmedzenia týkajúce sa šírenia Prospektu a predaja dlhopisov*“.

Platnosť tohto Prospektu skončí dňa 1. júla 2022. Povinnosť vypracovať dodatok k Prospektu v prípade nového významného faktoru, podstatnej chyby alebo podstatnej nepresnosti sa po skončení doby platnosti Prospektu už neuplatní.

Informácie uvedené v tomto Prospektoch sú aktuálne iba ku dňu jeho vyhotovenia. Poskytnutie tohto Prospektu po dni jeho vyhotovenia neznamená, že informácie v ňom uvedené zostávajú aktuálne v tento neskorší deň a investori musia pre účely rozhodnutia investovať do Dlhopisov zvážiť všetky ďalšie informácie, ktoré Emitent uverejnil po vyhotovení tohto Prospektu (vrátane prípadného dodatku k Prospektu, ak vznikne povinnosť pripraviť a zverejniť ho) a iné verejne dostupné informácie. Emitent vo vzťahu k Dlhopisom neschválil akékoľvek iné vyhlásenie alebo informácie, než aké sú obsiahnuté v tomto Prospektoch.

Investovanie do Dlhopisov zahŕňa riziká. Potenciálni investori by mali vykonať vlastné posúdenie vhodnosti investovania do Dlhopisov. Potenciálni investori by mali posúdiť najmä riziká opísané v článku 1 Prospektu „*Rizikové faktory*“ nižšie.

Hlavný manažér

J&T BANKA, a.s.

OBSAH

Článok	Strana
1. Rizikové faktory	1
1.1 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi	1
1.2 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Ručiteľovi a Skupine	4
1.3 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom	11
2. Zodpovedné osoby a vyhlásenie zodpovedných osôb	15
3. Údaje o Emitentovi	16
3.1 Štatutárni audítori	16
3.2 Informácie o Emitentovi	16
3.3 Prehľad podnikateľskej činnosti	18
3.4 Organizačná štruktúra	18
3.5 Informácie o trendoch	19
3.6 Prognózy a odhady zisku	19
3.7 Riadiace a dozorné orgány	19
3.8 Hlavní akcionári	22
3.9 Finančné informácie týkajúce sa aktív a záväzkov, finančnej situácie a ziskov a strát Emitenta	22
3.10 Súdne, správne a rozhodcovské konania	22
3.11 Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta a ďalšie významné zmeny	22
3.12 Významné zmluvy	22
4. Údaje o Ručiteľovi	23
4.1 Štatutárni audítori	23
4.2 Informácie o Ručiteľovi	23
4.3 Prehľad podnikateľskej činnosti	30
4.4 Organizačná štruktúra	32
4.1 Informácie o trendoch	37
4.2 Prognózy a odhady zisku	37
4.3 Riadiace a dozorné orgány	37
4.4 Hlavní akcionári	47
4.5 Finančné informácie týkajúce sa aktív a záväzkov, finančnej situácie a ziskov a strát Ručiteľa	47
4.6 Súdne, správne a rozhodcovské konania	47
4.7 Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie Ručiteľa a ďalšie významné zmeny	48
4.8 Významné zmluvy	48
5. Ručiteľské vyhlásenie	52
6. Dôvody ponuky a použitie výnosov z Emisie	54
7. Podmienky Dlhopisov	55
8. Podmienky ponuky, prijatie na obchodovanie a obmedzenia distribúcie	74
8.1 Ponuka na upisovanie Dlhopisov (primárny predaj)	74
8.2 Sekundárna ponuka Dlhopisov	75
8.3 MiFID II monitoring tvorby a distribúcie finančného nástroja	76
8.4 Prijatie na obchodovanie a spôsob obchodovania	76
8.5 Obmedzenia týkajúce sa šírenia Prospektu a predaja dlhopisov	76
9. Zdanenie, odvody a devízová regulácia v Slovenskej republike	78
9.1 Zdanenie a iné odvody z Dlhopisov v Slovenskej republike	78
9.2 Devízová regulácia v Slovenskej republike	79
10. Vymáhanie súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi	80
11. Dodatočné informácie a upozornenia	81
11.1 Záujmy fyzických a právnických osôb zainteresovaných na Emisii/ponuke	81
11.2 Poradcovia v súvislosti s vydaním cenných papierov	81

PROSPEKT

11.3	Audit informácií.....	81
11.4	Informácie znalcov a tretej strany	81
11.5	Úverové a indikatívne ratingy	82
11.6	Jazyk Prospektu	82
11.7	Upozornenia.....	82
12.	Dokumenty zahrnuté prostredníctvom odkazu.....	84
13.	Dostupné dokumenty.....	85
14.	Zoznam použitých definícií, pojmov a skratiek.....	86

1. RIZIKOVÉ FAKTORY

Investor, ktorý má záujem o kúpu Dlhopisov, by sa mal oboznámiť s týmto Prospektom ako celkom. Informácie, ktoré Emitent v tomto článku predkladá investorom na zváženie, ako aj ďalšie informácie uvedené v tomto Prospekte, by mali investori starostlivo vyhodnotiť pred uskutočnením rozhodnutia o investovaní do Dlhopisov.

Kúpa a držba Dlhopisov sú spojené s množstvom rizík, z ktorých tie, ktoré Emitent považuje za podstatné, sú uvedené nižšie v tejto časti. Hlavné riziká, ktoré by podľa názoru Emitenta mohli významne ovplyvniť podnikanie Emitenta, jeho finančnú situáciu, výsledky hospodárenia a/alebo emitované cenné papiere sú uvedené nižšie.

Väčšina rizík sa vzťahuje na celú Skupinu, a keďže Ručiteľ je vrchnou holdingovou spoločnosťou Skupiny, ktorá tvorí konsolidovaný celok s Emitentom, všetky tieto riziká ovplyvňujú aj Emitenta.

Rizikové faktory popísané nižšie sú zoradené podľa ich významu, pravdepodobnosti ich výskytu a očakávaného rozsahu ich negatívneho vplyvu na činnosť Emitenta. Rizikové faktory sú uvedené v obmedzenom počte kategórií v závislosti od ich povahy. V každej kategórii sú ako prvé uvedené najpodstatnejšie rizikové faktory. Ďalšie riziká a neistoty vrátane tých, o ktorých Emitent v súčasnej dobe nevie alebo ktoré považuje za nepodstatné, môžu mať takisto vplyv na jeho podnikanie, finančnú situáciu alebo hospodárske výsledky. Nasledujúci popis rizikových faktorov nie je vyčerpávajúci, nenahrádza žiadnu odbornú analýzu alebo údaje uvedené v tomto Prospekte, neobmedzuje akékoľvek práva alebo záväzky vyplývajúce z tohto Prospektu a v žiadnom prípade nie je akýmkoľvek investičným odporúčaním. Akékoľvek rozhodnutie o nadobudnutí Dlhopisov by malo byť založené na informáciách obsiahnutých v tomto Prospekte, na podmienkach ponuky Dlhopisov a predovšetkým na vlastnej analýze výhod a rizík investície do Dlhopisov zo strany príslušného investora.

1.1 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi

Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom sú rozdelené na:

- (a) rizikové faktory súvisiace s finančnou situáciou a kreditným rizikom Emitenta;
- (b) rizikové faktory súvisiace s akcionárskou štruktúrou; a
- (c) právne a regulačné rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi.

Rizikové faktory súvisiace s finančnou situáciou a kreditným rizikom Emitenta

Riziko účelovej štruktúry bez podnikateľskej histórie

Emitent je novozaložená spoločnosť bez podnikateľskej histórie. Účelom jeho existencie je získanie finančných prostriedkov prostredníctvom emisií dlhových cenných papierov a ich poskytovanie spoločnostiam v Skupine vo forme úverov, pôžičiek alebo inou formou financovania. Iné aktivity Emitent nebude vykonávať. Emitent teda nediverzifikuje riziká a nie je možné predpokladať, že straty vyplývajúce z jeho hlavnej a jedinej činnosti bude môcť kompenzovať inými príjmami.

Kreditné riziko Emitenta

Emitent bol založený výhradne s cieľom emisií dlhopisov, pričom Emitent má v úmysle použiť celý výťažok z emisie Dlhopisov na poskytnutie financovania spoločnostiam v Skupine vo forme úverov, pôžičiek alebo inou formou financovania. Poskytnutie finančných prostriedkov spoločnostiam v Skupine a správa takto vzniknutej pohľadávky bude jediným predmetom činnosti Emitenta. Hlavným zdrojom príjmov Emitenta tak budú splátky úverov a/alebo pôžičiek od spoločností v Skupine. Finančná a hospodárska situácia Emitenta a jeho schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov sú tak takmer výlučne závislé od schopnosti spoločností v Skupine ako dlžníka/dlžníkov Emitenta plniť svoje peňažné záväzky voči Emitentovi riadne a včas. Pokiaľ dlžníci nebudú schopní vygenerovať dostatočné zdroje a splniť svoje splatné peňažné záväzky voči Emitentovi riadne a včas, bude to mať

významný negatívny vplyv na finančnú a ekonomickú situáciu Emitenta, jeho podnikateľskú činnosť a schopnosť Emitenta plniť záväzky z Dlhopisov.

Riziko likvidity

Riziko likvidity zahŕňa najmä riziko nemožnosti Emitenta financovať aktíva prostredníctvom nástrojov so zodpovedajúcou dĺžkou splatnosti a úrokovou mierou, riziko nemožnosti získať likvidné aktíva dostatočne rýchlo či v dostatočnom množstve a riziko nemožnosti hrať splatné záväzky. Existuje riziko krátkodobého nedostatku likvidných prostriedkov k úhrade splatných dlhov Emitenta, ktorému je Emitent vystavený okrem iného v prípade oneskorených platieb istiny a úrokov v súvislosti s poskytnutými úvermi/pôžičkami spoločnostiam v Skupine. Neschopnosť spoločností v Skupine splácať požičané finančné prostriedky Emitentovi môže viesť až k insolvenčii Emitenta. Vzhľadom na to, že Emitent nebude mať iné zdroje finančných prostriedkov ako pohľadávky voči týmto dlžníkom, ak by čelil z vyššie uvedených dôvodov nedostatku likvidity, mohlo by to negatívne ovplyvniť jeho podnikanie, ekonomické výsledky, finančnú situáciu a v konečnom dôsledku i schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov.

Riziko refinancovania

Emitent čelí riziku, že jeho dlhové financovanie najmä vo forme Dlhopisov nebude najneskôr k dátumu splatnosti obnovené alebo refinancované. Vzhľadom na podmienky, ktoré na finančných trhoch prevládajú, Emitent nemusí byť schopný refinancovať svoje súčasné a budúce dlhy za priaznivých podmienok. Pokiaľ by Emitent nebol schopný refinancovať svoje dlhy za prijateľných podmienok, alebo by refinancovanie nebolo vôbec možné, mohol by byť Emitent nútený predávať svoje aktíva za nevýhodných podmienok, prípadne znížiť alebo pozastaviť činnosť, čo by sa nepriaznivo prejavilo na ekonomickej situácii Emitenta a na schopnosti plniť záväzky z Dlhopisov.

Riziko koncentrácie

Riziko koncentrácie vyplýva z nízkej geografickej a produktovej diverzifikácie podnikania Emitenta. Takmer 100 % aktív Emitenta budú predstavovať pohľadávky z úveru/pôžičky poskytnutých spoločnostiam v Skupine. V prípade zhoršenia hospodárenia a platobnej morálky Skupiny nemá Emitent iné zdroje, ktoré by sa mohli použiť na uhradenie záväzkov z Dlhopisov.

Rizikové faktory súvisiace s akcionárskou štruktúrou

Riziko zmeny akcionárskej štruktúry a stretu záujmov medzi Ručiteľom a Majiteľmi dlhopisov

Emitent je 100 % nepriamou dcérskou spoločnosťou Ručiteľa. V budúcnosti nemožno vylúčiť zmeny stratégie Skupiny a že Ručiteľ alebo niektorý z členov Skupiny začne podnikat' kroky (fúzie, transakcie, akvizície, rozdelenie zisku, predaj aktív atď.), ktoré môžu byť vedené so zreteľom na prospech Skupiny ako takej skôr ako v prospech Emitenta. Také zmeny môžu mať negatívny vplyv na finančnú a hospodársku situáciu Emitenta, jeho podnikateľskú činnosť a schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov.

Riziko zmeny akcionárskej štruktúry

Napriek tomu, že si Emitent nie je vedomý plánov na zmenu svojej akcionárskej štruktúry, v prípade nečakaných udalostí môže dôjsť k zmene akcionára alebo k tomu, že Emitent bude mať viac akcionárov. Týmto môže dôjsť k zmene kontroly a úprave obchodnej stratégie Emitenta. Zmena stratégie Emitenta môže mať následne negatívny vplyv na finančnú a hospodársku situáciu Emitenta, jeho podnikateľskú činnosť a schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov.

Riziko sekundárnej závislosti rizík vzťahujúcich sa k Skupine

Emitent je vystavený sekundárnemu riziku závislosti od rizík vzťahujúcich sa k spoločnostiam v Skupine. Na Emitenta sa nepriamo vzťahujú rizikové faktory týkajúce sa podnikateľskej činnosti Skupiny, ktoré sú bližšie popísané v odseku 1.2(i) Prospektu nižšie. Prípadná materializácia týchto rizík môže mať negatívny dopad na finančnú a ekonomickú situáciu Skupiny, jej podnikateľskú

činnosť, postavenie na trhu a schopnosť plniť svoje dlhy alebo záväzky voči Emitentovi. Emitent by tak nemusel byť schopný získať peňažné prostriedky, ktoré mu umožnia splatiť záväzky z Dlhopisov.]

Právne a regulačné rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi

Riziko spojené s právnym, regulačným a daňovým prostredím a súdnymi či inými konaniami

Právne a daňové prostredie v Slovenskej republike (mieste sídla Emitenta) a v Českej republike (miesto sídla Ručiteľa) sa priebežne mení a zákony nie sú vždy interpretované a uplatňované súdmi a orgánmi verejnej moci jednotne. Emitent nemá vlastnú podnikateľskú činnosť a jeho výnosy budú závisieť výlučne od schopnosti prijímať a prípadne vymáhať záväzky svojich dlžníkov, je teda významne závislý od stability a kvality právneho prostredia. Zmeny zákonov alebo zmeny ich interpretácie v budúcnosti obzvlášť v oblasti ochrany veriteľov a ich práv môžu nepriaznivo ovplyvniť finančné vyhliadky Emitenta, pričom napríklad zmeny daňových predpisov, ktoré by urobili schému splácania záväzkov medzi Emitentom, Ručiteľom a jeho dlžníkmi daňovo nevýhodnejšou (napr. zavedenie dodatočného zdanenia úrokových výnosov) môžu nepriaznivo ovplyvniť spôsob splácania a výšku príjmov Emitenta zo splácania vnútrogrupinových financovaní, čo v konečnom dôsledku môže mať nepriaznivý vplyv na schopnosť Emitenta plniť záväzky z Dlhopisov.

K dátumu vyhotovenia tohto Prospektu nie sú vedené žiadne spory alebo iné konania, ktoré by mohli ohroziť alebo značne nepriaznivo ovplyvniť hospodársky výsledok alebo finančnú situáciu Emitenta. Potenciálne súdne spory však v budúcnosti môžu do určitej miery a na určitý čas obmedziť Emitenta v nakladaní so svojím majetkom, ako aj vyvolať dodatočné náklady na strane Emitenta. Porušenia platnej legislatívy môžu viesť k uloženiu sankcií, vrátane sankcií finančných či sankcií spočívajúcich v prerušení či zákazu činnosti.

Riziko krízy Emitenta a právnej úpravy o kríze

Emitent sa pravdepodobne v dôsledku výrazného zvýšenia svojich záväzkov (bez súčasného zvýšenia vlastného imania) vydaním Dlhopisov dostane do krízy a je možné, že bude v kríze až do splatnosti Dlhopisov, čo bude vyplývať zo zverejnenej účtovnej závierky Emitenta za rok 2021, a tiež následne zverejnených účtovných závierok. Krízou sa podľa ustanovení § 67a a nasl. Obchodného zákonníka (ktoré nadobudli účinnosť od 1. januára 2016) rozumie stav, ak je spoločnosť v úpadku alebo jej úpadok hrozí, pričom spoločnosti hrozí úpadok, ak pomer výšky vlastného imania spoločnosti k jej záväzkom je nižší než 8 ku 100.

Prípadný vstup Emitenta do krízy nepredstavuje Prípad neplnenia záväzkov a nie je dôvodom na predčasnú splatnosť Dlhopisov v zmysle Podmienok.

Riziko spojené s prípadným konkurzným (insolvenčným) konaním

Ak Emitent nebude schopný plniť svoje splatné záväzky, môže byť na jeho majetok vyhlásené konkurzné (insolvenčné) konanie. V súlade s Nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2015/848 o insolvenčnom konaní (prepracované znenie) (ďalej len **Nariadenie EÚ o insolvenčnom konaní**) platí, že súd príslušný na začatie konkurzného konania vo vzťahu k spoločnosti je súd členského štátu Európskeho hospodárskeho priestoru (ďalej len **členský štát**) (okrem Dánska), na ktorého území sa nachádza centrum hlavných záujmov predmetnej spoločnosti (tak ako je tento termín definovaný v článku 3(1) Nariadenia EÚ o insolvenčnom konaní). Určenie centra hlavných záujmov spoločnosti je skutkovou otázkou, na ktorú môžu mať súdy rôznych členských štátov odlišné a dokonca aj protichodné názory, ktoré nie sú ustálené v súdnej praxi. Z týchto dôvodov, v prípade, že bude Emitent čeliť finančným problémom, nemusí byť možné s určitosťou predvídať, podľa ktorého právneho poriadku alebo právnych poriadkov bude začaté a vedené úpadkové alebo obdobné konanie.

Riziko dočasnej ochrany

Emitent môže v prípade finančných ťažkostí požiadať o dočasnú ochranu podnikateľov vo finančných ťažkostiach podľa osobitných predpisov slovenského práva prijatých v roku 2021. Žiadosť o poskytnutie takejto dočasnej ochrany musí byť, okrem iného, podložená súhlasom nadpolovičnej väčšiny veriteľov Emitenta, pričom táto nadpolovičná väčšina je počítaná podľa výšky ich

pohľadávok. Medzi dôsledky poskytnutia dočasnej ochrany Emitentovi by patrili napríklad (i) nemožnosť rozhodnúť o začatí konkurzného konania voči Emitentovi; (ii) nemožnosť pre pohľadávku z Dlhopisov v exekúcii alebo pri výkone rozhodnutia postihnúť podnik, vec, práva alebo iné majetkové hodnoty patriace podniku Emitenta a (iii) obmedzenia pri zosplatnení záväzkov z Dlhopisov. V prípade priznania dočasnej ochrany Emitentovi, bude jej trvanie (vrátane možného predĺženia) maximálne v dĺžke šiestich mesiacov, pričom o poskytnutie dočasnej ochrany možno žiadať do 31. decembra 2022.

1.2 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Ručiteľovi a Skupine

Naplnenie rizík uvedených nižšie môže negatívne ovplyvniť finančnú a hospodársku situáciu Ručiteľa, jeho podnikateľskú činnosť, postavenie na trhu a schopnosť Ručiteľa splniť svoj ručiteľský záväzok z Ručiteľského vyhlásenia. Všetkými odkazmi na Skupinu sa v tejto časti Prospektu myslí Ručiteľ a všetky spoločnosti, ktoré ovláda, ak nie je výslovne uvedené inak.

Rizikové faktory spojené so spoločnosťou Ručiteľa a Skupinou boli rozdelené do týchto kategórií:

- (i) rizikové faktory týkajúce sa podnikania Ručiteľa a Skupiny;
- (ii) rizikové faktory týkajúce sa finančnej situácie Ručiteľa a Skupiny;
- (iii) právne a regulačné rizikové faktory ovplyvňujúce Ručiteľa a Skupinu; a
- (iv) rizikové faktory týkajúce sa prevádzky a vnútornej kontroly Ručiteľa a Skupiny.

Rizikové faktory týkajúce sa podnikania Ručiteľa a Skupiny

Závislosť Ručiteľa od príjmov od dcérskych spoločností a externých subjektov

Ručiteľ je holdingová spoločnosť s obmedzeným rozsahom vlastnej podnikateľskej činnosti. Prevažná časť jeho aktivít sa sústreďuje na správu vlastných majetkových účastí v Skupine, poskytovanie úverov a ručenia prevažne spoločnostiam zo Skupiny. Schopnosť Ručiteľa splniť svoje povinnosti a splniť záväzok z Ručiteľského vyhlásenia je do značnej miery závislá od prijatých platieb od členov Skupiny a od platieb od externých subjektov. Pokiaľ bude schopnosť členov Skupiny alebo prípadne externých subjektov vykonať platby (napríklad vo forme dividend, úrokov či v iných podobách) v prospech Ručiteľa obmedzená, napr. ich aktuálnou finančnou či obchodnou situáciou, dostupnosťou voľných zdrojov spôsobilých na príslušnú výplatu, príslušnou právnou či daňovou úpravou a/alebo zmluvnými dohodami, ktoré príslušný člen Skupiny uzavrel, môže to negatívne ovplyvniť finančnú a hospodársku situáciu Ručiteľa, jeho podnikateľskú činnosť, postavenie na trhu a schopnosť Ručiteľa splniť svoje záväzky z Ručiteľského vyhlásenia.

Ručiteľ k 31. decembru 2020 evidoval voči ostatným členom Skupiny pohľadávky v celkovej výške 9,1 mld. Kč (31. decembra 2019: 8,3 mld. Kč) vzniknuté najmä z titulu poskytnutého financovania (pôžičiek, úverov atď.) a záväzky v celkovej výške 14,0 mld. Kč (31. decembra 2019: 17,3 mld. Kč) vzniknuté najmä z titulu prijatého financovania.

Riziko podnikania v oblasti správy aktív (asset management)

Správa aktív je významným pilierom obchodnej stratégie Skupiny; aktíva pod jej správou bez spravovaného majetku s právom voľného nakladania dosiahli k 31. decembru 2020 5,96 mld. EUR a medziročne zaznamenali rast o približne 5,3 % (k 31. decembru 2019: 5,66 mld. EUR). Oblasť správy aktív je vystavená pôsobeniu veľkého množstva rizík. Táto oblasť podnikania čelí zvýšenému riziku v oblasti regulačnej, investičnej a tým aj reputačnej.

Správa aktív predstavuje vysoko regulovanú oblasť v rámci poskytovania hlavných investičných služieb so zvýšenými nárokmi zo strany legislatívy a regulátora či už v oblasti procesnej alebo aj samotnej investičnej. Samotný výkon činnosti individuálneho riadenia majetku zákazníka, prípadne správy a riadenia fondov kolektívneho investovania, je v investičnej oblasti vystavený pôsobeniu veľkého množstva rizík, medzi ktoré môžeme zaradiť napríklad riziko čiastočnej alebo úplnej straty investovaných prostriedkov, kreditné riziko, likvidné riziko, riziko protistrany a ďalšie. Dlhodobé neuspokojivé výsledky v rámci vysoko konkurenčného prostredia predstavujú riziko pre reputáciu

portfólio manažéra spolu s potenciálnym rizikom odlivu spravovaných finančných prostriedkov ku konkurencii alebo do iného typu investičných služieb s negatívnym vplyvom na výnosy realizované v oblasti správy aktív. To môže mať negatívny vplyv na finančnú a hospodársku situáciu Ručiteľa, jeho podnikateľskú činnosť, postavenie na trhu a schopnosť Ručiteľa plniť záväzky z Ručiteľského vyhlásenia.

Hospodárske aktivity Skupiny sú sústredené do členských štátov Európskej únie

K 31. decembru 2020 bolo viac ako 85% prevádzkového zisku a 95% aktív Skupiny alokovaných v Českej a Slovenskej republike. Aj napriek skutočnosti, že relatívne stabilné ekonomiky Českej republiky a Slovenskej republiky predstavujú pre Skupinu zásadné trhy, hospodárske výsledky Skupiny závisia od výkonnosti ekonomík týchto krajín ale aj Európskej únie ako celku, pričom takúto výkonnosť Skupina nemôže ovplyvniť a je mimo jej kontrolu. Negatívny vývoj hospodárskej situácie v Európskej únii ako celku alebo jednotlivých členských štátov individuálne môže mať negatívny vplyv na podnikanie Skupiny, jej hospodárske výsledky a schopnosť Ručiteľa plniť záväzky z Ručiteľského vyhlásenia.

Nepriaznivý ekonomický vývoj a vplyv pandémie Covid-19

Aktuálna kríza spôsobená pandemiou vírusu SARS CoV-2 viedla k ekonomickej recesii v európskych krajinách. V Slovenskej republike podľa prognózy NBS k 4. štvrtroku 2020 prerokovaného 15. decembra 2020 je očakávaný pokles HDP za rok 2020 vo výške – 5,7 %. V rokoch 2021 a 2022 očakáva NBS postupné oživenie ekonomiky a rast HDP vo výške 5,6 %, respektíve 4,8%.¹ Recesia môže viesť v bankovom sektore k nízkemu hospodárskemu rastu, nízkym úrokovým sadzbám a nízkej výnosnosti poskytovaných úverov.

S ohľadom na obmedzenú činnosť Emitenta a skutočnosť, že Emitent nemá ku dňu vyhotovenia Prospektu žiadnych zamestnancov neočakáva Emitent, že by pandémie choroby Covid-19 mala priame dôsledky na jeho činnosť. Pandémia a súvisiacimi opatrenia však môžu mať vplyv na činnosť dlžníkov Skupiny, predovšetkým dlžníkov J&T Banky a Poštovej banky, pričom zhoršenie ich ekonomickej situácie môže mať dopady na plnenie záväzkov voči Ručiteľovi a nepriamo tak aj voči Emitentovi. Všetky tieto skutočnosti v kombinácii s aktuálnou neistotou ohľadom vývoja krízy a jej vplyvu na ekonomiku európskych krajín môžu mať negatívny vplyv na podnikanie Ručiteľa, resp. Skupiny, jej hospodárske výsledky a schopnosť Ručiteľa plniť záväzky z Ručiteľského vyhlásenia.

Trhové riziko

Ako finančná skupina môže Skupina utrpieť značné hospodárske straty na svojich obchodných a investičných aktivitách v dôsledku výkyvov na finančných trhoch a zvýšenej volatility. Trhové riziko zahŕňa najmä riziko zmien trhových podmienok spôsobujúcich zmeny hodnoty či ocenenia niektorých aktív či nástrojov. Skupina má značné obchodné a investičné pozície v rôznych druhoch aktív – dlhové, menové, akciové inštrumenty, podielové listy, nehnuteľnosti a ďalšie typy aktív vrátane zaistovacích inštrumentov. Tieto pozície môžu byť nepriaznivo ovplyvnené volatilitou na finančných a kapitálových trhoch. V závislosti od objemu majetku, ktorý Skupina predala bez toho, aby bola jeho vlastníkom („predaj nakrátko“) alebo od objemu čistých krátkych pozícií, môže vzostup na týchto trhoch vystaviť Skupinu potenciálne značnej strate v snahe pokryť čisté krátke pozície získaním aktív na rastúcom trhu.

Skupina používa predovšetkým prístup Value at Risk (VaR) s použitím metódy historickej simulácie na kvantifikáciu potenciálnej očakávanej straty za účelom posúdenia svojho trhového rizika obchodného portfólia, menových a komoditných pozícií, a takisto aj cenných papierov investičného portfólia. Celkové trhové riziko Skupiny bolo k 31. decembru 2020 vyjadrené metódikou VaR na 45,7 mil. EUR (31. december 2019: 12,3 mil. EUR). Trhové riziká sú v rámci metodiky VaR merané v horizonte desiatich obchodných dní a pri úrovni spoľahlivosti 99 %. Vyhodnocovanie trhového rizika, sledovanie a dodržiavanie stanovených limitov vykonáva Skupina na dennej báze.

Skupina má nastavené limity na jednotlivé druhy trhových rizík, tj. riziko akciové (vrátane špecifického akciového rizika), riziko úrokové (vrátane špecifického úrokového rizika), riziko menové

¹ Národná banka Slovenska: Strednodobá predikcia NBS za 4. štvrtrok 2020, str. 5, dostupná na hypertextovom odkaze: https://www.nbs.sk/_img/Documents/_Publikacie/PREDIK/2020/protected/P4Q-2020.pdf.

a riziko komoditné, takisto aj na celkové riziko portfólia. Skupina tiež stanovuje limity aj na jednotlivé druhy inštrumentov, a to najmä na jednotlivé pozície v akciových a dlhových inštrumentoch. Skupina kladie dôraz na to, aby v rámci svojich portfólií držala tituly, pri ktorých je zabezpečená dostatočná likvidita a v prípade dlhopisov (štátnych i korporátnych) aj stanovená minimálna úroveň kreditného hodnotenia. Požiadavka na dostatočnú likviditu navyše zabezpečuje, že v prípade krízy likvidity či prechodného nedostatku likvidity bude môcť Skupina relatívne jednoducho speňažiť držané cenné papiere a načerpať potrebnú likviditu.

Najmä vplyv úrokových a menových kurzov, geopolitické riziko a výkyvy cien komodít mali a môžu mať nepriaznivý vplyv na finančné trhy a celú ekonomiku. Okrem nepriaznivých vplyvov na podnikanie Skupiny popísaných vyššie môže trhové riziko zvyšovať ďalšie riziká, ktorým Skupina čelí. Napríklad pokiaľ by Skupina utrpela značné obchodné straty, môže prudko vzrásť potreba likvidity, zatiaľ čo prístup k nej môže byť značne obmedzený. V súvislosti so všeobecným poklesom trhu by zákazníci a obchodní partneri Skupiny mohli utrpieť značné straty, a tým by sa oslabil ich finančná pozícia a došlo by k zvýšeniu kreditného rizika a rizika protistrany a mohlo by to mať negatívny vplyv na podnikanie Ručiteľa, resp. Skupiny, jej hospodárske výsledky a schopnosť Ručiteľa plniť záväzky z Ručiteľského vyhlásenia.

Riziko konkurencie na trhoch finančných služieb

Skupina čelí silnej konkurencii na trhoch finančných služieb. Koncentrácia prostredníctvom fúzií a akvizícií, partnerstiev, vrátane tých uzatváraných v dôsledku finančnej krízy, ďalej zvyšuje konkurenčný tlak. Konkurencia vyplýva z mnohých faktorov vrátane škály ponúkaných výrobkov a služieb, cenovej politiky, distribučných systémov, zákazníckeho servisu, povedomia o značke, vnímanej finančnej sily, ochoty používať kapitál pre potreby klientov.

Kľúčové spoločnosti zo Skupiny, teda J&T Banka a Poštová banka, patria na svojich relevantných trhoch v Českej republike a v Slovenskej republike k skupine stredne veľkých bánk (bližšie odsek 4.3(b) *Prehľad podnikateľskej činnosti – Hlavné trhy*). Postavenie Skupiny by mohlo byť ohrozené, pokiaľ dôjde k poškodeniu jej povesti. K ohrozeniu povesti by tiež mohlo dôjsť, pokiaľ by komplexné postupy a kontrolné mechanizmy zlyhali (alebo budili dojem zlyhania), a tým by nepredchádzali stretu záujmov, previneniu zo strany zamestnancov, chybám v reportovaní finančných a iných informácií, hrozbám vyplývajúcim z právnych alebo regulačných opatrení. Skupina čelí konkurencii nových obchodných technológií. Privátne a investičné bankovníctvo i správa majetku čelí konkurenčným výzvam nových obchodných technológií, čo môže nepriaznivo ovplyvniť provízie, príjmy z obchodovania, znížiť objem transakcií, obmedziť prístup k informáciám o trhu a viesť k vzniku nových a silnejších konkurentov. Skupina investovala a v budúcnosti bude nútená investovať do rozvoja a podpory nových obchodných systémov alebo inak investovať do technológií, aby si udržala konkurencieschopnosť.

Vzťahy so zákazníkmi a reputačné riziko

Hospodárenie Skupiny je závislé od udržania dlhodobých vzťahov, reputácie a dôvery u klientov, oznamovacích prostriedkov, protistrán, akcionárov, investorov alebo orgánov dohľadu. Prípadná strata dobrého mena a reputácie môže mať vo vzťahu k Skupine negatívny vplyv na získavanie nových vkladov, odliv vkladov, dostupnosť externého financovania, rast výnosov a získavanie kapitálu, a teda na podnikanie Skupiny, na finančnú a hospodársku situáciu Ručiteľa, jeho podnikateľskú činnosť, postavenie na trhu a schopnosť Ručiteľa plniť záväzky z Ručiteľského vyhlásenia.

Riziko koncentrácie

Koncentrácia pozícií môže Skupinu vystaviť veľkým stratám, a to aj napriek tomu, že ekonomické a trhové podmienky môžu byť v danom odbore alebo odvetví všeobecne priaznivé. Podľa odborového členenia má Skupina významnú úverovú expozíciu voči klientom v sektore nehnuteľností a ďalej napríklad (už však v menšom pomere) voči klientom v sektore veľkoobchodu a maloobchodu, informačných a komunikačných činností, kultúrnych, športových, zábavných a rekreačných činností či spracovateľského priemyslu a stavebníctva. Podľa krajín koncentruje Skupina úvery poskytnuté klientom najmä ve Slovenskej republike (33,8 % poskytnutých úverov k 31. decembru 2020), v Českej republike (17,6 % poskytnutých úverov k 31. decembru 2020), a ďalej napríklad na Cypre, v Luxembursku, na Malte a v ďalších krajinách. Ku koncentrácii rizika môže dochádzať nielen v rámci

odvetvia, ale aj v rámci transakcií s danou protistranou K 31. decembru 2020 mala Skupina 41,1 % celkových aktív koncentrovaných v podnikovom sektore, 36,9 % voči finančným inštitúciám, 13,2 % voči sektoru domácností a 8,3 % voči štátnym a vládnym inštitúciám.

V súvislosti s poklesom odvetvia by zákazníci a obchodní partneri Skupiny mohli utrpieť značné straty, a tým by sa oslabila ich finančná pozícia a došlo by k zvýšeniu kreditného rizika a rizika protistrany, čo môže mať negatívny vplyv na podnikanie Skupiny, jej hospodárske výsledky a schopnosť Ručiteľa plniť záväzky z Ručiteľského vyhlásenia.

Menové riziko

Skupina je vystavená riziku pohybu výmenných kurzov predovšetkým voči českej korune (Kč). Okrem toho je podstatná časť aktív a pasív Skupiny v oblasti investičného bankovníctva a správy aktív denominovaná v iných menách ako euro (EUR), čo je hlavná mena finančného výkazníctva. Vlastný kapitál Skupiny emitenta je tiež v euro a Skupina plne nezaistúje svoju kapitálovú pozíciu proti zmenám výmenných kurzov. Vývoj menových kurzov je spojený s množstvom ekonomických, sociálnych a politických faktorov. Kurzy môžu výrazne kolísať, a to aj v rámci dňa.

Je dôležité poznamenať, že niektoré krajiny uplatňujú devízové kontroly, ktoré môžu obmedzovať výmenu alebo odovzdanie peňazí, prípadne viesť k znehodnoteniu meny. Použitie zaistovacích inštrumentov môže zvýšiť alebo znížiť expozíciu voči danej mene, ale nemusí expozíciu celkom eliminovať. Volatilita výmenných kurzov môže mať nepriaznivý vplyv na prevádzkové výsledky Skupiny a jej kapitálovú pozíciu. Všetky tieto faktory môžu mať negatívny vplyv na finančnú a hospodársku situáciu Ručiteľa, jeho podnikateľskú činnosť, postavenie na trhu a schopnosť Ručiteľa plniť záväzky z Ručiteľského vyhlásenia.

Skupina má expozíciu najmä voči euru a českej korune. K 31. decembru 2020 bola expozícia voči euru 63,0 % pri aktívach a 60,9 % pri záväzkoch. K 31. decembru 2019 bola expozícia voči euru 60,0 % pri finančných aktívach a 63,0% pri záväzkoch. Významná je tiež expozícia voči českej korune, ktorá predstavovala k 31. decembru 2020 25,6 % pri aktívach a 35,8 % pri celkových záväzkoch. K 31. decembru 2019 bola expozícia voči českej korune 33,6% pri aktívach a 33,4% pri celkových záväzkoch. Skupina má i menšie expozície voči americkému doláru, chorvátskej kune, ruskému rubľu, britskej libe, poľskému zlotému a ostatným menám.

Úverové riziko

Ručiteľ a Skupina môžu utrpieť značné straty v dôsledku úverového rizika, ktoré zahŕňa najmä riziko protistrany a jej neschopnosti či neochoty splatiť záväzky voči Ručiteľovi, resp. členom Skupiny. Úverové riziko existuje v rámci vzťahov dlžník – veriteľ, pri prísluhoch a dokumentárnych akreditívoch alebo tiež pri derivátových obchodoch a menových a iných transakciách.

Posudzovanie jednotlivých opatrení proti stratám prameniacim z úverových produktov vychádza zo smerníc manažmentu Skupiny. Špecifická je oblasť bankovníctva, ktorá môže vyžadovať zvýšené opatrenia proti stratám z poskytnutých úverov alebo môže zaznamenať vyššie straty ako je v Skupine bežné v dôsledku prijatia neadekvátnych opatrení pre tento odbor podnikania, čo môže mať za následok negatívne materiálne vplyvy na chod Skupiny či Ručiteľa.

Zlyhanie významnej finančnej inštitúcie môže negatívne ovplyvniť tak finančné trhy ako celok, ako aj Skupinu. Úverová expozícia Skupiny môže tiež vzrásť v prípade, že zálohy zriadené v jej prospech budú speňažené za ceny nepostačujúce na pokrytie celkových hodnôt expozícií.

Informácie, ktoré Skupina využíva na riadenie úverových rizík, môžu byť nepresné a neúplné. Aj keď Skupina pravidelne vyhodnocuje úverové expozície (voči klientom, protistranám, odvetviám, krajinám, regiónom), ktoré považuje za dôležité z pohľadu úverového rizika, môže sa stať, že riziko úpadku môže vzniknúť z udalostí alebo okolností, ktoré sú ťažko predvídateľné a odhaliteľné (napríklad podvody). Skupina môže tiež zlyhať pri získavaní informácií nevyhnutných na vyhodnotenie úverového a obchodného rizika protistrany.

Kapitálová požiadavka k úverovému riziku investičného portfólia RKC štandardizovaným prístupom bola k 31. decembru 2020 8,48 mld. EUR a k 31. decembru 2019 7,63 mld. EUR.

Neschopnosť alebo neochota zmluvných partnerov splniť svoje dlhy voči Skupine môže mať v konečnom dôsledku negatívny vplyv na finančnú a hospodársku situáciu členov Skupiny, ich postavenie na trhu a na schopnosť Ručiteľa plniť svoje záväzky z ručiteľského vyhlásenia, teda aj na Emitenta jeho schopnosti Emitenta plniť svoje záväzky z Dlhopisov.

Rizikové faktory týkajúce sa finančnej situácie Ručiteľa a Skupiny

Ručiteľ poskytol ručenie iným spoločnostiam

V rámci svojho podnikania Ručiteľ ako materská spoločnosť Skupiny poskytuje ručenie za záväzky spoločností v Skupine. K 31. decembru 2020 poskytol Emitent okrem iného ručenie za dlhy vyplývajúce z emisií dlhopisov spoločnostiam J&T Global Finance VIII., s.r.o., v objeme 3,30 mld. Kč so splatnosťou v júli 2022 a J&T Global Finance IX., s.r.o., v objeme 151 mil. EUR so splatnosťou v októbri 2023 a J&T Global Finance X., s.r.o., v objeme 4,55 mld. Kč so splatnosťou v júli 2024. V prípade neschopnosti týchto spoločností splniť svoje záväzky z dlhopisov je Ručiteľ povinný tieto záväzky uhradiť.

K 31. decembru 2020 bol celkový objem záruk a ručení poskytnutých Ručiteľom približne 15,2 mld. Kč, z toho ručenia poskytnuté v prospech spoločností v Skupine boli 12,5 mld. Kč a ručenia poskytnuté tretím stranám (mimo spoločnosti v Skupine) 2,7 mld. Kč. Pre porovnanie k 31. decembru 2019 bol celkový objem záruk a ručení poskytnutých Ručiteľom približne 7,8 mld. Kč, z toho ručenia poskytnuté v prospech spoločností v Skupine boli 4,7 mld. Kč a ručenia poskytnuté tretím stranám (mimo spoločnosti v Skupine) 3,1 mld. Kč. Prípadné plnenie z titulu už skôr poskytnutého ručenia môže mať negatívny vplyv na finančnú a hospodársku situáciu Ručiteľa, jeho podnikateľskú činnosť, postavenie na trhu a schopnosť Ručiteľa plniť záväzky z Ručiteľského vyhlásenia.

Úrokové riziko

Ako finančná skupina je Skupina vystavená úrokovému riziku. Úrokové riziko spočíva vo fluktuácii čistého úrokového výnosu a výsledkov hospodárenia v dôsledku pohybu trhových úrokových mier. Úrokové riziko obchodných portfólií Skupiny bolo k 31. decembru 2020 vyjadrené metodikou VaR 12,6 mil. EUR (31. december 2019: 9,3 mil. EUR).

Podrobnosti k spôsobu riadenia rizík sú uvedené v odseku 4.3(a) „*Hlavné činnosti Ručiteľa a Skupiny – Riadenie rizika*“. Nedostatočné pokrytie úrokového rizika Skupiny môže mať v konečnom dôsledku negatívny vplyv na finančnú a hospodársku situáciu Ručiteľa, jeho podnikateľskú činnosť, postavenie na trhu a schopnosť Ručiteľa plniť záväzky z Ručiteľského vyhlásenia.

Riziko likvidity

Riziko likvidity zahŕňa najmä riziko nemožnosti Ručiteľa a členov Skupiny financovať aktíva prostredníctvom nástrojov so zodpovedajúcou dĺžkou splatnosti a úrokovou mierou, riziko nemožnosti získať likvidné aktíva dostatočne rýchlo či v dostatočnom množstve a riziko nemožnosti hradiť splatné záväzky.

K významnému obmedzeniu likvidnej pozície môže dôjsť, pokiaľ bude prístup na kapitálové trhy obmedzený, pokiaľ Skupina nebude schopná predať svoj majetok alebo dôjde k zvýšeniu nákladov na likviditu. Schopnosť Skupiny získať zabezpečené a nezabezpečené financovanie a náklady s tým spojené sú okrem iného negatívne ovplyvnené zvýšením úrokových sadzieb, kreditnými rozpätiami, regulačnými požiadavkami, vnímaním rizika Skupiny a/alebo bankového, finančného sektora ako celku. V prípade náročných podmienok na kapitálových trhoch môžu náklady na financovanie Skupiny narásť alebo môže dôjsť k poklesu dostupnosti finančných prostriedkov, a teda i schopnosti rozšíriť a podporiť aktivity Skupiny a jej dcérskych spoločností s prípadnými negatívnymi vplyvmi na hospodárenie Skupiny emitenta. Za predpokladu, že Skupina nebude schopná získať potrebné prostriedky na kapitálových trhoch, môže byť donútená k predaju majetku, aby splnila svoje záväzky. V čase zníženej likvidity či náročných podmienok na trhu nemusí byť Skupina schopná predať niektoré zo svojich aktív alebo môže dôjsť k predaju majetku za znížené ceny. V oboch prípadoch to môže mať nepriaznivý vplyv na finančnú a hospodársku situáciu Skupiny, jej podnikateľskú činnosť, postavenie na trhu. Skupina tomuto aktívne predchádza.

Riziko refinancovania

Dlhové financovanie je späté s rizikom, že Skupina nebude schopná generovať dostatočné finančné prostriedky, aby Emitent mohol splniť svoje záväzky z Dlhopisov, resp. aby Ručiteľ mohol splniť svoje záväzky z Ručiteľského vyhlásenia, prípadne, že existujúce či budúce dlhové financovanie nebude najneskôr k dátumu splatnosti obnovené či refinancované. Pokiaľ by Emitent, Ručiteľ alebo Skupina ako celok neboli schopní refinancovať svoje záväzky za prijateľných podmienok alebo by refinancovanie nebolo vôbec možné, mohla by byť Skupina nútená predávať svoje aktíva za nevýhodných podmienok, prípadne znížiť alebo pozastaviť činnosť, čo by sa nepriaznivo prejavilo na hospodárskej situácii Skupiny a mohlo by mať negatívny vplyv na schopnosť Ručiteľa plniť záväzky z Ručiteľského vyhlásenia.

Právne a regulačné rizikové faktory ovplyvňujúce Ručiteľa a Skupinu

Právne riziká

Ručiteľ je jednou zo žalovaných strán na súde v New Yorku, kde ako žalobca vystupujú okrem iného Kingstown Capital, Investhold Ltd. a VERAL Limited. Žalobcovia sa domáhajú náhrady škody prevyšujúcu 1 mld. USD (ktorá môže byť v súlade s právnymi predpismi USA navýšená až na trojnásobok), ktorá mala vzniknúť údajným nezákonným ovládnutím spoločnosti ORCO spoločnosťou CPI. Podľa tvrdenia žalobcov mal Ručiteľ spoločnosti CPI, spolu s ďalšími spoločnosťami, ktoré sú v spore žalované, vrátane dcérskych spoločností Emitenta, J&T BANKY a Poštovej Banky v jej porušovaní napomáhať. Emitent ani Ručiteľ si nie sú vedomí žiadneho protiprávneho konania spoločností zo Skupiny. Súd v súčasnosti posudzuje, či o tomto prípade môžu rozhodovať newyorské, resp. americké sudy. Prvostupňový súd v New Yorku (United States District Court, Southern District of New York) žalobu žalobcov (okrem iného Kingstown Capital, Investhold Ltd. a VERAL Limited) dňa 4. 9. 2020 zamietol. Žalobcovia podali proti tomuto rozhodnutiu o zamietnutí žaloby odvolania k odvolaciemu súdu (United States Court of Appeal).

Negatívny výsledok vyššie uvedeného sporu môže okrem priamych finančných následkov vážne poškodiť povest Skupiny, čo môže mať negatívny vplyv na finančnú a hospodársku situáciu Ručiteľa (aj ostatných členov Skupiny), jeho podnikateľskú činnosť, postavenie na trhu a schopnosť Ručiteľa plniť záväzky z Ručiteľského vyhlásenia.

Riziko podnikania v bankovom sektore

Bankovníctvo predstavuje rozhodujúcu časť podnikateľských aktivít Skupiny. Ručiteľ i kľúčové spoločnosti zo Skupiny sú súčasťou regulovaného konsolidačného celku (ďalej tiež **RKC**). Existuje riziko, že úrady v mnohých jurisdikciách, v ktorých RKC pôsobí, môžu iniciovať správne alebo súdne konanie proti spoločnostiam v RKC, ktoré by mohli mať za následok okrem iného aj pozastavenie alebo zrušenie licencie, uloženie pokuty, penále, uloženie inej sankcie alebo iného disciplinárneho opatrenia, ktoré by mohli mať významný negatívny vplyv na hospodárenie spoločností v RKC a vážne poškodiť jeho povest. Zmeny v zákonoch, nariadeniach či v ich výklade a výkone môžu nepriaznivo ovplyvniť RKC a jeho výsledky hospodárenia. Regulačné orgány môžu tiež klásť dodatočné kapitálové požiadavky na RKC a jeho regulované dcérske spoločnosti.

V bankovom sektore ako takom dochádza v súčasnosti k sprísňovaniu regulačného rámca tak na úrovni EÚ, ako aj na národných úrovniach s cieľom zvýšenia stability bankového systému. Dôsledkom toho dochádza k sprísneniu prudenciálneho regulačného režimu, zvyšujú sa požiadavky na kvalitu kapitálu, najmä dôraz na vlastný kapitál, oprávnené záväzky, lepšie pokrytie rizík, znižovanie zadlženia, sprísnenie princípov odmeňovania, boli zavedené nové ukazovatele likvidity. Dochádza k zmene spôsobu dohľadu, kde sú hlavné pravidlá stanovované na úrovni EÚ, a tým sú zjednocované pravidlá pre bankový sektor EÚ, s tým je spojené aj rozširovanie informačných povinností (objem a detail) atď. V dôsledku pandémie Covid-19 Európska centrálna banka vydala obmedzujúce odporúčania týkajúce sa výšky dividend vyplácaných bankami.

V dôsledku týchto opatrení môže dôjsť k nárastu nákladov a zníženiu ziskovosti a spoločne s môžu mať tieto opatrenia nepriaznivý vplyv na finančnú a hospodársku situáciu Skupiny, jej podnikateľskú činnosť a postavenie na trhu, čo v konečnom dôsledku môže mať negatívny vplyv na finančnú

a hospodársku situáciu Ručiteľa, jeho podnikateľskú činnosť, postavenie na trhu a schopnosť Ručiteľa plniť záväzky z Ručiteľského vyhlásenia.

Rizikové faktory týkajúce sa prevádzky a vnútornej kontroly Ručiteľa a Skupiny

Prevádzkové a strategické riziko

Prevádzkové riziko je riziko straty vyplývajúce z nedostatočnosti alebo zlyhania vnútorných procesov, ľudí a systémov alebo z vonkajších udalostí. Skupina čelí množstvu operačných rizík, vrátane rizika vyplývajúceho zo závislosti od informačných technológií a telekomunikačnej infraštruktúry. Skupina ako finančná skupina je závislá od finančných, účtovných a iných systémov spracovania dát, ktoré sú komplexné a sofistikované a ktorých činnosť môže byť negatívne ovplyvnená množstvom problémov, ako je nefunkčnosť hardvéru alebo softvéru, fyzické zničenie dôležitých IT systémov, útoky počítačových hackerov, počítačových vírusov, teroristické útoky, a i. Skupina tak môže utrpieť významné finančné straty, môže dôjsť k narušeniu činnosti podnikov v Skupine, nesplneniu záväzkov voči klientom, regulačným zásahom a poškodeniu povesti. Skupina je vystavená operačnému riziku, ktoré môže vzniknúť v dôsledku chyby vo vykonávaní, konfirmácii či vyrovnaní transakcií. Obdobné riziko môže vzniknúť pri transakciách, ktoré neboli riadne zaznamenané či vyúčtované; regulačné požiadavky v tejto oblasti vzrástli a očakáva sa ďalší nárast. Podnikanie Skupiny závisí od jej schopnosti spracovávať veľké množstvo rôznorodých a zložitých transakcií, vrátane derivátových obchodov, ktoré majú stále väčší objem a zložitosť a ktoré nie sú vždy potvrdené včas. Podnikanie Skupiny je tiež závislé od bezpečného spracovania, ukladania a odovzdávania dôverných a citlivých informácií. Skupina môže utrpieť straty v dôsledku pochybenia zamestnanca. Podnikanie Skupiny je vystavené riziku nedodržania stanovených zásad a pravidiel zo strany zamestnancov, pochybení, nedbalosti alebo podvodov zamestnancov. Tieto kroky by mohli viesť k právnym sankciám, vážnemu poškodeniu dobrej povesti alebo k finančným škodám.

Skupina vynakladá značné úsilie na ochranu svojich systémov, sietí a databáz pred možnými útokmi zo strany tretích strán, fyzickému poškodeniu informačných systémov a predchádzanie ďalším možným problémom. Ak v budúcnosti dôjde k poruchám, odstávkam systému, sietí a databáz, môže to spôsobiť významné hospodárske straty Skupiny a/alebo spoločností v Skupine a ich klientov a môže viesť k negatívnemu vplyvu na schopnosť Ručiteľa plniť záväzky z Ručiteľského vyhlásenia.

Skupina je vystavená strategickému riziku, teda riziku straty ziskov alebo kapitálu v dôsledku nepriaznivého vývoja podnikateľského prostredia, nesprávnych podnikateľských rozhodnutí či nesprávnej implementácie podnikateľských rozhodnutí. Nedostatočné riadenie strategického rizika môže mať negatívny vplyv na podnikanie Skupiny, jej hospodárske výsledky a schopnosť Ručiteľa plniť záväzky z Ručiteľského vyhlásenia.

Skupina závisí od svojho vrcholového manažmentu a od odborných znalostí svojho kľúčového personálu a nemusí byť schopná získať a udržať si vysoko kvalifikovanú a skúsenú pracovnú silu

Pre stanovenie a plnenie strategických cieľov Skupiny je rozhodujúca kvalita manažmentu a kľúčových zamestnancov. V tomto ohľade hrá dôležitú úlohu schopnosť udržať si súčasných zamestnancov a získavať nových. Odchody manažérov alebo kľúčových zamestnancov by sa mohli negatívne premietnuť do obchodných aktivít, finančného postavenia a hospodárskych výsledkov, čo by mohlo negatívne ovplyvniť finančnú a hospodársku situáciu Skupiny, jej podnikateľskú činnosť, postavenie na trhu a hospodárske výsledky.

Ak Skupina nedokáže udržať účinný systém vnútorných kontrol, nemusí byť schopná presne určiť finančné výsledky alebo primerane zabrániť vzniku podvodov

Na zabezpečenie spoľahlivých finančných správ a účinného predchádzania vzniku podvodov sú potrebné účinné vnútorné kontroly. S rozširovaním podnikania Skupiny sa jej vnútorné kontroly stávajú zložitejšími, pričom zabezpečenie toho, aby jej vnútorné kontroly zostali účinné, si bude vyžadovať podstatne viac zdrojov. Existencia akejkoľvek významnej slabiny vo vnútornej kontrole Skupiny nad finančným výkazníctvom by mohla tiež viesť k chybám v účtovných závierkach Skupiny, ktoré by mohli vyžadovať, aby Skupina prehodnotila svoje účtovné závierky

1.3 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom

Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom sú rozdelené na:

- (i) rizikové faktory vyplývajúce z vlastností Dlhopisov podľa emisných podmienok;
- (ii) rizikové faktory vzťahujúce sa k výplate úroku z Dlhopisov;
- (iii) rizikové faktory vzťahujúce sa k Ručiteľskému vyhláseniu;
- (iv) právne a regulačné rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom; a
- (v) rizikové faktory vzťahujúce sa k obchodovaniu Dlhopisov na sekundárnom trhu.

Rizikové faktory vyplývajúce z vlastností Dlhopisov podľa emisných podmienok

Riziko predčasného splatenia Dlhopisov

Podmienky umožňujú ich predčasné splatenie (úplné alebo čiastočné) na základe rozhodnutia Emitenta, a to najskôr k druhému výročiu dátumu emisie a následne k poslednému dňu každého mesiaca až do dňa konečnej splatnosti. Pokiaľ dôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov pred dátumom ich splatnosti, Majiteľ bude vystavený riziku nižšieho než predpokladaného výnosu z dôvodu takéhoto predčasného splatenia. Akokoľvek vznikne v prípade predčasnej splatnosti Dlhopisov z podnetu Emitenta právo na kompenzáciu vo forme mimoriadneho úroku za predčasnú splatnosť Dlhopisov, výška tohto mimoriadneho úroku nebude celkom kompenzovať stratený úrokový výnos.

Riziko skrátenia objednávky Dlhopisov

Investori by si mali byť vedomí, že Hlavný manažér je oprávnený objem Dlhopisov uvedený v objednávkach/pokynoch investorov podľa svojho výhradného uváženia krátiť, avšak vždy nediskriminačne, v súlade so stratégiou vykonávania pokynov Hlavného manažéra a v súlade s právnymi predpismi vrátane Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení smernica 2002/92/ES a smernica 2011/61/EÚ (ďalej len **MiFID II**), pričom prípadný preplatok, ak vznikne, bude bez zbytočného odkladu vrátený na účet investora. V prípade skrátenia objednávky nebude schopný potenciálny investor uskutočniť investíciu do Dlhopisov v pôvodne zamýšľanom objeme. Skrátenie objednávky teda môže mať negatívny vplyv na hodnotu investície do Dlhopisov. Emitent tiež môže pozastaviť alebo ukončiť ponuku na základe svojho rozhodnutia, pričom po takom pozastavení alebo ukončení ponuky ďalšie objednávky nebudú akceptované.

Rizikové faktory vzťahujúce sa k výplate úroku z Dlhopisov

Riziko pevne stanovenej úrokovej sadzby

Hodnota Dlhopisov môže klesnúť z dôvodu celkového poklesu trhu s dlhovými cennými papiermi. Majiteľ dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou je tiež vystavený riziku poklesu ceny takéhoto dlhopisu v dôsledku zmeny trhových úrokových sadzieb. Zatiaľ čo nominálna úroková sadzba Dlhopisov je po dobu existencie Dlhopisov fixná, aktuálna úroková sadzba na kapitálovom trhu (pre účely tohto odseku ďalej len **trhová úroková sadzba**) sa mení. So zmenou trhovej úrokovej sadzby sa tiež mení hodnota Dlhopisu s pevnou úrokovou sadzbou, ale v opačnom smere. Ak sa teda trhová úroková sadzba zvýši, hodnota Dlhopisu s pevnou úrokovou sadzbou spravidla klesne na úroveň, kedy výnos takého Dlhopisu je približne rovný trhovej úrokovej sadzbe. Ak sa trhová úroková sadzba naopak zníži, hodnota Dlhopisu s pevnou úrokovou sadzbou sa spravidla zvýši na úroveň, kedy výnos takého Dlhopisu je približne rovný trhovej úrokovej sadzbe.

Riziko inflácie

Na prípadné výnosy z investície do Dlhopisov môže mať vplyv inflácia. Dlhopisy neobsahujú protiinflačnú doložku a reálna hodnota investície do Dlhopisov môže klesať zároveň s tým, ako inflácia znižuje hodnotu meny. Inflácia takisto spôsobuje pokles reálneho výnosu z Dlhopisov.

Ak hodnota inflácie prekročí predpokladaný ročný výnos do splatnosti (3,75 % p. a.), hodnota reálnych výnosov z Dlhopisov bude záporná. V máji 2021 dosiahla inflácia CPI hodnotu 2,2 % a čistá inflácia hodnotu 2,7 %.²

Menové riziko

Dlhopis je emitovaný v mene euro (EUR). Ak euro nie je domáca mena Majiteľa dlhopisov a Majiteľ dlhopisov sleduje výnos svojej investície do Dlhopisov v inej mene než je euro, je vystavený riziku zmeny výmenných kurzov, ktorý môžu ovplyvniť konečný výnos investície do Dlhopisov. Investícia môže v prípade nepriaznivého pohybu výmenného kurzu meny stratiť svoju hodnotu.

Rizikové faktory vzťahujúce sa k Ručiteľskému vyhláseniu

Obmedzenie Ručiteľského vyhlásenia, záväzky z Ručiteľského vyhlásenia nie sú zabezpečené

Lehota platnosti a výška Ručiteľského vyhlásenia je obmedzená spôsobom uvedeným v texte Ručiteľského vyhlásenia. Záväzky Ručiteľa z Ručiteľského vyhlásenia nie sú zabezpečené. V prípade konkurzného konania na osobu Ručiteľa budú mať Majitelia dlhopisov v porovnaní s tzv. zabezpečenými veriteľmi slabšie postavenie, keďže zabezpečení veritelia majú najmä právo, aby ich zabezpečená pohľadávka bola uspokojená z výťažku speňaženia veci, ktorou bola zabezpečená. Pohľadávky nezabezpečených veriteľov sa tak v zásade uspokojujú zo speňaženia majetku, ktorý nebol predmetom zabezpečenia, a až po uspokojení pohľadávok stanovených Českým insolvenčným zákonom, a to pomerne, pokiaľ výnos zo speňaženia nie je dostatočný na plné uhradenie všetkých nezabezpečených pohľadávok.

Riziko neúčinnosti Ručiteľského vyhlásenia

Slovenské aj české právne predpisy stanovujú určité podmienky, za ktorých môžu byť právne úkony dlžníka neúčinné voči tretím osobám (veriteľom dlžníka). Vo všeobecnosti neúčinný môže byť úkon, ktorým dlžník ukracuje možnosť uspokojenia veriteľov alebo zvýhodňuje niektorých veriteľov na úkor iných. Neúčinné sú najmä právne úkony bez primeraného protiplnenia, právne úkony zvýhodňujúce veriteľa či právne úkony úmyselne ukracujúce uspokojenie veriteľa. Prevzatím Ručenia podľa Ručiteľského vyhlásenia sa Ručiteľ zaväzuje, že splní záväzky Emitenta, ktorý je jeho dcérskou spoločnosťou a s ktorým tvorí konsolidačný celok. Pokiaľ by konkurzný súd na základe návrhu konkurzného správcu rozhodol, že protiplnenie z Ručenia je v nepomere voči poskytnutému Ručeniu, hrozila by neúčinnosť Ručiteľského vyhlásenia. Pokiaľ by Ručenie bolo uznané za neúčinné, záväzky z Dlhopisov by sa stali nezabezpečenými (pokiaľ by ešte nebolo z Ručenia plnené) alebo by plnenie z už poskytnutého ručenia muselo byť Majiteľmi dlhopisov vrátené do majetkovej podstaty na uspokojenie ostatných záväzkov Ručiteľa.

Podľa Občianskeho zákonníka má veriteľ právo domáhať sa určenia súdom, že úkon dlžníka nie je účinný proti veriteľovi, ak takýto úkon ukracuje uspokojenie vykonateľnej pohľadávky veriteľa. Neúčinnosť podľa Občianskeho zákonníka zakladá právo veriteľa domáhať sa uspokojenia pohľadávky aj z toho, čo neúčinným úkonom z majetku dlžníka ušlo (v danom prípade plnením na základe Ručiteľského vyhlásenia).

Dlhopisy budú vydané Emitentom, ktorý je založený podľa slovenského práva a budú zabezpečené Ručiteľom, ktorý má právnu formu európskej spoločnosti so sídlom v Českej republike. Dlhopisy a Ručiteľské vyhlásenie sa riadia právom Slovenskej republiky. Pre účely vymáhania akýchkoľvek súkromno-právnych nárokov voči Emitentovi a Ručiteľovi súvisiacich s Dlhopismi alebo Ručiteľským vyhlásením sú príslušné súdy Slovenskej republiky.

V prípade úpadku, konkurzu alebo inej podobnej udalosti však môže byť súdne konanie vo vzťahu k Ručiteľovi začaté aj v Českej republike, kedy by bolo potrebné posudzovať možnú neúčinnosť právnych úkonov dlžníka voči tretím osobám podľa českej právnej úpravy. Režim neúčinnosti

² Ceny vstupov zráchľujú infláciu. Rýchly komentár Národnej banky Slovenska – Analytici ÚMS. Publikované dňa 15. júna 2021. Dostupné na hypertextovom odkaze: https://www.nbs.sk/_img/Documents/_komentare/2021/1237_rk_inf_20210615.pdf.

právných úkonov dlžníka voči tretím osobám je podľa Českého insolvenčného zákona podobný režimu v Slovenskej republike, ktorý je popísaný v odsekoch vyššie.

Žiadne obmedzenie pre dlhové financovanie Ručiteľa či zriaďovanie zabezpečenia

Ručiteľ neprijal v súvislosti s Ručiteľským vyhlásením žiadne záväzky týkajúce sa obmedzenia objemu a podmienok akéhokoľvek budúceho dlhového financovania Ručiteľa či zriaďovania zabezpečenia na jeho majetok. Prijatie akéhokoľvek ďalšieho dlhového financovania či zriaďovanie zabezpečenia na ťarchu majetku Ručiteľa môže v konečnom dôsledku znamenať, že v prípade insolvenčného konania budú pohľadávky Majiteľov dlhopisov uspokojené Ručiteľom na základe Ručiteľského vyhlásenia v menšej miere, ako keby k prijatiu takého dlhového financovania či zriadenia zabezpečenia na jeho majetok nedošlo.

Riziko vymáhania nárokov v rôznych jurisdikciách

Dlhopisy budú vydané Emitentom, ktorý je založený podľa slovenského práva, a budú zaistené Ručiteľom, ktorý má právnu formu európskej spoločnosti (*societas europaea*) so sídlom v Českej republike. Dlhopisy a Ručiteľské vyhlásenie sa riadia právom Slovenskej republiky. V prípade úpadku, konkurzu alebo inej podobnej udalosti, môže byť súdne konanie začaté najmä v Slovenskej republike (vo vzťahu k Emitentovi) alebo v Českej republike (vo vzťahu k Ručiteľovi). Takéto viacjurisdikčné súdne konania môžu byť komplikované a nákladné pre veriteľov a môžu mať za následok väčšiu neistotu a omeškanie týkajúce sa vynútitelnosti práv z Dlhopisov.

Navyše právne predpisy upravujúce úpadok a konkurz, správne a iné právne predpisy Slovenskej republiky a Českej republiky môžu byť, čo sa obsahu týka, rozdielne alebo môžu byť vo vzájomnom konflikte. Aplikácia týchto zákonov alebo akýkoľvek rozpor medzi nimi môže viesť k otázke, či by sa určité právne predpisy mali aplikovať a/alebo nepriaznivo ovplyvnia schopnosť Majiteľov dlhopisov vymôcť svoje práva vyplývajúce z Dlhopisov a/alebo z Ručiteľského vyhlásenia.

Právne a regulačné rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom

Riziko nákladov zo zdanenia a riziko zrážkovej dane

Investori môžu byť povinní zaplatiť dane alebo iné nároky či poplatky v súlade s právom a zvyklosťami štátu, v ktorom dochádza k prevodu Dlhopisov alebo iného, v danej situácii relevantného štátu. V niektorých štátoch nemusia byť k dispozícii žiadne oficiálne stanoviská daňových úradov alebo súdne rozhodnutia k finančným nástrojom ako sú Dlhopisy. Investori by sa nemali pri nadobudnutí, predaji či splatení Dlhopisov spoliehať na stručné a všeobecné zhrnutie daňových otázok obsiahnutých v tomto Prospekte, ale mali by sa poradiť ohľadom ich individuálneho zdanenia s daňovými poradcami. Prípadné zmeny daňových predpisov môžu spôsobiť, že výsledný výnos Dlhopisov bude nižší, než investori pôvodne predpokladali alebo že investorovi môže byť pri predaji alebo splatnosti Dlhopisov vyplatená nižšia čiastka, ako pôvodne predpokladal.

Výnosy z Dlhopisov vyplácané niektorým kategóriám investorov podliehajú zrážkovej dani. Napríklad vo výške 19 % v prípade daňového rezidenta Slovenskej republiky a vo výške 35 % v prípade daňového rezidenta štátu, s ktorým nemá Slovenská republika uzatvorenú príslušnú zmluvu. Majiteľ dlhopisov musí znášať všetky daňové povinnosti, ktoré môžu vyplývať z akejkoľvek platby v súvislosti s Dlhopismi bez ohľadu na jurisdikciu, vládny či regulačný orgán, štátny útvar, miestne daňové požiadavky či poplatky. Emitent nebude Majiteľom dlhopisov kompenzovať žiadne zaplatené dane, poplatky ani iné náklady alebo zrážky.

Na výnos investície do Dlhopisov môžu mať vplyv poplatky, dane a iné výdavky

Celková návratnosť investícií do Dlhopisov môže byť ovplyvnená úrovňou poplatkov účtovaných Hlavným manažérom, obchodníkmi s cennými papiermi či inými sprostredkovateľmi. Celkový výnos investície do Dlhopisov bude u každého investora ovplyvnený úrovňou poplatkov jemu účtovaných v súvislosti s nákupom, predajom a účasťou Dlhopisu v systéme vyrovnania. Tieto poplatky môžu zahŕňať poplatky za otvorenie účtov, prevody cenných papierov, či prevody peňažných prostriedkov. Investori by sa s týmito poplatkami mali dôkladne oboznámiť ešte pred tým, ako urobia investičné

rozhodnutie. Výšku výnosov (sumy na výplatu Majiteľom dlhopisov) môžu ovplyvniť aj ďalšie platby vykonané v súvislosti s Dlhopismi (napríklad dane a ďalšie výdavky).

Riziko absencie zákonného ručenia alebo schémy ochrany vkladov

Emitent nie je bankou ani regulovanou inštitúciou. Na pohľadávky Majiteľov sa pre prípad neschopnosti Emitenta splatiť svoje záväzky z vydaných Dlhopisov nevzťahuje žiadne zákonné ručenie podľa práva Slovenskej republiky, schéma ochrany alebo iné podobné poistenie ani právo na plnenie, napr. z Garančného fondu investícií.

Riziká vyplývajúce zo zmeny práva

Dlhopisy sú vydávané podľa právnych predpisov Slovenskej republiky platných a účinných ku dňu tohto Prospektu. Zmeny právnych predpisov (či ich interpretácia) a zmeny súdnej alebo úradnej praxe po dni vyhotovenia tohto Prospektu môžu mať nepriaznivý vplyv na práva a povinnosti Majiteľov dlhopisov, ako aj na finančnú situáciu Emitenta, a teda na jeho schopnosť riadne a včas splniť svoje záväzky z Dlhopisov.

Riziko zákonnosti kúpy Dlhopisov

Potenciálni investori do Dlhopisov (hlavne zahraničné osoby) by si mali byť vedomí skutočnosti, že kúpa Dlhopisov môže byť predmetom zákonných obmedzení ovplyvňujúcich platnosť ich nadobudnutia. Emitent nemá ani nepreberá zodpovednosť za zákonnosť nadobudnutia Dlhopisov potenciálnym kupujúcim Dlhopisov, či už podľa jurisdikcie jeho založenia alebo jurisdikcie, kde je činný (pokiaľ sa líšia). Potenciálny kupujúci sa nemôže spoliehať na Emitenta v súvislosti so svojím rozhodovaním ohľadom zákonnosti nadobudnutia Dlhopisov. Táto skutočnosť môže mať negatívny vplyv na hodnotu a vývoj investície do Dlhopisov.

Rizikové faktory vzťahujúce sa k obchodovaniu Dlhopisov na sekundárnom trhu

Riziko nedostatočnej likvidity Dlhopisov pri obchodovaní na sekundárnom trhu

Emitent požiada o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB, nemožno ale zaručiť, že Dlhopisy budú prijaté na obchodovanie. Aj keby Dlhopisy boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu, nemusí sa vytvoriť a pretrvať dostatočne likvidný sekundárny trh s Dlhopismi, tak aby s nimi mohli investori kedykoľvek obchodovať. Na nelikvidnom trhu nemusí byť možné kedykoľvek predať Dlhopisy za adekvátnu cenu, čo môže mať negatívny vplyv najmä na Majiteľov dlhopisov, ktorí investovali do Dlhopisov za účelom ich obchodovania a vytvorenia zisku z ich obchodovania a nie držania do splatnosti. V prípade Dlhopisov neprijatých na obchodovanie na regulovanom trhu môže byť zase ťažké oceniť také Dlhopisy, čo môže mať negatívny vplyv na ich likviditu. Tieto skutočnosti môžu mať negatívny vplyv na hodnotu investície do Dlhopisov.

Riziko rozdielnosti podmienok a ceny za Dlhopisy pri súbežnej primárnej/sekundárnej ponuke

Podmienky primárnej ponuky (vykonávanej Emitentom prostredníctvom Hlavného manažéra) a sekundárnej ponuky (vykonávanej Hlavným manažérom), ak sa budú vykonávať súbežne, sa môžu líšiť (vrátane ceny a poplatkov účtovaných investorovi). Ak investor upíše, prípadne kúpi, Dlhopisy za vyššiu cenu (cenou sa rozumie buď emisný kurz v primárnej ponuke, alebo kúpna cena v sekundárnej ponuke), nesie riziko, že celková výnosnosť jeho investície bude nižšia, ako keby upísal, prípadne kúpil, Dlhopisy za cenu nižšiu. Do ceny a jej celkovej výšky sa ďalej môžu premietnuť aj poplatky Hlavného manažéra alebo tretích strán spojené s ponukou (primárnou či sekundárnou) a evidenciou Dlhopisov, ktoré sa účtujú investorovi.

Riziko kreditnej marže

Potenciálni investori do Dlhopisov si musia byť vedomí, že Dlhopisy nesú riziko kreditnej marže Emitenta, ktorá sa môže počas doby splatnosti Dlhopisov zvýšiť, čo má za následok pokles ceny Dlhopisov. Faktory, ktoré majú vplyv na kreditnú maržu sú, okrem iného, úverová bonita a rating Emitenta, pravdepodobnosť zlyhania, možná strata v prípade zlyhania a zostatková splatnosť Dlhopisov. Miera likvidity, úroveň úrokových sadzieb, celkový ekonomický vývoj a mena, v ktorej sú Dlhopisy vydané, môžu mať takisto negatívny vplyv na kreditnú maržu.

2. ZODPOVEDNÉ OSOBY A VYHLÁSENIE ZODPOVEDNÝCH OSÔB

Osobou výhradne zodpovednou za informácie uvedené v celom Prospekte je Emitent – spoločnosť J&T Global Finance XII., s.r.o., so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava - mestská časť Staré Mesto, Slovenská republika, IČO: 53 546 229, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 150417/B, LEI: 097900CAKA0000026456, v mene ktorej konajú pre účely Prospektu Ing. Ivana Gyalogová, konateľ a Ing. Roman Florián, konateľ.

Emitent prijíma zodpovednosť za informácie obsiahnuté v tomto Prospekte. Emitent vyhlasuje, že pri vynaložení všetkej náležitej starostlivosti sú podľa jeho najlepšieho vedomia údaje obsiahnuté v celom Prospekte v súlade so skutočnosťou, a že neboli opomenuté žiadne skutočnosti, ktoré by mohli ovplyvniť alebo zmeniť ich význam.

V Bratislave, dňa 22. júna 2021

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



Meno: Ing. Ivana Gyalogová
Funkcia: konateľ



Meno: Ing. Roman Florián
Funkcia: konateľ

3. ÚDAJE O EMITENTOVI

3.1 Štatutárni audítori

Emitent pre účely Prospektu zostavil individuálnu účtovnú závierku ku dňu 30. apríla 2021 podľa slovenských účtovných štandardov (SAS). Individuálna účtovná závierka bola overená audítorm, ktorým je spoločnosť RETI Consult s.r.o., so sídlom Robotnícka 4417/9, 903 01 Senec, Slovenská republika, IČO: 36 284 378, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č.: 39708/B, zapísaná v zozname Slovenskej komory audítorov (SKAU) pod licenciou UDVA č. 403, prostredníctvom kľúčového štatutárneho audítora Ing. Tibora Heringesa CA, licencia SKAU č. 882. Audítor vydal k tejto účtovnej závierke neupravený výrok (bez výhrad).

Informácie o odstúpení, odvolania alebo opätovnom vymenovaní audítorov počas obdobia, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie, nie sú uplatniteľné a preto sa neuvádzajú.

3.2 Informácie o Emitentovi

(a) História Emitenta

Emitent bol založený dňa 4. januára 2021 zakladateľskou listinou podľa slovenského práva ako slovenská spoločnosť s ručením obmedzeným. Emitent vznikol dňa 9. februára 2021 na základe zápisu Emitenta v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I. Identifikačné číslo Emitenta (IČO) je 53 546 229.

Emitent je spoločnosťou založenou pre účely vydania Dlhopisov a preto nevykonával a nevykonáva žiadnu podnikateľskú činnosť.

(b) Základné údaje o Emitentovi

Obchodné meno:	J&T Global Finance XII., s.r.o.
Miesto registrácie:	Slovenská republika, obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 150417/B, IČO: 53 546 229
LEI:	097900CAKA0000026456
Vznik eminenta:	Emitent vznikol zápisom do obchodného registra dňa 9. februára 2021.
Doba trvania:	Emitent bol založený na dobu neurčitú.
Spôsob založenia:	Emitent bol založený ako akciová spoločnosť zakladateľskou listinou zo dňa 4. januára 2021. Emitent neprijal stanovy.
Právna forma:	Spoločnosť s ručením obmedzeným
Právny poriadok, podľa ktorého bol Eminent založený:	Emitent bol založený a existuje podľa právnych predpisov Slovenskej republiky.
Sídlo:	Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava - mestská časť Staré Mesto, Slovenská republika
E-mail:	info@jtglobalfinance.com
Webové sídlo:	http://xii.jtglobalfinance.com/

Informácie na webovom sídle netvoria súčasť Prospektu s výnimkou prípadu, keď sú uvedené informácie do Prospektu zahrnuté odkazom.

Informácie na tomto webovom sídle neboli skontrolované ani schválené NBS.

Základné imanie: Základné imanie Emitenta predstavuje 5 000 EUR a je tvorené peňažným vkladom jediného spoločníka. Základné imanie je v plnom rozsahu splatené.

Zakladateľská listina: Emitent bol založený zakladateľskou listinou dňa 4. januára 2021.

Predmet činnosti: Emitent je právnickou osobou založenou za účelom podnikania. Predmet podnikania Emitenta je uvedený v článku V zakladateľskej listiny Emitenta (zoznam predmetu podnikania vid' v odseku 3.3(a) tohto Prospektu).

Hlavné právne predpisy, na základe ktorých Emitent vykonáva svoju činnosť: Emitent vykonáva svoju činnosť v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky, čo zahŕňa najmä nasledovné právne predpisy (vždy v platnom znení):

- zákon č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník;
- zákon č. 40/1964 Zb. Občiansky zákonník; a
- zákon č. 455/1991 Zb. o živnostenskom podnikaní.

(c) **Najnovšie a najdôležitejšie udalosti dôležité pre vyhodnotenie solventnosti Emitenta**

Emitent je novozaložená spoločnosť, ktorá sa počas svojej existencie nikdy neocitla v platobnej neschopnosti, nevyvíjala žiadnu činnosť a neprevzala žiadne záväzky.

Od zostavenia individuálnej účtovnej závierky Emitenta ku dňu 31. apríla 2021 do dňa zostavenia tohto Prospektu nedošlo k žiadnym významným zmenám finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta, ktoré by boli v podstatnej miere relevantné pre vyhodnotenie platobnej schopnosti Emitenta

(d) **Rating**

Ku dňu vyhotovenia Prospektu nebol Emitentovi pridelený rating žiadnou spoločnosťou registrovanou podľa Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 zo 16. septembra 2009 o ratingových agentúrach (ďalej len **Nariadenie CRA**) ani žiadnou inou spoločnosťou a ani pre účely tejto Emisie mu žiadny úverový rating udelený nebude.

(e) **Informácie o podstatných zmenách v štruktúre prijímania úverov a financovania Emitenta od posledného finančného roku**

Ku dňu vyhotovenia Prospektu nenastali od dátumu poslednej individuálnej účtovnej závierky žiadne významné zmeny v štruktúre prijímania úverov a financovania Emitenta. Emitent od svojho založenia do dňa vyhotovenia Prospektu neprijal žiadne úvery ani financovanie.

(f) **Opis predpokladaného financovania činností Emitenta**

Emitent bude financovať svoje činnosti z čistého výnosu z Dlhopisov, z úrokových výnosov z pôžičiek, úverov a iných foriem financovania poskytovaných Emitentom spoločnostiam v Skupine.

3.3 Prehľad podnikateľskej činnosti

(a) Hlavné činnosti

Emitent je účelovo založená spoločnosť pre účely vydania Dlhopisov. Hlavným predmetom činnosti Emitenta bude poskytovanie peňažných prostriedkov získaných emisiou Dlhopisov spoločnostiam v Skupine vo forme úverov, pôžičiek alebo inou formou financovania.

Podľa zápisu v obchodnom registri predmet činnosti Emitenta tvorí: činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov, kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo iným prevádzkovateľom živností (veľkoobchod), sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu, služieb a výroby, administratívne služby, poskytovanie úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt, sprostredkovanie poskytovania úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt a faktoring a forfaiting.

(b) Hlavné trhy

Vzhľadom ku svojej hlavnej činnosti Emitent ako taký nesúťaží na žiadnom trhu a nemá žiadne relevantné trhové podiely a postavenie.

3.4 Organizačná štruktúra

(a) Pozícia Emitenta v Skupine

Emitent má jediného spoločníka, a to spoločnosť J&T INTEGRIS GROUP LIMITED (ďalej len **J&T INTEGRIS**), založenú a existujúcu podľa práva Cyperskej republiky, Kyriakou Matsi, NIKIS CENTER 3rd Floor, flat/office 301 11, Nikózia 1082, Cyperská republika. Spoločnosť J&T INTEGRIS priamo vlastní 100 % obchodný podiel v Emitentovi. Spoločnosť J&T INTEGRIS má jediného spoločníka, ktorým je Ručiteľ. Ručiteľ priamo vlastní 100 % podiel a 100 % hlasovacích práv v spoločnosti J&T INTEGRIS.

Emitenta teda priamo ovláda a kontroluje spoločnosť J&T INTEGRIS a nepriamo ho ovláda a kontroluje Ručiteľ, v každom prípade na základe vlastníctva 100 % podielu na základnom imaní a 100 % hlasovacích práv.

Bližšie informácie o Ručiteľovi a jeho organizačnej a akcionárskej štruktúre, ako aj štruktúre celej Skupiny, ktorej súčasťou sú Emitent aj Ručiteľ, sú uvedené v článku 4.4 Prospektu „Organizačná štruktúra“.

(b) Organizačná štruktúra

Bližšie informácie o Skupine, ktorej súčasťou sú Emitent aj Ručiteľ, sú uvedené v článku 4.4 Prospektu „Organizačná štruktúra“.

(c) Závislosť Emitenta od subjektov zo Skupiny

Emitent je závislý na svojej materskej spoločnosti J&T INTEGRIS, čo vyplýva z vlastníctva stopercentného podielu v Emitentovi. Emitent je tiež závislý na Ručiteľovi, ktorý priamo vlastní 100 % podiel v J&T INTEGRIS, a tak nepriamo celkom vlastní a ovláda Emitenta.

Emitent bol zriadený za účelom vydania Dlhopisov a peňažných prostriedkov získaných emisiou Dlhopisov spoločnostiam v Skupine vo forme úverov, pôžičiek alebo inou formou financovania. Schopnosť Emitenta splniť záväzky tak bude významne ovplyvnená schopnosťou spoločností v Skupine splniť záväzky voči Emitentovi, čo vytvára závislosť zdrojov príjmov Emitenta na týchto spoločnostiach a ich hospodárskych výsledkoch. Okrem výnosov z poskytnutých pôžičiek

a/alebo úverov Emitent mať Emitent žiadne iné výnosy, ktoré by mohli slúžiť na úhradu záväzkov z Dlhopisov.

Ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu Emitent neposkytol žiadne úvery, pôžičky ani nevydal žiadne investičné nástroje (s výnimkou rozhodnutia o vydaní Dlhopisov), ktoré by zakladali úverovú angažovanosť Emitenta voči tretej osobe.

3.5 Informácie o trendoch

(a) Žiadne negatívne zmeny vo vyhliadkach

Emitent vyhlasuje, že od zostavenia individuálnej účtovnej závierky ku dňu 30. apríla 2021 do dňa zostavenia tohto Prospektu, nedošlo u neho k žiadnej podstatnej negatívnej zmene vyhliadok a Emitentovi nie sú známe žiadne trendy, neistoty, nároky, záväzky alebo udalosti, ktoré by s reálnou pravdepodobnosťou mali mať podstatný vplyv na vyhliadku Emitenta minimálne počas bežného finančného roka.

(b) Informácie o trendoch, neistotách, nárokoch, záväzkoch alebo udalostiach, ktoré budú mať podstatný vplyv na vyhliadky Emitenta

Emitentovi nie sú známe žiadne trendy, neistoty, nároky, záväzky alebo udalosti, ktoré by s reálnou pravdepodobnosťou mohli mať podstatný negatívny vplyv na vyhliadky Emitenta minimálne počas bežného finančného roka.

3.6 Prognózy a odhady zisku

Emitent nezverejnil žiadnu prognózu ani odhad zisku a ani ich v tomto Prospekte neuvádza.

3.7 Riadiace a dozorné orgány

(a) Všeobecné informácie

Emitent je spoločnosťou s ručením obmedzeným založenou a existujúcou podľa právnych predpisov Slovenskej republiky. Riadiacim orgánom Emitenta sú konatelia. Emitent nemá zriadenú dozornú radu, pričom povinnosť zriadiť dozornú radu Emitentovi v zmysle platných právnych predpisov nevzniká.

(b) Konatelia

Konatelia sú štatutárnym a riadiacim orgánom Emitenta. V mene spoločnosti koná každý konateľ samostatne. Konateľov vymenúva a odvoláva valné zhromaždenie Emitenta z radov spoločníkov alebo iných fyzických osôb. Konateľom môže byť len fyzická osoba.

Do pôsobnosti konateľov patrí rozhodovanie o všetkých otázkach Emitenta, ktoré nie sú podľa zakladateľskej listiny Emitenta, právnych predpisov alebo rozhodnutia valného zhromaždenia Emitenta vyhradené valnému zhromaždeniu Emitenta. Konatelia najmä konajú (samostatne) v mene Emitenta ako jeho štatutárny orgán, vykonávajú uznesenia valného zhromaždenia a plnia ďalšie povinnosti podľa zákona, zakladateľskej listiny a uznesení valného zhromaždenia.

Konateľmi Emitenta sú Ing. Ivana Gyalogová a Ing. Roman Florián. Pracovná kontaktná adresa konateľov je Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava - mestská časť Staré Mesto, Slovenská republika. Prehľad relevantných údajov o konateľoch Emitenta je uvedený nižšie.

Ing. Ivana Gyalogová

**Funkcia s dňom
vzniku:**

Konateľ od 9. februára 2021

Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:

Ivana Gyalogová je absolventkou Vysokej školy ekonomickej v Bratislave, kde získala v roku 2004 inžiniersky titul (Ing.). V roku 2005 sa stala držiteľkou obchodníckej licencie BCPB.

V rokoch 1998 až 2000 pracovala pre spoločnosť Incheba, a.s. ako manažér veľtrhov. V Skupine J&T pôsobí od roku 2000, a to od novembra 2017 ako členka predstavenstva spoločnosti J&T Mezzanine, a.s., ktorá sa zaoberá investíciami na kapitálovom a finančnom trhu a od 1. júla 2018 je tiež členka dozornej rady v spoločnosti Equity Holding, a.s.

Ing. Ivana Gyalogová okrem Emitenta pôsobí v nasledujúcich spoločnostiach (platné ku dňu zostavenia Prospektu):

- Equity Holding, a.s., IČO: 100 05 005, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, člen dozornej rady;
- J&T Mezzanine, a.s., IČO: 066 05 991, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, člen predstavenstva;
- J&T Credit Participation, s.r.o., IČO: 099 19 821, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, konateľ; a
- J&T Global Finance XI., s.r.o., IČO: 53 546 229, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, konateľ.

Ostatné činnosti mimo Emitenta nie sú významné.

Ing. Roman Florián**Funkcia s dňom vzniku:**

Konateľ od 9. februára 2021

Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:

Roman Florián je absolventom Vysokej školy ekonomickej v Prahe, kde získal v roku 1998 inžiniersky titul. Je tiež držiteľom titulu CFA (Chartered Financial Analyst).

V rokoch 1999 až 2006 pracoval pre spoločnosť Benson Oak ako investičný manažér. V Skupine pôsobí od roku 2006, od roku 2010 je členom Executive Committee Skupiny, je tiež členom dozornej rady spoločnosti 1. Projektová, a.s. a od novembra 2010 je členom predstavenstva spoločnosti J&T IB and Capital Markets, a.s., ktorá sa zaoberá poskytovaním poradenstva v oblasti investičného bankovníctva.

Ing. Roman Florián zároveň pôsobí v nasledujúcich spoločnostiach (platné ku dňu zostavenia Prospektu):

- XT-Card a.s., IČO: 274 08 256, Seifertova 327/85, 130 00 Praha 3, Česká republika, podpredseda dozornej rady;
- KOLBY a.s., IČO: 255 12 919, Česká č.ev. 51, 691 26 Pouzdrany, Česká republika, člen dozornej rady;
- J&T IB and Capital Markets, a.s., IČO: 247 66 259, Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, člen predstavenstva;
- Logistics Park Nošovice a.s., IČO: 285 78 651, 28. října 3346/91, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, Česká republika, člen dozornej rady;

- GLOBDATA a.s., IČO: 056 42 361, Na příkopě 393/11, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika, podpredseda dozornej rady;
- J&T Global Finance VIII., s.r.o., IČO: 060 62 831, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, konateľ;
- J&T Wine Holding SE, IČO: 063 77 149, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, člen dozornej rady;
- J&T Global Finance X., s.r.o., IČO: 074 02 520, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, konateľ;
- Colorizo Investment, a.s., IČO: 079 01 241, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, člen predstavenstva;
- J&T Ventures CG SICAV a.s., IČO: 082 20 867, Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, člen dozornej rady;
- J&T Credit Participation, s.r.o., IČO: 099 19 821, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, konateľ;
- J&T SME Finance s.r.o., IČO: 107 30 834, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, konateľ;
- J&T Global Finance IX., s.r.o., IČO: 51 836 301, Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, konateľ; a
- J&T Global Finance XI., s.r.o., IČO: 099 20 021, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, konateľ.

Ostatné činnosti mimo Emitenta nie sú významné.

Každý konateľ má odbornú kvalifikáciu na výkon svojej funkcie. Emitent vyhlasuje, že žiadny konateľ nebol za posledných päť rokov odsúdený za trestný čin podvodu, s žiadnym konateľom nebolo spojené konkurzné konania alebo likvidácia, voči žiadnemu konateľovi nebolo počas posledných piatich rokov vznesené obvinenie alebo sankcie zo strany verejných orgánov (vrátane príslušných profesijných orgánov) a žiadny konateľ nebol v posledných piatich rokoch súdne zbavený spôsobilosti na výkon funkcie v Emitentovi.

(c) Dozorné a kontrolné orgány

Emitent nemá zriadenú dozornú radu, pričom povinnosť zriadiť dozornú radu ani iné kontrolné orgány Emitentovi v zmysle platných právnych predpisov nevzniká.

(d) Stret záujmov na úrovni riadiacich a dozorných orgánov

Emitent si nie je vedomý žiadneho možného stretu záujmov medzi povinnosťami konateľov vo vzťahu k Emitentovi a ich súkromnými záujmami alebo inými povinnosťami.

(e) Postupy orgánov a dodržiavanie princípov správy a riadenia spoločností

Ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu ešte nemá Emitent zriadený žiadny výbor na vykonanie auditu alebo kontrolný výbor. Emitent dodržiava všetky náležité požiadavky na správu a riadenie spoločnosti, ktoré stanovujú platné právne predpisy Slovenskej republiky, najmä Obchodný zákonník. Pri správe a riadení spoločnosti sa Emitent riadi požiadavkami na správu a riadenie spoločnosti vyplývajúcimi z platných právnych predpisov a nariadení, ktoré považuje za dostatočné, a preto sa neriadi žiadnymi pravidlami uvedenými v žiadnom kódexe správy a riadenia spoločnosti.

3.8 Hlavní akcionári

(a) Kontrola nad Emitentom

Ovládajúcou osobou a priamym vlastníkom 100 % obchodného podielu a hlasovacích práv v Emitentovi je spoločnosť J&T INTEGRIS. Emitent je nepriamo celkom vlastnený a ovládaný Ručiteľom, ktorý vlastní 100 % podiel a 100 % hlasovacích práv v spoločnosti J&T INTEGRIS.

Ručiteľ ovláda Skupinu a je ovládaný týmito osobami s nasledovnými podielmi na základnom imaní a hlasovacích právach: Ing. Jozefom Tkáčom s 45,05 % a Ing. Ivanom Jakabovičom s 45,05 %. Spoločnosť Rainbow Wisdom Investments Limited, ktorá je ovládaná čínskou skupinou CITIC Group Corporation vlastní nekontrolný podiel vo výške 9,90 % na základnom imaní a hlasovacích právach Ručiteľa.

(b) Dojednania, ktoré môžu viesť k zmene kontroly nad Emitentom

Emitent si nie je vedomý existencie žiadnych mechanizmov alebo dojednaní, ktoré by mohli viesť ku zmene kontroly nad Emitentom.

3.9 Finančné informácie týkajúce sa aktív a záväzkov, finančnej situácie a ziskov a strát Emitenta

Emitent bol založený dňa 4. januára 2021 a vznikol zápisom do obchodného registra dňa 9. februára 2021. Neexistujú preto historické finančné informácie za predchádzajúce obdobia. Do tohto Prospektu je odkazom zahrnutá správa audítora a individuálna účtovná závierka Emitenta zostavená ku dňu 30. apríla 2021 podľa slovenských účtovných štandardov (SAS). Správa audítora tvorí súčasť individuálnej účtovnej závierky Emitenta. Uvedená individuálna účtovná závierka je zahrnutá do Prospektu prostredníctvom odkazu v článku 12 Prospektu.

Emitent nemá povinnosť zostavovať konsolidované účtovné závierky a nemá ani povinnosť zostavovať účtovné závierky podľa medzinárodných účtovných štandardov IFRS. Emitent nemá povinnosť zostavovať priebežné účtovné závierky a ani do vyhotovenia Prospektu nezverejnil žiadnu priebežnú účtovnú závierku alebo iné priebežné finančné údaje.

Okrem údajov prevzatých z individuálnej účtovnej závierky Emitenta, žiadne iné údaje týkajúce sa Emitenta uvedené v tomto Prospekte neboli overené audítorom.

3.10 Súdne, správne a rozhodcovské konania

Emitent nikdy nebol účastníkom žiadneho súdneho sporu, správneho konania alebo rozhodcovského konania, ktoré by mohlo mať alebo malo významný vplyv na finančnú situáciu alebo ziskovosť Emitenta a ani si nie je vedomý, že by takéto konanie hrozilo.

3.11 Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta a ďalšie významné zmeny

V období od vzniku Emitenta do dátumu vyhotovenia tohto Prospektu nedošlo k žiadnej negatívnej zmene vo finančnej alebo obchodnej situácii Emitenta, ktorá by mala významný nepriaznivý dopad na finančnú alebo obchodnú situáciu, budúce prevádzkové výsledky, peňažné toky či celkové vyhliadky Emitenta.

3.12 Významné zmluvy

Ku Dňu vyhotovenia tohto Prospektu nemá Emitent uzavretú žiadnu významnú zmluvu. Predpokladá sa, že Emitent uzavrie so spoločnosťami zo Skupiny zmluvu o pôžičke alebo úvere, v ktorej sa zaviaže poskytnúť čistý výnos z Emisie formou úročenej pôžičky alebo úveru. Nepredpokladá sa, že Emitent uzavrie inú zmluvu, ktorá by mohla viesť ku vzniku záväzku alebo nároku ktorejkoľvek spoločnosti zo Skupiny, ktorý by bol podstatný pre schopnosť Emitenta plniť záväzky voči Majiteľom dlhopisov.

4. ÚDAJE O RUČITEĽOVI

4.1 Štatutárni audítori

Konsolidovaná účtovná závierka Ručiteľa za rok končiaci 31. decembra 2019, ako aj konsolidovaná účtovná závierka Ručiteľa za rok končiaci 31. decembra 2020, obe zostavené v súlade s IFRS, v znení prijatom EÚ, auditovala spoločnosť KPMG Česká republika Audit, s.r.o., so sídlom Pobřežní 648/1a, 186 00, Praha 8, Česká republika, IČ: 496 19 187, zapísanou v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod spisovou značkou C 24185, zapísanou v Komore audítorov Českej republiky, ev. číslo: 071, zodpovedná osoba: Ing. Ondřej Fikrle, ev. číslo: 2525. Audítor vydal k týmto účtovným závierkam neupravený výrok (bez výhrad).

V priebehu účtovného obdobia, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie v zmysle vyššie uvedených účtovných závierok Ručiteľa, nedošlo k zmene audítora zodpovedného za overenie účtovnej závierky.

4.2 Informácie o Ručiteľovi

(a) História Ručiteľa

Ručiteľ bol založený na základe zakladateľskej listiny zo dňa 3. augusta 2006 ako česká akciová spoločnosť s obchodným menom J&T FINANCE, a.s. a vznikol zápisom do obchodného registra dňa 24. augusta 2006 pod identifikačným číslom 27 592 502. Kým Ručiteľ existoval v právnej forme českej akciovej spoločnosti, bol zapísaný v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka 11058.

Ručiteľ sa v dôsledku cezhraničnej fúzie zlúčením stal s účinnosťou k 1. januáru 2014 nástupníckou spoločnosťou zaniknutých slovenských spoločností, a to spoločnosti J&T FINANCE GROUP, a.s. a spoločnosti TECHNO PLUS, a.s. V rámci cezhraničnej fúzie zlúčením Ručiteľ tiež zmenil právnu formu na európsku spoločnosť a stal sa materskou spoločnosťou konsolidačného celku Skupiny.

Predchádzajúca materská spoločnosť postupne budovala Skupinu prostredníctvom nadobudnutia majetkových účastí v iných spoločnostiach. K najvýznamnejším míľnikom v histórii Ručiteľa a Skupiny patria hlavne:

1996	Založenie spoločnosti J&T Securities s.r.o., obchodníka s cennými papiermi v Českej republike
1997	Založenie spoločnosti J&T GLOBAL, a.s., realitného developera v Slovenskej republike
1998	Vstup do českého bankovníctva akvizíciou 99,84 % podielu v českej spoločnosti Podnikatelská banka, a.s., so súčasným obchodným menom J&T Banka (squeeze out minoritných akcionárov v roku 2005)
2004	Vstup do oblasti energetiky získaním 34 % balíku akcií spoločnosti Pražská energetika, a.s.
2006	Otvorenie pobočky spoločnosti J&T Banka na Slovensku, a to pod názvom J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky
2007	Nadobudnutie 100 % podielu v ruskej banke Tretij Rim ZAO, ktorá bola premenovaná na J&T Bank ZAO
2008	Nadobudnutie 90 % akcií v spoločnosti Bayshore Merchant Services Inc. Na Barbadosse neskôr premenovanej na J&T Bank and Trust Inc.

2008- 2010	Vyčlenenie nefinančných spoločností pôsobiacich v oblastiach korporátnych investícií, realitného developmentu a služieb do samostatných homogénnych podnikateľských entít (holdingov)
2013	Dokončenie procesu akvizície a nadobudnutia 88% podielu v slovenskej retailovej banke Poštová banka, a.s.
2013	Vyčlenenie private equity časti do novovzniknutého subjektu J&T Private Equity Group Limited
2013	Navýšenie imania J&T FINANCE GROUP, a.s. ako predchádzajúcej materskej spoločnosti o 192 mil. EUR.
2014	Cezhraničná fúzia Ručiteľ'a (vtedy s obchodným menom J&T FINANCE, a.s.) s predchádzajúcou materskou spoločnosťou J&T FINANCE GROUP, a.s. a so spoločnosťou TECHNO PLUS, zmena právnej formy Ručiteľ'a na európsku spoločnosť SE (<i>societas europaea</i>)
2014	J&T Banka získala navýšením základného imania 58,33% podiel vo VABA d.d. banka Varaždin
2015	Akcionári spoločnosti navýšili základný kapitál spoločnosti o 71 mil. EUR
2015	J&T Banka navýšila svoj podiel na VABA d.d. banka Varaždin na 76,8%
2015	Skupina CEFC získala 8,8% podiel na Ručiteľ'ovi formou navýšenia základného imania
2015	Ku dňu 10. novembra 2015 bolo zvýšené základné imanie J&T Banky o sumu 1,1 mld.Kč zo sumy 9 558 127 000,- Kč na sumu 10 638 127 000,- Kč, a to upísaním nových akcií existujúcim akcionárom
2016	Dňa 18. marca 2016 Ručiteľ' emitoval perpetuitné certifikáty v celkovom objeme 200 mil. EUR. Celá emisia bola upísaná spoločnosťou CEFC Hainan International Holdings Co., Ltd. Certifikáty boli dňa 21. apríla 2016 uznané ČNB do regulátorného kapitálu Tier 1.
2016	Dňa 29. marca 2016 podpísali akcionári Ručiteľ'a niekoľko dohôd so skupinou CEFC, na základe ktorých by skupina CEFC nakoniec získala 50 % obchodný podiel na základnom imaní Ručiteľ'ovi. Transakcia podliehala regulátornému schváleniu v Číne a vo všetkých krajinách, kde Ručiteľ' pôsobí. Celková hodnota navýšenia základného imania Ručiteľ'a mala predstavovať 237,5 mil. EUR. Valné zhromaždenie Ručiteľ'a rozhodlo dňa 9.5.2016 o znížení základného kapitálu vo výške 1 960 422 300 Kč na čiastku 15 780 308 188 Kč.
2016	V septembri 2016 skupina CEFC zahájila prvé kroky v rámci schvaľovacieho procesu v súvislosti s plánovaným získaním 50 % podielu v Ručiteľ'ovi a podala žiadosť o schválenie príslušným orgánom dohľadu.
2017	V novembri 2017 Ručiteľ' založil novú dcérsku spoločnosť s názvom J&T Mezzanine, a.s.
2017	Rok 2017 bol pre Ručiteľ'a z hľadiska čistého zisku najúspešnejším rokom v jeho histórii, pričom čistý zisk dosiahol úroveň 137,5 mil. EUR.
2018	V marci 2018 stiahla skupina CEFC z Českej národnej banky žiadosť o navýšenie podielu v Ručiteľ'ovi na 50%, čím bol proces vstupu zastavený. V máji 2018 bol podiel skupiny CEFC v Ručiteľ'ovi prevzatý spoločnosťou Rainbow Wisdom Investment Limited, ktorá je ovládaná čínskou skupinou CITIC Group Corporation.

2018	V decembri 2018 spoločnosť J&T Wine Holding SA získala 100 % podiel v českom vinárstve Reisten, s.r.o.
2019	V apríli 2019 získala Skupina 50 % podiel v spoločnosti OSTRAVA AIRPORT Multimodal PARK s.r.o. a v októbri 100 % podiel v spoločnosti Moskovskij Neftehimiceskij Bank.
2020	K 1. januáru 2020 došlo k zlúčeniu (na základe projektu zlúčenia z 15. novembra 2019), pri ktorom na Ručiteľ'a, ako na nástupnícku spoločnosť, prešiel majetok zanikajúcej spoločnosti PBI, a.s. Spoločnosť PBI, a.s. držala 34% vlastnícky podiel v spoločnosti Poštová banka a bola dcérska spoločnosť Ručiteľ'a. Bilančná suma PBI, a.s. k 31. decembru 2019 bola 231 mil. EUR, tržby a zisk boli zanedbateľné.
2020	V januári 2020 Skupina získala 50% podiel v spoločnosti CI Joint Venture s.r.o., ktorá kúpila k rovnakému dátumu 100% podiel v Logistics Park Nošovice a.s.
2020	Dňa 27. marca 2020 100% bol podiel v spoločnosti Moskovskij Neftehimiceskij Bank sfúzovaný do spoločnosti J & T Bank, a.o.
2020	V júni 2020 Skupina navýšila podiel v spoločnosti J&T Leasingová spoločnosť, a.s. v celkovej menovitej hodnote 110 mil. Kč formou príplatku mimo základný kapitál.
2020	V druhej polovici roka 2020 predstavila Skupina nový fond J&T INVESTMENTS.
2020	Dňa 18. decembra 2020 Skupina nakúpila 100% podiel v spoločnosti Rustonka Development II s.r.o. Táto spoločnosť je vlastníkom budovy Rustonka, v ktorej má Skupina svoje sídlo od 14. septembra 2020.
2021	Vo februári 2021 bol založený fond JTFG Fund I SICAV, spoločnosti J&T Global Finance XII., s.r.o. a J&T Credit Participation, s.r.o.
2021	V marci 2021 bola založená spoločnosť Wine Resort Pouzdrany, s.r.o.
2021	V apríli 2021 bola založená spoločnosť J&T SME Finance s.r.o.

Okrem aktivít v Českej a Slovenskej republike sa geografické pôsobenie Skupiny postupne rozrástlo na ďalšie krajiny Európskej únie, Ruskú federáciu a Karibskú oblasť.

Do roku 2008 pôsobila Skupina v štyroch hlavných oblastiach, a to

- bankovníctvo (banky, investičné fondy, finančné trhy);
- korporátne investície (energetika, automobilový priemysel, strojárstvo, potravinársky priemysel);
- investície v realitnom developmente (byty a kancelárske priestory, logistické a priemyslové parky, hotely a cestovný ruch, multifunkčné projekty); a
- služby (letecká doprava, šport, zdravotníctvo, médiá).

Keďže vybrané súbory aktív dosiahli rozmery, ktoré umožnili vyčlenenie samostatných špecializovaných skupín, akcionári Skupiny sa rozhodli, že nefinančné spoločnosti orientujúce sa na vybrané korporátne investície, nehnuteľnosti a služby budú vyčlenené do samostatných holdingov. K najvýznamnejším vyčleneným aktívam patrili najmä nasledujúce:

- aktíva v spoločnostiach v oblasti energetiky a niektorých priemyselných odvetviach boli vyčlenené do spoločnosti Energetický a průmyslový holding, a.s., so sídlom v Českej republike (ďalej len **EPH**);
- aktíva v nehnuteľnostiach a projekty v oblasti developmentu boli vyčlenené do spoločnosti J&T Real Estate Holding, a.s., so sídlom v Slovenskej republike (ďalej len **J&T Real Estate**);

- aktivity v hotelovom podnikaní boli vyčlenené do spoločnosti Best Hotel Properties a.s., so sídlom v Slovenskej republike; a
- aktíva v cestovnom ruchu v oblasti Vysokých a Nízkych Tatier boli vyčlenené do spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s., so sídlom v Slovenskej republike.

Okrem toho boli tiež vyčlenené ďalšie projekty a aktíva v oblasti športu, leteckej dopravy a médií.

Vyčlenením týchto aktív došlo k vyjasneniu vzájomných väzieb medzi financujúcimi inštitúciami a jednotlivými spoločnosťami výlučne na úrovni investícií a/ alebo financovania. Skupina sa na hospodárskych výsledkoch vyčlenených holdingov podieľala ako finančný investor. Napríklad na podnikaní EPH sa Skupina podieľala formou finančnej investície prostredníctvom private equity štruktúr v podobe limited partnership, v ktorom bola Skupina limited partner.

Od roku 2009 sa aktivity Skupiny delili na tri hlavné oblasti:

- služby korporátneho, privátneho a investičného bankovníctva;
- aktivity v oblasti správy klientskych aktív; a
- nebankové investície Skupiny (strategické investície, investície na finančných trhoch, investície krátkodobej a strednodobej povahy).

V roku 2010 bola do Skupiny zaradená spoločnosť ATLANTIK finanční trhy, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČ: 262 18 062, pričom cieľom tejto strategickej akvizície bol ďalší rozvoj služieb pre klientov Skupiny najmä v oblasti obchodovania s cennými papiermi, správy aktív a prípravy nových emisií.

V tom istom roku Skupina vyčlenila z konsolidačného celku spoločnosť EAST ENERGY HOLDING LIMITED, vlastníka obchodného podielu v spoločnosti Elektrárna Opatovice, a.s., a po obojstrannej dohode medzi Skupinou a jej klientom zrušila zmluvu o podiele na zisku z projektu TV JOJ.

Počas roka 2011 a na začiatku roka 2012 Skupina tiež úspešne emitovala svoje historicky prvé dlhopisy v celkovej nominálnej hodnote 4,5 mld. Kč a 100 mil. EUR.

V rokoch 2012 a 2013 Skupina opäť významne navýšila kapitál banky, ukončila prevádzku J&T Bank (Switzerland) Ltd. a k 1. júlu 2013 dokončila proces akvizície majoritného podielu v spoločnosti Poštová banka, a.s.

Bilančná suma Skupiny dosiahla v roku 2012 hodnotu 5,78 mld. EUR, medziročne vzrástla o 14,9% (z 5,03 mld. EUR). Za medziročným rastom stojí hlavne rast objemu klientskych vkladov v bankách Skupiny (o 32 %) z 2,34 mld. EUR v roku 2011 na 3,09 mld. EUR na konci roka 2012. V polovici roka 2013 opäť výrazne narástla vďaka dokončeniu akvizičného procesu Poštovej banky a začiatku jej konsolidácie, celkovo bilančná suma Skupiny dosiahla v roku 2013 hodnotu 8,39 mld. EUR, medziročne teda vzrástla o 45%.

Celkovo tak bola Skupina v období medzi rokmi 2000 až 2013 schopná zvyšovať svoju bilančnú sumu v priemere o 33 % ročne a vlastné imanie v priemere o 25% ročne.

K 31. decembru 2013 došlo k oddeleniu bankovej časti a nebankových investícií Skupiny. Divestícia sa týkala týchto spoločností: J&T Private Equity B.V., J&T FINANCIAL INVESTMENT LTD Cyprus, J&T Private Investments B.V., AGUNAKI ENTERPRISES LIMITED, RIGOBERTO INVESTMENTS LIMITED, KOTRAB ENTERPRISES LIMITED, J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED, J&T Private Investments II B.V., J&T BFL Anstalt, Solegnos, J&T Investment Pool - I- CZK, a.s., J&T Investment Pool - I- SKK, a.s. a J&T Capital Management Anstalt.

S účinnosťou od 1. januára 2014 prebehlo cezhraničné zlúčenie, v dôsledku ktorého sa Ručiteľ s novým názvom a v novej právnej forme J&T FINANCE GROUP SE stal materskou spoločnosťou Skupiny ako konsolidovaného celku.

Dňa 26. októbra 2014 podpísal Ručiteľ zmluvu o strategickej spolupráci s privátnou skupinou CEFC. Partnerstvo medzi Ručiteľom a skupinou CEFC otváralo pre obe strany nové príležitosti najmä

v oblasti finančných služieb. Uzavretie strategického partnerstva bolo prvým krokom vzájomnej spolupráce, ktorý vyústil do minoritného kapitálového prepojenia oboch subjektov.

Po podpísaní zmluvy o strategickej spolupráci získal CEFC (po revokácii navýšenia základného imania uskutočneného 18. februára 2015) podiel na Ručiteľovi vo výške 9,9%, ktorý držali dcérske spoločnosti CEFC Shanghai International Group Limited a CEFC Hainan International Holdings Co., Ltd.

Dňa 29. marca 2016 podpísali akcionári Ručiteľa niekoľko zmlúv, výsledkom ktorých mal byť pod podmienkou získania príslušných regulačných súhlasov navýšenie podielu skupiny CEFC na Ručiteľovi na 50%. K navýšeniu podielu skupiny CEFC na Ručiteľovi však nedošlo v dôsledku korporátnych zmien v Skupine CEFC.

V marci 2018 stiahla skupina CEFC z Českej národnej banky žiadosť o navýšenie podielu v Skupine Ručiteľa, čím bol proces vstupu do spoločnosti zastavený. V máji 2018 spoločnosť Rainbow Wisdom Investment Limited, ktorá je ovládaná čínskou skupinou CITIC Group Corporation, prevzala podiel skupiny CEFC na Ručiteľovi.

V decembri 2018 spoločnosť J & T Wine Holding SA získala 100 % podiel v českom vinárstve Reisten, s.r.o.

V apríli 2019 získala Skupina 50 % podiel v spoločnosti OSTRAVA AIRPORT Multimodal PARK s.r.o. a v októbri 100 % podiel v spoločnosti Moskovskij Neftehimiceskij Bank.

K 1. 1. 2020 došlo k zlúčeniu (na základe projektu zlúčenia z 15. novembra 2019), pri ktorom na Ručiteľa, ako na nástupníčku spoločnosť, prešlo imanie zanikajúcej spoločnosti PBI, a.s. Spoločnosť PBI, a.s. držala 34 % vlastnícky podiel v spoločnosti Poštová banka a bola dcérska spoločnosť Ručiteľa. Bilančná suma PBI, a.s. k 31. 12. 2019 bola 231 mil. EUR, tržby a zisk boli zanedbateľné.

V januári 2020 získala Skupina 50 % podiel v spoločnosti CI Joint Venture s.r.o., ktorá kúpila k rovnakému dátumu 100 % podiel v Logistics Park Nošovice a.s.

V marci 2020 bol 100 % podiel v spoločnosti Moskovskij Neftehimiceskij Bank zlúčený do spoločnosti J & T Bank, a.o.

V júni 2020 navýšila Skupina podiel v spoločnosti J&T Leasingová spoločnosť, a.s. v celkovej menovitej hodnote 110 mil. Kč formou príplatku mimo základný kapitál.

V druhej polovici roka 2020 predstavila Skupina nový fond J&T INVESTMENTS.

V decembri 2020 nadobudla Skupina 100% podiel v spoločnosti Rustonka Development II s.r.o. Táto spoločnosť je vlastníkom budovy Rustonka, v ktorej má Skupina svoje sídlo od 14. septembra 2020.

(b) Základné údaje o Ručiteľovi

Obchodné meno:	J&T FINANCE GROUP SE
Miesto registrácie:	Česká republika, Český obchodný register vedený Mestským súdom v Prahe, pod značkou H 1317
LEI:	315700E9POA724IWFP59
Vznik Ručiteľa:	Ručiteľ vznikol dňom zápisu do českého obchodného registra dňa 24. augusta 2006.
Doba trvania:	Ručiteľ bol založený na dobu neurčitú.
Spôsob založenia:	Ručiteľ bol založený ako česká akciová spoločnosť zakladateľskou listinou. Od 1. januára 2014 Ručiteľ zmenil svoju právnu formu na európsku spoločnosť (<i>societas europaea</i>).

Právna forma:	Súčasná právna forma je európska spoločnosť (<i>societas europaea</i>).
Právny poriadok, podľa ktorého bol Ručiteľ založený:	Ručiteľ v súčasnej právnej forme bol založený a existuje podľa práva Európskej únie a Českej republiky.
Sídlo:	Sokolovská 700/113a Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika
Telefónne číslo:	+420 221 710 111
E-mail:	info@jtfg.com
Webové sídlo:	https://www.jtfg.com/sk/ Informácie na webovom sídle netvoria súčasť Prospektu s výnimkou prípadu, keď sú uvedené informácie do Prospektu zahrnuté odkazom. Informácie na tomto webovom sídle neboli skontrolované ani schválené NBS.
Základné imanie:	Základné imanie (v češtine: základní kapitál) Ručiteľa predstavuje 15 780 308 188,- Kč a bolo splatené v plnej výške. Základné imanie je rozvrhnuté na 10 kmeňových akcií, znejúcich na meno, v listinnej podobe, o menovitej hodnote 200 000 Kč, 13 778 752 kmeňových akcií znejúcich na meno, v listinnej podobe, o menovitej hodnote jednej akcie 1 000 Kč a 1 999 556 188 kmeňových akcií, znejúcich na meno, v listinnej podobe, v menovitej hodnote 1 Kč. Základné imanie bolo v plnom rozsahu splatené.
Zakladateľská listina a stanov:	Ručiteľ existoval od 24. augusta 2006 vo forme českej akciovej spoločnosti pod obchodným menom J&T FINANCE, a.s. Na základe projektu cezhraničnej fúzie zlúčením z dňa 23. septembra 2013 došlo k zmene právnej formy Ručiteľa na európsku spoločnosť (<i>societas europaea</i>) a k fúzii zlúčením, pri ktorej na Ručiteľa ako nástupnícku spoločnosť prešiel majetok zanikajúcich spoločností (i) Predchádzajúcej materskej spoločnosti a (ii) TECHNO PLUS. Posledné znenie stanov Ručiteľa bolo schválené valným zhromaždením Ručiteľa dňa 1. decembra 2016.
Predmet činnosti:	Ručiteľ je právnickou osobou založenou za účelom podnikania. Predmet podnikania Ručiteľa je uvedený v čl. IV stanov Ručiteľa a tvorí ho výroba, obchod a služby neuvedené v prílohách 1 až 3 českého živnostenského zákona. Hlavné činnosti Ručiteľa a Skupiny sú uvedené v článku 4.3 „Prehľad podnikateľskej činnosti“.
Hlavné právne predpisy, na základe ktorých Eminent vykonáva svoju činnosť	Ručiteľ vykonáva svoju činnosť v súlade s právnymi predpismi Českej republiky a právom Európskej Únie, čo zahŕňa najmä, nie však výlučne, nasledovné právne predpisy (vždy v platnom znení): • nariadenie Rady (ES) č. 2157/2001 zo dňa 8. októbra 2001 o štatúte európskej spoločnosti; • amernica Rady 2001/86/ES zo dňa 8. októbra 2001, ktorou sa dopĺňa štatút európskej spoločnosti v súvislosti s účasťou zamestnancov; • český zákon č. 627/2004 Sb., o európskej spoločnosti v znení neskorších predpisov;

- český zákon č. 90/2012 Sb., o obchodných spoločnostiach a družstvách (zákon o obchodných korporáciách);
- český zákon č. 89/2012 Sb., Občanský zákoník.

Na Ručiteľa ako finančnú holdingovú spoločnosť, ktorá podlieha dohľadu zo strany Českej národnej banky na konsolidovanom základe, sa ďalej vzťahujú predpisy:

- český zákon č. 21/1992 Sb. o bankách; a
- nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti a o zmene nariadenia (EÚ) č. 648/2012.

(c) **Najnovšie a najdôležitejšie udalosti dôležité pre vyhodnotenie solventnosti Emitenta**

Ručiteľ je holdingová spoločnosť, ktorá je z hľadiska svojich príjmov závislá na príjmoch od spoločností, ktoré ovláda a na schopnosti svojich externých dlžníkov splniť svoje záväzky voči Ručiteľovi.

Ručiteľ má príjmy najmä z poskytnutých úverov a prijatých dividend. Celkový objem poskytnutých úverov k 31. decembru 2020 predstavoval 7,16 mil. EUR, od 1. januára 2020 do 31. decembra 2020 dosiahli čisté úrokové výnosy hodnotu 310,9 mil. EUR. Z poskytnutých úverov je 72,1 % objemu denominovaného v EUR a 12,6 % v Kč.

Dividendový výnos za obdobie od 1. januára 2020 do 31. decembra 2020 dosiahol 0,6 mil. EUR. Okrem vyššie uvedených výnosov má Ručiteľ výnosy z obchodovania (čistá pozícia je 49,5 mil. EUR od 1. januára 2020 do 31. decembra 2020) a čisté výnosy z poskytnutých garancií a poplatkov 99,1 mil. EUR (od 1. januára 2020 do 31. decembra 2020).

Hlavnú časť nákladov Ručiteľa tvoria náklady z úverov a zmeniek. Celkový objem istiny týchto inštrumentov k 31. decembru 2018 predstavoval 8,7 mld. EUR, od 1. januára 2020 do 31. decembra 2020 dosiahli celkové úrokové náklady 93,6 mil. EUR. Z prijatých úverov je 62,3 % celkového objemu denominovaných v EUR a 34,5 % v Kč.

Nad rámec vyššie uvedeného poskytol Ručiteľ k 31. decembru 2020 záruky a ručenie v celkovej výške 15,2 mld. Kč (z toho ručenie poskytnuté spoločnostiam v Skupine predstavovalo 12,5 mld. Kč a ručenie poskytnuté tretím stranám 2,7 mld. Kč).

K 31. decembru 2020 nebol majetok Ručiteľa zaťažený žiadnymi záložnými ani inými vecnými či obdobnými právami.

Iné nedávne udalosti významné pre posúdenie platobnej schopnosti Ručiteľa

Ručiteľ si nie je vedomý akýchkoľvek iných nedávnych udalostí, ktoré by boli pre neho špecifické, a ktoré by mali podstatný význam pri hodnotení jeho platobnej schopnosti.

Regulačné prostredie

Bankovníctvo predstavuje rozhodujúcu časť podnikateľských aktivít Skupiny. Podnikanie v bankovom sektore podlieha dohľadu zo strany ČNB (ďalej pre zahraničné banky v skupine vykonávajú dohľad príslušné národné authority) a je podmienené udelením bankovej licencie. Banka nie je oprávnená vykonávať iné aktivity, než ktoré sú výslovne uvedené v licencií. Zákon kladie na banky rad požiadaviek, okrem iného tiež požiadavky dôveryhodnosti a odbornej spôsobilosti osôb s kvalifikovanou účasťou na banke a požiadavky dôveryhodnosti, odborná spôsobilosť a skúsenosti členov štatutárneho orgánu, členov správnej rady a členov dozornej rady banky.

Emitent aj kľúčové spoločnosti zo Skupiny sú súčasťou regulovaného konsolidačného celku (RKC). RKC dodržiava pravidlá kapitálovej primeranosti na konsolidovanej báze a dodržiava pravidlá týkajúce sa všeobecných prudenciálnych požiadaviek v súvislosti s kapitálovými požiadavkami týkajúcimi sa úverového rizika, trhového rizika, operačného rizika, vyrovnanie riziká a páky, ďalej

s požiadavkami na obmedzenie veľkých expozícií v súlade s pravidlami Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 z 26. júna 2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti (ďalej len **Nariadenie CRR**) obmedzujúce vystavenie expozíciu voči klientovi alebo skupine prepojených klientov do určitej výšky (pravidlá angažovanosti), s požiadavkami na likviditu, s požiadavkami na podávanie správ (predovšetkým oznamovacej povinnosti oči ČNB, ktorej náležitosti ďalej definuje Európsky orgán pre bankovníctvo) a s požiadavkami na zverejňovanie informácií. Činnosť spoločností RKC obmedzujú národná a európska regulačné pravidlá, ktoré kladú požiadavky na úroveň kapitálu, limity veľkých expozícií konsolidovaného celku, likviditu, ochranu zákazníka (vrátane ochrany bankového tajomstva), oznamovacej povinnosti (predovšetkým) voči ČNB a obmedzujú obchodné aktivity, ktoré môže RKC prevádzkovať, a ktorých sa môže zúčastňovať, najmä nadobúdanie kvalifikovaných podielov mimo finančného sektora.

RKC je definovaný pre účely pravidiel obozretného podnikania na konsolidovanom základe podľa českého zákona o bankách č. 21/1992 Zb., českej vyhlášky 163/2014 Zb. a Nariadenia CRR. Podľa týchto predpisov je finančná holdingová skupina konečných akcionárov J&T FINANCE GROUP SE, pána Jozefa Tkáča, Ivana Jakaboviča a Rainbow Wisdom Investments Limited, od 1. januára 2014 definovaná ako RKC.

(d) **Rating**

Ku dňu vyhotovenia Prospektu nebol Ručiteľovi pridelený rating žiadnou spoločnosťou registrovanou podľa Nariadenia CRA ani žiadnou inou spoločnosťou.

(e) **Informácie o podstatných zmenách v štruktúre prijímania úverov a financovania Ručiteľa od posledného finančného roku**

Od dátumu zostavenia poslednej auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky nedošlo k žiadnej významnej zmene v štruktúre prijímania úverov a financovania Ručiteľa.

(f) **Opis predpokladaného financovania činností Ručiteľa**

Ručiteľ financuje svoje aktivity z rôznych zdrojov, najmä z úverov a pôžičiek od bánk a/alebo iných subjektov a z vnútroskupinového financovania, ktoré mu v budúcnosti môže poskytnúť Emitent z čistého výnosu z Dlhopisov, prípadne financovania z iných podobných emisií dlhopisov.

4.3 Prehľad podnikateľskej činnosti

(a) **Hlavné činnosti Ručiteľa a Skupiny**

Všeobecný opis

Ručiteľ má pozíciu holdingovej spoločnosti, ktorá predovšetkým spravuje svoje majetkové účasti v Skupine a poskytuje úvery a ručiteľské služby, vrátane ručenia pre spoločnosti v Skupine. Ručiteľ poskytuje tiež manažérske, ručiteľské a správne služby spoločnostiam v Skupine. Okrem toho je Ručiteľ tiež veriteľom interných a externých subjektov.

Skupina je v súčasnosti bankový holding tvorený najmä spoločnosťami J&T Banka a Poštová banka.

Vzťahy so zákazníkmi a znalosť holdingov zo sveta energetiky, realitného developmentu a cestovného ruchu umožňujú ponúkať klientom príležitosti, ktoré inak nie sú na trhu bežné. Prostredníctvom nadobudnutých skúseností v oblasti korporátnych premien, predajov podnikov a investičného bankovníctva zabezpečuje Skupina svojim klientom poradenstvo v mnohých kľúčových otázkach korporátnych financií. Pre svojich klientov Skupina tiež využíva všetky finančné i nefinančné synergie vychádzajúce z úzkej spolupráce so spoločnosťami pôsobiacimi v oblasti hotelierstva, cestovného ruchu, športu, súkromnej leteckej dopravy a služieb concierge.

Hlavné kategórie poskytovaných služieb

Medzi hlavné oblasti činností a služieb, ktoré Skupina poskytuje, patria:

Služby privátneho bankovníctva

Správa, ochrana a zhodnotenie majetku (vrátane termínovaných a štruktúrovaných vkladov, podielových fondov J&T, podielov klientov na investíciách v oblasti private equity, správy majetku).

Služby retailového bankovníctva

Kompletné bankové služby poskytované širokej verejnosti, ktoré zahŕňajú predovšetkým poskytovanie spotrebiteľských úverov a hypoték, vedenie účtu, sporenie, vydávanie platobných kariet, ako aj predaj ostatných produktov (poistenie, penzijné fondy, podielové fondy).

Služby investičného bankovníctva

Komplexné služby a poradenstvo pri zaistení dlhového financovania (dlhopisy, úverové kluby, privátne umiestnenie, zmenkové programy), vlastné financovanie – IPO (Initial Public Offering), SPO (Secondary Public Offering), post IPO poradenstvo, poradenstvo pre fúzie a akvizície.

Služby korporátneho bankovníctva

Financovanie projektov, posúdenie rizík, štruktúrovanie transakcií, poskytnutie prostriedkov, reštrukturalizácie, refinancovanie a špecializované financovanie. Poskytovanie dlhodobého i krátkodobého financovania, štruktúrované financovanie. Služby v oblasti korporátnych financií (projektové financovanie, oceňovanie, reštrukturalizácie).

Služby na finančných trhoch

Kompletné poradenstvo pre obchodovanie a investovanie na finančných trhoch, ekonomický výskum a analýzy, brokerské služby, zaistenie a vyrovnanie transakcií.

Bankové služby

Kompletné bankové služby so zameraním na privátnych klientov a oblasti špecializovaného financovania.

Všetky tieto služby Skupina poskytuje v rámci jedného celku, keď je schopná pripraviť svojim klientom nadštandardné produkty podľa individuálnych požiadaviek a potrieb s dôrazom na flexibilitu a rýchlosť riešenia. Skupina je schopná so svojím klientom prejsť celým procesom transakcie a pritom ponúknuť široké spektrum služieb či už v Českej republike, na Slovensku, v Ruskej federácii alebo v Chorvátsku. Významná konkurenčná výhoda pritom spočíva v schopnosti spojenia poskytovaných služieb do plne integrovaného celku od štruktúrovania transakcie, cez jej financovanie, korporátne poradenstvo k správe a zhodnoteniu majetku.

Uvedenie významných nových služieb

V období, za ktoré sú v tomto Prospekte uvedené historické finančné informácie, Ručiteľ (ani iný člen Skupiny) neuviedol na trh žiadne významné nové produkty alebo služby.

(b) Hlavné trhy

Popis hlavných trhov, na ktorých Ručiteľ súťaží

Ručiteľ ako holdingová spoločnosť, ktorá nevykonáva žiadnu významnú činnosť okrem správy svojich majetkových účastí, poskytovania ručenia a poskytovania úverov/pôžičiek, sám o sebe nemá relevantné trhy, na ktorých by súťažil.

Skupina ako celok súťaží na viacerých trhoch. Po transformácii a oddelení jednotlivých holdingových spoločností sa Skupina zameriava na bankovníctvo a správu majetku. Vzhľadom na širokú škálu poskytovaných služieb a výlučné zameranie Skupiny (a teda i absenciou porovnateľných spoločností) môže byť ťažké presne vymedziť trhy, na ktorých Skupina súťaží.

V oblasti bankovníctva Skupina súťaží predovšetkým na trhoch vkladov a úverov o klientske vklady a o možnosť poskytovať financovanie v podobe pôžičiek a úverov, v oblasti privátneho bankovníctva a správy majetku súťaží o možnosť spravovať klientsky majetok. Na finančných trhoch Skupina sprostredkováva pre svojich klientov nákupy a predaje verejne obchodovaných investičných titulov.

V týchto oblastiach Skupina súťaží predovšetkým na geografických trhoch a na finančných trhoch Českej republiky a Slovenskej republiky. V ostatných krajinách trhový podiel Skupiny nie je významný.

Bankovníctvo – vklady a úvery

K 31. decembru 2020 J&T Banka prijala vklady od klientov vo výške 138,6 mld. Kč, úvery poskytnuté klientom predstavovali 98,8 mld. Kč. Podľa údajov ČNB, dosahovali k 31. decembru 2020 v bankovom sektore vklady od klientov približne 5,2 biliónov Kč³ a úvery poskytnuté klientom približne 3,6 biliónov Kč⁴. Trhový podiel J&T Banky na prijatých vkladoch a poskytnutých úveroch v Českej republike teda predstavuje 2,7 %.

K 31. decembru 2020 Poštová banka prijala vklady od klientov vo výške 3,67 mld. EUR, úvery poskytnuté klientom predstavovali 2,78 mld. EUR. Podľa údajov NBS dosahovali k 31. decembru 2020 v bankovom sektore vklady od klientov približne 73,2 mld. EUR⁵ a úvery poskytnuté klientom približne 76,3 mld. EUR⁶. Trhový podiel Poštovej banky na prijatých vkladoch a poskytnutých úveroch v Slovenskej republike teda predstavuje 5,0 %, respektíve 3,6 %.

Správa majetku

Emitent ani Ručiteľ nemali k dátumu vyhotovenia Prospektu spoľahlivé informácie, ktoré by umožnili výpočet trhového podielu Skupiny či jednotlivých správcov majetku v Skupine na trhu služieb správy majetku. Ručiteľ k 31. decembru 2019 spravoval majetok vo výške 7,2 mld. EUR (31. 12. 2019: 5,7 mld. EUR).

Finančné trhy

Podľa údajov Burzy cenných papierov v Prahe (ďalej len **BCPP**) predstavoval objem ročných obchodov J&T Banky na BCPP v roku 2020 10,93 mld. Kč v akciách a 15,94 mld. Kč v dlhopisoch.⁷ Pri celkovom objeme obchodov členov BCPP v roku 2020, ktorý dosiahol 250,62 mld. Kč v akciách a 17,28 mld. Kč v dlhopisoch, bol podiel J&T Banky za rok 2020 4,36 % v akciách a 92,24 % v dlhopisoch v online registrovaných OTC obchodoch a burzových obchodoch.

Podľa údajov BCPB predstavoval objem ročných obchodov J&T Banky na BCPB v roku 2020 14 781 053 EUR v akciách (50,07 % z celkového objemu) a 319 798 673 EUR v dlhopisoch (90,14 % z celkového objemu). Objem ročných obchodov Poštovej banky na BCPB predstavoval v roku 2020 278 382 EUR v akciách (0,94 % z celkového objemu) a v dlhopisoch 0 EUR.⁸

4.4 Organizačná štruktúra

(a) Pozícia Ručiteľa v Skupine

Z hľadiska pozície Ručiteľa v Skupine je Ručiteľ ovládajúcou osobou všetkých ostatných členov Skupiny.

Od 31. marca 2021 do dátumu vyhotovenia tohto Prospektu nedošlo k žiadnym zmenám v pozícii Ručiteľa v Skupine.

³ Zdroj: Štatistické údaje týkajúce sa vkladov dostupné z databázy ČNB na webovom sídle: https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=19869&p_strid=AABCAH&p_lang=CS.

⁴ Zdroj: Štatistické údaje týkajúce sa úverov dostupné z databázy ČNB na webovom sídle: https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=19948&p_strid=AABBAI&p_lang=CS.

⁵ Zdroj: Štatistické údaje týkajúce sa vkladov dostupné z databázy NBS na webovom sídle: <https://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/financne-institucie/banky/statisticke-udaje-penaznych-financnych-institucii/vklady>.

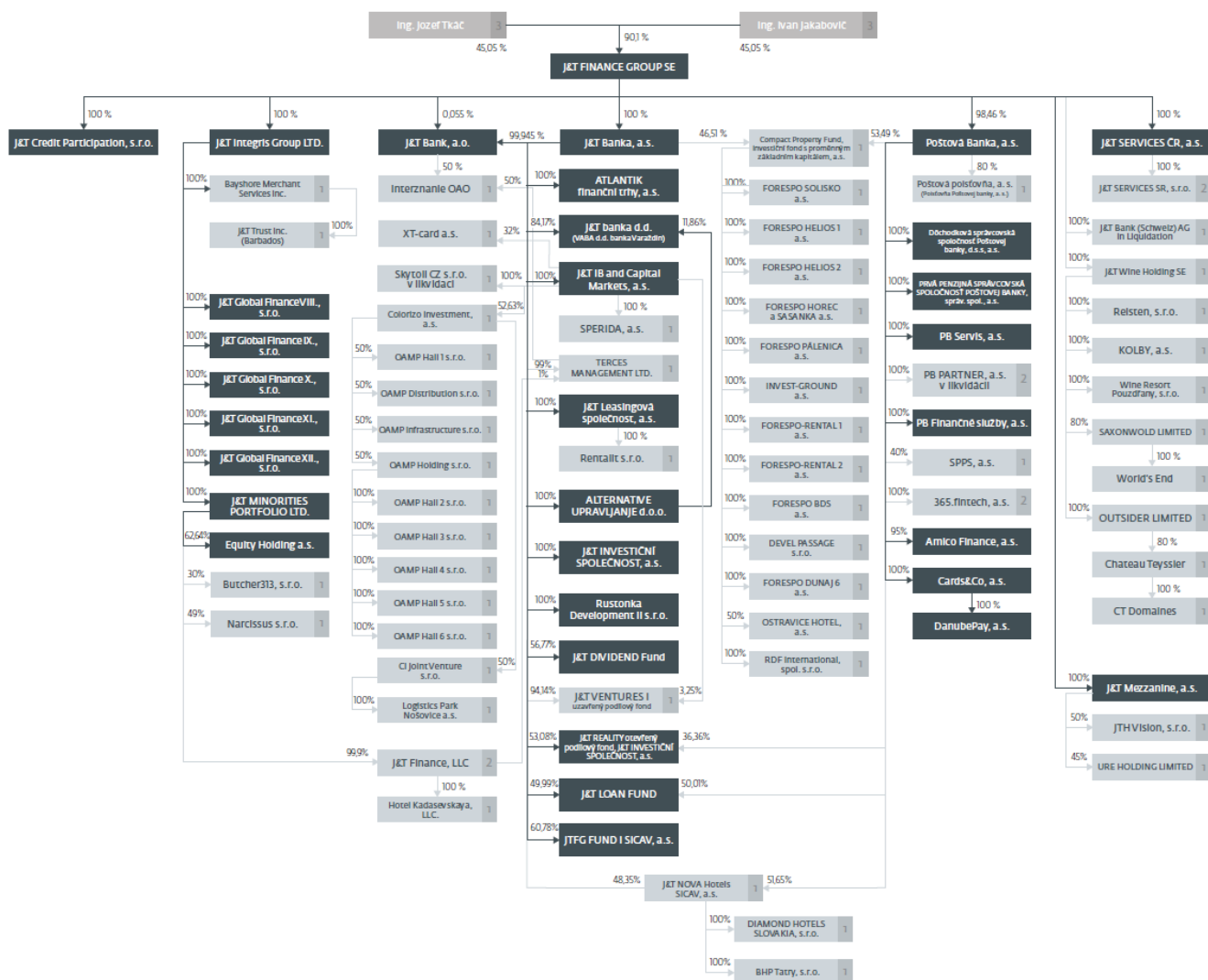
⁶ Zdroj: Štatistické údaje týkajúce sa úverov dostupné z databázy NBS na webovom sídle: <https://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/financne-institucie/banky/statisticke-udaje-penaznych-financnych-institucii/uvery>.

⁷ Zdroj: Objemy obchodů členů burzy 2020, BCPP, dostupné na webovom sídle: <http://ftp.pse.cz/Statist.dta/Clenove/Year/annual-trade-turnover-members-2020.pdf>.

⁸ Zdroj: Objemy obchodů členov BCPB za rok 2020, Ročenka BCPB 2020 str. 26, dostupná na webovom sídle: <http://www.bsse.sk/Portals/0/Resources/statistiky/rocnky/Rocenka-BCPB-2020.pdf>.

(b) **Organizačná štruktúra Skupiny**

Nižšie uvedená grafická schéma zobrazuje Skupinu vrátane osôb, ktoré ovládajú Ručiteľ'a ku dňu vyhotovenia Prospektu. Spoločnosti uvedené pod Ručiteľ'om tvoria konsolidovaný celok. Súčasťou schémy sú aj pobočky a spoločnosti, ktoré sú konsolidované ekvivalenčnou metódou. Ku dňu 31. marca 2021 sa konsolidovaný celok skladal z 92 spoločností (93 vrátane samotného Ručiteľ'a). Tmavo modro označené spoločnosti sú súčasťou konsolidácie. Tmavo modro označené spoločnosti spolu s ostatnými spoločnosťami predstavujú konsolidovaný celok v zmysle účtovných pravidiel.



* Údaje uvedené v percentách vyjadrujú jednotlivé podiely na hlasovacích právach a základnom imaní.

- 1) Tento subjekt nie je inštitúcia, finančná inštitúcia, podnik pomocných služieb ani spoločnosť pre správu majetku podľa článku 18 odst. 8 Nariadenia CRR.
- 2) Tento subjekt je súčasťou Skupiny, ale nie je zahrnutý do konsolidácie z dôvodu jeho majej veľkosti, tj. subjekt spĺňa podmienky podľa článku 19 odst. 1 Nariadenia CRR.
- 3) Tento subjekt nie je súčasťou obozretnnej konsolidácie.

Vybrané spoločnosti zo Skupiny sú súčasťou RKC, ktorý podlieha dohľadu ČNB. Dôvodom tohto dohľadu zo strany ČNB je skutočnosť, že Ručiteľ nepriamo ovláda J&T Banku a Poštovú banku a podlieha tak zo strany ČNB bankovému dohľadu na konsolidovanom základe, a to podľa príslušných právnych predpisov, najmä českého zákona č. 21/1992 Sb. o bankách v platnom znení a jeho vykonávacích predpisov. V zmysle vyššie uvedených právnych predpisov stojí na čele RKC Ing. Ivan Jakabovič, Ing. Jozef Tkáč a Rainbow Wisdom Investments Limited.

V rámci konsolidovaného dohľadu musí RKC na konsolidovanom základe plniť niektoré stanovené požiadavky, a to hlavne v oblastiach riadenia rizík, kapitálovej a úverovej primeranosti, nadobúdania, financovania a posudzovania aktív, riadiaceho a kontrolného systému. RKC je tiež povinný pravidelne zverejňovať informácie.

(c) **Popis významných spoločností zo Skupiny**

Ak nie je uvedené inak, finančné údaje uvedené pri jednotlivých spoločnostiach sú uvádzané z účtovných závierok pripravených podľa medzinárodných účtovných štandardov za príslušné účtovné obdobie pred konsolidačnými úpravami. Finančné údaje za J&T Banku a Poštovú banku sú uvádzané v konsolidovanej podobe.

J&T Banka

Banka vznikla 13. októbra 1992, má sídlo na Sokolovská 700/113a Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, identifikačné číslo: 471 15 378 a výšku základného imania 10 638 127 000 Kč.

Popis hlavných aktivít

J&T Banka vykonáva bankové činnosti uvedené v českom zákone č. 21/1992 Zb., o bankách, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Český zákon o bankách**), najmä prijímanie vkladov od verejnosti, poskytovanie úverov, investovanie do cenných papierov na vlastný účet, finančný prenájom (finančný lízing), platobný styk a zúčtovanie, vydávanie a správa platobných prostriedkov, poskytovanie záruk, otváranie akreditívov, obstarávanie inkasa, poskytovanie investičných služieb podľa zvláštneho právneho predpisu, finančné maklérsstvo, výkon funkcie depozitára, zmenárenskú činnosť, poskytovanie bankových informácií, obchodovanie na vlastný účet alebo na účet klienta s devízovými hodnotami a so zlatom v rozsahu obchodovania na vlastný účet alebo na účet klienta s peňažnými prostriedkami v cudzej mene, obchodovanie na vlastný účet so zahraničnými cennými papiermi a obchodovanie na vlastný účet s peniazmi, ocenenými právami a záväzkami odvodenými od vyššie uvedených devízových hodnôt, obchodovanie na vlastný účet alebo na účet klienta so zlatom, prenájom bezpečnostných schránok a ďalšie činnosti, ktoré priamo súvisia s činnosťami uvedenými v bankovej licencií J&T Banky.

Činnosť J&T Banky bola začatá dňa 13. októbra 1992 pod vtedajším obchodným menom Podnikateľská banka, a. s. V roku 1998, keď došlo k akvizícii 100 % majetkového podielu, sa Podnikateľská banka, a. s., stala súčasťou Skupiny J&T.

J&T Banka má centrálu v Prahe a pobočky v Brne a v Ostrave.

V Slovenskej republike pôsobí J&T Banka prostredníctvom organizačnej zložky v Bratislave, ktorá bola zriadená dňa 23. novembra 2005 a je zapísaná do Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I, Oddiel Po, vložka 1320/B pod názvom „J&T BANKA, a. s., pobočka zahraničnej banky“, so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, IČO: 35 964 693. Okrem Bratislavy sa ďalšie pobočky J&T Banky v Slovenskej republike nachádzajú v Košiciach a Starom Smokovci.

V súčasnosti sa J&T Banka v rámci svojho podnikania zameriava na klientov a obchody vyžadujúce výraznú mieru individuálneho prístupu, či už ide o súkromné osoby alebo inštitúcie. Okrem štandardných bankových služieb J&T Banka poskytuje služby:

Privátne bankovníctvo

Správa, ochrana a zhodnotenie majetku (vrátane vkladových produktov, podielových fondov J&T, podielov klientov na investíciách Skupiny J&T v oblasti private equity, správy majetku), služby Family office (zaistenie, ochrana a rozvoj rodinného majetku).

Korporátne bankovníctvo

Financovanie projektov, posúdenie rizík, štruktúrovanie transakcií, poskytnutie prostriedkov, reštrukturalizácia, refinancovanie a špecializované financovanie. Poskytovanie dlhodobého

i krátkodobého financovania, štruktúrované financovanie. Služby v oblasti korporátnych financií (projektové a iné financovanie, oceňovanie, reštrukturalizácia).

Investičné bankovníctvo

Komplexné služby a poradenstvo pri zaistení dlhového financovania (dlhopisy, úverové kluby, privátne umiestnenie, zmenkové programy), ekviténeho financovania – primárna verejná ponuka (IPO), sekundárna ponuka (SPO), neverejné umiestnenie emisie (private placement), poradenstvo pre fúzie a akvizície.

Hospodárenie v roku 2020

K 31. 12. 2020 dosiahla J&T Banka hospodárskeho výsledku po zdanení 1,67 mld. Kč. Jej bilančná suma predstavovala 175,04 mld. Kč. Medziročný pokles čistého zisku bol daný predovšetkým poklesom čistých úrokových výnosov (medziročný pokles o 286 mil. Kč) a rastom čistých zmien opravných položiek k úverom (medziročný rast o 1,6 mld. Kč). J&T Banka zaznamenala aj mierny medziročný pokles čistých výnosov z poplatkov a provízií, ale aj cez to presiahli tieto výnosy hranicu 1,2 mld. Kč.

J&T Banka k 31. 12. 2020 uviedla na trh desať dlhopisových emisií v celkovom objeme cca 13 miliárd Kč, čím si drží aj naďalej pozíciu lídra na trhu s korporátnymi dlhopismi v Českej a Slovenskej republike.

Výrazne narástol aj podiel obchodov zrealizovaných J&T Bankou na celkovom objemov obchodov uskutočnených na BCPP, ktorý dosiahol takmer 10 %. V druhej polovici roka 2020 banka predstavila nový fond J & T INVESTMENTS, ktorý získal od investorov za prvý mesiac svojho obchodovania 3 mld. Kč.

K 31. 12. 2020 prevádzkové náklady J&T Banky predstavovali 2,93 miliardy Kč, čo predstavuje medziročný pokles o 2,0 %. Dlhodobu J&T Banka drží pomer prevádzkových nákladov k celkovej bilančnej sume pod hranicou 2,0 %. Vlastný kapitál k 31. 12. 2020 predstavoval takmer 22,54 mld. Kč. J&T Banka je dlhodobu kapitálovo dostatočne vybavená a pripravená na ďalší rast a rozvoj. Ukazovateľ kapitálovej primeranosti J&T Banky dosiahol k 31. 12. 2020 úroveň 14,96 %.

Hospodárenie v roku 2019

K 31. 12. 2019 dosiahla J&T Banka hospodárskeho výsledku po zdanení 3,16 mld. Kč, čím nadviazala na mimoriadne výsledky minulých rokov. Jej bilančná suma predstavovala 151,7 mld. Kč. Rekordný medziročný takmer dvojnásobný nárast čistého zisku bol daný predovšetkým rastom zisku z obchodovania (medziročný nárast o 466 mil. Kč) a pozitívnym vplyvom čistých zmien opravných položiek (medziročné rozpustenie 1,3 mld. Kč). K rekordným výsledkom prispel aj vývoj trhu, kedy rástli korunové úrokové sadzby, ktoré sa premietli do nárastu úrokovej marže. Oproti tomu J&T Banka zaznamenala medziročný pokles čistých výnosov z poplatkov a provízií, ale aj cez to presiahli tieto výnosy hranicu 1,4 mld. Kč.

J&T Banka v roku 2019 uviedla na trh sedemnáť dlhopisových emisií v celkovom objeme 28,8 miliardy Kč, čím si drží stále pozíciu lídra na trhu s korporátnymi dlhopismi v Českej a Slovenskej republike.

Výrazne narástol aj podiel obchodov zrealizovaných J&T Bankou na celkovom objemov obchodov uskutočnených na pražskej burze, ktorý dosiahol takmer 14 %. Na začiatku roka 2019 predstavila J&T Banka dva nové fondy z rodiny J&T - J&T Rentier FUND a J&T Dividend FUND, ktoré počas svojej krátkej existencie nazbierali majetok vyše 100 mil. EUR.

V roku 2019 prevádzkové náklady J&T Banky predstavovali 2,99 miliardy Kč, čo predstavuje medziročný nárast o 11,3 %. Ukazovateľ administratívnych nákladov na jedného zamestnanca v roku 2019 mierne klesol na 3 milióna Kč. Dlhodobu J&T Banka drží pomer prevádzkových nákladov k celkovej bilančnej sume pod hranicou 2,0 %.

Vlastný kapitál na konci roka 2019 predstavoval viac ako 21 mld. Kč. V roku 2019 J&T Banka vyplatila materskej spoločnosti J&T FINANCE GROUP SE dividendu vo výške 1,29 miliardy Kč, čo

predstavovalo približne 84% čistého zisku roku 2018. J&T Banka je dlhodobou kapitálovou dostatočne vybavená a pripravená na ďalší rast a rozvoj. Ukazovateľ kapitálovej primeranosti J&T Banky dosiahol k 31. 12. 2019 úroveň 16,48%.

Poštová banka, a.s.

Poštová banka sídli na adrese Dvořákovo nábrežie 4, 811 02, Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 340 890 a je zapísaná v Obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I, oddiel Sa, vložka č. 501/B Vznikla zápisom do Obchodného registra dňa 31. decembra 1992. Výška základného imania je 366 305 193 EUR.

Hlavné činnosti

Poštová banka vykonáva bankové činnosti podľa slovenského zákona o bankách, najmä prijímanie a poskytovanie vkladov v eurách a v cudzej mene, poskytovanie úverov a záruk v eurách a v cudzej mene, poskytovanie bankových služieb obyvateľstvu, poskytovanie služieb na kapitálovom trhu, poskytovanie investičných služieb, správa dôchodkových fondov, poskytovanie služieb v oblasti životného a neživotného poistenia, poskytovanie služieb v oblasti lízingu, prenájmu a faktoringu.

Poštová banka je retailová banka so 50 pobočkami na celom území Slovenskej republiky a na trhu pôsobí už viac ako 27 rokov. Na základe zmluvy so Slovenskou poštou, a. s. banka predáva svoje produkty a služby aj prostredníctvom viac ako 1 500 pôst umiestnených na celom území Slovenskej republiky.

Hospodárenie v roku 2020

Skupina Poštovej banky dosiahla v roku 2020 čistý zisk po zdanení úroveň 40,6 mil. EUR, čo predstavuje nárast o 7,1 % oproti roku 2019. Na výsledku zisku sa podieľali hlavne vyššie čisté výnosy z poplatkov a provízií a nižšie úrokové výnosy z dôvodu neustále klesajúcich úrokových sadzieb, ktoré dosahujú historického minima. V roku 2020 dosiahli čisté výnosy z poplatkov a provízií úroveň 47,8 mil. EUR. Úrokové výnosy klesli medziročne o 8,7 % na 163,1 mil. EUR v roku 2020.

Pandémia koronavírus sa výrazne prejavila predovšetkým na tvorbe opravných položiek a rezerv, ktoré medziročne narástli o viac ako 25 % na 46,5 mil. Eur. Naopak pozitívne sa na konsolidovanom výsledku podieľal efektívnejšia prevádzka, dôsledkom čoho došlo k medziročnému zníženiu administratívnych nákladov o 16,5 mil. EUR.

Bilančná suma skupiny dosiahla k 31. decembru 2020 hodnotu 4,47 mld. Eur, čo predstavuje v porovnaní s minulým rokom nárast o 1,3%.

Úvery a pohľadávky v porovnaní s rokom 2019 vzrástli o 11,3 % a k 31. 12. 2020 dosiahli hodnotu 2,8 mld. EUR po zohľadnení vytvorených opravných položiek. Úvery a pohľadávky tvorili najväčšiu časť aktív s podielom 62,6 % na celkových aktívach skupiny. K 31. 12. 2020 mala skupina vo svojom portfóliu finančné aktíva k dispozícii na predaj v hodnote 2,6 mil. EUR a finančné aktíva držané do splatnosti (dlhové cenné papiere) v hodnote 385 mil. EUR, čím spolu tvorili 8,7 % celkových aktív skupiny.

Primárne zdroje (vklady od klientov) medziročne mierne vzrástli o 0,3 % a k 31. 12. 2020 predstavovali 3,7 mld. EUR s 82,1 % podielom na celkovej bilančnej sume. Najvýraznejšie sa na primárnych zdrojoch podieľajú zostatky na termínovaných vkladoch.

Ukazovateľ kapitálovej primeranosti Poštovej banky dosiahol k 31. 12. 2020 úroveň 16,88%, k čomu prispela skutočnosť, že za celý rok 2020 nebyly vyplatené žiadne dividendy akcionárom a celý zisk banky za rok 2019 bol ponechaný vo vlastnom imaní banky.

Hospodárenie v roku 2019

Poštová banka dosiahla v roku 2019 čistý konsolidovaný zisk po zdanení na úrovni 37,9 mil. EUR.

Bilančná suma Poštovej banky dosiahla k 31. 12. 2019 hodnotu 4,41 mld. EUR.

Poskytnuté úvery a zálohy k 31. 12. 2019 dosiahli hodnotu 2,48 mld. EUR po zohľadnení vytvorených opravných položiek. Poskytnuté úvery a zálohy tvorili najväčšiu časť aktív s podielom viac ako 56 % na celkových aktívach Poštovej banky.

Primárne zdroje (vklady od klientov) k 31. 12. 2019 predstavovali 3,66 mld. EUR s 83 % podielom na celkovej bilančnej sume. Najvýraznejšie sa na primárnych zdrojoch podieľajú zostatky domácností na bežných a termínovaných účtoch, ktoré predstavujú 85 % celkových vkladov.

Vlastný kapitál dosiahol k 31. 12. 2019 hodnotu 642,5 mil. EUR. Ukazovateľ kapitálovej primeranosti Poštovej banky dosiahol k 31. 12. 2019 úroveň 16,44 %.

(d) Závislosť Ručiteľa od subjektov zo Skupiny

Ručiteľ je holdingová spoločnosť zaoberajúca sa prevažne správou vlastných majetkových účastí v Skupine a poskytovaním úverov a ručiteľských služieb, vrátane ručenia pre spoločnosti v Skupine. Preto je Ručiteľ prevažne závislý na dividendových a iných príjmoch od spoločností zo Skupiny.

Schopnosť Ručiteľa plniť svoje záväzky bude významne ovplyvnená hodnotou jeho majetkových účastí a finančnou a hospodárskou situáciou jednotlivých členov Skupiny. Táto závislosť na členoch Skupiny môže byť prehĺbená, ak Ručiteľ poskytne niektorému členovi Skupiny pôžičku alebo úver. Prípadná neschopnosť príslušného člena Skupiny splatiť danú pôžičku alebo úver by mohla Ručiteľa významne poškodiť.

K 31. decembru 2020 bola celková suma pohľadávok Ručiteľa za spriaznenými osobami (konsolidovaná účtovná závierka) 141,3 mil. EUR, suma záväzkov Ručiteľa voči spriazneným osobám 50,7 mil. EUR. K 31. decembru 2020 dosiahli celkové výnosy z obchodov so spriaznenými osobami vyššie 18 mil. EUR a celkové náklady 5,9 mil. EUR (konsolidovaná účtovná závierka). Výnosy z obchodov so spriaznenými osobami sú tvorené prevažne precenením.

4.5 Informácie o trendoch

(a) Žiadne negatívne zmeny vo vyhliadkach

Emitent vyhlasuje, že od dátumu poslednej zverejnenej auditovanej účtovnej závierky Ručiteľa overenej audítorom nedošlo k žiadnej podstatnej negatívnej zmene vyhliadok Ručiteľa.

Na Ručiteľa, Skupinu a ich podnikanie pôsobia makroekonomické podmienky, vrátane vplyvu pandémie Covid-19, trhové prostredie a tiež legislatíva a regulácia vzťahujúca sa na všetky finančné inštitúcie v Českej republike, Slovenskej republike a Eurozóne.

(b) Informácie o trendoch, neistotách, nárokoch, záväzkoch alebo udalostiach, ktoré budú mať podstatný vplyv na vyhliadky Emitenta

Ručiteľovi nie sú známe žiadne trendy, neistoty, nároky, záväzky alebo udalosti, ktoré by s reálnou pravdepodobnosťou mohli mať podstatný negatívny vplyv na vyhliadky Emitenta minimálne počas bežného finančného roka.

4.6 Prognózy a odhady zisku

Emitent nezverejnil žiadnu prognózu ani odhad zisku a ani ich v tomto Prospekte neuvádza.

4.7 Riadiace a dozorné orgány

(a) Všeobecné informácie

Ručiteľ je európska akciová spoločnosť založená a existujúca podľa právnych predpisov Českej republiky. Orgánmi Ručiteľa sú valné zhromaždenie, predstavenstvo ako riadiaci orgán, dozorná rada ako dozorný orgán, výbor pre audit a výbor pre odmeňovanie.

(b) Predstavenstvo

Štatutárnym orgánom Ručiteľa je predstavenstvo. Predstavenstvo je oprávnené konať v mene Ručiteľa vo všetkých veciach a zastupuje Ručiteľa voči tretím osobám, v konaní pred súdom a inými orgánmi. Predstavenstvo riadi Ručiteľa a koná v jeho mene navonok, a to v súlade s obmedzeniami stanovenými stanovami Ručiteľa.

Predstavenstvo Ručiteľa má ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu šesť členov. Jeden z nich je predsedom predstavenstva a ďalší traja sú podpredsedovia predstavenstva. Funkčné obdobie členov predstavenstva je päť rokov. Členov predstavenstva volí a odvoláva valné zhromaždenie. Jednotlivým členom orgánov Ručiteľa neboli vyčlenené určité úseky či oblasti samostatnej výkonnej pôsobnosti.

Za Ručiteľa konajú spoločne vždy aspoň dvaja členovia predstavenstva.

Pracovná kontaktná adresa členov predstavenstva je Sokolovská 700/113a Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika. Prehľad relevantných údajov o členoch predstavenstva je uvedený nižšie.

Ing. Jozef Tkáč

Funkcia s dňom vzniku: Predseda predstavenstva od 1. januára 2019

Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:

Jozef Tkáč po skončení štúdia na Vysoké škole ekonomickej nastúpil do Hlavného ústavu Štátnej banky československej v Bratislave. V roku 1989 ho vláda Slovenskej republiky a vedenie ŠBČS poverili prípravou činnosti investičnej banky na Slovensku. V roku 1990 sa stal hlavným riaditeľom Hlavného ústavu pre Slovenskú republiku v Investičnej banke, s. p. ú., Praha a po odštátnení a rozdelení Investičnej banky Praha sa stal prezidentom Investičnej a rozvojovej banky, a. s. v Bratislave. Po zmene vlastníkov banky a ukončení privatizácie IRB, a. s. v roku 1997 sa etabloval v Predchádzajúcej materskej spoločnosti vo funkcii prezidenta Skupiny a predsedu predstavenstva Predchádzajúcej materskej spoločnosti a od 1. januára 2019 predsedu predstavenstva Ručiteľa.

Ing. Jozef Tkáč zároveň pôsobí v nasledujúcich spoločnostiach (platné ku dňu zostavenia Prospektu):

- J&T BANKA, a.s., IČ: 471 15 378, Sokolovská 700/113a Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, predseda dozornej rady.
- Geodezie Brno, a.s. v likvidaci, IČ: 463 45 906, Dornych 47, 602 00 Brno, Česká republika, predseda dozornej rady.
- ATLANTIK finanční trhy, a.s., IČ: 262 180 62, Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, člen dozornej rady.
- Poštová banka, a.s., IČO: 313 40 890, Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, člen dozornej rady.
- J&T SERVICES ČR, a.s., IČ: 281 68 305, Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, predseda dozornej rady.
- Equity Holding, a.s., IČ: 100 05 005, Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, predseda predstavenstva.
- Nadace J&T, IČ: 271 62 524, Malostranské nábřeží 563/3, Malá Strana, 118 00 Praha 1, Česká republika, člen správnej rady.

Ing. Ivan Jakabovič

Funkcia s dňom vzniku:	Podpredseda predstavenstva od 1. januára 2019
Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:	Ivan Jakabovič absolvoval Fakultu hospodárskej informatiky Ekonomickej univerzity v Bratislave. Získal maklérsku licenciu Ministerstva financií Slovenskej republiky. V roku 1994 sa stal spoluzakladateľom J&T Securities, s. r. o., obchodníka s cennými papiermi. V roku 1999 sa stal podpredsedom predstavenstva Predchádzajúcej materskej spoločnosti. V septembri 2008 sa stal podpredsedom dozornej rady J&T Banky. Od septembra 2011 pôsobí ako člen dozornej rady EP Industries, a.s. Ing. Ivan Jakabovič zároveň pôsobí v nasledujúcich spoločnostiach (platné ku dňu zostavenia Prospektu): • J&T BANKA, a.s., IČ: 471 15 378, Sokolovská 700/113a Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, podpredseda dozornej rady. • J & T Securities, s.r.o., IČ: 313 66 431, Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, spoločník. • KOLIBA REAL a.s., IČ: 357 25 745, Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, predseda predstavenstva. • EP Power Europe, a.s., IČ: 278 58 685, Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika, člen dozornej rady.

Ing. Patrik Tkáč

Funkcia s dňom vzniku:	Podpredseda predstavenstva od 1. januára 2019
Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:	Patrik Tkáč je absolventom Národohospodárskej fakulty Ekonomickej univerzity v Bratislave. V roku 1994 získal maklérsku licenciu Ministerstva financií Slovenskej republiky a v tom istom roku sa stal spoluzakladateľom J & T Securities, s.r.o., obchodníka s cennými papiermi. Je čelným predstaviteľom Skupiny. Patrik Tkáč je podpredsedom predstavenstva Ručiteľa, generálnym riaditeľom Skupiny a predsedom predstavenstva J&T Banky. Ing. Patrik Tkáč zároveň pôsobí v nasledujúcich spoločnostiach (platné ku dňu zostavenia Prospektu): • J&T BANKA, a.s., IČ: 471 15 378, Sokolovská 700/113a Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, predseda predstavenstva. • ATLANTIK finanční trhy, a.s., IČ: 262 18 062, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, predseda dozornej rady. • Nadace Sirius, IČ: 284 18 808, Malá Strana, Všešrdova 560/2, Malá Strana, 118 00 Praha 1, Česká republika, zakladateľ. • Nadace J&T, IČ: 271 62 524, Malostranské nábreží 563/3, Malá Strana, 118 00 Praha 1, Česká republika, zakladateľ a člen správnej rady.

- CZECH NEWS CENTER a.s., IČ: 023 46 826, Komunardů 1584/42, Holešovice, 170 00 Praha 7, Česká republika, předseda dozornej rady.
- J&T Family Office, a.s., IČ: 366 75 29, Malostranské nábřeží 563/3, Malá Strana, 118 00 Praha 1, Česká republika, člen dozornej rady.
- J&T IB and Capital Markets, a.s., IČ: 247 66 259, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, člen dozornej rady.
- CZECH MEDIA INVEST a.s., IČ: 248 17 236, Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, předseda dozornej rady.
- J&T Wine Holding SE, IČ: 063 77 149, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, člen představenstva.
- J&T ENERGY FINANCING CZK I, a.s., IČ: 064 33 855, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, člen dozornej rady.
- J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s., IČ: 064 33 901, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, člen dozornej rady.
- J&T ENERGY FINANCING CZK III, a.s., IČ: 070 84 030, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, člen dozornej rady.
- J&T ENERGY FINANCING CZK IV, a.s., IČ: 073 81 158, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, člen dozornej rady.
- J&T ENERGY FINANCING EUR I, a. s., IČ: 51 142 074, Dúbravská cesta 14, 841 04 Bratislava - mestská časť Karlova Ves, Slovenská republika, člen dozornej rady.
- J&T ENERGY FINANCING EUR II, a. s., IČ: 51 143 062, Dúbravská cesta 14, 841 04 Bratislava - mestská časť Karlova Ves, Slovenská republika, člen dozornej rady.
- J&T ENERGY FINANCING EUR III, a. s., IČ: 51 579 642, Dúbravská cesta 14, 841 04 Bratislava - mestská časť Karlova Ves, Slovenská republika, člen dozornej rady.
- J&T ENERGY FINANCING EUR IV, a. s., IČ: 51 479 982, Dúbravská cesta 14, 841 04 Bratislava - mestská časť Karlova Ves, Slovenská republika, člen dozornej rady.
- J&T ENERGY FINANCING EUR V, a. s., IČ: 51 888 777, Dúbravská cesta 14, 841 04 Bratislava - mestská časť Karlova Ves, Slovenská republika, člen dozornej rady.
- J&T ENERGY FINANCING EUR VI, a. s., IČ: 52 312 305, Dúbravská cesta 14, 841 04 Bratislava - mestská časť Karlova Ves, Slovenská republika, člen dozornej rady.
- J&T ENERGY FINANCING EUR VII, a. s., IČ: 52 396 274, Dúbravská cesta 1799/14, 841 04 Bratislava - mestská časť Karlova Ves, Slovenská republika, člen dozornej rady.
- J&T ENERGY FINANCING EUR VIII, a. s., IČ: 52 491 218, Dúbravská cesta 14, 841 04 Bratislava - mestská časť Karlova Ves, Slovenská republika, člen dozornej rady.
- J&T ENERGY FINANCING EUR IX, a. s., IČ: 52 491 196, Dúbravská cesta 14, 841 04 Bratislava - mestská časť Karlova Ves, Slovenská republika, člen dozornej rady.

- J&T ENERGY FINANCING EUR X, a. s., IČ: 52 661 261, Dúbravská cesta 14, 841 04 Bratislava - mestská časť Karlova Ves, Slovenská republika, člen dozornej rady.
- Bermon94 a.s., IČ: 072 34 660, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, jediný akcionár a člen dozornej rady a jediný akcionár.
- EP Global Commerce a.s., IČ: 050 06 350, Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika, predseda dozornej rady.
- J&T INVESTMENTS SICAV, a.s., IČ: 088 00 693, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, člen správnej rady
- J&T CAPITAL INVESTMENTS, a.s., IČ: 109 13 203, Sokolovský 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, predseda dozornej rady.

Z pohľadu Emitenta, Ing. Patrik Tkáč vlastní významné kvalifikované majetkové účasti (podľa českého zákona o bankách) v nasledujúcich spoločnostiach:

- Bermon94 a.s., IČ: 072 34 660, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika.
- J&T ENERGY FINANCING LIMITED, IČ: HE369836, Klimentos 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat 23, 1061, Nikózia, Cyperská republika.
- SANJEENA INVESTMENTS LIMITED, IČ: HE370020, Klimentos 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat 23, 1061 Nikózia, Cyperská republika.
- J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, IČO: HE 327810, Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 23, P.C. 1061, Nikózia, Cyperská republika.
- E-Commerce and Media Investments, a.s., IČ: 088 04 095, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika.

Ing. Dušan Palcr

Funkcia s dňom vzniku:	Podpredseda predstavenstva od 1. januára 2019
Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:	Dušan Palcr absolvoval Prevádzkovo-ekonomickú fakultu Vysokej školy poľnohospodárskej v Brne. V rokoch 1995 – 1998 pôsobil v bankovom dohľade ČNB. Od roku 1998 pôsobí v Skupine. Bol členom predstavenstva J&T Banky, poverený riadením úseku ekonomiky a bankovej prevádzky. Od roku 2003 bol členom predstavenstva Predchádzajúcej materskej spoločnosti a výkonným riaditeľom Skupiny. Od júna 2004 je členom dozornej rady J&T Banky. Ing. Dušan Palcr zároveň pôsobí v nasledujúcich spoločnostiach (platné ku dňu zostavenia Prospektu): • J&T BANKA, a.s., IČ: 471 15 378, Sokolovská 700/113a Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, člen dozornej rady.

- J&T Sport Team ČR, s.r.o., IČ: 242 15 163, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, konateľ a spoločník.
- AC Sparta Praha fotbal, a.s., IČ: 463 56 801, Tř. Milady Horákové 1066/98, 17000 Praha 7, Česká republika, predseda dozornej rady.
- J & T REAL ESTATE CZ, a.s., IČ: 282 55 534, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, predseda predstavenstva.
- Nadace J&T, IČ: 271 62 524, Malostranské nábřeží 563/3, Malá Strana, 118 00 Praha 1, Česká republika, člen správnej rady.
- Karlín development II. s.r.o., IČ: 281 61 980, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, člen dozornej rady.
- MS Trnitá 4, a.s., IČ: 057 83 216, třída Kpt. Jaroše 1922/3, Černá Pole, 602 00 Brno, Česká republika, člen dozornej rady.
- GLOBDATA a.s., IČ: 056 42 361, Na příkopě 393/11, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika, jediný akcionár a člen dozornej rady.
- Doblecon a.s., IČ: 070 15 381, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, člen dozornej rady.
- I. Český Lawn - Tennis Klub Praha, IČ: 452 43 077, Ostrov Štvanice č.ev. 38, Holešovice, 170 00 Praha, Česká republika, člen výkonného výboru.
- Česká rugbyová unie, z.s., IČ: 005 40 706, U Vojtěšky č.ev. 11, Břevnov, 162 00 Praha 6, Česká republika, prezident spolku.
- Invictus development s.r.o., IČ: 072 95 049, Stýblova 2352/30a, Chodov, 149 00 Praha 4, Česká republika, predseda dozornej rady.
- RAILSCANNER, s.r.o., IČ: 078 42 511, Světova 523/1, Libeň, 180 00 Praha 8, Česká republika, predseda dozornej rady.
- JTZE a.s., IČO: 088 39 662, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, predseda dozornej rady.

Z pohľadu Emitenta, Ing. Dušan Palcr vlastní významné kvalifikované majetkové účasti (podľa českého zákona o bankách) v nasledujúcich spoločnostiach:

- MAZES ENTERPRISES LIMITED, IČ: HE 251864, Akropoleos, SAVVIDES CENTER, 1 st floor, Flat/Office 102, P.C. 2012, 59-61, Nikózia, Cypruská republika.
- J&T REAL ESTATE CR LIMITED, IČO: HE238691, Acropoleos , 59-61, Savvides Center , 102 Fl, Nikózia, Cypruská republika.

Štěpán Ašer, MBA

Funkcia s dňom vzniku:

Člen predstavenstva od 1. júla 2020

Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:

Je absolventom School of Business and Public Management na George Washington University vo Washingtone so špecializáciou na financie a finančné trhy. Následne obdržal titul

MBA na Rochester Institute of Technology. Vo financiách v Českej republike sa pohybuje od roku 1997, najprv ako analytik, neskôr portfólio manažér v Credit Suisse Asset Management. V rokoch 1999 až 2002 bol členom predstavenstva Commerz Asset Management zodpovedný za riadenie portfólií a predaj. V Českej sporiteľni sa krátko špecializoval v asset managementu na inštitucionálnych klientov. Od roku 2003 pracuje v J&T Banke.

Štěpán Ašer, MBA zároveň pôsobí v nasledujúcich spoločnostiach (platné ku dňu zostavenia Prospektu):

- J&T BANKA, a.s., IČ: 471 15 378, Sokolovská 700/113a Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, člen predstavenstva.
- ATLANTIK finanční trhy, a.s., IČ: 262 18 062, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, predseda predstavenstva.
- J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČ: 476 72 684, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, člen dozornej rady.
- J&T IB and Capital Markets, a.s., IČ: 247 66 259, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, predseda dozornej rady.
- J&T SERVICES ČR, a.s., IČ: 281 68 305, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, člen dozornej rady.
- J&T Bank a.o, IČ: 1027739121651, Kadashevskaya nab. 26, 115035 Moskva, Ruská federácia, člen dozornej rady.
- J&T Leasingová společnost, a.s., IČ: 284 27 980, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, predseda dozornej rady.
- J&T Mezzanine, a.s., IČ: 066 05 991, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, člen dozornej rady.
- J&T banka d.d., IČ: 67 55 39, Aleja kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin, Chorvátska republika, člen dozornej rady.
- Společenství vlastníků jednotek Řehořova 1025, Praha 3, IČ: 289 51 981, Řehořova 1025, 13 000 Praha 3, Česká republika, predseda.

Ing. Igor Kováč

Funkcia s dňom vzniku: Člen predstavenstva od 1. júla 2020

Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie: Je absolventom Ekonomickej univerzity v Bratislave, kde promoval v roku 1998 na Národohospodárskej fakulte. Od začiatku svojej profesionálnej kariéry sa pohybuje vo finančnej sfére, v oblasti bankovníctva od roku 2000, kedy nastúpil do Hypovereinsbank Slovakia na pozíciu Senior Controller. V rokoch 2002 až 2008 pôsobil vo Volksbank Slovensko na pozícii Riaditeľa ekonomického odboru. Od roku 2008 pôsobí v J&T Banke.

Ing. Igor Kováč zároveň pôsobí v nasledujúcich spoločnostiach (platné ku dňu zostavenia Prospektu):

- J&T BANKA, a.s., IČO: 471 15 378, Sokolovská 700/113a Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, člen predstavenstva.

- J&T Sport Team ČR, s.r.o., IČ: 242 15 163, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, spoločník.
- J&T Leasingová společnost, a.s., IČ: 284 27 980, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, člen dozornej rady.
- J&T SERVICES ČR, a.s., IČ: 281 68 305, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, člen dozornej rady.
- J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČ: 476 72 684, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, člen dozornej rady.
- J&T IB and Capital Markets, a.s., IČ: 247 66 259, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, člen dozornej rady.
- J&T Mezzanine, a.s., IČ: 066 05 991, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, člen dozornej rady.
- J&T Bank a.o, IČ: 1027739121651, Kadashevskaya nab. 26, 115035 Moskva, Ruská federácia, člen dozornej rady.
- J&T banka d.d., IČ: 67 55 39, Aleja kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin, Chorvátska republika, predseda dozornej rady.

Každý člen predstavenstva má odbornú kvalifikáciu na výkon svojej funkcie. Žiadny člen predstavenstva nebol v minulosti odsúdený pre trestný čin majetkovej povahy. Žiadny člen predstavenstva nevykonáva podnikateľskú činnosť, ani nemá aktivity vykonávané mimo Ručiteľa a Skupiny, ktoré by boli vzhľadom na činnosť Ručiteľa a Skupiny významné.

(c) Dozorné a kontrolné orgány

Dozorná rada

Dozorná rada Ručiteľa je kontrolným orgánom Ručiteľa. Dozorná rada dozerá na výkon pôsobnosti predstavenstva a uskutočňovanie podnikateľskej činnosti Ručiteľa. Dozorná rada má troch členov, z ktorých jeden je predsedom. Funkčné obdobie členov dozornej rady je päť rokov. Člena dozornej rady volí a odvoláva valné zhromaždenie

Pracovná kontaktná adresa členov dozornej rady je Sokolovská 700/113a Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika. Prehľad relevantných údajov o členoch dozornej rady je uvedený nižšie.

RNDr. Marta Tkáčová

Funkcia s dňom vzniku: Predsedníčka dozornej rady od 1. januára 2019

Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie: Marta Tkáčová absolvovala Prírodovedeckú fakultu Univerzity Komenského v Bratislave, odbor geológia – chémia, ďalej absolvovala postgraduálne a doktorské štúdium v Bratislave.

Pracovala ako odborná asistentka na Prírodovedeckej fakulte Univerzity Komenského v Bratislave a vyučovala na stredných školách.

RNDr. Marta Tkáčová zároveň pôsobí v nasledujúcich spoločnostiach (platné ku dňu zostavenia Prospektu):

- Nadace J&T, IČ: 271 62 524, Malostranské nábřeží 563/3, Malá Strana, 118 00 Praha 1, Česká republika, predseda dozornej rady.

- J&T Investment Pool - I - SKK, a.s., IČ: 358 88 016, Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, člen dozornej rady.
- J & T Investment Pool - I- CZK, a. s., IČ: 267 14 493, Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, predseda dozornej rady.

Ivan Jakabovič

Funkcia s dňom vzniku:	Člen dozornej rady od 1. januára 2019
Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:	Ivan Jakabovič vyštudoval Strednú priemyselnú školu elektrotechnickú v Bratislave, ktorú úspešne zakončil maturitou. V rokoch 1959 až 1998 pôsobil v spoločnostiach Stavoprojekt a Hydrostav Bratislava ako projektant. Ivan Jakabovič zároveň pôsobí v nasledujúcich spoločnostiach (platné ku dňu zostavenia Prospektu): • J&T Investment Pool - I - SKK, a.s., IČ: 358 88 016, Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, člen dozornej rady. • KOLIBA REAL a.s., IČ: 357 25 745, Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, člen dozornej rady.

Jana Šuterová

Funkcia s dňom vzniku:	Člen dozornej rady Ručiteľa od 1. januára 2019
Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:	Jana Šuterová vyštudovala Pedagogickú školu Bullova v Bratislave, kde získala vyššie stredné pedagogické vzdelanie. Od októbra 2009 pôsobila ako predsedníčka dozornej rady Predchádzajúcej materskej spoločnosti. Jana Šuterová zároveň pôsobí v nasledujúcich spoločnostiach (platné ku dňu zostavenia Prospektu): • KPRHT 14 s.r.o., IČO: 36 864 765, Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, konateľ. • KPRHT 19 s.r.o., IČO: 36 864 889, Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, konateľ. • KOLIBA REAL a.s., IČO: 35 725 745, Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, člen dozornej rady.

Každý člen dozornej rady má odbornú kvalifikáciu na výkon svojej funkcie. Žiadny člen dozornej rady nebol v minulosti odsúdený pre trestný čin majetkovej povahy. Žiadny člen dozornej rady nevykonáva podnikateľskú činnosť, ani nemá aktivity vykonávané mimo Ručiteľa a Skupiny, ktoré by boli vzhľadom na činnosť Ručiteľa a Skupiny významné.

Výbor pre audit

Ručiteľ ako subjekt verejného záujmu v zmysle § 1a písm. a) v spojení s § 19a ods. 1 českého zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví, v znení neskorších predpisov, zriadila k 1. júlu 2016 výbor pre audit. Výbor pre audit je orgánom Ručiteľa, ktorý vykonáva činnosti uvedené v príslušných právnych predpisoch, aby bola dotknutá zodpovednosť členov predstavenstva alebo dozornej rady.

Výbor pre audit najmä sleduje účinnosť vnútornej kontroly, systému riadenia rizík, sleduje postup zostavovania účtovnej závierky Ručiteľa a predkladá kontrolnému orgánu Ručiteľa odporúčania na zabezpečenie integrity systémov účtovníctva a finančného výkazníctva.

Výbor pre audit sa skladá z troch členov, ktorých volí a odvoláva valné zhromaždenie. Väčšina členov tohto výboru musí byť nezávislá od Ručiteľa a musia byť odborne spôsobilá. Funkčné obdobie je tri roky a opätovná voľba člena je možná. Ku dňu zostavenia Prospektu sú členmi výboru pre audit Ing. Jakub Kovář, Ing. Rudolf Černý a Ing. Michal Kubeš.

Každý člen výboru pre audit má odbornú kvalifikáciu na výkon svojej funkcie. Žiadny člen výboru pre audit nebol v minulosti odsúdený pre trestný čin majetkovej povahy.

Pracovná kontaktná adresa predsedu výboru pre audit Ing. Jakuba Kovára a člena výboru pre audit Ing. Rudolfa Černého je NEXIA AP a.s., Sokolovská 5/49, 186 00 Praha 8, Česká republika. Pracovná kontaktná adresa člena výboru pre audit Ing. Michala Kubeša je Sokolovská 700/113a Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika.

Výbor pre odmeňovanie

Výbor pre odmeňovanie bol Ručiteľom zriadený ako poradný orgán dozornej rady v oblasti systému a zásad odmeňovania. Výbor pre odmeňovanie vypracúva zásady odmeňovania zamestnancov Ručiteľa. Ďalej má za úlohu dohliadať na zásady odmeňovania a ich uplatňovania. Výbor pre odmeňovanie ďalej predkladá valnému zhromaždeniu Ručiteľa na schválenie návrhy týkajúce sa odmeňovania členov predstavenstva a dohliada na individuálne odmeňovanie kľúčových pracovníkov vo vnútorných kontrolných funkciách a dáva k ich odmeňovanie odporúčania dozornej rade Ručiteľa. Tento výbor sa tiež podieľa na vyhodnocovaní efektívnosti a účinnosti systému odmeňovania.

Výbor pre odmeňovanie má minimálne 3 členov, ktorých vymenúva a odvoláva dozorná rada. Členmi výboru pre odmeňovanie sú Ing. Ivan Jakabovič, Ing. Pavel Závítkovský a Eva Vinšová.

Každý člen výboru pre odmeňovanie má odbornú kvalifikáciu na výkon svojej funkcie. Žiadny člen výboru pre odmeňovanie nebol v minulosti odsúdený pre trestný čin majetkovej povahy.

Každý člen výboru pre odmeňovanie má odbornú kvalifikáciu na výkon svojej funkcie. Žiadny člen výboru pre odmeňovanie nebol v minulosti odsúdený pre trestný čin majetkovej povahy.

(d) Stret záujmov na úrovni, správnych, riadiacích a dozorných orgánov

Emitent si nie je vedomý žiadneho možného konfliktu záujmov medzi povinnosťami členov predstavenstva, členov dozornej rady, výboru pre audit alebo výboru pre odmeňovanie Ručiteľa vo vzťahu k Ručiteľovi a ich súkromným záujmom alebo inými povinnosťami. Platné interné predpisy Ručiteľa obsahujú účinné opatrenia na zamedzenie akéhokoľvek, čo i len potenciálneho konfliktu záujmov vyššie uvedených osôb.

(e) Postupy orgánov a dodržiavanie princípov správy a riadenia spoločností

Ručiteľ sa v súčasnosti riadi a dodržiava všetky požiadavky na správu a riadenie spoločnosti, ktoré stanovujú právne predpisy Českej republiky, najmä Zákon o obchodných korporáciách. Ručiteľ nevyužíva žiadny špecifický dobrovoľný režim riadenia a správy spoločnosti (corporate governance) v Českej republike. Ručiteľ pri svojej správe a riadení neuplatňuje Princípy správy a riadenia spoločností vydaných OECD v roku 2015 (G20/OECD Principles of Corporate Governance) (2015) ani Kódex správy a riadenia spoločností ČR vypracovaný v roku 2018 spoločnosťou Czech Institute of Directors (Inštitút členov správnych orgánov) v partnerstve s poradenskou spoločnosťou Deloitte. Nejde o všeobecne záväzné pravidlá, ktorých dodržiavanie by bolo v Českej republike povinné.

Ručiteľ si neuvedomuje žiaduce potenciálne významné dôsledky na konanie a správu Ručiteľa vrátane akýchkoľvek budúcich zmien v zložení jeho orgánov a výborov.

4.8 Hlavní akcionári

(a) Kontrola nad Ručiteľom

Ručiteľ ovláda Skupinu a je ovládaný s osobami nasledovnými podielmi na základnom imaní a hlasovacích právach: Ing. Jozefom Tkáčom s 45,05 % a Ing. Ivanom Jakabovičom s 45,05 %.

Povaha kontroly nad Ručiteľom zo strany uvedených osôb vyplýva z ich priameho vlastníctva príslušného percenta akcií a hlasovacích práv v Ručiteľovi.

Opatrenia proti zneužitiu kontroly a riadiaceho vplyvu sú dané právnymi predpismi o vzťahoch medzi ovládajúcou a ovládanou osobou. Pokiaľ je Emitentovi známe, Ručiteľ neprijal žiadne ďalšie opatrenia proti zneužitiu kontroly zo strany jeho akcionárov.

(b) Dojednania, ktoré môžu viesť k zmene kontroly nad Ručiteľom

Emitent si nie je vedomý existencie žiadnych mechanizmov alebo dojednaní, ktoré by mohli viesť ku zmene kontroly nad Ručiteľom.

4.9 Finančné informácie týkajúce sa aktív a záväzkov, finančnej situácie a ziskov a strát Ručiteľa

Ručiteľ zostavil za rok končiaci sa 31. decembra 2020 a 31. decembra 2019 konsolidované účtovné závierky podľa IFRS v znení prijatom EÚ. Tieto konsolidované účtovné závierky boli overené audítormi a správy audítora tvoria ich súčasť. Audítormi vydali k týmto účtovným závierkam neupravený výrok (bez výhrad).

Uvedené auditované konsolidované účtovné závierky sú zahrnuté do Prospektu prostredníctvom odkazu v článku 12 Prospektu.

Okrem údajov prevzatých z auditovaných konsolidovaných účtovných závierok Ručiteľa, žiadne iné údaje týkajúce sa Ručiteľa uvedené v tomto Prospekte neboli overené audítormi.

4.10 Súdne, správne a rozhodcovské konania

Ručiteľ je jednou zo žalovaných strán na súde v New Yorku, kde ako žalobca vystupujú okrem iného Kingstown Capital, Investhold Ltd. a VERAL Limited. Žalobcovia sa domáhajú náhrady škody prevyšujúcu 1 mld. USD (ktorá môže byť v súlade s právnymi predpismi USA navýšená až na trojnásobok), ktorá mala vzniknúť údajným nezákonným ovládnutím spoločnosti ORCO spoločnosťou CPI. Podľa tvrdenia žalobcov mal Ručiteľ spoločnosti CPI, spolu s ďalšími spoločnosťami, ktoré sú v spore žalované, vrátane dcérskych spoločností Emitenta, J&T Banky a Poštovej Banky v jej porušovaní napomáhať. Emitent ani Ručiteľ si nie sú vedomí žiadneho protiprávneho konania spoločností zo Skupiny. Súd v súčasnosti posudzuje, či o tomto prípade môžu rozhodovať newyorské, resp. americké sudy. Prvostupňový súd v New Yorku (United States District Court, Southern District of New York) žalobu žalobcov (okrem iného Kingstown Capital, Investhold Ltd. a VERAL Limited) dňa 4. 9. 2020 zamietol. Žalobcovia podali proti tomuto rozhodnutiu o zamietnutí žaloby odvolania k odvolaciemu súdu (United States Court of Appeal).

S výnimkou vyššie uvedených prebiehajúcich konaní za posledných 12 mesiacov nebol Ručiteľ ani stranou žiadneho iného súdneho, správneho alebo rozhodcovského konania, ktoré by mohlo mať alebo malo podstatný nepriaznivý dopad na finančné postavenie Ručiteľa.

4.11 Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie Ručiteľa a ďalšie významné zmeny

Emitent vyhlasuje, že v období od vyhotovenia poslednej auditovanej účtovnej závierky Ručiteľa za rok končiaci 31. decembra 2020 do dátumu vyhotovenia tohto Prospektu, nedošlo k žiadnej významnej zmene finančnej alebo obchodnej situácie Ručiteľa, ktorá by mala významný nepriaznivý dopad na finančnú alebo obchodnú situáciu, budúce prevádzkové výsledky, peňažné toky či celkové vyhliadky Ručiteľa.

Na finančnú výkonnosť Ručiteľa v budúcnosti môžu mať negatívny vplyv dôsledky opatrení prijímaných v roku 2021 v súvislosti s pandemiou COVID-19. Ak protipandemické opatrenia vyvolajú hlbšiu hospodársku krízu, môže prísť k rastu makroekonomickej nestability slovenského a českého trhu, čo môže mať negatívny vplyv na Ručiteľa. K dátumu vyhotovenia tohto Prospektu nie je možné tento vplyv kvantifikovať.

4.12 Významné zmluvy

Podľa najlepšieho vedomia Emitenta neuzatvoril Ručiteľ žiadne významné zmluvy mimo bežného predmetu svojej činnosti opísaného v tomto Prospekte, ktoré by mohli viesť ku vzniku povinností alebo nároku ktoréhokoľvek člena Skupiny, ktorý by bol podstatný pre schopnosť Ručiteľa plniť záväzky z Ručiteľského vyhlásenia.

Nasledujúce zmluvy týkajúce sa financovania a finančných investícií považuje Emitent za významné pre podnikanie Ručiteľa:

Ručiteľ uzavrel dňa 18. decembra 2015 zmluvu o pôžičke so spoločnosťou Equity Holding, a.s., IČO: 100 05 005, na základe ktorej Ručiteľ ako dlžník získal možnosť čerpať úver. Ku dňu 30. apríla 2021 predstavovala čerpaná a doposiaľ nesplatená suma úveru 1 649 860 442,14 Kč. Splatnosť úveru je 31. decembra 2021.

Ručiteľ je v pozícii dlžníka voči spoločnosti J&T Global Finance VIII., s.r.o., IČO: 060 62 831. Ku dňu 30. apríla 2021 predstavovala čerpaná a doposiaľ nesplatená čiastka úveru 3 179 397 763,43 Kč. Splatnosť úveru je dňa 18. júla 2022.

Ručiteľ je v pozícii dlžníka voči spoločnosti J&T Global Finance IX., s.r.o., IČO: 51 836 301. Ku dňu 30. apríla 2021 predstavovala čerpaná a doposiaľ nesplatená čiastka úveru 149 936 179,17 EUR. Splatnosť úveru je dňa 25. októbra 2024.

Ručiteľ je v pozícii dlžníka voči spoločnosti J&T Global Finance X., s.r.o., IČO: 074 02 520. Ku dňu 30. apríla 2021 predstavovala čerpaná a doposiaľ nesplatená čiastka úveru 4 424 427 047,04 Kč. Splatnosť úveru je dňa 14. októbra 2025.

Ručiteľ uzavrel dňa 11. novembra 2016 zmluvu o kontokorentnom úvere s J&T BANKA, a.s., IČO: 471 15 378, na základe ktorej Ručiteľ ako dlžník získal možnosť čerpať úver. Ku dňu 30. apríla 2021 predstavovala čerpaná a dosiaľ nesplatená suma úveru 0 EUR. Splatnosť úveru je 29. októbra 2021.

Dňa 17. marca 2016 uzavrel Ručiteľ zmluvu o pôžičke so slovenskou právnickou osobou, na základe ktorej Ručiteľ ako dlžník získal možnosť čerpať úver. Ku dňu 30. apríla 2021 predstavovala čerpaná a doposiaľ nesplatená suma úveru 29 992 410,50 EUR. Splatnosť úveru je 16. marca 2022.

Dňa 18. decembra 2014 uzavrel Ručiteľ zmluvu o pôžičke so slovenskou právnickou osobou, na základe ktorej Ručiteľ ako dlžník získal možnosť čerpať úver. Ku dňu 30. apríla 2021 predstavovala čerpaná a doposiaľ nesplatená suma úveru 85 000 000 EUR. Splatnosť úveru je 17. septembra 2021.

Dňa 29. apríla 2019 uzavrel Ručiteľ zmluvu o pôžičke so slovenskou právnickou osobou, na základe ktorej Ručiteľ ako dlžník získal možnosť čerpať úver. Ku dňu 30. apríla 2021 predstavovala čerpaná a doposiaľ nesplatená suma úveru 19 000 000 EUR. Splatnosť úveru je 28. apríla 2024.

Ručiteľ uzavrel dňa 31. decembra 2014 zmluvu o pôžičke s cyperskou právnickou osobou, na základe ktorej sa Ručiteľ ako veriteľ zaviazal poskytnúť spoločnosti ako dlžníkovi finančné prostriedky. Ku dňu 30. apríla 2021 predstavovala čerpaná a doposiaľ nesplatená suma úveru 136 715 437,82 Kč. Splatnosť úveru nastáva 28. augusta 2021.

Ručiteľ uzavrel dňa 31. decembra 2014 zmluvu o pôžičke s cyperskou právnickou osobou, na základe ktorej sa Ručiteľ ako veriteľ zaviazal poskytnúť spoločnosti ako dlžníkovi finančné prostriedky. Ku dňu 30. apríla 2021 predstavovala čerpaná a doposiaľ nesplatená suma úveru 13 017 810,78 EUR. Splatnosť úveru nastáva 28. augusta 2021.

Ručiteľ uzavrel 26. februára 2015 zmluvu o pôžičke s cyperskou právnickou osobou, na základe ktorej sa Ručiteľ ako veriteľ zaviazal poskytnúť spoločnosti ako dlžníkovi finančné prostriedky. Ku dňu 30. apríla 2021 predstavovala čerpaná a doposiaľ nesplatená suma úveru 6 623 703,40 EUR. Splatnosť úveru nastáva 28. augusta 2021.

Ručiteľ uzavrel dňa 31. decembra 2013 zmluvu o pôžičke s cyperskou právnickou osobou, na základe ktorej sa Ručiteľ ako veriteľ zaviazal poskytnúť spoločnosti ako dlžníkovi finančné prostriedky. Ku dňu 30. apríla 2021 predstavovala čerpaná a doposiaľ nesplatená suma úveru 930 735 037,39 Kč. Splatnosť úveru nastáva 28. augusta 2021.

Ručiteľ uzavrel 22. februára 2017 zmluvu o pôžičke s cyperskou právnickou osobou, na základe ktorej sa Ručiteľ ako veriteľ zaviazal poskytnúť spoločnosti ako dlžníkovi finančné prostriedky. Ku dňu 30. apríla 2021 predstavovala čerpaná a doposiaľ nesplatená suma úveru 10 785 941,87 EUR. Splatnosť úveru nastáva 28. augusta 2021.

Ručiteľ uzavrel dňa 20. novembra 2017 zmluvu o pôžičke so spoločnosťou J&T Mezzanine, a.s., IČO: 06605991, na základe ktorej sa Ručiteľ ako veriteľ zaviazal poskytnúť spoločnosti ako dlžníkovi finančné prostriedky. Ku dňu 30. apríla 2021 predstavovala čerpaná a doposiaľ nesplatená čiastka úveru 20 545 000 EUR. Splatnosť úveru nastáva dňa 20. novembra 2022.

Ručiteľ uzavrel dňa 31. januára 2018 zmluvu o pôžičke so spoločnosťou J&T Mezzanine, a.s., IČO: 066 05 991, na základe ktorej sa Ručiteľ ako veriteľ zaviazal poskytnúť spoločnosti ako dlžníkovi finančné prostriedky. Ku dňu 30. apríla 2021 predstavovala čerpaná a doposiaľ nesplatená čiastka úveru 59 693 916,03 EUR. Splatnosť úveru nastáva dňa 31. januára 2023.

Ručiteľ uzavrel dňa 22. decembra 2016 zmluvu o pôžičke s českou právnickou osobou, na základe ktorej sa Ručiteľ ako veriteľ zaviazal poskytnúť spoločnosti ako dlžníkovi finančné prostriedky. Ku dňu 30. apríla 2021 predstavovala čerpaná a doposiaľ nesplatená čiastka úveru 57 000 000 Kč. Splatnosť úveru nastáva dňa 31. marca 2025.

Ručiteľ uzavrel dňa 8. októbra 2018 zmluvu o úvere sa spoločnosti J&T Mezzanine, a.s., IČO: 066 05 991, na základe ktorej sa Ručiteľ ako veriteľ zaviazal poskytnúť spoločnosti ako dlžníkovi finančné prostriedky. Ku dňu 30. apríla 2021 predstavovala čerpaná a dosiaľ nesplatená suma úveru 50 512 132,41 EUR. Splatnosť úveru nastáva dňa 10. októbra 2022.

Ručiteľ uzavrel dňa 9. októbra 2018 zmluvu o úvere sa spoločnosti J&T Mezzanine, a.s., IČO: 066 05 991, na základe ktorej sa Ručiteľ ako veriteľ zaviazal poskytnúť spoločnosti ako dlžníkovi finančné prostriedky. Ku dňu apríla 2021 predstavovala čerpaná a doposiaľ nesplatená suma úveru 91 295 400 Kč. Splatnosť úveru nastáva dňa 10. októbra 2022.

Ručiteľ uzavrel dňa 5. novembra 2018 zmluvu o úvere sa spoločnosti J&T Mezzanine, a.s., IČO: 066 05 991, na základe ktorej sa Ručiteľ ako veriteľ zaviazal poskytnúť spoločnosti ako dlžníkovi finančné prostriedky. Ku dňu 30. apríla 2021 predstavovala čerpaná a doposiaľ nesplatená suma úveru 62 000 000 Kč. Splatnosť úveru nastáva dňa 4. novembra 2022.

Ručiteľ uzavrel 24. januára 2019 zmluvu o úvere sa spoločnosti J&T Mezzanine, a.s., IČO: 066 05 991, na základe ktorej sa Ručiteľ ako veriteľ zaviazal poskytnúť spoločnosti ako dlžníkovi finančné prostriedky. Ku dňu 30. apríla 2021 predstavovala čerpaná a doposiaľ nesplatená suma úveru 429 100 000 Kč. Splatnosť úveru nastáva dňa 30. júna 2022.

Ručiteľ uzavrel dňa 13. februára 2019 zmluvu o úvere sa spoločnosti J&T Mezzanine, a.s., IČO: 066 05 991, na základe ktorej sa Ručiteľ ako veriteľ zaviazal poskytnúť spoločnosti ako dlžníkovi finančné prostriedky. Ku dňu 30. apríla 2021 predstavovala čerpaná a doposiaľ nesplatená suma úveru 14 991 000 EUR. Splatnosť úveru nastáva 14. februára 2022.

Ručiteľ uzavrel dňa 31. januára 2020 zmluvu o úvere sa spoločnosti J&T Mezzanine, a.s., IČO: 066 05 991, na základe ktorej sa Ručiteľ ako veriteľ zaviazal poskytnúť spoločnosti ako dlžníkovi finančné prostriedky. Ku dňu 30. apríla 2021 predstavovala čerpaná a doposiaľ nesplatená suma úveru 254 410 586,99 Kč. Splatnosť úveru nastáva 31. januára 2023.

Ručiteľ uzavrel 27. februára 2020 zmluvu o úvere sa spoločnosti J&T Mezzanine, a.s., IČO: 066 05 991, na základe ktorej sa Ručiteľ ako veriteľ zaviazal poskytnúť spoločnosti ako dlžníkovi finančné prostriedky. Ku dňu 30. apríla 2021 predstavovala čerpaná a doposiaľ nesplatená suma úveru 88 679 000 EUR. Splatnosť úveru nastáva 27. februára 2023.

Ručiteľ uzavrel 25. februára 2021 zmluvu o úvere sa spoločnosti J&T Mezzanine, a.s., IČO: 066 05 991, na základe ktorej sa Ručiteľ ako veriteľ zaviazal poskytnúť spoločnosti ako dlžníkovi finančné prostriedky. Ku dňu 30. apríla 2021 predstavovala čerpaná a dosiaľ nesplatená suma úveru 23 191 958,90 EUR. Splatnosť úveru nastáva 24. februára 2023.

Ručiteľ uzavrel 26. apríla 2021 zmluvu o úvere sa spoločnosti J&T Mezzanine, a.s., IČO: 066 05 991, na základe ktorej sa Ručiteľ ako veriteľ zaviazal poskytnúť spoločnosti ako dlžníkovi finančné prostriedky. Ku dňu 30. apríla 2021 predstavovala čerpaná a doposiaľ nesplatená suma úveru 129 300 000 Kč. Splatnosť úveru nastáva 26. apríla 2023.

Ručiteľ uzavrel dňa 30. apríla 2021 zmluvu o úvere sa spoločnosti J&T Mezzanine, a.s., IČO: 066 05 991, na základe ktorej sa Ručiteľ ako veriteľ zaviazal poskytnúť spoločnosti ako dlžníkovi finančné prostriedky. Ku dňu 30. apríla 2021 predstavovala čerpaná a doposiaľ nesplatená suma úveru 6 000 000 EUR. Splatnosť úveru nastáva 28. apríla 2023.

Ručiteľ uzavrel 29. októbra 2018 zmluvu o pôžičke so spoločnosťou J&T minorities PORTFOLIO LIMITED, IČO: HE 260754, na základe ktorej sa Ručiteľ ako veriteľ zaviazal poskytnúť spoločnosti ako dlžníkovi finančné prostriedky. Ku dňu 30. apríla 2021 predstavovala čerpaná a doposiaľ nesplatená suma úveru 1 806 517,40 EUR. Splatnosť úveru nastáva 31. decembra 2022.

Ručiteľ uzavrel dňa 3. decembra 2013 zmluvu o pôžičke s cyperskou právnickou osobou, na základe ktorej sa Ručiteľ ako veriteľ zaviazal poskytnúť spoločnosti ako dlžníkovi finančné prostriedky. Ku dňu 30. apríla 2021 predstavovala čerpaná a doposiaľ nesplatená suma úveru 736 714 408,52 Kč. Splatnosť úveru nastáva 28. augusta 2021.

Ručiteľ uzavrel 17. decembra 2015 zmluvu o pôžičke s cyperskou právnickou osobou, na základe ktorej sa Ručiteľ ako veriteľ zaviazal poskytnúť spoločnosti ako dlžníkovi finančné prostriedky. Ku dňu 30. apríla 2021 predstavovala čerpaná a doposiaľ nesplatená suma úveru 321 187 330 Kč. Splatnosť úveru nastáva 31. decembra 2021.

Ručiteľ uzavrel 25. augusta 2016 zmluvu o pôžičke s cyperskou právnickou osobou, na základe ktorej sa Ručiteľ ako veriteľ zaviazal poskytnúť spoločnosti ako dlžníkovi finančné prostriedky. Ku dňu 30. apríla 2021 predstavovala čerpaná a dosiaľ nesplatená suma úveru 18 300 000 EUR. Splatnosť úveru nastáva 31. decembra 2022.

Ručiteľ uzavrel dňa 3. decembra 2013 zmluvu o pôžičke s cyperskou právnickou osobou, na základe ktorej sa Ručiteľ ako veriteľ zaviazal poskytnúť spoločnosti ako dlžníkovi finančné prostriedky. Ku dňu 30. apríla 2021 predstavovala čerpaná a dosiaľ nesplatená suma úveru 1 325 608 133,27 Kč. Splatnosť úveru nastáva 22. augusta 2021.

Ručiteľ uzavrel dňa 3. decembra 2013 zmluvu o úvere s cyperskou právnickou osobou, na základe ktorej sa Ručiteľ ako veriteľ zaviazal poskytnúť spoločnosti ako dlžníkovi finančné prostriedky. Ku dňu 30. apríla 2021 predstavovala čerpaná a dosiaľ nesplatená suma úveru 9 716 129,48 EUR. Splatnosť úveru nastáva 22. augusta 2021.

Ručiteľ uzavrel dňa 31. decembra 2013 zmluvu o pôžičke s cyperskou právnickou osobou, na základe ktorej sa Ručiteľ ako veriteľ zaviazal poskytnúť spoločnosti ako dlžníkovi finančné prostriedky. Ku dňu 30. apríla 2021 predstavovala čerpaná a doposiaľ nesplatená suma úveru 56 370 407,74 EUR. Splatnosť úveru nastáva 28. augusta 2021.

Ručiteľ uzavrel 16. februára 2017 zmluvu o úvere so slovenskými právnickou osobou, na základe ktorej sa Ručiteľ ako veriteľ zaviazal poskytnúť spoločnosti ako dlžníkovi finančné prostriedky. Ku dňu 30. apríla 2021 predstavovala čerpaná a dosiaľ nesplatená suma úveru 13 500 000 EUR. Splatnosť úveru nastáva 17. februára 2022.

Ručiteľ vlastní podriadené nezabezpečené perpetuitní certifikáty spoločnosti J&T BANKA, a.s. v hodnote 11.100.000 EUR.

Ručiteľ vydal v roku 2020 podriadené nezabezpečené výnosové certifikáty bez dátumu splatnosti s výnosom vo výške 7,50 % p.a. o menovitej hodnote jedného certifikátu 100 000 Kč a v predpokladanej celkovej menovitej hodnote emisie 500 000 000 Kč.

5. RUČITEĽSKÉ VYHLÁSENIE

Ručiteľ sa podľa Ručiteľského vyhlásenia bezpodmienečne a neodvolateľne zaväzuje podľa ustanovenia § 303 Obchodného zákonníka každému Majiteľovi dlhopisov, že ak Emitent z akéhokoľvek dôvodu nesplní akýkoľvek Zabezpečený záväzok (ako je definovaný nižšie) v deň jeho splatnosti a takéto neplnenie pretrváva dlhšie ako 10 dní, Ručiteľ na Písomnú výzvu (ako je definovaná nižšie) Majiteľa dlhopisov zaplatí takú čiastku nepodmienečne a bezodkladne namiesto Emitenta v súlade s Ručiteľským vyhlásením.

Ustanovenie § 306 ods. 1 Obchodného zákonníka sa nepoužije a Majiteľ dlhopisov nebude povinný vyzvať Emitenta na splnenie splatného Zabezpečeného záväzku z Dlhopisov predtým, ako si uplatní svoje práva podľa Ručiteľského vyhlásenia voči Ručiteľovi.

Pre účely Ručiteľského vyhlásenia sa za **Písomnú výzvu** považuje výzva Majiteľa dlhopisov učená v slovenskom jazyku, ktorá musí byť doručená Ručiteľovi prostredníctvom Administrátora na adresu jeho Určenej prevádzkarne. Ku dňu platnosti a účinnosti Ručiteľského vyhlásenia je adresa Určenej prevádzkarne Administrátora: Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika. Administrátor bez zbytočného odkladu informuje Ručiteľa o doručení Písomnej výzvy. Písomnú výzvu musí podpísať (a) príslušný Majiteľ dlhopisov, alebo (b) oprávnený zástupca Majiteľa dlhopisov, pričom podpis na Písomnej výzve musí byť úradne overený a v prípade potreby musí byť Písomná výzva doručená spolu s dokumentmi dostatočne preukazujúcimi oprávnenie podpisujúcej osoby konať v mene príslušného Majiteľa dlhopisov.

Pre účely Ručiteľského vyhlásenia sa za **Zabezpečené záväzky** považujú

- (a) akékoľvek peňažné záväzky Emitenta voči Majiteľom dlhopisov vyplývajúce z Dlhopisov, najmä záväzok zaplatiť menovitú hodnotu Dlhopisov a akýkoľvek úrok z Dlhopisov a
- (b) (akékoľvek peňažné záväzky Emitenta voči Majiteľom dlhopisov, ktoré vznikli alebo môžu vzniknúť v dôsledku neplatnosti, neúčinnosti a/alebo nevymáhateľnosti povinností z Dlhopisov (vrátane záväzkov zodpovedajúcich bezdôvodnému obohateniu).

Záväzky Ručiteľa vyplývajúce z Ručiteľského vyhlásenia predstavujú priame, všeobecné, nepodmienené, nezabezpečené a nepodriadené záväzky Ručiteľa, ktoré majú navzájom rovnocenné postavenie (*pari passu*) bez akýchkoľvek vzájomných preferencií a prinajmenšom rovnocenné postavenie (*pari passu*) so všetkými ostatnými terajšími alebo budúcimi priamymi, všeobecnými, nepodmienenými, nepodriadenými a nezabezpečenými záväzkami Ručiteľa, s výnimkou tých záväzkov, ktoré môžu mať prednostné postavenie výhradne z titulu kogentných ustanovení právnych predpisov aplikujúcich sa všeobecne na práva veriteľov.

Ručiteľ týmto prehlasuje a potvrdzuje, že sa oboznámil s Prospektom, vrátane Podmienok, a Zmluvou s administrátorom, súhlasí s nimi a bude nimi viazaný v znení všetkých ich prípadných zmien a dodatkov v rozsahu, v akom tieto dokumenty upravujú postavenie, práva a povinnosti Ručiteľa.

Ručiteľ vykoná každú platbu na základe Ručiteľského vyhlásenia prostredníctvom Administrátora. Po prijatí čiastky určenej na výplatu Majiteľovi dlhopisov vykoná Administrátor v mene Ručiteľa platby na príslušný účet Majiteľa dlhopisov; článok 12 Podmienok sa použije primerane. Pre účely vykonania platby má Administrátor právo požadovať od Majiteľa dlhopisov predloženie dokladov, informácií a splnenie ďalších náležitostí podľa článku 12 Podmienok.

Ručiteľ týmto vyhlasuje a zaručuje Majiteľom dlhopisov odo dňa účinnosti Ručiteľského vyhlásenia až do úplného uspokojenia všetkých Zabezpečených záväzkov, že:

- (a) je oprávnený platne vystaviť Ručiteľské vyhlásenie, vykonávať práva a plniť povinnosti vyplývajúce z Ručiteľského vyhlásenia;

- (b) má všetky nevyhnutné oprávnenia a kompetencie na vydanie Ručiteľského vyhlásenia; a
- (c) obdržal všetky korporátne a iné súhlasy, ktoré sú potrebné na vystavenie Ručiteľského vyhlásenia a na plnenie záväzkov z Ručiteľského vyhlásenia.

Ručiteľské vyhlásenie a jeho výklad, ako aj všetky mimozmluvné záväzky v súvislosti s ním sa riadia právom Slovenskej republiky. Ručiteľské vyhlásenie predstavuje zabezpečenie Dlhopisov v zmysle §20b Zákona o dlhopisoch.

Všetky spory, nároky, rozdiely alebo rozpory, ktoré vznikli na základe Ručiteľského vyhlásenia alebo v súvislosti s ním, vrátane všetkých sporov o jeho existencii, platnosti, výklade, plnení, porušení alebo zrušení a následkoch jeho zrušenia, sporov vzťahujúcich sa na mimozmluvné povinnosti vyplývajúce z Ručiteľského vyhlásenia alebo súvisiace s ním budú riešené a s konečnou platnosťou rozhodnuté príslušným súdom v Slovenskej republike.

Ručiteľské vyhlásenie sa stane platným a účinným jeho podpisom Ručiteľom a zostane platné a účinné v celom rozsahu až do uspokojenia všetkých Zabezpečených záväzkov.

Podpísaná kópia Ručiteľského vyhlásenia je bezplatne prístupná v elektronickej forme v osobitnej časti webového sídla Emitenta <http://xii.jtglobalfinance.com/cs/dokumenty> až do splatnosti Dlhopisov.

6. DÔVODY PONUKY A POUŽITIE VÝNOSOV Z EMISIE

Účelom použitia čistej sumy výnosov získanej vydaním Dlhopisov po zaplatení všetkých odmien, nákladov a výdavkov je primárne poskytovanie peňažných prostriedkov získaných emisiou Dlhopisov spoločnostiam v Skupine vo forme úverov, pôžičiek alebo inou formou financovania.

Emitent odhaduje, že čistá suma výnosov získanej vydaním Dlhopisov bude približne 24 410 000 EUR. Emitent odhaduje, že odmeny, náklady a výdavky súvisiace s Emisiou, ktoré sa týkajú najmä vypracovania Prospektu a súvisiacich služieb, schválenia Prospektu, pridelenia ISIN, vydania Dlhopisov, prijatia Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB, právnych služieb a iných odborných činností (ďalej len **Náklady**) budú spolu približne 590 000 EUR.

7. PODMIENKY DLHOPISOV

Tento článok 7 Prospektu, na ktorý sa odkazuje aj ako na **Podmienky**, obsahuje podmienky, ktorými sa riadia dlhopisy (ďalej len **Emisia** alebo **Dlhopisy**, pričom tento pojem zahŕňa aj jeden **Dlhopis**) a v zmysle § 3 ods. 11 zákona č. 530/1990 Zb., o dlhopisoch, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o dlhopisoch**) nahrádza emisné podmienky Dlhopisov.

Z dôvodu prehľadnosti sú odseky tejto časti číslované samostatne. Odkaz na článok alebo odsek znamená odkaz na článok alebo odsek týchto Podmienok, pokiaľ nie je uvedené inak.

Emitentom Dlhopisov je spoločnosť J&T Global Finance XII., s.r.o., so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava - mestská časť Staré Mesto, Slovenská republika, IČO: 53 546 229, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 150417/B, LEI: 097900CAKA0000026456 (ďalej len **Emitent**).

1. PRÁVNE PREDPISY UPRAVUJÚCE VYDANIE DLHOPISOV

- 1.1 Dlhopisy sú vydávané Emitentom v súlade so Zákonom o dlhopisoch a v súlade so zákonom č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o cenných papieroch**).
- 1.2 Vydanie Dlhopisov bolo schválené rozhodnutím konateľov zo dňa 7. júna 2021. Schválenie iným orgánom Emitenta sa nevyžaduje.

2. DRUH CENNÉHO PAPIERA, NÁZOV, CELKOVÁ MENOVITÁ HODNOTA, EMISNÝ KURZ A DÁTUM EMISIE

- 2.1 Druhom cenného papiera je dlhopis, ktorý je zabezpečený Ručiteľským vyhlásením.
- 2.2 Názov Dlhopisov je Dlhopis JTFG XII 3,75/2025.
- 2.3 Celková menovitá hodnota Emisie, a teda najvyššia suma menovitých hodnôt vydávaných Dlhopisov, je do 25 000 000 EUR.
- 2.4 Emisný kurz bol stanovený pre Deň vydania dlhopisov na 100 % Menovitej hodnoty dlhopisov (ďalej len **Emisný kurz**). Emisný kurz ku každému ďalšiemu dňu počas Emisnej lehoty (primárneho predaja) sa zvyšuje o zodpovedajúci alikvotný úrokový výnos podľa nasledovného vzorca:

$$K = 100 \% + \left(\frac{3,75 \%}{360} \times PD \right)$$

kde

K znamená zvýšený emisný kurz vyjadrený ako % z menovitej hodnoty Dlhopisu; a

PD znamená počet dní od Dátumu emisie (resp. posledného Dňa výplaty výnosu, ak dôjde k vydaniu niektorých Dlhopisov po takom dni) do dňa upísania (predaja), pričom pri výpočte sa použije konvencia „Standard BCK 30E/360“ špecifikovaná v článku 10.3 Podmienok.

- 2.5 Deň vydania Dlhopisov (ďalej len **Dátum emisie**) je stanovený na 30. júla 2021. Dlhopisy budú vydané na základe ponuky, na ktorú sa podľa článku 1 ods. 4 písm. c) Nariadenia

Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES (ďalej len **Nariadenie o prospekte**) vzťahuje výnimka z povinnosti vypracovať a uverejniť Prospekt v Slovenskej republike.

3. **PODOBA, FORMA A SPÔSOB VYDANIA DLHOPISOV, MENA A MENOVITÁ HODNOTA DLHOPISOV A PRÁVA SPOJENÉ S DLHOPISMI**

- 3.1 Dlhopisy majú podobu zaknihovaného cenného papiera vo forme na doručiteľa evidovaného v spoločnosti Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s., so sídlom ul. 29. augusta 1/A, Bratislava 814 80, IČO: 31 338 976, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 493/B (ďalej len **CDCP**) podľa Zákona o cenných papieroch.
- 3.2 Dlhopisy budú vydané v mene euro v menovitej hodnote každého z Dlhopisov 100 000 EUR (ďalej len **Menovitá hodnota**).
- 3.3 ISIN Dlhopisov je SK4000019386.
- 3.4 Majiteľ dlhopisov má predovšetkým právo na splatenie Menovitej hodnoty, vyplatenie príslušného úrokového výnosu, právo na účasť a na rozhodovanie na Schôdzi (ako je tento pojem definovaný nižšie) a ďalšie práva upravené v týchto Podmienkach.
- 3.5 Práva spojené s Dlhopismi nie sú obmedzené, s výnimkou obmedzení vyplývajúcich z právnych predpisov, ktoré sa týkajú práv veriteľov všeobecne, najmä podľa príslušných ustanovení zákona č. 7/2005 Z. z., o konkurze a reštrukturalizácii, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o konkurze**) a s výnimkou práv, ktoré sú podmienené súhlasom Schôdze v súlade s Podmienkami a Zákonom o dlhopisoch.
- 3.6 K Dlhopisom sa neviažu žiadne predkupné ani výmenné práva.

4. **PREVODITEĽNOSŤ A ZÁSTUPCA**

- 4.1 Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je obmedzená, avšak pokiaľ to nebude odporovať právnym predpisom, môžu byť v súlade s článkom 12.3 nižšie prevody Dlhopisov v CDCP pozastavené počínajúc dňom bezprostredne nasledujúcim po Rozhodnom dni až do príslušného Dňa výplaty (ako je tento pojem definovaný nižšie).
- 4.2 K prevodu Dlhopisov dochádza registráciou prevodu vykonaného CDCP alebo členom CDCP alebo osobou, ktorá eviduje Majiteľa dlhopisov pre Dlhopisy, ktoré sú evidované na držiteľskom účte, ktorý pre túto osobu vedie CDCP.
- 4.3 Zástupca Majiteľov dlhopisov nebol ustanovený.
- 4.4 Pred podaním žiadosti o schválenie Prospektu do Národnej banky Slovenska neboli Dlhopisy prijaté na kótovaný alebo iný trh žiadnej burzy cenných papierov, ani sa s nimi neobchodovalo na žiadnom zahraničnom regulovanom verejnom trhu.

5. **MAJITELIA DLHOPISOV**

- 5.1 Majiteľmi dlhopisov budú osoby, ktoré budú evidované ako majitelia dlhopisov v Príslušnej evidencii (ďalej len **Majitelia dlhopisov**, pričom tento pojem zahŕňa aj jedného **Majiteľa dlhopisov**). Ak sú niektoré Dlhopisy evidované na držiteľskom účte vedenom CDCP, Emitent

si vyhradzuje právo spoľahnúť sa na oprávnenie každej osoby, ktorá eviduje Majiteľa dlhopisov pre Dlhopisy evidované na držiteľskom účte, v plnom rozsahu zastupovať (priamo alebo nepriamo) Majiteľa dlhopisov a vykonávať voči Emitentovi na účet Majiteľa dlhopisov všetky právne úkony (či už v jeho mene alebo vo vlastnom mene) v súvislosti s Dlhopismi, akoby táto osoba bola ich majiteľom. Pokiaľ právne predpisy alebo rozhodnutie súdu doručené Emitentovi nestanoví inak, budú Emitent a Administrátor pokladať každého Majiteľa dlhopisov za oprávneného majiteľa vo všetkých ohľadoch a vyplácať mu platby v súlade s Podmienkami.

- 5.2 Osoby, ktoré majú byť Majiteľmi dlhopisov, a ktoré nebudú z akéhokoľvek dôvodu zapísané v evidencii CDCP alebo člena CDCP, sú povinné o tejto skutočnosti a o titule nadobudnutia Dlhopisov bez zbytočného odkladu informovať Emitenta, a to prostredníctvom oznámenia doručeného do Určenej prevádzkarne.

6. STATUS ZÁVÄZKOV EMITENTA

- 6.1 Závazky z Dlhopisov zakladajú priame, všeobecné, s výnimkou Ručiteľského vyhlásenia nezabezpečené, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (*pari passu*) a budú vždy postavené čo do poradia svojho uspokojovania rovnocenne (*pari passu*) medzi sebou navzájom a aspoň rovnocenne (*pari passu*) voči všetkým iným súčasným a budúcim priamym, všeobecným, nezabezpečeným, nepodmieneným a nepodriadeným záväzkom Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov. Emitent sa zaväzuje zaobchádzať za rovnakých podmienok so všetkými Majiteľmi dlhopisov rovnako.
- 6.2 Bez ohľadu na vyššie uvedené, podľa Zákona o konkurze bude podriadená akákoľvek pohľadávka z Dlhopisov voči Emitentovi, ktorej veriteľom je alebo kedykoľvek počas jej existencie bola osoba, ktorá je alebo kedykoľvek od vzniku pohľadávky bola spriaznenou osobou Emitenta v zmysle §9 Zákona o konkurze. Uvedené neplatí pre pohľadávky veriteľa, ktorý nie je spriaznený s úpadcom a v čase nadobudnutia spriaznenej pohľadávky nevedel a ani pri vynaložení odbornej starostlivosti nemohol vedieť, že nadobúda spriaznenú pohľadávku. Predpokladá sa, že veriteľ pohľadávky z Dlhopisu nadobudnutej na základe obchodu na regulovanom trhu, mnohostrannom obchodnom systéme alebo obdobnom zahraničnom organizovanom trhu, o spriaznenosti pohľadávky nevedel.
- 6.3 Emitent sa zaväzuje zaobchádzať za rovnakých podmienok so všetkými Majiteľmi dlhopisov rovnako.

7. VYHLÁSENIE A ZÁVÄZOK EMITENTA

Emitent vyhlasuje, že dlhuje Menovitú hodnotu Dlhopisov Majiteľom dlhopisov a zaväzuje sa im splatiť Menovitú hodnotu Dlhopisov a úrokové výnosy v súlade s týmito Podmienkami.

8. ZABEZPEČENIE

- 8.1 Závazky Emitenta z Dlhopisov sú zabezpečené ručiteľským vyhlásením ručiteľa (ďalej len **Ručiteľské vyhlásenie**), ktorým je spoločnosť J&T FINANCE GROUP SE, založená a existujúca podľa práva Európskej únie a Českej republiky ako európska spoločnosť (*societas europaea*), so sídlom Sokolovská 700/113a Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika,

IČO: 275 92 502, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, spisová značka H 1317 (ďalej len **Ručiteľ**), v prospech všetkých Majiteľov dlhopisov.

- 8.2 Ručiteľ sa podľa Ručiteľského vyhlásenia bezpodmienečne a neodvolateľne zaväzuje podľa ustanovenia § 303 Obchodného zákonníka každému Majiteľovi dlhopisov, že ak Emitent z akéhokoľvek dôvodu nesplní akýkoľvek Zabezpečený záväzok (ako je definovaný v Ručiteľskom vyhlásení) v deň jeho splatnosti, Ručiteľ na Písomnú výzvu (ako je definovaná v Ručiteľskom vyhlásení) Majiteľa dlhopisov zaplatí takú čiastku nepodmienečne a bezodkladne namiesto Emitenta v súlade s článkom 4 Ručiteľského vyhlásenia.
- 8.3 Ručiteľské vyhlásenie je opísané v článku 5 Prospektu a jeho kópia je zahrnutá do Prospektu prostredníctvom odkazu.

9. NEGATÍVNE ZÁVÄZKY EMITENTA

Emitent sa do doby splnenia všetkých svojich záväzkov vyplývajúcich z Dlhopisov zaväzuje nasledovne:

(a) Zákaz ďalšieho zadlženia Emitenta

Emitent nespôsobí ani nepripustí vznik žiadneho svojho Záväzku voči tretej osobe, s výnimkou:

- (i) Záväzkov, ktoré vzniknú v dôsledku Emisie;
- (ii) Záväzkov, ktoré sú podriadené záväzkom Emitenta z Dlhopisov; a
- (iii) Záväzkov, ktoré vzniknú za účelom splatenia všetkých záväzkov z Dlhopisov (aj v prípade predčasného splatenia).

Záväzok pre účely Podmienok znamená akýkoľvek záväzok alebo záväzky Emitenta k peňažnému plneniu vyplývajúci z (i) bankových alebo iných úverov a pôžičiek a k nim prislúchajúcemu príslušenstvu, (ii) všetkých ostatných foriem dlhového financovania vrátane dlhových cenných papierov, (iii) swapových zmlúv, termínovaných menových a úrokových obchodov a ostatných derivátov a (iv) akéhokoľvek ručiteľského záväzku poskytnutého Emitentom. Pre účely definície Záväzkov znamenajú „ručiteľské záväzky“ záväzky Emitenta za záväzky tretích osôb z dlhového financovania v prospech tretích osôb mimo Skupiny vo forme ručiteľského vyhlásenia či inej formy ručenia, zmenkovej záruky či prevzatia spoločného a nerozdielného záväzku.

Skupina pre účely Podmienok znamená v ktorýkoľvek deň Ručiteľa a (i) každú spoločnosť, ktorú Ručiteľ priamo alebo nepriamo ovláda a tiež (ii) každú spoločnosť, ktorá je súčasťou konsolidovaného celku Ručiteľa alebo spĺňa k takému dňu podmienky pre zaradenie do konsolidovaného celku Ručiteľa

(b) Zákaz poskytovanie úverov a záruk

Emitent sa nestane veriteľom z akéhokoľvek Záväzku a neposkytnej akékoľvek ručenie, záruku, sľub odškodnenia či akýkoľvek iný obdobný záväzok.

Toto obmedzenie sa nevzťahuje na Záväzky, v ktorých je Emitent v postavení veriteľa voči Ručiteľovi alebo inej spoločnosti zo Skupiny.

(c) **Obmedzenie distribúcií**

Emitent nenavrhne uznesenie o rozdelení alebo vyplatení dividend, inej obdobnej výplaty alebo akejkol'vek inej platby (alebo úroku z nevyplatennej dividendy alebo inej výplaty) v súvislosti s imaním Emitenta, ani nerozdelí alebo nevyplatí dividendu, inú obdobnú výplatu alebo akúkoľvek inú platbu (alebo úrok z nevyplatennej dividendy alebo inej výplaty) v súvislosti s imaním Emitenta (respektíve akýmkoľvek druhom majetkovej účasti v Emitentovi) (ďalej len **Distribúcia**).

Toto obmedzenie sa nevzťahuje na transakcie bez vplyvu na hotovosť, napríklad započítanie dividendy oproti pohľadávke Emitenta voči spoločnostiam zo Skupiny. Pre odstránenie pochybností, Distribúcia nezahŕňa poskytnutie dlhového (vrátane podriadeného) financovania spoločnostiam zo Skupiny.

(d) **Zákaz zabezpečenia**

Emitent nezriadi ani nepripustí zriadenie záložného práva alebo obdobného zabezpečovacieho práva vzťahujúceho sa na jeho súčasný alebo budúci majetok v prospech tretích osôb na zabezpečenie akýchkoľvek Záväzkov (ďalej len **zabezpečovacie právo**), pokiaľ zároveň obdobným spôsobom nezabezpečí aj záväzky z Dlhopisov.

Toto obmedzenie sa nevzťahuje na zabezpečovacie práva tretích osôb, ktoré vyplývajú z právnych predpisov alebo vznikajú na základe súdneho alebo správneho rozhodnutia z iného dôvodu než je porušenie povinností Emitenta.

(e) **Obmedzenie premien**

Emitent sa nezúčastní žiadneho splynutia, zlúčenia, rozdelenia, neuskutoční zmenu svojej právnej formy s výnimkou prípadnej zmeny na akciovú spoločnosť, nenadobudne účasť v žiadnej inej právnickej osobe a nepredá, nevloží do základného imania inej spoločnosti a inak neprevedie ani nezaloží svoj podnik.

(f) **Obmedzenie vo vzťahu k transakciám so spoločnosťami zo Skupiny**

Emitent sa zaväzuje, že akékoľvek transakcie realizované so spoločnosťami zo Skupiny budú dojednané za podmienok bežných v obchodnom styku.

10. ÚROKOVÝ VÝNOS DLHOPISOV

10.1 Spôsob určenia; Výnosové obdobie

- (a) Dlhopisy budú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške 3,75 % p. a. (ďalej len **Úroková sadzba**). Úrokové výnosy budú vyplatené späť vždy 30. júla a 30. januára každého roka (každý takýto deň ďalej len **Deň výplaty úrokov**), a to vždy v súlade s článkom 12 nižšie. Prvý Deň výplaty úrokových výnosov bude 30. januára 2022.
- (b) Úrokový výnos bude narastať od prvého dňa každého Výnosového obdobia do posledného dňa, ktorý sa do takého Výnosového obdobia ešte zahŕňa.
- (c) **Výnosovým obdobím** sa rozumie šesťmesačné obdobie začínajúce Dátumom emisie (vrátane) a končiace v poradí prvým Dňom výplaty úrokov (bez tohto dňa) a ďalej

každé bezprostredne nadväzujúce šesťmesačné obdobie počnúc Dňom výplaty úrokov (vrátane) a končiace ďalším nasledujúcim Dňom výplaty úrokov (bez tohto dňa) až do splatnosti Dlhopisov. Na účely začiatku plynutia akéhokoľvek Výnosového obdobia sa Deň výplaty úrokov neposúva v súlade s konvenciou Pracovného dňa.

10.2 Koniec úročenia

Dlhopisy prestanú byť úročené Dňom splatnosti Dlhopisov (**Dňom splatnosti Dlhopisov** sa rozumie Deň konečnej splatnosti, Deň predčasnej splatnosti a Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta) za podmienky, že Menovitá hodnota Dlhopisov bola splatená. Ak nedôjde k úplnému splateniu Dlhopisov v Deň splatnosti Dlhopisov, Dlhopisy budú naďalej úročené naposledy stanovenou Úrokovou sadzbou, pokiaľ všetky čiastky splatné v súvislosti s Dlhopismi nebudú uhradené Majiteľom dlhopisov.

10.3 Konvencia pre výpočet úroku

Na účely výpočtu úrokového výnosu prislúchajúceho k Dlhopisom za obdobie kratšie ako 1 (slovom: jeden) rok sa použije konvencia na výpočet úrokov „Standard BCK 30E/360“, podľa ktorej jeden rok obsahuje 360 (slovom: tristo šesťdesiat) dní rozdelených do 12 (slovom: dvanástich) mesiacov po 30 (slovom: tridsiatich) kalendárnych dňoch, pričom v prípade neúplného mesiaca sa bude vychádzať z počtu skutočne uplynutých dní. Úroková sadzba a vypočítanie výnosov z Dlhopisov Agentom pre výpočty bude (s výnimkou prípadu zjavnej chyby) pre všetkých Majiteľov dlhopisov konečné a záväzné.

10.4 Stanovenie úrokového výnosu

- (a) Čiastka úrokového výnosu prislúchajúceho k jednému Dlhopisu za akékoľvek obdobie kratšie ako jeden bežný rok sa stanoví ako násobok Menovitej hodnoty dlhopisu a Úrokovej sadzby (vyjadrenej desatinným číslom) a príslušného zlomku dní vypočítaného podľa konvencie pre výpočet úroku uvedenej v článku 10.3 Podmienok. Celková čiastka úrokového výnosu vypočítaná podľa toho bodu bude zaokrúhlená na dve desatinné miesta matematicky.
- (b) Takto stanovená čiastka úrokového výnosu Dlhopisu bude Agentom pre výpočty oznámená bez zbytočného odkladu Majiteľom dlhopisov v súlade s článkom 19 nižšie.

11. SPLATNOSŤ DLHOPISOV A ICH ODKÚPENIE

11.1 Konečné splatenie

- (a) Pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov podľa článku 11.2 Podmienok, bude celková menovitá hodnota Dlhopisov splatná jednorázovo dňa 30. júla 2025 (ďalej len **Deň konečnej splatnosti**).
- (b) Majiteľ dlhopisov nie je oprávnený žiadať predčasné splatenie Dlhopisov pred Dňom konečnej splatnosti Dlhopisov s výnimkou predčasného splatenia Dlhopisov v súlade s ustanoveniami článku 13 nižšie.

11.2 Možnosť predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta

- (a) Najskôr k druhému výročiu Dátumu emisie (teda k 30. júlu 2023) a následne ktorýkoľvek deň až do Dňa konečnej splatnosti môže Emitent oznámením Majiteľom dlhopisov určiť, že všetky Dlhopisy alebo ich určená časť (definovaná ako percento Menovitej hodnoty rovnaké pre všetkých Majiteľov dlhopisov) sa stávajú predčasne splatné k druhému výročiu Dňa vydania dlhopisov resp. k danému dňu z rozhodnutia Emitenta. Deň predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta, ktoré sa majú splatiť čiastočne, ďalej len **Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta** a deň predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta, ktoré sa majú splatiť úplne, ďalej len **Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta**. Oznámenie musí byť urobené najneskôr 40 dní pred príslušným Dňom čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a/alebo pred príslušným Dňom predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta. Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta musí byť súčasne aj Dňom výplaty úrokov.
- (b) Po predčasnom čiastočnom splatení tak, ako je opísané vyššie, pojem Menovitá hodnota v týchto Podmienkach bude znamenať nezaplatenú menovitú hodnotu každého Dlhopisu po takom čiastočnom splatení. Na účely obchodovania s Dlhopismi na regulovanom trhu bude nová Menovitá hodnota platiť od prvého dňa nasledujúceho po príslušnom Rozhodnom dni pre splatenie Menovitej hodnoty. Určenie Dňa čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a/alebo Dňa predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta je neodvolateľné a podlieha konvencii Pracovného dňa.
- (c) Emitent je povinný v Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a/alebo Dňa predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta splatiť Majiteľovi dlhopisov Menovitú hodnotu každého Dlhopisu (alebo jej časť uvedenú v oznámení Emitenta) spolu s doposiaľ akumulovanými riadnymi úrokovými výnosmi a tiež mimoriadnym výnosom Dlhopisu. Hodnota mimoriadneho výnosu Dlhopisu, prislúchajúci k jednému Dlhopisu, bude vypočítaná podľa nasledujúceho vzorca:

$$MV = RV * m/48$$

kde:

MV znamená mimoriadny úrokový výnos,

RV znamená ročný výnos, ktorý predstavuje sadzbu vo výške 3,75 % p. a. a pre účely dosadenia do rovnice vyššie bude vyjadrený ako 0,0375,

m znamená počet celých mesiacov odo Dňa predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta do Dňa konečnej splatnosti.

- (d) Každý Majiteľ dlhopisov kúpou alebo akýmkoľvek iným nadobudnutím Dlhopisov súhlasí s touto dohodou o určení čiastky splatnej pri predčasnom splatení z rozhodnutia Emitenta, pričom táto dohoda predstavuje písomné vymedzenie práv a povinností Emitenta a Majiteľov dlhopisov.

11.3 Odkúpenie Dlhopisov

- (a) Emitent môže kedykoľvek odkúpiť akékoľvek množstvo Dlhopisov na trhu alebo inak za akúkoľvek cenu.
- (b) Dlhopisy odkúpené Emitentom nezanikajú a je na uvážení Emitenta, či ich bude držať v majetku Emitenta a prípadne ich znovu predá alebo ich oznámením Administrátorovi urobí predčasne splatnými dňom doručenia oznámenia o predčasnej splatnosti Administrátorovi, pokiaľ v uvedenom oznámení nebude uvedený neskorší dátum splatnosti. V takom prípade práva a povinnosti z Dlhopisov bez ďalšieho zanikajú z titulu splynutia práv a povinností (záväzkov) v jednej osobe.

11.4 Domnienka splatenia

Ak Emitent uhradí Administrátorovi čiastku Menovitej hodnoty každého z Dlhopisov a čiastku príslušných úrokových výnosov (pokiaľ je to relevantné) splatných podľa týchto Podmienok, všetky záväzky Emitenta z Dlhopisov budú považované za úplne splatené ku dňu pripísania príslušných čiastok na príslušný účet Administrátora.

12. SPÔSOB, TERMÍN A MIESTO SPLATENIA

12.1 Mena

Emitent sa zaväzuje vyplácať výnosy z Dlhopisov a splatiť Menovitú hodnotu každého z Dlhopisov v mene euro. Výnosy z Dlhopisov budú vyplácané a Menovitá hodnota každého z Dlhopisov bude zaplatená Majiteľom dlhopisov podľa týchto Podmienok a v súlade s daňovými a inými príslušnými právnymi predpismi Slovenskej republiky platnými a účinnými v čase vykonania príslušnej platby.

12.2 Deň výplaty

- (a) Výplaty úrokových výnosov z Dlhopisov a splatenie Menovitej hodnoty každého z Dlhopisov budú Emitentom vykonávané prostredníctvom Administrátora ku dňom uvedeným v týchto Podmienkach, teda v každý Deň výplaty úrokov, Deň konečnej splatnosti, Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta, Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a Deň predčasnej splatnosti (každý z týchto dní tiež len **Deň výplaty**).
- (b) Ak by Deň výplaty pripadol na deň, ktorý nie je Pracovným dňom, prípadne taký Deň výplaty na taký Pracovný deň, ktorý je najbližšie nasledujúcim Pracovným dňom, pričom Emitent nebude povinný platiť úrok alebo akékoľvek iné dodatočné čiastky za akýkoľvek časový odklad vzniknutý v dôsledku takto stanovenej konvencie Pracovného dňa.
- (c) Pre účely Podmienok sa za Pracovný deň považuje akýkoľvek kalendárny deň (okrem soboty a nedele), kedy sú banky v Slovenskej republike a CDCP bežne otvorené pre verejnosť a kedy sú vysporiadavané medzibankové obchody v euro (ďalej len **Pracovný deň**).

12.3 Určenie práva na prijatie výplat súvisiacich s Dlhopismi

- (a) Výnosy z Dlhopisov a Menovitá hodnota dlhopisov budú vyplácané osobám, ktoré budú podľa Príslušnej evidencie preukázateľne Majiteľmi dlhopisov, ku koncu pracovnej doby CDCP v príslušný Rozhodný deň (ďalej len **Oprávnený príjemca**).
- (b) **Rozhodný deň** znamená
 - (i) pre účely výplaty z dôvodu rozhodnutia Schôdze Majiteľov dlhopisov na základe nastania Dňa predčasnej splatnosti, Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi (definovaný v odseku 18.4(a) Podmienok); a
 - (ii) pre účely každého iného splatenia Menovitej hodnoty Dlhopisov a výplaty úrokov, deň, ktorý je tridsiatym kalendárnym dňom predchádzajúcim Dňu výplaty.
- (c) Pre účely určenia Oprávneného príjemcu nebude Emitent ani Administrátor prihlíadať k prevodom Dlhopisov uskutočneným po Rozhodnom dni až do príslušného Dňa výplaty. Pokiaľ to nebude odporovať právnym predpisom, môžu byť prevody všetkých Dlhopisov pozastavené počínajúc dňom bezprostredne nasledujúcim po Rozhodnom dni až do príslušného Dňa výplaty, pričom na výzvu Administrátora je Majiteľ dlhopisov povinný k takému pozastaveniu prevodov poskytnúť potrebnú súčinnosť.

12.4 Vykonávanie platieb

- (a) Administrátor bude vykonávať výplaty výnosov z Dlhopisov a výplatu Menovitej hodnoty Dlhopisov Oprávneným príjemcom bezhotovostným prevodom na ich účet vedený v banke alebo v pobočke zahraničnej banky v členskom štáte Európskej únie podľa inštrukcie, ktorú príslušný Oprávnený príjemca oznámi Administrátorovi pre Administrátora vierohodným spôsobom najneskôr päť Pracovných dní pred Dňom výplaty.
- (b) Inštrukcia bude mať formu podpísaného písomného vyhlásenia (s úradne osvedčenou pravosťou podpisu/podpisov alebo podpisom overeným oprávneným pracovníkom banky), ktoré bude obsahovať dostatočné údaje o účte Oprávneného príjemcu umožňujúce Administrátorovi platbu vykonať. V prípade právnických osôb bude inštrukcia doplnená o originál, notársky overenú kópiu alebo kópiu platného výpisu z obchodného registra alebo iného obdobného registra, v ktorom je Oprávnený príjemca registrovaný, pričom správnosť údajov v tomto výpise z obchodného registra alebo z obdobného registra overí zamestnanec Administrátora ku Dňu výplaty (takáto inštrukcia spolu s výpisom z obchodného registra alebo iného obdobného registra (ak je relevantný) a prípadnými ostatnými príslušnými prílohami ďalej len **Inštrukcia**).
- (c) Inštrukcia musí byť s obsahom a vo forme zodpovedajúcej konkrétnym požiadavkám Administrátora, pričom Administrátor bude oprávnený vyžadovať dostatočne uspokojivý dôkaz o tom, že osoba, ktorá Inštrukciu podpísala, je oprávnená v mene Oprávneného príjemcu takúto Inštrukciu podpísať. Takýto dôkaz musí byť Administrátorovi doručený taktiež najneskôr päť Pracovných dní pred Dňom výplaty. V tomto ohľade bude Administrátor predovšetkým oprávnený požadovať:

- (i) predloženie plnej moci v prípade, ak za Oprávneného príjemcu bude konať zástupca; a/ alebo
 - (ii) dodatočné potvrdenie Inštrukcie od Oprávneného príjemcu.
- (d) Akýkoľvek Oprávnený príjemca, ktorý v súlade s akoukoľvek príslušnou medzinárodnou zmluvou o zamedzení dvojitého zdanenia (ktorej je Slovenská republika zmluvnou stranou) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnenie, je povinný doručiť Administrátorovi spolu s Inštrukciou ako jej neoddeliteľnú súčasť aktuálny doklad o svojom daňovom domicile a ďalšie doklady, ktoré si môže Administrátor a príslušné daňové orgány vyžiadať. Bez ohľadu na toto svoje oprávnenie nebudú Administrátor ani Emitent preverovať správnosť a úplnosť takýchto Inštrukcií a neponesú žiadnu zodpovednosť za škody spôsobené omeškaním Oprávneného príjemcu s doručením Inštrukcie ani nesprávnosťou či inou vadou takejto Inštrukcie. Ak vyššie uvedené doklady a najmä doklad o daňovom domicile nebudú Administrátorovi doručené v stanovenej lehote, bude Administrátor postupovať akoby mu doklady predložené neboli. Oprávnený príjemca môže tieto podklady dokazujúce nárok na daňové zvýhodnenie doručiť následne a žiadať Emitenta prostredníctvom Administrátora o refundáciu zrážkovej dane. Emitent má v takomto prípade právo požadovať od Oprávneného príjemcu úhradu všetkých priamych aj nepriamych nákladov vynaložených na refundáciu dane. V prípade originálov cudzích úradných listín alebo úradného overenia v cudzine si Administrátor môže vyžiadať poskytnutie príslušného vyššieho alebo ďalšieho overenia, resp. apostily podľa Haagskej dohody o apostilácii (podľa toho, čo je relevantné).
- (e) Administrátor môže ďalej žiadať, aby všetky dokumenty vyhotovené v cudzom jazyku boli dodané s úradným prekladom do slovenského jazyka. Pokiaľ Inštrukcia obsahuje všetky náležitosti podľa tohto odseku a je Administrátorovi oznámená v súlade s týmto odsekom a vo všetkých ostatných ohľadoch vyhovuje požiadavkám tohto odseku, je považovaná za riadnu. Záväzok vyplatiť akýkoľvek úrokový výnos alebo splatiť Menovitú hodnotu Dlhopisu sa považuje za splnený riadne a včas, pokiaľ je príslušná čiastka poukázaná Oprávnenému príjemcovi v súlade s riadnou Inštrukciou podľa tohto článku a pokiaľ je najneskôr v príslušný deň splatnosti takejto čiastky pripísaná na účet banky takéhoto Oprávneného príjemcu. Emitent ani Administrátor nie sú zodpovední za omeškanie výplaty akejkoľvek dlžnej čiastky spôsobenej tým, že:
- (i) Oprávnený príjemca včas nedoručil riadnu Inštrukciu alebo ďalšie dokumenty alebo informácie požadované od neho v tomto článku;
 - (ii) takáto Inštrukcia, dokumenty alebo informácie boli neúplné, nesprávne alebo nepravé; alebo
 - (iii) takéto oneskorenie bolo spôsobené okolnosťami, ktoré nemohol Emitent alebo Administrátor ovplyvniť.
- (f) Oprávnenému príjemcovi v týchto prípadoch nevzniká žiaden nárok na akýkoľvek doplatok, úrok alebo iný výnos za takto spôsobený časový odklad príslušnej platby.
- (g) Ak Administrátor v primeranom čase po Dni výplaty nemôže vykonať výplatu akejkoľvek dlžnej čiastky z Dlhopisov z dôvodov omeškania na strane Oprávneného príjemcu alebo z iných dôvodov na strane Oprávneného príjemcu (napr. v prípade

jeho smrti), môže Administrátor bez toho, aby boli dotknuté oprávnenia podľa § 568 Občianskeho zákonníka a podľa vlastného uváženia alebo na pokyn Emitenta, zložiť dlžnú čiastku na náklady Oprávneného príjemcu (alebo jeho právneho nástupcu) do úschovy u notára alebo dlžnú čiastku sám uschovať. Zložením dlžnej čiastky do úschovy sa záväzok Emitenta a Administrátora v súvislosti s platbou takej čiastky považuje za splnený a Oprávnenému príjemcovi (alebo jeho právnomu nástupcovi) v týchto prípadoch nevzniká žiaden nárok na akýkoľvek doplatok, úrok alebo iný výnos v súvislosti s uschovaním a neskoršou výplatou danej čiastky.

12.5 Zmena spôsobu a miesta uskutočňovania platieb

Emitent spoločne s Administrátorom je oprávnený rozhodnúť o zmene miesta vykonania výplat (platobného miesta), pričom takáto zmena nesmie spôsobiť Majiteľom dlhopisov ujmu. Akákoľvek takáto zmena nadobudne účinnosť uplynutím lehoty 15 dní odo dňa takéhoto oznámenia, pokiaľ v oznámení nie je určený neskorší dátum účinnosti.

13. PREDČASNÁ SPLATNOSŤ

13.1 Prípady neplnenia záväzkov

Ak nastane a bude pretrvávajúť akýkoľvek z nasledovných prípadov (každý z týchto prípadov ďalej tiež len **Prípad neplnenia záväzkov**):

(a) Neplnenie

Akákoľvek platba v súvislosti s Dlhopismi nie je uhradená do desiatich Pracovných dní od dátumu jej splatnosti.

(b) Porušenie ostatných záväzkov z Dlhopisov

Emitent poruší alebo nesplní akýkoľvek ďalší záväzok (iný než uvedený v odseku (a) vyššie) vo vzťahu k Dlhopisom vyplývajúci z Podmienok alebo je v omeškaní s plnením alebo dodržiavaním akéhokoľvek z jeho ďalších záväzkov z Dlhopisov alebo v súvislosti s nimi a takéto porušenie alebo nesplnenie Emitent nenapravil v lehote 30 kalendárnych dní odo dňa, kedy bol Emitent na túto skutočnosť upozornený ktorýmkoľvek Majiteľom dlhopisov listom doručeným Emitentovi priamo alebo prostredníctvom Administrátora. Porušenie alebo nesplnenie podľa tohto bodu Emitent bezodkladne oznámi Majiteľom dlhopisov.

(c) Neplnenie ostatných záväzkov Emitenta (*Cross-default*)

Pokiaľ akýkoľvek splatný Záväzok v celkovej čiastke prevyšujúcej 15 000 000 EUR (alebo ekvivalent tejto hodnoty v akejkoľvek inej mene) nebude Emitentom splatený i napriek predchádzajúcemu upozorneniu Emitenta veriteľom na skutočnosť, že takáto čiastka je splatná a pokiaľ uvedená čiastka zostane nesplatená dlhšie než 30 kalendárnych dní odo dňa doručenia písomného upozornenia na skutočnosť, že v dôsledku nesplatenia tejto čiastky si veriteľ uplatňuje právo požadovať predčasné splatenie celej sumy Záväzku alebo dňa, ku ktorému uplynie poskytnutý odklad alebo ktorý bol stanovený dohodou medzi Emitentom a príslušným veriteľom. To neplatí, pokiaľ Emitent v dobrej viere uplatní námietky proti takémuto Záväzku z oprávnených dôvodov a predpísaným spôsobom a uskutoční platbu do 30 kalendárnych dní odo dňa vykonateľnosti rozhodnutia, ktorým bol uznaný povinným plniť.

(d) Platobná neschopnosť

(i) Emitent podá návrh na vyhlásenie konkurzu alebo obdobné konanie, účelom ktorého je speňaženie majetku dlžníka a kolektívne uspokojenie veriteľov alebo postupné uspokojenie veriteľov dohodnuté v reštrukturalizačnom pláne podľa platného a účinného zákona o konkurze a reštrukturalizácii (ďalej len **Obdobné konanie**) na svoj majetok; (ii) na majetok Emitenta je súdom v Slovenskej republike vyhlásený konkurz alebo Obdobné konanie; (iii) návrh na vyhlásenie konkurzu na majetok Emitenta je súdom v Slovenskej republike zamietnutý výlučne z dôvodu, že Emitentov majetok by nekryl ani náklady a výdavky spojené s konkurzným konaním; alebo (iv) Emitent navrhne alebo vykoná akúkoľvek dohodu o odklade, o opätovnom zostavení časového harmonogramu alebo inej úprave všetkých svojich dlhov z dôvodu, že ich nebude schopný uhradiť v čase ich splatnosti.

(e) Likvidácia

Je vydané právoplatné rozhodnutie súdu v Slovenskej republike alebo prijaté uznesenie valného zhromaždenia Emitenta o zrušení Emitenta s likvidáciou.

(f) Koniec obchodovania

Z dôvodu porušenia povinnosti Emitenta Dlhopisy prestanú byť obchodované po dobu dlhšiu ako sedem dní na regulovanom voľnom trhu BCPB alebo inom regulovanom trhu BCPB (alebo jej nástupcu) a Dlhopisy zároveň nebudú obchodované na inom regulovanom trhu v Európskej únii.

(g) Spory

V súdnom, rozhodcovskom alebo správnom konaní bude vydané a stane sa právoplatným rozhodnutie, ktoré má podstatný nepriaznivý dopad na podnikateľskú alebo finančnú situáciu Emitenta alebo na schopnosť Emitenta plniť záväzky z Dlhopisov.

(h) Protiprávnosť

Záväzky z Dlhopisov sa dostanú do rozporu s platnými právnymi predpismi alebo sa pre Emitenta stane protiprávnym plniť akúkoľvek svoju významnú povinnosť z Dlhopisov alebo v súvislosti s nimi.

(i) Premeny

V dôsledku premeny Emitenta, kde bude Emitent vystupovať ako zúčastnená osoba (najmä zlúčenie, splynutie, prevod obchodného imania na spoločníka, rozdelenie), prejdú záväzky z Dlhopisov na osobu, ktorá výslovne neprijme (platne záväzným a vynútiteľným spôsobom) všetky záväzky Emitenta vyplývajúce z Dlhopisov, s výnimkou prípadov, kedy takéto prevzatie záväzkov Emitenta z Dlhopisov vyplýva z aplikovateľnej právnej úpravy.

13.2 Následky Prípady neplnenia záväzkov

Ak nastane a bude pretrvávajúť akýkoľvek Prípady neplnenia záväzkov, potom môžu Majitelia, ktorí sú Majiteľmi Dlhopisov, ktorých menovitá hodnota je najmenej 10 % celkovej Menovitej hodnoty vydaných a nesplatených Dlhopisov, písomným oznámením požiadať

o zvolanie Schôdze v súlade s článkom 18.1 Podmienok nižšie (ďalej tiež len **Žiadosť o zvolanie Schôdze**), za účelom hlasovania o možnosti uplatnenia práva požadovať predčasnú splatnosť Dlhopisov.

13.3 Vylúčenie opakovania

Majiteľ dlhopisov nemá právo požiadať o zvolanie Schôdze, ak ide o taký Prípád neplnenia záväzkov, vo vzťahu ku ktorému Schôdza už v minulosti bola zvolaná a buď neprijala uznesenie o uplatnení práva požadovať predčasnú splatnosť Dlhopisov alebo stanovila dodatočnú lehotu pre splnenie povinnosti Emitenta a táto lehota ešte neuplynula.

13.4 Splatnosť predčasne splatných Dlhopisov

- (a) Ak nie je uvedené inak, záväzky Emitenta z Dlhopisov (teda záväzkov splatiť Menovitú hodnotu a príslušné úrokové výnosy z Dlhopisov) sa stanú na žiadosť Majiteľa dlhopisov predčasne splatné k poslednému Pracovnému dňu v kalendárnom mesiaci nasledujúcom po mesiaci, v ktorom Majiteľ dlhopisov doručil písomnú žiadosť o predčasné splatenie Dlhopisov (ďalej tiež len **Deň predčasnej splatnosti**). Takáto žiadosť môže byť podaná len po rozhodnutí Schôdze o uplatnení práva predčasnej splatnosti (s výnimkou podľa článku 18.6 nižšie) a musí byť doručená písomne Emitentovi a Administrátorovi. Pre vykonanie platby musí príslušný Oprávnený príjemca doručiť Administrátorovi Inštrukciu podľa článku 12.4 vyššie, ostatné ustanovenia o vykonávaní platieb sa použijú primerane.
- (b) Emitent a Administrátor sú oprávnení požadovať od Majiteľa dlhopisov, ktorý žiada predčasné splatenie Dlhopisov, takú súčinnosť, aby bolo zabezpečené, že Dlhopisy budú po predčasnom splatení zrušené.

14. PREMLČANIE

Práva z Dlhopisov sa premlčia uplynutím desiatich rokov odo dňa ich splatnosti.

15. URČENÁ PREVÁDZKAREŇ A ADMINISTRÁTOR

15.1 Určená prevádzkareň a výplatné miesto

Určená prevádzkareň a výplatné miesto Administrátora (ďalej len **Určená prevádzkareň**) sú na nasledujúcej adrese:

J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky
Dvořákovo nábrežie 8
811 02 Bratislava
Slovenská republika

15.2 Administrátor

Činnosť Administrátora spojenú s výplatami úrokových výnosov a splatením Dlhopisov bude zabezpečovať pre Emitenta spoločnosť J&T BANKA, a.s. prostredníctvom svojej pobočky v Slovenskej republike podľa Zmluvy s administrátorom.

15.3 **Ďalší, resp. iný Administrátor a iná Určená prevádzkareň**

Emitent je oprávnený rozhodnúť o vymenovaní iného alebo ďalšieho Administrátora a o určení inej alebo ďalšej Určenej prevádzkarne Administrátora. Zmeny Administrátora a Určenej prevádzkarne sa považujú za zmeny platobného miesta. Zmeny nesmú spôsobiť Majiteľom dlhopisov podstatnú ujmu. Rozhodnutie o poverení iného alebo ďalšieho Administrátora Emitent oznámi Majiteľom dlhopisov. Akákoľvek takáto zmena nadobudne účinnosť uplynutím lehoty 15 dní odo dňa takéhoto oznámenia, pokiaľ v takom oznámení nie je určený neskorší dátum účinnosti.

15.4 **Vzťah Administrátora a Majiteľov dlhopisov**

Administrátor koná v súvislosti s plnením povinností vyplývajúcich zo Zmluvy s administrátorom ako zástupca Emitenta a jeho právny vzťah k Majiteľom dlhopisov vyplýva iba zo Zmluvy s administrátorom.

16. **KOTAČNÝ AGENT**

- (a) Činnosť kotačného agenta v súvislosti s prijatím Dlhopisov na príslušný regulovaný trh bude pre Emitenta vykonávať J&T BANKA, a.s. Emitent je oprávnený rozhodnúť o tom, že poverí výkonom služieb kotačného agenta v súvislosti s prijatím Dlhopisov na príslušný regulovaný trh inú alebo ďalšiu osobu s príslušným oprávnením na výkon takejto činnosti (ďalej len **Kotačný agent**). Táto zmena nesmie spôsobiť Majiteľom dlhopisov podstatnú ujmu.
- (b) Emitent prostredníctvom Kotačného agenta požiada o prijatie Dlhopisov na regulovaný voľný trh BCPB.
- (c) Kotačný agent koná v súvislosti s plnením povinností Kotačného agenta ako zástupca Emitenta a nie je v žiadnom právnom vzťahu s Majiteľmi dlhopisov.

17. **ZMENY A VZDANIE SA NÁROKOV**

Emitent a Administrátor sa môžu bez súhlasu Majiteľov dlhopisov dohodnúť na (i) akejkoľvek zmene ktoréhokoľvek ustanovenia Zmluvy s administrátorom, pokiaľ ide výlučne o zmenu formálnu, vedľajšej alebo technickej povahy alebo je uskutočnená za účelom opravy zrejmeho omylu alebo vyžadovaná zmenami v právnych predpisoch a (ii) akejkoľvek inej zmene a vzdaní sa nárokov z akéhokoľvek porušenia niektorého z ustanovení Zmluvy s administrátorom, ktoré podľa rozumného názoru Emitenta a Administrátora nespôsobí Majiteľom dlhopisov ujmu.

18. **SCHÔDZA MAJITEĽOV DLHOPISOV**

18.1 **Iniciovanie schôdze Majiteľov dlhopisov**

- (a) Majitelia dlhopisov, ktorých menovitá hodnota je najmenej 10 % celkovej menovitej hodnoty vydaných a nesplatených Dlhopisov, majú právo požiadať o zvolanie Schôdzy Majiteľov dlhopisov (ďalej len **Schôdza**) v súlade so Zákom o dlhopisoch a ak nastane Prípád neplnenia záväzkov. Žiadosť o zvolanie Schôdzy musí byť doručená Emitentovi. Každý Majiteľ dlhopisov, ktorý požiada o zvolanie Schôdzy, je povinný v Žiadosti uviesť, aký počet Dlhopisov vlastní a spolu so Žiadosťou o zvolanie Schôdzy predložiť výpis z Príslušnej evidencie preukazujúci, že je

Majiteľom dlhopisov v zmysle článku 5 vyššie v ním udávanom množstve ku dňu podpísania Žiadosti o zvolanie Schôdze.

- (b) Žiadosť o zvolanie Schôdze môže byť príslušným Majiteľom dlhopisov vzatá späť, avšak len ak je takéto späťvzatie doručené Emitentovi a Administrátorovi najneskôr tri Pracovné dni pred konaním Schôdze. Späťvzatie Žiadosti o zvolanie Schôdze nemá vplyv na prípadnú Žiadosť o zvolanie Schôdze iných Majiteľov dlhopisov. Ak sa Schôdza neuskutoční výlučne pre späťvzatie Žiadosti o zvolanie Schôdze, príslušní Majitelia dlhopisov sú spoločne a nerozdielne povinní Emitentovi nahradiť náklady doposiaľ vynaložené na prípravu Schôdze.

18.2 Zvolanie Schôdze

- (a) Emitent je povinný bez zbytočného odkladu najneskôr v lehote desiatich Pracovných dní zvolať Schôdzu aj bez žiadosti Majiteľov dlhopisov, ak nastane Prípád neplnenia záväzkov podľa odsekov 13.1(a) alebo (b) vyššie.
- (b) Emitent je povinný zabezpečiť zvolanie Schôdze bez zbytočného odkladu, najneskôr však v lehote desiatich Pracovných dní od doručenia Žiadosti o zvolanie Schôdze. Emitent je tiež kedykoľvek oprávnený zvolať Schôdzu z vlastného podnetu.
- (c) Náklady na organizáciu a zvolanie Schôdze hradí Emitent, ak nie je uvedené inak. Emitent však má právo požadovať náhradu nákladov na zvolanie Schôdze od Majiteľov dlhopisov, ktorí podali Žiadosť o zvolanie Schôdze bez vážneho dôvodu, najmä keď Eminent riadne plní povinnosti vyplývajúce z Podmienok a nenastal Prípád neplnenia záväzkov. Náklady spojené s účasťou na Schôdzi si hradí každý účastník sám.

18.3 Oznámenie o zvolaní Schôdze

- (a) Emitent je povinný uverejniť oznámenie o zvolaní Schôdze spôsobom ustanoveným v článku 19 nižšie, a to najneskôr desať Pracovných dní pred dňom konania Schôdze.
- (b) Oznámenie o zvolaní Schôdze musí obsahovať aspoň:
 - (i) obchodné meno, IČO a sídlo Emitenta;
 - (ii) označenie Dlhopisov v rozsahu minimálne názov Dlhopisu, dátum emisie a ISIN;
 - (iii) miesto, dátum a hodinu konania Schôdze, pričom miesto konania Schôdze musí byť v Bratislave, dátum konania Schôdze musí pripadať na deň, ktorý je Pracovným dňom a hodina konania Schôdze nesmie byť skôr ako o 10:00 h a neskôr ako 16:00 h;
 - (iv) program Schôdze, pričom voľba Predsedu Schôdze musí byť prvým bodom programu Schôdze; to neplatí ak Schôdzu zvoláva Emitent z vlastného podnetu, v tom prípade Schôdzi predsedá osoba menovaná Emitentom;
 - (v) Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi.
- (c) Ak odpadne dôvod pre zvolanie Schôdze, Emitent ju môže odvolať rovnakým spôsobom, akým bola zvolaná.

18.4 Osoby oprávnené zúčastniť sa Schôdze a hlasovať na nej

(a) Osoby oprávnené zúčastniť sa Schôdze

Schôdze je oprávnený sa zúčastniť a hlasovať na nej každý Majiteľ dlhopisov, ktorý bol evidovaný ako Majiteľ dlhopisov v zmysle článku 5 vyššie (ďalej len **Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi**) na konci siedmeho kalendárneho dňa pred dňom konania príslušnej Schôdze (ďalej len **Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi**). K prípadným prevodom Dlhopisov uskutočneným po Rozhodnom dni pre účasť na Schôdzi sa neprihliada.

Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi môže byť zastúpená splnomocnencom, ktorý sa na začiatku konania Schôdze preukáže a odovzdá Predsedovi Schôdze (ako je tento pojem definovaný nižšie) originál plnej moci s úradne overeným podpisom Osoby oprávnenej k účasti na Schôdzi, resp. jej štatutárneho orgánu ak ide o právnickú osobu, spolu s doloženým originálom alebo kópiou platného výpisu z obchodného registra alebo iného obdobného registra, v ktorom je Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi (prípadne aj samotný splnomocnenec, ak je právnická osoba) registrovaná, pričom takáto plná moc je s výnimkou zjavných nedostatkov nevyvrátiteľným dôkazom oprávnenia splnomocnenca zúčastniť sa a hlasovať na Schôdzi v mene zastupovanej Osoby oprávnenej k účasti na Schôdzi. Po skončení Schôdze odovzdá Predseda Schôdze plnú moc do úschovy Emitenta.

(b) Hlasovacie právo

Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi má toľko hlasov z celkového počtu hlasov, koľko zodpovedá pomeru medzi Menovitou hodnotou Dlhopisov, ktorých bola Majiteľom dlhopisov k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi a celkovou menovitou hodnotou Dlhopisov, ktorých Majiteľmi dlhopisov k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi boli ostatné Osoby oprávnené k účasti na Schôdzi, ktoré sa zúčastnia Schôdze. Na Schôdzi nemajú právo hlasovať Majitelia dlhopisov, ktorými sú sám Emitent a osoby ním kontrolované alebo im blízke (ďalej len **Vylúčené osoby**), tieto osoby sa ale na schôdzi môžu zúčastniť.

(c) Účasť ďalších osôb na Schôdzi

Emitent je povinný zúčastniť sa Schôdze, a to buď prostredníctvom svojho štatutárneho orgánu alebo prostredníctvom riadne splnomocnenej osoby. Na Schôdzi sú ďalej oprávnení zúčastniť sa akíkoľvek iní členovia štatutárneho, dozorného, kontrolného alebo riadiaceho orgánu Emitenta a/alebo Administrátora, iní zástupcovia Administrátora, notár a hostia prizvaní Emitentom a/alebo Administrátorom, resp. akékoľvek iné osoby, ktorých účasť na Schôdzi bola odsúhlasená Emitentom a Administrátorom.

18.5 Priebeh a rozhodovanie Schôdze

(a) Uznášaniaschopnosť

Schôdza je uznášaniaschopná, ak sa jej zúčastňujú Osoby oprávnené k účasti na Schôdzi, ktoré boli k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi Majitelia dlhopisov, ktorých menovitá hodnota predstavuje viac ako 50 % celkovej menovitej hodnoty vydaných a doposiaľ nesplatených Dlhopisov. Pre tieto účely sa nezapočítavajú

Dlhopisy vo vlastníctve Vylúčených osôb. Na Schôdzi pred jej začatím poskytne Emitent (na základe údajov poskytnutých Administrátorom z výpisov z Príslušnej evidencie k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi) informáciu o počte Dlhopisov, ohľadom ktorých sú Osoby oprávnené k účasti na Schôdzi oprávnené zúčastniť sa Schôdze a hlasovať na nej.

(b) Predseda Schôdze

Schôdzi zvolanej z podnetu Emitenta predsedá Emitent alebo ním určená osoba.

Ak bola Schôdza zvolaná z podnetu Majiteľov dlhopisov, Schôdzi predsedá Emitent alebo ním určená osoba do času, kým Schôdza nerozhodne o inej osobe predsedu Schôdze (ďalej len **Predseda Schôdze**). Voľba Predsedu Schôdze musí byť prvým bodom programu Schôdze. Ak nie je voľba Predsedu Schôdze voleného Schôdzou úspešná, Schôdzi až do konca predsedá Emitent alebo ním určená osoba.

(c) Rozhodovanie Schôdze

Schôdza o predložených návrhoch rozhoduje formou uznesenia. Schôdza rozhoduje nadpolovičnou väčšinou hlasov prítomných Majiteľov dlhopisov okrem Vylúčených osôb (ďalej len **Hlasujúci majitelia**). Záležitosti, ktoré neboli zaradené na navrhovaný program Schôdze ani neboli uvedené v oznámení o jej zvolaní, možno rozhodnúť, iba ak s prerokovaním týchto bodov súhlasia všetci Hlasujúci majitelia prítomní na Schôdzi.

Po tom, ako Predseda Schôdze oznámi znenie navrhovaného uznesenia, každý Hlasujúci majiteľ po výzve Predsedu Schôdze vyhlási, či (A) je za prijatie navrhovaného uznesenia, (B) je proti prijatiu navrhovaného uznesenia, alebo (C) sa zdržiava hlasovania, pričom každé takéto vyhlásenie bude zaznamenané prítomným notárom. Po ukončení hlasovania všetkých Hlasujúcich majiteľov vyššie uvedeným spôsobom a po tom, ako sa vyhodnotia jeho výsledky, Predseda Schôdze po dohode s prítomným notárom oznámi účastníkom Schôdze, či sa navrhované uznesenie prijalo alebo neprijalo potrebným počtom hlasov Hlasujúcich majiteľov, pričom takéto vyhlásenie spolu so záznamom prítomného notára o výsledku hlasovania bude nezvratným a konečným dôkazom o výsledku hlasovania.

Akékoľvek riadne prijaté uznesenie je záväzné pre Emitenta a všetkých Majiteľov dlhopisov bez ohľadu na to, či sa Schôdze zúčastnili a či hlasovali alebo nehlasovali za uznesenie na Schôdzi. Týmto nie sú dotknuté práva Majiteľov dlhopisov podľa článku 18.6 nižšie.

(d) Odloženie Schôdze

Predseda Schôdze je povinný rozpustiť Schôdzu, ak riadne zvolaná Schôdza nie je uznášaniashopná v súlade s ustanovením odseku (a) uplynutím 60 minút po čase určenom pre začiatok konania Schôdze. Pokiaľ jedným z bodov programu Schôdze bola zmena Podmienok, Emitent zvolá náhradnú Schôdzu najskôr po 14 dňoch a najneskôr do 42 dní odo dňa, na ktorý bola zvolaná pôvodná Schôdza.

Vo všetkých ostatných prípadoch je Emitent povinný zvolať náhradnú Schôdzu tak, aby sa konala do 14 dní odo dňa, na ktorý bola pôvodná Schôdza zvolaná.

Konanie náhradnej Schôdze sa oznámi spôsobom uvedeným v článku 18.3. Nová Schôdza sa uznáva a rozhoduje za rovnakých podmienok a rovnakým spôsobom ako rozpustená Schôdza, pričom však nemusí byť splnená podmienka podľa bodu (a) vyššie a náhradná Schôdza je teda uznávaniaschopná, ak sa jej zúčastní aspoň jeden Hlasujúci majiteľ.

(e) Zápisnica z rokovania Schôdze

Priebeh konania každej Schôdze (vrátane, ale bez obmedzenia, (A) programu rokovania Schôdze, (B) jednotlivých uznesení, ktoré Schôdza prijala, a (C) výsledkov hlasovania Schôdze k jednotlivým uzneseniam) bude zaznamenaný v notárskej zápisnici vyhotovenej na Schôdzi, pričom jeden odpis bude vyhotovený pre Emitenta prítomným notárom. Zápisnice, ktoré budú náležite uschované u Emitenta, budú nevyvrátiteľným dôkazom o skutočnostiach v takýchto zápisniciach obsiahnutých a pokiaľ sa nepreukáže opak, budú preukazovať skutočnosť, že sa každá Schôdza, ktorej priebeh bude v zápisnici zaznamenaný, náležite zvolala a/alebo konala a že všetky uznesenia takej Schôdze boli prijaté v súlade s požiadavkami Podmienok. Emitent je povinný zápisnicu zverejniť do 14 dní odo dňa jej vyhotovenia.

Na priebeh a rozhodovanie Schôdze sa v miere v akej nie sú upravené v Podmienkach vzťahujú ustanovenia §5b Zákona o dlhopisoch.

18.6 Práva nesúhlasiacich alebo nehlasujúcich Majiteľov dlhopisov

- (a) Ak Schôdza odsúhlasí zmeny náležitostí Dlhopisov uvedených v § 3 ods. 1 písm. d), e), f), k), m) a n) Zákona o dlhopisoch, a tiež v prípadoch, v ktorých Schôdza neodsúhlasila uplatnenie práva predčasnej splatnosti z dôvodu nastania Prípady neplnenia záväzkov podľa odseku 13.1(a) alebo (b) vyššie, môže Majiteľ dlhopisov, ktorý podľa zápisu hlasoval na Schôdzi proti návrhu alebo sa Schôdze nezúčastnil, požiadať o predčasné splatenie Menovitej hodnoty Dlhopisu vrátane pomerného výnosu alebo o zachovanie práv a povinností Emitenta a Majiteľa dlhopisov podľa Podmienok ako sú uvedené v tomto článku 7 (ďalej len **Žiadosť**).
- (b) Žiadosť musí byť podaná do 30 dní od konania Schôdze, inak právo podľa tohto odseku zaniká. Emitent je povinný do 30 dní od doručenia Žiadosti (podľa vlastného výberu) buď vyplatiť Majiteľa dlhopisov v súlade s článkom 12 vyššie alebo zabezpečiť zachovanie uplatnenia pôvodného znenia Podmienok voči tomuto Majiteľovi dlhopisov.
- (c) Právo požadovať predčasné splatenie menovitej hodnoty Dlhopisu vrátane pomerného výnosu podľa tohto odseku má tiež každý Majiteľ dlhopisov v prípade, ak nastal a pretrváva Prípady neplnenia záväzkov a Emitent napriek doručeniu žiadosti Majiteľov dlhopisov podľa článku 18.1 vyššie nezvolá Schôdzu ani do jedného mesiaca od uplynutia lehoty na zvolanie Schôdze podľa článku 18.2 vyššie.

19. OZNÁMENIA

- 19.1 Akékoľvek oznámenia Majiteľom dlhopisov podľa Podmienok budú platné, pokiaľ budú uverejnené v slovenskom jazyku vo vyhradenej časti webového sídla Emitenta <http://xii.jtglobalfinance.com/cs/oznameni>.
- 19.2 Ak stanovia kogentné právne predpisy pre uverejnenie niektorého z oznámení podľa Podmienok iný spôsob, bude takéto oznámenie považované za uverejnené jeho uverejnením spôsobom predpísaným príslušným právnym predpisom. V prípade, že bude niektoré oznámenie uverejňované viacerými spôsobmi, bude sa za dátum takého oznámenia považovať dátum jeho prvého uverejnenia. Informácie a zmeny, pre ktoré sa vyžaduje vyhotovenie dodatku k Prospektu, budú zverejnené rovnakým spôsobom ako Prospekt.
- 19.3 Akékoľvek oznámenie Emitentovi v zmysle týchto Podmienok bude riadne vykonané, pokiaľ bude doručené na nasledovnú adresu:

J&T Global Finance XII., s.r.o.
Dvořákovo nábrežie 8
811 02 Bratislava - mestská časť Staré Mesto
Slovenská republika

alebo na akúkoľvek inú adresu, ktorá bude Majiteľom dlhopisov oznámená spôsobom uvedeným v článku 19.1.

20. VÝKLAD, ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A SPORY

20.1 Rozhodné právo a riešenie sporov

Akékoľvek zmluvné aj mimozmluvné práva a záväzky vyplývajúce z Dlhopisov a týchto Podmienok sa budú riadiť a vykladať v súlade s právnym poriadkom Slovenskej republiky a akékoľvek spory vyplývajúce z Dlhopisov a týchto Podmienok budú rozhodované príslušným súdom Slovenskej republiky

20.2 Jazyk

Tieto Podmienky sú vyhotovené v slovenskom jazyku. Podmienky môžu byť preložené do anglického alebo iných jazykov. V prípade akýchkoľvek rozporov medzi rôznymi jazykovými verziami bude rozhodujúca slovenská jazyková verzia.

[koniec textu Podmienok]

8. PODMIENKY PONUKY, PRIJATIE NA OBCHODOVANIE A OBMEDZENIA DISTRIBÚCIE

8.1 Ponuka na upisovanie Dlhopisov (primárny predaj)

Predpokladaný objem Emisie (t.j. najvyššia suma menovitých hodnôt Dlhopisov) je do 25 000 000 EUR. Menovitá hodnota každého Dlhopisu je 100 000 EUR. Dlhopisy budú ponúkané oprávneným protistranám, profesionálnym klientom a neprofesionálnym klientom v zmysle Smernice 2014/65/EÚ v platnom znení na území Slovenskej republiky na základe ponuky, na ktorú sa podľa článku 1 ods. 4 písm. c) Nariadenia o prospekte vzťahuje výnimka z povinnosti vypracovať a uverejniť Prospekt.

V rámci primárneho predaja (upísania) bude činnosti spojené s vydaním a upisovaním všetkých Dlhopisov zabezpečovať Hlavný manažér, spoločnosť J&T BANKA, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČ: 471 15 378, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka č. 1731, ktorá pôsobí v Slovenskej republike prostredníctvom svojej pobočky J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I, oddiel Po, vložka č. 1320/B. Emitent pred vydaním Dlhopisov uzavrie s Hlavným manažérom dohodu o umiestnení Dlhopisov bez pevného záväzku. Ponuka Dlhopisov prostredníctvom primárneho predaja (upisovania) Dlhopisov potrvá od 7. júla 2021 do 27. júna 2022.

Dňom začiatku vydávania Dlhopisov (t.j. začiatku pripisovania Dlhopisov na účty v Príslušnej evidencii) a zároveň aj dňom vydania Dlhopisov bude 30. júla 2021 (ďalej len **Deň vydania dlhopisov** alebo **Dátum emisie**). Dlhopisy budú vydávané priebežne, pričom predpokladaná lehota vydávania Dlhopisov (t.j. pripisovania na príslušné majetkové účty) skončí najneskôr jeden mesiac po uplynutí lehoty na upisovanie Dlhopisov alebo jeden mesiac po upísaní najvyššej sumy menovitých hodnôt Dlhopisov (podľa toho, čo nastane skôr). Emitent je oprávnený vydať Dlhopisy v menšom objeme, než bola najvyššia suma menovitých hodnôt Dlhopisov, pričom Emisia sa bude aj v takom prípade považovať za úspešnú. Uvedené zahŕňa možnosť Emitenta pozastaviť alebo ukončiť ponuku na základe svojho rozhodnutia (v závislosti na svojej aktuálnej potrebe financovania), pričom po ukončení ponuky ďalšie objednávky nebudú akceptované a po pozastavení ponuky ďalšie objednávky nebudú akceptované, až kým Emitent nezverejní informáciu o pokračovaní ponuky. Emitent vždy zverejní informáciu o ukončení ponuky, pozastavení ponuky alebo pokračovaní v ponuke vopred vo vyhradenej časti webového sídla Emitenta <http://xii.jtglobalfinance.com/cs/oznameni>. Minimálna výška objednávky je stanovená na jeden kus Dlhopisu. Maximálna výška objednávky (teda maximálny objem menovitej hodnoty Dlhopisov požadovaný jednotlivým investorom) je obmedzená len najvyššou sumou menovitých hodnôt vydávaných Dlhopisov.

Hlavný manažér je oprávnený objem Dlhopisov uvedený v objednávkach/pokynoch investorov podľa svojho výhradného uváženia krátiť, avšak vždy nediskriminačne, v súlade so stratégiou vykonávania pokynov Hlavného manažéra a v súlade s právnymi predpismi vrátane MiFID II. V prípade krátenia objemu pokynu vráti Hlavný manažér dotknutým investorom prípadný preplatok späť bez zbytočného odkladu na účet investora za týmto účelom oznámeným Hlavnému manažérovi. Príslušné zmluvy a objednávky budú investorom k dispozícii u Hlavného manažéra.

Čistá kúpna cena Dlhopisov, ktorá bude vyplatená Emitentovi, môže byť znížená o odmenu, poplatky či výdavky spojené s upísaním a kúpou Dlhopisov. Investori budú oslovení najmä použitím prostriedkov diaľkovej komunikácie. Podmienkou účasti na ponuke je preukázanie totožnosti investora platným dokladom totožnosti. Podmienkou získania Dlhopisov prostredníctvom Hlavného manažéra je uzavretie zmluvy o poskytovaní investičných služieb medzi investorom a Hlavným manažérom a podanie pokynu na obstaranie nákupu Dlhopisov podľa tejto zmluvy. Po upísaní a pripísaní Dlhopisov na účty Majiteľov dlhopisov bude Majiteľom dlhopisov zaslané potvrdenie o upísaní Dlhopisov, pričom obchodovanie s Dlhopismi bude možné začať najskôr po vydaní Dlhopisov a po prijatí Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB. Vo vzťahu k Dlhopisom neexistujú žiadne predkupné práva ani práva na prednostné upísanie.

Výsledky primárneho predaja (upísania) budú uverejnené vo vyhradenej časti webového sídla Emitenta <http://xii.jtglobalfinance.com/cs/oznameni> po upísaní všetkých Dlhopisov, najneskôr však v deň nasledujúci po skončení lehoty vydávania Dlhopisov. Dlhopisy budú na základe pokynu Hlavného manažéra bez zbytočného odkladu pripísané na účty Majiteľov dlhopisov vedené v Príslušnej evidencii oproti zaplateniu Emisného kurzu dotknutých Dlhopisov.

Hlavný manažér v súvislosti s primárnym predajom (upísaním) Dlhopisov účtuje investorom poplatok podľa svojho aktuálneho sadzobníka, v súčasnosti vo výške 0,60 % z objemu obchodu. Ak je vysporiadanie obchodu na iný ako držiteľský účet, poplatok je vo výške 1,00 %, minimálne 480 EUR. Aktuálny sadzobník Hlavného manažéra je uverejnený pre účely ponuky v Slovenskej republike na webovom sídle www.jtbanka.sk v sekcii „Užitočné informácie“, pod odkazom Sadzobník poplatkov časť I - fyzické osoby nepodnikatelia, účinný od 24.5.2021 a Sadzobník poplatkov časť II - právnické osoby a fyzické osoby podnikatelia, účinný od 24.5.2021. Odhadovaná odmena (provízia) Hlavného manažéra za umiestnenie Dlhopisov predstavuje približne 2 % celkového objemu Emisie.

Za účelom úspešného primárneho vysporiadania (t.j. pripísania Dlhopisov na príslušné účty po zaplatení Emisného kurzu) Emisie musia upisovatelia Dlhopisov postupovať v súlade s pokynmi Hlavného manažéra alebo jeho zástupcov. Najmä, ak upisovateľ Dlhopisov nie je sám členom CDCP, musí si zriadiť príslušný účet v CDCP alebo u člena CDCP. Nie je možné zaručiť, že Dlhopisy budú prvonadobúdateľovi riadne dodané, ak prvonadobúdateľ alebo osoba, ktorá pre neho vedie príslušný účet, nevyhoví všetkým postupom a nesplní všetky príslušné pokyny za účelom primárneho vysporiadania Dlhopisov.

8.2 Sekundárna ponuka Dlhopisov

Emitent súhlasí s následnou ponukou Dlhopisov v rámci sekundárneho trhu v Slovenskej republike, ktorú bude vykonávať Hlavný manažér alebo akýkoľvek iný finančný sprostredkovateľ v Slovenskej republike na základe výnimky z povinnosti vypracovať a uverejniť Prospekt pre účely ponuky podľa článku 1 ods. 4 písm. c) Nariadenia o prospekte a udeľuje svoj súhlas s použitím tohto Prospektu na účely takejto následnej ponuky Dlhopisov. Pre odstránenie pochybností Emitent dáva súhlas na použitie Prospektu vybraným finančným sprostredkovateľom. Podmienkou udelenia súhlasu s použitím Prospektu je písomné povolenie Eminenta s použitím tohto Prospektu pre účely verejnej ponuky alebo konečného umiestnenia Dlhopisov, ktoré určí finančného sprostredkovateľa, ktorému bolo povolenie udelené. Zoznam príslušných finančných sprostredkovateľov, ktorým bol súhlas udelený, bude uverejnený vo vyhradenej časti webového sídla Emitenta <http://xii.jtglobalfinance.com/cs/oznameni>. Súhlas Emitenta s následnou ponukou Dlhopisov v rámci sekundárneho trhu je časovo obmedzený na dobu od vydania Dlhopisov do uplynutia 12 mesiacov odo dňa právoplatnosti rozhodnutia NBS o schválení tohto Prospektu.

Osobitne, pokiaľ ide o sekundárnu ponuku Dlhopisov Hlavným manažérom, minimálna menovitá hodnota Dlhopisov, ktoré bude jednotlivý investor oprávnený kúpiť, bude obmedzená jedným kusom Dlhopisu. Maximálny objem menovitej hodnoty Dlhopisov požadovaný jednotlivým investorom v objednávke je obmedzený celkovým objemom ponúkaných Dlhopisov. Konečná menovitá hodnota Dlhopisov pridelená jednotlivému investorovi bude uvedená v potvrdení o prijatí ponuky, ktoré bude Hlavný manažér zasielať jednotlivým investorom (najmä použitím prostriedkov komunikácie na diaľku). Dlhopisy budú ponúkané za cenu stanovenú Hlavným manažérom ako kótačným agentom za cenu danú aktuálnou ponukou a dopytom po Dlhopisoch. Pri následnom predaji Dlhopisov na sekundárnom trhu účtuje Hlavný manažér investorom poplatok podľa svojho aktuálneho sadzobníka, v súčasnosti vo výške 0,60 % z objemu obchodu. Ak je vysporiadanie obchodu na iný ako držiteľský účet, poplatok je vo výške 1,00 %, minimálne 400 EUR. Aktuálny sadzobník Hlavného manažéra je uverejnený pre účely ponuky v Slovenskej republike na webovom sídle www.jtbanka.sk v sekcii „Užitočné informácie“, pod odkazom Sadzobník poplatkov časť I - fyzické osoby nepodnikatelia, účinný od 24.5.2021 a Sadzobník poplatkov časť II - právnické osoby a fyzické osoby podnikatelia, účinný od 24.5.2021.

OZNAMY INVESTOROM:

Informácie o podmienkach ponuky finančného sprostredkovateľa musí finančný sprostredkovateľ poskytnúť každému konkrétnemu investorovi v čase uskutočnenia ponuky.

8.3 MiFID II monitoring tvorby a distribúcie finančného nástroja***Cieľový trh, oprávnené protistrany a profesionálni klienti a neprofesionálni klienti***

Výhradne pre účely vlastného schvaľovacieho procesu preskúmaním cieľového trhu vo vzťahu k Dlhopisom bolo Hlavným manažérom vyhodnotené, že (i) cieľovým trhom pre Dlhopisy sú oprávnené protistrany a profesionálni klienti v zmysle Smernice 2014/65/EÚ v platnom znení (MiFID II) a tiež neprofesionálni klienti z radov klientov Hlavného manažéra a (ii) pri distribúcii Dlhopisov na tomto cieľovom trhu sú prípustné vybrané distribučné kanály, a to prostredníctvom služby predaja bez poradenstva prípadne služby riadenia portfólia.

Akákoľvek osoba následne ponúkajúca, predávajúca alebo odporúčajúca Dlhopisy podliehajúca pravidlám MiFID II je zodpovedná za vykonanie svojej vlastnej analýzy cieľového trhu v súvislosti s Dlhopismi (buď prijatím alebo vylepšením posúdenia cieľového trhu) a určenie vlastných vhodných distribučných kanálov. Hlavný manažér a Emitent zodpovedajú za stanovenie cieľových trhov a distribučných kanálov vždy len vo vzťahu k primárnej ponuke Dlhopisov, resp. k ponuke, ktorú vykonáva sám Hlavný manažér.

8.4 Prijatie na obchodovanie a spôsob obchodovania

Emitent požiada najneskôr po upísaní celkovej Menovitej hodnoty Dlhopisov alebo po uplynutí lehoty na upisovanie Dlhopisov (v prípade, ak celková Menovitá hodnota Dlhopisov nebude upísaná do konca stanovenej lehoty na upisovanie) BCPB o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB. Emitent nemôže zaručiť, že BCPB žiadosť o prijatie na obchodovanie prijme. Obchodovanie s Dlhopismi bude začaté až po ich prijatí na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB. Okrem žiadosti o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB Emitent nepožiadala, ani nemieni požiadať, o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na niektorom inom domácom či zahraničnom regulovanom trhu alebo burze. Ku Dňu vydania dlhopisov sú v súlade so sadzobníkom burzových poplatkov BCPB náklady Emitenta spojené s prijatím Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB odhadované na 4 200 EUR (3 500 EUR tvorí jednorazový poplatok a 700 EUR tvorí ročný poplatok za prijatie na regulovanom voľnom trhu BCPB). Ak sa investor rozhodne pre nadobudnutie Dlhopisov na regulovanom voľnom trhu BCPB, budú investorovi účtované náklady spojené s jeho realizáciou.

Nie sú ustanovené žiadne osoby, ktoré majú pevný záväzok konať ako sprostredkovatelia v sekundárnom obchodovaní poskytujúci likviditu prostredníctvom nákupných a predajných cenových ponúk.

Hlavný manažér, alebo osoby konajúce v jeho mene, sú oprávnené vykonávať stabilizáciu Dlhopisov a môžu teda podľa svojej úvahy vykonať stabilizačné transakcie (nákupy alebo predaje) vo vzťahu k Dlhopisom zamerané na podporu trhovej ceny Dlhopisov na úrovni vyššej, než by inak mohla prevládať bez vykonania týchto transakcií. **Neexistuje však žiadna záruka, že Hlavný manažér alebo akákoľvek iná osoba podnikne stabilizačné transakcie.** Akékoľvek prípadné stabilizačné transakcie budú vykonané len v čase, rozsahu a spôsobom, ktorý bude v súlade s požiadavkami príslušných právnych predpisov. Hlavný manažér môže túto stabilizáciu kedykoľvek ukončiť.

Okrem týchto Dlhopisov Emitent nevydal žiadne dlhové cenné papiere prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu.

8.5 Obmedzenia týkajúce sa šírenia Prospektu a predaja dlhopisov

Rozširovanie tohto Prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov sú v niektorých krajinách obmedzené právnymi predpismi. Tento Prospekt bol schválený iba NBS pre účely prijatia Dlhopisov

na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB. Dlhopisy nie sú a nebudú registrované, povolené ani schválené akýmkoľvek správnym či iným orgánom iného štátu.

Ponuka Dlhopisov v Slovenskej republike alebo v akomkoľvek inom štáte je preto možná iba ak právne predpisy Slovenskej republiky alebo iného štátu nepožadujú schválenie alebo notifikáciu Prospektu a zároveň musia byť splnené všetky ďalšie podmienky podľa právnych predpisov daného štátu.

Osobitne, Dlhopisy nie sú a nebudú registrované podľa zákona o cenných papieroch Spojených štátov amerických z roku 1933, a preto nesmú byť ponúkané, predávané, ani akokoľvek poskytované na území Spojených štátov amerických alebo osobám, ktoré sú rezidentmi Spojených štátov amerických inak, ako na základe výnimky z registračných povinností podľa uvedeného zákona alebo v rámci obchodu, ktorý takejto registračnej povinnosti nepodlieha.

Osoby, ktorým sa dostane tento Prospekt do rúk, sú povinné oboznámiť sa so všetkými vyššie uvedenými obmedzeniami, ktoré sa na nich môžu vzťahovať a takéto obmedzenia dodržiavať. Tento Prospekt sám o sebe nepredstavuje ponuku na predaj, ani výzvu na zadávanie ponúk ku kúpe Dlhopisov v akomkoľvek štáte.

U každej osoby, ktorá nadobúda Dlhopisy, sa bude mať za to, že vyhlásila a súhlasí s tým, že (i) táto osoba je uzrozumená so všetkými príslušnými obmedzeniami týkajúcimi sa ponuky a predaja Dlhopisov, ktoré sa na ňu a príslušný spôsob ponuky či predaja vzťahujú, (ii) táto osoba ďalej neponúkne na predaj a ďalej nepredá Dlhopisy bez toho, aby boli dodržané všetky príslušné obmedzenia, ktoré sa na takúto osobu a príslušný spôsob ponuky a predaja vzťahujú, a (iii) pred tým, ako by Dlhopisy mala ďalej ponúknuť alebo ďalej predať, táto osoba bude kupujúcich informovať o tom, že ďalšie ponuky alebo predaj Dlhopisov môžu podliehať v rôznych štátoch zákonným obmedzeniam, ktoré je nutné dodržiavať.

Okrem vyššie uvedeného Emitent žiada všetkých nadobúdateľov Dlhopisov, aby dodržiavali ustanovenia všetkých príslušných právnych predpisov (vrátane právnych predpisov Slovenskej republiky), kde budú distribuovať, sprístupňovať alebo inak dávať do obehu Prospekt alebo iný ponukový alebo propagačný materiál alebo informácie súvisiace s Dlhopismi, a to vo všetkých prípadoch na vlastné náklady a bez ohľadu na to, či Prospekt alebo iný ponukový alebo propagačný materiál alebo informácie s Dlhopismi súvisiace budú zachytené v písomnej alebo elektronickej alebo inej nehmotnej podobe.

9. ZDANENIE, ODVODY A DEVÍZOVÁ REGULÁCIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE

Daňové právne predpisy členského štátu investora a krajiny registrácie Emitenta (teda Slovenskej republiky) môžu mať vplyv na príjem z Dlhopisov.

Text tohto odseku je iba zhrnutím určitých daňových a odvodových súvislostí slovenských právnych predpisov týkajúcich sa nadobudnutia, vlastníctva a disponovania s Dlhopismi a nie je vyčerpávajúcim súhrnom všetkých daňovo relevantných súvislostí, ktoré môžu byť významné z hľadiska rozhodnutia investora o kúpe Dlhopisov. Toto zhrnutie nepopisuje daňové a odvodové súvislosti vyplývajúce z práva akéhokoľvek iného štátu ako Slovenskej republiky. Toto zhrnutie vychádza z právnych predpisov účinných ku dňu, ku ktorému je tento Prospekt vyhotovený a môže podliehať následnej zmene aj s prípadnými retroaktívnymi účinkami. Investorom, ktorí majú záujem o kúpu Dlhopisov sa odporúča, aby sa poradili so svojimi právnymi a daňovými poradcami o daňových, odvodových a devízovo-právnych dôsledkoch kúpy, predaja a držby Dlhopisov a prijímania platieb z Dlhopisov podľa daňových a devízových predpisov a predpisov v oblasti sociálneho a zdravotného poistenia platných v Slovenskej republike a v štátoch, v ktorých sú rezidentmi, ako i v štátoch, v ktorých výnosy z držby a predaja Dlhopisov môžu byť zdanené.

Nižšie uvedený opis predpokladá, že osoba, ktorá prijíma akékoľvek platby vyplývajúce z Dlhopisov, je skutočným vlastníkom týchto príjmov, napr. táto osoba nie je agentom alebo sprostredkovateľom, ktorý prijíma takéto platby v mene inej osoby.

9.1 Zdanenie a iné odvody z Dlhopisov v Slovenskej republike

V zmysle Zákona o dani z príjmov sú vo všeobecnosti príjmy právnických osôb zdaňované sadzbou 21 % a príjmy fyzických osôb zdaňované sadzbou 19 % s výnimkou, ak ide o príjmy prekračujúce v danom roku 176,8 - násobok životného minima, ktoré sú zdaňované sadzbou 25 %.

Daň z príjmu z výnosov

Podľa príslušných ustanovení Zákona o dani z príjmov, úrokové výnosy z Dlhopisov plynúce daňovému rezidentovi Slovenskej republiky podliehajú dani z príjmov v Slovenskej republike.

Úrokové výnosy z Dlhopisov plynúce daňovému nerezidentovi nepodliehajú dani z príjmu v Slovenskej republike.

Úrokové výnosy z Dlhopisov plynúce daňovému rezidentovi Slovenskej republiky, ktorý je fyzickou osobou, budú zdanené zrážkovou daňou vo výške 19 %. Úrokové výnosy z Dlhopisov plynúce daňovému rezidentovi Slovenskej republiky, ktorý je právnickou osobou, budú súčasťou základu dane z príjmov a budú podliehať sadzbe vo výške 21 %. Keďže zákonná úprava dane z príjmu sa môže počas doby splatnosti Dlhopisov zmeniť, výnos z Dlhopisov bude zdaňovaný v zmysle platných právnych predpisov v čase vyplácania.

Emitent neposkytne Majiteľom dlhopisov žiadnu kompenzáciu alebo navýšenie v súvislosti so zdanením, ani nemá povinnosť kompenzovať investorom akékoľvek iné daňové náklady v súvislosti s Dlhopismi.

Daň z príjmu z predaja

Zisky z predaja Dlhopisov realizované právnickou osobou, ktorá je slovenským daňovým rezidentom alebo stálou prevádzkarňou daňového nerezidenta - právnickej osoby, sa zahŕňajú do všeobecného základu dane podliehajúceho zdaneniu príslušnou sadzbou dane z príjmov právnických osôb. Straty z predaja Dlhopisov kalkulované kumulatívne za všetky Dlhopisy predané v jednotlivom zdaňovacom období nie sú vo všeobecnosti daňovo uznateľné s výnimkou špecifických prípadov stanovených zákonom.

Zisky z predaja Dlhopisov realizované fyzickou osobou, ktorá je slovenským daňovým rezidentom alebo stálou prevádzkarňou daňového nerezidenta - fyzickej osoby, sa všeobecne zahŕňajú do bežného základu dane z príjmov fyzických osôb. Straty z predaja Dlhopisov kalkulované kumulatívne za všetky Dlhopisy a iné cenné papiere predané v jednotlivom zdaňovacom období nie je možné považovať za daňovo uznateľné. Ak fyzická osoba vlastní Dlhopisy prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu

dlhšie ako jeden rok, príjem z predaja je oslobodený od dane z príjmov, okrem príjmu z predaja cenných papierov, ktoré boli obchodným majetkom fyzickej osoby.

Odvody z výnosov z Dlhopisov

Výnosy z Dlhopisov pri fyzických osobách, ktoré sú v Slovenskej republike povinne zdravotne poistené, nepodliehajú odvodom zo zdravotného poistenia.

9.2 Devízová regulácia v Slovenskej republike

Vydávanie a nadobúdanie Dlhopisov nie je v Slovenskej republike predmetom devízovej regulácie. Cudzozemskí Majitelia dlhopisov za splnenia určitých predpokladov môžu nakúpiť peňažné prostriedky v cudzej mene za slovenskú menu (euro) bez devízových obmedzení a transferovať tak čiastky zaplatené Emitentom z Dlhopisov zo Slovenskej republiky v cudzej mene.

10. VYMÁHANIE SÚKROMNOPRÁVNÝCH NÁROKOV VOČI EMITENTOVI

Text tohto článku je len zhrnutím určitých ustanovení slovenského práva týkajúcich sa vymáhania súkromnoprávných nárokov spojených s Dlhopismi voči Emitentovi. Toto zhrnutie nepopisuje vymáhanie nárokov voči Emitentovi podľa práva akéhokoľvek iného štátu. Toto zhrnutie vychádza z právnych predpisov účinných ku dňu, ku ktorému bol tento Prospekt vyhotovený a môže podliehať následnej zmene (i s prípadnými retroaktívnymi účinkami). Informácie uvedené v tomto článku sú predložené len ako všeobecné informácie pre charakteristiku právnej situácie a boli získané z právnych predpisov. Investori by sa nemali spoliehať na informácie tu uvedené a odporúča sa im, aby posúdili so svojimi právnymi poradcami otázku vymáhania súkromnoprávných záväzkov voči Emitentovi.

Akékoľvek zmluvné aj mimozmluvné práva a záväzky vyplývajúce z Dlhopisov sa budú riadiť a vykladať v súlade s právnym poriadkom Slovenskej republiky a akékoľvek spory vyplývajúce z Dlhopisov budú rozhodované príslušným súdom Slovenskej republiky.

Pre účely vymáhania akýchkoľvek súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi súvisiacich so zakúpením alebo v súvislosti s držaním Dlhopisov sú príslušné súdy Slovenskej republiky. Všetky práva a povinnosti Emitenta voči Majiteľom dlhopisov sa riadia slovenským právom. V dôsledku toho je len obmedzená možnosť domáhať sa práv voči Emitentovi v konaní pred zahraničnými súdmi alebo podľa zahraničného práva.

Vymáhanie súkromnoprávných nárokov v Slovenskej republike

V Slovenskej republike je priamo aplikovateľné Nariadenie Brusel I (recast). Na základe Nariadenia Brusel I (recast) sú s určitými výnimkami uvedenými v tomto nariadení súdne rozhodnutia vydané súdnymi orgánmi v členských štátoch EÚ, v občianskych a obchodných veciach vykonateľné v Slovenskej republike a naopak, súdne rozhodnutia vydané súdnymi orgánmi v Slovenskej republike v občianskych a obchodných veciach sú vykonateľné v členských štátoch EÚ.

V prípadoch, kedy je pre účely uznania a výkonu cudzieho rozhodnutia vylúčená aplikácia Nariadenia Brusel I (recast), ale Slovenská republika uzavrela s určitým štátom medzinárodnú zmluvu o uznávaní a výkone súdnych rozhodnutí, je zabezpečený výkon súdnych rozhodnutí takéhoto štátu v súlade s ustanovením danej medzinárodnej zmluvy. Pri neexistencii takejto zmluvy môžu byť rozhodnutia cudzích súdov uznané a vykonané v Slovenskej republike za podmienok stanovených v zákone č. 97/1963 Zb. o medzinárodnom práve súkromnom a procesnom, v znení neskorších predpisov (ďalej **ZoMPS**). Podľa ZoMPS nemožno rozhodnutia justičných orgánov cudzích štátov vo veciach uvedených v ustanoveniach § 1 ZoMPS, cudzie zmiery a cudzie notárske listiny (spoločne ďalej len **cudzie rozhodnutia**) uznať a vykonať, ak (i) rozhodnutá vec spadá do výlučnej právomoci orgánov Slovenskej republiky alebo orgán cudzieho štátu by nemal právomoc vo veci rozhodnúť, ak by sa na posúdenie jeho právomoci použili ustanovenia slovenského práva, alebo (ii) nie sú právoplatné alebo vykonateľné v štáte, v ktorom boli vydané, alebo (iii) nie sú rozhodnutím vo veci samej, alebo (iv) účastníkovi konania, voči ktorému sa má rozhodnutie uznať, bola postupom cudzieho orgánu odňatá možnosť konať pred týmto orgánom, najmä ak mu nebolo riadne doručené predvolanie alebo návrh na začatie konania; splnenie tejto podmienky súd neskúma, ak sa tomuto účastníkovi cudzie rozhodnutie riadne doručilo a účastník sa proti nemu neodvolal alebo ak tento účastník vyhlásil, že na skúmaní tejto podmienky netrvá, alebo (v) slovenský súd už vo veci právoplatne rozhodol alebo je tu skoršie cudzie rozhodnutie v tej istej veci, ktoré sa uznalo alebo spĺňa podmienky na uznanie, alebo (vi) uznanie by sa priečilo slovenskému verejnému poriadku.

11. DODATOČNÉ INFORMÁCIE A UPOZORNENIA

11.1 Záujmy fyzických a právnických osôb zainteresovaných na Emisii/ponuke

Emitent poveril J&T IB and Capital Markets, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 247 66 259, zapísanú v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, spisová zn.: B 16661 (ďalej len Aranžér) na základe príkaznej zmluvy činnosťou spojenou s prípravou a zabezpečením vydania Dlhopisov, pričom Aranžér vykonáva tieto činnosti v zmysle ustanovenia § 6 ods. 2 písm. f) Zákona o cenných papieroch.

Emitent ďalej na základe zmluvy o zabezpečení umiestnenia Dlhopisov poverí spoločnosť J&T BANKA, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČ: 471 15 378 zapísanú v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, spisová zn.: B 1731, ako Hlavného manažéra ponuky Dlhopisov, činnosťou spojenou so zabezpečením umiestnenia Dlhopisov. Dlhopisy sú ponúkané v Slovenskej republike prostredníctvom Hlavného manažéra, ktorý by mohol byť motivovaný predávať Dlhopisy s ohľadom na svoje odmeny vyplývajúce z tejto funkcie, čo by mohlo viesť k stretu záujmov (hoci Emitent o takých skutočnostiach nemá vedomosť). Pán Patrik Tkáč, člen dozornej rady a osoba, ktorá čiastočne (nepriamo) vlastní a úplne (nepriamo) kontroluje Emitenta, je predsedom predstavenstva Hlavného manažéra a teda sa priamo podieľa na jeho riadení. Opatrenia na obmedzenie rizika konfliktu záujmov vyplývajú z platných právnych predpisov v oblasti investičných služieb, ktorým Hlavný manažér podlieha.

Emitent poveril okrem iného spoločnosť J&T BANKA, a.s., aj vykonávaním činnosti fiškálneho a platobného agenta súvisiacich s platbou úrokov a splácaním Dlhopisov (ďalej len **Administrátor**). Vzťah medzi Emitentom a Administrátorom v súvislosti s úhradou platieb v prospech Majiteľov dlhopisov a v súvislosti s niektorými ďalšími administratívnymi úkonmi vo vzťahu k Emisii je upravený zmluvou uzavretou medzi Emitentom a Administrátorom (ďalej len **Zmluva s administrátorom**). Emitent okrem toho poveril spoločnosť J&T BANKA, a.s. vykonávať činnosti agenta pre výpočty (ďalej len **Agent pre výpočty**) a služby kótačného agenta (ďalej len **Kótačný agent**) v súvislosti s prijatím Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB.

Okrem uvedeného, ku dňu vyhotovenia Prospektu nie je Emitentovi známy žiadny záujem akejkolvek fyzickej alebo právnickej osoby zúčastnenej na Emisii, ktorý by bol podstatný pre Emisiu či ponuku Dlhopisov.

11.2 Poradcovia v súvislosti s vydaním cenných papierov

Poradcom Emitenta v súvislosti s vydaním Dlhopisov je Aranžér. Predmetom zmluvy o zabezpečení vydania emisie dlhopisov uzatvorenej medzi Emitentom a Aranžérom je výhradné poverenie Aranžéra za podmienok v tejto zmluve uvedených v mene Emitenta a na Emitentov účet zabezpečiť vydanie zamýšľanej emisie Dlhopisov Emitenta, pričom Aranžér vykonáva činnosti výlučne v zmysle ustanovenia § 6 ods. 2 písm. f) Zákona o cenných papieroch.

Emitent pri vydaní Dlhopisov a pri vypracovaní tohto Prospektu využil služby spoločnosti Allen & Overy Bratislava, s.r.o. ako transakčného právneho poradcu.

11.3 Audit informácií

Okrem údajov prevzatých z auditovaných účtovných závierok Emitenta a Ručiteľa, žiadne iné údaje týkajúce sa Emitenta uvedené v tomto Prospekte neboli overené audítorom. Audítor neoveril Prospekt ako celok.

11.4 Informácie znalcov a tretej strany

V článku 1.2 Prospektu s názvom „*Rizikové faktory vzťahujúce sa k Ručiteľovi a Skupine*“, článku 1.3 Prospektu s názvom „*Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom*“ a článku 4.3 Prospektu s názvom „*Prehľad podnikateľskej činnosti*“ použil Emitent verejne dostupné informácie zverejnené:

- (i) NBS, na webovom sídle www.nbs.sk;
- (ii) ČNB, na webovom sídle www.cnb.cz;
- (iii) BCPP, na webovom sídle www.pse.cz; a
- (iv) BCPB, na webovom sídle www.bsse.sk.

Emitent potvrdzuje, že informácie pochádzajúce od tretích strán boli presne reprodukované a podľa najlepšej vedomosti Emitenta neboli vynechané žiadne skutočnosti, kvôli ktorým by reprodukované informácie boli nepresné alebo zavádzajúce. Emitent sa však nemôže zaručiť za presnosť a správnosť takýchto reprodukováných informácií. V Prospekte nie sú použité vyhlásenia alebo správy pripísané určitej osobe ako znalcovi.

11.5 Úverové a indikatívne ratingy

Ani Emitentovi ani Dlhopisom nebol udelený rating žiadnou ratingovou agentúrou, ani sa neočakáva, že pre účely tejto Emisie bude rating udelený.

11.6 Jazyk Prospektu

Tento Prospekt bol vyhotovený a schválený NBS v slovenskom jazyku. Pokiaľ bude tento Prospekt preložený do iného jazyka, je v prípade výkladového rozporu medzi znením Prospektu v slovenskom jazyku a znením Prospektu v inom jazyku rozhodujúce znenie Prospektu v slovenskom jazyku.

11.7 Upozornenia

Potenciálni investori by mali uskutočniť vlastné posúdenie (alebo sa poradiť so svojimi poradcami), pokiaľ ide o vhodnosť investovania do Dlhopisov. Investovanie do Dlhopisov zahŕňa riziká. Potenciálni investori by mali posúdiť najmä riziká opísané v článku 1 Prospektu „Rizikové faktory“ vyššie.

Každý investor by mal predovšetkým:

- (i) mať dostatočné znalosti a skúsenosti na účelné ocenenie Dlhopisov, výhod a rizík investície do Dlhopisov a ohodnotiť informácie obsiahnuté v tomto Prospekte a jeho prípadných dodatkoch (nech už sú tieto informácie uvedené vo vyššie uvedených dokumentoch priamo alebo odkazom);
- (ii) mať znalosti o primeraných analytických nástrojoch na ocenenie investícií do Dlhopisov a mať k nim prístup a byť schopný posúdiť vplyv investícií do Dlhopisov na svoju finančnú situáciu a/alebo na svoje celkové investičné portfólio, a to vždy v kontexte svojej konkrétnej finančnej situácie;
- (iii) mať dostatočné finančné prostriedky a likviditu na to, aby bol pripravený niesť všetky riziká spojené s investíciami do Dlhopisov vrátane možného kolísania hodnoty Dlhopisov;
- (iv) uvedomiť si, že v prípade použitia úveru alebo pôžičky na financovanie nákupu Dlhopisov môže nastať situácia, pri ktorej náklady na úver alebo pôžičku prevýšia výnosy z Dlhopisov; potenciálny investor by nemal predpokladať, že bude schopný splatiť úver alebo pôžičku alebo príslušné úroky z nich z výnosov investície do Dlhopisov
- (v) úplne rozumieť Podmienkam a tomuto Prospektu a byť oboznámený so správaním či vývojom akéhokoľvek príslušného ukazovateľa alebo finančného trhu;
- (vi) byť schopný oceniť (buď sám alebo s pomocou finančného poradcu) možné scenáre ďalšieho vývoja ekonomiky, úrokových sadzieb alebo iných faktorov, ktoré môžu mať vplyv na jeho investíciu a na jeho schopnosť niesť možné riziká.

Pokiaľ nie je uvedené inak, všetky finančné údaje Emitenta uvedené v Prospekte pochádzajú z jeho priebežnej individuálnej účtovnej závierky zostavenej podľa SAS a všetky finančné údaje Ručiteľa pochádzajú z jeho konsolidovaných účtovných závierok zostavených podľa IFRS v znení prijatom EÚ.

Niektoré hodnoty uvedené v tomto Prospekte boli upravené zaokrúhlením. To okrem iného znamená, že hodnoty uvádzané pre rovnakú informačnú položku sa môžu na rôznych miestach mierne líšiť a hodnoty uvádzané ako súčet niektorých hodnôt nemusia byť aritmetickým súčtom hodnôt, z ktorých vychádzajú.

Pri uvádzaní informácií pochádzajúcich z interných odhadov a analýz Emitent vynaložil všetku primeranú starostlivosť, avšak presnosť takýchto informácií Emitent nemôže zaručiť. Akékoľvek predpoklady a výhľady týkajúce sa budúceho vývoja Emitenta, jeho finančnej situácie, okruhu jeho podnikateľskej činnosti alebo postavenia na trhu nemožno pokladať za vyhlásenie či záväzný sľub Emitenta týkajúci sa budúcich udalostí alebo výsledkov vzhľadom na to, že tieto budúce udalosti a výsledky závisia na okolnostiach a udalostiach, ktoré Emitent nemôže úplne alebo sčasti ovplyvniť. Investori, ktorí majú záujem o kúpu Dlhopisov, by mali uskutočniť vlastnú analýzu akýchkoľvek vývojových trendov alebo výhládov uvedených v tomto Prospekte a svoje investičné rozhodnutia založiť na výsledkoch takýchto samostatných analýz.

NBS, ako príslušný orgán, schválila tento Prospekt ako dokument, ktorý spĺňa normy úplnosti, zrozumiteľnosti a konzistentnosti uvedené v Nariadení o prospekte. Takéto schválenie by sa nemalo považovať za potvrdenie Emitenta, Ručiteľa ani za potvrdenie kvality Dlhopisov, ktoré sú predmetom tohto Prospektu.

12. DOKUMENTY ZAHNRNUTÉ PROSTREDNÍCTVOM ODKAZU

Informácie z nasledujúcich dokumentov sú zahrnuté prostredníctvom odkazom do Prospektu a Prospekt by sa mal čítať a interpretovať v spojení s informáciami z nasledujúcich dokumentov:

- (a) Auditovaná individuálna účtovná závierka Emitenta ku dňu 30. apríla 2021 zostavená v súlade so SAS dostupná na nasledujúcom hypertextovom odkaze:

http://xii.jtglobalfinance.com/sites/default/files/uploads/scan%2020210611%20JTGF%20XII_sprava%20nezavisleho%20auditora_SJ.pdf

- (b) Auditovaná konsolidovaná účtovná závierka Ručiteľa za rok končiaci 31. decembra 2020 zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom EÚ dostupná na nasledujúcom hypertextovom odkaze:

http://xii.jtglobalfinance.com/sites/default/files/uploads/JTFG%20SE%202020_0.pdf

- (c) Auditovaná konsolidovaná účtovná závierka Ručiteľa za rok končiaci 31. decembra 2019 zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom EÚ dostupná na nasledujúcom hypertextovom odkaze:

<http://xii.jtglobalfinance.com/sites/default/files/uploads/JTFG%20SE%202019.pdf>

- (d) Ručiteľské vyhlásenie dostupné na nasledujúcom hypertextovom odkaze:

http://xii.jtglobalfinance.com/sites/default/files/uploads/TGF%20XII%20EUR%20-%20Rucitelsk%C3%A9%20vyhl%C3%A1senie_signed.pdf

Auditované konsolidované účtovné závierky Ručiteľa boli pôvodne vypracované v českom a anglickom jazyku. Pre účely Prospektu boli preložené do slovenského jazyka.

Informácie, ktoré sa nachádzajú na webovom sídle, na ktoré sa Prospekt odvoláva, nie sú súčasťou Prospektu a neboli preskúmané ani schválené NBS, s výnimkou dokumentov, ktoré sa považujú za začlenené odkazom uvedeným v tomto článku Prospektu.

13. DOSTUPNÉ DOKUMENTY

Nasledujúce dokumenty sú bezplatne prístupné v elektronickej forme vo vyhradenej časti webového sídla Emitenta <http://xii.jtglobalfinance.com/cs/dokumenty> až do splatnosti Dlhopisov:

- (a) Prospekt a jeho prípadné aktualizácie vo forme dodatkov k Prospektu (ak boli prijaté);
- (b) zakladateľská listina Emitenta;
- (c) zakladateľská listina a platné znenie stanov Ručiteľa;
- (d) Ručiteľské vyhlásenie;
- (e) zápisnice zo Schôdzí (ak boli vypracované); a
- (f) účtovné závierky zahrnuté do tohto Prospektu prostredníctvom odkazu.

Akékoľvek oznámenia Majiteľom dlhopisov (ak boli vykonané) budú prístupné v elektronickej forme v osobitnej časti webového sídla Emitenta <http://xii.jtglobalfinance.com/cs/oznameni> až do splatnosti Dlhopisov.

Prospekt je ďalej bezplatne k dispozícii všetkým investorom v elektronickej forme na webovom sídle Hlavného manažéra <http://www.jtbanka.sk>, v sekcii „Užitočné informácie“, časť „Emisie cenných papierov“.

Informácie na webovom sídle Emitenta ani Hlavného manažéra netvoria súčasť Prospektu s výnimkou prípadu, keď sú uvedené informácie do Prospektu začlenené odkazom. **Informácie na týchto webových sídlach neboli skontrolované ani schválené NBS.**

14. ZOZNAM POUŽITÝCH DEFINÍCIÍ, POJMOV A SKRATIEK

Administrátor znamená spoločnosť J&T BANKA, a.s. v úlohe administrátora;

Agent pre výpočty znamená Administrátora v postavení agenta pre výpočty podľa tohto Prospektu;

Aranžér alebo **J&T IB and Capital Markets** znamená spoločnosť J&T IB and Capital Markets, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČ: 24766259, zapísanú v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka 16661;

BCPB znamená spoločnosť Burza cenných papierov v Bratislave, a.s., so sídlom Vysoká 17, 811 06 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 00 604 054, zapísanú v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 117/B;

CDCP alebo **Centrálny depozitár** znamená spoločnosť Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s., so sídlom ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 338 976, zapísaný v Obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I, oddiel Sa, vložka č. 493/B;

Delegované nariadenie o prospekte znamená Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2019/980 zo 14. marca 2019, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129, pokiaľ ide o formát, obsah, preskúmanie a schvaľovanie prospektu, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu;

Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta má význam uvedený v odseku 11.2(a) Podmienok;

Deň konečnej splatnosti má význam uvedený v článku 11.1 Podmienok;

Deň predčasnej splatnosti má význam uvedený v článku 13.4 Podmienok;

Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta má význam uvedený v odseku 11.2(a) Podmienok;

Deň vydania dlhopisov alebo **Dátum emisie** má význam uvedený v článku 2.5 Podmienok;

Deň výplaty má význam uvedený v článku 12.2 Podmienok;

Deň výplaty úrokov má význam uvedený v článku 10.1 Podmienok;

Dlhopisy alebo **Emisia** znamená dlhopisy vydané Emitentom podľa tohto Prospektu;

Emisný kurz má význam uvedený v článku 2 Podmienok;

Emitent znamená spoločnosť J&T Global Finance XII., s.r.o., so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava - mestská časť Staré Mesto, Slovenská republika, IČO: 53 546 229, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 150417/B, LEI: 097900CAKA0000026456;

EUR alebo **euro** znamená jednotnú menu Európskej únie;

Haagska dohoda o apostilácii znamená Dohovor o zrušení požiadavky vyššieho overenie zahraničných verejných listín z 5. októbra 1961;

Hlavný manažér alebo **J&T BANKA** znamená spoločnosť J&T BANKA, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČ: 471 15 378, zapísanú v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka č. 1731 podľa okolností konajúcu prostredníctvom svojej pobočky **J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky**, so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, zapísanú v Obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I, oddiel Po, vložka č. 1320/B;

IFRS alebo **Medzinárodné účtovné štandardy** znamená Medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo zostavené v súlade so štandardami a interpeláciami schválenými Radou pre medzinárodné štandardy (*International Accounting Standards Board*), v minulosti sa nazývali Medzinárodnými účtovnými štandardmi (IAS);

Inštrukcia má význam uvedený v článku 12.4 Podmienok;

Kotačný agent má význam uvedený v článku 16 Prospektu;

Majiteľ dlhopisov znamená osobu, ktorá je evidovaná ako majiteľ Dlhopisu v Príslušnej evidencii;

Menovitá hodnota má význam uvedený v článku 3 Podmienok;

MiFID II znamená Smernicu Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení smernica 2002/92/ES a smernica 2011/61/EÚ, v platnom znení;

Nariadenie Brusel I (recast) znamená Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1215/2012/ES zo dňa 12. decembra 2012 o právomoci a o uznávaní a výkone rozsudkov v občianskych a obchodných veciach (prepracované znenie);

Nariadenie CRR znamená Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 z 26. júna 2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti a o zmene nariadenia (EÚ) č. 648/2012.

Nariadenie EÚ o insolvenčnom konaní znamená Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2015/848 z 20. mája 2015 o insolvenčnom konaní;

Nariadenie o prospekte znamená Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES;

NBS alebo Národná banka Slovenska znamená právnickú osobu zriadenú zákonom č. 566/1992 Zb., o Národnej Banke Slovenska, resp. akéhokoľvek jej právneho nástupcu v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky;

Občiansky zákonník znamená zákon č. 40/1964 Zb., Občiansky zákonník, v znení neskorších predpisov;

Obchodný zákonník znamená zákon č. 513/1991 Zb., Obchodný zákonník, v znení neskorších predpisov;

Obdobné konanie má význam uvedený v odseku 13.1(a)(d) Podmienok;

Oprávnený príjemca má význam uvedený v odseku 12.3 Podmienok;

Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi má význam uvedený v odseku 18.4(a) Podmienok;

Podmienky znamenajú článok 7 Prospektu, ktorý nahrádza emisné podmienky Dlhopisov;

Pracovný deň má význam uvedený v článku 12.2 Podmienok;

Predseda Schôdze má význam uvedený v odseku 18.5(b) Podmienok;

Prípád neplnenia záväzkov má význam uvedený v článku 13.1 Podmienok;

Príslušná evidencia znamená evidenciu Majiteľov dlhopisov vo vzťahu k Dlhopisom vedenú CDCP alebo členom CDCP alebo internú evidenciu osoby, ktorá eviduje Majiteľa dlhopisov, ktorých Dlhopisy sú evidované na držiteľskom účte;

Prospekt znamená tento prospekt zo dňa 22. júna 2021;

Rozhodný deň má význam uvedený v článku 12.3 Podmienok;

Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi má význam uvedený v odseku 18.4(a) Podmienok;

SAS znamená slovenské účtovné štandardy podľa zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve, v znení neskorších predpisov a súvisiacich vykonávacích predpisov.

Schôdza má význam uvedený v článku 18.1 Podmienok;

Skupina znamená Emitenta a spoločnosti uvedené v organizačnej štruktúre v odseku 4.4(b) Prospektu;

Určená prevádzkareň má význam uvedený v článku 15.1 Podmienok;

Úroková sadzba má význam uvedený v článku 10.1 Podmienok;

Vylúčené osoby má význam uvedený v odseku 18.4(b) Podmienok;

Zákon o cenných papieroch znamená zákon č. 566/2001 Z. z., o cenných papieroch a investičných službách, v znení neskorších predpisov;

Zákon o dani z príjmov znamená zákon č. 595/2003 Z. z., o dani z príjmov, v znení neskorších predpisov;

Zákon o dlhopisoch znamená zákon č. 530/1990 Zb., o dlhopisoch, v znení neskorších predpisov;

Zákon o konkurze znamená zákon č. 7/2005 Z. z., o konkurze a reštrukturalizácii, v znení neskorších predpisov;

Záväzky majú význam uvedený v odseku 9(a) Podmienok;

Zmluva s Administrátorom znamená zmluvu uzavretú medzi Emitentom a Administrátorom ohľadom výkonu jeho funkcie;

Žiadosť má význam uvedený v článku 18.6 Podmienok;

Žiadosť o zvolanie Schôdze má význam uvedený v článku 13.2 Podmienok.

EMITENT

J&T Global Finance XII., s.r.o.
Dvořákovo nábrežie 8
811 02 Bratislava - mestská časť Staré Mesto
Slovenská republika

RUČITEĽ

J&T FINANCE GROUP SE
Sokolovská 700/113a
Karlín, 186 00 Praha 8
Česká republika

HLAVNÝ MANAŽÉR

J&T BANKA, a.s.
Sokolovská 700/113a
Karlín, 186 00 Praha 8
Česká republika
pôsobiaci v Slovenskej republike prostredníctvom
J&T BANKA, a.s. pobočka zahraničnej banky
Dvořákovo nábrežie 8
811 02 Bratislava
Slovenská republika

ARANŽÉR

J&T IB and Capital Markets, a.s.
Sokolovská 700/113a
Karlín, 186 00 Praha 8
Česká republika

ADMINISTRÁTOR

J&T BANKA, a.s.
Sokolovská 700/113a
Karlín, 186 00 Praha 8
Česká republika
pôsobiaci v Slovenskej republike prostredníctvom
J&T BANKA, a.s. pobočka zahraničnej banky
Dvořákovo nábrežie 8
811 02 Bratislava
Slovenská republika

TRANSAKČNÝ PRÁVNÝ PORADCA

Allen & Overy Bratislava, s.r.o.
Eurovea Central 1
Pribinova 4
811 09 Bratislava
Slovenská republika

AUDÍTOR EMITENTA

RETI Consult s.r.o.
Robotnícka 4417/9
903 01 Senec
Slovenská republika

AUDÍTOR RUČITEĽA

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika