PROSPEKT

J&T ARCH BOND I., a. s.

Dlhopis JT ARCH CONVERTIBLE VAR I./2034

s pohyblivým úrokovým výnosom
v predpokladanej celkovej menovitej hodnote do 15 000 000 EUR splatný v roku 2034

ISIN SK4000024519

Dlhopisy v predpokladanej celkovej menovitej hodnote do 15 000 000 EUR (slovom: pätnásť miliónov euro) splatné v roku 2034 (ďalej len **Dlhopisy** alebo **Emisia**), ktorých emitentom je spoločnosť J&T ARCH BOND I., a. s., so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava – mestská časť Staré mesto, Slovenská republika, IČO: 55 288 511, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 7552/B, LEI: 097900CAKA0000140819 (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 1 EUR (slovom: jedno euro) (ďalej len **Menovitá hodnota**). Deň vydania Dlhopisov (dátum emisie) je 31. január 2024.

S Dlhopismi je spojené právo na ich výmenu za zaknihované investičné akcie EUR H vydané v eurách podľa práva Českej republiky spoločnosťou J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., IČO: 088 00 693, LEI: 315700DI2OW6BYTB5L11, so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapísanou v obchodnom registri vedenom pri Mestskom súde v Prahe pod spisovou značkou B 25021 (**J&T Arch Investments**) pre J&T ARCH INVESTMENTS podfond (**Podfond Arch**), ISIN CZ0008044864, alebo do iných akcií, ktoré by takéto akcie v dôsledku rozhodnutia ich emitenta nahradili (tieto investičné akcie alebo ich nahrádzajúce akcie ďalej ako **Podkladové akcie**). Výmena bude možná len na základe voľby Majiteľa dlhopisov po splnení určitých podmienok, ktoré sa viažu predovšetkým k možnosti distribúcie a predaja Podkladových akcií investorom v Slovenskej republike, ako je bližšie uvedené v článku 11 Podmienok.

Dlhopisy sú úročené pohyblivým úrokovým výnosom naviazaným na hodnotu Podkladových akcií stanoveným podľa článku 11 Podmienok. Pokiaľ nedôjde k (i) predčasnému splateniu Dlhopisov, (ii) ich odkúpeniu Emitentom a zániku v súlade s Podmienkami alebo (iii) ich výmene za Podkladové akcie, bude celkový prípadný úrokový výnos a menovitá hodnota Dlhopisov splatná jednorazovo dňa 31. januára 2034. 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*“.

Záväzky Emitenta z Dlhopisov nie sú zabezpečené a zodpovedá za ne len Emitent a žiadna iná osoba.

Tento prospekt zo dňa 4. januára 2024 (ďalej len **Prospekt**) bol vypracovaný podľa článku 6 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**) a podľa článku 24 a v súlade s prílohami 6, 14, 17 a 22 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 prospekte**) za účelom prijatia Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB.

Tento Prospekt bol právoplatne schválený Národnou bankou Slovenska (ďalej aj **NBS** alebo **Národná banka Slovenska**) **dňa 9. januára 2024, ako príslušným orgánom podľa Nariadenia o prospekte. NBS schvaľuje tento Prospekt iba ako dokument, ktorý spĺňa normy úplnosti, zrozumiteľnosti a konzistentnosti uložené Nariadením o prospekte. Schválenie Prospektu zo strany NBS by sa nemalo považovať za potvrdenie Emitenta 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 9. januára 2025. **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 Prospekte 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 Prospekte.

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 2 Prospektu „*Rizikové faktory*“ nižšie.

Hlavný manažér

J&T BANKA, a.s.

OBSAH

Článok **Strana**

1. Súhrn 1
   1.1 Úvod a upozornenia 1
   1.2 Kľúčové informácie o emitentovi 1
   1.3 Kľúčové informácie o cenných papieroch 3
   1.4 Kľúčové informácie o verejnej ponuke cenných papierov a/alebo prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu 5
2. Rizikové faktory 8
   2.1 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi 8
   2.2 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom 18
3. Zodpovedné osoby a vyhlásenie zodpovedných osôb 22
4. Údaje o Emitentovi 23
   4.1 Štatutárni audítori 23
   4.2 Informácie o Emitentovi 23
   4.3 Prehľad podnikateľskej činnosti 25
   4.4 Organizačná štruktúra 25
   4.5 Informácie o trendoch 26
   4.6 Prognózy a odhady zisku 27
   4.7 Riadiace a dozorné orgány 27
   4.8 Hlavný akcionár 29
   4.9 Finančné informácie týkajúce sa aktív a záväzkov, finančnej situácie a ziskov a strát Emitenta 30
   4.10 Súdne, správne a rozhodcovské konania 30
   4.11 Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta a ďalšie významné zmeny 30
   4.12 Významné zmluvy 30
5. Informácie o podkladových akciách 31
6. Dôvody ponuky a použitie výnosov z Emisie 32
7. Podmienky Dlhopisov 33
8. Podmienky ponuky, prijatie na obchodovanie a obmedzenia distribúcie 60
   8.1 Ponuka na upisovanie Dlhopisov (primárny predaj) 60
   8.2 Sekundárna ponuka Dlhopisov 61
   8.3 MiFID II monitoring tvorby a distribúcie finančného nástroja 62
   8.4 Prijatie na obchodovanie a spôsob obchodovania 62
   8.5 Obmedzenia týkajúce sa šírenia Prospektu a predaja dlhopisov 62
9. Zdanenie, odvody a devízová regulácia v Slovenskej republike 64
   9.1 Zdanenie a iné odvody z Dlhopisov v Slovenskej republike 64
   9.2 Devízová regulácia v Slovenskej republike 64
10. Vymáhanie súkromnoprávnych nárokov voči Emitentovi 66
11. Dodatočné informácie a upozornenia 67
   11.1 Záujmy fyzických a právnických osôb zainteresovaných na Emisii/ponuke 67
   11.2 Poradcovia v súvislosti s vydaním cenných papierov 67
   11.3 Audit informácií 67
   11.4 Informácie znalcov a tretej strany 67
   11.5 Úverové a indikatívne ratingy 68
   11.6 Jazyk Prospektu 68
   11.7 Upozornenia 68
12. Dokumenty zahrnuté prostredníctvom odkazu 70
13. Dostupné dokumenty 71
14. Zoznam použitých definícií, pojmov a skratiek 72

1. SÚHRN

Nižšie uvedený súhrn uvádza kľúčové informácie, ktoré investori potrebujú na pochopenie povahy a rizík Emitenta a Dlhopisov. Súhrn sa má čítať spolu s ostatnými časťami Prospektu. Pojmy s počiatočným veľkým písmenom, ktoré sú použité v súhrne, majú význam, ktorý je im priradený v Podmienkach alebo v akejkoľvek inej časti Prospektu. Súhrn spĺňa požiadavky článku 7 Nariadenia o prospekte a pozostáva z povinne zverejňovaných informácií členených do štyroch oddielov a pododdielov, pričom obsahuje všetky povinne zverejňované informácie, ktoré musia byť obsiahnuté v súhrne pre tento typ cenných papierov a Emitenta.

1.1 Úvod a upozornenia

Upozornenia	Tento súhrn predstavuje a mal by sa čítať ako úvod k Prospektu. Akékoľvek rozhodnutie investovať do Dlhopisov by sa malo zakladať na tom, že investor posúdi Prospekt ako celok, a to vrátane aj jeho prípadných dodatkov. Investor môže stratiť všetok investovaný kapitál alebo jeho časť v prípade, že Emitent nebude mať dostatok prostriedkov na splatenie Menovitej hodnoty Dlhopisov a/alebo vyplatenie úrokových výnosov z Dlhopisov. V prípade, ak je na súd podaná žaloba týkajúca sa informácií obsiahnutých v Prospekte, môže byť žalujúci investor povinný podľa vnútroštátnych práv znášať náklady na preklad Prospektu pred začatím súdneho konania. Občianskoprávnu zodpovednosť majú len osoby, ktoré predložili súhrn vrátane jeho prekladu, ale len v prípade, keď je tento súhrn zavádzajúci, nepresný alebo v rozpore s ostatnými časťami Prospektu alebo, ak neposkytuje v spojení s ostatnými časťami Prospektu kľúčové informácie, ktoré majú investorom pomôcť pri rozhodovaní o tom, či investovať do týchto Dlhopisov.
Názov Dlhopisu a medzinárodné identifikačné číslo (ISIN)	Názov Dlhopisu je Dlhopis JT ARCH CONVERTIBLE VAR I./2034. Dlhopisom bol spoločnosťou Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s., so sídlom ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 338 976, zapísanou v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom Bratislava III, oddiel Sa, vložka č. 493/B (ďalej len **CDCP**) pridelený identifikačný kód ISIN: SK4000024519.
Identifikačné a kontaktné údaje Emitenta	Emitentom Dlhopisov je spoločnosť J&T ARCH BOND I., a. s., IČO: 55 288 511, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 7552/B. Emitenta je možné kontaktovať prostredníctvom emailovej adresy info@jtarchbond.sk.
Identifikačné a kontaktné údaje osoby ponúkajúcej Dlhopisy a osoby, ktorá žiada o prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu	Dlhopisy budú ponúkané Emitentom prostredníctvom Hlavného manažéra, ktorým je J&T BANKA, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 471 15 378, LEI: 31570010000000043842, 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, Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, LEI: 097900BHFR0000075034, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom Bratislava III, oddiel Po, vložka č. 1320/B (ďalej len **J&T BANKA** a v tejto kapacite aj ako **Hlavný manažér**). Hlavného manažéra je možné kontaktovať na telefónnom čísle +421 259 418 111 alebo prostredníctvom emailovej adresy info@jtbanka.sk. Emitent prostredníctvom kotačného agenta požiada o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB. Kotačným agentom je J&T BANKA (v tejto kapacite ďalej len **Kotačný agent**), ktorá môže byť kontaktovaná spôsobom uvedeným vyššie.
Identifikačné a kontaktné údaje orgánu, ktorý schvaľuje Prospekt	Prospekt schvaľuje Národná banka Slovenska, ako príslušný orgán pre účely Nariadenia o prospekte na základe § 120 ods. 1 Zákona o cenných papieroch. Národnú banku Slovenska je možné kontaktovať na telefónnom čísle +421 257 871 111 alebo prostredníctvom emailovej adresy info@nbs.sk.
Dátum schválenia Prospektu	Prospekt bol schválený rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. z.: 100-000-635-652 k č. sp.: NBS1-000-093-104 zo dňa 9. januára 2024, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 9. januára 2024.

1.2 Kľúčové informácie o emitentovi

Kto je emitentom cenných papierov?

Sídlo a právna forma Emitenta, LEI, krajina registrácie a právo	Emitent je akciovou spoločnosťou podľa právneho poriadku Slovenskej republiky, so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava – mestská časť Staré mesto, Slovenská republika, LEI: 097900CAKA0000140819.

podľa ktorého Emitent vykonáva činnosť	Emitent vykonáva svoju činnosť v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky, čo zahŕňa najmä zákon č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník (ďalej len **Obchodný zákonník**), zákon č. 40/1964 Zb. Občiansky zákonník (ďalej len **Občiansky zákonník**) a zákon č. 455/1991 Zb. o živnostenskom podnikaní (vždy v platnom znení).
Hlavné činnosti Emitenta	Emitent je účelovo založená spoločnosť na účely vydania Dlhopisov. Hlavným predmetom činnosti Emitenta bude dosahovať kapitálové výnosy prostredníctvom investícií do Podkladových akcií.
Hlavní akcionári Emitenta	Emitent má jediného akcionára, a to spoločnosť J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC, so sídlom Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1st floor, Flat/Office 18 41-43, 1061, Nikózia, Cyperská republika, zapísaná v obchodnom registri (*Registrar of Companies*) vedenom Ministerstvom energetiky, obchodu, priemyslu a turistického ruchu, Oddelenie registrátora spoločností a úradného likvidátora Nikózie (*Ministry of Energy, Commerce, Industry and Tourism, Department of Registrar of Companies and Official Receiver Nicosia*) pod číslom HE 260821 (ďalej len **Akcionár**), ktorý priamo vlastní 100 % akcií a 100 % hlasovacích práv v Emitentovi. Emitenta teda priamo ovláda a kontroluje Akcionár. 99,921 % akcií a hlasovacích práv v Akcionárovi vlastní spoločnosť J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, so sídlom Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 1, Flat 18, 1061 Nikózia, Cyperská republika (ďalej len **JTPEG**). Zostávajúcich 0,079 % akcií Akcionára je vo vlastníctve minoritných akcionárov. Emitenta teda nepriamo ovláda a kontroluje spoločnosť JTPEG. Podľa Emitentovi dostupných informácií má spoločnosť JTPEG nasledujúcich konečných vlastníkov: Patrik Tkáč, Miloš Badida, Jarmila Jánošová, Ivan Jakabovič, Jozef Tkáč, Dušan Palcr, Igor Rattaj, Petr Korbačka a Martin Fedor. Žiadna z týchto osôb samostatne JTPEG neovláda.
Kľúčové riadiace osoby Emitenta	Kľúčovou riadiacou osobou Emitenta je Zuzana Zamec Toporcerová, predseda predstavenstva.
Identifikačné údaje zákonného audítora Emitenta	Audítorom Emitenta 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 Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sro, vložka č.: 39708/B, zapísaná v zozname Slovenskej komory audítorov (SKAU) pod licenciou UDVA č. 403.

Aké sú kľúčové finančné informácie týkajúce sa emitenta?

Kľúčové údaje z auditovanej individuálnej účtovnej závierky Emitenta zostavenej k 31. októbru 2023 podľa slovenských účtovných štandardov (SAS) v EUR:

Súvaha	**k 31.10.2023**
Spolu majetok	**82 177**
Vlastné imanie	79 125
Záväzky	3 052
Spolu vlastné imanie a záväzky	**82 177**

Výkaz ziskov a strát	**Od vzniku do 31.10.2023**
Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	- 8 651
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením	- 8 875
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	- 8 875

Prehľad peňažných tokov	**Od vzniku do 31.10.2023**
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	- 5 823
Čisté peňažné toky z prevádzky	- 5 823
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	82 177

Súčasťou auditovanej individuálnej účtovnej závierky ku dňu 31. októbra 2023 je aj správa audítora, ktorá bola bez výhrad.

Emitent nevykonal od zostavenia auditovanej individuálnej účtovnej závierky ku dňu 31. októbra 2023 žiadne transakcie, ktoré by mohli mať za následok významnú celkovú zmenu ovplyvňujúcu jeho aktíva, pasíva a výnosy, väčšiu ako 25 % vzhľadom na jeden alebo viaceré ukazovatele rozsahu jeho obchodnej činnosti.

Emitent vyhlasuje, že od zostavenia auditovanej individuálnej účtovnej závierky ku dňu 31. októbra 2023 nedošlo k žiadnej podstatnej nepriaznivej zmene jeho vyhliadok.

Aké sú kľúčové riziká špecifické pre emitenta?

Najvýznamnejšie riziká, ktoré sú špecifické pre Emitenta	Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi zahŕňajú najmä nasledujúce potenciálne skutočnosti: 1. **Riziko Emitenta ako účelovo založenej spoločnosti bez podnikateľskej histórie –** Emitent je novozaložená spoločnosť bez podnikateľskej histórie, ktorého účelom existencie je získanie finančných prostriedkov prostredníctvom emisie Dlhopisov a ich použitie na nákup (investíciu) do Podkladových akcií vydaných v rámci Podfondu Arch. Keďže iné aktivity Emitent nebude

	vykonávať, nediverzifikuje tak riziká a nie je možné predpokladať, že straty vyplývajúce z jeho hlavnej a jedinej činnosti bude môcť kompenzovať inými príjmami. 2. **Riziko koncentrácie v dôsledku toho, že takmer celý majetok Emitenta budú tvoriť Podkladové akcie** – Prakticky všetky prostriedky Emitenta získané z emisie Dlhopisov budú investované do Podkladových akcií. Ak hodnota Podkladových akcií neporastie nad určitú úroveň, alebo dôjde k poklesu hodnoty Podkladových akcií, Majiteľom dlhopisov nevznikne právo na úrokový výnos. Ak bude pokles výraznejší, môže to ohroziť schopnosť Emitenta splatiť Dlhopisy, keďže takmer celý majetok Emitenta budú tvoriť iba Podkladové akcie. 3. **Riziko likvidity** – Emitent čelí riziku, že nebude mať k dispozícii dostatok likvidných finančných prostriedkov na úhradu Menovitej hodnoty a prípadného pohyblivého úrokového výnosu Dlhopisu. Prakticky všetky aktíva Emitenta budú investované do Podkladových akcií, ktoré je Emitent podľa Podmienok povinný nadobudnúť a držať až do doby, kým môžu byť uplatnené práva na výmenu Dlhopisov za Podkladové akcie. Existuje riziko, že na sekundárnom trhu nebude v relevantnej dobe dostatočný dopyt, resp. že nebude možné Podkladové akcie predať, resp. predať za obvyklú cenu. 4. **Riziko spojené s investíciami do spoločnosti Energetický a průmyslový holding, a.s.** – Približne 52,8 % hodnoty aktív Podfondu Arch predstavuje hodnota investície do spoločnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. (ďalej len **EPH**). Zmena trhových podmienok určujúcich hodnotu spoločnosti EPH alebo materializácia rizikových faktorov vzťahujúcich sa k EPH a/alebo (priamych alebo nepriamych) dcérskych spoločností EPH môžu negatívne ovplyvniť hodnotu Podkladových akcií a ohroziť vznik práva na pohyblivý úrokový výnos Dlhopisu. Ak by celková hodnota Podkladových akcií držaných Emitentom poklesla pod celkovú menovitú hodnotu Dlhopisov, ohrozilo by to schopnosť Emitenta splatiť Dlhopisy. 5. **Riziko nedostatočnej likvidity aktív** – Aj keď Podfond Arch vytvára diverzifikované portfólio, miera jeho diverzifikácie je nižšia, než pri retailových fondoch kolektívneho investovania. Niektoré z aktív tvoriacich toto portfólio sú pritom obmedzene likvidné. Riziko spočíva v tom, že nie je zaručené včasné a primerané speňaženie dostatočného množstva týchto aktív v okamihu, keď sa rozhodne o ich predaji. Preto môže odvodene dôjsť k poklesu hodnoty Podkladových akcií, čo môže ovplyvniť schopnosť Emitenta splácať Dlhopisy. 6. **Riziko vyrovnania** – Riziko spočíva v tom, že transakcia s majetkom Podfondu Arch môže byť zmarená v dôsledku neschopnosti protistrany obchodu splniť svoje záväzky a dodať majetok alebo zaplatiť v dohodnutom termíne. V dôsledku tohto rizika môže odvodene dôjsť k poklesu hodnoty Podkladových akcií, čo môže ovplyvniť schopnosť Emitenta splácať Dlhopisy. 7. **Riziko vyplývajúce z použitia finančných derivátov** – Existuje riziko vyplývajúce z použitia finančných derivátov, keďže Podfond Arch pri realizácii investičných cieľov využíva vysoké a koncentrované expozície vo finančných derivátoch na finančný index alebo iné kvantitatívne vyjadrené finančné ukazovatele. Uzatváranie finančných derivátov na účet Podfondu Arch predstavuje pre investorov Podfondu Arch zvýšené riziko, pretože pri použití finančných derivátov je dosahovaný vysoký pákový efekt. V dôsledku tohto rizika môže odvodeným spôsobom dôjsť k poklesu ceny Podkladových akcií na sekundárnom trhu, čo môže ovplyvniť schopnosť Emitenta splácať Dlhopisy. Vyššie uvedené riziká môžu mať významný negatívny dopad na finančnú, ekonomickú a podnikateľskú situáciu Emitenta. To môže významne zhoršiť schopnosť Emitenta splatiť svoje záväzky z Dlhopisov.

1.3 Kľúčové informácie o cenných papieroch

Aké sú hlavné charakteristiky cenných papierov?

Opis druhu a triedy cenných papierov, ponúkaných alebo prijímaných na obchodovanie, vrátane ISIN-u	Dlhopisy v zaknihovanej podobe s pohyblivou úrokovou sadzbou vo forme na doručiteľa, v predpokladanej celkovej menovitej hodnote do 15 000 000 EUR splatné v roku 2034, ISIN: SK4000024519. Názov Dlhopisov je Dlhopis JT ARCH CONVERTIBLE VAR I./2034. Menovitá hodnota jedného Dlhopisu je 1 EUR (slovom: jedno euro).
Mena Emisie cenných papierov, počet vydaných cenných papierov a lehoty splatnosti	Dlhopisy budú vydané v mene euro. Maximálny počet Dlhopisov, ktoré môžu byť vydané, je 15 000 000 kusov v prípade, že celková menovitá hodnota Emisie dosiahne 15 000 000 EUR. Pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov alebo k ich odkúpeniu Emitentom a zániku v súlade s Podmienkami, budú Dlhopisy splatné jednorazovo dňa 31. januára 2034.
Opis práv spojených s cennými papiermi	Práva spojené s Dlhopismi a postup pri ich vykonávaní upravujú právne predpisy Slovenskej republiky, najmä zákon č. 530/1990 Zb., o dlhopisoch, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o dlhopisoch**), Zákon o cenných papieroch, Obchodný zákonník a zákon č. 7/2005 Z. z., o konkurze a reštrukturalizácii,

	v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o konkurze**). Majiteľ Dlhopisu má najmä právo na splatenie Menovitej hodnoty Dlhopisov, vyplatenie príslušného úrokového výnosu, právo na účasť a na hlasovanie na Schôdzi a ďalšie práva upravené v Podmienkach. S Dlhopismi je spojené aj právo na ich výmenu za Podkladové akcie, teda zaknihované investičné akcie EUR H vydané v eurách podľa práva Českej republiky spoločnosťou J&T Arch Investments pre Podfond Arch, ISIN CZ0008044864, alebo za iné akcie, ktoré by takéto akcie v dôsledku rozhodnutia ich emitenta nahradili. Výmena bude možná len na základe voľby Majiteľa dlhopisov po splnení určitých podmienok, ktoré sa viažu predovšetkým k možnosti distribúcie a predaja Podkladových akcií investorom v Slovenskej republike, ako je bližšie uvedené v článku 11 Podmienok. Emitent sa môže rozhodnúť najskôr kedykoľvek na základe predchádzajúceho oznámenia v štvormesačnej lehote predčasne splatiť Dlhopisy. V prípade oznámenia predčasnej splatnosti majú Majitelia dlhopisov právo požadovať výmenu Dlhopisov za Podkladové akcie, avšak len po splnení všetkých podmienok. Emitent je povinný v Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta splatiť Majiteľovi dlhopisov Menovitú hodnotu každého Dlhopisu spolu s úrokovými výnosmi naviazanými na cenu Podkladových akcií v čase predčasného splatenia podľa Podmienok. Práva spojené s Dlhopismi nebudú obmedzené s výnimkou všeobecných obmedzení vyplývajúcich z právnych predpisov, ktoré sa týkajú práv veriteľov všeobecne (najmä podľa Zákona o konkurze). Práva z Dlhopisov sa premlčujú uplynutím 10 rokov odo dňa ich splatnosti.
Opis poradia prednosti Dlhopisov v prípade platobnej neschopnosti Emitenta	Záväzky z Dlhopisov budú zakladať priame, všeobecné, 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 so všetkými Majiteľmi dlhopisov rovnako. 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.
Opis všetkých obmedzení voľnej prevoditeľnosti cenných papierov	Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je obmedzená, avšak pokiaľ to nebude odporovať právnym predpisom, môžu byť v súlade s Podmienkami prevody Dlhopisov v CDCP za určitých podmienok pozastavené a to počínajúc dňom bezprostredne nasledujúcim po príslušnom rozhodnom dni (ktorý je vymedzený v Podmienkach v závislosti od konkrétnych okolností, ktoré môžu nastať) až do príslušného dňa splatenia Menovitej hodnoty Dlhopisov.
Výnos Dlhopisov a postup vyplácania	Dlhopisy nesú pohyblivý úrokový výnos zohľadňujúci vývoj ceny Podkladových akcií k dňu konečnej (alebo predčasnej) splatnosti Dlhopisov a tiež Konverzný pomer Dlhopisov k Podkladovým akciám. Variabilný úrokový výnos je vypočítaný podľa nasledujúceho vzorca: $$V = (CIA \times KP) - ND$$ pričom: ***V*** znamená variabilný výnos jedného Dlhopisu; ***CIA*** znamená hodnotu Podkladovej akcie, ktorá zodpovedá cene, za ktorú sa Podkladová akcia obchoduje na Regulovanom trhu BCPP podľa zverejnenia na webovom sídle BCPP na konci obchodovania na rozhodný deň pre výplatu (30. deň pred príslušným dňom výplaty); ***KP*** znamená Konverzný pomer, t.j. 0,7, pokiaľ nedošlo k zmene Podkladových akcií z pôvodných Podkladových akcií na iné akcie, ktoré tieto nahradili, pričom v takom prípade bude konverzný pomer Podkladových akcií upravený v pomere, v ktorom (nové) Podkladové akcie zodpovedajú (resp. zodpovedali) pôvodným Podkladovým akciám; ***ND*** znamená Menovitú hodnotu Dlhopisu. Ak je výsledok výpočtu nulový alebo záporný, právo na pohyblivý úrokový výnos nevznikne. Pohyblivý úrokový výnos je splatný len raz za celé úrokové (výnosové) obdobie ku Dňu splatnosti Dlhopisov (prípadne ku dňu predčasnej splatnosti Dlhopisov, ak by sa Dlhopisy stali predčasne splatnými). Kvalifikovaný investor, ktorý vymenil svoje Dlhopisy za Podkladové akcie v súlade s Podmienkami, nemá nárok na pohyblivý výnos z vymenených Dlhopisov.

Kde sa bude obchodovať s cennými papiermi?

Prijatie Dlhopisov na regulovaný či iný trh	Emitent požiada prostredníctvom Kotačného agenta o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB, ale nemožno zaručiť, že BCPB prijme Dlhopisy na obchodovanie.

Aké sú kľúčové riziká špecifické pre cenné papiere?

Najvýznamnejšie riziká, ktoré sú špecifické pre Dlhopisy	Najvýznamnejšie rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom zahŕňajú najmä nasledujúce skutočnosti: 1. **Riziko absencie zákonného ručenia alebo schémy ochrany vkladov alebo inej kreditnej ochrany** – Záväzky Emitenta z Dlhopisov sú nezabezpečené a ani nezaručené žiadnou inou osobou ani spôsobom. 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. 2. **Riziko závislosti výnosu na vývoji hodnoty Podkladových akcií v relevantnom období** – Vznik práva na pohyblivý úrokový výnos Dlhopisu pri riadnom ale aj predčasnom splatení Dlhopisov je závislý na aktuálnej cene, za ktorú sú Podkladové akcie obchodované na Regulovanom trhu BCPP pred Rozhodným dňom pre výplatu. Dlhopisy nemajú žiadny minimálny pevný výnos. Ak hodnota Podkladových akcií neporastie nad úroveň, na ktorej bola v čase zostavenia Prospektu alebo dôjde k poklesu hodnoty Podkladových akcií, Majiteľom dlhopisov nevznikne žiadne právo na úrokový výnos. 3. **Riziko spojené s právnymi podmienkami konverzie**. Výmenu Dlhopisov za Podkladové akcie bude možné vykonať iba pri splnení všetkých požiadaviek podľa slovenského ZKI a českého ZISIF, prípadne ďalších právnych predpisov. Predovšetkým, dotyčný investor bude musieť byť kvalifikovaný investor podľa týchto právnych predpisov. To okrem iného znamená, že celková hodnota nadobúdaných Podkladových akcií bude musieť dosiahnuť aspoň 50 000 EUR a investor bude musieť splniť podmienky podľa ZISIF na vykonanie investície do Podkladových akcií. Dodanie Podkladových akcií sa tiež považuje za distribúciu Podfondu Arch v Slovenskej republike a podlieha preto všetkým požiadavkám a obmedzeniam v zmysle ZKI. Okrem iného je nevyhnutné, aby sa takáto výmena vykonala prostredníctvom oprávneného distribútora Podfondu Arch v Slovenskej republike (akým je momentálne J&T BANKA, a.s., ktorá je zároveň Administrátorom Dlhopisov). V prípade zmeny práva alebo v prípade straty oprávnenia distribuovať Podkladové akcie v Slovenskej republike sa môže stať pre Emitenta a Majiteľov dlhopisov nemožným vykonať výmenu Dlhopisov za Podkladové akcie, prípadne sa taká výmena môže stať komplikovanejšou alebo nákladnejšou. 4. **Riziko predčasného splatenia Dlhopisov** – Podmienky umožňujú úplné predčasné splatenie Dlhopisov na základe rozhodnutia Emitenta kedykoľvek na základe predchádzajúceho oznámenia v štvormesačnej lehote. Pokiaľ dôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov pred dátumom ich splatnosti, Majiteľ bude vystavený riziku, že výnos z Dlhopisu naviazaný na hodnotu Podkladovej akcie bude nižší než by bol pri predkladanej konečnej splatnosti (pokiaľ bude hodnota Podkladovej akcie rásť). Majiteľ dlhopisov je taktiež vystavený reinvestičnému riziku, že predčasne splatenú sumu Menovitej hodnoty nebude možné za daných trhových okolností znovu investovať s porovnateľným výnosom. 5. **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 výnos do splatnosti Dlhopisov hodnota reálnych výnosov z Dlhopisov bude záporná. Vyššie uvedené riziká môžu mať podstatný negatívny dopad na výnos investora z Dlhopisov. V prípade, že by sa niektoré z rizík realizovalo, môže dokonca dôjsť k tomu, že Majiteľovi dlhopisov do splatnosti Dlhopisov bude splatená iba časť Menovitej hodnoty Dlhopisov alebo príde o celú investíciu.

1.4 Kľúčové informácie o verejnej ponuke cenných papierov a/alebo prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu

Za akých podmienok a podľa akého harmonogramu môžem investovať do tohto cenného papiera?

Všeobecné podmienky verejnej ponuky	Dlhopisy budú ponúkané oprávneným protistranám, profesionálnym klientom a neprofesionálnym klientom v zmysle smernice 2014/65/EÚ Európskeho parlamentu a Rady v platnom znení (MiFID II) na území Slovenskej republiky na základe verejnej ponuky cenných papierov podľa Nariadenia

	o prospekte. V rámci primárneho predaja (upísania) bude činnosti spojené s vydaním a upisovaním všetkých Dlhopisov zabezpečovať Hlavný manažér. Verejná ponuka prostredníctvom primárneho predaja (upisovania) Dlhopisov potrvá odo dňa 11. januára 2024 do dňa 3. januára 2025 (12:00 hod.). Dňom začiatku vydávania Dlhopisov (t. j. začiatku pripisovania Dlhopisov na príslušné účty) a zároveň aj dátum vydania Dlhopisov bude 31. január 2024. 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). Minimálna výška objednávky nie je stanovená. Maximálna výška objednávky (teda maximálny objem Menovitej hodnoty Dlhopisov požadovaný jednotlivým investorom) je obmedzená len najvyššou sumou Menovitých hodnôt vydávaných Dlhopisov. Podmienkou účasti na verejnej 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. V rámci verejnej ponuky bude Hlavný manažér prijímať pokyny prostredníctvom svojej pobočky, J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika.
Predpokladaný harmonogram verejnej ponuky	Verejná ponuka prostredníctvom primárneho predaja (upisovania) Dlhopisov potrvá odo dňa 11. januára 2024 do dňa 3. januára 2025 (12:00 hod.).
Informácie o prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu	Emitent požiada prostredníctvom Kotačného agenta o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB, ale nemožno zaručiť, že BCPB prijme Dlhopisy na obchodovanie. V prípade prijatia Dlhopisov budú Dlhopisy obchodované v súlade s príslušnými pravidlami regulovaného voľného trhu BCPB. Okrem žiadosti o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB Emitent nepožiadal ani nemieni požiadať o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na žiadnom domácom či zahraničnom regulovanom trhu alebo burze.
Plán distribúcie Dlhopisov	Emitent plánuje prostredníctvom Hlavného manažéra ponúkať Dlhopisy v rámci verejnej ponuky v Slovenskej republike. Investori v Slovenskej republike budú oslovení najmä použitím prostriedkov diaľkovej komunikácie. Minimálna výška objednávky nie je stanovená. Maximálna výška objednávky (teda maximálny objem Menovitej hodnoty Dlhopisov požadovaný jednotlivým investorom) je obmedzená len najvyššou sumou Menovitých hodnôt vydávaných Dlhopisov. 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 v osobitnej sekcii svojho webového sídla www.jtarchbond.sk. 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. Po upísaní a pripísaní Dlhopisov na účty Majiteľov 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. Za účelom úspešného primárneho vysporiadania Emisie (t. j. pripísania Dlhopisov na príslušné účty po zaplatení Emisného kurzu) 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 preňho vedie príslušný účet, nevyhovie všetkým postupom a nesplní všetky príslušné pokyny za účelom primárneho vysporiadania Dlhopisov.
Odhad celkových nákladov Emisie a/alebo ponuky	Všetky náklady na prípravu Emisie predstavujú približne 375 000 EUR. Čistá suma výnosov z Emisie pre Emitenta (pri upísaní investormi celej predpokladanej menovitej hodnoty Emisie v Dátum emisie) bude približne 14 625 000 EUR. V súvislosti s primárnym predajom (upísaním) Dlhopisov vo forme verejnej ponuky na základe súhlasu Emitenta udeleného Hlavnému manažérovi ako finančnému sprostredkovateľovi s použitím Prospektu bude Hlavný manažér účtovať investorom poplatok podľa svojho aktuálneho sadzobníka poplatkov, ktorý v súčasnosti predstavuje 0,60 % objemu transakcie, minimálne však 3 EUR. Poplatok za transakciu

	na iný účet ako držiteľský účet je stanovený na 1,00 %, najmenej však 400 EUR. Aktuálny sadzobník Hlavného manažéra je uverejnený pre účely ponuky v Slovenskej republike na webovom sídle www.jtbanka.sk v sekcii „Užitočné informácie“, pododkaz „Sadzobník poplatkov“ pod odkazom Sadzobník poplatkov časť I - fyzické osoby nepodnikatelia, účinný od 5.1.2024 a Sadzobník poplatkov časť II - právnické osoby a fyzické osoby podnikatelia, účinný od 5.1.2024. Poplatky účtované zo strany ďalších vybraných finančných sprostredkovateľov, ktorým Emitent udelil súhlas k použitiu Prospektu a ktorí v čase schválenia Prospektu nie sú známi, ako aj iné podmienky ponuky, budú poskytnuté investorom zo strany finančného sprostredkovateľa v čase uskutočnenia ponuky Dlhopisov. Investor môže byť povinný platiť ďalšie poplatky účtované sprostredkovateľom kúpy alebo predaja Dlhopisov, osobou, ktorá vedia evidenciu Dlhopisov, osobou vykonávajúcou vysporiadanie obchodov s Dlhopismi alebo inou osobou, tj. napr. poplatky za zriadenie a vedenie investičného účtu, za vykonanie prevodu Dlhopisov, služby spojené s evidenciou Dlhopisov atď.

Kto je ponúkajúci a/alebo osoba žiadajúca o prijatie cenných papierov na obchodovanie?

Popis osoby ponúkajúcich Dlhopisy	Dlhopisy budú ponúkané Emitentom prostredníctvom Hlavného manažéra.
Popis osoby, ktorá bude žiadať o prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu	Emitent požiada o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB prostredníctvom Kotačného agenta.

Prečo sa Prospekt vypracúva?

Použitie výnosov a odhadovaná čistá suma výnosov	Účelom použitia čistej sumy výnosov získanej vydaním Dlhopisov po zaplatení všetkých odmien, nákladov a výdavkov je nákup Podkladových akcií a dosahovanie kapitálových výnosov prostredníctvom investícií do Podkladových akcií. Čistá suma výnosov získanej vydaním Dlhopisov (pri upísaní investormi celej predpokladanej menovitej hodnoty Emisie v Dátum emisie) bude približne 14 625 000 EUR.
Spôsob umiestnenia Dlhopisov	Hlavný manažér sa zaviazal vynaložiť všetko primerané úsilie, ktoré od neho možno rozumne požadovať, k vyhľadaniu potenciálnych investorov do Dlhopisov, umiestneniu a predaju Dlhopisov. Ponuka Dlhopisov tak bude vykonávaná na tzv. „*best efforts*“ báze. Hlavný manažér ani žiadna iná osoba neprevzala v súvislosti s Dlhopismi povinnosť voči Emitentovi Dlhopisy upísať či kúpiť.
Stret záujmov osôb zúčastnených na Emisii alebo ponuke	Hlavný manažér môže byť motivovaný predať Dlhopisy s ohľadom na jeho motivačné odmeny (v prípade úspešného predaja), čo môže vytvoriť konflikt záujmov (hoci Emitent o takých skutočnostiach nemá vedomosť). Hlavný manažér je povinný prijať opatrenia pri konflikte záujmov v zmysle požiadaviek všeobecne záväzných právnych predpisov. Hlavný manažér sa podieľa a participuje na Emisii, v rámci svojich bežných činností, za čo mu Emitent uhradí dohodnutú odmenu. Participácia na Emisii môže okrem prípravy Emisie spočívať aj v upísaní celej, alebo časti Emisie na primárnom trhu. Hlavný manažér môže Emitentovi v rámci svojich bežných činností poskytovať rôzne bankové služby. Pri Emisii môže dôjsť k potenciálnemu konfliktu záujmov Hlavného manažéra, a to na jednej strane medzi záujmom Hlavného manažéra zabezpečiť predaj Dlhopisov v zmysle zmluvy o umiestnení dlhopisov uzatvorenej medzi Emitentom a Hlavným manažérom a na druhej strane medzi záujmom Hlavného manažéra poskytovať investičné služby spočívajúce v prijatí a postúpení pokynu klienta, vykonaní pokynu klienta na jeho účet alebo poskytovaní investičného poradenstva klientom. Hlavný manažér pôsobí tiež v pozícií Administrátora, Kotačného agenta a Agenta pre výpočty. Hlavný manažér patrí do jednej skupiny so spoločnosťou J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., ktorá je správcom (obhospodarovateľom) Podfondu Arch. Hlavný manažér je zároveň distribútorom Podfondu Arch v Slovenskej republike. Okrem uvedeného nie sú známe iné záujmy podstatné pre Emisiu a ponuku Dlhopisov.

2. 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. 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.

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.

2.1 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi

Z hľadiska Emitenta existujú najmä nasledujúce rizikové faktory, ktoré môžu mať negatívny vplyv na finančnú a ekonomickú situáciu Emitenta, podnikateľskú činnosť Emitenta a schopnosť Emitenta plniť záväzky z Dlhopisov:

(i) rizikové faktory súvisiace s finančnou situáciou a kreditným rizikom Emitenta;

(ii) rizikové faktory týkajúce sa Podfondu Arch, v rámci ktorých sa venuje osobitná pozornosť

(iii) rizikovým faktorom týkajúcim sa EPH a/alebo Skupiny EPH; a

(iv) prevádzkové a právne rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi.

<u>Rizikové faktory súvisiace s finančnou situáciou a kreditným rizikom Emitenta</u>

Riziko Emitenta ako účelovo založenej spoločnosti bez podnikateľskej histórie

Emitent je novozaložená spoločnosť bez podnikateľskej histórie. Účelom jeho existencie je získanie finančných prostriedkov prostredníctvom emisie Dlhopisov a ich použitie na nákup (investíciu) do Podkladových akcií vydaných v rámci Podfondu Arch. 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.

Riziko koncentrácie v dôsledku toho, že takmer celý majetok Emitenta budú tvoriť Podkladové akcie

Prakticky všetky prostriedky Emitenta získané z emisie Dlhopisov budú investované do Podkladových akcií. Hoci Podfond Arch, pre ktorý sú vydané Podkladové akcie, tvorí diverzifikované portfólio, aktíva na úrovni Emitenta nie sú diverzifikované a Emitent je tak plne vystavený rizikám spojeným s Podkladovými akciami. Ak hodnota Podkladových akcií v rozhodný deň pre výplatu pred koncom splatnosti Dlhopisov neprevýši 1,43 EUR, Majiteľom dlhopisov nevznikne právo na úrokový výnos. Ak hodnota Podkladovej akcie poklesne výraznejšie pod jej hodnotu v čase zostavenia Prospektu, môže to dokonca ohroziť schopnosť Emitenta splatiť Dlhopisy (teda uhradiť ich menovitú hodnotu), nakoľko takmer celý majetok Emitenta budú tvoriť iba Podkladové akcie. Schopnosť Emitenta splatiť Dlhopisy bude totiž závisieť od schopnosti predať Podkladové akcie v jeho majetku pred splatnosťou Dlhopisu za takú cenu, ktorá postačí na splatenie Menovitej hodnoty všetkým Majiteľom dlhopisov (okrem tých, ktorí požiadajú a splnia všetky podmienky pre výmenu Dlhopisov za Podkladové akcie).

Emitent súčasne nemá žiadnu významnú možnosť ovplyvňovať činnosť J&T Arch Investments, a teda ani napĺňanie investičnej stratégie Podfondu Arch (s výnimkou práv náležiacich mu ako majiteľovi Podkladových akcií, teda predovšetkým práva na vysvetlenie, práva účasti a hlasovania na valnom zhromaždení alebo práva domáhať sa vyslovenia neplatnosti uznesenia valného zhromaždenia).

Riziko likvidity

Emitent čelí riziku, že nebude mať k dispozícii dostatok likvidných finančných prostriedkov na úhradu Menovitej hodnoty a prípadného variabilného úrokového výnosu Dlhopisu. Prakticky všetky aktíva Emitenta budú investované do Podkladových akcií, ktoré je Emitent podľa Podmienok povinný nadobudnúť a držať až do doby, kým môžu byť uplatnené práva na výmenu Dlhopisov za Podkladové akcie. Pri splatení Dlhopisov musí byť Emitent schopný Podkladové akcie predať na sekundárnom trhu alebo ich odpredať J&T Arch Investments, a to v relatívne krátkej lehote. V prípade predčasnej splatnosti Dlhopisov v súvislosti so zmenou Podmienok prichádza do úvahy v zásade len predaj na sekundárnom trhu (vzhľadom k tomu, že J&T Arch Investments odkupuje Podkladové akcie najneskôr v lehote štyroch mesiacov po obdržaní žiadosti o odkup, pričom lehoty pred splatnosťou Dlhopisov, v ktorých môže Emitent predať Podkladové akcie, sú kratšie). Nemožno zaručiť, že na sekundárnom trhu (na burzovnom alebo mimoburzovnom trhu) bude v relevantnej dobe dostatočný dopyt, resp. že bude vôbec možné Podkladové akcie predať, prípadne predať za obvyklú cenu. Uvedené riziko môže ovplyvniť schopnosť Emitenta splácať Dlhopisy.

<u>Rizikové faktory týkajúce sa Podfondu Arch</u>

Riziko spojené s investíciami do spoločnosti EPH

Približne 52,8 % hodnoty aktív Podfondu Arch predstavuje hodnota investície do spoločnosti EPH, ktorú Podfond Arch realizoval prostredníctvom investície do investičného fondu J&T ALLIANCE SICAV, a.s., ktorého hlavným aktívom je nepriamy približne 44 % podiel v EPH. Zmena trhových podmienok určujúcich hodnotu spoločnosti EPH alebo materializácia rizikových faktorov vzťahujúcich sa k EPH a/alebo (priamych alebo nepriamych) dcérskych spoločností EPH (spoločne s EPH ako **Skupina EPH**) môžu negatívne ovplyvniť hodnotu Podkladových akcií a ohroziť vznik práva na pohyblivý úrokový výnos Dlhopisu. Ak by celková hodnota Podkladových akcií držaných Emitentom poklesla pod celkovú menovitú hodnotu Dlhopisov, ohrozilo by to schopnosť Emitenta splatiť Dlhopisy.

Riziko spojené s investíciami v sektore maloobchodu

Približne 4,3 % hodnoty aktív Podfondu Arch predstavuje hodnota aktív v sektore maloobchodu na Slovensku a v Španielsku, ktoré Podfond Arch drží prostredníctvom investície do fondu Sandberg Private Equity 2 Fund (ktorého hlavným aktívom je 100 % podiel v spoločnosti Terno real estate s.r.o.) a prostredníctvom investície do fondu J&T ALLIANCE SICAV, a.s. (na ktorého hodnote sa významne podieľa tiež nepriamy 25 % podiel v spoločnosti SUPRATUC2020, spoločného podniku s poprednou španielskou maloobchodnou skupinou Eroski). Zmeny trhových podmienok, ktoré by negatívne ovplyvnili maloobchodné sektory na Slovensku alebo v Španielsku, prípadne iné vplyvy, ktoré by mohli mať negatívny vplyv na vyššie spomenuté spoločnosti, môžu negatívne ovplyvniť hodnotu Podkladových akcií a ohroziť vznik práva Majiteľov dlhopisov na úrokový výnos z Dlhopisu. Ak by celková hodnota Podkladových akcií držaných Emitentom poklesla pod celkovú nominálnu hodnotu Dlhopisov, ohrozilo by to schopnosť Emitenta splatiť Dlhopisy.

Riziko spojené s investíciami do sektora e-commerce

Približne 6,5 % hodnoty aktív Podfondu Arch predstavuje hodnota aktív v sektore e-commerce, ktoré Podfond Arch drží prostredníctvom investície do fondu JTFG FUND I SICAV, a.s. (ktorý drží 4,17% podiel v spoločnosti Rohlík Group a.s.), a prostredníctvom investície do fondu J&T ALLIANCE SICAV, a.s. (ktorý drží nepriamy 44% podiel v spoločnosti EC Investments a.s.,

ktorá vlastní podiely v spoločnostiach Heureka a Košík.cz). Zmeny trhových podmienok, ktoré by negatívne ovplyvnili sektor e-commerce, prípadne iné vplyvy, ktoré by mohli mať negatívny vplyv na vyššie spomenuté spoločnosti, môžu negatívne ovplyvniť hodnotu Podkladových akcií a ohroziť vznik práva majiteľov Dlhopisov na pohyblivý úrokový výnos Dlhopisu. Ak by celková hodnota Podkladových akcií držaných Emitentom poklesla pod celkovú nominálnu hodnotu Dlhopisov, ohrozilo by to schopnosť Emitenta splatiť Dlhopisy.

Riziko nedostatočnej likvidity aktív

Aj keď Podfond Arch vytvára diverzifikované portfólio, miera jeho diverzifikácie je nižšia, než ako je tomu v prípade retailových fondov kolektívneho investovania. Niektoré z aktív tvoriacich toto portfólio sú pritom len obmedzene likvidné. Riziko spočíva v tom, že nie je zaručené včasné a primerané speňaženie dostatočného množstva týchto aktív v okamihu, keď sa rozhodne o ich predaji. V dôsledku tohto rizika môže odvodene dôjsť k poklesu hodnoty Podkladových akcií, čo môže ovplyvniť schopnosť Emitenta splácať Dlhopisy.

Riziko vyrovnania

Riziko spočíva v tom, že transakcia s majetkom Podfondu Arch môže byť zmarená v dôsledku neschopnosti protistrany obchodu splniť svoje záväzky a dodať majetok alebo zaplatiť v dohodnutom termíne. V dôsledku tohto rizika môže odvodene dôjsť k poklesu hodnoty Podkladových akcií, čo môže ovplyvniť schopnosť Emitenta splácať Dlhopisy.

Riziko straty zvereného majetku

Riziko spočíva v tom, že je majetok Podfondu Arch v úschove alebo v inom opatrovaní, a existuje teda riziko straty majetku Podfondu Arch zvereného do úschovy alebo iného opatrovania, ktorá môže byť spôsobená insolventnosťou, nedbanlivosťou alebo úmyselným konaním osoby, ktorá má majetok Podfondu Arch v úschove alebo inom opatrovaní. V dôsledku tohto rizika môže odvodeným spôsobom dôjsť k poklesu ceny Podkladových akcií na sekundárnom trhu, čo môže ovplyvniť schopnosť Emitenta splácať Dlhopisy.

Riziko vyplývajúce z použitia finančných derivátov

Existuje riziko vyplývajúce z použitia finančných derivátov, keďže Podfond Arch pri realizácii investičných cieľov využíva vysoké a koncentrované expozície vo finančných derivátoch na finančný index alebo iné kvantitatívne vyjadrené finančné ukazovatele. Uzatváranie finančných derivátov na účet Podfondu Arch predstavuje pre investorov Podfondu Arch zvýšené riziko, pretože pri použití finančných derivátov je dosahovaný vysoký pákový efekt. Podfond Arch v rámci svojho štatútu zavádza postupy pre obmedzovanie rizika vyplývajúceho z použitia finančných derivátov. V dôsledku tohto rizika môže odvodeným spôsobom dôjsť k poklesu ceny Podkladových akcií na sekundárnom trhu, čo môže ovplyvniť schopnosť Emitenta splácať Dlhopisy.

Riziko vyplývajúce z verejnoprávnej regulácie

Riziko priamo súvisí s nadobudnutím, vlastníctvom a prenájmom majetkových hodnôt vo vlastníctve Podfondu Arch, najmä zavedením alebo zvýšením daní, zrážok, poplatkov alebo obmedzení zo strany príslušných orgánov štátu. V dôsledku tohto rizika môže odvodeným spôsobom dôjsť k poklesu ceny Podkladových akcií na sekundárnom trhu, čo môže ovplyvniť schopnosť Emitenta splácať Dlhopisy.

<u>Rizikové faktory týkajúce sa EPH a/alebo Skupiny EPH</u>

Nižšie Emitent uvádza vybrané, z jeho pohľadu potenciálne významné rizikové faktory týkajúce sa podnikania EPH a/alebo Skupiny EPH, ktorá tvorí väčšinu hodnoty portfólia Podfondu Arch, na ktorých vývoji je závislá hodnota Podkladových akcií aj schopnosť Emitenta splatiť Dlhopisy.

Riziká súvisiace s prebiehajúcim rusko-ukrajinským konfliktom

V súvislosti s prebiehajúcou ruskou vojenskou inváziou na Ukrajinu a sankciami namierenými proti Ruskej federácii a ďalším štátom a entitám Skupina EPH podľa Emitentom známych dostupných informácií pravidelne analyzuje situáciu a posudzuje jej dopady na celú Skupinu EPH. Skupina EPH je vystavená najmä zvýšenému riziku protistrany v súvislosti s tokmi ruského plynu, riziku zvýšených výkyvov cien komodít a ich dostupnosti, reguláciám vývozov a dovozov, zníženiu dopytu po zemnom plyne, dopadu sankcií, protiopatrení sankcionovaných organizácií a štátov, obmedzeniam súvisiacim s platobným stykom alebo rozvoji alternatívnych trás konkurujúcich spoločnosti Eustream. Podľa dostupných informácií nebola doteraz žiadna z platieb za kapacitu (vrátane platieb od významného ruského zákazníka) oneskorená. Nie je však možné vylúčiť, že dôjde k ďalšiemu aj rýchlemu negatívnemu vývoju situácie, ktorý bude mať následne významný negatívny dopad na Skupinu EPH, jej podnikateľské aktivity, finančné a ekonomické výsledky, a to aj v prípade, že sa situácia zmení a bude mať dopad na finančnú situáciu a výkonnosť, peňažné toky a celkový výhľad Skupiny EPH. O predpoklade takého prípadného (negatívneho) vývoja zo strany niektorých účastníkov trhu môže svedčiť napríklad (i) zníženie ratingu dlhopisov s ďalším negatívnym výhľadom zo strany ratingovej agentúry Moody's vydaných prevádzkovateľom siete plynovodov zo Skupiny EPH (Eustream) z Baa2 na Ba1, alebo dlhopisov vydaných v rámci divízie EP Infrastructure (spoločnosťou EP Infrastructure, a.s.) z Baa3 na Ba2, (ii) zníženie ratingu dlhopisov EP Infrastructure, a.s. zo strany ratingovej agentúry S&P Global Ratings z BBB na BBB-, (iii) zníženie hodnotenia „*Corporate Family Rating*“ o jeden stupeň z úrovne Baa3 na úroveň Ba1 zo strany Moody's s negatívnym výhľadom. Možno spomenúť tiež (iv) rozhodnutie ruskej strany obmedziť dodávky plynu do Európy (hoci podľa dostupných informácií nie je infraštruktúra Skupiny EPH využívaná ako hlavný tranzitný nosič plynu do týchto krajín), resp. v prípade niektorých štátov až ich úplné zastavenie. Akcionári spoločnosti EP Infrastructure, a.s. verejne oznámili, že ako preventívne opatrenie budú vykonávať svoje hlasovacie práva tak, aby nedošlo k vyplateniu dividend ani k ďalším akvizíciám zo strany príslušnej vetvy Skupiny EPH, kým sa situácia nestabilizuje.

Riziko zmeny regulovaných taríf, fungovania kapacitných mechanizmov na európskom energetickom trhu, neistoty ohľadom výšky kapacitných platieb alebo zavedenia nových povinností platiť regulované tarify

Výnosy prevádzkovateľa prepravnej siete (najmä plyn a elektrina) prevádzkovanej spoločnosťami zo Skupiny EPH môžu byť dotknuté zmenami prepravných taríf, regulovaných zmlúv, regulovaných cien, kapacitných trhov a zmenami v ich regulácii. Typicky je táto situácia príznačná pre podnikanie Skupiny EPH na Slovensku, kde rolu regulátora určujúceho výšku prepravných taríf plní Úrad pre reguláciu sieťových odvetví. Príslušné úrady môžu tiež rozhodnúť o obmedzení alebo zrušení taríf, o zmene podmienok pre nárok na tarifné platby alebo zmeniť spôsob určenia regulovaných cien. Všetky tieto skutočnosti by mohli mať nepriaznivý vplyv na podnikanie, finančnú situáciu, výsledky hospodárenia, peňažné toky a vyhliadky Skupiny EPH.

Riziko poruchy, havárie, plánované alebo neplánované odstávky, opravy kvôli údržbe a modernizácii, ako aj prírodné katastrofy, zlyhanie zariadení a ľudského faktora, štrajku zamestnancov, protestov, sabotáží alebo teroristických činov a nedostatočného poistenia

V teplárňach a elektrárňach vlastnených Skupinou EPH, platformách pre obchodovanie s energiou, veterných a solárnych elektrárňach a zariadeniach na výrobu bioplynu, distribučnej infraštruktúre (vrátane prenosových sústav, ktoré nie sú prevádzkované alebo ovládané spoločnosťami zo Skupiny EPH), baníckych zariadeniach, závodoch na spracovanie uhoľného prachu a výrobu brikiet, plynárenskej prepravnej sieti, plynárenskej distribučnej sieti alebo zásobníkových systémoch a informačných systémoch na riadenie týchto zariadení môže dôjsť k zlyhaniu, haváriám, neplánovaným odstávkam, obmedzeniam kapacity, systémovým stratám, porušeniu bezpečnosti alebo fyzickému poškodeniu v dôsledku prírodných katastrof (napríklad nepriaznivého počasia, búrok, záplav, požiarov, výbuchov, zosuvov pôdy, pretrhnutia svahu alebo zemetrasenia), k štrajkom zamestnancov, k ľudským chybám, počítačovým vírusom, prerušeniu dodávok palív, trestným činom

(napríklad sabotážam či teroristickým útokom), konaniu zákonom povolených protestov (napríklad demonštrácií), neplánovaným technickým poruchám zariadení zákazníkov alebo zariadení prevádzkovaných tretími stranami a iným katastrofickým udalostiam. Napriek tomu, že Skupina EPH zrejme udržuje štandardné poistenie rizík, nemusí takéto poistenie kryť všetok majetok Skupiny EPH a poskytovať účinné krytie za všetkých okolností a proti všetkým týmto rizikám alebo zodpovednosti Skupiny EPH. Nedostatočné poistné krytie môže vyústiť v potrebu niesť príslušné náklady z vlastných zdrojov Skupiny EPH, čo môže aj výrazným spôsobom zasiahnuť do jej hospodárskych výsledkov.

Riziko prerušenia dodávok uhlia, plynu, elektriny alebo iných surovín (napr. biomasy) a dopravných služieb alebo neočakávané zvýšenie ich súvisiacich nákladov

Skupina EPH je vystavená riziku prerušenia dodávok uhlia, plynu, elektriny alebo iných surovín (napríklad biomasy). Dotknuté spoločnosti zo Skupiny EPH sú závislé na včasných dodávkach dostatočných objemov surovín. Akýkoľvek významný úbytok alebo prerušenie dodávok surovín alebo prerušenie súvisiacich prepravných služieb by mohli narušiť prevádzku týchto spoločností zo Skupiny EPH alebo zvýšiť ceny, ktoré bude musieť na tieto dodávky vynaložiť. Spoločnosti zo Skupiny EPH majú často jediného dodávateľa, ktorý im dodáva prevažnú časť surovín, ktoré používajú v teplárňach, elektrárňach, pri baníckej činnosti alebo pri preprave a distribúcii plynu. Môžu napríklad dovážať hnedé uhlie po jedinej železničnej trati. Týmto sa značne zvyšuje riziko prerušenia dodávok alebo služieb. Akékoľvek obmedzenia alebo zhoršenie situácie alebo zvýšenie nákladov v súvislosti so zmluvami s externými dodávateľmi by mohli mať negatívny vplyv na činnosť, finančnú situáciu, výsledky hospodárenia a peňažné toky Skupiny EPH.

Riziko klimatických zmien a sezónnych výkyvov

Niektoré činnosti Skupiny EPH ovplyvňujú zmeny celkových poveternostných podmienok a neobvyklé výkyvy počasia. Podľa vedomia Emitenta, prognózy predaja tepla, elektrickej energie a spotreby plynu, pripravované Skupinou EPH, sú založené na predpoklade normálneho počasia, ktoré zodpovedá dlhodobým historickým priemerným ukazovateľom. Hoci Skupina EPH podľa vedomia Emitenta zohľadňuje možné odchýlky od normálneho počasia a možné dopady na zariadenia Skupiny EPH a na činnosť Skupiny EPH, neexistuje žiadna záruka, že takéto plánovanie zabráni negatívnym dopadom nečakaných zmien počasia. Napríklad všeobecne platí, že ak sú zimy teplejšie, než bolo očakávané, ako tomu bolo v prípade rokov 2014 a 2018, je dopyt po plyne, teple a elektrine nižší než predpokladaný, čo môže mať významný negatívny dopad na tržby príslušných segmentov Skupiny EPH.

Skupina EPH podlieha zdaneniu v niekoľkých daňových jurisdikciách, čelí riziku nárastu daňových sadzieb, zavedeniu sektorových daní a uplatneniu cenových stropov

Skupina EPH je vystavená riziku, že krajiny, v ktorých pôsobí, môžu zvýšiť daňové sadzby, obmedziť daňové odpočty, zrušiť daňové výhody alebo zaviesť nové špecifické (sektorové) dane alebo uplatňovať cenovú reguláciu v určitých odvetviach, v ktorých Skupina EPH pôsobí. Napríklad Slovenská republika zaviedla opatrenie v podobe zvláštneho odvodu v regulovaných odvetviach vrátane energetiky, Česká republika zaviedla na obdobie 2023 až 2025 daň z nadmerných ziskov (*windfall tax*) na spoločnosti vyrábajúce elektrinu (s výnimkou kombinovaných zdrojov výroby elektriny a tepla). Obdobné dane boli zavedené v Nemecku, Francúzsku a Taliansku. Rovnako niektoré krajiny vrátane napr. Českej a Slovenskej republiky, Nemecka, Talianska zaviedli pre vybrané skupiny zákazníkov stropy na cenu elektriny a plynu.

Napriek tomu, že ceny elektriny v roku 2023 všeobecne klesali, a teda cenové stropy mali relatívne obmedzený vplyv na Skupinu EPH, cenové stropy a zmeny daňových režimov v krajinách, v ktorých Skupina EPH pôsobí, môžu mať významný nepriaznivý dopad na podnikanie, finančnú situáciu, prevádzkové výsledky, peňažné toky a vyhliadky Skupiny EPH.

Riziko zmeny regulačného prostredia

Podnikanie Skupiny EPH je podrobené čoraz prísnejšej regulácii podľa platných zákonov zasahujúcich do oblastí, v ktorých táto skupina podniká (napr. v oblastiach distribúcie plynu, elektriny a tepla, prepravy plynu, zdravia a bezpečnosti pracovníkov, environmentálnych noriem na zabezpečenie kvality ovzdušia a limitov vypúšťania CO2, daňovej regulácie, obchodu na finančných trhoch a veľkoobchodných trhoch s energiami alebo inými komoditami). Typický príklad takejto regulácie predstavuje legislatívny balík opatrení Európskej únie s označením „Fit for 55“ z júla 2021, ktorý obsahuje sériu politických zadania na zabezpečenie klimaticky neutrálnej ekonomiky do roku 2050. Najmä v kontexte zložitej geopolitickej situácie Ukrajiny prinášajúcej nestabilitu aj na energetické trhy, často s dopadom na spotrebiteľov ako konečných užívateľov služieb poskytovaných zo strany Skupiny EPH, nemožno vylúčiť ani budúce prijatie ďalších podobných európskych, ale aj národných protektívnych štátnych opatrení s dosahom na podnikanie Skupiny EPH (napr. zmeny v zdaňovaní, stanovení cenových stropov, znárodnenie atď.). Náklady, záväzky a požiadavky spojené s dodržiavaním týchto predpisov alebo opatrení môžu byť rozsiahle a môžu potenciálne zdržať začatie alebo pokračovanie alebo v krajnom prípade viesť až k ukončeniu prevádzkovaného modelu podnikania. Nedodržanie predpisov môže potom mať za následok správne, občianskoprávne až trestné postih. Zmeny v regulačnom rámci zasahujúcom do činnosti Skupiny EPH teda môžu mať nepriaznivý dopad na podnikanie, prevádzkové výsledky, finančnú situáciu, peňažné toky a vyhliadky Skupiny EPH.

Riziko nemožnosti poskytnúť dohodnutú kapacitu

Na niektorých trhoch s elektrinou má regulátor právomoc uložiť regulovanému subjektu pokutu alebo inú sankciu, ak daný subjekt nie je schopný dodať požadované množstvo kapacity v obdobiach zvýšených cien. Táto povinnosť dopadá aj na spoločnosti zo Skupiny EPH, ktoré sú na takýchto trhoch aktívne (napríklad v Taliansku alebo vo Spojenom kráľovstve). V prípade neschopnosti dodať požadované množstvo kapacity by mohol príslušný regulátor uložiť danej spoločnosti zo Skupiny EPH sankcie, ktorých výška sa líši v závislosti od daného kapacitného trhu a aplikovateľnej legislatívy. Rôzne kapacitné trhy môžu zahŕňať aj mechanizmy pre obmedzenie dopadu týchto sankcií. Materializácia týchto následkov by mohla mať negatívny vplyv na výsledky Skupiny EPH.

Riziko koncentrácie v oblasti prepravy plynu

Väčšina plynu v rámci prepravy spoločnosťami Skupiny EPH (Eustream) je prepravovaná na základe významnej zmluvy s popredným ruským prepravcom plynu a niekoľkých ďalších dlhodobých zmlúv. Napriek tomu možno požadovať po zákazníkoch poskytnutie záruky ich záväzkov vo vzťahu ku kapacitným poplatkom na základe príslušných zmlúv o preprave (najmä v prípade nedostatočnej bonity zákazníka), tieto záruky majú v každom prípade obmedzený rozsah a zvyčajne sa vzťahujú iba na kapacitné poplatky za niekoľko mesiacov. Existuje teda riziko, že protistrany spoločnosti Eustream nebudú riadne plniť svoje finančné záväzky vyplývajúce zo zmlúv, a to aj v rozsahu presahujúcom prípadné uspokojenie zo zjednaného záruky. Rovnako nemožno vylúčiť, že príslušná protistrana trvanie prepravných zmlúv nebude mať záujem predĺžiť alebo ich predĺžiť za podmienok priaznivých pre Skupinu EPH. Materializácia týchto rizík by mohli negatívne zasiahnuť do podnikania Skupiny EPH.

Riziko alternatívnych prepravných sietí pre prenos plynu a jeho variant

Plynárenská divízia Skupiny EPH čelí konkurencii existujúcich alternatívnych plynárenských prepravných trás, ako je Nord Stream a Jamal, a tiež riziku vybudovania ďalších alternatívnych plynárenských prepravných trás do oblastí, kde v súčasnosti prepravuje plyn. Ak budú tieto projekty dokončené a sprevádzkované, mohli by predstavovať novú konkurenciu a nepriaznivo tak ovplyvniť schopnosť vyjednať a uzavrieť nové zmluvy o preprave, rovnako ako predlžovať existujúce zmluvy o preprave. Nad rámec toho by vývoj výroby iných typov plynov, napríklad obnoviteľných plynov, ako je biometán alebo zelený vodík, zvýšenie dovozu bridlicového plynu alebo používanie technológie

LNG v niektorých európskych krajinách aj v iných regiónoch sveta, vrátane USA, mohol mať nepriaznivý vplyv na dopyt po kapacitách na prepravu plynu. Naplnenie týchto scenárov môže mať nepriaznivý účinok na podnikanie, finančnú situáciu, výsledky hospodárenia a výhľady Skupiny EPH.

Riziká spojené s vyvažovaním plynárenskej prepravnej siete

V rámci prepravného tarifu je časť protiplnenia poskytovaná vo forme zemného plynu („gas in-kind"), čo umožňuje plynárenskej divízii Skupiny EPH získavať zemný plyn pre svoje prevádzkové a technické potreby, a to predovšetkým na pohon kompresorových staníc potrebných pre prevádzku siete. Nie je však možné vylúčiť, že takto získaného zemného plynu bude nedostatok, alebo naopak môže vzniknúť v sieti prebytok. Vzhľadom k tomu, že prevádzkovateľ je zodpovedný okrem iného za udržiavanie rovnováhy prepravnej siete, predáva takýto prebytok na trhu. Hospodársky výsledok tak závisí na objeme skutočného toku zemného plynu a cenách zemného plynu. V krátkodobom horizonte môžu mať zmeny v objeme zemného plynu alebo trhová cena zemného plynu nepriaznivý dopad na príjmy a celkovo podnikanie spoločností Skupiny EPH.

Riziká spojené so skladovaním plynu

Podľa vedomosti Emitenta spoločnosti prevádzkujúce zásobníky plynu v rámci Skupiny EPH uzavreli dlhodobé zmluvy obsahujúce ustanovenia o štandardných cenových revíziách. U týchto dlhodobých zmlúv neexistuje istota, že si ich po ich uplynutí bude zákazník priať obnoviť, resp. že prípadné rokovania o predĺžení neprivedú k negatívnym úpravám cien. Podľa vedomosti Emitenta Skupina EPH navyše nevykonáva všetko zahrňujúcu kontrolu všetkých aktív alebo skladovacích zariadení, ktoré nadobúda alebo môže nadobudnúť od tretích strán. V prípade, že Skupina EPH vykoná kontrolu príslušných zariadení a aktív, nemusia sa teda odhaliť všetky štrukturálne, skryté alebo environmentálne závady, ako je kontaminácia podzemných vôd. Je preto možné, že subjekty a aktíva, ktoré Skupina EPH nadobudne, budú predmetom záväzkov, ktorých si Skupina EPH nie je vedomá. Okrem toho môžu byť spoločnosti prevádzkujúce zásobníky plynu povinné prevziať záväzky vzniknuté pred nadobudnutím príslušných aktív, vrátane environmentálnych, daňových a ďalších záväzkov. Tieto spoločnosti tiež môžu nadobúdať nehnuteľné veci v stave „ako stoja a ležia". Výskyt akýchkoľvek významných záväzkov po akvizícii zo strany nadobúdateľa zo Skupiny EPH, ktoré nebude možné zmierniť (či už prostredníctvom nárokov na poistné plnenie alebo inak), by mohol mať významný nepriaznivý dopad na podnikanie, finančnú situáciu, prevádzkové výsledky, peňažné toky a výhľady Skupiny EPH.

Riziko preťaženia prenosovej sústavy

Zaručené odkupné ceny elektriny z obnoviteľných zdrojov v spojení s prednostným právom odkupu od týchto zdrojov obnoviteľnej energie do prenosovej sústavy môžu negatívne ovplyvniť výrobu elektriny z iných palivových zdrojov, napríklad z hnedého uhlia, a môžu viesť v určitých denných dobách k preťaženiu prenosovej sústavy (napr. za veterného počasia a pri zníženej spotrebe elektriny, a teda pri nízkom odberu z prenosovej sústavy). V dôsledku tohto preťaženia by mohla byť znížená dostupná kapacita prenosovej sústavy pre konvenčné elektrárne, vrátane hnedouhoľných, čo by mohlo viesť k zníženiu odberu elektriny z týchto výrobní. Akýkoľvek takýto pokles by mohol mať závažný nepriaznivý účinok na podnikanie, finančnú situáciu, hospodárske výsledky a peňažné toky Skupiny EPH.

Riziko politického sentimentu k prijímaniu opatrení k priamej alebo nepriamej limitácii ťažby uhlia

Skupina EPH sa okrem iného zaoberá činnosťou, ktorá spočíva vo vertikálne integrovanej ťažbe, výrobe, distribúcii a dodávkach tepla a elektrickej energie; táto činnosť môže závisieť na ťažbe a využití hnedého uhlia ako primárneho zdroja paliva. Podľa dostupných informácií ťaží Skupina EPH tiež hnedé uhlie, predáva ho tretím stranám a používa ho ako primárne palivo v niektorých svojich vlastných teplárňach a elektrárňach. Hnedé uhlie produkuje podstatne vyššie množstvo emisií (najmä CO2) než iné primárne zdroje paliva, ako je zemný plyn alebo jadrové palivo. Ak sa výroba tepla

a elektrickej energie v hnedouhoľných tepelných elektrárňach stane predmetom narastajúceho odporu verejnosti a politických predstaviteľov, ako k tomu príležitostne dochádzalo v minulosti, môžu sa v dôsledku potenciálne nepriaznivých predpisov v oblasti ochrany životného prostredia, zvýšenia daní, poplatkov a pokút, alebo v dôsledku súkromných žalôb proti Skupine EPH a jej odberateľom hnedého uhlia zvýšiť náklady na ťažbu, predaj a spaľovanie hnedého uhlia ako primárneho zdroja paliva. Na Skupinu EPH môžu mať nepriaznivý vplyv nielen opatrenia, ktoré priamo narušujú ťažobnú činnosť alebo predaj alebo využívanie hnedého uhlia na výrobu tepla alebo elektriny, ale aj opatrenia, ktoré podporujú iné zdroje paliva alebo alternatívne technológie výroby elektriny a tepla (ako napríklad obnoviteľné zdroje energie). Môže tiež dôjsť k poklesu dopytu po predávanom hnedom uhli. Každý z vyššie uvedených prípadov by mohol viesť k podstatnému nárastu nákladov Skupiny EPH na činnosť, zníženiu výnosov Skupiny EPH a/alebo by mohol významným spôsobom negatívne ovplyvniť činnosť, finančnú situáciu, výsledky hospodárenia a peňažné toky Skupiny EPH.

Výnosy, marža a likvidita Skupiny EPH môžu byť negatívne ovplyvnené krátkodobou cenovou volatilitou, rovnako ako dlhodobými zmenami cien elektriny, plynu, emisných povoleniek a ďalších komodít.

Skupina EPH je vystavená riziku volatility a dlhodobých zmien cien komodít alebo iných aktív, ktoré vyrába, prepravuje, distribuuje alebo využíva pre svoju prevádzku, najmä elektriny, plynu, uhlia, biomasy, tepla a emisných povoleniek, a to ako na strane ponuky, tak aj na strane dopytu. Táto volatilita a zmeny môžu vyplývať z mnohých faktorov, vrátane poveternostných podmienok, sezónnosti, zmien cien primárnych či alternatívnych palív, obmedzení v prenosovej alebo prepravnej sústave, globálnych ekonomických podmienok a geopolitického vývoja, ceny a dostupnosti alternatívnych zdrojov energie, rozvoja obnoviteľných zdrojov energie, previsov ponuky/dopytu, zmeny účinnosti výroby alebo zmeny úrovne výroby a nákladov na skladovanie plynu, uhlia a rôzne ďalšie faktory mimo kontrolu Skupiny EPH.

Hoci Skupina EPH môže profitovať zo situácie veľkého nedostatku alebo podstatného prebytku na veľkoobchodných trhoch s energiami, existuje riziko, že vysoká volatilita spojená s prípadným nedostatkom príslušných komodít, resp. nedostatok likvidity by mohli obmedziť schopnosť Skupiny EHP rýchlo a efektívne znížiť riziko expozície na energetické trhy, a to aj napriek tomu, že Skupina EPH prijíma aktívne kroky k zaisteniu svojich expozícii.

Tieto vyššie uvedené faktory spojené so zmenami cien komodít môžu mať významný negatívny vplyv na Skupinu EPH, jej podnikanie a finančné výsledky.

Riziko spojené s účasťou na spoločných podnikoch

Skupina EPH má uzavreté určité zmluvy o spoločných podnikoch, v ktorých udelila ochranné práva menšinovým vlastníkom, alebo vlastní menšinové podiely v subjektoch, ktoré predstavujú menej než väčšinu hlasovacích práv alebo ktoré neovláda, ani inak neovplyvňuje. V týchto prípadoch je Skupina EPH závislá na schválení určitých záležitostí zo strany partnerov v spoločných podnikoch. Súhlas týchto partnerov môže byť pre Skupinu EPH rovnako nevyhnutný k dosiahnutiu výplaty finančných prostriedkov z projektov alebo subjektov, alebo na transfer jej účastí v projektoch alebo subjektoch. Okrem toho sú niektoré spoločné podniky, do ktorých Skupina EPH vstúpila, držané verejným subjektom, napr. Slovenskou republikou, alebo inými subjektmi so záujmami, ktoré sa líšia od záujmov Skupiny EPH a ktoré nemusia byť vždy založené len na čisto komerčných úvahách. Skupina EPH preto čelí riziku, že činnosti a riadenie akýchkoľvek spoločných podnikov alebo subjektov, v ktorých má účasť spoločne s týmito subjektmi, môžu byť nepriaznivo ovplyvnené politickými úvahami alebo rozdielnymi záujmami.

Prevádzkové a právne rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi

Riziko závislosti na službách a riziko straty kľúčových osôb

Emitent závisí od poskytovania služieb zo strany Akcionára (J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC, Cyprus) a spoločnosti JTPEG. Kľúčovými osobami sú najmä členovia manažmentu podieľajúci sa na vytváraní a realizácii kľúčových stratégií. Ich činnosť je rozhodujúca pre celkové riadenie a uskutočňovanie stratégie. Príslušné spoločnosti vynakladajú úsilie na ich udržanie napriek silnejúcemu dopytu po kvalifikovaných osobách vo finančnom sektore. V prípade, ak by si príslušné spoločnosti neudržali svoje kľúčové osoby alebo by nebola schopná osloviť a získať iné osoby, ktoré ich nahradia, táto strata by mohla negatívne ovplyvniť podnikanie Emitenta, jeho hospodárske výsledky a finančnú situáciu.

Riziko spojené s právnym, regulačným a daňovým prostredím

Právne a daňové prostredie v Slovenskej republike a aj v Českej republike 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 udržania hodnoty aktív Podfondu Arch, je teda významne závislý od stability a kvality právneho prostredia. Zmeny zákonov alebo zmeny ich interpretácie v budúcnosti obzvlášť v oblasti ochrany investorov a veriteľov a ich práv môžu nepriaznivo ovplyvniť finančné vyhliadky Emitenta, pričom napríklad zmeny daňových predpisov, môžu nepriaznivo ovplyvniť výšku výnosov z Podkladových akcií, čo v konečnom dôsledku môže mať nepriaznivý vplyv na schopnosť Emitenta plniť záväzky z Dlhopisov.

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 2023, a tiež následne zverejnených účtovných závierok. Krízou sa podľa § 67a a nasl. Obchodného zákonníka 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 (na účely tohto rizikového faktoru ďalej len **kríza**). Fakt, že Emitent je v kríze 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 poskytnutej v rámci verejnej preventívnej reštrukturalizácie

S účinnosťou od 17. júla 2022 môže Emitent podľa zákona č. 111/2022 Z.z. o hroziacom úpadku, ktorý, okrem iného, novelizoval inštitút dočasnej ochrany, pri finančných ťažkostiach požiadať o povolenie verejnej preventívnej reštrukturalizácie (za splnenia stanovených podmienok), v rámci ktorej môže byť Emitentovi poskytnutá dočasná ochrana.

Príslušný súd poskytne dočasnú ochranu iba ak s jej poskytnutím (a) súhlasila väčšina veriteľov podľa výšky nespriaznených pohľadávok, alebo (b) vyjadrilo súhlas aspoň 20 % všetkých veriteľov podľa

výšky ich nespriaznených pohľadávok, pričom v koncepte plánu nemôže u žiadneho z veriteľov presiahnuť čiastočné odpustenie pohľadávky alebo uznanie jej čiastočnej nevymáhateľnosti 20 % z jeho pohľadávky a zároveň odklad splácania žiadnej z pohľadávok nemôže presiahnuť jeden rok.

Medzi dôsledky poskytnutia dočasnej ochrany Emitentovi patria, okrem iného, (i) aktívna aj pasívna konkurzná imunita; (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. Dočasná ochrana môže byť pridelená v maximálnej celkovej dĺžke šiestich mesiacov.

2.2 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom

Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom sú rozdelené na:

(i) rizikové faktory vyplývajúce z vlastností Dlhopisov podľa ich Podmienok;

(ii) rizikové faktory vzťahujúce sa k výplate výnosov z Dlhopisov;

(iii) právne a regulačné rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom; a

(iv) rizikové faktory vzťahujúce sa k obchodovaniu Dlhopisov.

Rizikové faktory vyplývajúce z vlastností Dlhopisov podľa ich Podmienok

Riziko absencie zákonného ručenia alebo schémy ochrany vkladov alebo inej kreditnej ochrany

Záväzky z Dlhopisov predstavujú nezabezpečené záväzky Emitenta, nie sú zaručené žiadnou inou osobou ani spôsobom. 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. Majitelia dlhopisov tiež nebudú mať nárok na splatenie voči akejkoľvek inej osobe či majetku, okrem majetku samotného Emitenta.

Riziko predčasného splatenia Dlhopisov

Podmienky umožňujú úplné predčasné splatenie Dlhopisov na základe rozhodnutia Emitenta kedykoľvek na základe predchádzajúceho oznámenia v štvormesačnej lehote. Pokiaľ dôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov pred dátumom ich splatnosti, Majiteľ dlhopisov bude vystavený riziku, že výnos z Dlhopisu naviazaný na hodnotu Podkladovej akcie bude nižší než by bol pri predkladanej konečnej splatnosti (pokiaľ bude hodnota Podkladovej akcie rásť). Majiteľ dlhopisov je taktiež vystavený reinvestičnému riziku, že predčasne splatenú sumu Menovitej hodnoty nebude možné za daných trhových okolností znovu investovať s porovnateľným výnosom.

Riziko prijatia ďalšieho dlhového financovania Emitentom

Emitent nie je právne obmedzený vo vzťahu k objemu a podmienkam akéhokoľvek budúceho dlhového financovania Emitenta, ak zaistí, že záväzky z takého dlhového financovania budú podriadené záväzkom Emitenta z Dlhopisov. Emitent zároveň nie je právne obmedzený ani vo vzťahu k objemu a podmienkam akéhokoľvek budúceho dlhového financovania Emitenta, ak také dlhové financovanie vznikne za účelom splatenia záväzkov z Dlhopisov. Emitent ďalej nie je právne obmedzený ani vo vzťahu k vzniku zadlženia v prípade, že také zadlženie vznikne zo zákona alebo na základe súdneho, rozhodcovského alebo správneho rozhodnutia, inak než v dôsledku porušenia povinností Emitenta alebo tretej osoby, ak Emitent v príslušnom konaní vystupoval aktívne a v dobrej viere chránil svoje záujmy. Také dlhové financovanie alebo inak vzniknuté zadlženie Emitenta by však mohlo v konečnom dôsledku znamenať, že v prípade insolvenčného konania budú pohľadávky z Dlhopisov uspokojené v menšej miere, než keby v súlade s Podmienkami k prijatiu takého dlhového financovania Emitentom alebo k inak vzniknutému zadlženiu nedošlo.

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 výnosov z Dlhopisov

Riziko závislosti výnosu na vývoji hodnoty Podkladových akcií v relevantnom období

Vznik práva na pohyblivý úrokový výnos Dlhopisu pri riadnom ale aj predčasnom splatení Dlhopisov je závislý na aktuálnej cene, za ktorú sú Podkladové akcie obchodované na Regulovanom trhu BCPP pred Rozhodným dňom pre výplatu. Dlhopisy nemajú žiadny minimálny pevný výnos. Ak hodnota Podkladových akcií v Rozhodný deň pre výplatu pred koncom splatnosti Dlhopisov neprevýši 1,43 EUR, Majiteľom dlhopisov nevznikne právo na úrokový výnos. Právo na úrokový výnos z Dlhopisov vzniká bez ohľadu na to, za akú cenu investor Dlhopisy nakúpil napriek tomu, že celkový výnos pre investora je, ale na tejto cene závislý.

Riziko inflácie

Na prípadné výnosy z investície do Dlhopisov môže mať vplyv inflácia. Aj keď hodnota Podkladovej akcie, na ktorú je naviazaná výška výnosu z Dlhopisov, môže v čase stúpať, Dlhopisy neobsahujú výslovnú 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 miera inflácie kumulatívne prekročí mieru zhodnotenia Podkladovej akcie za obdobie do splatnosti Dlhopisov, hodnota reálnych výnosov z Dlhopisov bude záporná. V októbri 2023 dosiahla medziročná miera inflácia na Slovensku hodnotu 7,1 %.[1]

Riziko chybného ocenenia aktív tvoriacich portfólio Podfondu Arch a následne skreslenia ceny Podkladových akcií na burze

Základom ceny, za ktoré sa Podkladové akcie obchodujú na Regulovanom trhu BCPP, je ocenenie čistej hodnoty aktív (tzv. *net asset value, NAV*) Podfondu Arch na pravidelnej štvrťročnej báze. Majitelia dlhopisov tak čelia riziku chybného ocenenia aktív tvoriacich portfólio Podfondu Arch jeho správcom, prípadne administrátorom určeným nezávislým znalcom. Hoci české právo upravuje postupy pre oceňovanie majetku a záväzkov investičného fondu (pričom vyžaduje, aby sa postupovalo podľa medzinárodných účtovných štandardov upravených právom Európskej únie) a vyžaduje, aby správca investičného fondu vytvoril organizačné predpoklady svojej nestrannosti a nezávislosti pri oceňovaní majetku a záväzkov investičného fondu, nemožno vylúčiť, že ich hodnota bude výsledku stanovená chybne. To môže mať negatívny vplyv na cenu, za ktorú sa Podkladové akcie obchodujú na Regulovanom trhu BCPP. Keďže táto cena je základom pre určenie výšky pohyblivého výnosu z Dlhopisov, jej prípadné zníženie v dôsledku chýb ocenenia bude mať negatívny vplyv na výšku pohyblivého úrokového výnosu. Okrem toho, významnejší pokles ceny Podkladových akcií môže ohroziť schopnosť Emitenta splatiť Dlhopisy.

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.

Právne a regulačné rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom

Riziko spojené s právnymi podmienkami konverzie

Výmenu Dlhopisov za Podkladové akcie bude možné vykonať iba pri splnení všetkých požiadaviek podľa slovenského ZKI a českého ZISIF, prípadne ďalších právnych predpisov. Predovšetkým,

[1] Zdroj: Inflácia - indexy spotrebiteľských cien v októbri 2023. Štatistický úrad Slovenskej republiky. Publikované dňa 15. novembra 2023. Dostupné na: https://slovak.statistics.sk:443/wps/portal?urile=wcm:path:/obsah-sk-inf-akt/informativne-spravy/vsetky/96b5b8e2-f419-4b4b-8c10-3b3a712a3af2..

dotyčný investor bude musieť byť kvalifikovaný investor podľa týchto právnych predpisov. To okrem iného znamená, že celková hodnota nadobúdaných Podkladových akcií bude musieť dosiahnuť aspoň 50 000 EUR a investor bude musieť splniť podmienky podľa ZISIF na vykonanie investície do Podkladových akcií. Dodanie Podkladových akcií sa tiež považuje za distribúciu Podfondu Arch v Slovenskej republike a podlieha preto všetkým požiadavkám a obmedzenia v zmysle ZKI. Okrem iného je nevyhnutné, aby sa takáto výmena vykonala prostredníctvom oprávneného distribútora Podfondu Arch v Slovenskej republike (akým je momentálne J&T BANKA, a.s., ktorá je zároveň Administrátorom Dlhopisov). V prípade zmeny práva alebo v prípade straty oprávnenia distribuovať Podkladové akcie v Slovenskej republike sa môže stať pre Emitenta a Majiteľov dlhopisov nemožným vykonať výmenu Dlhopisov za Podkladové akcie, prípadne sa taká výmena môže stať komplikovanejšou alebo nákladnejšou.

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 podliehajú zrážkovej dani v Slovenskej republike pokiaľ ide o výnosy vyplácané daňovníkom, ktorými sú fyzické osoby, daňovníkom nezaloženým alebo nezriadeným na podnikanie. Vzhľadom na nedávne zmeny zrážkovej dane na výnosy z dlhopisov existuje riziko ďalších nepriaznivých zmien v budúcnosti. 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 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.

<u>Rizikové faktory vzťahujúce sa k obchodovaniu Dlhopisov</u>

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.

3. ZODPOVEDNÉ OSOBY A VYHLÁSENIE ZODPOVEDNÝCH OSÔB

Osobou výhradne zodpovednou za informácie uvedené v celom Prospekte je Emitent – spoločnosť J&T ARCH BOND I., a. s, so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava – mestská časť Staré mesto, Slovenská republika, IČO: 55 288 511, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 7552/B, LEI: 097900CAKA0000140819, v mene ktorej koná pre účely Prospektu Zuzana Zamec Toporcerová, predseda predstavenstva.

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 4. januára 2024

J&T ARCH BOND I., a. s.

Meno: Zuzana Zamec Toporcerová
Funkcia: predseda predstavenstva

4. ÚDAJE O EMITENTOVI

4.1 Štatutárni audítori

Emitent pre účely Prospektu zostavil individuálnu účtovnú závierku ku dňu 31. októbra 2023 podľa slovenských účtovných štandardov (SAS). Individuálna účtovná závierka bola overená audítorom, 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 Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sro, vložka č.: 39708/B, zapísaná v zozname Slovenskej komory audítorov (SKAU) pod licenciou UDVA č. 403.

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.

4.2 Informácie o Emitentovi

(a) História Emitenta

Emitent bol založený dňa 21. februára 2023 zakladateľskou listinou podľa slovenského práva ako akciová spoločnosť. Emitent vznikol dňa 18. apríla 2023 na základe zápisu v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III. Identifikačné číslo Emitenta (IČO) je 55 288 511.

Emitent je novozaložená spoločnosť bez podnikateľskej histórie. Emitent bol založený na účely vydania Dlhopisov.

(b) Základné údaje o Emitentovi

Obchodné meno:	J&T ARCH BOND I., a. s.
Miesto registrácie:	Slovenská republika, obchodný register Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 7552/B, IČO: 55 288 511
LEI:	097900CAKA0000140819
Vznik eminenta:	Emitent vznikol zápisom do obchodného registra dňa 18. apríla 2023.
Doba trvania:	Emitent bol založený na dobu neurčitú.
Spôsob založenia:	Emitent bol založený ako akciová spoločnosť zakladateľskou listinou zo dňa 21. februára 2023. Emitent prijal stanovy dňa 21. februára 2023, ktoré upravujú základné vzťahy v Emitentovi.
Právna forma:	Akciová spoločnosť
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
Telefónne číslo:	+421 232 607 187
E-mail:	info@jtarchbond.sk
Webové sídlo:	www.jtarchbond.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 Emitenta predstavuje 80 000 EUR a je tvorené peňažným vkladom Akcionára. Základné imanie je v plnom rozsahu splatené bez výzvy na upísanie akcií. Základné imanie je rozvrhnuté na 80 kusov kmeňových akcií na meno v listinnej podobe v menovitej hodnote 1 000 EUR. S akciami nie je spojené žiadne zvláštne právo.
Zakladateľská listina:	Emitent bol založený zakladateľskou listinou dňa 21. februára 2023.
Predmet činnosti:	Emitent je právnickou osobou založenou za účelom podnikania. Predmet činnosti Emitenta je uvedený v článku V zakladateľskej listiny Emitenta (zoznam predmetu podnikania viď v odseku 4.3(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 Obchodný zákonník, Občiansky zákonník a Živnostenský zákon (vždy v platnom znení).

(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 31. októbra 2023, ku ktorému bola zostavená individuálna účtovnej závierky Emitenta 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 ani žiadnou inou spoločnosťou a ani pre účely tejto Emisie mu žiadny úverový rating udelený nebude.

(e) **Informácie o významných zmenách v štruktúre prijímania úverov a financovania Emitenta od posledného účtovného roka**

Ku dňu vyhotovenia Prospektu nenastali od dátumu poslednej individuálnej účtovnej závierky ku dňu 31. októbra 2023 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 očakávaného financovania činností Emitenta**

Emitent bude financovať svoje činnosti z čistého výnosu z Dlhopisov a prípadne iných foriem financovania, ktoré Emitentovi poskytne Akcionár alebo JTPEG.

4.3 Prehľad podnikateľskej činnosti

(a) Hlavné činnosti

Emitent je účelovo založená spoločnosť pre účely vydania Dlhopisov.

Hlavným predmetom činnosti Emitenta bude dosahovať kapitálové výnosy prostredníctvom investícií do Podkladových akcií vydaných spoločnosťou J&T Arch Investments pre Podfond Arch, ISIN CZ0008044864.

Podľa zápisu v obchodnom registri predmet činnosti Emitenta tvorí: kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo iným prevádzkovateľom živností (veľkoobchod), sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu, služieb, výroby, organizovanie športových, kultúrnych a iných spoločenských podujatí, vykonávanie mimoškolskej vzdelávacej činnosti, reklamné a marketingové služby, prieskum trhu a verejnej mienky, administratívne služby, uskutočňovanie stavieb a ich zmien, nákladná cestná doprava vykonávaná vozidlami s celkovou hmotnosťou do 3,5 t vrátane prípojného vozidla, počítačové služby a služby súvisiace s počítačovým spracovaním údajov, prenájom hnuteľných vecí, činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov, prenájom nehnuteľností spojený s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájmom, poskytovanie úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt a sprostredkovanie poskytovania úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt.

(b) Hlavné trhy

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

4.4 Organizačná štruktúra

(a) Pozícia Emitenta v skupine a organizačná štruktúra skupiny

Jediným akcionárom Emitenta je Akcionár, ktorý priamo vlastní 100 % akcií a 100 % hlasovacích práv v Emitentovi, teda ho priamo ovláda a kontroluje.

99,921 % akcií a hlasovacích práv v Akcionárovi vlastní JTPEG. Zostávajúcich 0,079 % akcií Akcionára je vo vlastníctve minoritných akcionárov. Emitenta teda nepriamo ovláda a kontroluje spoločnosť JTPEG.

(b) Závislosť Emitenta od subjektov zo skupiny

Vzhľadom k tomu, že Emitent nemá a nepredpokladá sa, že bude mať vlastných zamestnancov, prevádzka Emitenta je a bude závislá od zdieľania a používania administratívnej, správnej, účtovnej a IT infraštruktúry Akcionára alebo spoločnosti JTPEG, ktoré priamo či nepriamo vlastnia takmer 100 % akcií a hlasovacích práv v Emitentovi.

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.

Okrem výnosov z investícií do Podkladových akcií nebude mať Emitent žiadne iné výnosy, ktoré by mohli slúžiť na úhradu záväzkov z Dlhopisov. Existuje teda závislosť Emitenta na Podfonde Arch, hoci tento fond ani jeho správca nepatria do skupiny Emitenta.

4.5 Informácie o trendoch

(a) Žiadne negatívne zmeny vo vyhliadkach

Emitent vyhlasuje, že od zostavenia individuálnej účtovnej závierky ku dňu 31. októbra 2023 do dňa zostavenia tohto Prospektu, nedošlo u neho k žiadnej podstatnej negatívnej zmene vyhliadok.

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

Emitent je vystavený trendom, ktorým sú vystavené Podkladové akcie. Podfond Arch ako podfond J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. je nástrojom kolektívneho investovania s pomerne širokým investičným portfóliom a trendy ovplyvňujúce výhľady Emitenta sú teda trendy, ktoré ovplyvňujú jednotlivé investície v portfóliu.

K najvýznamnejším trendom ovplyvňujúcim Podfond Arch patria trendy ovplyvňujúce tieto sektory:

Energetika – investície do Skupiny EPH

Vzhľadom k tomu, že Skupina EPH pôsobí v energetickom odvetví, existuje celá rada faktorov a trendov, ktoré na Skupinu EPH môžu mať vplyv. V oblasti plynárenstva je možné považovať za trend poslednej doby snahu EÚ znížiť energetickú závislosť na ruskom plyne, čo vedie k diskusiám o budovaní alternatívnych prepravných trás a koridorov a kľúčovú rolu tiež zohráva energetická bezpečnosť regiónu. Ďalej sú to trendy určujúce cenu elektrickej energie a komodít na trhoch strednej Európy. Distribúcia tepla podlieha regulácii a dodávka tepla je rovnako ovplyvnená snahou odberateľov o minimalizáciu tepelných strát v podobe realizácie zatepľovania budov, hľadania vhodných schém vykurovania s cieľom ušetriť na nákladoch za teplo atď. V oblasti ťažby hnedého uhlia v Nemecku je Skupina EPH ovplyvnená zákonom o ukončení spaľovania uhlia (*Kohleausstieggesetz*) prijatým v júli 2020. Tento zákon počíta s ukončením výroby energie z uholných zdrojov v Nemecku najneskôr v roku 2038, a stanovuje za týmto cieľom postupné kroky, ktoré k odklonu od uhlia povedú, vrátane dátumov, kedy budú vypínané jednotlivé elektrárne.

E-commerce – investície do spoločnosti EC Investments a.s. a Rohlik Group a.s.

Spoločnosti pôsobiace v oblasti e-commerce osobitne na maloobchodnom trhu online predaja a rozvozu potravín, a všeobecne na úrovni e-shopov ako takých, sú ovplyvňované najmä všeobecným makroekonomickým vývojom v krajinách, v ktorých pôsobia, spotrebiteľským správaním a súvisiacimi výdavkami. Segment bol rozvinutý epidémiou COVID-19, ktorá spôsobila značný odliv zákazníkov od nákupov v kamenných obchodoch z dôvodu obavy a zvýšeného rizika nákazy. Aktuálna situácia prinútila k online nakupovaniu potravín aj tú časť verejnosti, ktorá doteraz túto skúsenosť nemala a segment z tohto trendu profitoval. Ďalej sektor profituje aj z rozvoja technológií, ktoré podporujú zákazníkov v častejšom a pohodlnejšom využití prostriedkov k online nákupu, a z trendu rastúceho využívania internetových porovnávačov cien (Heureka Group).

Real Estate – trh nehnuteľností

Podfond Arch investoval v rámci sektora Real Estate predovšetkým do logistických areálov a retailových parkov. Najvýznamnejšími trendami, ktoré môžu tieto investície ovplyvniť bude vývoj dopytu po logistických areáloch, ktorý v posledných rokoch výrazne rástol vďaka zmene spotrebiteľského správania spotrebiteľov a rastu sektora e-commerce a tiež budúca návštevnosťou retailových parkov. Rastúca obľuba retailových parkov z posledných rokov bola podporená reštriktívnymi opatreniami obmedzujúcimi fungovanie veľkých tradičných retailových centier.

Retail – maloobchod

Investície do sektoru retail/maloobchod budú v nasledujúcich ovplyvnené vývojom spotrebiteľského správania zákazníkov podporeného makroekonomickým vývojom a rastom sektoru e-commerce. Tento segment bol tiež v posledných dvoch rokoch ovplyvnený epidémiou COVID-19 a bude dôležité, či sa zákazníci vrátia do kamenných obchodov v rovnakom množstve ako pred vypuknutím epidémie.

Okrem týchto špecifických trendov na Podfond Arch pôsobia všeobecné trendy nárastu inflácie, či zvyšovania trhových úrokových sadzieb, ktoré na jednej strane umožňujú Podfondu Arch efektívnejšie ukladať voľnú likviditu, na strane druhej však môžu byť problematické pre spoločnosti mimo bankovníctva, pre ktoré znamenajú zvýšené náklady na obsluhu dlhu. Dopad týchto trendov na Emitenta a Podfond Arch však zatiaľ nie je možné kvantifikovať.

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

Emitent je akciovou spoločnosťou založenou a existujúcou podľa právnych predpisov Slovenskej republiky. Orgánmi Emitenta sú valné zhromaždenie, predstavenstvo a dozorná rada. Valné zhromaždenie je najvyšším orgánom Emitenta. Výkonným štatutárnym orgánom Emitenta je predstavenstvo. Dozorným orgánom Emitenta je dozorná rada. Emitent zriadil výbor pre audit.

(b) Predstavenstvo

Predstavenstvo je štatutárnym orgánom Emitenta. Je oprávnené konať v mene Emitenta vo všetkých veciach a zastupuje Emitenta voči tretím osobám, v konaní pred súdom a pred inými orgánmi. Predstavenstvo riadi činnosť spoločnosti a rozhoduje o všetkých záležitostiach spoločnosti, pokiaľ nie sú právnymi predpismi alebo stanovami vyhradené do pôsobnosti iných orgánov spoločnosti. Predstavenstvo vykonáva obchodné vedenie spoločnosti a zabezpečuje všetky jej prevádzkové a organizačné záležitosti. Predstavenstvo je povinné zabezpečiť riadne vedenie predpísaného účtovníctva a inej evidencie, obchodných kníh a ostatných dokladov spoločnosti, okrem iného predkladá valnému zhromaždeniu na schválenie riadnu individuálnu účtovnú závierku a mimoriadnu individuálnu účtovnú závierku, návrh na rozdelenie vytvoreného zisku, vrátane určenia výšky, spôsobu a miesta vyplatenia dividend a tantiém a návrh na úhradu strát. Predstavenstvo tiež zvoláva valné zhromaždenie Emitenta.

Predstavenstvo má jedného člena, ktorý je zároveň aj predsedom predstavenstva. Členom predstavenstva môže byť len fyzická osoba. Členov predstavenstva volí a odvoláva valné zhromaždenie. Funkčné obdobie člena predstavenstva je päť rokov.

V mene Emitenta koná a za neho podpisuje predseda predstavenstva samostatne. Kontaktná adresa predsedu predstavenstva je adresa sídla Emitenta. Prehľad relevantných údajov o predsedovi predstavenstva Emitenta je uvedený nižšie.

Zuzana Zamec Toporcerová

Funkcia s dňom vzniku:	Predsedníčka predstavenstva od 18. apríla 2023
Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:	Ing. Zuzana Zamec Toporcerová absolvovala bakalárske štúdium na Ekonomickej fakulte Univerzity Mateja Bela v Banskej Bystrici a inžinierske štúdium na Ekonomickej univerzite v Bratislave. Od roku 2017 pracuje v spoločnosti Global

	Accounting Services, s. r. o. a pôsobí v štatutárnych orgánoch viacerých obchodných spoločností.

Predsedníčka predstavenstva má odbornú kvalifikáciu na výkon svojej funkcie. Emitent vyhlasuje, že predsedníčka predstavenstva nebola za posledných päť rokov odsúdená za trestný čin podvodu, nebolo s ňou spojené konkurzné konanie alebo likvidácia, nebolo voči nej počas posledných piatich rokov vznesené obvinenie alebo sankcie zo strany verejných orgánov (vrátane príslušných profesijných orgánov) a nebola v posledných piatich rokoch súdne zbavená spôsobilosti na výkon funkcie v Emitentovi.

(c) **Dozorná rada**

Dozorná rada je najvyšším kontrolným orgánom Emitenta. V zmysle Obchodného zákonníka a stanov Emitenta dozorná rada dohliada na činnosť predstavenstva a uskutočňovanie podnikateľskej činnosti Emitenta. Dozorná rada zvoláva mimoriadne valné zhromaždenie, ak si to vyžaduje záujem Emitenta, vrátane prípadov, ak dozorná rada odhalí závažné porušenie povinností členov predstavenstva alebo podstatné nedostatky v činnostiach Emitenta. Dozorná rada je oprávnená overovať, či Emitent vykonáva svoje podnikanie v súlade s platnými právnymi predpismi, stanovami Emitenta a pokynmi valného zhromaždenia.

Dozorná rada preskúmava účtovné závierky Emitenta ako aj návrh na rozdelenie zisku a úhradu strát a predkladá svoje stanovisko k týmto záležitostiam valnému zhromaždeniu (ak sa podľa platných právnych predpisov vyžaduje). Dozorná rada tiež udeľuje predchádzajúce schválenie v prípadoch ustanovených v Obchodnom zákonníku a stanovách Emitenta.

Dozorná rada má troch členov. Členom dozornej rady môže byť len fyzická osoba. Členov dozornej rady volí a odvoláva valné zhromaždenie. Predsedu dozornej rady volia a odvolávajú členovia dozornej rady zo svojho stredu. Funkčné obdobie členov dozornej rady je päť rokov, ibaže by sa člen dozornej rady funkcie vzdal alebo by sa výkon jeho funkcie skončil inak.

Pracovná kontaktná adresa všetkých členov dozornej rady je adresa sídla Emitenta. Prehľad relevantných údajov o členoch dozornej rady Emitenta je uvedený nižšie.

Peter Kmeč

Funkcia s dňom vzniku:	Predseda dozornej rady od 18. apríla 2023
Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:	Ing. Peter Kmeč absolvoval Ekonomickú fakultu Univerzity Mateja Bela v Banskej Bystrici v odbore Ekonomika a riadenie podniku. V minulosti pôsobil tiež na Ministerstve hospodárstva Slovenskej republiky a v štatutárnych orgánoch viacerých obchodných spoločností. Od roku 2015 pracuje pre spoločnosť Global Solutions Services SR, s.r.o. ako manažér.

Peter Černý

Funkcia s dňom vzniku:	Člen dozornej rady od 18. apríla 2023
Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:	Ing. Peter Černý absolvoval Národohospodársku fakultu Ekonomickej Univerzity v Bratislave v odbore bankovníctvo. V roku 2010 nastúpil do J&T Finance Group, a. s. a od roku 2014 pracuje ako výkonný riaditeľ v spoločnosti Global Solutions Services SR, s.r.o. Pôsobí v štatutárnych orgánoch viacerých obchodných spoločností.

Tomáš Zamec

Funkcia s dňom vzniku:	Člen dozornej rady od 18. apríla 2023
Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:	Ing. Tomáš Zamec absolvoval Fakultu podnikového manažmentu Ekonomickej Univerzity v Bratislave v odbore Finančný manažment podniku. V roku 2009 nastúpil do J&T Finance Group, a. s. a od roku 2014 pracuje ako manažér v spoločnosti Global Solutions Services SR, s.r.o. Pôsobí v štatutárnych orgánoch viacerých obchodných spoločností.

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

(d) **Výbor pre audit**

Emitent zriadil výbor pre audit. Výbor pre audit sa skladá z troch členov, ktorých volí a odvoláva valné zhromaždenie z členov dozornej rady, alebo tretích osôb. Funkčné obdobie člena výboru pre audit sú tri roky, opätovná voľba člena je možná. Členmi výboru pre audit sú ku dňu vyhotovenia Prospektu: Ing. Miroslav Straka, Ing. Zuzana Straková a Ing. Tomáš Zamec.

(e) **Stret záujmov na úrovni riadiacich a dozorných orgánov**

Emitent si nie je vedomý žiadneho možného stretu záujmov medzi povinnosťami predsedu predstavenstva alebo členov dozorných orgánov vo vzťahu k Emitentovi a ich súkromnými záujmami alebo inými povinnosťami.

(f) **Postupy orgánov a dodržiavanie princípov správy a riadenia spoločností**

Ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu nemá Emitent zriadený žiadny kontrolný výbor. Emitent dodržuje 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.

4.8 Hlavný akcionár

(a) **Kontrola nad Emitentom**

Emitenta priamo ovláda Akcionár a nepriamo spoločnosť JTPEG. Bližšie informácie sú uvedené v článku 4.4 vyššie.

Podľa Emitentovi dostupných informácií má spoločnosť JTPEG nasledujúcich konečných vlastníkov: Patrik Tkáč, Miloš Badida, Jarmila Jánošová, Ivan Jakabovič, Jozef Tkáč, Dušan Palcr, Igor Rattaj, Peter Korbačka a Martin Fedor. Žiadna z týchto osôb samostatne JTPEG neovláda a žiadna z nich nedisponuje podielom na hlasovacích právach JTPEG vyšším než 25 %.

(b) **Dohody, 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.

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

Emitent bol založený dňa 21. februára 2023 a vznikol zápisom do obchodného registra dňa 18. apríla 2023. Neexistujú preto historické finančné informácie za predchádzajúce obdobia. Do tohto Prospektu je odkazom zahrnutá správa audítora a individuálna účtovná závierka Emitenta zostavená ku dňu 31. októbra 2023 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 dobrovoľne 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.

4.10 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.

4.11 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.

4.12 Významné zmluvy

Ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu nemá Emitent uzavretú žiadnu významnú zmluvu. Predpokladá sa, že Emitent uzavrie zmluvy potrebné pre nákup a držbu Podkladových akcií v zmysle Podmienok. Nepredpokladá sa, že Emitent uzavrie inú zmluvu, ktorá by mohla viesť ku vzniku záväzku Emitenta, ktorý by bol podstatný pre schopnosť Emitenta plniť záväzky voči Majiteľom dlhopisov.

5. INFORMÁCIE O PODKLADOVÝCH AKCIÁCH

Emitentom Podkladových akcií je J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., IČO: 088 00 693, LEI: 315700DI2OW6BYTB5L11, so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapísaná v obchodnom registri vedenom pri Mestskom súde v Prahe pod spisovou značkou B 25021, pričom tieto akcie boli vydané k podfondu J&T ARCH INVESTMENTS.

ISIN Podkladových akcií je CZ0008044864.

Podkladové akcie sú prijaté na obchodovanie na Regulovanom trhu BCPP.

Cena Podkladovej akcie na BCPP ku dňu zostavenia Prospektu predstavuje 1,35 EUR. Konverzný pomer (teda pomer, ktorý určuje počet nadobudnutých Podkladových akcií za jeden kus Dlhopisu) vyjadruje pomer medzi Menovitou hodnotou jedného dlhopisu (teda 1 EUR) a cenou Podkladovej akcie na BCPP na Dátum emisie. Tento pomer nie je aritmeticky presný a rozdiel tvorí maržu Emitenta na pokrytie nákladov Emisie a jeho činnosti počas trvania Emisie.

Podrobnejšie informácie o Podkladových akciách, vrátane informácií o výkonnosti a ich volatilite, sú bezplatne k dispozícii na webovom sídle: https://www.jtarchinvestments.cz/.

Štatút Podfondu Arch je bezplatne k dispozícii všetkým investorom v elektronickej forme na webovom sídle jeho správcu, spoločnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. Súčasná verzia štatútu je z 13. decembra 2023 a je dostupná na hypertextovom odkaze:

https://www.jtis.cz/download/3/6/6/8/INPstatutpodfond.pdf.

Nad rámec stanov J&T Arch Investments, štatútu Podfondu Arch, burzových pravidiel Regulovaného trhu BCPP a všeobecne záväzných právnych predpisov nie sú Emitentovi známe žiadne ďalšie zvláštne predpisy alebo dohody vzťahujúce sa k Podkladovým akciám.

6. DÔVODY PONUKY A POUŽITIE VÝNOSOV Z EMISIE

Účelom použitia čistej sumy výnosov získanej vydaním Dlhopisov po zaplatení všetkých odmien, nákladov a výdavkov je nákup Podkladových akcií a dosahovanie kapitálových výnosov prostredníctvom investícií do Podkladových akcií.

Emitent odhaduje, že čistá suma výnosov z Emisie (pri upísaní investormi celej predpokladanej menovitej hodnoty Emisie v Dátum emisie) bude približne 14 625 000 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 375 000 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.

1. EMITENT A PRÁVNE PREDPISY UPRAVUJÚCE VYDANIE DLHOPISOV

1.1 Emitentom Dlhopisov je spoločnosť J&T ARCH BOND I., a. s., so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava – mestská časť Staré mesto, Slovenská republika, IČO: 55 288 511, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 7552/B, LEI: 097900CAKA0000140819 (ďalej len **Emitent**) 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 jediného akcionára Emitenta v pôsobnosti valného zhromaždenia zo dňa 13. decembra 2023 a rozhodnutím predstavenstva Emitenta z toho istého dňa. 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 vymeniteľný dlhopis, s ktorým je spojené právo na výmenu za Podkladové akcie.

2.2 Názov Dlhopisov je Dlhopis JT ARCH CONVERTIBLE VAR I./2034.

2.3 Celková menovitá hodnota Emisie, a teda najvyššia suma Menovitých hodnôt vydávaných Dlhopisov, je do 15 000 000 EUR.

2.4 Emisný kurz bol stanovený pre Dátum emisie na 100 % Menovitej hodnoty dlhopisov (ďalej len **Emisný kurz**). Po Dátume emisie bude aktuálny Emisný kurz určený Hlavným manažérom vždy na základe aktuálnych trhových podmienok, predovšetkým s ohľadom na cenu, za ktorú sú Podkladové akcie (ako je tento pojem definovaný nižšie) obchodované na Regulovanom trhu BCPP (ako je tento pojem definovaný nižšie). Aktuálna výška Emisného kurzu alebo spôsob jeho určenia budú zverejnené na internetových stránkach Hlavného manažéra https://www.jtbanka.sk/povinne-informacie/emisie-cennych-papierov.

2.5 Deň vydania Dlhopisov (ďalej len **Dátum emisie**) je stanovený na 31. januára 2024. Dlhopisy budú vydané na základe verejnej ponuky podľa 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**) a právnych predpisov Slovenskej republiky, najmä podľa Zákona o dlhopisoch a Zákona o cenných papieroch.

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 Mestského súdu Bratislava III, 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 1 EUR (jedno euro) (ďalej len **Menovitá hodnota**).

3.3 ISIN Dlhopisov je SK4000024519. FISN Dlhopisov je JTARCBONI/VARI CV BD 20340131. CFI Dlhopisov je DCVUDB.

3.4 Majiteľ dlhopisov má najmä právo na splatenie Menovitej hodnoty (a to za predpokladu, že vo vzťahu k ním vlastneným Dlhopisom nepríde k ich konverzii v súlade s týmito Podmienkami), za podmienok stanovených v týchto Podmienkach právo na vyplatenie príslušného úrokového výnosu, za podmienok stanovených v týchto Podmienkach právo na výmenu Dlhopisov za Podkladové akcie (ako je tento pojem definovaný nižšie), právo na účasť a na rozhodovanie na Schôdzi (ako je tento pojem definovaný nižšie), právo požadovať odkúpenie Dlhopisov pri zmene kontroly Emitenta 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. Na vylúčenie pochybností, právo na výmenu Dlhopisov za Podkladové akcie je obmedzené v zmysle splnenia podmienok stanovených v týchto Podmienkach pre konverziu Dlhopisov a ďalej tým, že Majiteľ dlhopisov uplatňujúci takúto výmenu (konverziu) musí byť Kvalifikovaným investorom (ako je tento pojem definovaný nižšie).

3.6 K Dlhopisom sa neviažu žiadne predkupné práva. S Dlhopismi je spojené právo Majiteľa dlhopisov, ktorý je Kvalifikovaným investorom, po splnení podmienok požiadať o výmenu Dlhopisov za Podkladové akcie v súlade s článkom 11. Iné výmenné práva s Dlhopisom spojené nie sú.

3.7 Právo na vyplatenie úrokov z Dlhopisov nebude oddeliteľné vydaním kupónov ako samostatných cenných papierov alebo inak (ak je to relevantné). To isté platí aj o práve na výmenu Dlhopisov za Podkladové akcie.

4. PREVODITEĽNOSŤ DLHOPISOV

4.1 Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je obmedzená, avšak pokiaľ to nebude odporovať právnym predpisom, môžu byť v súlade s článkom 13.3 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 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.

4.4 Zástupca Majiteľov dlhopisov nebol ustanovený.

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.

5.2 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.

5.3 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 Záväzky z Dlhopisov budú zakladať priame, všeobecné, 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 so všetkými Majiteľmi dlhopisov rovnako.

6.2 Bez ohľadu na vyššie uvedené, podľa Zákona o konkurze, akýkoľvek záväzok Emitenta, ktorého veriteľom je alebo kedykoľvek počas jeho existencie bola osoba, ktorá je alebo bola spriaznenou osobou Emitenta vo význame § 9 Zákona o konkurze (ďalej len **spriaznený záväzok**), bude (a) v konkurze na majetok Emitenta vedenom v Slovenskej republike automaticky na základe zákona podriadený všetkým ostatným nepodriadeným záväzkom Emitenta a takýto spriaznený záväzok nebude uspokojený skôr ako budú uspokojené všetky ostatné nepodriadené záväzky Emitenta voči veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky prihlásili do konkurzu na majetok Emitenta a (b) v reštrukturalizácii Emitenta nemôže byť spriaznený záväzok uspokojený, rovnakým alebo lepším spôsobom ako akýkoľvek iný nepodriadený záväzok Emitenta voči veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky prihlásili do reštrukturalizácie Emitenta. 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 Majiteľom dlhopisov dlhuje Menovitú hodnotu Dlhopisov (v rozsahu v akom nedošlo ku konverzii Dlhopisov podľa týchto Podmienok) a príslušné úrokové výnosy a (pokiaľ nedošlo ku konverzii Dlhopisov) zaväzuje sa im splatiť Menovitú hodnotu Dlhopisov a vyplatiť prípadný úrokový výnos v súlade s týmito Podmienkami.

8. ĎALŠIE ZÁVÄZKY EMITENTA

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

8.1 Vlastníctvo Podkladových akcií

Emitent sa zaväzuje, že do Dňa poslednej žiadosti o konverziu (ako je tento pojem definovaný nižšie) bude Emitent vlastniť Podkladové akcie aspoň v počte zodpovedajúcom súčinu počtu vydaných Dlhopisov a Konverzného pomeru (ako je tento pojem definovaný nižšie).

Emitent sa zaväzuje, že Podkladové akcie potrebné na splnenie svojho vyššie uvedeného záväzku nadobudne vždy do šiestich mesiacov od (a) vydania Dlhopisov, pokiaľ sú Dlhopisy upísané osobou odlišnou od Emitenta alebo (b) predaja už vydaných Dlhopisov osobe odlišnej od Emitenta.

Emitent sa ďalej zaväzuje, že po Dni poslednej žiadosti o konverziu až do dňa bezprostredne predchádzajúceho Dňu splatnosti bude vlastniť počet Podkladových akcií umožňujúci splnenie jeho povinností podľa článku 11.

Pre splnenie záväzku podľa tohto článku sa v žiadnom okamihu nezohľadňujú Dlhopisy, ktoré sú vo vlastníctve Emitenta.

8.2 Obmedzenie vo vzťahu k transakciám s blízkymi osobami

Emitent sa zaväzuje, že do úplného splnenia všetkých záväzkov z Dlhopisov budú všetky transakcie realizované s osobami, ktoré sú ovládané rovnakou osobou ako osoba, ktorá ovláda Emitenta, uzatvorené za podmienok bežných v obchodnom styku.

8.3 Obmedzenie zadlženia

(a) Emitent sa zaväzuje, že až do úplného splatenia všetkých záväzkov z Dlhopisov nebude okrem Finančného zadlženia Emitenta z Dlhopisov existovať žiadne Finančné zadlženie Emitenta ani nedôjde k vzniku alebo zvýšeniu Finančného zadlženia Emitenta. Emitent sa ďalej zaväzuje, že do úplného splatenia všetkých záväzkov z Dlhopisov neuzavrie žiadnu transakciu (zmluvu) alebo sériu transakcií, ktorá by priamo alebo nepriamo viedla k zvýšeniu Finančného zadlženia Emitenta s výnimkou Finančného zadlženia Emitenta z Dlhopisov.

(b) Obmedzenia v odseku (a) vyššie sa nevzťahujú na prípady, keď Finančné zadlženie:

(i) vznikne v dôsledku Emisie;

(ii) vznikne alebo sa zvýši zo zákona alebo na základe súdneho, rozhodcovského alebo správneho rozhodnutia, inak než v dôsledku porušenia povinností Emitenta alebo tretej osoby, ak Emitent v príslušnom konaní vystupoval aktívne a v dobrej viere chránil svoje záujmy;

(iii) vznikne za účelom získania financovania pre splatenie všetkých záväzkov z Dlhopisov (a to aj v prípade predčasného splatenia v súlade s týmito Podmienkami); alebo

(iv) bude podriadené záväzkom z Dlhopisov v súlade s článkom 8.4,

pričom vo všetkých prípadoch je ďalej podmienkou, že v okamihu vzniku alebo zvýšenia Finančného zadlženia neexistuje žiadny Prípad neplnenia záväzkov a v dôsledku takého Finančného zadlženia nenastane, nebude hroziť ani trvať žiadny Prípad neplnenia záväzkov.

(c) Emitent sa ďalej zaväzuje, že neposkytne žiadne ručenie, záruku, sľub odškodnenia (*indemnity*) alebo žiadny iný podobný záväzok za dlhy (záväzky) inej osoby.

8.4 **Podriadenosť**

Emitent sa zaväzuje (a zároveň sa zaväzuje zabezpečiť), že až do úplného splatenia všetkých záväzkov z Dlhopisov všetky úvery a pôžičky získané Emitentom od Akcionára, spoločnosti JTPEG alebo osôb im blízkych alebo s nimi prepojených, vo všetkých prípadoch budú podriadené všetkým záväzkom z Dlhopisov, a to na základe zmluvy o podriadení uzavretej medzi Emitentom a príslušným veriteľom, v ktorej bude predovšetkým dohodnuté, že tento záväzok (dlh) (ani jeho časť či príslušenstvo) nebude uhradený ani inak nezanikne s uspokojením daného veriteľa pred splatením všetkých záväzkov z Dlhopisov, pokiaľ tieto Podmienky neurčujú inak.

9. INFORMAČNÁ POVINNOSŤ EMITENTA

9.1 Emitent bude písomne informovať Administrátora a oznámi Majiteľom dlhopisov spôsobom podľa článku 20 (i) akýkoľvek Prípad neplnenia záväzkov a (ii) akúkoľvek zmenu kontroly v zmysle článku 12.3, a to najneskôr do päť Pracovných dní od dňa, keď sa o tejto skutočnosti dozvedel alebo sa o nej pri vynaložení riadnej starostlivosti dozvedieť mal a mohol.

9.2 Emitent na svojom webovom sídle podľa článku 20 zverejní a Majiteľom dlhopisov sprístupní:

(a) výročné správy a ročné účtovné závierky Emitenta vyhotovené podľa SAS a overené audítorom k 31. decembra každého roka, a to najneskôr do 30. apríla nasledujúceho roka;

(b) polročné správy a polročné neauditované účtovné závierky Emitenta vyhotovené podľa SAS k 30. júnu každého roka, a to najneskôr do 30. septembra daného roka;

(c) oznámenie, že nenastal žiadny Prípad neplnenia záväzkov po skončení každého účtovného obdobia, najneskôr však spoločne s výkazmi podľa bodu (a); a

(d) informácie a dokumenty požadované týmito Podmienkami.

9.3 Emitent tiež bude zverejňovať podľa článku 20 všetky informácie, ktoré je povinný zverejniť podľa príslušných právnych predpisov v čase a v rozsahu požadovanými týmito právnymi predpismi. Uvedené platí aj pre zverejňovanie regulovaných informácií, pokiaľ budú Dlhopisy kedykoľvek prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu.

10. ÚROKOVÝ VÝNOS DLHOPISOV

10.1 Spôsob určenia; Výnosové obdobie

(a) Dlhopisy budú úročené pohyblivou úrokovou sadzbou stanovenou podľa nasledujúceho vzorca (ďalej ako **Úroková sadzba**):

$$V = (CIA \times KP) - ND$$

kde:

V znamená pohyblivý úrokový výnos Dlhopisu;

CIA znamená hodnotu Podkladovej akcie, ktorá zodpovedá cene, za ktorú sa Podkladová akcia obchoduje na Regulovanom trhu BCPP podľa zverejnenia na webovom sídle BCPP na konci obchodovania na Rozhodný deň podľa odseku 13.3(b)(i) (ďalej aj **Deň stanovenia**);

KP znamená Konverzný pomer; a

ND znamená Menovitú hodnotu Dlhopisu.

Pre odstránenie pochybností platí:

(i) ak vypočítaná hodnota ***V*** nepredstavuje kladné číslo, právo na pohyblivý úrokový výnos nevznikne; právo na splatenie Menovitej hodnoty Dlhopisu tým nie je dotknuté;

(ii) pohyblivý úrokový výnos vypočítaný spôsobom uvedeným v tomto článku 10.1 predstavuje celkový výnos Dlhopisu v EUR za celé Výnosové obdobie, ktorým sa rozumie jediné obdobie začínajúce Dátumom emisie (vrátane) a končiace Dňom splatnosti Dlhopisov (bez tohto dňa). Úrokový výnos (v percentách) bude určený podľa nasledujúceho vzorca:

$$V\% = \frac{V}{ND} \times 100$$

(iii) pohyblivý úrokový výnos vypočítaný podľa tohto článku nebude určovaný ani vyplácaný pravidelne (tj. bude určený iba ku Dňu splatnosti Dlhopisov a úrokové (výnosové) obdobie teda tvorí celé obdobie medzi Dátumom emisie a Dňom splatnosti Dlhopisov).

(b) Podrobnejšie informácie o Podkladových akciách, vrátane informácií o výkonnosti a ich volatilite, sú bezplatne k dispozícii na webovom sídle: https://www.jtarchinvestments.cz/.

(c) Emitent v súvislosti s Podkladovými akciami potvrdzuje, že mu k dátumu Prospektu nie sú známe žiadne prípady narušenia trhu alebo narušenia vysporiadania, ktoré ovplyvňujú

Podkladové akcie. V prípade narušenia trhu alebo vysporiadania v čase rozhodnom pre určenie výšky pohyblivého úrokového výnosu sa uplatní článok 10.2 nižšie.

(d) Pohyblivý úrokový výnos bude vyplatený k Dňu splatnosti Dlhopisov (ďalej aj ako **Deň výplaty úrokov**), a to vždy v súlade s článkom 13 nižšie.

(e) Všetky stanovenia a výpočty pohyblivého úrokového výnosu zo strany Emitenta alebo Administrátora budú (s výnimkou prípadu zjavnej chyby) pre všetkých Majiteľov dlhopisov konečné a záväzné.

10.2 **Narušenie trhu alebo vysporiadania; likvidácia alebo úpadok Podfondu Arch**

(a) Ak na Deň stanovenia nebude možné zistiť cenu Podkladovej akcie z údajov zverejnených na webovom sídle BCPP v dôsledku dočasného prerušenia obchodovania alebo technickej poruchy (ktoré nepresiahne dĺžkou 7 Pracovných dní), pre účely stanovenia hodnoty *CIA* sa použije prvá nasledujúca cena Podkladovej akcie, ktorá bude zverejnená na webovom sídle BCPP po skončení dočasného prerušenia obchodovania alebo technickej poruchy. V tomto prípade Emitent môže rozhodnúť o odložení Dňa stanovenia, Dňa výplaty úrokov a Dňa splatnosti Dlhopisov o zodpovedajúci počet dní od pôvodného Dňa stanovenia do zistenia ceny Podkladovej akcie podľa tohto odseku, najviac o 7 Pracovných dní.

(b) Ak na Deň stanovenia nebude možné zistiť cenu Podkladovej akcie z údajov zverejnených na webovom sídle BCPP v dôsledku skončenia obchodovania s Podkladovými akciami na Regulovanom trhu BCPP, pre účely stanovenia hodnoty *CIA* sa použije cena, za ktorú sa Podkladová akcia obchoduje na inom regulovanom trhu BCPP alebo na regulovanom trhu inej burzy v Európskej únii (ďalej len **Náhradný trh**), pokiaľ sú Podkladové akcie prijaté ku Dňu stanovenia na obchodovanie na takom Náhradnom trhu.

(c) Ak na Deň stanovenia nebude možné zistiť cenu Podkladovej akcie z údajov zverejnených na webovom sídle BCPP v dôsledku skončenia obchodovania s Podkladovými akciami na Regulovanom trhu BCPP a zároveň Podkladové akcie nebudú prijaté na obchodovanie na žiadnom Náhradnom trhu, pre účely stanovenia hodnoty *CIA* sa použije cena Podkladovej akcie vyplývajúca s posledného dostupného ocenenia majetku Podfondu Arch stanovená jeho obhospodarovateľom a zverejnená podľa ZISIF a štatútu Podfondu Arch.

(d) Ak na Deň stanovenia nebude možné zistiť cenu Podkladovej akcie z údajov zverejnených na webovom sídle BCPP v dôsledku skončenia obchodovania s Podkladovými akciami na Regulovanom trhu BCPP alebo na Náhradnom trhu v dôsledku vstupu Podfondu Arch do likvidácie, úpadku alebo podobnej udalosti, pre účely stanovenia hodnoty *CIA* sa použije posledná dostupná cena Podkladovej akcie zverejnená na webovom sídle BCPP alebo Náhradného trhu pred Dňom stanovenia.

10.3 **Koniec úročenia**

Dlhopisy prestanú byť úročené Dňom splatnosti Dlhopisov za podmienky, že Menovitá hodnota Dlhopisov bola splatená. Ak nedôjde k úplnému splateniu Dlhopisov v Deň splatnosti Dlhopisov, Dlhopisy budú naďalej úročené stanovenou Úrokovou sadzbou, pokiaľ všetky čiastky splatné v súvislosti s Dlhopismi nebudú uhradené Majiteľom dlhopisov.

10.4 Konvencia pre výpočet úroku

Na účely výpočtu úrokového výnosu prislúchajúceho k Dlhopisom za obdobie kratšie ako jeden rok sa použije konvencia na výpočet úrokov „BCK štandard 30E/360“ (t.j., že pre účely výpočtu úrokového výnosu sa má za to, že jeden rok obsahuje 360 dní rozdelených do 12 mesiacov po 30 kalendárnych dňoch, pričom v prípade neúplného mesiaca sa bude vychádzať z počtu skutočne uplynulých dní).

10.5 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 10.4. Celková čiastka úrokového výnosu vypočítaná podľa toho článku bude zaokrúhlená na dve desatinné miesta matematicky.

(b) Takto stanovená čiastka úrokového výnosu Dlhopisu bude Emitentom oznámená bez zbytočného odkladu Majiteľom dlhopisov v súlade s článkom 20 nižšie.

11. KONVERZIA DLHOPISOV

11.1 Žiadosť o výmenu Dlhopisov za Podkladové akcie

(a) Ak Majiteľ dlhopisov preukáže Emitentovi a Administrátorovi, že spĺňa podmienky na nadobudnutie Podkladových akcií stanovené právnymi predpismi (najmä, že môže nadobudnúť akcie zahraničného fondu kvalifikovaných investorov podľa slovenského ZKI a tiež českého ZISIF), stanovami a štatútom vzťahujúcimi sa k Podkladovým akciám, a to vrátane minimálneho objemu investície (ďalej ako **Kvalifikovaný investor**), môže požiadať Emitenta, aby mu boli Dlhopisy vymenené za Podkladové akcie (ďalej ako **Žiadosť o konverziu**); Kvalifikovanému investorovi potom vznikne právo získať výmenou za svoje Dlhopisy Podkladové akcie v množstve určenom ako súčin počtu vymieňaných Dlhopisov a Konverzného pomeru. Pokiaľ ide o minimálny objem investície do Podkladových akcií, pre určenie tohto objemu sa sčítava počet a hodnota Dlhopisov podľa týchto Podmienok a tiež počet a hodnota iných dlhopisov vo vlastníctve toho istého Majiteľa dlhopisov, ktoré tiež umožňujú výmenu za Podkladové akcie a o ktorých výmenu za Podkladové akcie Majiteľ dlhopisov žiada súčasne.

(b) Toto právo možno uplatniť vždy len vo vzťahu ku všetkým Dlhopisom vo vlastníctve Kvalifikovaného investora. Žiadosť o konverziu môže Kvalifikovaný investor podať:

(i) najskôr 45. deň pred dňom výročia Dátumu emisie, ktorý nie je Dňom konečnej splatnosti, a najneskôr 15. deň pred dňom výročia takého výročia Dátumu emisie, ak Majiteľ dlhopisu žiada o konverziu k takému výročiu Dátumu emisie; alebo

(ii) najskôr prvý deň deviateho (9.) mesiaca pred Dňom konečnej splatnosti a najneskôr posledný deň šiesteho (6.) mesiaca pred Dňom konečnej splatnosti (ďalej ako **Deň poslednej žiadosti o konverziu**); alebo

(iii) v súvislosti s predčasnou splatnosťou Dlhopisov ak to určujú tieto Podmienky a spôsobom a v lehotách stanovených v týchto Podmienkach;

a to písomnou formou v žiadosti adresovanej a doručenej Emitentovi aj Administrátorovi na adresu Určenej prevádzkarne. Žiadosť o konverziu je neodvolateľná.

(c) Žiadosť o konverziu musí obsahovať tiež počet Dlhopisov, o ktorých výmenu Kvalifikovaný investor žiada, a identifikáciu príslušného účtu cenných papierov Kvalifikovaného investora a identifikáciu obchodníka s cennými papiermi, u ktorého má príslušný účet zriadený, a na ktorom má Kvalifikovaný investor tieto predmetné Dlhopisy evidované. Za účelom nadobudnutia Podkladových akcií v zmysle odsekov vyššie musí Žiadosť o konverziu zároveň obsahovať aj identifikáciu príslušného účtu cenných papierov Kvalifikovaného investora a identifikáciu obchodníka s cennými papiermi, u ktorého má príslušný účet zriadený, a na ktorý budú Kvalifikovanému investorovi tieto predmetné Podkladové akcie prevedené. Kvalifikovaný investor Administrátorovi súčasne so Žiadosťou o konverziu predloží dokumenty nevyhnutné na preukázanie splnenia podmienok pre nadobudnutie Podkladových akcií v zmysle odsekov vyššie. Ak Žiadosť o konverziu nespĺňa podmienky stanovené v tomto článku 11 alebo nie je podaná v lehote stanovenej týmito Podmienkami pre podanie Žiadosti o konverziu, Emitent k takej Žiadosti o konverziu nebude prihliadať.

(d) Tým, že podá Žiadosť o konverziu, Kvalifikovaný investor zároveň prehlasuje voči Emitentovi, že na Dlhopisoch, o ktorých výmenu Kvalifikovaný investor žiada, neviazne žiadne právo tretej osoby (záložné právo, pozastavenie práva nakladať s Dlhopismi), a že do doby vysporiadania konverzie tieto Dlhopisy nepredá ani nezaťaží právom tretej osoby. V prípade existencie práva tretej osoby k Dlhopisom, prevodu Dlhopisov, pozastavenia práva nakladať s Dlhopismi alebo akéhokoľvek iného obmedzenia vlastníckeho práva alebo dispozície s Dlhopismi, Kvalifikovaný investor nemá právo na výmenu Dlhopisov.

(e) Pre vylúčenie pochybností platí, že Kvalifikovaný investor, ktorý doručil Žiadosť o konverziu, má nárok na vyplatenie prípadného podielu na zisku (a iných vlastných zdrojoch) spojeného s Podkladovými akciami len potom, čo nadobudne vlastnícke právo k takým Podkladovým akciám. Ďalej platí, že Kvalifikovaný investor, ktorý vymenil svoje Dlhopisy za Podkladové akcie, nemá nárok na splatenie Menovitej hodnoty a ani pohyblivého úrokového výnosu podľa článku 10 z takýchto Dlhopisov.

11.2 Zaokrúhľovanie pri výmene Dlhopisov za Podkladové akcie

Ak Kvalifikovaný investor predloží Žiadosť o konverziu a s ohľadom na Konverzný pomer nedôjde ku konverzii určitého zvyškového počtu Dlhopisov na Podkladové akcie, vlastnícke právo k nekonvertovaným Dlhopisom v takomto rozsahu prejde bezplatne na Emitenta. Pre vylúčenie prípadných pochybností platí, že:

(a) pri konverzii nemôže Majiteľ dlhopisov nadobudnúť iba spoluvlastnícky podiel na Podkladovej akcii;

(b) spôsobom uvedeným podľa prvej vety tohto článku prejdú na Emitenta Dlhopisy iba v množstve, ktoré nestačí na nadobudnutie Podkladovej akcie;

(c) Majiteľ dlhopisov nemá v súvislosti s prechodom Dlhopisov na Emitenta podľa prvej vety tohto článku nárok na žiadnu náhradu; a

(d) Majiteľ dlhopisov nemá nárok ani na žiadnu náhradu za akýkoľvek rozdiel v zaokrúhlení či zlomok hodnoty prevedeného Dlhopisu, ktorý nepripadá na Podkladovú akciu.

11.3 Výmena Dlhopisov za Podkladové akcie

(a) Ak Kvalifikovaný investor podal v súlade s týmito Podmienkami riadnu Žiadosť o konverziu a boli splnené všetky ostatné požiadavky na vykonanie podľa týchto Podmienok, potom:

(i) Kvalifikovaný investor prevedie zodpovedajúci počet Dlhopisov na Emitenta;

(ii) Emitent prevedie príslušný počet Podkladových akcií na Administrátora; a

(iii) Administrátor následne takéto Podkladové akcie na Kvalifikovaného investora pričom na taký prevod sa uplatnia ustanovenia ZKI o distribúcii Podkladových akcií v Slovenskej republike.

(b) Emitent a príslušný Kvalifikovaný investor sú povinní vykonať (prípadne, podľa okolností, zabezpečiť vykonanie) akéhokoľvek ďalšieho úkonu potrebného na realizáciu úkonov uvedených v odseku (a) vyššie, a to do 15 dní odo Dňa poslednej žiadosti o konverziu (v prípade žiadosti podávanej podľa odseku 11.1(b)(i) potom zásadne ku dňu relevantného výročia Dátumu emisie, ktoré nasleduje po uplynutí príslušnej lehoty pre podanie Žiadosti o konverziu), t.j. najmä:

(i) Emitent podpíše dokumentáciu nevyhnutnú k prevodu vlastníckeho práva k príslušnému počtu Podkladových akcií z Emitenta na Administrátora;

(ii) Emitent zabezpečí, že Administrátor podpíše dokumentáciu nevyhnutnú k prevodu vlastníckeho práva k príslušnému počtu Podkladových akcií z Administrátora na Kvalifikovaného investora;

(iii) Kvalifikovaný investor poskytne Administrátorovi všetky informácie a vyhlásenia, ktoré založia alebo preukážu jeho postavenie Kvalifikovaného investora alebo ktoré sú inak potrebné pre dodanie Podkladových akcií tomuto Kvalifikovaného investorovi v zmysle ZKI, ZISIF, štatútu Podfodnu Arch alebo akýchkoľvek iných právnych predpisov či dokumentov použiteľných pre distribúciu Podkladových akcií v Slovenskej republike;

(iv) Kvalifikovaný investor podpíše dokumentáciu nevyhnutnú k prevodu vlastníckeho práva k zodpovedajúcemu počtu Dlhopisov z Kvalifikovaného investora na Emitenta; a

(v) Emitent a Kvalifikovaný investor sa zaväzujú poskytnúť (a Emitent zabezpečí, že Administrátor poskytne) všetku ďalšiu nevyhnutnú súčinnosť vedúcu k prevodu príslušných Podkladových akcií a príslušných Dlhopisov a uskutočneniu týchto prevodov v centrálnej alebo nadväzujúcej evidencii zaknihovaných cenných papierov (najmä vzájomnú identifikáciu príslušných svojich majetkových účtov a preukázanie splnenia podmienok pre nadobudnutie Podkladových akcií ich emitentovi alebo akejkoľvek inej osobe, ak je také preukázanie nevyhnutné pre nadobudnutie vlastníckeho práva k Podkladovým akciám Administrátorom resp. Kvalifikovaným investorom), zároveň sa zaväzujú zabezpečiť, že potrebnú spoluprácu poskytne aj každý relevantný účastník príslušného centrálneho depozitára.

(c) Pri výmene Dlhopisov za Podkladové akcie vyrovnanie v centrálnej evidencii zaknihovaných cenných papierov prebehne formou *Delivery free of payment* (DFP) prevodov, kedy najprv musí dôjsť k vyrovnaniu prevodu Dlhopisov z Kvalifikovaného investora na Emitenta

a až následne môže dôjsť k prevodu Podkladových akcií z Emitenta na Administrátora a následne z Administrátora na Kvalifikovaného investora.

(d) Emitent zabezpečí, že po celý čas až do konečného splatenia Dlhopisov bude za Administrátora ustanovená osoba, ktorá je oprávnená distribuovať Podkladové akcie v Slovenskej republike podľa príslušných ustanovení ZKI a ostatných právnych predpisov Slovenskej republiky.

(e) Emitent ani Administrátor nemajú žiadnu povinnosť vykonať výmenu Dlhopisov za Podkladové akcie pokiaľ podľa ich vlastnej úvahy nebudú splnené všetky podmienky podľa týchto Podmienok a tiež ZKI a ZISIF na distribúciu Podkladových akcií v Slovenskej republike všeobecne alebo vo vzťahu ku konkrétnemu Majiteľovi dlhopisov v individuálnom prípade.

(f) Lehoty stanovené týmito Podmienkami pre podanie Žiadosti o konverziu sa neposúvajú v súlade s konvenciou Pracovného dňa.

12. SPLATNOSŤ DLHOPISOV A ICH ODKÚPENIE

12.1 Konečné splatenie

(a) Pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov podľa článku 12.2 Podmienok alebo ku konverzii Dlhopisov na Podkladové akcie, bude celková menovitá hodnota Dlhopisov splatná jednorazovo dňa 31. januára 2034 (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 14 nižšie.

12.2 Možnosť predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta

(a) Emitent môže oznámením Majiteľom dlhopisov určiť, že všetky Dlhopisy sa stávajú predčasne splatné k danému dňu z rozhodnutia Emitenta. Takto stanovený deň bude **Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta**. Oznámenie musí byť urobené najneskôr štyri mesiace pred príslušným Dňom predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta.

(b) Určenie Dňa predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta je neodvolateľné a podlieha konvencii Pracovného dňa.

(c) Emitent je povinný v Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta splatiť Majiteľovi dlhopisov Menovitú hodnotu každého Dlhopisu spolu s pohyblivým úrokovým výnosom určeným podľa článku 10 (ibaže by došlo ku konverzii Dlhopisov v súlade s nižšie uvedeným).

(d) Ak Emitent oznámi Majiteľom dlhopisov, že využíva právo predčasne splatiť všetky doteraz nesplatené Dlhopisy, sú Kvalifikovaní investori oprávnení požiadať Emitenta o konverziu zaslaním Žiadosti o konverzii. Toto právo sa dá uplatniť vždy len vo vzťahu ku všetkým Dlhopisom vo vlastníctve Kvalifikovaného investora. Žiadosť o konverziu môže Kvalifikovaný investor podať najneskôr do 30. dňa od dňa, kedy mu bolo doručené oznámenie o predčasnom splatení, pričom takýto deň sa považuje za Deň poslednej žiadosti o konverziu pre účely Podmienok. Pre náležitosti a podmienky podania Žiadosti o konverzii a pre postup pri výmene Dlhopisov za Podkladové akcie podľa tohto článku sa primerane použijú ustanovenia článku 11.

12.3 **Právo Majiteľov dlhopisov požadovať odkúpenie Dlhopisov pri zmene kontroly Emitenta**

(a) Ak nastane zmena kontroly Emitenta, v dôsledku čoho spoločnosť J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, so sídlom Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 1, Flat 18, 1061 Nikózia, Cyperská republika alebo jej univerzálny právny nástupca prestane vlastniť priamo či nepriamo viac než 50 % podiel na základnom imaní a hlasovacích právach Emitenta, Emitent túto skutočnosť oznámi Majiteľom dlhopisov spôsobom podľa článku 20 (ďalej len **Oznámenie o zmene kontroly**). Ak nastane uvedená zmena kontroly, každý Majiteľ dlhopisov bude oprávnený na základe žiadosti doručenej Emitentovi do 30 dní od dátumu Oznámenia o zmene kontroly požiadať Emitenta o odkúpenie všetkých ním vlastnených Dlhopisov a Emitent bude povinný takéto Dlhopisy odkúpiť do 30 dní od doručenia žiadosti Majiteľa dlhopisov (deň takéhoto odkúpenia bude **Deň odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa**).

(b) Žiadosť podľa odseku (a) vyššie musí mať formu podpísaného písomného oznámenia (s úradne osvedčenou pravosťou podpisu/podpisov) Majiteľa dlhopisov alebo osôb za neho konajúcich. V prípade právnických osôb musí byť prílohou žiadosti originál alebo kópia platného výpisu z obchodného registra alebo iného obdobného registra, v ktorom je Majiteľ dlhopisov registrovaný. V žiadosti je Majiteľ dlhopisov povinný uviesť počet všetkých svojich Dlhopisov, o odkúpenie ktorých žiada, a dostatočné údaje o účte Majiteľa dlhopisov umožňujúce Emitentovi uhradiť Majiteľovi dlhopisov cenu za odkúpenie. Spolu so žiadosťou Majiteľ dlhopisov predloží výpis z Príslušnej evidencie preukazujúci, že je Majiteľom dlhopisov v ním udávanom množstve ku dňu podpísania žiadosti.

(c) Cena za odkúpenie bude zodpovedať celkovej menovitej hodnote Dlhopisov, o ktorých odkúpenie Majiteľ dlhopisov žiada, ku ktorej bude pripočítaný príslušný alikvotný úrokový výnos (takáto čiastka ďalej len ako **Čiastka odkúpenia**), a deň splatnosti ceny za odkúpenie stanoví Emitent s tým, že tento deň nastane najneskôr do 60 dní od dátumu Oznámenia o zmene kontroly.

12.4 **Odkúpenie Dlhopisov**

Emitent môže kedykoľvek odkúpiť akékoľvek množstvo Dlhopisov na trhu alebo inak za akúkoľvek cenu.

12.5 **Zánik Dlhopisov**

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.

12.6 **Domnienka splatenia**

Ak Emitent uhradí Administrátorovi čiastku Menovitej hodnoty každého z Dlhopisov a čiastku prípadného pohyblivého úrokového výnosu splatného podľa týchto Podmienok, všetky záväzky Emitenta z Dlhopisov budú považované za úplne splatené ku dňu pripísania príslušných čiastok na príslušný účet Administrátora.

13. SPÔSOB, TERMÍN A MIESTO SPLATENIA

13.1 Mena

Emitent sa zaväzuje vyplácať výnosy z Dlhopisov a splatiť Menovitú hodnotu každého z Dlhopisov (pokiaľ nedošlo ku konverzii Dlhopisov) v mene euro. Výnosy z Dlhopisov budú vyplácané a Menovitá hodnota každého z Dlhopisov bude zaplatená (pokiaľ nedošlo ku konverzii Dlhopisov) 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.

13.2 Deň výplaty

(a) Prípadná výplata úrokových výnosov z Dlhopisov a splatenie Menovitej hodnoty každého z Dlhopisov budú Emitentom vykonávané prostredníctvom Administrátora ku dňom uvedeným v týchto Podmienkach, teda v Deň konečnej splatnosti, 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, pripadne 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**).

13.3 Určenie práva na prijatie výplat súvisiacich s Dlhopismi

(a) Pokiaľ nedošlo ku konverzii Dlhopisov, 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 19.4(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 prihliadať 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.

13.4 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 alebo inom štáte tvoriacom Európsky hospodársky priestor 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 (použiteľný a aktuálny pre danú výplatu výnosov) 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 právnemu nástupcovi) v týchto prípadoch nevzniká žiaden nárok na akýkoľvek doplatok, úrok alebo iný výnos v súvislosti s uschovaním a neskoršou výplatou danej čiastky.

13.5 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.

14. Predčasná splatnosť

14.1 Prípady neplnenia záväzkov

Ak nastane a bude pretrvávať 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 alebo (c) nižšie) 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 Pracovných dní odo dňa, kedy bol Emitent na túto skutočnosť upozornený ktorýmkoľvek Majiteľom dlhopisov listom doručeným Emitentovi priamo alebo prostredníctvom Administrátora.

(c) Porušenie povinnosti vlastniť Podkladové akcie

Emitent poruší svoju povinnosť vlastniť Podkladové akcie v rozsahu aspoň 90 % vyžadovanom podľa článku 8.1.

(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) Začatie konkurzného, reštrukturalizačného alebo podobného konania

Akákoľvek osoba podá návrh na vyhlásenie konkurzu na majetok Emitenta alebo začatie Obdobného konania voči Emitentovi. Udalosť vyššie nie je Prípad neplnenia záväzkov, ak ide o návrh podaný inou osobou ako Emitent, ktorý návrh je zjavne nedôvodný a (i) ktorý je príslušným orgánom zamietnutý do 30 kalendárnych dní od jeho podania alebo (ii) Emitent má k dispozícii k okamžitej úhrade čiastku, pre ktorú bol takýto návrh podaný a takúto dispozíciu na výzvu Administrátora alebo ktoréhokoľvek Majiteľa dlhopisov doloží do piatich Pracovných dní spôsobom pre nich prijateľným.

(f) Insolvencia J&T Arch Investments alebo Podfondu Arch

(i) J&T Arch Investments navrhne súdu začatie insolvenčného konania, vyhlásenie konkurzu na svoj majetok alebo majetok Podfondu Arch, povolenie reorganizácie alebo povolenie oddlženia alebo začatie podobného konania, ktorého cieľom je kolektívne alebo postupne uspokojiť veriteľov podľa príslušných právnych predpisov;

(ii) vo vzťahu k majetku Podfondu Arch dôjde k právoplatnému vydaniu rozhodnutia o úpadku v zmysle § 136 ods. 1 Českého insolvenčného zákona;

(iii) na majetok Podfondu Arch je súdom alebo iným príslušným orgánom vyhlásený konkurz, povolená reorganizácia alebo oddlženie alebo začaté iné podobné

konanie, ibaže návrh na začatie takého konania (A) je do 60 dní stiahnutý alebo je v tejto lehote insolvenčným súdom odmietnutý alebo zamietnutý z iných dôvodov než z dôvodu nedostatku majetku; alebo (B) český insolvenčný súd rozhodol podľa § 100a Českého insolvenčného zákona o predbežnom posúdení insolvenčného návrhu a tento návrh v lehote podľa § 128a ods. 1 tohto zákona odmietol pre zjavnú bezdôvodnosť alebo podobné rozhodnutie bolo prijaté v inej jurisdikcii.

(g) Likvidácia

Je vydané právoplatné rozhodnutie súdu v Slovenskej republike alebo prijaté uznesenie valného zhromaždenia Emitenta o zrušení Emitenta s likvidáciou alebo ak do likvidácie vstúpi J&T Arch Investments alebo Podfond Arch.

(h) Spory

V súdnom, rozhodcovskom alebo správnom konaní bude vydané a stane sa právoplatným rozhodnutie na úhradu zo strany Emitenta peňažnej sumy prevyšujúcej 4 000 000 EUR (alebo ekvivalent tejto sumy v inej mene), ktoré nie je do 20 Pracovných dní od jeho vystavenia zrušené alebo zaplatené.

(i) Vykonávacie konanie

Dôjde k pozastaveniu s nakladaním, výkonu rozhodnutia, exekúcii alebo obdobnému právnemu konaniu postihujúcemu akúkoľvek časť majetku, aktív alebo výnosov Emitenta, ktorých hodnota jednotlivo alebo v súhrne prevyšuje čiastku 400 000 EUR (alebo ekvivalent tejto hodnoty v akejkoľvek inej mene).

(j) Koniec obchodovania

Z dôvodu porušenia povinnosti Emitenta Dlhopisy prestanú byť obchodované po dobu dlhšiu ako sedem Pracovných 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.

14.2 Následky Prípadu neplnenia záväzkov

Ak nastane a bude pretrvávať akýkoľvek Prípad 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 19.1 Podmienok nižšie (ďalej tiež len **Žiadosť o zvolanie Schôdze**), za účelom hlasovania o možnosti uplatnenia práva požadovať predčasnú splatnosť Dlhopisov.

14.3 Vylúčenie opakovania

Majiteľ dlhopisov nemá právo požiadať o zvolanie Schôdze, ak ide o taký Prípad 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.

14.4 Splatnosť predčasne splatných Dlhopisov

(a) Ak nie je uvedené inak, záväzky Emitenta z Dlhopisov (teda záväzok splatiť Menovitú hodnotu a prípadný pohyblivý úrokový výnos z Dlhopisov podľa článku 10) sa stanú na žiadosť Majiteľa dlhopisov predčasne splatné (pokiaľ nedošlo ku konverzii Dlhopisov) 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 19.6 nižšie) a musí byť doručená písomne Emitentovi a Administrátorovi. Pre vykonanie platby musí príslušný Oprávnený príjemca doručiť Administrátorovi Inštrukciu podľa článku 13.4 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.

(c) Namiesto žiadosti o predčasné splatenie podľa odseku (a) vyššie sú Kvalifikovaní investori oprávnení doručiť Emitentovi Žiadosť o konverziu v rovnakej lehote ako v odseku (a) vyššie. Pre náležitosti a podmienky podania Žiadosti o konverziu a pre postup pri výmene Dlhopisov za Podkladové akcie podľa tohto článku sa primerane použijú ustanovenia článku 11.

15. PREMLČANIE

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

16. Určená prevádzkareň a Administrátor

16.1 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

16.2 Administrátor

Činnosť Administrátora spojenú s výpočtami a výplatou úrokového výnosu a splatením Dlhopisov, rovnako ako činnosti súvisiace s uplatnením práva na výmenu Dlhopisov za Podkladové akcie, bude zabezpečovať pre Emitenta spoločnosť J&T BANKA, a.s. prostredníctvom svojej pobočky v Slovenskej republike podľa Zmluvy s administrátorom.

16.3 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.

16.4 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.

Uvedené nemá vplyv na zodpovednosť Administrátora ako distribútora a poskytovateľa investičných služieb voči Kvalifikovaným investorom pri dodaní Podkladových akcií v zmysle ZKI a ostatných právnych predpisov Slovenskej republiky.

17. KOTAČNÝ AGENT A AGENT PRE VÝPOČTY

17.1 Činnosť Kotačného agenta v súvislosti s prijatím Dlhopisov na príslušný regulovaný trh a činnosť Agenta pre výpočty bude pre Emitenta vykonávať J&T BANKA, a.s., prostredníctvom svojej pobočky v Slovenskej republike. Emitent prostredníctvom Kotačného agenta požiada o prijatie Dlhopisov na regulovaný voľný trh BCPB. Kotačný agent a Agent pre výpočty konajú v súvislosti s plnením svojich povinností ako zástupcovia Emitenta a nie sú v žiadnom právnom vzťahu s Majiteľmi dlhopisov.

17.2 Emitent môže poveriť výkonom služieb Kotačného agenta alebo Agenta pre výpočty inú alebo ďalšiu osobu s príslušným oprávnením na výkon takejto činnosti. Vzhľadom na to, že tieto osoby nemajú žiadne povinnosti voči Majiteľom dlhopisom, takéto poverenie nie je zmenou Podmienok, Prospektu alebo Dlhopisov, Emitent však o nej bude informovať zverejnením oznámenia.

18. 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 zrejmého 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.

19. SCHÔDZA MAJITEĽOV DLHOPISOV

19.1 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 Schôdze Majiteľov dlhopisov (ďalej len **Schôdza**) v súlade so Zákonom o dlhopisoch a ak nastane Prípad neplnenia záväzkov. Žiadosť o zvolanie Schôdze musí byť doručená Emitentovi. Každý Majiteľ dlhopisov, ktorý požiada o zvolanie Schôdze, je povinný v Žiadosti uviesť, aký počet Dlhopisov vlastní a spolu so Žiadosťou o zvolanie Schôdze 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.

19.2 **Zvolanie Schôdze**

(a) Emitent je povinný bez zbytočného odkladu najneskôr v lehote desiatich Pracovných dní zvolať Schôdzu aj bez žiadosti Majiteľov dlhopisov, ak nastane Prípad neplnenia záväzkov podľa odsekov 14.1(a), (b) alebo (c) 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 Prípad neplnenia záväzkov. Náklady spojené s účasťou na Schôdzi si hradí každý účastník sám.

19.3 **Oznámenie o zvolaní Schôdze**

(a) Emitent je povinný uverejniť oznámenie o zvolaní Schôdze spôsobom ustanoveným v článku 20 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.

19.4 **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 (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, Akcionár a osoby nimi 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, Akcionára 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.

19.5 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 19.6 nižšie.

(d) Odloženie Schôdze

Predseda Schôdze je povinný rozpustiť Schôdzu, ak riadne zvolaná Schôdza nie je uznášaniaschopná 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 19.3. Nová Schôdza sa uznáša 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 uznášaniaschopná, ak sa jej zúčastní aspoň jeden Hlasujúci majiteľ.

(e) Zápisnica z rokovania Schôdze

Priebeh konania každej Schôdze (vrátane, ale bez obmedzenia, (i) programu rokovania Schôdze, (ii) jednotlivých uznesení, ktoré Schôdza prijala, a (iii) 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.

19.6 **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, môže Majiteľ dlhopisov, ktorý podľa zápisu hlasoval na Schôdzi proti návrhu alebo sa Schôdze nezúčastnil, požiadať o predčasné splatenie Menovitej hodnoty všetkých svojich Dlhopisov, ak Dlhopisy po Rozhodnom dni pre účasť na schôdzi následne neprevedie, vrátane pomerného výnosu alebo o zachovanie práv a povinností Emitenta a Majiteľa dlhopisov podľa Podmienok v znení neovplyvnenom rozhodnutím Schôdze (ďalej len **Žiadosť**). Žiadosť bude mať formu podpísaného písomného oznámenia s úradne osvedčenou pravosťou podpisu/podpisov alebo overeným podpisom oprávneným pracovníkom Administrátora alebo podpisov Majiteľa dlhopisov alebo osôb za neho konajúcich. V prípade právnických osôb bude žiadosť doplnená o originál alebo kópiu platného výpisu z obchodného registra alebo iného obdobného registra, v ktorom je Majiteľ dlhopisov registrovaný. V Žiadosti je Majiteľ dlhopisov povinný uviesť počet Dlhopisov (t.j. všetkých ním vlastnených Dlhopisov), vo vzťahu ku ktorým je Žiadosť podaná, a dostatočné údaje o účte Majiteľa dlhopisov umožňujúce Emitentovi splatiť Menovitú hodnotu a príslušný úrokový výnos. Spolu so žiadosťou Majiteľ dlhopisov predloží výpis z Príslušnej evidencie preukazujúci, že je Majiteľom dlhopisov v ním udávanom množstve ku dňu podpísania Žiadosti.

(b) Žiadosť musí byť podaná do 30 dní od konania Schôdze (ďalej len **Lehota pre Žiadosť**) a musí byť v rovnakej lehote doručená Emitentovi a zároveň Administrátorovi na adresu Určenej prevádzky, inak právo podľa tohto odseku zaniká. Rovnako toto právo zaniká vo vzťahu k Dlhopisom, ktoré Majiteľ dlhopisov oprávnený podať Žiadosť prevedie po Rozhodnom dni pre účasť na Schôdzi na akúkoľvek inú osobu. Ak sa Emitent (podľa svojho vlastného a výlučného uváženia) nerozhodne zabezpečiť zachovanie práv a povinností Emitenta a Majiteľa dlhopisov podľa Podmienok v znení neovplyvnenom rozhodnutím Schôdze, všetky sumy splatné Emitentom každému Majiteľovi dlhopisov, ktorý doručil Žiadosť v Lehote pre žiadosť, sa stávajú splatnými k poslednému Pracovnému dňu v rámci lehoty 30 dní po uplynutí Lehoty pre žiadosť. Takýto deň sa vo vzťahu k dotknutým Dlhopisov považuje za Deň predčasnej splatnosti. Emitent je po dohode s Administrátorom oprávnený splatiť Menovitú hodnotu a príslušný úrokový výnos každému Majiteľovi dotknutých Dlhopisov aj pred takto určeným Dňom predčasnej splatnosti. Na predčasné splatenie dotknutých Dlhopisov podľa tohto odseku sa primerane použije článok 14.4 a článok 13 vyššie.

(c) Právo požadovať predčasné splatenie Menovitej hodnoty Dlhopisu vrátane príslušného výnosu podľa tohto odseku má tiež každý Majiteľ dlhopisov v prípade, ak nastal a pretrváva Prípad neplnenia záväzkov a Emitent napriek doručeniu žiadosti Majiteľov dlhopisov podľa článku 19.1 nezvolá Schôdzu ani do jedného mesiaca od uplynutia lehoty na zvolanie Schôdze podľa článku 19.2.

20. OZNÁMENIA

20.1 Akékoľvek oznámenia Majiteľom dlhopisov podľa Podmienok budú platné, pokiaľ budú uverejnené v slovenskom jazyku vo vyhradenej časti webového sídla Emitenta www.jtarchbond.sk.

20.2 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.

20.3 Akékoľvek oznámenie Emitentovi v zmysle týchto Podmienok bude riadne vykonané, pokiaľ bude doručené na nasledovnú adresu:

J&T ARCH BOND I., a. s.
Dvořákovo nábrežie 8
811 02 Bratislava - mestská časť Staré Mesto
Slovenská republika

alebo na akúkoľvek inú adresu, ktorá bude Majiteľom dlhopisov oznámená spôsobom podľa tohto článku.

21. VÝKLAD, ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A SPORY

21.1 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.

21.2 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.

22. NIEKTORÉ DEFINÍCIE A VÝKLADOVÉ PRAVIDLÁ

22.1 Okrem pojmov definovaných v iných ustanoveniach Podmienok, nasledujúce pojmy majú pre účely Podmienok tu uvedený význam:

Akcie Arch znamená zaknihované investičné akcie vydané spoločnosťou J&T Arch Investments k Podfondu Arch, ISIN CZ0008044864, denominované v EUR, trieda EUR H.

BCPP znamená spoločnosť Burza cenných papírů Praha, a.s., IČO: 471 15 629, so sídlom Rybná 14, 110 05 Praha 1, zapísanú v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod spisovou značkou B 1773.

Český insolvenčný zákon znamená český zákon č. 182/2006 Sb. o úpadku a způsobu jeho řešení (insolvenční zákon), v platnom znení.

Deň splatnosti Dlhopisov znamená Deň konečnej splatnosti, Deň predčasnej splatnosti a Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta.

Finančné zadlženie znamená akékoľvek nižšie uvedené zadlženie príslušnej osoby, ktorá bude, s výnimkou zadlženia opísaného v odsekoch (f) a (g) nižšie, považovaná

za záväzok evidovaný v súvahe príslušnej osoby (ak bude určité zadlženie vykazovať znaky viacerých kategórií Finančného zadlženia, a to aj u rôznych osôb, bude zohľadnené iba raz):

(a) požičané peňažné prostriedky (na základe zmluvy o úvere, pôžičke alebo podobnej úročenej zmluve);

(b) debetné zostatky v bankách alebo iných finančných inštitúciách;

(c) úver na nákup dlhopisov (*note purchase facility*) alebo emisia dlhopisov (vrátane Dlhopisov), dlžobné úpisy (*debentures*), zmenky alebo iné dlhové cenné papiere, akcie slúžiace ako zábezpeka dlhu tretej osoby (*loan stock*) alebo akýkoľvek iný podobný nástroj;

(d) faktoring alebo iné odplatné postúpenie pohľadávok, pri ktorom môže dôjsť k spätnému postúpeniu pohľadávok na postupcu alebo postihu v rozsahu potenciálnej platby alebo peňažnej náhrady za spätné postúpenie alebo postih (s výnimkou pohľadávok predaných bez regresu (postihu) pri splnení požiadaviek na vyradenie zo súvahy (odúčtovanie) podľa IFRS);

(e) Leasing;

(f) obstarávaciu cenu majetku v rozsahu, v akom je platená po jeho dodaní v lehote dlhšej než 90 dní, ak je odklad splatnosti dohodnutý primárne ako metóda získania financovania alebo financovania obstarania predmetného majetku, pričom sa nejedná o financovanie formou lízingu v zmysle definícií IFRS;

(g) akúkoľvek derivátovú transakciu (menové a úrokové swapy alebo iné derivátové obchody) uzavretú v súvislosti s ochranou proti výkyvom sadzby alebo ceny (pričom pre účely výpočtu výšky Finančného zadlženia sa použije aktuálna trhovo precenená hodnota derivátovej transakcie);

(h) akékoľvek náhradné plnenie tretej osobe (*counter-indemnity obligation*), ktorá splnila záväzok dlžníka (vrátane regresného nároku) z dôvodu ručenia, sľubu odškodnenia (*indemnity*), záruky (*bond*), stand-by akreditívu, dokumentárneho akreditívu alebo iného nástroja vydaného bankou alebo finančnou inštitúciou (s výnimkou dodávateľského úveru v súvislosti s bežnou obchodnou činnosťou príslušnej osoby);

(i) inú transakciu, ktorá má obchodný účinok pôžičky alebo úveru; alebo

(j) ručenie, záruku, sľub odškodnenia (*indemnity*) alebo podobný záväzok, ktorý predstavuje zabezpečenie proti peňažnej strate.

IFRS znamená Medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo v platnom znení prijatom Európskou úniou zostavené v súlade so štandardami a interpeláciami schválenými Radou pre medzinárodné štandardy *(International Accounting Standards Board*), v minulosti sa nazývali Medzinárodnými účtovnými štandardmi (IAS).

J&T Arch Investments znamená spoločnosť J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., IČO: 088 00 693, so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapísanú v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod spisovou značkou B 25021.

J&T BANKA znamená spoločnost J&T BANKA, a.s., IČO: 471 15 378, so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapísanú v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, spisová značka B 1731.

Kč, česká koruna, koruna česká znamená českú korunu, zákonnú menu Českej republiky.

Konverzný pomer je 0,7 (slovom: nula celá sedem desatín), pokiaľ nedošlo k zmene Podkladových akcií z Akcií Arch na Nástupnické akcie, pričom v takom prípade sa konverzný pomer Nástupníckych akcií upraví v pomere, v ktorom Nástupnické akcie zodpovedajú (resp. zodpovedali) Akciám Arch, pričom na vylúčenie prípadných pochybností platí, že Konverzný pomer sa uplatní aj v prípade iných než Kvalifikovaných investorov.

Leasing znamená akúkoľvek nájomnú alebo leasingovú zmluvu, pokiaľ dáva zákazníkovi právo kontrolovať používanie identifikovateľného aktíva v časovom období výmenou za protiplnenie a ak je v súlade s príslušnými účtovnými štandardmi považovaná za finančný leasing (s výnimkou akéhokoľvek nájmu alebo leasingu, ktorý bol v súlade s IFRS platným pred 1. januárom 2019 považovaný za operatívny leasing).

Nástupnické akcie znamená akcie, za ktoré sa vymenia Akcie Arch v dôsledku premeny Podfondu Arch, v dôsledku premeny spoločnosti J&T Arch Investments alebo v dôsledku iného korporačného rozhodnutia ich emitenta.

Podfond Arch znamená J&T ARCH INVESTMENTS podfond vytvorený J&T Arch Investments.

Podkladové akcie znamená Akcie Arch, prípadne Nástupnické akcie.

Príslušná evidencia znamená evidenciu Majiteľov dlhopisov vo vzťahu k Dlhopisom vedenú CDCP alebo členom CDCP, alebo internú evidenciu osoby, ktorá eviduje Majiteľa dlhopisov, ktorého Dlhopisy sú evidované na držiteľskom účte, ktorý pre túto osobu vedie CDCP.

Regulovaný trh BCPP znamená európsky regulovaný trh prevádzkovaný BCPP v súlade s § 55 a nasl. ZPKT.

Rozhodný deň pre výplatu je deň, ktorý o 30 dní predchádza príslušnému Dňu výplaty, pričom však platí, že pre účely určenia Rozhodného dňa pre výplatu sa príslušný Deň výplaty neposúva v súlade s konvenciou Pracovného dňa.

ZISIF znamená český zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platnom znení.

ZKI znamená slovenský zákon č. 203/2011 Z. z., o kolektívnom investovaní, v platnom znení.

ZPKT znamená český zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platnom znení.

22.2 Ak nie je výslovne uvedené inak alebo ak z kontextu nevyplýva niečo iné, v týchto Podmienkach:

(a) pojmy s veľkým začiatočným písmenom, majú význam uvedený v článku 22.1 alebo v inom ustanovení, kde sa príslušný pojem definuje; pojmy, ktoré sú definované pre účely ostatných častí Prospektu majú v Podmienkach rovnaký význam, aj nie je výslovne uvedené inak;

(b) nadpisy článkov sú použité len pre uľahčenie orientácie a nemajú vplyv na výklad Podmienok;

(c) odkaz na akýkoľvek právny predpis, rozhodnutie alebo dokument sa bude považovať za odkaz na tento právny predpis, rozhodnutie alebo dokument v jeho platnom znení a po jeho akejkoľvek novelizácii a tiež za odkaz na právny predpis, rozhodnutie alebo dokument, ktorý v budúcnosti pôvodne uvádzaný právny predpis, rozhodnutie alebo dokument nahradí;

(d) akýkoľvek odkaz na článok či odsek v týchto Podmienkach, ak nie je uvedené inak, je odkazom na článok či odsek týchto Podmienok; a

(e) pojmy použité v týchto Podmienkach v jednotnom čísle zahŕňajú ich význam v množnom čísle a opačne.

[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 15 000 000 EUR. Menovitá hodnota každého Dlhopisu je 1 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 verejnej ponuky cenných papierov podľa Nariadenia o prospekte. Dlhopisy budú ponúkané na základe podmienok uvedených v tomto Prospekte.

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, IČO: 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 nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom Bratislava III, 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 odo dňa 11. januára 2024 do dňa 3. januára 2025.

Dňom začiatku vydávania Dlhopisov (t.j. začiatku pripisovania Dlhopisov na účty v Príslušnej evidencii) a zároveň aj Dňom vydania Dlhopisov, resp. Dátumom emisie bude 31. január 2024. 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 www.jtarchbond.sk. Minimálna výška objednávky nie je stanovená. 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.

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 www.jtarchbond.sk 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, minimálne 3 EUR. 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“, pododkaz „Sadzobník poplatkov“ pod odkazom Sadzobník poplatkov časť I - fyzické osoby nepodnikatelia, účinný od 5.1.2024 a Sadzobník poplatkov časť II - právnické osoby a fyzické osoby podnikatelia, účinný od 5.1.2024.

Odhadovaná odmena (provízia) Hlavného manažéra za umiestnenie Dlhopisov platená Emitentom 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, nevyhovie 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 na základe verejnej ponuky cenných papierov podľa 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 www.jtarchbond.sk. 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 kotačným 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, minimálne 3 EUR. 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“, pododkaz „Sadzobník poplatkov“ pod odkazom Sadzobník poplatkov časť I - fyzické osoby nepodnikatelia, účinný od 5.1.2024 a Sadzobník poplatkov časť II - právnické osoby a fyzické osoby podnikatelia, účinný od 5.1.2024.

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 nepožiadal, 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 prevládnuť 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 %. Sadzba zrážkovej dane je 19 %.

Ak sú príjmy vyplácané, poukázané alebo pripísané daňovému rezidentovi štátu, s ktorým nemá Slovenská republika uzatvorenú príslušnú zmluvu, je sadzba 35 %. Zoznam týchto štátov je uverejnený na internetovej stránke Ministerstva financií Slovenskej republiky.

Daň z príjmov z výnosov

Podľa príslušných ustanovení Zákona o dani z príjmov:

(a) výnosy z Dlhopisov plynúce daňovému nerezidentovi nepodliehajú dani z príjmu v Slovenskej republike;

(b) výnosy z Dlhopisov plynúce daňovému rezidentovi, ktorý je právnickou osobu, nepodliehajú dani vyberanej zrážkou, ale budú súčasťou základu dane z príjmov a budú podliehať sadzbe vo výške 21 %; a

(c) výnosy z Dlhopisov plynúce daňovému rezidentovi Slovenskej republiky, ktorý je fyzickou osobou, budú podliehať dani vyberanej zrážkou vo výške 19 %.

Keďže zákonná úprava dani z príjmov sa môže počas doby splatnosti Dlhopisov zmeniť, výnos z Dlhopisov bude zdaňovaný v zmysle platných právnych predpisov v čase vyplácania.

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

Daň z príjmov 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 podliehajúcemu 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.

Príjmy z predaja Dlhopisov realizované slovenským daňovým nerezidentom, ktoré plynú od slovenského daňového rezidenta alebo stálej prevádzkarne slovenského daňového nerezidenta, sú všeobecne predmetom zdanenia príslušnou sadzbou dane z príjmov, ak nestanoví príslušná zmluva o zamedzení dvojitého zdanenia uzatvorená Slovenskou republikou inak.

Odvody z výnosov z Dlhopisov

Výnosy z Dlhopisov pri fyzických osobách, ktoré sú v Slovenskej republike povinne zdravotne poistené, nepodliehajú odvodom zo zdravotného poistenia, pokiaľ ide o príjmy oslobodené od dane alebo daň bola vybratá zrážkou.

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 SÚKROMNOPRÁVNYCH NÁROKOV VOČI EMITENTOVI

Text tohto článku je len zhrnutím určitých ustanovení slovenského práva týkajúcich sa vymáhania súkromnoprávnych 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 otázky vymáhania súkromnoprávnych 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 súkromnoprávnych 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 súkromnoprávnych 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 Hlavného manažéra 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). Opatrenia na obmedzenie rizika konfliktu záujmov vyplývajú z platných právnych predpisov v oblasti investičných služieb, ktorým Hlavný manažér podlieha.

Emitent poveril Administrátora vykonávaním činnosti fiškálneho a platobného agenta súvisiacich s platbou úrokov a splácaním Dlhopisov. 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 s administrátorom uzavretou medzi Emitentom a Administrátorom. Emitent okrem toho poveril spoločnosť J&T BANKA, a.s. vykonávať činnosti Agenta pre výpočty a Kotačného agenta v súvislosti s prijatím Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB.

J&T BANKA, a.s. a Aranžér patria do jednej skupiny so spoločnosťou J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., ktorá je správcom (obhospodarovateľom) Podfondu Arch. J&T BANKA, a.s. je zároveň distribútorom Podfondu Arch v Slovenskej republike.

Okrem uvedeného, ku dňu vyhotovenia Prospektu nie je Emitentovi známy žiadny záujem akejkoľvek 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 auditovanej účtovnej závierky Emitenta, 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 2.2 Prospektu s názvom *Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom* použil Emitent verejne dostupné informácie zverejnené:

(i) Štatistickým úradom Slovenskej republiky, na webovom sídle www.statistics.sk; a

(ii) NBS, na webovom sídle www.nbs.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 reprodukovaných 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 2 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) uvedomil 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 auditovanej individuálnej účtovnej závierky ku dňu 31. októbra 2023 zostavenej podľa SAS.

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 výhľadov 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 ani za potvrdenie kvality Dlhopisov, ktoré sú predmetom tohto Prospektu.

12. DOKUMENTY ZAHRNUTÉ PROSTREDNÍCTVOM ODKAZU

Informácie z auditovanej individuálnej účtovnej závierky Emitenta ku dňu 31. októbra 2023 zostavenej v súlade so SAS sú zahrnuté prostredníctvom odkazom do Prospektu a Prospekt by sa mal čítať a interpretovať v spojení s informáciami z tohto dokumentu.

Účtovná závierka je dostupná na nasledujúcom hypertextovom odkaze:

https://www.datocms-assets.com/88156/1704296351-jt-arch-bond-i-sprava-auditora-31-10-2023_final_strojovo-cit-forma-pdf.pdf

Informácie, ktoré sa nachádzajú na webovom sídle, na ktoré sa Prospekt odvoláva, nie sú súčasťou Prospektu a neboli preskúmané ani schválené NBS, s výnimkou dokumentu, ktorý sa považuje za zahrnutý prostredníctvom odkazu uvedeným v tomto článku Prospektu.

13. DOSTUPNÉ DOKUMENTY

Nasledujúce dokumenty sú bezplatne prístupné v elektronickej forme vo vyhradenej časti webového sídla Emitenta www.jtarchbond.sk až do splatnosti Dlhopisov:

(a) Prospekt a jeho prípadné aktualizácie vo forme dodatkov k Prospektu (ak boli prijaté);

(b) zakladateľská listina a stanovy Emitenta;

(c) zápisnice zo Schôdzí (ak boli vypracované);

(d) účtovná závierka zahrnutá do tohto Prospektu prostredníctvom odkazu; a

(e) po dobu platnosti Prospektu tiež všetky dokumenty, informácie z ktorých sú do Prospektu zahrnuté odkazom.

Akékoľvek oznámenia Majiteľom dlhopisov (ak boli vykonané) budú prístupné v elektronickej forme v osobitnej časti webového sídla Emitenta www.jtarchbond.sk až do splatnosti Dlhopisov.

Prospekt je ďalej bezplatne k dispozícii všetkým investorom v elektronickej forme na webovom sídle Hlavného manažéra www.jtbanka.sk, v sekcii „*Užitočné informácie*“, časť *„Dôležité a povinné informácie“*, ďalej časť „*Emisie cenných papierov*“.

Štatút Podfondu Arch je bezplatne k dispozícii všetkým investorom v elektronickej forme na webovom sídle jeho správcu, spoločnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., v súčasnosti na hypertextovom odkaze https://www.jtis.cz/download/3/6/6/8/INPstatutpodfond.pdf.

Informácie na webovom sídle Emitenta, Hlavného manažéra ani správcu Podfondu Arch 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;

Akcie Arch znamená zaknihované investičné akcie vydané spoločnosťou J&T Arch Investments k Podfondu Arch, ISIN CZ0008044864, denominované v EUR, trieda EUR H;

Aranžér znamená spoločnosť J&T IB and Capital Markets, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 24766259, zapísanú v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka č. 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 Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka č. 117/B;

BCPP znamená spoločnosť Burza cenných papírů Praha, a.s., IČO: 471 15 629, so sídlom Rybná 14, 110 05 Praha 1, zapísanú v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod spisovou značkou B 1773;

CDCP 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, zapísanú v obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel Sa, vložka č. 493/B;

Český insolvenčný zákon znamená český zákon č. 182/2006 Sb. o úpadku a způsobu jeho řešení (insolvenční zákon), v platnom znení;

Čiastka odkúpenia má význam uvedený v odseku 12.3(c) Podmienok;

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 konečnej splatnosti má význam uvedený v odseku 12.1(a) Podmienok;

Deň odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa má význam uvedený v článku 12.3(a) Podmienok;

Deň poslednej žiadosti o konverziu má význam uvedený v odseku 11.1(b)(ii) Podmienok;

Deň predčasnej splatnosti má význam uvedený v odseku 14.4(a) Podmienok;

Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta má význam uvedený v odseku 12.2(a) Podmienok;

Deň splatnosti Dlhopisov znamená Deň konečnej splatnosti, Deň predčasnej splatnosti a Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta;

Deň stanovenia má význam uvedený v odseku 10.1(a) Podmienok;

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

Deň výplaty má význam uvedený v odseku 13.2(a) Podmienok;

Deň výplaty úrokov má význam uvedený v odseku 10.1(d) Podmienok;

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

Emisný kurz má význam uvedený v článku 2.4 Podmienok;

Emitent znamená spoločnosť J&T ARCH BOND I., a. s., so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava – mestská časť Staré mesto, Slovenská republika, IČO: 55 288 511, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 7552/B, LEI: 097900CAKA0000140819;

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

Finančné zadlženie znamená akékoľvek nižšie uvedené zadlženie príslušnej osoby, ktorá bude, s výnimkou zadlženia opísaného v odsekoch (f) a (g) nižšie, považovaná za záväzok evidovaný v súvahe príslušnej osoby (ak bude určité zadlženie vykazovať znaky viacerých kategórií Finančného zadlženia, a to aj u rôznych osôb, bude zohľadnené iba raz):

(a) požičané peňažné prostriedky (na základe zmluvy o úvere, pôžičke alebo podobnej úročenej zmluve);

(b) debetné zostatky v bankách alebo iných finančných inštitúciách;

(c) úver na nákup dlhopisov (*note purchase facility*) alebo emisia dlhopisov (vrátane Dlhopisov), dlžobné úpisy (*debentures*), zmenky alebo iné dlhové cenné papiere, akcie slúžiace ako zábezpeka dlhu tretej osoby (*loan stock*) alebo akýkoľvek iný podobný nástroj;

(d) faktoring alebo iné odplatné postúpenie pohľadávok, pri ktorom môže dôjsť k spätnému postúpeniu pohľadávok na postupcu alebo postihu v rozsahu potenciálnej platby alebo peňažnej náhrady za spätné postúpenie alebo postih (s výnimkou pohľadávok predaných bez regresu (postihu) pri splnení požiadaviek na vyradenie zo súvahy (odúčtovanie) podľa IFRS);

(e) Leasing;

(f) obstarávaciu cenu majetku v rozsahu, v akom je platená po jeho dodaní v lehote dlhšej než 90 dní, ak je odklad splatnosti dohodnutý primárne ako metóda získania financovania alebo financovania obstarania predmetného majetku, pričom sa nejedná o financovanie formou lízingu v zmysle definícií IFRS;

(g) akúkoľvek derivátovú transakciu (menové a úrokové swapy alebo iné derivátové obchody) uzavretú v súvislosti s ochranou proti výkyvom sadzby alebo ceny (pričom pre účely výpočtu výšky Finančného zadlženia sa použije aktuálna trhovo precenená hodnota derivátovej transakcie);

(h) akékoľvek náhradné plnenie tretej osobe (*counter-indemnity obligation*), ktorá splnila záväzok dlžníka (vrátane regresného nároku) z dôvodu ručenia, sľubu odškodnenia (*indemnity*), záruky (*bond*), stand-by akreditívu, dokumentárneho akreditívu alebo iného nástroja vydaného bankou alebo finančnou inštitúciou (s výnimkou dodávateľského úveru v súvislosti s bežnou obchodnou činnosťou príslušnej osoby);

(i) inú transakciu, ktorá má obchodný účinok pôžičky alebo úveru; alebo

(j) ručenie, záruku, sľub odškodnenia (*indemnity*) alebo podobný záväzok, ktorý predstavuje zabezpečenie proti peňažnej strate.

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

Hlasujúci majiteľ má význam uvedený v odseku 19.5(c) Podmienok;

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, IČO: 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 Mestským súdom Bratislava III, oddiel Po, vložka č. 1320/B;

IFRS znamená Medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo v platnom znení prijatom Európskou úniou 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 odseku 13.4(b) Podmienok;

J&T Arch Investments znamená spoločnosť J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., IČO: 088 00 693, so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapísanú v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod spisovou značkou B 25021;

Kč, česká koruna, koruna česká znamená českú korunu, zákonnú menu Českej republiky;

Konverzný pomer je 0,7 (slovom: nula celá sedem desatín), pokiaľ nedošlo k zmene Podkladových akcií z Akcií Arch na Nástupnické akcie, pričom v takom prípade sa konverzný pomer Nástupníckych akcií upraví v pomere, v ktorom Nástupnícke akcie zodpovedajú (resp. zodpovedali) Akciám Arch, pričom na vylúčenie prípadných pochybností platí, že Konverzný pomer sa uplatní aj v prípade iných než Kvalifikovaných investorov;

Kotačný agent znamená Administrátora v postavení kotačného agenta podľa tohto Prospektu;

Kvalifikovaný investor má význam uvedený v odseku 11.1(a) Podmienok;

Leasing znamená akúkoľvek nájomnú alebo leasingovú zmluvu, pokiaľ dáva zákazníkovi právo kontrolovať používanie identifikovateľného aktíva v časovom období výmenou za protiplnenie a ak je v súlade s príslušnými účtovnými štandardmi považovaná za finančný leasing (s výnimkou akéhokoľvek nájmu alebo leasingu, ktorý bol v súlade s IFRS platným pred 1. januárom 2019 považovaný za operatívny leasing);

Lehota pre žiadosť má význam uvedený v odseku 19.6(b) Podmienok;

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

Menovitá hodnota má význam uvedený v článku 3.2 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;

Náhradný trh má význam uvedený v odseku 10.2(b) Podmienok;

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 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;

Nástupnické akcie znamená akcie, za ktoré sa vymenia Akcie Arch v dôsledku premeny Podfondu Arch, v dôsledku premeny spoločnosti J&T Arch Investments alebo v dôsledku iného korporačného rozhodnutia ich emitenta;

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 14.1(d) Podmienok;

Oprávnený príjemca má význam uvedený v odseku 13.3(a) Podmienok;

Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi má význam uvedený v odseku 19.4(a) Podmienok;

Oznámenie o zmene kontroly má význam uvedený v odseku 12.3(a) Podmienok;

Podfond Arch znamená J&T ARCH INVESTMENTS podfond vytvorený J&T Arch Investments;

Podkladové akcie znamená Akcie Arch, prípadne Nástupnické akcie;

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

Pracovný deň má význam uvedený v odseku 13.2(c) Podmienok;

Predseda Schôdze má význam uvedený v odseku 19.5(b) Podmienok;

Prípad neplnenia záväzkov má význam uvedený v článku 14.1 Podmienok;

Príslušná evidencia znamená evidenciu Majiteľov dlhopisov vo vzťahu k Dlhopisom vedenú CDCP alebo členom CDCP alebo internú evidenciu osoby, ktorá eviduje Majiteľa dlhopisov, ktorého Dlhopisy sú evidované na držiteľskom účte, ktorý pre túto osobu vedie CDCP;

Prospekt znamená tento prospekt zo dňa 4. januára 2024;

Regulovaný trh BCPP znamená európsky regulovaný trh prevádzkovaný BCPP v súlade s § 55 a nasl. ZPKT;

Rozhodný deň má význam uvedený v odseku 13.3(b) Podmienok;

Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi má význam uvedený v odseku 19.4(a) Podmienok;

Rozhodný deň pre výplatu je deň, ktorý o 30 dní predchádza príslušnému Dňu výplaty, pričom však platí, že pre účely určenia Rozhodného dňa pre výplatu sa príslušný Deň výplaty neposúva v súlade s konvenciou Pracovného dňa;

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 odseku 19.1(a) Podmienok;

Spriaznený záväzok má význam uvedený v článku 6.2 Podmienok;

Určená prevádzkareň má význam uvedený v článku 16.1 Podmienok;

Úroková sadzba má význam uvedený v odseku 10.1(a) Podmienok;

Vylúčené osoby má význam uvedený v odseku 19.4(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;

ZISIF znamená český zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platnom znení;

ZKI znamená slovenský zákon č. 203/2011 Z. z., o kolektívnom investovaní, v platnom znení.

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

ZPKT znamená český zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platnom znení;

Žiadosť má význam uvedený v odseku 19.6(a) Podmienok;

Žiadosť o konverziu má význam uvedený v odseku 11.1(a) Podmienok; a

Žiadosť o zvolanie Schôdze má význam uvedený v článku 14.2 Podmienok.

EMITENT

J&T ARCH BOND I., a. s.
Dvořákovo nábrežie 8
811 02 Bratislava - mestská časť Staré Mesto
Slovenská republika

HLAVNÝ MANAŽÉR

J&T BANKA, a.s.
Sokolovská 700/113a
Karlín, 186 00 Praha 8
Česká republika
pôsobiaca 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 A KOTAČNÝ AGENT

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

TRANSAKČNÝ PRÁVNY 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

Dokument s kľúčovými informáciami

Účel

Tento dokument vám poskytuje kľúčové informácie o tomto investičnom produkte. Neslúži na marketingové účely. Poskytnutie týchto informácií sa vyžaduje na základe právnych predpisov s cieľom pomôcť vám pochopiť povahu, riziká, náklady, možné zisky a straty súvisiace s týmto produktom a porovnať tento produkt s inými.

Produkt

JT ARCH CONVERTIBLE VAR I./2024, ISIN: SK4000024519
Tvorca produktu: J&T ARCH BOND I., a.s., IČO: 55 288 511
Klientská linka: +421 232 607 187, www.jtarchbond.sk
Dohľadový orgán tvorcu produktu: Národná banka Slovenska
Tento dokument s kľúčovými informáciami bol vytvorený ku dňu 11.01.2024

Chystáte sa kúpiť produkt, ktorý nie je jednoduchý a môže byť ťažké ho pochopiť.

O aký produkt ide?

Typ produktu

Štruktúrovaný dlhopis v zaknihovanej podobe s pohyblivou úrokovou sadzbou vo forme na doručiteľa je prevoditeľný investičný cenný papier ("**Dlhopis**"). Je vydaný na základe zákona č. 530/1990 Zb., o dlhopisoch, v znení neskorších predpisov. Bližšie práva a povinnosti súvisiace s Dlhopisom upravuje prospekt Dlhopisu ("**Prospekt**").

Ciele

Podstatou tohto produktu je investícia finančných prostriedkov v EUR spočívajúca v nákupe Dlhopisu s týmito parametrami. Dlhopis bude vydaný 31.01.2024. Splatenie dlžnej sumy z Dlhopisu sa uskutoční dňa 31.01.2034. Splatená bude menovitá hodnota a prípadne bude vyplatený aj variabilný úrokový výnos, ktorého výška závisí od hodnoty podkladového aktíva, ktorým sú investičné akcie EUR H vydané spoločnosťou J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. pre podfond J&T ARCH INVESTMENTS, ISIN: CZ0008044864 (ďalej len "**Podkladové akcie**"). Variabilný úrokový výnos Dlhopisu bude stanovený podľa nasledujúceho vzorca:

V = (CIA * KP) – ND

pričom:

V znamená variabilný výnos jedného Dlhopisu;

CIA znamená poslednú aktuálnu hodnotu jednej Podkladovej akcie, ktorá zodpovedá zverejnenej cene, za ktorú sa Podkladová akcia obchoduje na regulovanom trhu - Burze cenných papírů Praha, a.s. pred príslušným Rozhodným dňom pre výplatu (tak, ako je definovaný v Prospekte Dlhopisu);

KP znamená Konverzný pomer vyjadrený ako 0,7, pokiaľ nedošlo k zmene Podkladových akcií z pôvodných Podkladových akcií na iné akcie, ktoré ich nahradia, pričom v takom prípade sa Konverzný pomer Podkladových akcií upraví v pomere, v ktorom (nové) Podkladové akcie zodpovedajú (alebo zodpovedali) pôvodným Podkladovým akciám;

ND znamená menovitú hodnotu Dlhopisu.

S Dlhopisom je spojené aj právo na výmenu Dlhopisu za Podkladové akcie pred splatnosťou Dlhopisu. V prípade, že Majiteľ dlhopisu preukáže, že spĺňa podmienky na nadobudnutie Podkladových akcií (najmä, že celková hodnota nadobúdaných Podkladových akcií bude musieť dosiahnuť aspoň 50 000 EUR), môže požiadať o výmenu Dlhopisov za Podkladové akcie v sume určenej ako súčin počtu vymieňaných Dlhopisov a Konverzného pomeru uvedeného v Emisných podmienkach (ďalšie podrobnosti o práve na výmenu sú uvedené v Prospekte Dlhopisu).

Vhodný typ retailového investora

Dlhopis je určený predovšetkým pre investorov, ktorí požadujú strednú úroveň potenciálneho výnosu a sú ochotní a schopní podstúpiť tomu zodpovedajúcu mieru rizika.

Doba trvania produktu

Dátum splatnosti Dlhopisu je ku dňu 31.01.2034. Emitent má právo kedykoľvek predčasne splatiť Dlhopisy v súlade s Prospektom Dlhopisu.

Aké sú riziká a čo môžem získať?

Ukazovateľ rizika

<= Obvykle nižší výnos						**Obvykle vyšší výnos =>**
<= Nižšie riziko						**Vyššie riziko =>**
1	2	3	4	**5**	6	7

Súhrnný ukazovateľ rizika je vodítkom pre úroveň rizika tohto produktu v porovnaní s inými produktmi. Udáva potenciálny výnos a riziko spojené s investíciou do tohto produktu pre odporúčaný investičný horizont 5 rokov. Produkt sme zaradili do triedy 5 zo 7, čo

predstavuje stredne vysokú triedu rizika. Tým sa potenciálna strata budúcej výkonnosti hodnotí na stredne vysokej úrovni a je pravdepodobné, že naša schopnosť Vám zaplatiť bude prípadne ovplyvnená nepriaznivými trhovými podmienkami.

Ak si Dlhopis ponecháte do splatnosti, máte právo na vrátenie minimálne 100 % menovitej hodnoty Dlhopisu. Akákoľvek suma presahujúca túto hodnotu a akýkoľvek ďalší výnos závisia od budúcej hodnoty Podkladových akcií a sú neisté. Keďže peňažné prostriedky získané emisiou Dlhopisov investujeme do Podkladových akcií, naša schopnosť splniť dlhové záväzky z Dlhopisov závisí od našej schopnosti včas predať Podkladové akcie (či už na sekundárnom trhu alebo ich emitentovi v rámci uplatnenia práva na odkúpenie). Hoci by Podkladové akcie mali byť ich emitentom priebežne odkupované, za určitých okolností môže byť takýto odkup pozastavený, a v takom prípade môže byť ťažké predať Podkladové akcie na sekundárnom trhu. V takomto prípade nemusíme byť schopní riadne splniť naše záväzky plynúce z Dlhopisov a v takom prípade by ste mohli prísť o celú svoju investíciu do tohto produktu.

Ukazovateľ rizika predpokladá, že si produkt ponecháte do konca odporúčaného obdobia držby. Skutočné riziko sa môže výrazne líšiť, ak sa rozhodnete predať dlhopis skôr. V takom prípade je možné, že cena, za ktorú Dlhopis predáte, bude nižšia ako nominálna hodnota Dlhopisu, a preto získate menej, ako je výška vašej investície.

Scenáre výkonnosti

Scenáre	Investícia: **10 000** EUR	1 rok	5 rokov (Doporučená doba držby)
Stresový	**Čo môžete dostať po odpočítaní nákladov**	4 824 EUR	5 607 EUR
	Priemerný ročný výnos	-51,76 %	-10,93 %
Nepriaznivý	**Čo môžete dostať po odpočítaní nákladov**	9 774 EUR	12 094 EUR
	Priemerný ročný výnos	-2,26 %	3,88 %
Neutrálny	**Čo môžete dostať po odpočítaní nákladov**	10 893 EUR	14 812 EUR
	Priemerný ročný výnos	8,93 %	8,17 %
Priaznivý	**Čo môžete dostať po odpočítaní nákladov**	11 511 EUR	17 729 EUR
	Priemerný ročný výnos	15,11 %	12,13 %

V tejto tabuľke je uvedená suma, ktorú by ste mohli získať späť počas nasledujúcich 5 rokov podľa rôznych scenárov za predpokladu, že investujete 10 000 EUR. Jednotlivé scenáre znázorňujú, ako by sa vaša investícia mohla vyvíjať. Môžete ich porovnať so scenármi pre iné produkty. Uvedené scenáre sú odhadmi budúcej výkonnosti. To, koľko získate, sa bude líšiť v závislosti od toho, ako sa bude vyvíjať hodnota Podkladových akcií a ako dlho si Dlhopis ponecháte. Ak budete chcieť predať Dlhopisy pred dátumom ich splatnosti, trhová cena Dlhopisov bude závisieť od trhovej ceny Podkladových akcií a ďalších trhových faktorov. O predčasné splatenie Dlhopisov môžete požiadať len v súvislosti so zmenou Prospektu Dlhopisu. Hoci sú Dlhopisy voľne prevoditeľné a obchodovateľné na regulovanom trhu, je ťažké odhadnúť, koľko by ste získali späť, ak by ste Dlhopisy predali pred uplynutím odporúčanej doby držby - existuje riziko, že budete musieť zaplatiť vysoké náklady alebo utrpíte stratu. Uvedené údaje zahŕňajú všetky náklady na samotný produkt, ale nemusia zahŕňať náklady, ktoré zaplatíte svojmu poradcovi alebo distribútorovi. Údaje nezohľadňujú vašu osobnú daňovú situáciu, ktorá môže tiež ovplyvniť, koľko skutočne získate späť.

Čo sa stane, ak J&T ARCH BOND I., a.s. nebude schopná vykonať platbu?

Ako investorovi vám môže hroziť finančná strata v dôsledku nášho zlyhania ako tvorcu produktu. Dlhopis je cenný papier vydaný nami ako tvorcom produktu a ak nie sme schopní splniť svoje platobné záväzky, potom ste ako majiteľ dlhopisu alebo investor tiež vystavený riziku (tzv. kreditné riziko). Táto strata nie je krytá žiadnym systémom náhrad alebo záruk pre investorov. Ak sa domnievate, že sme v súvislosti s Dlhopismi konali v rozpore so zákonom, môžete nám podať sťažnosť (viac informácií nájdete nižšie). Okrem toho môžete svoje právo uplatniť podaním žaloby na príslušnom súde.

Aké sú náklady spojené s investíciou?

Zníženie výnosu (RIY) ukazuje, aké sú celkové náklady produktu na výnos investície počas troch rôznych období držania Dlhopisu. Celkové náklady zohľadňujú jednorazové, priebežné, vedľajšie, priame a nepriame náklady, a to vrátane nákladov emitenta Podkladových akcií, tj. J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., konajúceho v mene J&T ARCH INVESTMENTS podfond. Osoba, ktorá Vám tento produkt predáva, eviduje ho na majetkovom účte alebo vám v súvislosti s ním poskytuje poradenstvo, vám môže účtovať ďalšie náklady. V takom prípade Vám táto osoba poskytne informácie o týchto nákladoch a vysvetlí Vám, aký vplyv budú mať prípadné náklady na vašu investíciu v priebehu času.

Investícia 10 000 EUR			
Scenáre	Predaj Dlhopisu po 1 roku	Predaj Dlhopisu po 3 rokoch	Predaj Dlhopisu po 5 rokoch
Náklady celkom	199,27 EUR	597,80 EUR	996,34 EUR
Dopad na výnos (RIY) ročne	1,99 %	1,99 %	1,99 %

Zloženie nákladov

V tejto tabuľke je uvedený vplyv jednotlivých nákladov na očakávaný ročný výnos, ktorý by ste mohli dosiahnuť na konci odporúčaného obdobia držby.

Jednorazové náklady	Náklady na vstup	0,00 %	Vplyv nákladov, ktoré platíte pri investovaní do dlhopisov. Môže sa stať, že budete musieť zaplatiť ďalšie poplatky účtované sprostredkovateľom nákupu alebo predaja Dlhopisov, osobou, ktorá vedie evidenciu Dlhopisov, osobou, ktorá vysporiadava obchod s Dlhopismi, alebo inou osobou, t. j. napr. poplatky za zriadenie a vedenie majetkového účtu, za vybavenie prevodu Dlhopisov, služby spojené s úschovou Dlhopisov alebo ich evidenciou a pod.
	Náklady na výstup	0,00 %	Vplyv nákladov na ukončenie investície po dosiahnutí jej splatnosti.
Priebežné náklady	Transakčné náklady portfólia	0,02 %	Vplyv nákladov na naše nákupy a predaje podkladových investícií na produkt.
	Iné priebežné náklady	1,97 %	Vplyv nákladov, ktoré nám každoročne vznikajú pri správe vašich investícií.
Vedľajšie náklady	Výkonnostné poplatky	0,00 %	Vplyv výkonnostného poplatku. Zinkasujeme ho z vašej investície, ak produkt dosiahne lepšiu výkonnosť ako jeho referenčná hodnota.
	Odmeny za zhodnotenie kapitálu	0,00 %	Vplyv odmien za zhodnotenie kapitálu.

Ako dlho by som mal investíciu držať? Môžem si vybrať peniaze predčasne?

Odporúčaná doba držania: 5 rokov

Dlhopis je navrhnutý tak, aby odporúčaná doba držania Dlhopisu odrážala odporúčanú dobu držania Podkladových akcií. Investíciu môžete speňažiť pred jej splatnosťou, t. j. predčasne, predajom Dlhopisu tretej strane alebo nám ako tvorcovi produktu. Upozorňujeme, že hodnota investície môže pred Dňom splatnosti kolísať. Hodnotu investície môže ovplyvniť trhové riziko, najmä náhle zmeny hodnoty Podkladových akcií, výmenných kurzov alebo úrokových sadzieb. Splatenie celej menovitej hodnoty Dlhopisu a prípadná výplata variabilného úrokového výnosu z Dlhopisu je viazaná len na dátum splatnosti.

Ako môžem podať sťažnosť?

V prípade, že sa domnievate, že sme nedodržali zmluvné ustanovenia alebo že sme konali v rozpore so zákonom, môžete podať sťažnosť. Sťažovať sa môžete priamo na mieste, kde ste produkt kúpili, prípadne v sídle emitenta, ktoré je uverejnené na www.jtarchbond.skSťažnosť môžete podať aj v NBS, ktorá vykonáva dohľad nad finančným trhom a ochranou finančného spotrebiteľa.

Ďalšie relevantné informácie

Ďalšie informácie o Dlhopisoch sú uvedené v Prospekte Dlhopisov, ktorý je k dispozícii na internetovej stránke www.jtarchbond.sk .

Činnosti spojené s vydaním a umiestnením Dlhopisov bude vykonávať manažér emisie, ktorým bola určená spoločnosť J&T BANKA, a.s., IČO: 471 15 378, so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, konajúca na území Slovenskej republiky prostredníctvom organizačnej zložky J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693