ZÁKLADNÝ PROSPEKT

JTPEG FINANCING 2 EUR I, a. s.

(*akciová spoločnosť založená podľa právnych predpisov Slovenskej republiky*)

Program vydávania dlhopisov vo výške do 400 000 000 EUR zabezpečený zdieľaným zabezpečením

JTPEG FINANCING 2 EUR I, a. s., so sídlom Dvořákovo nábrežie 7571/8, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 02, Slovenská republika, IČO: 57 221 243, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 7855/B, LEI: 097900CAKA0000286222 (ďalej len **Emitent**) schválila ponukový program vydávania dlhopisov (ďalej len **Program**) v celkovej menovitej hodnote všetkých nesplatených dlhopisov do 400 000 000 EUR, na základe ktorého môže priebežne alebo opakovane vydávať emisie dlhopisov podľa slovenského práva v podobe zaknihovaných cenných papierov vo forme na doručiteľa (ďalej len **Dlhopisy** a každá jednotlivá emisia Dlhopisov vydaná v rámci Programu len **Emisia**). Všetky Dlhopisy budú v každom prípade vydávané v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky, predovšetkým v zmysle zákona č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o dlhopisoch**) a zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o cenných papieroch**).

Za záväzky z Dlhopisov vydaných v rámci Programu zodpovedá len Emitent a žiadna iná osoba. Dlhopisy budú vydané ako zabezpečené dlhopisy v zmysle § 20b Zákona o dlhopisoch. Záväzky Emitenta z Dlhopisov sú zabezpečené finančným zabezpečením podľa práva Českej republiky vo forme (i) záložného práva k Majetkovému účtu (ako je definovaný nižšie) a (ii) ak to bude vyžadované Podmienkami (ako sú definované nižšie) alebo sa na tom dohodne Emitent s Agentom pre zabezpečenie (ako je definovaný nižšie), záložného práva alebo finančného zabezpečenia vo forme záložného práva k Ďalším aktívam (ako sú definované nižšie), ktoré v každom prípade bude zriadené aj v prospech majiteľov iných Zabezpečených dlhopisov (ako sú definované nižšie) vydaných Emitentom alebo členmi jeho skupiny (ďalej len **Zdieľané zabezpečenie**). Zdieľané zabezpečenie bude zriadené v prospech spoločného zástupcu Majiteľov, spoločnosti J&T BANKA, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČ: 471 15 378, zapísanej v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka č. 1731, podnikajúcej 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, zapísanej v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom Bratislava III, oddiel: Po, vložka č. 1320/B (ďalej len **Agent pre zabezpečenie**).

Tento dokument pripravený Emitentom predstavuje základný prospekt pre Dlhopisy vydávané v rámci Programu (ďalej len **Základný prospekt**) a bol pripravený podľa článku 8 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**), podľa Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2019/979 zo 14. marca 2019, ktorým sa dopĺňa Nariadenie o prospekte, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy týkajúce sa kľúčových finančných informácií v súhrne prospektu, uverejnenia a klasifikácie prospektov, inzerátov na cenné papiere, dodatkov k prospektu a notifikačného portálu, a ktorým sa zrušuje delegované nariadenie Komisie (EÚ) č. 382/2014 a delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2016/301 a podľa článku 25 a príloh 6, 7, 14, 15 a 22 Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2019/980 zo 14. marca 2019, ktorým sa dopĺňa Nariadenie o prospekte, 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, a ktorým sa zrušuje nariadenie Komisie (ES) č. 809/2004 (ďalej len **Delegované nariadenie o prospekte**).

Základný prospekt bol právoplatne schválený Národnou bankou Slovenska (ďalej len **NBS**) **rozhodnutím dňa 9. marca 2026, ako príslušným orgánom Slovenskej republiky podľa § 120 ods. 1 Zákona o cenných papieroch na účely Nariadenia o prospekte**. Základný prospekt podlieha následnému zverejneniu v zmysle článku 21 Nariadenia o prospekte.

NBS schválila tento Základný prospekt len ako dokument, ktorý spĺňa normy úplnosti, zrozumiteľnosti a konzistentnosti uvedené v Nariadení o prospekte. Schválenie zo strany NBS by sa nemalo považovať za potvrdenie Emitenta alebo za potvrdenie kvality Dlhopisov, ktoré sú predmetom tohto Základného prospektu.

Základný prospekt je platný do 9. marca 2027. Povinnosť doplniť Základný prospekt v prípade nových významných faktorov, podstatných chýb alebo podstatných nezrovnalostí sa neuplatňuje, keď už Základný prospekt nie je platný. Kedykoľvek počas platnosti Základného prospektu môže byť v súvislosti s jeho aktualizáciou vypracovaný a predložený NBS na schválenie dodatok (každý dodatok ďalej len **Dodatok**). Po schválení bude Dodatok zverejnený v súlade s Nariadením o prospekte.

Investovanie do Dlhopisov zahŕňa riziká. Potenciálni investori by mali samostatne uvážiť vhodnosť investovania do Dlhopisov. Potenciálni investori by mali zobrať do úvahy riziká opísané v článku 2 Základného prospektu „*Rizikové faktory*".

Celková menovitá hodnota všetkých nesplatených Dlhopisov vydaných v rámci Programu neprekročí 400 000 000 EUR. Minimálna splatnosť Dlhopisov nie je stanovená. Maximálna splatnosť Dlhopisov ako aj celková dĺžka Programu je 10 rokov.

Konečné podmienky pripravené Emitentom pre konkrétnu emisiu Dlhopisov vydávanú v rámci Programu budú zverejnené, a to najneskôr v deň začatia ponuky týchto Dlhopisov alebo začatia obchodovania s Dlhopismi na regulovanom trhu (ďalej len **Konečné podmienky**). V Konečných podmienkach budú uvedené tie údaje Emisie, ktoré v čase zostavovania Základného prospektu nie sú známe alebo sú uvedené v Základnom prospekte vo viacerých alternatívach. Emitent tiež zverejní súhrn pre každú Emisiu (ďalej len **Súhrn**), ak bude Súhrn vyžadovaný podľa platných právnych predpisov. Konečné podmienky a (ak je to relevantné) Súhrny budú predložené NBS a zverejnené v súlade s Nariadením o prospekte a spolu so Základným prospektom budú predstavovať ucelené informácie o každej Emisii vydanej v rámci Programu. Emitent požiada o prijatie každej emisie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s., so sídlom Vysoká 17, 811 06 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 00 604 054, zapísanej v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 117/B (ďalej len **BCPB**), ale nemožno zaručiť, že BCPB prijme Dlhopisy na obchodovanie.

Základný prospekt zo dňa 27. februára 2026.

Hlavný manažér

J&T BANKA, a.s.

OBSAH

Článok **Strana**

1. Všeobecný opis Programu 2
2. Rizikové faktory 6
   - 2.1 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi 6
   - 2.2 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Skupine 9
   - 2.3 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom 14
3. Prehlásenie zodpovednosti 25
4. Informácie o Emitentovi 26
   - 4.1 Audítori Emitenta 26
   - 4.2 Základné informácie o Emitentovi 26
   - 4.3 Prehľad podnikateľskej činnosti 28
   - 4.4 Organizačná štruktúra 28
   - 4.5 Informácie o trendoch 29
   - 4.6 Prognózy a odhady zisku 29
   - 4.7 Riadiace a dozorné orgány 29
   - 4.8 Hlavní akcionári 32
   - 4.9 Finančné informácie týkajúce sa aktív a záväzkov, finančnej situácie a ziskov a strát Emitenta 32
   - 4.10 Súdne a rozhodcovské konania 32
   - 4.11 Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta 32
   - 4.12 Významné zmluvy 32
5. Prehľad podnikania Skupiny 33
   - 5.1 Činnosti a predmet podnikania Akcionára emitenta a Skupiny 33
   - 5.2 Skupina a organizačná štruktúra Skupiny 34
   - 5.3 Informácie o trendoch 35
6. Informácie o Fonde, Podfonde a Investičných akciách 36
   - 6.1 Základné informácie 36
   - 6.2 Právna forma, štruktúra a účel 36
   - 6.3 JTIS 37
   - 6.4 Depozitár 37
   - 6.5 Investičné akcie 37
   - 6.6 Portfólio Podfondu 38
   - 6.7 Vybrané kľúčové ukazovatele Podfondu 39
   - 6.8 Význam vo vzťahu k Zdieľanému zabezpečeniu 41
7. Zabezpečenie 42
   - 7.1 Majetkový účet 42
   - 7.2 Dodatočné zabezpečenie, ktoré môže byť vytvorené v budúcnosti 44
8. Dokumenty zahrnuté prostredníctvom odkazu 45
9. Dostupné dokumenty 46
10. Spoločné podmienky 47
    - 10.1 Údaje o cenných papieroch 47
    - 10.2 Podmienky ponuky 95
    - 10.3 Dodatočné informácie 97
11. Formulár Konečných podmienok 100
12. Všeobecné informácie 113
13. Upozornenia a obmedzenia 116
14. Zdanenie, odvody a devízová regulácia v Slovenskej republike 119
    - 14.1 Zdanenie a odvody v Slovenskej republike 119
    - 14.2 Devízová regulácia v Slovenskej republike 120
15. Index 121

1. VŠEOBECNÝ OPIS PROGRAMU

Nasledujúci prehľad nie je úplný a poskytuje len výber informácií týkajúcich sa Programu, ktoré sú ďalej bližšie opísané v tomto Základnom prospekte. Pre získanie úplných informácií je potrebné prečítať celý Základný prospekt, a vo vzťahu k podmienkam akejkoľvek konkrétnej emisie Dlhopisov, aj príslušné Konečné podmienky.

Tento prehľad predstavuje všeobecný opis Programu v zmysle článku 25 ods. 1 písm. b) Delegovaného nariadenia o prospekte.

HLAVNÉ STRANY

Emitent:	JTPEG FINANCING 2 EUR I, a. s., so sídlom Dvořákovo nábrežie 7571/8, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 02, Slovenská republika, IČO: 57 221 243, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 7855/B, LEI: 097900CAKA0000286222
Hlavný manažér a manažéri:	Hlavným manažérom jednotlivých Emisií v rámci Programu je J&T BANKA, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, 18600 Praha 8, Česká republika, IČO: 471 15 378, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod spisovou značkou B 1731, konajúca 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, zapísanej v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Po, vložka č.: 1320/B. Emitent môže poveriť ďalších Manažérov vo vzťahu k jednotlivým Emisiám Dlhopisov na základe Programu. Hlavný manažér alebo ktorýkoľvek vymenovaný Manažér nenesú žiadnu zodpovednosť za informácie uvedené v Základnom prospekte.
Aranžér:	J&T IB and Capital Markets, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, Praha 8, PSČ 186 00, Česká republika, IČO: 247 66 259, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu v Prahe pod spisovou značkou B 16661
Administrátor, Agent pre výpočty, Kotačný agent a Agent pre zabezpečenie:	J&T BANKA, a.s., konajúca prostredníctvom J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky v Slovenskej republike. Emitent je oprávnený rozhodnúť o vymenovaní iného alebo ďalšieho administrátora (agenta pre výpočty) a/alebo kotačného agenta a/alebo agenta pre zabezpečenie.

PROGRAM

Opis programu:	Program vydávania dlhových cenných papierov na základe ktorého je Emitent oprávnený priebežne alebo opakovane vydávať dlhopisy podľa práva Slovenskej republiky zabezpečené Zdieľaným zabezpečením.
Objem programu:	Celková menovitá hodnota všetkých nesplatených Dlhopisov vydaných v rámci Programu v žiadnom okamihu neprekročí 400 000 000 EUR.
Dátum schválenia programu:	Založenie Programu bolo schválené rozhodnutím jediného akcionára Emitenta v pôsobnosti valného zhromaždenia na návrh predstavenstva Emitenta dňa 20. februára 2026. Predstavenstvo Emitenta schválilo založenie Programu dňa 20. februára 2026. Celková dĺžka Programu je 10 rokov.
Schválenie Základného prospektu:	Tento Základný prospekt bol schválený len NBS podľa Nariadenia o prospekte. Základný prospekt nebude schválený ani notifikovaný iným orgánom.

Rizikové faktory:	Existujú faktory a riziká, ktoré majú vplyv na schopnosť Emitenta splniť záväzky z Dlhopisov vydávaných v rámci Programu. Okrem toho existujú faktory kľúčové pre posúdenie trhových rizík spojených s Emisiou vydaných v rámci Programu a riziká spojená so štruktúrou konkrétnej Emisie vydané v rámci Programu. Existujú tiež faktory, ktoré sú podstatné na účely posúdenia trhových a právnych rizík spojených s Dlhopismi a Zdieľaným zabezpečením. Všetky tieto faktory sú uvedené v článku 2 Základného prospektu „*Rizikové faktory*“.
Distribúcia:	Dlhopisy budú v rámci primárnej aj sekundárnej ponuky ponúkané formou verejnej ponuky v Slovenskej republike prostredníctvom Hlavného manažéra, a/alebo ďalších Manažérov, alebo ďalších finančných sprostredkovateľov. V rámci primárneho predaja (upísania) bude činnosti spojené s vydaním a upisovaním všetkých Dlhopisov zabezpečovať Hlavný manažér a/alebo príslušný Manažér.
Meny:	Dlhopisy budú denominované v mene euro (EUR).
Lehoty splatnosti:	Dlhopisy budú mať lehoty splatnosti uvedené v príslušných Konečných podmienkach. Minimálna splatnosť Dlhopisov vydaných v rámci Programu nebola stanovená. Maximálna splatnosť Dlhopisov vydaných v rámci Programu je obmedzená celkovou dĺžkou Programu na 10 rokov.
Emisný kurz:	Dlhopisy budú vydávané k Dátumu emisie za emisný kurz, ktorý je nižší alebo sa rovná 100 % ich menovitej hodnoty. Po Dátume emisie môže byť emisný kurz upravený o alikvotný úrokový výnos podľa Podmienok.
Forma Dlhopisov:	Dlhopisy budú vydané v zaknihovanej podobe podľa práva Slovenskej republiky. V súvislosti s Dlhopismi nebudú vydané žiadne globálne certifikáty, konečné certifikáty alebo kupóny.
Výnosy z Dlhopisov:	Dlhopisy budú vydávané ako: (a) dlhopisy s pevným úrokovým výnosom; alebo (b) dlhopisy s pohyblivým úrokovým výnosom stanoveným ako (i) súčet referenčnej sadzby a marže, alebo ako (ii) rozdiel medzi referenčnou sadzbou a maržou; alebo (c) dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom, ktoré nemajú žiadnu úrokovú sadzbu a ich výnos je určený ako rozdiel medzi menovitou hodnotou dlhopisov a ich emisným kurzom; v každom prípade ako bude uvedené v Konečných podmienkach.
Možnosť predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta:	Článok 14.3 Podmienok umožňuje úplné alebo čiastočné predčasné splatenie Dlhopisov na základe rozhodnutia Emitenta, a to pri (i) dlhopisoch s nulovým úrokovým výnosom najskôr k prvému výročiu Dátumu emisie a následne k poslednému dňu každého mesiaca až do príslušného Dňa konečnej splatnosti (tak ako je definovaný v článku 14.1 Podmienok) a pri (ii) dlhopisoch s pevným alebo pohyblivým úrokovým výnosom najskôr k prvému výročiu Dátumu emisie a následne ktorýkoľvek deň až do príslušného Dňa konečnej splatnosti.

	Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta (tak ako je definovaný v odseku 14.3(a) Podmienok) musí byť pri Dlhopisoch s pevným úrokovým výnosom súčasne aj Dňom výplaty úrokov (tak ako je definovaný v odseku 13.1(b) Podmienok). Pri predčasnej splatnosti Dlhopisov s pevným alebo pohyblivým úrokovým výnosom z rozhodnutia Emitenta môže byť vyplatený príslušný mimoriadny úrokový výnos Dlhopisu podľa § 7 ods. 1 písm. a) zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o dani z príjmov**), ktorý, ak bude vyplatený, bude určený podľa odseku 14.3(d) Podmienok, v každom prípade tak, ako bude uvedené v Konečných podmienkach. Pri predčasnej splatnosti Dlhopisov s nulovým úrokovým výnosom z rozhodnutia Emitenta môže byť vyplatený mimoriadny príplatok k Diskontovanej hodnote (ako je tento pojem definovaný v odseku 14.3(c) Podmienok)určený podľa odseku 14.3(d) Podmienok, v každom prípade tak, ako bude uvedené v Konečných podmienkach.
Právo Majiteľov požadovať odkúpenie Dlhopisov:	Ak nastane zmena kontroly Emitenta budú mať Majitelia za podmienok uvedených v článku 14.4 Podmienok právo požiadať Emitenta o spätné odkúpenie Dlhopisov.
Menovitá hodnota Dlhopisov:	Dlhopisy môžu byť vydávané v menovitej hodnote rovnej alebo vyššej než 1 000 EUR podľa toho, ako bude uvedené v príslušných Konečných podmienkach.
Zdanenie a žiadne navýšenie z dôvodu zrážkovej dane:	Z platieb pri splatení Menovitej hodnoty a výplaty výnosov z Dlhopisov sa budú vykonávať zrážky daní, odvodov alebo iných poplatkov, ktoré budú vyžadované právnymi predpismi Slovenskej republiky účinnými k Dátumu výplaty. Ak bude akákoľvek zrážka daní, odvodov alebo iných poplatkov vyžadovaná právnymi predpismi Slovenskej republiky účinnými k Dátumu výplaty, Emitent nebude povinný uhradiť príjemcom platieb žiadne ďalšie sumy z titulu náhrady týchto zrážok, daní, odvodov alebo poplatkov.
Zabezpečenie:	Záväzky Emitenta z Dlhopisov vydaných v rámci Programu sú zabezpečené Zdieľaným zabezpečením.
Status záväzkov:	Záväzky z Dlhopisov budú zakladať priame, všeobecné, nepodmienené, nepodriadené a (po zriadení Zdieľaného zabezpečenia a v jeho rozsahu podľa Podmienok) zabezpečené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (*pari passu*) a budú vždy postavené čo do poradia svojho uspokojovania rovnocenne (*pari passu*) medzi sebou navzájom (pre odstránenie pochybností aj rovnocenne vo vzťahu ku každej inej emisii Dlhopisov na základe Programu) a aspoň rovnocenne (*pari passu*) voči všetkým iným súčasným a budúcim priamym, všeobecným, nepodmieneným, nepodriadeným a obdobne zabezpečeným záväzkom Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov.
Prijatie na obchodovanie:	Emitent podá prostredníctvom Kotačného agenta žiadosť o prijatie každej Emisie na obchodovanie na regulovaný voľný trh BCPB v súlade s príslušnými právnymi predpismi Slovenskej republiky a pravidlami BCPB.
Vysporiadanie:	Primárne vysporiadanie Dlhopisov sa bude v každom prípade vykonávať prostredníctvom spoločnosti Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s. (ďalej len **CDCP**).

Rozhodné právo:	Dlhopisy, Program a akékoľvek práva a povinnosti vyplývajúce z nich sa budú riadiť a vykladať v súlade s právnym poriadkom Slovenskej republiky. Zdieľané zabezpečenie a akékoľvek práva a povinnosti vyplývajúce z neho sa budú riadiť a vykladať v súlade s právnym poriadkom Českej republiky.
Obmedzenia rozširovania Základného prospektu a ponuky Dlhopisov v Spojených štátoch amerických:	Nariadenie S, kategória 2 Zákona o cenných papieroch Spojených štátov amerických z roku 1933.

2. RIZIKOVÉ FAKTORY

Investori, ktorí zvažujú upísanie alebo kúpu Dlhopisov, by sa mali starostlivo oboznámiť s týmto Základným prospektom a príslušnými Konečnými podmienkami vo vzťahu ku konkrétnej Emisii ako celku. Informácie, ktoré Emitent v tomto článku predkladá prípadným záujemcom o upísanie alebo kúpu Dlhopisov, ako aj ďalšie informácie uvedené v tomto Základnom prospekte a príslušných Konečných podmienkach, by mali byť každým takýmto záujemcom vopred starostlivo preskúmané a zvážené.

Upísanie, kúpa, držba a prípadný ďalší predaj Dlhopisov sú spojené s radom rizík (vrátane rizika straty celej investície), pričom riziká, ktoré Emitent považuje za podstatné, sú uvedené nižšie v tomto článku. Nižšie uvedený text nenahrádza žiadnu odbornú analýzu ani akékoľvek ustanovenie Podmienok Dlhopisov jednotlivých Emisií alebo údajov uvedených v tomto Základnom prospekte a príslušných Konečných podmienkach, neobmedzuje akékoľvek práva alebo záväzky vyplývajúce z Podmienok Dlhopisov jednotlivých Emisií a v žiadnom prípade nie je akýmkoľvek investičným odporúčaním. Akékoľvek rozhodnutie záujemcov o predplatné a/alebo kúpu Dlhopisov jednotlivých Emisií by malo byť založené na informáciách obsiahnutých v tomto Základnom prospekte, na príslušných Konečných podmienkach jednotlivej Emisie a predovšetkým na vlastnej analýze výhod a rizík investície do Dlhopisov jednotlivých Emisií vykonanej prípadným nadobúdateľom Dlhopisov jednotlivých Emisií a/alebo jeho právnymi, daňovými a inými odbornými poradcami.

Rizikové faktory uvedené nižšie sú zoradené podľa svojho významu podľa článku 16 odsek 1 Nariadenia o prospekte. Rizikový faktor uvedený ako prvý v každej kategórii je z pohľadu Emitenta najvýznamnejší, teda pravdepodobnosť jeho naplnenia a očakávaný rozsah jeho negatívnych dôsledkov je najvyšší. Nasledujúce rizikové faktory v každej kategórii sú z pohľadu Emitenta menej a menej významné.

Pojmy s počiatočným veľkým písmenom, ktoré sú použité nižšie, majú význam im priradený v Podmienkach Dlhopisov alebo akomkoľvek inom článku Základného prospektu.

Skupina na účely Základného prospektu znamená Emitenta, spoločnosť JTPEG FINANCING 2 LIMITED, so sídlom Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1st floor, Flat/Office 18, 1061 Nikózia, Cyperská republika, zapísaná v obchodnom registri (*Registrar of Companies*) vedenom Ministerstvom energetiky, obchodu, priemyslu, Oddelenie zápisov spoločností a duševného vlastníctva Nikózie (*Ministry of Energy, Commerce and Industry, Department of Registrar of Companies and Intellectual Property Nicosia*) pod číslom HE 480195 (ďalej len **Akcionár emitenta**) a akékoľvek osoby, v ktorých má Akcionár emitenta priamy alebo nepriamy podiel viac ako 50 % na základnom imaní alebo na hlasovacích právach. **Člen skupiny** znamená akúkoľvek spoločnosť spadajúcu do Skupiny v súlade s touto definíciou.

2.1 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi

Z hľadiska Emitenta existujú najmä nasledovné rizikové faktory, ktoré môžu mať negatívny vplyv na jeho finančnú a ekonomickú situáciu, podnikateľskú činnosť a schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov. Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi sú rozdelené na:

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

(ii) rizikové faktory súvisiace so závislosťou Emitenta na iných osobách, vlastníckej štruktúre a činnosti; a

(iii) právne a regulačné rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi.

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

Riziko Emitenta ako účelovej štruktúry bez podnikateľskej histórie

Emitent je spoločnosť založená za účelom vydávania Dlhopisov a jeho hlavnou činnosťou je poskytovanie vnútroskupinového financovania Akcionárovi emitenta vo forme úverov, pôžičiek alebo inou formou financovania. Emitent je závislý na úspešnosti podnikania Skupiny a nemôže z vlastných podnikateľských aktivít vytvoriť zdroje dostatočné na splatenie dlhov z Dlhopisov, preto finančná a ekonomická situácia Emitenta, jeho podnikateľská činnosť, postavenie na trhu a schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov závisí na schopnosti Akcionára emitenta, ako dlžníka Emitenta plniť svoje

peňažné dlhy voči Emitentovi riadne a včas. Ak by Akcionár emitenta, resp. Skupina nedosahovala dostatočné hospodárske výsledky alebo by jeho schopnosť vykonávať platby v prospech Emitenta bola obmedzená z iných dôvodov (napríklad nedostupnosťou voľných zdrojov, právnou alebo daňovou úpravou alebo v dôsledku zmluvných dohôd), malo by to významný nepriaznivý vplyv na príjmy Emitenta a na jeho schopnosť splniť svoje záväzky z Dlhopisov.

Riziko koncentrácie

Riziko koncentrácie vyplýva z nízkej geografickej a produktovej diverzifikácie podnikania Emitenta. Takmer 100 % aktív Emitenta budú predstavovať pohľadávky z úveru, pôžičky alebo inej formy financovania poskytnutej Akcionárovi emitenta. V prípade zhoršenia hospodárenia a platobnej morálky Akcionára emitenta nemá Emitent iné zdroje, ktoré by sa mohli použiť na uhradenie záväzkov z Dlhopisov.

Riziko refinancovania Dlhopisov

Existuje riziko, že schopnosť Emitenta uhradiť k príslušnému Dátumu splatnosti Menovitú hodnotu príslušnej Emisie bude závisieť od jeho schopnosti Dlhopisy refinancovať ďalším financovaním, či už vo forme úveru, novej emisie dlhopisov alebo inak. Nie je pritom isté, že opätovné financovanie záväzkov vyplývajúceho z Emisie alebo jeho časti Emitent v budúcnosti získa. Táto skutočnosť môže podstatným nepriaznivým spôsobom ovplyvniť schopnosť Emitenta splatiť celkovú menovitú hodnotu Emisie a splatiť tak svoje záväzky voči Majiteľom. Vzhľadom na podmienky, ktoré sa môžu vyskytnúť na kapitálových trhoch, tiež existuje riziko, že Emitent nebude schopný refinancovať svoje existujúce a budúce záväzky včas a za priaznivých podmienok. Schopnosť Emitenta získať nové financovanie bude podstatným spôsobom závislá od trhovej situácie Skupiny. Zhoršenie hospodárskych výsledkov Skupiny môže viesť až k neschopnosti Emitenta získať nové financovanie. Ak by Emitent nebol schopný refinancovať svoje záväzky včas a za prijateľných podmienok alebo by refinancovanie nebolo vôbec možné, táto skutočnosť by mohla mať podstatný nepriaznivý vplyv na schopnosť Emitenta splatiť záväzky z Dlhopisov.

<u>Rizikové faktory súvisiace so závislosťou Emitenta na iných osobách, vlastníckej štruktúre a činnosti</u>

Riziko sekundárnej závislosti

Emitent je vystavený sekundárnemu riziku závislosti na rizikách týkajúcich sa Akcionára emitenta, resp. Skupiny a rizikám trhu, na ktorom Akcionár emitenta, resp. Skupina pôsobí. Niektoré z týchto rizík sú popísané v článku 2.2 Základného prospektu nižšie. Materializácia týchto rizík tak môže mať podstatný nepriaznivý vplyv na schopnosť Akcionára emitenta plniť svoje záväzky, v dôsledku čoho môže byť negatívne ovplyvnená aj schopnosť Emitenta plniť svoje záväzky, vrátane záväzkov z Dlhopisov.

Riziko prevádzkovej závislosti na Skupine

Prevádzka Emitenta je závislá od zdieľania administratívnej, správnej, účtovnej a IT infraštruktúry so spoločnosťami zo Skupiny. Emitent nemá a nepredpokladá sa, že bude mať vlastných zamestnancov a je preto závislý na prevádzkovej infraštruktúre Skupiny. Prípadná porucha, poškodenie, zastaranie, neautorizovaný prístup zo strany tretích osôb alebo nesprávne fungovanie tejto infraštruktúry môže spôsobiť narušenie či prerušenie prevádzky Skupiny, poškodenie jej povesti medzi jej klientmi a v kombinácii so zlyhaním ďalších prvkov infraštruktúry by mohlo mať negatívny dopad aj na finančnú a hospodársku situáciu Emitenta a jeho schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov.

Riziko stretu záujmov medzi vlastníkmi Emitenta a Majiteľmi

Obchodné a finančné záujmy niektorých členov Skupiny alebo ich akcionárov, resp. spoločníkov sa môžu za určitých okolností (napr. v prípade schvaľovania a poskytovania vnútroskupinových úverov zo zdrojov Emitenta ostatným spoločnostiam zo Skupiny) dostať do rozporu so záujmami Emitenta. Tieto zmeny záujmov môžu negatívne ovplyvniť schopnosť Emitenta plniť záväzky z Dlhopisov.

Právne a regulačné rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi

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

Právne a daňové prostredie v Slovenskej republike (mieste sídla Emitenta) a v Cyperskej republike (miesto sídla Akcionára emitenta) sa priebežne mení a zákony nie sú vždy interpretované a uplatňované súdmi a orgánmi verejnej moci jednotne. Emitent nemá vlastnú podnikateľskú činnosť a jeho výnosy budú závisieť výlučne od schopnosti prijímať a prípadne vymáhať záväzky svojich dlžníkov, je teda významne závislý od stability a kvality právneho prostredia. Zmeny zákonov alebo zmeny ich interpretácie v budúcnosti obzvlášť v oblasti ochrany veriteľov a ich práv môžu nepriaznivo ovplyvniť finančné vyhliadky Emitenta, pričom napríklad zmeny daňových predpisov, ktoré by urobili schému splácania záväzkov medzi Emitentom, Akcionárom emitenta a ich dlžníkmi daňovo nevýhodnejšou (napr. zavedenie dodatočného zdanenia úrokových výnosov) môžu nepriaznivo ovplyvniť spôsob splácania a výšku príjmov Emitenta zo splácania vnútroskupinového financovania, čo v konečnom dôsledku môže mať nepriaznivý vplyv na schopnosť Emitenta plniť záväzky z Dlhopisov. K dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu nie sú vedené žiadne spory alebo iné konania, ktoré by mohli ohroziť alebo značne nepriaznivo ovplyvniť hospodársky výsledok alebo finančnú situáciu Emitenta. Potenciálne súdne spory však v budúcnosti môžu do určitej miery a na určitý čas obmedziť Emitenta v nakladaní so svojím majetkom, ako aj vyvolať dodatočné náklady na strane Emitenta. Porušenia platnej legislatívy môžu viesť k uloženiu sankcií, vrátane sankcií finančných či sankcií spočívajúcich v prerušení či zákazu činnosti.

Riziko krízy Emitenta a právnej úpravy o kríze

Emitent sa pravdepodobne v dôsledku výrazného zvýšenia svojich záväzkov (bez súčasného zvýšenia vlastného imania) vydaním Dlhopisov dostane do krízy a je možné, že bude v kríze až do splatnosti niektorej z Emisií. 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 (tak ako je definovaný v článku 16.1 Podmienok) a nie je dôvodom na predčasnú splatnosť akejkoľvek Emisie v zmysle Podmienok.

Spoločnosti, ktoré boli založené za účelom získania finančných prostriedkov (napr. formou vydania emisie dlhopisov), medzi ktoré patrí aj Emitent, sa spravidla v dôsledku výrazného zvýšenia svojich záväzkov (bez súčasného zvýšenia vlastného imania) vydaním dlhopisov, či prijatím externého bankového financovania a/alebo vnútroskupinovej zadlženosti dostanú do krízy. Ak by Akcionár emitenta, ako jediný akcionár Emitenta, alebo iná spoločnosť zo Skupiny, poskytli financovanie (napríklad prostredníctvom pôžičky alebo úveru) Emitentovi, ktorý by bol v kríze, Emitent by mohol podliehať obmedzeniam splatiť zadlženie voči Akcionárovi emitenta, či inej spoločnosti zo Skupiny preto, že by sa mohlo takéto splatenie podľa Obchodného zákonníka považovať za plnenie nahrádzajúce vlastné zdroje financovania, ktoré (s výnimkami) nemožno vrátiť, ak je spoločnosť v kríze, alebo by sa v dôsledku vrátenia do krízy dostala. Nemožnosť splatiť takéto vnútroskupinové zadlženie môže ovplyvniť schopnosť Emitenta splniť svoje záväzky voči Majiteľom.

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 Skupine

Naplnenie rizík uvedených nižšie môže negatívne ovplyvniť finančnú a hospodársku situáciu Akcionára emitenta, resp. Skupiny, ich podnikateľskú činnosť, postavenie na trhu a v dôsledku môže negatívne ovplyvniť schopnosť Emitenta splniť svoje záväzky z Dlhopisov.

Rizikové faktory vzťahujúce sa k Skupine boli rozdelené do týchto kategórií:

(i) rizikové faktory súvisiace s podnikaním Skupiny;

(ii) rizikové faktory súvisiace s finančnou situáciou Skupiny;

(iii) právne a regulačné rizikové faktory ovplyvňujúce Akcionára emitenta; a

(iv) rizikové faktory spojené s prevádzkou a vnútornou kontrolou Skupiny.

<u>Rizikové faktory súvisiace s podnikaním Skupiny</u>

Nepriaznivý ekonomický vývoj v Českej a Slovenskej republike

Makroekonomický vývoj je zásadne ovplyvňovaný vojenským konfliktom na Ukrajine, súvisiacimi sankciami a odvetnými opatreniami, vyššími úrokovými sadzbami, donedávna vysokou infláciou a problémami v medzinárodných dodávateľských reťazcoch. Ekonomiky členských štátov tiež čelia riziku dopadu normalizácie menovej politiky Európskej centrálnej banky na rizikové prirážky vládnych dlhopisov a to najmä v prípade zadlženejších a menej výkonných ekonomík. Prípadná recesia môže viesť k nízkemu hospodárskemu rastu. Rovnako tak môže mať dopad na činnosť Akcionára emitenta, pričom zhoršenie jeho ekonomickej situácie môže mať dopady na plnenie záväzkov voči Emitentovi.

Pre Skupinu sú najviac relevantné České republika a Slovenská republika, a to s ohľadom na sídlo Emitenta a ostatných dcérskych spoločností Akcionára emitenta.

V Českej republike v 3. štvrťroku 2025 reálny hrubý domáci produkt (ďalej len **HDP**), očistený o sezónne a kalendárne vplyvy, medzištvrťročne vzrástol o 0,8 % a medziročne vzrástol o 2,8 %,[1] pričom za celý rok 2024 vzrástol o 1,0 %.[2] V roku 2025 by sa HDP podľa makroekonomickej prognózy Ministerstva financií ČR mohol zvýšiť o 2,4 %, predovšetkým zásluhou akcelerácie spotrebných výdavkov domácností, ktoré budú podporené medziročným znížením miery úspor a nárastom reálnych príjmov. Rast ekonomiky by mala v menšej miere podporiť aj akumulácia zásob a spotreba vlády. V roku 2026 by česká ekonomika mohla vzrásť o 2,2 % vďaka obnovenému rastu investičnej aktivity a pokračujúcej dynamike spotreby domácností. Nárast domáceho dopytu súčasne podporí dovoz, zatiaľ čo export bude tlmený pôsobením ciel zo strany Spojených štátov amerických.[3] Česká národná banka (ďalej len **ČNB**) vo svojej správe o menovej politike zverejnenej dňa 14. novembra 2025 predpokladá, že v roku 2025 český HDP vzrastie o 2,3 % a v roku 2026 vzrastie o 2,4 %.[4]

Podľa najnovšej prognózy ČNB uverejnenej 6. novembra 2025 sa medziročná celková inflácia na horizonte menovej politiky očakáva v horizonte 4. štvrťroka 2026 na úrovni 2,3 %, pričom v horizonte 1. štvrťroka 2027 bude činiť 2,5 %. Celková inflácia za rok 2025 dosiahla výšku 2,5 %,[5] za rok 2026 by mala dosiahnuť 1,6 % a za rok 2027 2,1 %.[6]

Ekonomika Slovenskej republiky v roku 2024 rástla s HDP na úrovni 2,1 %. Podľa najnovšej prognózy Národnej banky Slovenska zo dňa 22. decembra 2025 by v roku 2025 rast HDP mal byť na úrovni 0,8 %

---

1 Zdroj: Tvorba a využitie HDP - 3. štvrťrok 2025 podľa dát Českého štatistického úradu. Dostupné na https://csu.gov.cz/rychle-informace/tvorba-a-uziti-hdp-3-ctvrtleti-2025.

2 Zdroj: Tvorba a využitie HDP - 4. štvrťrok 2024 podľa dát Českého štatistického úradu. Dostupné na: https://csu.gov.cz/rychle-informace/tvorba-a-uziti-hdp-4-ctvrtleti-2024.

3 Zdroj: Makroekonomická predikcia – november 2025. Dostupné na: https://www.mfcr.cz/cs/rozpoctova-politika/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2025/makroekonomicka-predikce-listopad-2025-61823.

4 Zdroj: ČNB – Správa o menovej politike – jeseň 2025. Dostupné na: https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/zpravy-o-menove-politice/Zprava-o-menove-politice-podzim-2025/.

5 Zdroj: Priemerná ročná miera inflácie podľa dát Českého štatistického úradu. Dostupné na: https://csu.gov.cz/pak/prumerna-rocni-mira-inflace-v-cr-v-roce-2025-byla-25

6 Zdroj: Prognóza ČNB – zima 2026. Dostupné na: https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/.

a v roku 2026 na úrovni 0,6 %.[7] Celková úroveň inflácie na Slovensku za rok 2024 bola vo výške 2,8 %. V priebehu roku 2025 sa potom miera inflácie zvyšovala, pričom celková úroveň inflácie bola vo výške 4 %.[8] Podľa zimnej správy Národnej banky Slovenska zo dňa 22. decembra 2025 sa inflácia v roku 2026 dostane na úroveň 3,4 % a v roku 2027 potom na úroveň 2,5 %.[9]

Vzhľadom na svoju hlavnú činnosť Akcionár emitenta ako taký nesúťaží na žiadnom trhu. Vzhľadom na úlohu Akcionára emitenta nie sú jeho trhové podiely relevantné, resp. Akcionár emitenta nedisponuje žiadnymi merateľnými trhovými podielmi.

Riziko novozaloženej spoločnosti

Akcionár emitenta vznikol dňa 4. septembra 2025 a jedná sa tak o relatívne novozaloženú spoločnosť. Z tohto dôvodu neexistujú historické účtovné závierky Akcionára emitenta, ktoré by preukazovali jeho ekonomickú výkonnosť. Potenciálna schopnosť Akcionára emitenta splácať svoje záväzky, vrátane prípadných záväzkov z poskytnutého vnútroskupinového financovania Emitentom a zo svojej pozície Záložcu, tak nie je podporená dlhodobými historickými finančnými výsledkami. Môže tak dôjsť k uskutočneniu nesprávnych podnikateľských rozhodnutí, ktoré môžu mať za následok nižšie ako plánované hospodárske výsledky Akcionára emitenta. To môže viesť na strane Akcionára emitenta k nižším než plánovaným výnosom, prípadne k vyšším než plánovaným nákladom, a tým k zníženiu zisku, čo môže zhoršiť schopnosť Akcionára emitenta splácať jeho záväzky, vrátane prípadných záväzkov z poskytnutého vnútroskupinového financovania Emitentom.

Riziko absencie záväznej investičnej stratégie Akcionára emitenta

Medzi hlavné činnosti Akcionára emitenta patrí poskytovanie úverov a pôžičiek spoločnostiam v rámci Skupiny JTPEG (ako je definovaná v odseku 5.2(a)) nižšie), ako aj nadobúdanie a predaj vlastníckych podielov, investičných nástrojov a ďalších aktív na finančných trhoch a v oblasti súkromného kapitálu (*private equity*). Štruktúra aktív Akcionára emitenta sa môže v priebehu jeho existencie zásadne meniť, a to aj v závislosti na budúcich obchodných rozhodnutiach Akcionára Emitenta, ktoré nie sú obmedzené žiadnou konkrétnou investičnou stratégiou, ktorú by sa Akcionár emitenta zaviazal dodržovať. Akcionár emitenta nie je regulovaný fond ani podobná finančná inštitúcia, a preto nemá povinnosť vypracovať a ani nevypracoval záväznú investičnú stratégiu a záväzné pravidlá rozloženia rizika v tom zmysle a rozsahu, ako sú to povinné robiť regulované finančné inštitúcie. Stratégia investovania Akcionára emitenta je do veľkej miery flexibilná, to znamená, že Akcionár emitenta vždy reaguje na aktuálne podmienky na trhu a rozhoduje sa kam investovať na základe vyhodnotenia *ad-hoc* trhových investičných príležitostí. Existuje riziko, že tieto rozhodnutia nebudú vždy úspešné, a Akcionár emitenta tak môže zo svojich budúcich obchodných a investičných aktivít utrpieť značné hospodárske straty, ktoré môžu v konečnom dôsledku mať (negatívny) vplyv aj na schopnosť Akcionára emitenta plniť si svoje záväzky voči Emitentovi.

Hospodárske aktivity Akcionára emitenta sú sústredené v Českej republike a na Slovensku

Finančné trhy a hospodárske podmienky v krajinách, v ktorých Akcionár emitenta, resp. Skupina podniká (najmä v Českej republike a Slovenskej republike) môžu byť významne ovplyvnené cezhraničnými a menovými rizikami. Ekonomické alebo politické nepokoje v Českej republike, prípadne na Slovensku vrátane tých, ktoré vyplývajú z negatívnych udalostí na týchto trhoch, menových kríz, obmedzení na pohyb kapitálu alebo iných faktorov môžu napríklad negatívne ovplyvniť schopnosť klienta alebo jeho protistrany získať prístup k cudzej mene alebo úveru. To sa môže negatívne prejaviť v schopnosti Akcionára emitenta plniť svoje záväzky voči Emitentovi s príslušným negatívnym dopadom na jeho prevádzkové výsledky.

---

[7] Zdroj: Správa NBS, Ekonomický a menový vývoj zo dňa 22. decembra 2025.
Dostupné na: https://nbs.sk/dokument/5392fc09-d9f1-4e1a-8f73-9afc6fe32751/stiahnut?force=false

[8] Zdroj: Informácie Štatistického úradu SR.
Dostupné na: https://datacube.statistics.sk/#!/view/sk/VBD_INTERN/sp0005ms/v_sp0005ms_00_00_00_sk.

[9] Zdroj: Správa NBS, Ekonomický a menový vývoj zo dňa 22. decembra 2025.
Dostupné na: https://nbs.sk/dokument/5392fc09-d9f1-4e1a-8f73-9afc6fe32751/stiahnut?force=false.

Akcionár emitenta môže čeliť značnej strate vďaka svojej expozícii voči rozvíjajúcim sa trhom strednej a východnej Európy (akými sú aj Česká republika a Slovenská republika), ktoré sú menej ekonomicky stabilné než rozvinuté trhy.

Hoci relatívne stabilné ekonomiky Českej a Slovenskej republiky predstavujú pre Akcionára emitenta kľúčové trhy, jeho hospodárske výsledky závisia nielen od výkonnosti ekonomík týchto krajín, ale aj od Európskej únie ako celku, a táto výkonnosť nemôže byť Akcionárom emitenta ovplyvnená a je mimo jeho kontroly. Nepriaznivý vývoj ekonomickej situácie v Európskej únii alebo jednotlivých členských štátoch môže mať negatívny dopad na podnikanie Skupiny, Akcionára emitenta a jeho hospodárske výsledky a schopnosť plniť svoje záväzky voči Emitentovi.

Rizikové faktory súvisiace s finančnou situáciou Skupiny

Akcionár emitenta je vystavený úverovému riziku

Akcionár emitenta je spoločnosť založená, okrem iného, na účely poskytovania úverov a pôžičiek spoločnostiam v rámci Skupiny JTPEG, čo ho vystavuje úverovému riziku vyplývajúcemu z týchto finančných činností. K dátumu tohto Základného prospektu doteraz nemá Akcionár emitenta žiadne pohľadávky voči tretím stranám. Napriek tomu, že Akcionár emitenta plánuje uplatňovať úverovú politiku a monitorovať vystavenie úverovému riziku na priebežnej báze môže dôjsť k neschopnosti tretej strany splatiť svoje dlhy voči nemu, ktorá môže negatívne ovplyvniť jeho finančnú a hospodársku situáciu, podnikateľskú činnosť, postavenie na trhu a v konečnom dôsledku aj jeho schopnosť plniť svoje záväzky voči Emitentovi riadne a včas. Najmä úplné zlyhanie protistrany alebo protistrán môže Akcionárovi emitenta spôsobiť straty, ktoré by mohli ovplyvniť jeho schopnosť riadne a včas plniť záväzky z poskytnutého vnútroskupinového financovania a zo svojej pozície Záložcu.

Akcionár emitenta je vystavený riziku likvidity

Akcionár emitenta plánuje hradiť svoje vyššie uvedené záväzky voči Emitentovi z príjmov plynúcich z pôžičiek poskytovaným spoločnostiam v rámci Skupiny JTPEG a v prípade potreby tiež z ďalšieho financovania poskytnutého spoločnosťami zo Skupiny, prípadne z iného dlhového financovania.

Ak by však Akcionár emitenta čelil nedostatku likvidity alebo by nebol schopný splatiť svoje záväzky v dobe ich splatnosti, mohlo by to viesť k narušeniu vzťahov s protistranami obchodov, k zhoršeniu komerčných podmienok a v konečnom dôsledku k insolvencii. Tieto skutočnosti môžu negatívne ovplyvniť finančnú a hospodársku situáciu Akcionára emitenta, jeho podnikateľskú činnosť, ekonomické výsledky a schopnosť riadne plniť svoje budúce záväzky voči Emitentovi.

Menové riziko

Vzhľadom na to, že Emitent zamýšľa poskytovať Akcionárovi emitenta vnútroskupinové financovanie, ktoré bude pravdepodobne denominované v eurách, môžu akékoľvek menové výkyvy eura oproti inej mene, voči ktorej bude mať Akcionár emitenta expozíciu, negatívne ovplyvniť jeho hospodárske výsledky a kapitálové pomery. Vývoj menových kurzov je spojený s radou ekonomických, sociálnych a politických faktorov. Menová politika a jej zmeny, ktoré sú ťažko predvídateľné a mimo kontrolu Akcionára emitenta, majú na neho dopad. Kurzy môžu výrazne kolísať, a to aj v rámci dňa. Volatilita výmenných kurzov môže mať nepriaznivý dopad na prevádzkové výsledky Akcionára emitenta a jeho kapitálovú pozíciu, pričom Akcionár emitenta bežne nezaisťuje (nehedguje) svoje menové riziko.

Trhové riziko zmien sadzieb na finančných trhoch

Trhové riziko je riziko, ktoré súvisí so zmenami trhových cien, ako sú úrokové sadzby, ktoré ovplyvnia príjem alebo hodnotu finančných nástrojov Akcionára emitenta. Trhové riziká prevažne vychádzajú z otvorených pozícií z úročeného majetku a dlhov a týkajú sa všeobecných a špecifických trhových pohybov. Vystavenie trhovému riziku je merané využitím analýzy citlivosti. Citlivosť na trhové riziká je založená na zmene jedného faktora, pričom ostatné faktory sú ponechané konštantne. V praxi však vznikajú zmeny aj niekoľkých faktorov súčasne a môžu sa vzájomne ovplyvňovať. Nepriaznivé zmeny trhových sadzieb na finančnom trhu by mohli negatívne ovplyvniť podnikanie Skupiny, Akcionára emitenta, jeho hospodárske výsledky, finančnú situáciu a v konečnom dôsledku schopnosť Akcionára emitenta plniť svoje záväzky voči Emitentovi.

Vplyv úrokových sadzieb, výmenných kurzov, geopolitického rizika vyplývajúceho najmä z vojny na Ukrajine a kolísanie cien komodít mal a bude mať nepriaznivý vplyv na finančné trhy a celú ekonomiku. Okrem nepriaznivých vplyvov na činnosť Akcionára emitenta môže trhové riziko zvýšiť ďalšie riziká, ktorým Akcionár emitenta čelí. Ak by napríklad Akcionár emitenta utrpel významné obchodné straty, môže sa prudko zvýšiť potreba likvidity, zatiaľ čo prístup k nej môže byť výrazne obmedzený. V súvislosti so všeobecným poklesom trhu by Akcionár emitenta mohol utrpieť finančnú stratu a v dôsledku toho by nemohol riadne a včas splácať svoje záväzky, čo môže mať negatívny dopad na finančnú a ekonomickú situáciu Akcionára emitenta, jeho činnosť a schopnosť splniť svoje záväzky voči Emitentovi.

Žiadny z vplyvov a faktorov uvedených v predchádzajúcom odseku nemá na Akcionára emitenta vplyv, ktorý by sa zásadne odlišoval od vplyvu na finančné trhy a celú ekonomiku. Tieto vplyvy pôsobia na Akcionára emitenta sprostredkovane cez finančné trhy. Vplyvy môžu pôsobiť na Akcionára emitenta predovšetkým spoločne, izolovane nemajú na Akcionára emitenta zásadný vplyv (rovnako ako na ostatné subjekty na trhu). Kolísanie cien komodít má na Akcionára Emitenta samostatne malý a nepriamy vplyv, pretože Akcionár emitenta nie je aktívny na trhu s komoditami.

Právne a regulačné rizikové faktory ovplyvňujúce Akcionára emitenta

Riziko cudzej právnej formy Akcionára emitenta

Akcionár emitenta, ktorý bude najneskôr k Dátumu emisie prvej Emisie poskytovateľom zabezpečenia, bol založený a riadi sa právom Cyperskej republiky. Akcionár emitenta existuje v právnej forme cyperskej spoločnosti typu „*limited liability company*“, skrátene ako „llc“. Ide o právnu formu, ktorá prevažne zodpovedá právnej forme slovenskej spoločnosti s ručením obmedzeným. Cyperská spoločnosť typu „llc“ je samostatnou právnickou osobou s vlastnými právami a povinnosťami. Zodpovednosť spoločníkov (akcionárov) cyperskej spoločnosti typu „llc“ je obmedzená a spoločník (akcionár) je zodpovedný iba za splatenie emisného kurzu podielov (akcií). Zabezpečenie poskytnuté spoločnosťou s cudzou právnou formou môže (v porovnaní so zabezpečením poskytnutým slovenskou spoločnosťou) negatívne ovplyvniť očakávania investora ohľadne práv a povinností, ktoré môže voči poskytovateľovi zabezpečenia uplatniť, a to i tie, ktoré súvisia s poskytnutým zabezpečením.

Rizikové faktory spojené s prevádzkou a vnútornou kontrolou Skupiny

Prevádzkové a strategické riziko

Skupina čelí množstvu operačných rizík, vrátane rizika vyplývajúceho zo závislosti od informačných technológií a telekomunikačnej infraštruktúry. Skupina je závislá od finančných, účtovných a iných systémov spracovania dát, ktoré sú komplexné a sofistikované a ktorých činnosť môže byť negatívne ovplyvnená množstvom problémov, ako je nefunkčnosť hardvéru alebo softvéru, fyzické zničenie dôležitých IT systémov, útoky počítačových hackerov, počítačových vírusov, teroristické útoky, a pod. Skupina tak môže utrpieť významné finančné straty, môže dôjsť k regulačným zásahom a poškodeniu povesti. Skupina je vystavená operačnému riziku, ktoré môže vzniknúť v dôsledku chyby vo vykonávaní, konfirmácii či vyrovnaní transakcií. Obdobné riziko môže vzniknúť pri transakciách, ktoré neboli riadne zaznamenané či vyúčtované.

Skupina vynakladá značné úsilie na ochranu svojich systémov, sietí a databáz pred možnými útokmi zo strany tretích strán, fyzickému poškodeniu informačných systémov a predchádzanie ďalším možným problémom. Ak v budúcnosti dôjde k poruchám, odstávkam systému, sietí a databáz, môže to spôsobiť významné hospodárske straty Skupine a môže viesť k negatívnemu vplyvu na schopnosť Akcionára emitenta plniť jeho záväzky voči Emitentovi.

Riziko spojené so správnymi, riadiacimi a dozornými orgánmi

Riadiaci orgán Akcionára emitenta sa k dátumu vyhotovenia Základného prospektu skladá z dvoch riaditeľov, z ktorých sú obaja fyzické osoby, a jedným tajomníkom, ktorým je právnická osoba. Právnická osoba je v orgáne zastúpená vždy akýmkoľvek zo svojich riaditeľov (fyzickými osobami). Právnická osoba v riadiacom orgáne Akcionára emitenta nemá k Akcionárovi emitenta žiadny blízky vzťah a jedná sa o subjekt, ktorý poskytuje obdobné služby v rámci svojej podnikateľskej činnosti.

Cyperské právo nerobí žiadne relevantné rozdiely medzi fyzickými a právnickými osobami v pozícii členov orgánov.

Riaditelia riadia podnikanie a vnútorný chod Akcionára emitenta a môžu vykonávať všetky činnosti, ktoré nie sú na základe príslušných právnych predpisov a zakladateľských právnych jednaní zverené do právomoci valného zhromaždenia. Tajomník zaisťuje riadny právny a procedurálny chod spoločnosti: vedie zákonom stanovené záznamy, vykonáva podania, riadi schôdze a zaisťuje zákonné vyhotovenie dokumentov. Akcionár emitenta nemá dozornú radu, keďže cyperské právo to v prípade spoločnosti typu „llc“ nevyžaduje. Široké oprávnenia riaditeľov Akcionára emitenta a skutočnosť, že Akcionár emitenta nemá žiadny nezávislý orgán, ktorý dohliada na výkon ich pôsobnosti a uskutočňovanie podnikateľskej činnosti Akcionára emitenta, môžu mať v prípade zneužitia týchto oprávnení aj negatívny dopad na schopnosť Akcionára emitenta plniť jeho záväzky voči Emitentovi.

2.3 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom

Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom sú rozdelené na:

(a) rizikové faktory týkajúce sa splatenia a výnosov Dlhopisov;

(b) rizikové faktory vzťahujúce sa k zabezpečeniu Dlhopisov;

(c) rizikové faktory vzťahujúce sa k existencii Agenta pre zabezpečenie;

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

(e) rizikové faktory vzťahujúce sa k obchodovaniu Dlhopisov na sekundárnom trhu.

Rizikové faktory týkajúce sa splatenia a výnosov Dlhopisov

Riziko predčasného splatenia

Podmienky Dlhopisov umožňujú (úplné alebo čiastočné) predčasné splatenie Dlhopisov na základe rozhodnutia Emitenta, a to pri (i) dlhopisoch s nulovým úrokovým výnosom najskôr k prvému výročiu Dátumu emisie a následne k poslednému dňu každého mesiaca až do príslušného Dňa konečnej splatnosti (tak ako je definovaný v článku 14.1 Podmienok) a pri (ii) dlhopisoch s pevným alebo pohyblivým úrokovým výnosom najskôr k prvému výročiu Dátumu emisie a následne ktorýkoľvek deň až do príslušného Dňa konečnej splatnosti. Pri predčasnej splatnosti Dlhopisov s pevným alebo pohyblivým úrokovým výnosom z rozhodnutia Emitenta môže byť vyplatený príslušný mimoriadny výnos Dlhopisu podľa § 7 ods. 1 písm. a) Zákona o dani z príjmov určený podľa odseku 14.3(d) Podmienok. Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta (tak ako je definovaný v odseku 14.3(a) Podmienok) musí byť v prípade Dlhopisov s pevným alebo pohyblivým úrokovým výnosom súčasne aj Dňom výplaty úrokov (tak ako je definovaný v odseku 13.1(b) Podmienok).

Pokiaľ dôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov pred dátumom ich splatnosti, Majiteľ bude vystavený riziku nižšieho než predpokladaného výnosu z dôvodu takéhoto predčasného splatenia. Akokoľvek vznikne v prípade predčasnej splatnosti Dlhopisov z podnetu Emitenta právo na kompenzáciu vo forme mimoriadneho výnosu Dlhopisu za predčasnú splatnosť (ak sa na danú Emisiu uplatní), výška tohto mimoriadneho výnosu Dlhopisu nebude celkom kompenzovať stratený úrokový výnos. Majiteľ je taktiež vystavený reinvestičnému riziku, že predčasne splatenú sumu Menovitej hodnoty Dlhopisu nebude možné za daných trhových okolností znovu investovať s porovnateľným výnosom.

Riziko Dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou

Majitelia takýchto Dlhopisov sú vystavení riziku, že cena takýchto Dlhopisov klesne ako výsledok zmeny trhových úrokových sadzieb. Ku dňu vyhotovenia Základného prospektu je základná úroková sadzba Európskej centrálnej banky na úrovni 2,15 %.[10] Zatiaľ čo nominálna úroková sadzba Dlhopisov je po dobu existencie Dlhopisov fixná, aktuálna úroková sadzba na kapitálovom trhu aplikovaná na zostávajúcu lehotu splatnosti Dlhopisov (pre účely tohto a nasledovného odseku ďalej len **trhová úroková sadzba**), sa zvyčajne mení na dennej báze. So zmenou trhovej úrokovej sadzby sa tiež mení cena Dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou, ale v opačnom smere. Ak sa teda trhová úroková sadzba zvýši, cena Dlhopisu s pevnou úrokovou sadzbou spravidla klesne na úroveň, pri ktorej je jeho výnos do splatnosti približne rovný (v tom čase aktuálnej) trhovej úrokovej sadzbe. Ak sa trhová úroková sadzba naopak zníži, cena Dlhopisu s fixnou úrokovou sadzbou sa spravidla zvýši na úroveň, pri ktorej je jeho výnos do splatnosti približne rovný (v tom čase aktuálnej) trhovej úrokovej sadzbe. Vývoj trhových úrokových sadzieb tak môže mať nepriaznivý dopad na cenu Dlhopisov a hodnotu investície Majiteľov.

Riziko Dlhopisov s nulovou úrokovou sadzbou

Majiteľ, ktorého výnos je určený rozdielom medzi Menovitou hodnotou Dlhopisu a jeho nižšou emisnou cenou určenou emisným kurzom, je vystavený riziku poklesu ceny takéhoto Dlhopisu

[10] Kľúčové úrokové sadzby Európskej centrálnej banky. NBS. Aktualizované dňa 5. júna 2025. Dostupné na: https://nbs.sk/statisticke-udaje/financne-trhy/urokove-sadzby/urokove-sadzby-ecb/.

v dôsledku rastu trhových úrokových sadzieb. Kým je nominálny výnos po dobu existencie Dlhopisov fixovaný, aktuálna trhová úroková sadzba na finančnom trhu sa zvyčajne denne mení. So zmenou trhovej úrokovej sadzby sa tiež mení cena Dlhopisu, ale v opačnom smere. Ak sa teda trhová úroková sadzba zvýši, cena Dlhopisu spravidla klesne na úroveň, pri ktorej je jeho výnos do splatnosti približne rovný trhovej úrokovej sadzbe. Ak sa trhová úroková sadzba naopak zníži, cena Dlhopisu sa spravidla zvýši na úroveň, pri ktorej je jeho výnos do splatnosti približne rovný trhovej úrokovej sadzbe. Táto skutočnosť môže mať negatívny vplyv na hodnotu a vývoj investície do Dlhopisu.

Riziko Dlhopisov s pohyblivou úrokovou sadzbou

Majiteľ dlhopisu s pohyblivou úrokovou sadzbou, prípadne Dlhopisov s kombinovaným výnosom, je vystavený riziku pohybu úrokových sadzieb alebo hodnôt podkladových aktív a neistých úrokových príjmov. Pohyblivé úrokové sadzby nedávajú istotu určenia výnosu Dlhopisov s pohyblivou úrokovou sadzbou vopred. Dlhopisy, ktorých výnos je závislý na vývoji hodnôt úrokových sadzieb (EURIBOR), sú sofistikovaným dlhovým inštrumentom, pri ktorom je výnos, či jeho časť, závislý na vývoji hodnoty vybraných úrokových sadzieb, a to s cieľom zvýšiť výnosový potenciál Dlhopisov. Investovanie do týchto Dlhopisov so sebou nesie riziko, ktoré nie je spájané s obdobným investovaním do dlhopisov s pevným výnosom, a to že výsledný výnos Dlhopisov bude nižší, než výnos dlhopisov s pevným výnosom za rovnaké obdobie, pričom za určitých okolností môže byť úroková sadzba Dlhopisov s pohyblivou úrokovou sadzbou nulová alebo záporná.

Regulácia a reforma referenčných sadzieb môže negatívne ovplyvniť hodnotu Dlhopisov naviazaných alebo odkazujúcich na takú referenčnú sadzbu

Úrokové sadzby a indexy, ktoré sú podľa nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/1011 zo dňa 8. júna 2016 o indexoch používaných ako referenčné hodnoty vo finančných nástrojoch a finančných zmluvách alebo na meranie výkonnosti investičných fondov, ktorým sa menia smernice 2008/48/ES a 2014/17/EÚ a nariadenie (EÚ) č. 596/2014 (ďalej len **Nariadenie o indexoch**) považované za referenčnú sadzbu (vrátane EURIBOR) sú predmetom národnej i medzinárodnej regulácie a návrhov na reformu. Niektoré z týchto reforiem sú už účinné a ďalšie budú implementované. Reformy môžu spôsobiť odlišný vývoj referenčných sadzieb aj sadzieb naviazaných na tieto referenčné sadzby než v minulosti, ich ukončenie a ďalšie nepredvídateľné dôsledky. Akýkoľvek taký dôsledok môže mať nepriaznivý dopad na Dlhopisy naviazané alebo odkazujúce na referenčnú sadzbu.

Nariadenie o indexoch sa prevažne uplatňuje od 1. januára 2018. Nariadenie o indexoch sa týka poskytovania referenčných sadzieb, dodávania vstupných údajov na stanovenie referenčných hodnôt a používania referenčných sadzieb v rámci Európskej únie. Nariadenie o indexoch okrem iného (i) požaduje, aby správcovia referenčných sadzieb mali povolenie alebo boli registrovaní a (ii) zakazuje použitie referenčných sadzieb spravovaných správcami, ktorí na správu referenčných sadzieb nemajú povolenie či nie sú registrovaní, osobám regulovaným v rámci Európskej únie (vrátane Emitenta).

Nariadenie o indexoch aj iná regulácia či reforma referenčných sadzieb môže mať významný vplyv na Dlhopisy naviazané alebo odkazujúce na referenčné sadzby EURIBOR najmä, ak dôjde k zmene metodológie či ďalších podmienok EURIBOR z dôvodov plnenia podmienok vyžadovaných Nariadením o indexoch. Tieto zmeny môžu, okrem iného, spôsobiť zníženie alebo zvýšenie sadzby či inak ovplyvniť volatilitu zverejnenej sadzby či jej hodnotu.

Sadzba EURIBOR je referenčná úroková sadzba, ktorá má odrážať cenu medzibankových úverov v eurách a ktorá je bežne používaná na medzinárodných peňažných trhoch. Sadzba EURIBOR je založená na jednotlivých kotáciách sadzieb panelových bánk, ktoré podľa názoru panelových bánk predstavujú sadzby, za ktoré by si banka mohla zapožičať peňažné prostriedky denominované v eurách v rámci členských krajín (či už súčasných alebo minulých) Európskej únie a Európskeho združenia voľného obchodu.

Sadzba EURIBOR je teda spojená so stabilitou finančných inštitúcií. Vzhľadom na udalosti posledných rokov na finančných trhoch (napr. nedávne problémy druhej najväčšej švajčiarskej banky Credit Suisse) nie je možné zaručiť, že tieto udalosti nezapríčinia sprísnenie požiadaviek Nariadenia o indexoch či inej regulácie či reformu referenčných sadzieb, čo môže mať významný vplyv na Dlhopisy naviazané alebo odkazujúce na referenčnú sadzbu EURIBOR, a to najmä ak by došlo k zmene metodológie či ďalších

podmienok EURIBOR z dôvodov sprísnených či nových podmienok vyžadovaných príslušnou reguláciou. Tieto zmeny môžu, okrem iného, spôsobiť zníženie alebo zvýšenie sadzby či inak ovplyvniť volatilitu zverejnenej sadzby či jej hodnotu.

Sadzba EURIBOR bola v posledných rokoch predmetom zmien a uvažuje sa o jej nahradení inou sadzbou (predovšetkým sadzbou €STR, tzv. euro short-term rate, ktorá má zachytávať informáciu, koľko musí banka zaplatiť, keď si vypožičia na jeden deň peniaze od rôznych finančných protistrán bez poskytnutia zabezpečenia). K dátumu tohto Základného prospektu je však sadzba EURIBOR upravená tak, aby vyhovovala Nariadeniu o indexoch a je naďalej všeobecne používaná. Je však možné, že v budúcnosti bude táto sadzba nahradená inou sadzbou, čo môže mať dopad na úrokový výnos Dlhopisov a hodnotu Dlhopisov. V prípade, že bude nutné túto sadzbu nahradiť, bude sa postupovať v súlade s článkom 13.1 Podmienok.

Menové riziko

Dlhopisy budú emitované v mene euro (EUR). Ak euro nie je domáca mena Majiteľa a Majiteľ 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.

Riziko skrátenia objednávky Dlhopisov

Investori by si mali byť vedomí, že Hlavný manažér bude 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 MiFID II, pričom prípadný preplatok, ak vznikne, bude bez zbytočného odkladu vrátený na účet investora. V prípade skrátenia objednávky nebude potenciálny investor schopný 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.

Indikovaný celkový objem Emisie nie je záväzný

Celkový objem príslušnej Emisie uvedený v príslušných Konečných podmienkach predstavuje maximálny celkový objem Emisie. Skutočná súhrnná menovitá hodnota takto emitovaných Dlhopisov však môže byť nižšia ako indikovaný Celkový objem Emisie a tento objem sa môže meniť počas života takto vydávaných Dlhopisov v závislosti na dopyte po týchto Dlhopisoch a spätných odkupoch Emitentom. Z uvedeného indikovaného celkového objemu príslušnej Emisie preto nemožno vyvodzovať akékoľvek závery s ohľadom na ich likviditu na sekundárnom trhu.

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

Riziko súvisiace s hodnotou Zdieľaného zabezpečenia

Záväzky Emitenta vyplývajúce z Dlhopisov:

(a) budú najneskôr k Dátumu emisie prvej Emisie zabezpečené finančným zabezpečením vo forme záložného práva k akémukoľvek účtu zaknihovaných cenných papierov, na ktorom budú držané investičné akcie vydané fondom J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 088 00 693, LEI: 315700DI2OW6BYTB5L11, zapísaným v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod sp. zn. B 25021 (ďalej len **Fond**) k podfondu J&T ARCH INVESTMENTS podfond, so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 751 61 729, LEI: 315700PAOCAVYQZHU510 (ďalej len **Podfond**) (ďalej len **Investičné akcie**) vo vlastníctve Akcionára emitenta (každý takýto účet ako **Majetkový účet**), pričom v súlade s príslušnými predpismi Českej republiky sa bude záložné právo k Majetkovému účtu vzťahovať na (i) všetky Investičné akcie, ktoré budú na Majetkovom účte zapísané pri vzniku záložného práva a (ii) Investičné akcie či akékoľvek iné cenné papiere prevedené na Majetkový účet počas trvania tohto záložného práva a

(b) môžu byť, ak to bude vyžadované v súlade s Podmienkami alebo sa na tom dohodne Emitent s Agentom pre zabezpečenie, zabezpečené záložným právom alebo finančným zabezpečením vo forme záložného práva k (i) akýmkoľvek ďalším Investičným akciám, iným cenným papierom alebo zaknihovaným cenným papierom, (ii) akémukoľvek účtu zaknihovaných cenných papierov, na ktorom budú čas od času tieto Investičné akcie alebo iné zaknihované cenné papiere držané, (iii) pohľadávkam zo zmluvy o Viazanom účte, (iv) akýmkoľvek iným pohľadávkam, hnuteľným či nehnuteľným veciam alebo iným majetkovým hodnotám, ktoré budú prijateľné pre Agenta pre zabezpečenie (každé takéto aktívum pod bodmi (i) až (iv) ako **Ďalšie aktívum** a spoločne ako **Ďalšie aktíva**).

K dátumu tohto Základného prospektu sú Investičné akcie tvorené nasledujúcimi druhmi:

Označenie druhu Investičných akcií	**Popis druhu Investičných akcií**	**Mena**	**ISIN**
Investičné akcie CZK H	Rastová	CZK	CZ0008044856
Investičné akcie EUR H	Rastová	EUR	CZ0008044864
Investičné akcie CZK HD	Dividendová	CZK	CZ0008050317
Investičné akcie EUR HD	Dividendová	EUR	CZ0008050309
Investičné akcie CZK I	Inštitucionálna	CZK	CZ0008052586
Investičné akcie EUR I	Inštitucionálna	EUR	CZ0008052594
Investičné akcie EUR ID	Inštitucionálna	EUR	CZ0008053196

Hodnota Investičných akcií bude závisieť od trhových a ekonomických podmienok, vrátane dostupnosti vhodných investorov. Investičné akcie môžu byť nelikvidné, ich trhovú hodnotu nemusí byť možné ľahko určiť a ich hodnota pre tretie osoby môže byť nižšia ako ich hodnota pre Akcionára emitenta ako záložcu. Hodnota Investičných akcií sa môže v priebehu času znižovať a akýkoľvek nepriaznivý vývoj na trhu môže taktiež ovplyvniť hodnotu Investičných akcií. Z toho plynie, že Majitelia nemusia byť v prípade výkonu Zdieľaného zabezpečenia plne uspokojení.

Riziko súvisiace so zdieľaním Zdieľaného zabezpečenia

V súlade s Podmienkami Zdieľané zabezpečenie bude slúžiť ako zabezpečenie tiež pre dlhopisy (alebo obdobné cenné papiere predstavujúce právo na splatenie dlžnej čiastky vydávané podľa práva cudzieho štátu) vydané v rámci iných emisií dlhopisov alebo dlhopisových programov Členov skupiny, pokiaľ tak stanovia ich emisné podmienky (spoločne s Dlhopismi ako **Zabezpečené dlhopisy**). Takéto usporiadanie vedie k zdieľaniu rovnakého Zdieľaného zabezpečenia viacerými veriteľmi, t.j. vlastníkmi Zabezpečených dlhopisov. Výsledkom je zriedenie hodnoty Zdieľaného zabezpečenia dostupné pre uspokojenie záväzkov z Dlhopisov a celkovo nižšia očakávaná miera uspokojenia Majiteľov v prípade výkonu Zdieľaného zabezpečenia.

Zdieľanie Zdieľaného zabezpečenia môže rovnako zvýšiť komplexnosť, náklady a časovú náročnosť výkonu Zdieľaného zabezpečenia. Ak vznikne potreba výkonu Zdieľaného zabezpečenia, môže byť uplatnenie práv podmienené medziveriteľskými dojednaniami, koordinačnými mechanizmami medzi zabezpečenými veriteľmi (vrátane predchádzajúceho rozhodnutia schôdzí všetkých vlastníkov Zabezpečených dlhopisov), *standstill* ustanoveniami či ďalšími obmedzeniami výkonu Zdieľaného zabezpečenia. Výťažok výkonu Zdieľaného zabezpečenia bude rozdeľovaný podľa pravidiel uvedených v Podmienkach, Zmluve s agentom pre zabezpečenie a príslušnej Zabezpečovacej dokumentácii, ktoré nie sú nutne zhodné s očakávaním Majiteľov, a ktoré môžu dávať prednosť inému veriteľovi alebo inému súboru pohľadávok. Táto skutočnosť môže predĺžiť dobu výkonu Zdieľaného zabezpečenia, zvýšiť transakčné a procesné náklady a znížiť čistý výnos dostupný pre Majiteľov.

V rámci zdieľania Zdieľaného zabezpečenie s ďalšími veriteľmi môže navyše dochádzať k asymetrickým dopadom zhoršenia kvality, likvidity či ocenenia Investičných akcií. Pristúpenie nových zabezpečených záväzkov, vznik ďalších zálohov, zmeny v medziveriteľskom režime, dojednania o dopĺňaní, nahrádzaní či uvoľňovaní Zdieľaného zabezpečenia, alebo realizácia práv iných zabezpečených veriteľov môžu mať nepriaznivý vplyv na hodnotu a dostupnosť Zdieľaného zabezpečenia pre Majiteľov. Zdieľanie Zdieľaného zabezpečenia taktiež zvyšuje riziko kolízií pri výkone práv, vrátane potenciálnych sporov o poradie uspokojenia, ktoré môžu ďalej oddialiť alebo skomplikovať získanie výťažku.

Rozhodovanie o Zdieľanom zabezpečení je rovnako podmienené prijatím rozhodnutia Spoločnou väčšinou, ktorou sa rozumie jednoduchá väčšina hlasov prítomných osôb oprávnených k účasti a hlasovaniu na každej zvolanej (i) Spoločnej schôdzi (teda jednej alebo viacerých schôdzí majiteľov všetkých slovenských Zabezpečených dlhopisov), a zároveň (ii) Zahraničnej spoločnej schôdzi (teda jednej alebo viacerých schôdzí majiteľov všetkých českých alebo iných zahraničných Zabezpečených dlhopisov), v každom prípade dosiahnutou v súlade s emisnými podmienkami príslušných Zabezpečených dlhopisov a príslušnými právnymi predpismi, pričom taká spoločná jednoduchá väčšina hlasov musí v súhrne predstavovať aspoň 30 % celkovej menovitej hodnoty všetkých Zabezpečených dlhopisov vydaných Emitentmi zabezpečených dlhopisov, s ktorými je spojené právo na týchto zvolaných spoločných schôdzach vlastníkov Zabezpečených dlhopisov hlasovať. Z tohto dôvodu je váha hlasov Majiteľov vo vzťahu k Zdieľanému zabezpečeniu fakticky nariedená hlasmi ďalších majiteľov Zabezpečených dlhopisov. Rozhodovanie o Zdieľanom zabezpečení nie je preto čisto v rukách Majiteľov, ale je ovplyvnené rozhodovaním všetkých majiteľov všetkých ostatných Zabezpečených dlhopisov, ktoré nemusí byť vždy v súlade so záujmami Majiteľov.

Riziko súvisiace so skladbou Zdieľaného zabezpečenia

Záväzky Emitenta vyplývajúce z Dlhopisov budú zabezpečené (i) finančným zabezpečením vo forme záložného práva k akémukoľvek Majetkovému účtu, pričom v súlade s príslušnými právnymi predpismi Českej republiky sa bude záložné právo k Majetkovému účtu vzťahovať na (A) všetky Investičné akcie, ktoré budú na Majetkovom účte zapísané pri vzniku záložného práva a (B) Investičné akcie či akékoľvek iné cenné papiere prevedené na Majetkový účet po dobu trvania tohto záložného práva a (ii) ak to bude vyžadované v súlade s Podmienkami alebo sa na tom dohodne Emitent s Agentom pre zabezpečenie, záložným právom alebo finančným zabezpečením vo forme záložného práva k Ďalším aktívam. Spoločné podmienky ďalej pri kumulatívnom splnení určitých podmienok umožňujú na žiadosť príslušného Záložcu nahradiť akúkoľvek časť Zdieľaného zabezpečenia za nové Zdieľané zabezpečenie a/alebo akúkoľvek časť Zdieľaného zabezpečenia uvoľniť. To znamená, že v priebehu času sa môže zloženie Investičných akcií a iných Ďalších aktív, ktoré v ktorýkoľvek okamih budú predmetom Zdieľaného zabezpečenia, meniť, a to vrátane toho dôvodu, že môže dôjsť k vzniku nových druhov Investičných akcií a ich pripísaniu na príslušný Majetkový účet, prípadne k odpísaniu existujúcich druhov z príslušného Majetkového účtu.

Zároveň nemožno vylúčiť, že novo vzniknuté druhy Investičných akcií, ktoré sa prípadne v budúcnosti stanú súčasťou Zdieľaného zabezpečenia, budú z hľadiska svojich práv, poplatkovej štruktúry, investičnej stratégie, cieľového výnosu či mechanizmu výstupu menej atraktívne, hodnotné alebo likvidné, než sú druhy Investičných akcií, ktoré sú predmetom Zdieľaného zabezpečenia pri vydaní prvej Emisie. Tieto faktory môžu v konečnom dôsledku znížiť hodnotu Zdieľaného zabezpečenia a tým zhoršiť postavenie Majiteľov v prípade výkonu Zdieľaného zabezpečenia.

Rovnako môže dôjsť k situácii, že v dôsledku zavedenia nových druhov Investičných akcií s odlišnými právami, poplatkami alebo distribučným modelom dôjde k postupnej zmene rizikového a výnosového profilu celkového portfólia Investičných akcií. Odlišné podmienky jednotlivých druhov (napr. odlišné výkonnostné či výstupné poplatky, mechanizmy pozastavenia odkupov, obmedzenia prevoditeľnosti, práva na podiel na likvidačnom zostatku či prednosť v rozdeľovaní výnosov) môžu spôsobiť nerovnomernú výkonnosť a diferenciáciu likvidity naprieč Zdieľaným zabezpečením. V dôsledku toho sa môže zvyšovať volatilita hodnoty Zdieľaného zabezpečenia, predlžovať doba jeho speňaženia a zvyšovať riziko, že pri výkone Zdieľaného zabezpečenia nebude dosiahnutý očakávaný výnos.

Ak dôjde k výkonu Zdieľaného zabezpečenia spočívajúceho v spätnom odkupe Investičných akcií, môže si Fond, resp. Podfond, za tento spätný odkup účtovať výstupné poplatky vo výške, ktorá bude stanovená v štatúte Podfondu alebo na základe samostatného zmluvného dojednania. Táto skutočnosť

môže predĺžiť dobu výkonu Zdieľaného zabezpečenia, zvýšiť transakčné a procesné náklady spojené s týmto spôsobom výkonu Zdieľaného zabezpečenia a znížiť celkovú výšku výťažku z výkonu Zdieľaného zabezpečenia, ktorý je určený pre Majiteľov.

V neposlednom rade môže vznik nových druhov Investičných akcií viesť k vyššej komplexnosti a operatívnym rizikám pri správe a realizácii Zdieľaného zabezpečenia, vrátane zložitejšieho oceňovania, potreby uplatniť špecifické výstupné mechanizmy a koordinácie s administrátorom Fondu či Podfondu. Odlišné pravidlá a lehoty pre odkupy a prevody medzi jednotlivými druhmi Investičných akcií môžu obmedziť rýchlosť a efektivitu výkonu Zdieľaného zabezpečenia, a tým zvýšiť riziko časového a hodnotového nesúladu medzi okamihom, keď vznikne potreba realizácie Zdieľaného zabezpečenia, a okamihom, keď budú získané peňažné prostriedky k uspokojeniu záväzkov z Dlhopisov.

Riziko súvisiace s reguláciou požiadaviek riadenia likvidity Fondu

Smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2024/927 (ďalej len **AIFMD II**) zavádza harmonizované nástroje riadenia likvidity (tzv. *liquidity management tools*) (ďalej len **LMT**) a povinnosť, aby otvorené alternatívne investičné fondy zvolili aspoň dva LMT a upravili ich použitie v štatúte. Fond už v súlade s aktuálnym štatútom k Podfondu uplatňuje určité opatrenia zodpovedajúce LMT, napríklad výstupné poplatky (zrážky) a možnosť pozastavenia odkupovania či vydávania nových Investičných akcií. V dôsledku implementácie AIFMD II však môžu byť tieto opatrenia doplnené alebo posilnené, pričom bude záležať na tom, ako sa Fond a jeho obhospodarovateľ, spoločnosť J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 476 72 684, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, sp. zn. B 5850 (ďalej len **JTIS**), rozhodnú tieto nové pravidlá implementovať, vrátane voľby nových či rozšírenia existujúcich LMT. Česká transpozícia tejto smernice do zákona č. 240/2013 Sb., o investičných spoločnostiach a investičných fondoch, v znení neskorších predpisov (ďalej len **ZISIF**) je aktuálne v legislatívnom procese ako Snemovná tlač č. 13 a predpokladá zavedenie oznamovacej povinnosti týkajúcej sa zvolených LMT voči ČNB.

Prípadná aktivácia LMT (napr. pozastavenie odkupov,[11] obmedzenie odkupov, predĺženie lehoty pre odkup,[12] nepeňažný odkup[13] alebo oddelenie majetku[14]) môže v budúcnosti obmedziť, spomaliť, oddialiť či dočasne znemožniť odkupy Investičných akcií zo strany Fondu.

Táto skutočnosť môže byť zvlášť relevantná v prípade výkonu Zdieľaného zabezpečenia. Ak dôjde k Prípadu neplnenia záväzkov a následnému rozhodnutiu o Akcelerácii, je Agent pre zabezpečenie oprávnený zahájiť výkon Zdieľaného zabezpečenia v súlade s rozhodnutím o výkone prijatým Spoločnou schôdzou a Zahraničnou spoločnou schôdzou. Rozhodnutie o výkone musí obsahovať spôsob výkonu Zdieľaného zabezpečenia, pričom jedným z možných spôsobov výkonu Zdieľaného zabezpečenia, ktoré Agent pre zabezpečenie môže v súlade so Zabezpečovacou dokumentáciou a príslušnými právnymi predpismi zvoliť, je prepadnutie Investičných akcií tvoriacich Predmet zabezpečenia do vlastníctva Agenta pre zabezpečenie s následným uplatnením práva na odkúpenie Investičných akcií (spätný odkup) zo strany Fondu. V takom prípade sa výkon Zdieľaného zabezpečenia realizuje prostredníctvom odkupov Investičných akcií tvoriacich predmet Zdieľaného zabezpečenia, keď Agent pre zabezpečenie uplatní voči Fondu právo na ich spätný odkup a získaný peňažný výťažok následne rozdelí medzi Majiteľov v súlade s pravidlami pre použitie výťažku stanovenými v Podmienkach.

Ak Agent pre zabezpečenie zvolí tento spôsob výkonu Zdieľaného zabezpečenia (teda spätný odkup Investičných akcií zo strany Fondu), môže byť realizácia výkonu Zdieľaného zabezpečenia priamo dotknutá prípadnou aktiváciou LMT zo strany Fondu alebo jeho obhospodarovateľa. Ak by v dobe

---

[11] Prechodné a čiastočné obmedzenie práva podielnikov, spoločníkov alebo akcionárov na odkup a vyplatenie ich (zaknihovaných) cenných papierov vydávaných investičným fondom tak, že môže byť administrátorom dotknutého fondu odkúpená iba časť nimi vlastnených cenných papierov.

[12] Predĺženie lehoty pre odkup (zaknihovaných) cenných papierov vydávaných investičným fondom nad rámec lehoty, ktorá je pre tento fond bežná podľa jeho štatútu.

[13] Prevod majetku investičného fondu na podielnika, spoločníka alebo akcionára tohto fondu namiesto peňažných prostriedkov s cieľom vyhovieť jeho žiadosti o odkup (zaknihovaného) cenného papiera vydávaného týmto fondom.

[14] Oddelenie určitých aktív investičného fondu, ktorých ekonomické alebo právne rysy sa významne zmenili alebo sa stali neistými v dôsledku mimoriadnych okolností, od ostatných aktív tohto fondu.

výkonu Zdieľaného zabezpečenia boli aktivované niektoré z LMT, mohol by byť spätný odkup Investičných akcií na účet Fondu dočasne pozastavený, obmedzený na stanovený objem, podmienený predĺžením lehôt pre odkup či vysporiadaný celkom alebo čiastočne v nepeňažnej forme. Časť nelikvidných aktív by rovnako mohla byť vyčlenená do zvláštnych štruktúr, čím by sa dočasne znížil objem Investičných akcií, u ktorých možno uplatniť právo na spätný odkup, a odložilo by sa speňaženie Investičných akcií.

Tieto faktory môžu viesť k omeškaniu, zníženiu či neistote ohľadom výťažku z výkonu Zdieľaného zabezpečenia a v konečnom dôsledku nepriaznivo ovplyvniť schopnosť Majiteľov získať úplné a včasné uspokojenie pohľadávok z Dlhopisov.

Do úplnej implementácie smernice AIFMD II (vrátane súvisiacich regulačných technických noriem a pokynov ESMA) pretrváva regulačná neistota ohľadom rozsahu a kalibrácie LMT, ktorá môže viesť k nedôslednému používaniu týchto nástrojov a ďalšiemu omeškaniu či neistote ohľadom speňaženia Investičných akcií tvoriacich Zdieľané zabezpečenie.

Začiatok plynutia lehôt, v ktorých je možné namietať neúčinnosť právnych úkonov

Poskytnutie Zdieľaného zabezpečenia môže mať za následok začiatok plynutia lehôt, v ktorých je možné namietať neúčinnosť Zdieľaného zabezpečenia. Tieto lehoty začínajú bežať od okamihu poskytnutia alebo perfekcie relevantného Zdieľaného zabezpečenia. Podľa českého zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Český insolvenčný zákon**) môže insolvenčný správca odporovať právnym úkonom dlžníka v lehote jedného roka odo dňa, keď nastali účinky rozhodnutia o úpadku a tieto právne úkony boli učinené v lehotách od 1 roka do 5 rokov pred zahájením insolvenčného konania (podľa povahy namietaného právneho úkonu). Ak by došlo k vymáhaniu Zdieľaného zabezpečenia pred koncom behu príslušnej lehoty, mohlo by toto byť vyhlásené za neplatné či neúčinné a také Zdieľané zabezpečenie by nebolo možné vykonať. Podobné pravidlá platia podľa konkurzného práva Slovenskej republiky.

Riziko zrušenia Fondu

Fond je fondom kvalifikovaných investorov s právnou subjektivitou a ako taký môže byť zrušený rozhodnutím valného zhromaždenia, z dôvodov stanovených ZISIF, alebo iným právnym predpisom. V takom prípade by Fond, vrátane Podfondu, vstúpil do likvidácie. Táto skutočnosť by mala negatívny dopad na uspokojenie Majiteľov, ak by malo dôjsť k výkonu Zdieľaného zabezpečenia.

Riziko zrušenia Podfondu

Podfond môže byť zrušený a zlikvidovaný aj bez zrušenia Fondu. Dôvodom môže byť napríklad rozhodnutie JTIS, alebo skutočnosť, že priemerná výška kapitálu Podfondu po dobu šiestich po sebe nasledujúcich mesiacov nedosiahne čiastku zodpovedajúcu 1 250 000 EUR (podľa § 282 odst. 1 ZISIF), a z tohto dôvodu ČNB rozhodne o zrušení Podfondu. Táto skutočnosť by mala negatívny dopad na uspokojenie Majiteľov, ak by malo dôjsť k výkonu Zdieľaného zabezpečenia.

Riziko odňatia povolenia JTIS ako obhospodarovateľovi

V súlade so ZISIF môže ČNB rozhodnúť o odňatí povolenia k výkonu činnosti JTIS ako obhospodarovateľovi (najmä pre závažné porušenia jeho povinností), ktorý obhospodaruje Fond a Podfond. V takom prípade by Podfond nebol obhospodarovaný až do vymenovania nového obhospodarovateľa, čo by mohlo viesť k zníženiu hodnoty jeho majetku, a preto by Majitelia nemuseli byť plne uspokojení v prípade výkonu Zdieľaného zabezpečenia.

<u>Rizikové faktory vzťahujúce sa k existencii Agenta pre zabezpečenie</u>

Riziko spojené s Agentom pre zabezpečenie

Zdieľané zabezpečenie bude poskytované v prospech Majiteľov a Agenta pre zabezpečenie s tým, že Agent pre zabezpečenie bude vlastným menom vykonávať práva Majiteľov k Zdieľanému zabezpečeniu, a to na základe zákonnej fikcie obsiahnutej v Českom zákone o dlhopisoch a v slovenskom Zákone o dlhopisoch. Agent pre zabezpečenie tak bude vedľa príslušného poskytovateľa

zabezpečenia jedinou stranou Zabezpečovacej dokumentácie. V rozsahu, v akom uplatňuje a vykonáva práva zo Zdieľaného zabezpečenia Agent pre zabezpečenie, nemôže takéto práva uplatniť ani vykonávať samostatne žiadny Majiteľ. V prípade, že Agent pre zabezpečenie bude v omeškaní s uplatnením či výkonom práv zo Zdieľaného zabezpečenia, môže Majiteľom vzniknúť ujma s týmto omeškaním spojená, bez toho, aby Majitelia mali možnosť samostatne takéto práva uplatniť či vykonať. Agent pre zabezpečenie použije akýkoľvek výťažok zo zabezpečenia najskôr na úhradu platieb splatných Agentovi pre zabezpečenie (vrátane jeho odmeny vo výške 3 % z výťažku realizácie Zdieľaného zabezpečenia a úhrady pomernej čiastky odškodnenia uhradenej Agentovi pre zabezpečenie). Vyššie uvedené môže viesť k tomu, že Majitelia môžu z výťažku z výkonu Zdieľaného zabezpečenia získať nižšie než očakávané plnenie.

Právny inštitút agenta pre zabezpečenie bol do Českého zákona o dlhopisoch zavedený novelou, ktorá nadobudla účinnosť 4. januára 2019. Keďže sa jedná o prvú právnu úpravu tohto inštitútu v českom právnom poriadku, zatiaľ k nemu neexistuje rozhodovacia prax súdov ani všeobecne prijímaný právny výklad. Absencia relevantnej judikatúry a neustálenosť nového inštitútu agenta pre zabezpečenie – a z toho vyplývajúca právna neistota – môžu mať negatívny vplyv na splnenie dlhov vyplývajúcich z Dlhopisov, a to predovšetkým v prípade, že by príslušný súd rozhodol, že niektoré ustanovenie Českého zákona o dlhopisoch by malo byť vykladané odlišne, než je aktuálne reflektované a detailnejšie rozvedené v príslušnom článku či článkoch Podmienok.

Riziko vzťahujúce sa k spriaznenosti Agenta pre zabezpečenie

Vzhľadom na širokú definíciu spriaznenej osoby v § 9 Zákona o konkurze (ako je definovaný nižšie), môže byť Agent pre zabezpečenie považovaný za spriaznenú osobu Emitenta, najmä z dôvodu existencie určitého majetkového prepojenia Agenta pre zabezpečenie a JTPEG podľa § 9 ods. 3 Zákona o konkurze, ktoré zodpovedá aspoň 5 % priameho alebo nepriameho podielu na základnom imaní právnickej osoby alebo hlasovacích právach v právnickej osobe na ktorejkoľvek úrovni akcionárskej štruktúry. Ak by sa prepojenie potvrdilo, v konkurze na majetok Emitenta by sa pohľadávka takéhoto veriteľa považovala za podriadenú ako je to bližšie popísané nižšie v riziku podriadenosti.

Nie je však ustálené, či sa na Agenta pre zabezpečenie, ktorý vykonáva práva k Zdieľanému zabezpečeniu vo vlastnom mene a na účet Majiteľov podľa Zákona o dlhopisoch a Podmienok, má pre účely Zákona o konkurze hľadieť ako na samostatného veriteľa (keďže ide len o zástupcu Majiteľov a nie ekonomického veriteľa), ktorého spriaznenosť by spôsobila podriadenosť príslušnej pohľadávky. Táto otázka nebola ku dňu tohto Základného prospektu riešená rozhodovacou praxou. Aj keby však správca konkurznej podstaty v prípade konkurzu na majetok Emitenta poprel Agentovi pre zabezpečenie postavenie zabezpečeného veriteľa, praktický dopad by bol obmedzený, keďže Emitent je účelovo vytvorená spoločnosť a aj s ohľadom na obmedzenia v Podmienkach sa neočakáva existencia akýchkoľvek iných veriteľov Emitenta, ktorých pohľadávky by boli nadradené pohľadávkam Majiteľov z Dlhopisov. Navyše, Investičné akcie, prípadne Ďalšie Aktíva tvoriace Zdieľané zabezpečenie sú majetkom Akcionára emitenta a Zabezpečovacia dokumentácia aj výkon práv zo Zdieľaného zabezpečenia sa riadia právom Českej republiky, čo znamená, že akýkoľvek výťažok zo Zdieľaného zabezpečenia patrí podľa Spoločných podmienok, Zmluvy s agentom pre zabezpečenie a Zabezpečovacej dokumentácie všetkým majiteľom Zabezpečených dlhopisov pomerne bez ohľadu na to, či ide o Dlhopisy slovenského Emitenta alebo iného emitenta zabezpečených dlhopisov.

Napriek uvedenému nemožno vylúčiť, že posúdenie spriaznenosti Agenta pre zabezpečenie, postupy správcu konkurznej podstaty alebo spory o poradie uspokojenia predĺžia výkon Zdieľaného zabezpečenia alebo znížia výťažok pre Majiteľov.

Riziká vzťahujúce sa na vymenovanie alebo výmenu Agenta pre zabezpečenie

Emitent nemôže zaistiť, že pri vymenovaní Agenta pre zabezpečenie alebo výmene bude k dispozícii Agent pre zabezpečenie, ktorý bude mať s plnením povinností agenta pre zabezpečenie alebo obdobnou rolou dostatočné skúsenosti, hoci pri jeho výbere bude sám postupovať v dobrej viere a s náležitou starostlivosťou. Tento problém je spôsobený tým, že v súvislosti s týmto inštitútom neexistuje v Slovenskej republike trhová prax a Emitent si nie je vedomý, že by bol tento inštitút doposiaľ súdne preskúmaný. To podľa skúseností Emitenta môže viesť k tomu, že inštitúcie, ktoré túto úlohu štandardne vykonávajú na medzinárodnom kapitálovom trhu, nebudú ochotné úlohu Agenta pre zabezpečenie

prijať. K dátumu tohto Základného prospektu je Agentom pre zabezpečenie spoločnosť J&T BANKA, a.s.

Ak sa nepodarí vybrať Agenta pre zabezpečenie s dostatočnými skúsenosťami, hrozí, že jeho prípadná neschopnosť vykonať Zdieľané zabezpečenie včas či iné prieťahy v jeho činnosti, spôsobené jeho nedostatočnou odbornosťou či skúsenosťami, môžu mať negatívny vplyv na uspokojenie Majiteľov zo Zdieľaného zabezpečenia, ktoré môže byť v takejto situácii menej úspešné, pričom v konečnom dôsledku môžu Majitelia z výťažku z výkonu Zdieľaného zabezpečenia získať menšie plnenie.

Agent pre zabezpečenie môže požadovať, aby mu v súvislosti s pokynom schôdze majiteľov dlhopisov bola poskytnutá zábezpeka alebo sľúbené odškodnenie

Agent pre zabezpečenie je povinný, s výhradami stanovenými v Podmienkach, vykonať akékoľvek právo alebo zdržať sa výkonu akéhokoľvek práva, ktoré mu patrí ako Agentovi pre zabezpečenie, v súlade s akýmkoľvek pokynom schváleným Spoločnou schôdzou a Zahraničnou spoločnou schôdzou Spoločnou väčšinou. Agent pre zabezpečenie môže požadovať, aby mu v súvislosti s pokynom schváleným Spoločnou schôdzou a Zahraničnou spoločnou schôdzou bola poskytnutá dostatočná zábezpeka alebo sľúbené odškodnenie okrem iného zo strany Majiteľov či Emitenta pre prípad vzniku akejkoľvek majetkovej či nemajetkovej ujmy. Ak bude zo strany Majiteľov Agentovi pre zabezpečenie poskytnutá zábezpeka alebo sľúbené odškodnenie a táto hodnota bude Agentovi pre zabezpečenie následne vyplatená, hrozí, že Majitelia môžu prísť o časť svojej investície.

Právne a regulačné rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom

Riziko vymáhania nárokov v rôznych jurisdikciách

Dlhopisy budú vydané Emitentom, ktorý je založený podľa slovenského práva, a budú zabezpečené Zdieľaným zabezpečením vo forme záložného práva k Majetkovému účtu alebo prípadne k Ďalším aktívam. Dlhopisy sa riadia právom Slovenskej republiky. Investičné akcie a práva s nimi spojené, ako aj Zabezpečovacia dokumentácia k Majetkovému účtu, sa riadia právom Českej republiky a ich výkon prebieha podľa tohto práva. Akcionár emitenta, ktorý bude najneskôr k Dátumu emisie prvej Emisie poskytovateľom zabezpečenia, bol založený a riadi sa právom Cyperskej republiky.

V prípade úpadku, konkurzu alebo inej podobnej udalosti, môže byť súdne konanie začaté najmä v Slovenskej republike (vo vzťahu k Emitentovi), v Českej republike (vo vzťahu k Zdieľanému zabezpečeniu) a/alebo v Cyperskej republike (vo vzťahu k Akcionárovi emitenta). Takéto viacjurisdikčné súdne konania môžu byť komplikované a nákladné pre veriteľov a môžu mať za následok väčšiu neistotu a omeškanie týkajúce sa vynútiteľnosti práv z Dlhopisov. Okrem toho nemožno jednoznačne určiť, v akej krajine by sa mohlo viesť v súvislosti s Akcionárom emitenta konkurzné konanie. Príslušnosť insolvenčného súdu by sa posudzovala v závislosti od určenia centra hlavných záujmov Akcionára emitenta podľa Nariadenia (EÚ) 2015/848 o konkurznom konaní. Na Akcionára emitenta sa môžu preto vzťahovať aj iné právne predpisy ako insolvenčné predpisy štátu jeho registrovaného sídla.

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

Dlhopisy nie sú kryté žiadnym (zákonným ani dobrovoľným) systémom ochrany

Dlhopisy nie sú kryté žiadnym (zákonným ani dobrovoľným) systémom ochrany. Navyše pre Dlhopisy neexistuje dobrovoľný systém ochrany vkladov. V prípade platobnej neschopnosti Emitenta sa teda investori do Dlhopisov nemôžu spoliehať na to, že im akékoľvek (zákonné či dobrovoľné) systémy ochrany nahradia stratu kapitálu investovaného do Dlhopisov, a môžu stratiť celú svoju investíciu.

Riziko podriadenosti

Podľa zákona č.7/2005 Z. z. o konkurze a reštrukturalizácii a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len **Zákon o konkurze**), akýkoľvek záväzok Emitenta, ktorého veriteľom je alebo kedykoľvek

počas jeho existencie bola osoba, ktorá je alebo bola spriaznenou osobou Emitenta vo význame podľa § 9 Zákona o konkurze (ďalej len **Spriaznený záväzok**) (A) bude 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; (B) v reštrukturalizácii Emitenta nemôže byť uspokojený rovnakým alebo lepším spôsobom ako akýkoľvek iný nepodriadený záväzok Emitenta voči veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky prihlásili do reštrukturalizácie Emitenta. Vzhľadom na znenie Zákona o konkurze, uvedené môže znamenať, že veriteľom Spriazneného záväzku sa môže stať aj Majiteľ, ktorý sám nie je spriaznený s Emitentom, ak nadobudne Dlhopisy, ktoré kedykoľvek v minulosti boli vo vlastníctve osoby spriaznenej s Emitentom. 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. V zmysle § 95 ods. 4 Zákona o konkurze sa predpokladá, že veriteľ pohľadávky z Dlhopisov nadobudnutých na základe obchodu na regulovanom trhu, mnohostrannom obchodnom systéme alebo obdobnom zahraničnom organizovanom trhu, o spriaznenosti pohľadávky nevedel.

Riziko nákladov zo zdanenia a riziko zrážkovej dane

Investori môžu byť povinní zaplatiť dane alebo iné platby 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 Základnom 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 investor predpokladá alebo že investorovi môže byť pri predaji alebo splatnosti Dlhopisov vyplatená nižšia než predpokladaná čiastka.

Výnosy z Dlhopisov vyplácané niektorým kategóriám investorov podliehajú zrážkovej dani. Napr. vo výške 19 % v prípade daňového rezidenta Slovenskej republiky a vo výške 35 % v prípade daňového rezidenta štátu, s ktorým nemá Slovenská republika uzatvorenú príslušnú zmluvu. Majiteľ 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 kompenzovať žiadne zaplatené dane, poplatky ani iné náklady alebo zrážky.

Riziko inflácie

Dlhopisy neobsahujú protiinflačnú doložku. Na výnosy z investície do Dlhopisov tak bude mať vplyv inflácia. Inflácia znižuje hodnotu meny a tým negatívne ovplyvňuje reálny výnos z investície. Ak hodnota inflácie prekročí predpokladaný ročný výnos do splatnosti, hodnota reálnych výnosov z Dlhopisov bude záporná. Medziročná miera inflácie v Slovenskej republike dosiahla v decembri 2025 výšku 3,8 %.[15]

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

Celková návratnosť investícií do Dlhopisov môže byť ovplyvnená úrovňou poplatkov účtovaných Hlavným manažérom, inými Manažérmi, obchodníkmi s cennými papiermi či inými sprostredkovateľmi. Na výnos investície do Dlhopisov budú mať vplyv aj poplatky, ktoré musia hradiť investori. Celkový výnos investície do Dlhopisov bude u každého investora ovplyvnený úrovňou poplatkov jemu účtovaných v súvislosti s nákupom, predajom, a účasťou Dlhopisu vo vyrovnávacom systéme. 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 predtým, ako urobia investičné rozhodnutie aj pri kúpe Dlhopisov na sekundárnom trhu. Výšku výnosov

[15] Štatistický úrad Slovenskej republiky. Inflácia - indexy spotrebiteľských cien v decembri 2025. Zverejnené dňa 15. januára 2026. Dostupné na: https://slovak.statistics.sk:443/wps/portal?urile=wcm:path:/obsah-sk-inf-akt/informativne-spravy/vsetky/4abc9177-c58a-4b97-b22f-7e0c512718af.

(sumy na výplatu Majiteľom) môžu ovplyvniť aj ďalšie platby vykonané v súvislosti s Dlhopismi (napríklad dane a ďalšie výdavky). Emitent preto odporúča budúcim investorom do Dlhopisov, aby sa zoznámili s podkladmi, na základe ktorých budú účtované poplatky v súvislosti s Dlhopismi.

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 potenciálneho investora do Dlhopisov.

Rizikové faktory vzťahujúce sa k obchodovaniu Dlhopisov na sekundárnom trhu

Riziko nedostatočnej likvidity Dlhopisov pri obchodovaní na sekundárnom trhu

Emitent požiada o prijatie jednotlivých emisií Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB, nemožno ale zaručiť, že Dlhopisy danej emisie budú prijaté na obchodovanie. Aj keby Dlhopisy danej emisie boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu, neexistuje záruka, že sa vytvorí a pretrvá 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, 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/alebo Manažérov) a sekundárnej ponuky (vykonávanej Hlavným manažérom a/alebo Manažérmi), sa môžu pri súbežnom vykonávaní líšiť (vrátane ceny a poplatkov účtovaných investorovi). Ak investor upíše, resp. kúpi Dlhopisy za cenu (cenou sa rozumie buď emisný kurz v primárnej ponuke, alebo kúpna cena v sekundárnej ponuke), ktorá bude napr. v sekundárnej ponuke vyššia ako bola pri primárnej ponuke, vystavuje sa riziku, že celková výnosnosť jeho investície bude nižšia, ako keby upísal či kúpil Dlhopisy pri primárnej ponuke za nižšiu cenu. Môže nastať situácia, že kúpna cena Dlhopisov bude výhodnejšia pri sekundárnej ponuke než pri primárnej ponuke. Do ceny a jej celkovej výšky sa premietnu aj poplatky Hlavného manažéra a/alebo Manažérov či tretích strán spojené s ponukou (primárnou či sekundárnou) a evidenciou Dlhopisov účtované investorovi.

Riziko kreditnej marže

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

3. PREHLÁSENIE ZODPOVEDNOSTI

Spoločnosť JTPEG FINANCING 2 EUR I, a. s., so sídlom Dvořákovo nábrežie 7571/8, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 02, Slovenská republika, IČO: 57 221 243, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 7855/B, LEI: 097900CAKA0000286222 vyhlasuje, že je výhradne zodpovedná za informácie uvedené v Základnom prospekte.

Emitent vyhlasuje, že pri vynaložení všetkej náležitej starostlivosti sú podľa jeho najlepšieho vedomia údaje obsiahnuté v Základnom prospekte v súlade so skutočnosťou, a že neboli opomenuté žiadne skutočnosti, ktoré by mohli nepriaznivo ovplyvniť význam Základného prospektu.

V Bratislave, dňa 27. februára 2026.

4. INFORMÁCIE O EMITENTOVI

4.1 Audítori Emitenta

Emitent na účely tohto Základného prospektu zostavil priebežnú účtovnú závierku ku dňu 30. novembra 2025 podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo zostavených v súlade so štandardmi a interpeláciami schválenými Radou pre medzinárodné štandardy (*International Accounting Standards Board*), v znení prijatom EÚ (ďalej len **IFRS**) (spolu so správou nezávislého audítora, ďalej len **Priebežná účtovná závierka**). Priebežná účtovná závierka bola overená nezávislým 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 a v zozname Slovenskej komory audítorov (SKAU) s licenciou UDVA č. 403.

Audítor vydal k Priebežnej účtovnej závierke neupravený výrok (bez výhrad).

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

4.2 Základné informácie o Emitentovi

(a) História Emitenta

Emitent bol založený dňa 17. septembra 2025 zakladateľskou listinou podľa slovenského práva ako akciová spoločnosť pod obchodným menom JTPEG FINANCING 2 EUR I, a. s. Emitent vznikol dňa 14. októbra 2025 na základe zápisu v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III. Identifikačné číslo Emitenta (IČO) je 57 221 243.

Emitent je spoločnosťou založenou na účely vydania Dlhopisov a preto v minulosti nevykonával a nevykonáva žiadnu inú významnejšiu podnikateľskú činnosť.

(b) Základné údaje o Emitentovi

Obchodné meno:	JTPEG FINANCING 2 EUR I, a. s.
Miesto registrácie:	Slovenská republika, obchodný register Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 7855/B, IČO: 57 221 243
LEI:	097900CAKA0000286222
Vznik Emitenta:	Emitent vznikol zápisom do obchodného registra dňa 14. októbra 2025.
Doba trvania:	Emitent bol založený na dobu neurčitú.
Spôsob založenia:	Emitent bol založený ako akciová spoločnosť zakladateľskou listinou zo dňa 17. septembra 2025. V rovnaký deň prijal Emitent stanovy, ktoré upravujú základné vzťahy v Emitentovi.
Právna forma:	Akciová spoločnosť
Právny poriadok, podľa ktorého bol Emitent založený:	Emitent bol založený a existuje podľa právnych predpisov Slovenskej republiky.
Sídlo:	Dvořákovo nábrežie 7571/8, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 02, Slovenská republika
E-mail:	info@jtpegfinancing2.sk
Webové sídlo:	https://www.jtpegfinancing2.sk/

	Informácie na webovom sídle netvoria súčasť Základného prospektu s výnimkou prípadu, keď sú uvedené informácie do Základného 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 emitenta ako jediného 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 17. septembra 2025.
Predmet činnosti:	Emitent je právnickou osobou založenou za účelom podnikania. Predmet činnosti Emitenta je uvedený v článku V zakladateľskej listiny Emitenta a v článku II stanov Emitenta. Zoznam predmetu činnosti je uvedený v článku 4.3 Základného 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 zákon č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Obchodný zákonník**), Občiansky zákonník a zákon č. 455/1991 Zb. o živnostenskom podnikaní (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 významné záväzky. Od zostavenia Priebežnej účtovnej závierky Emitenta do dňa zostavenia tohto Základného prospektu nedošlo k žiadnym významným zmenám finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta, ktoré by boli v podstatnej miere relevantné pre vyhodnotenie platobnej schopnosti Emitenta.

(d) **Úverové a indikatívne ratingy Emitenta**

Emitentovi nebol pridelený rating a ani na účely Emisie mu rating udelený nebude.

(e) **Investície**

Emitent od zostavenia Priebežnej účtovnej závierky neuskutočnil ani sa nezaviazal uskutočniť žiadne významné investície a žiadny z orgánov Emitenta neschválil akúkoľvek takúto investíciu.

(f) **Významné zmeny v štruktúre prijímania úverov a financovania Emitenta od posledného účtovného roka**

Od zostavenia Priebežnej účtovnej závierky do dňa zostavenia tohto Základného prospektu nedošlo k významným zmenám v štruktúre prijímania úverov a financovania Emitenta.

Emitent od svojho vzniku do dňa zostavenia tohto Základného prospektu neprijal žiadne úvery ani financovanie.

(g) **Opis očakávaného financovania činností Emitenta**

Činnosti Emitenta sú financované z čistej sumy výnosov Emisií, z úrokových výnosov z pôžičky, úveru a iných foriem financovania poskytnutých Emitentom Akcionárovi emitenta.

4.3 Prehľad podnikateľskej činnosti

(a) Hlavné činnosti

Emitent je účelovo založená spoločnosť na účely vydania Dlhopisov. Hlavným predmetom činnosti Emitenta je poskytovanie peňažných prostriedkov získaných Emisiami Akcionárovi emitenta vo forme úveru, pôžičky alebo inou formou financovania.

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 a výroby, organizovanie športových, kultúrnych a iných spoločenských podujatí, mimoškolská vzdelávacia činnosť, reklamné, marketingové, fotografické a informačné služby, prieskum trhu a verejnej mienky, služby v oblasti administratívnej správy a služby organizačno-hospodárskej povahy, 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, úschova a požičiavanie 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) Organizačná štruktúra Skupiny a pozícia Emitenta v nej

Emitent má jediného akcionára, a to Akcionára emitenta. Akcionár emitenta priamo vlastní 100 % akcií a 100 % hlasovacích práv v Emitentovi, a teda Emitenta priamo ovláda a kontroluje.

Tým, že Emitenta priamo ovláda a kontroluje Akcionár emitenta, ktorý je jediným akcionárom oprávneným hlasovať na valnom zhromaždení, prijímať podiely na zisku či likvidačnom zostatku, teda nie je osoba, proti ktorej by tejto kontroly mohlo byť zneužité, neboli žiadne opatrenia proti zneužitiu kontroly potrebné.

Bližšie informácie o Akcionárovi emitenta a jeho organizačnej štruktúre, ako aj štruktúre celej Skupiny sú uvedené v článku 5.2 Základného prospektu „Skupina a organizačná štruktúra Skupiny“.

Emitent si nie je vedomý žiadnych dojednaní, ktoré môžu viesť k zmene kontroly Emitenta.

(b) Skupina

Emitent je súčasťou Skupiny. Bližšie informácie o postavení Emitenta v tejto Skupine sú uvedené v článku 5.2 Základného prospektu „Skupina a organizačná štruktúra Skupiny“.

(c) Závislosť Emitenta od subjektov zo Skupiny Emitenta

Emitent je závislý na svojom jedinom akcionárovi, ktorým je Akcionár emitenta.

Emitent bol zriadený za účelom vydávania dlhopisov a poskytovania vnútroskupinového financovania Akcionárovi emitenta vo forme úverov alebo inou formou financovania. Ku dňu vyhotovenia tohto Základného prospektu Emitent určil, že vnútroskupinové financovanie zo zdrojov Emitenta bude poskytované Akcionárovi emitenta. Emitent k dátumu tohto Základného prospektu neurčil žiadne ďalšie spoločnosti zo Skupiny, ktorým bude poskytovať vnútroskupinové financovanie. Emitent však

môže v budúcnosti určiť, že bude poskytovať vnútroskupinové financovanie rovnako ďalším spoločnostiam v rámci Skupiny, prípadne Skupiny JTPEG (ako je definovaná nižšie). Schopnosť Emitenta splniť záväzky je teda významne ovplyvnená schopnosťami spoločností zo Skupiny, prípadne zo Skupiny JTPEG splniť záväzky voči Emitentovi, čo vytvára závislosť zdrojov príjmov Emitenta na spoločnostiach zo Skupiny, prípadne zo Skupiny JTPEG, a ich hospodárskych výsledkoch.

4.5 Informácie o trendoch

(a) Žiadne nepriaznivé zmeny vo vyhliadkach

Emitent vyhlasuje, že od zostavenia Priebežnej účtovnej závierky do dňa zostavenia tohto Základného prospektu nedošlo k žiadnej podstatnej negatívnej zmene jeho vyhliadok.

(b) Významné zmeny vo finančnej výkonnosti Skupiny

Emitent vyhlasuje, že od zostavenia Priebežnej účtovnej závierky do dňa zostavenia tohto Základného prospektu nedošlo k žiadnej významnej zmene finančnej výkonnosti Skupiny.

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

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

4.6 Prognózy a odhady zisku

Emitent nezverejnil žiadnu prognózu ani odhad zisku a ani ich v tomto Základného prospektu 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 1 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 5 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.

Barbora Šimečková

Funkcia s dňom vzniku:	Predseda predstavenstva od 14. októbra 2025
Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:	Barbora Šimečková po skončení Strednej školy knihovníckych a informačných štúdií v roku 1998 nastúpila do Tatra banky, a.s., kde pracovala ako manažér predaja. Od roku 2002 pracovala ako riaditeľka pobočky VUB banky, a.s.. Od roku 2004 ako projektový manažér v reklamnej agentúre Effectivity, s.r.o. a v roku 2006 nastúpila do J&T Finance Group, a.s. a od roku 2014 pracuje ako administratívny pracovník v spoločnosti Global Solutions Services SR, s.r.o.. Pôsobí v štatutárnych orgánoch viacerých obchodných spoločností.

Predseda predstavenstva má odbornú kvalifikáciu na výkon svojej funkcie. Emitent vyhlasuje, že predseda predstavenstva nebol za posledných päť rokov odsúdený za trestný čin podvodu, nebolo s ním spojené konkurzné konanie alebo likvidácia, nebolo voči nemu počas posledných piatich rokov vznesené obvinenie alebo sankcie zo strany verejných orgánov (vrátane príslušných profesijných orgánov) a nebol v posledných piatich rokoch súdne zbavený spôsobilosti k výkonu 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 3 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 5 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.

Tomáš Zamec

Funkcia s dňom vzniku:	Člen dozornej rady od 14. októbra 2025
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.

Peter Kmeč

Funkcia s dňom vzniku:	Člen dozornej rady od 14. októbra 2025
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. Od roku 2015 pracuje pre spoločnosť Global Solutions Services SR, s.r.o. ako manažér. Pôsobí v štatutárnych orgánoch viacerých obchodných spoločností.

Peter Černý

Funkcia s dňom vzniku:	Člen dozornej rady od 14. októbra 2025
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.

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 konanie 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 k výkonu 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 Základného prospektu Ing. Miroslav Straka, predseda výboru pre audit, Ing. Zuzana Straková, člen výboru pre audit a Ing. Martina Vicianová, člen výboru pre audit.

(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 Základného prospektu nemá Emitent zriadený žiadny kontrolný výbor. Emitent v súčasnosti spravuje a dodržuje všetky požiadavky na správu a riadenie spoločností, ktoré stanovujú 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 Hlavní akcionári

(a) Kontrola nad Emitentom

Ovládajúcou osobou a priamym vlastníkom 100 % akcií a 100 % hlasovacích práv v Emitentovi je Akcionár emitenta.

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

Ku dňu vyhotovenia Základného prospektu si nie je Emitent vedomý existencie žiadnych mechanizmov ani dojednaní, ktoré by mohli viesť ku zmene ovládania a kontroly nad Emitentom.

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

Emitent bol založený dňa 17. septembra 2025 a vznikol zápisom do obchodného registra dňa 14. októbra 2025. Neexistujú preto historické finančné informácie za predchádzajúce obdobia. Do tohto Základného prospektu je odkazom zahrnutá Priebežná účtovná závierka zostavená k 30. novembru 2025. Správa nezávislého audítora tvorí súčasť Priebežnej účtovnej závierky. Priebežná účtovná závierka je zahrnutá do Základného prospektu prostredníctvom odkazu v článku 8 Základného prospektu.

Emitent nemá povinnosť zostavovať konsolidované účtovné závierky. Emitent nemá ani povinnosť zostavovať účtovné závierky podľa IFRS, ale urobil tak dobrovoľne.

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

4.10 Súdne 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

V období od zostavenia Priebežnej účtovnej závierky do dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu nedošlo k žiadnej významnej 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.

Emitent od svojho vzniku nevykonal žiadne významné finančné ani iné obchodné operácie, ktoré by mali akýkoľvek relevantný vplyv na jeho finančnú alebo obchodnú situáciu. Prvou takouto operáciou bude až vydanie prvej Emisie v rámci Programu.

4.12 Významné zmluvy

Emitent k dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu neeviduje žiadne zmluvy uzatvorené mimo jeho bežného podnikania, ktoré by mohli viesť ku vzniku záväzkov alebo nárokov, ktoré by boli podstatné pre jeho schopnosť plniť si záväzky voči Majiteľom.

Emitent predpokladá, že s Akcionárom emitenta v súvislosti s príslušnou Emisiou v rámci Programu uzavrie úverovú zmluvu, ktorej predmetom bude záväzok Emitenta (ako veriteľa) poskytnúť Akcionárovi emitenta, ako dlžníkovi časť alebo celý výnos z danej Emisie, pričom Akcionár emitenta bude mať voči Emitentovi záväzok tento úver splatiť, tak aby bol Emitent schopný dodržať svoje záväzky z Dlhopisov a riadne a včas splatiť pohľadávky Majiteľov z Dlhopisov.

5. PREHĽAD PODNIKANIA SKUPINY

5.1 Činnosti a predmet podnikania Akcionára emitenta a Skupiny

(a) Opis činností vykonávaných Skupinou

Medzi hlavné činnosti Akcionára emitenta patrí poskytovanie úverov a pôžičiek spoločnostiam v rámci Skupiny JTPEG a nadobúdanie majetkových podielov, investícií a aktív na finančných trhoch a v oblasti *private equity*, najmä ich nákup a predaj.

Podľa článku 3 stanov Akcionára emitenta a zápisu v cyperskom registri je predmet podnikania Akcionára emitenta činnosť investičnej spoločnosti, činnosť v oblasti dovozného a vývozného obchodu, poskytovanie poradenských služieb, správa, nákup a predaj investícií, všeobecné alebo konkrétne zastupovanie akéhokoľvek produktu, firmy, podniku alebo osoby, uzatváranie zmlúv, dohôd a kompromisov s inými spoločnosťami, nadobúdanie nehnuteľného majetku, uzatváranie dohôd s akoukoľvek vládou alebo orgánom, obecným, miestnym alebo iným, nákup, prenájom, zámena, predaj, danie do zálohu alebo iné nadobúdanie a užívanie akéhokoľvek nehnuteľného alebo hnuteľného majetku, investovanie a správa kapitálu alebo peňazí spoločnosti do akcií alebo iných investícií, hypoték alebo záložných práv, požičiavanie alebo vyplácanie peňazí vopred, podieľanie sa na riadení, dohľade a kontrole práce alebo podnikania akejkoľvek spoločnosti, požičiavanie si, získavanie alebo zaisťovanie platieb peňazí na účely podnikania, poskytovanie peňažných pôžičiek a úverov akejkoľvek osobe, firme, spoločnosti alebo subjektu a poskytovanie záruk a istôt a odškodnenia za splácanie peňažných pôžičiek alebo za splácanie zmlúv alebo záväzkov všeobecne, vydávanie dlhopisov a dlhopisových akcií, vydávanie, prijímanie, kontrasignovanie, diskontovanie a vykonávanie zmeniek, registrácia za účelom prijatia, nákupu alebo iného získania a nadobudnutia akcií alebo iných podielov v iných spoločnostiach, hradenie všetkých výdavkov súvisiacich so založením a registráciou spoločnosti, predaj alebo iné odcudzenie časti alebo celého podniku alebo majetku spoločnosti, usilovanie o registráciu alebo uznanie spoločnosti v akomkoľvek štáte alebo mieste, vykonávanie všetkých alebo niektorých z vyššie uvedených činností na Cypre a v akejkoľvek krajine, vykonávanie fúzií s akoukoľvek inou spoločnosťou alebo podnikom, nákup, prenájom alebo iné nadobudnutie a vlastníctvo alebo dávanie do zálohu, scudzovanie alebo predávanie akéhokoľvek aktíva alebo podielu, uzatváranie partnerstva alebo akejkoľvek inej dohody o podiele na zisku, vymenovanie a zamestnávanie zamestnancov, odmeňovanie akejkoľvek osoby poskytujúcej služby spoločnosti, zriaďovanie a podpora akýchkoľvek druhov providentných fondov a/alebo penzií, podieľanie sa alebo iné pomáhanie akejkoľvek dobročinnej alebo charitatívnej organizácii, propagácia spoločnosti a vykonávanie akýchkoľvek činností, ktoré prispejú alebo budú nevyhnutné na dosiahnutie vyššie uvedených cieľov alebo každého z nich samostatne.

(b) Skupina a dcérske spoločnosti Akcionára emitenta

K dátumu tohto Základného prospektu sú okrem Akcionára emitenta súčasťou Skupiny tieto dcérske spoločnosti Akcionára emitenta:

(a) JTPEG FINANCING 2 CZK I, a.s. (100 %), – česká akciová spoločnosť založená za účelom vydania emisie dlhopisov. Hlavným predmetom činnosti tejto spoločnosti je poskytovanie finančných prostriedkov získaných emisiami dlhopisov Akcionárovi emitenta vo forme úveru, pôžičky alebo inou formou financovania; a

(b) JTPEG FINANCING 2 EUR I, a. s. (100 %), t. j. Emitent, slovenská akciová spoločnosť založená Akcionárom emitenta za účelom vydávania dlhopisov v rámci tohto Programu. Hlavným predmetom činnosti tejto spoločnosti je poskytovanie finančných prostriedkov získaných z emisií dlhopisov Akcionárovi emitenta vo forme úveru, pôžičky alebo inou formou financovania.

(c) **Hlavné trhy a postavenie Skupiny**

Vzhľadom na svoju hlavnú činnosť Akcionár emitenta ako taký nesúťaží na žiadnom trhu a nemá žiadne relevantné trhové podiely a postavenie.

5.2 Skupina a organizačná štruktúra Skupiny

(a) **Akcionári Akcionára emitenta**

K dátumu tohto Základného prospektu má Akcionár emitenta jediného akcionára, spoločnosť J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, so sídlom Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat 22, 1061 Nikózia, Cyperská republika (ďalej len **JTPEG**), s podielom 100 % na základnom imaní a hlasovacích právach. JTPEG vlastní 100 % akcií a hlasovacích práv Akcionára emitenta. Priamo ovládajúcou osobou Akcionára emitenta je teda JTPEG.

Podľa Emitentovi dostupným informáciám je JTPEG ovládaný nasledujúcimi osobami:

Akcionári	**Hlasovacie práva (v %)**
Ing. Ivan Jakabovič	24,96
Mgr. Miloš Badida	12,77
JUDr. Jarmila Jánošová	12,77
Ing. Igor Rattaj	9,90
Mgr. Martin Fedor	9,90
Ing. Peter Korbačka	9,90
Ing. Dušan Palcr	9,90
Ing. Jozef Tkáč	4,95
Ing. Patrik Tkáč	4,95

Nikto z týchto osôb samostatne JTPEG neovláda.

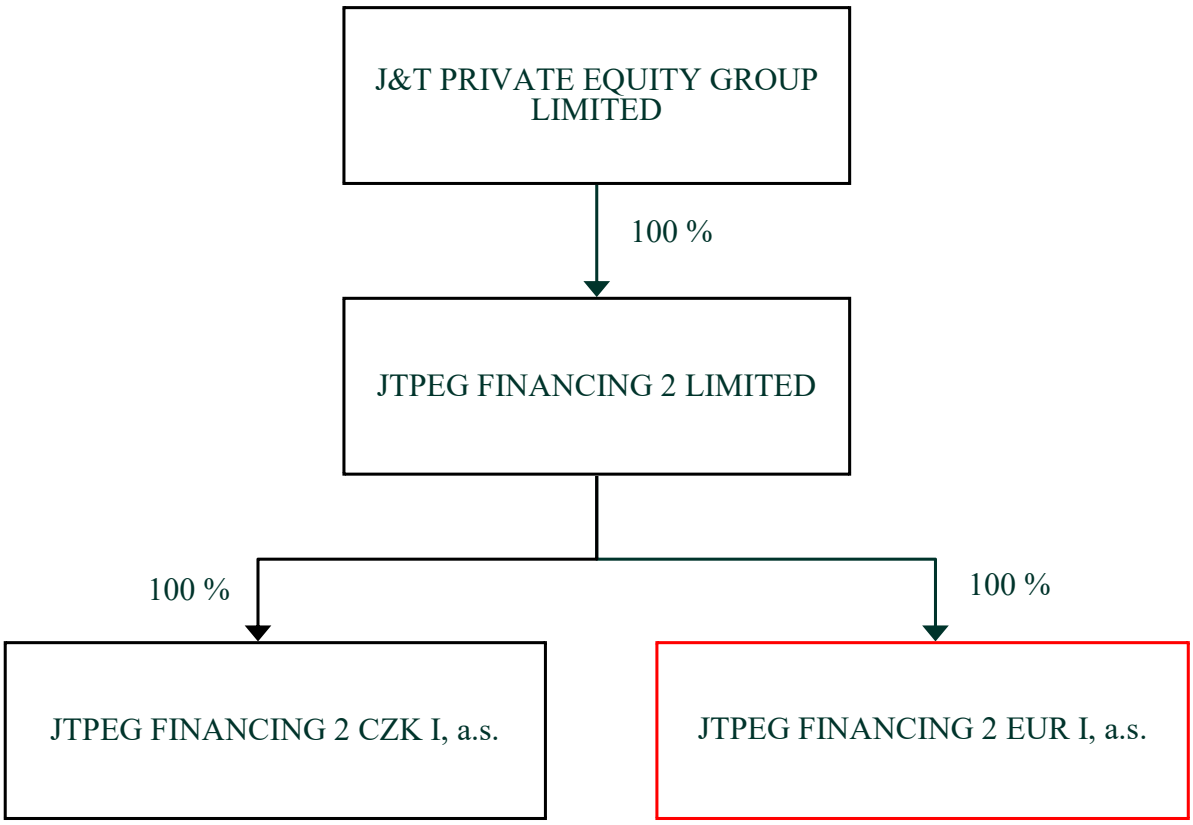
Pokiaľ je Emitentovi známe, Akcionár emitenta neprijal žiadne ďalšie opatrenia proti zneužitiu kontroly zo strany svojich akcionárov.

Emitent očakáva, že peňažné prostriedky získané z výťažku jednotlivých Emisií budú poskytnuté ďalším spoločnostiam v rámci skupiny pozostávajúcej zo spoločnosti JTPEG a jej dcérskych spoločností (ďalej len **Skupina JTPEG**). V tabuľke nižšie sú uvedené vybrané finančné informácie Skupiny JTPEG, ktoré boli prevzaté z konsolidovanej auditovanej účtovnej závierky spoločnosti JTPEG, ktorá bola zostavená v súlade s IFRS, a ktorá nie je žiadnym spôsobom začlenená do tohto Základného prospektu:

v miliónoch EUR	**31. decembra 2024**	**31. decembra 2023**
Aktíva celkom	7 082	5 673
Vlastné imanie celkom	3 601	2 901
Čistý zisk za účtovné obdobie	779	457

(b) **Skupina**

Organizačná štruktúra Skupiny, s prihliadnutím na spoločnosť JTPEG, k dátumu tohto Základného prospektu je graficky znázornená nižšie. Uvedené percentá predstavujú podiel na základnom imaní a tiež podiel na hlasovacích právach.



(c) **Závislosť Akcionára emitenta od spoločností Skupiny**

Akcionár emitenta je závislý na subjektoch v Skupine. S ohľadom na skutočnosť, že medzi hlavné činnosti Akcionára emitenta spadá taktiež financovanie spoločností zo Skupiny, v prípade, že Akcionár emitenta poskytne niektorému zo subjektov zo Skupiny pôžičku alebo úver, môže byť schopnosť Akcionára emitenta splniť svoje záväzky významne ovplyvnená schopnosťou danej spoločnosti splácať svoje záväzky voči Akcionárovi emitenta, čo vedie k závislosti peňažných zdrojov Akcionára emitenta na danom členovi Skupiny a jeho hospodárskych výsledkoch. Prípadná neschopnosť príslušného člena Skupiny splatiť danú pôžičku alebo úver by mohla Akcionára emitenta významne poškodiť.

5.3 Informácie o trendoch

(a) **Žiadna významná zmena vo finančných výsledkoch Skupiny**

Emitent vyhlasuje, že od konca posledného finančného obdobia, za ktoré boli zverejnené finančné údaje, nedošlo k žiadnym významným zmenám vo finančnej výkonnosti Skupiny.

(b) **Informácie o známych trendoch**

Akcionár emitenta, Skupina a jej podnikanie sú ovplyvňované makroekonomickými podmienkami, situáciou na Ukrajine a súvisiacimi sankciami a odvetnými opatreniami, vysokou infláciou, rastúcimi úrokovými sadzbami a ďalšími faktormi, ktoré môžu ovplyvňovať trhové prostredie. Ich vplyv na Akcionára emitenta a Skupinu však nie je možné kvantifikovať, pretože ide o podmienky, ktoré nielen ovplyvňujú všetky ostatné subjekty na trhu, ale v podstate aj definujú súčasné trhové podmienky.

Okrem vyššie uvedeného si Emitent nie je vedomý žiadnych trendov, neistôt, nárokov, záväzkov alebo udalostí, ktoré by mohli mať podstatný vplyv na vyhliadky Akcionára emitenta aspoň v aktuálnom finančnom roku.

6. INFORMÁCIE O FONDE, PODFONDE A INVESTIČNÝCH AKCIÁCH

6.1 Základné informácie

(a) Základné informácie o Fonde

Obchodné meno:	J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.
Skrátené obchodné meno:	J&T ARCH INVESTMENT J&T ARCH
Sídlo:	Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8
Identifikačné číslo:	088 00 693
LEI:	315700DI2OW6BYTB5L11
Miesto registrácie:	Obchodná spoločnosť zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod sp. zn. B 25021
Vznik Fondu:	23. december 2019. Fond vznikol zápisom do obchodného registra.
Typ fondu:	Fond kvalifikovaných investorov
Doba trvania:	Fond je zriadený na dobu neurčitú.
Obhospodarovateľ:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Správca:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

(b) Základné informácie o Podfonde

Obchodné meno:	J&T ARCH INVESTMENTS podfond
Sídlo:	Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8
Identifikačné číslo:	751 61 729
LEI:	315700PAOCAVYQZHU510
Obhospodarovateľ	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Správca:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitár:	ATLANTIK finanční trhy, a.s. (ďalej len **Depozitár**)

6.2 Právna forma, štruktúra a účel

Fond je českou akciovou spoločnosťou s premenlivým základným imaním (SICAV) založenou a existujúcou podľa právnych predpisov Českej republiky ako kvalifikovaný investičný fond s právnou subjektivitou. Fond pôsobí prostredníctvom jedného alebo viacerých podfondov v zmysle ZISIF. Fond zahŕňa všetky aktíva z investičných činností v jednom z podfondov. Každý podfond má svoju vlastnú investičnú stratégiu a svoje vlastné stanovy. Investičná stratégia podfondu je vždy špecifikovaná v stanovách konkrétneho podfondu.

Podfond je účtovne a majetkovo oddelenou časťou majetku Fondu. Investičným cieľom Podfondu je neustále zhodnocovanie prostriedkov investovaných investormi Podfondu, a to najmä prostredníctvom investícií do cenných papierov investičných fondov spravovaných spoločnosťou JTIS, účasti v kapitálových spoločnostiach, nehnuteľností, pohľadávok, doplnkovo akcií a podobných investičných cenných papierov, dlhopisov a nástrojov peňažného trhu. Podfond nemá žiadne záruky tretích strán na účely ochrany investorov. K zmene investičnej stratégie môže dôjsť, ak je priamo spôsobená zmenou legislatívy, na základe rozhodnutia predstavenstva obhospodarovateľa, na základe zmeny stanov Podfondu, ktoré mu umožňujú investovať ako podriadený fond, alebo na základe právoplatného

rozhodnutia ČNB o obmedzení rozsahu investičnej stratégie. Podfond môže použiť dosiahnutý zisk na vyplatenie dividend, ak tak rozhodne valné zhromaždenie.

6.3 JTIS

JTIS je jediným členom štatutárneho orgánu Fondu v súlade s § 9 ods. 1 a 2 ZISIF. JTIS menuje splnomocneného zástupcu v súlade s § 154 ods. 3 ZISIF.

JTIS vykonáva riadiace a správne činnosti v súvislosti s Fondom a Podfondom.

Spoločnosť JTIS je oprávnená vykonávať svoju činnosť na základe rozhodnutia ČNB č. 2011/13707/570 z 30. novembra 2011, ktoré nadobudlo právoplatnosť 30. novembra 2011. Spoločnosť JTIS je zapísaná v zozname investičných spoločností, ktorý vedie ČNB v súlade s § 596 písm. a) ZISIF.

6.4 Depozitár

V súvislosti s Fondom a Podfondom vykonáva Depozitár činnosti spojené so správou majetku Fondu/Podfondu, ak to jeho povaha umožňuje, zriaďovaním a vedením hotovostných účtov a záznamov o všetkých pohyboch hotovosti v majetku Fondu/Podfondu, záznamov o stave ostatného majetku Fondu/Podfondu a prípadne ďalších činností stanovených v ZISIF a špecifikovaných v depozitárskej zmluve.

Depozitár pre Fond a Podfond vykonáva kontrolné povinnosti podľa § 73 ZISIF. Depozitár pre Fond a Podfond nevykonáva činnosti vyplývajúce z § 73 ods. 1 písm. f) ZISIF.

Depozitár môže zveriť výkon správy, úschovy alebo evidencie majetku Fondu, t. j. činnosti uvedené v § 71 ods. 1 ZISIF, inej osobe. Podiel majetku, ktorého správa, úschova alebo evidencia môže byť delegovaná na iné osoby, môže dosiahnuť až 100 % majetku Fondu.

6.5 Investičné akcie

Investičné akcie vydáva Fond k Podfondu. Investičné akcie majú podobu zaknihovaných cenných papierov a zanikajú odkúpením. Investičné akcie môžu byť vydávané na základe verejnej ponuky. Investičné akcie oprávňujú ich majiteľa na spätné odkúpenie na náklady Fondu. Investičné akcie môžu byť prijaté na obchodovanie na európskom regulovanom trhu.

K dátumu Základného prospektu sú Investičné akcie tvorené týmito druhmi:

Označenie druhu Investičných akcií	Opis druhu Investičných akcií	Mena	ISIN
Investičné akcie CZK H	Rastové	CZK	CZ0008044856
Investičné akcie EUR H	Rastové	EUR	CZ0008044864
Investičné akcie CZK HD	Dividendové	CZK	CZ0008050317
Investičné akcie EUR HD	Dividendové	EUR	CZ0008050309
Investičné akcie CZK I	Inštitucionálne	CZK	CZ0008052586
Investičné akcie EUR I	Inštitucionálne	EUR	CZ0008052594
Investičné akcie EUR ID	Inštitucionálne	EUR	CZ0008053196

Hodnota investičných akcií je vyjadrená v českých korunách (CZK) pre investičné akcie CZK H, CZK HD a CZK I a v eurách (EUR) pre investičné akcie EUR H, EUR HD, EUR I a EUR ID.

Investičné akcie poskytujú rovnaké práva všetkým vlastníkom. Porušením tejto zásady nie je vedenie druhov investičných akcií Fondu investičnej akcie EUR H, investičnej akcie EUR HD, investičnej akcie EUR I, investičnej akcie EUR ID, investičnej akcie CZK H, investičnej akcie CZK HD, investičnej akcie CZK I a rozdielnej prirážky (napr. v závislosti od objemu investície alebo pri časovom rozlíšení vstupu investora do Podfondu).

Na základe rozhodnutia JTIS z 8. decembra 2025 sa s účinnosťou odo dňa 8. decembra 2025 zaviedol kapacitný poplatok vo výške 20 % z čiastky predstavujúcej novo investovaný kapitál, čím sa aktivovala tzv. *soft closure*, spočívajúca v obmedzení nelimitovaného verejného prílevu nového kapitálu prostredníctvom upisovania nasledujúcich druhov Investičných akcií: (i) investičné akcie CZK H, (ii) investičné akcie EUR H, (iii) investičné akcie CZK HD a (iv) investičné akcie EUR HD.

6.6 Portfólio Podfondu

Nasledujúca tabuľka zobrazuje štruktúru portfólia Podfondu podľa sektorov k 30. júnu 2025, 31. decembru 2024 a 31. decembru 2023:

Sektor	**Podiel (v %)**		
	k 30. júnu 2025	k 31. decembru 2024	k 31. decembru 2023
Energetika	59,1	68,6	49,1
Bankovníctvo a finančné služby	4,7	6	10,6
Nehnuteľnosti, development a pozemky	2,5	5,5	10,9
Médiá a vydavateľstvo	2,6	3,4	7
Maloobchod a veľkoobchod	1,9	2,8	4,9
E-commerce a logistika	9,3	2,1	5,3
Hotely a voľnočasové aktivity	1,4	2,0	1,4
Profesionálny šport	1,2	1,9	3,1
Poľnohospodárstvo	0,7	1,0	2,0
Ostatné sektory	0,8	1,2	0,4
Nástroje peňažného trhu	14,4	3,4	2,9
Hotovosť	1,4	1,9	2,4

Protistrana	**Podiel (v %)**		
	k 30. júnu 2025	k 31. decembru 2024	k 31. decembru 2023
J&T ALLIANCE	71,9	78,0	69,9
MONETA Money Bank	4,3	6,0	10
J&T REAL ESTATE INVESTMENT	1,6	2,0	4,5

EMMA ALPHA HOLDING	1,5	2,0	-
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES	0,9	1,0	1,7
Sandberg Private Equity 2 Fund	0,8	1,0	2,3
JTFG FUND II	0,8	1,0	-
J&T AGRICULTURE	0,7	1,0	2,0
JTFG FUND I	0,7	-	2,2
BHP HOTELS	0,5	-	1,4
Ostatné protistrany	0,5	2,0	0,7
Zmenky J&T Private Equity	14,4	3,0	2,9
Hotovosť	1	2	2,4

6.7 Vybrané kľúčové ukazovatele Podfondu

Podfond ukončil rozhodné obdobie 2024 s hospodárskym výsledkom po zdanení vo výške 12 186 mil. Kč (6 230 mil. Kč k 31. decembru 2023) a čistou hodnotou aktív (*net asset value*) pripadajúcou na držiteľov investičných akcií (**NAV**) k 31. decembru 2024 vo výške 105,8 mld. Kč (49,6 mld. Kč k 31. decembru 2023), čo predstavuje medziročný nárast o 56,2 mld. Kč, resp. o 113 %.

Aktíva Podfondu k 31. decembru 2024 činili 121,5 mld. Kč (55,1 mld. Kč k 31. decembru 2023), čo predstavuje medziročný nárast spravovaných aktív o 66,4 mld. Kč, resp. o 121 %.

Za obdobie šiestich mesiacov končiacich 30. júna 2025 dosiahol Podfond hospodársky výsledok po zdanení vo výške 9,46 mld. Kč (4,32 mld. Kč k 30. júnu 2024) a NAV k 30. júnu 2025 vo výške 144,13 mld. Kč (105,80 mld. Kč k 31. decembru 2024), čo predstavuje nárast o 38,33 mld. Kč, resp. o 36,23 %, v porovnaní s koncom roka 2024.

Nasledujúce tabuľky zobrazujú vybrané kľúčové ukazovatele Podfondu k 30. júnu 2025, 31. decembru 2024 a 31. decembru 2023, resp. za obdobie šiestich mesiacov končiace 30. júna 2025 a za roky 2024 a 2023:

Ukazovateľ	**k 30. júnu 2025**	**k 31. decembru 2024**	**k 31. decembru 2023**
Aktíva (v mil. Kč)	175 522,0	121 520,3	55 084,8
Čistá hodnota aktív / fondový kapitál Podfondu (v mil. Kč)	144 131,0	105 799,7	49 575,3
Čistá hodnota aktív – trieda CZK H (v mil. Kč)	52 344,0	36 117,5	23 907,3
Čistá hodnota aktív – trieda EUR H (v mil. Kč)	37 488,0	29 803,1	22 457,4
Čistá hodnota aktív – trieda CZK HD (v mil. Kč)	3 035,0	3 177,9	2 938,7
Čistá hodnota aktív – trieda EUR HD (v mil. Kč)	324,0	338,9	272,1

Čistá hodnota aktív – trieda CZK I (v mil. Kč)	2 337,0	2 161,8	–
Čistá hodnota aktív – trieda EUR I (v mil. EUR)	1 532,0	1 450,5	–
Čistá hodnota aktív – trieda EUR ID (v mil. EUR)	47 071,0	32 750,1	–
Počet investičných akcií – trieda CZK H (kusy)	27 493 389 694	20 455 332 280	15 901 639 806
Počet investičných akcií – trieda EUR H (kusy)	887 726 773	743 448 890	662 022 349
Počet investičných akcií – trieda CZK HD (kusy)	2 620 613	2 620 021	2 610 097
Počet investičných akcií – trieda EUR HD (kusy)	227 470	224 471	200 000
Počet investičných akcií – trieda CZK I (kusy)	19 802 612	19 802 612	–
Počet investičných akcií – trieda EUR I (kusy)	5 500 000	5 500 000	–
Počet investičných akcií – trieda EUR ID (kusy)	16 848 078	12 400 000	–
Čistá hodnota aktív na 1 investičnú akciu triedy CZK H (v Kč)	1,9038	1,7656	1,5034
Čistá hodnota aktív na 1 investičnú akciu triedy EUR H (v EUR)	1,7062	1,5917	1,3719
Čistá hodnota aktív na 1 investičnú akciu triedy CZK HD (v Kč)	1 158,260	1 212,93	1 125,87
Čistá hodnota aktív na 1 investičnú akciu triedy EUR HD (v EUR)	57,630	59,94	55,01
Čistá hodnota aktív na 1 investičnú akciu triedy CZK I (v Kč)	118,000	109,16	–
Čistá hodnota aktív na 1 investičnú akciu triedy EUR I (v EUR)	11,250	10,47	–
Čistá hodnota aktív na 1 investičnú akciu triedy EUR ID (v EUR)	112,880	104,86	–
	1H 2025	**2024***	**2023****
Výkonnosť Podfondu – investičné akcie triedy CZK H (v %)	7,83 %	17,44 %	19 %
Výkonnosť Podfondu – investičné akcie triedy EUR H (v %)	7,19 %	16,02 %	14,98 %

Výkonnosť Podfondu – investičné akcie triedy CZK HD (v %)	7,84 %	7,73 %	12,59 %
Výkonnosť Podfondu – investičné akcie triedy EUR HD (v %)	7,22 %	8,96 %	10,02 %
Výkonnosť Podfondu – investičné akcie triedy CZK I (v %)	8,10 %	4,85 %	–
Výkonnosť Podfondu – investičné akcie triedy EUR I (v %)	7,45 %	–	–
Výkonnosť Podfondu – investičné akcie triedy EUR ID (v %)	7,65 %	–	–

**Výkonnosť Podfondu za rok 2024 porovnáva obdobie k 31. 12. 2024 s obdobím k 31. 12. 2023 iba pre rastové a dividendové triedy investičných akcií. V prípade inštitucionálnych tried investičných akcií je uvedená iba výkonnosť triedy CZK I, a to za posledný štvrťrok 2024. Zostávajúce dve inštitucionálne triedy (EUR I a EUR ID) vznikli v priebehu septembra 2024.*

***Výkonnosť Podfondu za rok 2023 porovnáva obdobie k 31. 12. 2023 s obdobím k 31. 12. 2022 iba pre rastové triedy investičných akcií. Pre dividendové triedy investičných akcií je uvedená výkonnosť za posledné tri štvrťroky roku 2023.*

6.8 Význam vo vzťahu k Zdieľanému zabezpečeniu

Dlhopisy sú zabezpečené Zdieľaným zabezpečením, ktorý zahŕňa finančné zabezpečenie podľa právneho poriadku Českej republiky vo forme záložného práva k Majetkovému účtu, ako je uvedené v článku 10 Podmienok a článku 7 Základného prospektu. Hodnota Zdieľaného zabezpečenia závisí okrem iného od čistej hodnoty aktív zaradených do Podfondu, obchodovateľnosti a likvidity jednotlivých druhov Investičných akcií, na riadení a kontinuite Fondu a Podfondu a na dodržovaní povinností zo strany JTIS a Depozitára. Akýkoľvek nepriaznivý vývoj týkajúci sa Fondu alebo Podfondu môže ovplyvniť hodnotu Investičných akcií a rýchlosť a výšku výťažku z výkonu Zdieľaného zabezpečenia. Zdieľané zabezpečenie kompenzuje riziko neplatenia záväzkov Emitenta voči Majiteľom len v rozsahu, v akom je Zdieľané zabezpečenie vykonateľné a v akom jeho výťažok po odpočítaní nákladov a poplatkov spojených s výkonom Zdieľaného zabezpečenia postačuje na uspokojenie pohľadávok Majiteľov voči Emitentovi.

Investičné akcie a práva s nimi spojené sa riadia českým právom. Akékoľvek uplatňovanie práv súvisiace s Investičnými akciami vrátane práva na ich odkúpenie na účet Fondu, iné nakladanie s nimi a inkasovanie výťažkov z takéhoto nakladania, podlieha požiadavkám českého práva, stanov Fondu a Podfondu. Nie je možné zaručiť, že Zdieľané zabezpečenie bude možné realizovať v časovom horizonte alebo za ceny, dostatočné k plnému uspokojeniu pohľadávok Majiteľov voči Emitentovi.

7. ZABEZPEČENIE

Záväzky Emitenta budú v súlade s Podmienkami zaistené Zdieľaným zabezpečením zriadeným v prospech Majiteľov, resp. Agenta pre zabezpečenie, a to finančným zabezpečením spravujúcim sa právnym poriadkom Českej republiky vo forme záložného práva k Majetkovému účtu, ktoré je bližšie popísané nižšie v tomto článku.

Pojmy s počiatočným veľkým písmenom, ktoré sú použité nižšie, majú význam im priradený v Podmienkach alebo akomkoľvek inom článku tohto Základného prospektu.

7.1 Majetkový účet

(a) Predmet zabezpečenia

Predmetom Zdieľaného zabezpečenia je Majetkový účet, t. j. akýkoľvek účet zaknihovaných cenných papierov, na ktorom budú držané Investičné akcie vo vlastníctve Akcionára emitenta.

V súlade s príslušnými právnymi predpismi Českej republiky sa bude záložné právo k Majetkovému účtu vzťahovať na (i) všetky Investičné akcie, ktoré budú na Majetkovom účte zapísané pri vzniku záložného práva a (ii) Investičné akcie či akékoľvek iné cenné papiere prevedené na Majetkový účet po dobu trvania tohto záložného práva.

K dátumu tohto Základného prospektu sú Investičné akcie tvorené nasledujúcimi druhmi:

Označenie druhu Investičných akcií	Popis druhu Investičných akcií	Mena	ISIN
Investičné akcie CZK H	Rastová	CZK	CZ0008044856
Investičné akcie EUR H	Rastová	EUR	CZ0008044864
Investičné akcie CZK HD	Dividendová	CZK	CZ0008050317
Investičné akcie EUR HD	Dividendová	EUR	CZ0008050309
Investičné akcie CZK I	Inštitucionálna	CZK	CZ0008052586
Investičné akcie EUR I	Inštitucionálna	EUR	CZ0008052594
Investičné akcie EUR ID	Inštitucionálna	EUR	CZ0008053196

Celková hodnota Investičných akcií tvoriacich predmet Zdieľaného zabezpečenia bude minimálne 200 mil. EUR, pričom táto hodnota bude vypočítaná zhodným spôsobom ako Hodnota založených investičných akcií podľa Podmienok. Zároveň v súlade s Podmienkami k Dátumu emisie prvej Emisie Ukazovateľ LTV neprekročí 60 %.

Podrobnejší popis Fondu, Podfondu a Investičných akcií je uvedený v článku 6 (*Informácie o Fonde, Podfonde a Investičných akciách*) tohto Základného prospektu.

(b) Poskytovateľ zabezpečenia

Poskytovateľom Zdieľaného zabezpečenia je Akcionár emitenta.

(c) **Vznik zabezpečenia**

Najneskôr k Dátumu emisie prvej Emisie dôjde k vzniku finančného zabezpečenia vo forme záložného práva k Majetkovému účtu v prvom poradí na základe zmluvy o zriadení finančného zabezpečenia spravujúceho sa právnym poriadkom Českej republiky vo forme záložného práva k Majetkovému účtu, ktorá bude uzavretá medzi Akcionárom emitenta ako záložcom a Agentom pre zabezpečenie ako záložným veriteľom (ďalej len **Zmluva o zriadení finančného zabezpečenia vo forme záložného práva k Majetkovému účtu**).

(d) **Povaha zabezpečenia**

Finančným zabezpečením spravujúcim sa právnym poriadkom Českej republiky vo forme záložného práva k Majetkovému účtu budú zabezpečené, okrem iného, všetky peňažné záväzky Emitenta vzniknuté na základe Dlhopisov, a to až do výšky 50 000 000 000 Kč (slovom: päťdesiat miliárd českých) alebo ekvivalentu tejto čiastky v akejkoľvek inej mene, ako bude bližšie popísané v Zmluve o zriadení finančného zabezpečenia vo forme záložného práva k Majetkovému účtu.

(e) **Rozsah zabezpečenia**

Finančné zabezpečenie spravujúce sa právnym poriadkom Českej republiky vo forme záložného práva k Majetkovému účtu bude zriadené v prospech Agenta pre zabezpečenie a každý Majiteľ bude voči Agentovi pre zabezpečenie v postavení spoločného a nerozdielneho veriteľa.

Finančným zabezpečením spravujúcim sa právnym poriadkom Českej republiky vo forme záložného práva k Majetkovému účtu budú zabezpečené, okrem iného, všetky záväzky Emitenta, akéhokoľvek Emitenta zabezpečených dlhopisov a akýchkoľvek ďalších osôb, ktoré na základe Zabezpečovacej dokumentácie poskytujú Zdieľané zabezpečenie (spoločne ako **Povinné osoby**), ktoré majú voči Agentovi pre zabezpečenie a/alebo každému majiteľovi Zabezpečených dlhopisov (podľa okolností) na základe alebo v súvislosti so Zabezpečenými dlhopismi, Podmienkami a emisnými podmienkami iných Zabezpečených dlhopisov, Zmluvou s agentom pre zabezpečenie, vrátane akéhokoľvek zvláštneho dojednania k nej, Zmluvou o zriadení finančného zabezpečenia vo forme záložného práva k Majetkovému účtu a inú Zabezpečovaciu dokumentáciu (ďalej len **Dlhopisová zabezpečovacia dokumentácia**) a ktoré existujú ku dňu uzavretia Zmluvy o zriadení finančného zabezpečenia vo forme záložného práva k Majetkovému účtu. Finančným zabezpečením podľa Zmluvy o zriadení finančného zabezpečenia vo forme záložného práva k Majetkovému účtu sa ďalej zaisťujú všetky peňažné záväzky Emitenta a akejkoľvek Povinnej osoby voči Agentovi pre zabezpečenie a každému majiteľovi Zabezpečených dlhopisov, ktoré vzniknú na základe alebo v súvislosti s Dlhopisovou zabezpečovacou dokumentáciou v budúcnosti kedykoľvek do 31. decembra 2041 vrátane a ktoré sú nasledujúceho druhu:

(a) záväzky spočívajúce v povinnosti splatiť menovitú hodnotu Dlhopisov,

(b) úroky alebo úroky z omeškania,

(c) záväzky z derivátových obchodov vrátane dlhov zo záverečného vyrovnania takých obchodov,

(d) záväzky vyplývajúce zo sľubu odškodnenia alebo iného dojednania s podobným účinkom,

(e) aranžérsky poplatok, agentský poplatok alebo iný poplatok,

(f) účelne vynaložené náklady alebo výdavky vynaložené v súvislosti s ochranou, udržiavaním alebo výkonom práv či zabezpečenia,

(g) náhrada škody vrátane ušlého zisku,

(h) nemajetková ujma podľa článku 7.1 Zmluvy s agentom pre zabezpečenie,

(i) záväzky vzniknuté z bezdôvodného obohatenia, alebo

(j) záväzky vzniknuté v dôsledku odstúpenia od zmluvy alebo neplatnosti, zdanlivosti, neúčinnosti, protiprávnosti či nevymáhateľnosti zmluvy či iného právneho konania,

a to do celkovej výšky 50 000 000 000 Kč alebo ekvivalentu tejto čiastky v akejkoľvek inej mene (na účely tejto časti spoločne **Zabezpečené záväzky**).

Zabezpečenie finančným zabezpečením spravujúcim sa právnym poriadkom Českej republiky vo forme záložného práva k Majetkovému účtu zanikne dňom, keď (i) boli všetky Zabezpečené záväzky nepodmienene a neodvolateľne splatené a úplne uspokojené, (ii) už skončila lehota na upísanie akýchkoľvek Zabezpečených dlhopisov a zároveň (iii) žiadny Emitent zabezpečených dlhopisov už nie je oprávnený vydať žiadne ďalšie Zabezpečené dlhopisy.

Zmluva o zriadení finančného zabezpečenia spravujúceho sa právnym poriadkom Českej republiky vo forme záložného práva k Majetkovému účtu, vrátane finančného zabezpečenia vo forme záložného práva k Majetkovému účtu a akékoľvek mimozmluvné záväzky vyplývajúce zo Zmluvy o zriadení finančného zabezpečenia vo forme záložného práva k Majetkovému účtu sa budú riadiť českým právom.

7.2 Dodatočné zabezpečenie, ktoré môže byť vytvorené v budúcnosti

Ak to bude vyžadované v súlade s Podmienkami alebo ak sa tak Emitent dohodne s Agentom pre zabezpečenie, zabezpečí Emitent, že záväzky Emitenta z Dlhopisov a záväzky ďalších Emitentov zabezpečených dlhopisov zo Zabezpečených dlhopisov budú zabezpečené záložným právom alebo finančným zabezpečením vo forme záložného práva k Ďalším aktívam v prospech Majiteľov, resp. Agenta pre zabezpečenie.

8. DOKUMENTY ZAHRNUTÉ PROSTREDNÍCTVOM ODKAZU

Informácie z nasledujúceho dokumentu sú zahrnuté prostredníctvom odkazu do Základného prospektu a Základný prospekt by sa mal čítať a interpretovať v spojení s informáciami z nasledujúceho dokumentu, ktorý sa považuje za súčasť Základného prospektu:

Informácie o Emitentovi	Presná URL adresa
Priebežná účtovná závierka (vrátane správy nezávislého audítora)	https://www.datocms-assets.com/88156/1771938035-2025_jtpeg-fin-2-eur-i_reti_sprava-auditora-vykazy-ifrs_3-12-2025.pdf

Budúce finančné informácie

V súlade s článkom 19 ods. 1b Nariadenia o prospekte budú do tohto Základného prospektu v priebehu dvanástich mesiacov odo dňa jeho schválenia zahrnuté odkazom informácie, ktoré sa stanú jeho súčasťou, a to v okamihu ich elektronického zverejnenia vo vyhradenej časti webového sídla Emitenta https://www.jtpegfinancing2.sk/:

(a) akékoľvek budúce neauditované individuálne priebežné účtovné závierky Emitenta vypracované v súlade s IFRS, v znení prijatom EÚ; a

(b) akékoľvek budúce auditované alebo neauditované individuálne účtovné závierky Emitenta za rok končiaci 31. decembra 2025 vypracované v súlade s IFRS, v znení prijatom EÚ spolu so správami nezávislých audítorov (ak boli auditované).

Bez ohľadu na zahrnutie budúcich finančných informácií do tohto Základného prospektu prostredníctvom odkazu je Emitent povinný v súlade s článkom 23 Nariadenia o prospekte vypracovať a zverejniť dodatok k Základnému prospektu v prípade nového významného faktoru, podstatnej chyby alebo podstatnej nepresnosti, ktoré sa týkajú finančných informácií zahrnutých odkazom do Základného prospektu a ktoré môžu ovplyvniť posúdenie Dlhopisov, a to až do skončenia doby platnosti Základného prospektu.

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

9. DOSTUPNÉ DOKUMENTY

Nasledovné dokumenty budú bezplatne prístupné v elektronickej forme v osobitnej časti webového sídla Emitenta https://www.jtpegfinancing2.sk/ do doby splatenia príslušnej Emisie:

(a) Základný prospekt a jeho aktualizácie prostredníctvom dodatku/dodatkov k Základnému prospektu (ak boli prijaté);

(b) príslušné Konečné podmienky, vyhotovené k jednotlivej Emisii;

(c) príslušný Súhrn (ak bude vyhotovený) vyhotovený k jednotlivej Emisii, ktorý bude priložený k príslušným Konečným podmienkam;

(d) zakladateľská listina Emitenta;

(e) platné znenie stanov Emitenta;

(f) oznamy pre Majiteľov príslušnej Emisie;

(g) zápisnice zo Schôdzí Majiteľov príslušnej Emisie; a

(h) Priebežná účtovná závierka a ďalšie účtovné závierky zahrnuté do Základného prospektu prostredníctvom odkazu.

Základný prospekt je ďalej všetkým investorom bezplatne k dispozícii v elektronickej forme k nahliadnutiu vo vyhradenej časti webového sídla Hlavného manažéra www.jtbanka.sk, v sekcii „Užitočné informácie“, časť „Dôležité a povinné informácie“, časť „Emisie cenných papierov“.

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

10. SPOLOČNÉ PODMIENKY

Táto časť Základného prospektu obsahuje niektoré informácie uvedené v hranatých zátvorkách, v ktorých nie sú doplnené konkrétne údaje, alebo ktoré obsahujú len všeobecný popis (resp. ich všeobecné zásady alebo alternatívy). Tieto, v čase vyhotovenia Základného prospektu neznáme údaje, ktoré sa týkajú Dlhopisov, stanoví Emitent pre jednotlivé Emisie v Konečných podmienkach (ako sú definované nižšie), ktoré budú vypracované a zverejnené vo forme uvedenej v článku 11 Základného prospektu „Formulár Konečných podmienok".

Pojem „Dlhopisy" na účely tohto článku 10 znamená len dlhopisy príslušnej Emisie a nemá byť interpretovaný ako všetky dlhopisy priebežne alebo opakovane vydávané Emitentom v rámci Programu, ktoré sa v tejto časti označujú ako „Dlhopisy vydané na základe Programu" alebo podobnou formuláciou indikujúcou, že sa majú na mysli všetky Emisie na základe Programu.

*Všetky emisie Dlhopisov vydané na základe Programu podľa Základného prospektu sa budú riadiť Spoločnými podmienkami uvedenými v tomto článku 10 (ďalej len **Spoločné podmienky**) a príslušnými Konečnými podmienkami. Pod pojmom Konečné podmienky sa na účely Spoločných podmienok a v zmysle článku 8 ods. 4 a 5 Nariadenia o prospekte rozumie dokument označený ako „Konečné podmienky", ktorý vypracuje a zverejní Emitent pre jednotlivé Emisie, a ktorý bude obsahovať konkrétne údaje, ktorých popis alebo alternatívne znenie je v Spoločných podmienkach uvedený v hranatých zátvorkách (ďalej len **Konečné podmienky**).*

10.1 Údaje o cenných papieroch

Tento článok 10.1 v spojení s časťou A Konečných podmienok nahrádza emisné podmienky príslušnej Emisie (ďalej spolu len **Podmienky**). V záujme prehľadnosti sú jednotlivé články Podmienok číslované samostatne.

1. EMITENT DLHOPISOV, PRÁVNE PREDPISY A SCHVÁLENIA

1.1 Dlhopisy sú vydávané spoločnosťou JTPEG FINANCING 2 EUR I, a. s., so sídlom Dvořákovo nábrežie 7571/8, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 02, Slovenská republika, IČO: 57 221 243, zapísanou v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 7855/B, LEI: 097900CAKA0000286222 (ďalej len **Emitent**) v súlade so zákonom č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon 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**) (ďalej len **Dlhopisy**).

1.2 Dlhopisy sú vydávané v rámci ponukového programu vydávania dlhopisov (ďalej len **Program** a každá jednotlivá emisia Dlhopisov len **Emisia**) v maximálnej hodnote nesplatených dlhopisov do 400 000 000 EUR v zmysle článku 8 Nariadenia o prospekte. Založenie Programu bolo schválené rozhodnutím jediného akcionára Emitenta v pôsobnosti valného zhromaždenia na návrh predstavenstva Emitenta dňa 20. februára 2026. Predstavenstvo Emitenta schválilo založenie Programu dňa 20. februára 2026. Schválenie iným orgánom Emitenta sa nevyžaduje.

1.3 Pojmy začínajúce veľkým začiatočným písmenom v týchto Podmienkach majú význam, aký je im priradený v ustanovení, kde je daný pojem definovaný alebo (ak pojem nie je definovaný v konkrétnom ustanovení) ako je uvedené v článku 24.

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

2.1 **Druh cenného papiera** – Dlhopisy. Dlhopisy sú zabezpečené Zdieľaným zabezpečením.

2.2 Názov Dlhopisov je [**Názov**].

2.3 Celková menovitá hodnota Emisie, a teda najvyššia suma menovitých hodnôt vydávaných Dlhopisov, je do [**Celkový objem Emisie**] (ďalej len **Celkový objem Emisie**). Menovitá hodnota každého Dlhopisu bude [**Menovitá hodnota**] (ďalej len **Menovitá hodnota**). Celkový počet vydaných Dlhopisov bude najviac [**Celkový počet Dlhopisov**].

2.4 ISIN Dlhopisov je [**ISIN**].

2.5 FISN Dlhopisov je [**FISN**].

2.6 CFI Dlhopisov je [**CFI**].

2.7 Dlhopisy budú vydané v mene euro.

2.8 [**Emisný kurz** – [*pre dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom*: Pri stanovení emisného kurzu (ďalej len **Emisný kurz**) a výnosu Dlhopisov ako rozdielu medzi Menovitou hodnotou a Emisným kurzom sa uvažuje s ročným výnosom do splatnosti [**Uvažovaný ročný výnos do splatnosti**]. Pre Dátum emisie (ako je definovaný nižšie) ako prvý deň úpisu je Emisný kurz podľa nižšie uvedeného vzorca stanovený na [**Percentuálna hodnota emisného kurzu**] Menovitej hodnoty. Emisný kurz sa uvádza v percentách Menovitej hodnoty a zaokrúhľuje sa na dve desatinné miesta, pričom do výpočtu nie sú zahrnuté žiadne poplatky. Emisný kurz každého Dlhopisu upísaného po Dátume emisie sa vypočíta podľa nasledovného vzorca:

$$EK = \frac{1}{(1 + [\text{Uvažovaný ročný výnos do splatnosti}])^{\text{Zostávajúca splatnosť}}} \times 100$$

kde *Zostávajúca splatnosť* bude vypočítaná ako počet dní odo dňa upísania daného Dlhopisu do Dňa konečnej splatnosti (ako je definovaný nižšie) podľa Konvencie určenej podľa článku 2.9 Podmienok.]

alebo

[*pre dlhopisy s pevným alebo pohyblivým úrokovým výnosom*: Emisný kurz Dlhopisov vydaných k Dátumu emisie sa rovná 100 % ich Menovitej hodnoty (ďalej len **Emisný kurz**). K Emisnému kurzu akéhokoľvek Dlhopisu upísanému po Dátume emisie bude pripočítaný zodpovedajúci alikvotný úrokový výnos podľa nasledovného vzorca:

$$EK = 100\ \% + \left(\frac{\text{aktuálna úroková sadzba v \%}}{360} \times PD\right)$$

kde

EK znamená zvýšený emisný kurz vyjadrený ako % z Menovitej hodnoty Dlhopisu; a

PD znamená počet dní od Dátumu emisie (resp. posledného Dňa výplaty úrokov, ak dôjde k vydaniu niektorých Dlhopisov po takom dni) do dňa upísania (predaja), pričom pri výpočte sa použije Konvencia podľa článku 2.9 Podmienok.]]

2.9 [**Konvencia** – [*pre dlhopisy s Konvenciou BCK Standard 30E/360:* (BCK Standard 30E/360) Na účely výpočtu úrokového výnosu prislúchajúceho k Dlhopisom za obdobie kratšie ako jeden rok (ako aj iných výpočtov podľa Podmienok) sa bude mať 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 uplynutých dní (ďalej len **Konvencia**).]

alebo

[*pre dlhopisy s Konvenciou Skutočný počet dní/360 alebo Act/360:* (Act/360) Na účely výpočtu úrokového výnosu prislúchajúceho k Dlhopisom za obdobie kratšie ako jeden rok (ako aj iných výpočtov podľa Podmienok) sa použije podiel skutočného počtu dní v období, za ktoré sa určuje úrokový alebo iný výnos, a čísla 360 (ďalej len **Konvencia**).]

alebo

[*pre dlhopisy s Konvenciou Skutočný počet dní/Skutočný počet dní alebo Act/Act:* (Act/Act) Na účely výpočtu úrokového výnosu prislúchajúceho k Dlhopisom za obdobie kratšie ako jeden rok (ako aj iných výpočtov podľa Podmienok) sa použije podiel skutočného počtu dní v období, za ktoré sa určuje úrokový alebo iný výnos a skutočného počtu kalendárnych dní v roku (ďalej len **Konvencia**).]

alebo

[*pre dlhopisy s Konvenciou Skutočný počet dní/365 alebo Act/365:* (Act/365) Na účely výpočtu úrokového výnosu prislúchajúceho k Dlhopisom za obdobie kratšie ako jeden rok (ako aj iných výpočtov podľa Podmienok) sa použije podiel skutočného počtu dní v období, za ktoré sa úrokový alebo iný výnos určuje, a čísla 365 (ďalej len **Konvencia**).]]

3. PODOBA, FORMA A SPÔSOB VYDANIA DLHOPISOV

3.1 Dlhopisy majú podobu zaknihovaného cenného papiera evidovaného v Centrálnom depozitári cenných papierov SR, a.s., so sídlom ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 338 976, zapísanej v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka č. 493/B (ďalej len **CDCP**).

3.2 Dlhopisy budú vydané vo forme na doručiteľa.

3.3 Dátum vydania Dlhopisov (tiež **Dátum emisie**) je stanovený na [**Dátum Emisie**]. 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 (Nariadenie o prospekte) a právnych predpisov Slovenskej republiky, najmä podľa Zákona o dlhopisoch a Zákona o cenných papieroch.

4. MAJITELIA DLHOPISOV

4.1 Majiteľmi Dlhopisov budú osoby, ktoré budú evidované ako majitelia dlhopisov v Príslušnej evidencii (ďalej len **Majitelia**, pričom tento pojem zahŕňa aj jedného **Majiteľa**). Ak sú niektoré Dlhopisy evidované na držiteľskom účte vedenom CDCP, Emitent si vyhradzuje právo spoľahnúť sa na oprávnenie každej osoby, ktorá eviduje Majiteľa pre Dlhopisy evidované na držiteľskom účte, v plnom rozsahu zastupovať (priamo alebo nepriamo) Majiteľa a vykonávať voči Emitentovi na účet Majiteľa všetky právne úkony (či už v jeho mene alebo vo vlastnom mene) v súvislosti s Dlhopismi, akoby táto osoba bola ich majiteľom.

4.2 Pokiaľ právne predpisy alebo rozhodnutie súdu doručené Emitentovi nestanoví inak, budú Emitent a Administrátor pokladať každého Majiteľa za oprávneného majiteľa Dlhopisov vo všetkých ohľadoch a vyplácať mu platby v súlade s týmito Podmienkami.

4.3 Osoby, ktoré majú byť Majiteľmi 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.

4.4 **Príslušná evidencia** znamená evidenciu Majiteľov vo vzťahu k Dlhopisom vedenú CDCP alebo členom CDCP, alebo internú evidenciu osoby, ktorá eviduje Majiteľa, ktorého Dlhopisy sú evidované na držiteľskom účte.

5. PREVODITEĽNOSŤ DLHOPISOV

5.1 Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je obmedzená, avšak pokiaľ to nebude odporovať právnym predpisom, môžu byť v súlade s článkom 15.3 nižšie prevody Dlhopisov v CDCP pozastavené počínajúc dňom bezprostredne nasledujúcim po Rozhodnom dni až do príslušného Dňa výplaty.

5.2 K prevodu Dlhopisov dochádza registráciou prevodu v Príslušnej evidencii.

5.3 Pred podaním žiadosti o schválenie Základného 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.

6. PRÁVA SPOJENÉ S DLHOPISMI

6.1 Majiteľ má predovšetkým právo na splatenie menovitej hodnoty, právo na vyplatenie príslušného úrokového výnosu, právo na účasť a na hlasovanie na Schôdzi (ako je tento pojem definovaný nižšie), a práva vyplývajúce zo Zdieľaného zabezpečenia, v každom prípade v súlade s Podmienkami a ďalšie práva upravené v Podmienkach.

6.2 Práva spojené s Dlhopismi nie sú obmedzené s výnimkou (i) 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 (ii) práv, ktoré sú podmienené súhlasom Schôdze v súlade s Podmienkami a Zákonom o dlhopisoch.

6.3 K Dlhopisom sa neviažu žiadne predkupné ani výmenné práva.

6.4 Právo na vyplatenie úrokov z Dlhopisov nebude oddeliteľné vydaním kupónov ako samostatných cenných papierov alebo inak.

7. SPOLOČNÝ ZÁSTUPCA MAJITEĽOV DLHOPISOV (AGENT PRE ZABEZPEČENIE)

7.1 V súlade s ustanovením § 5d Zákona o dlhopisoch bola za spoločného zástupcu Majiteľov určená spoločnosť J&T BANKA, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČ: 471 15 378, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka č. 1731, ktorá v Slovenskej republike môže konať prostredníctvom svojej organizačnej zložky 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 Mestského súdu Bratislava III, oddiel Po, vložka č. 1320/B (ďalej aj **Agent pre zabezpečenie**). Agent pre zabezpečenie je zároveň v postavení spoločného a nerozdielneho veriteľa s každým Majiteľom ohľadom peňažného záväzku Emitenta vyplývajúceho z Dlhopisov voči takému Majiteľovi a osobou poverenou činnosťou agenta pre zabezpečenie vo vzťahu k Dlhopisom.

7.2 Agent pre zabezpečenie je zároveň:

(a) spoločný a nerozdielny veriteľ s každým Majiteľom, pokiaľ ide o všetky peňažné záväzky Emitenta z Dlhopisov voči takémuto Majiteľovi; a

(b) subjekt vymenovaný za agenta pre zabezpečenie vo vzťahu k Dlhopisom v súlade s § 20b ods. 4 Zákona o dlhopisoch, podľa ktorého Agent pre zabezpečenie vykonáva záložné právo vo vlastnom mene a na účet Majiteľov.

7.3 Agent pre zabezpečenie je, spôsobom a v rozsahu výslovne vymedzenom v týchto Podmienkach alebo v rozhodnutí Schôdze, spoločným zástupcom Majiteľov pre:

(a) zabezpečenie pohľadávok Majiteľov voči Emitentovi vyplývajúcich z Dlhopisov prostredníctvom Zdieľaného zabezpečenia v zmysle tohto článku 7 a článku 10;

(b) výkon práv spojených so Zdieľaným zabezpečením podľa článku 10; a

(c) inkaso platieb v prospech Majiteľov v súvislosti s výkonom Zdieľaného zabezpečenia.

7.4 Pre vylúčenie akýchkoľvek pochybností je funkcia Agenta pre zabezpečenie, ako spoločného zástupcu Majiteľov, obmedzená len na vyššie uvedené záležitosti. Vo vzťahu k iným záležitostiam uvedeným v § 5d ods. 2 Zákona o dlhopisoch nie je ustanovený žiadny spoločný zástupca.

7.5 V rozsahu, v ktorom uplatňuje Agent pre zabezpečenie práva Majiteľov spojené s Dlhopismi a Zdieľaným zabezpečením, nemôžu Majitelia uplatňovať tieto práva samostatne. Tým nie sú dotknuté hlasovacie práva Majiteľov.

7.6 Agent pre zabezpečenie vykonáva práva veriteľa a záložného veriteľa alebo príjemcu iného zabezpečenia, vrátane práv vyplývajúcich zo Zabezpečovacej dokumentácie alebo s ňou súvisiacich (ako je tento pojem definovaný nižšie), vo vlastnom mene a v prospech Majiteľov vydávaných na základe tohto Programu ako aj majiteľov všetkých ďalších Zabezpečených dlhopisov (ako je tento pojem definovaný nižšie), a to aj v prípade konkurzu alebo iného insolvenčného konania, výkonu rozhodnutia alebo exekúcie týkajúcej sa Záložcu alebo Emitenta. Vzťah medzi Emitentom a Agentom pre zabezpečenie bude upravený zmluvou s agentom pre zabezpečenie (v českom jazyku: *Smlouva s agentem pro zajištění*) spravujúcou sa právom Českej republiky, ktorá bude uzavretá medzi Agentom pre zabezpečenie a spoločnosťou JTPEG FINANCING 2 CZK I, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 238 10 670 ako emitentom prvých Zabezpečených dlhopisov (ďalej **Zmluva s agentom pre zabezpečenie**). Emitent sa stane stranou Zmluvy s agentom pre zabezpečenie najneskôr k Dátumu emisie prvej Emisie dlhopisov v rámci tohto Programu.

7.7 Každý ďalší Člen skupiny, ktorý sa kedykoľvek v budúcnosti rozhodne vydať dlhopisy podľa českého práva, slovenského práva alebo obdobné cenné papiere predstavujúce právo na splatenie dlžnej sumy vydávané podľa práva cudzieho štátu, ktorých emisné podmienky určujú, že tieto cenné papiere majú byť zabezpečené Zdieľaným zabezpečením (ďalej spoločne ako **Zabezpečené dlhopisy** pričom tento pojem zahŕňa aj všetky dlhopisy vydávané spoločnosťou JTPEG FINANCING 2 CZK I, a.s. a všetky dlhopisy vydávané Emitentom v rámci tohto Programu), je povinný najneskôr k dátumu emisie takýchto Zabezpečených dlhopisov pristúpiť k Zmluve s agentom pre zabezpečenie ako ďalší emitent Zabezpečených dlhopisov. Každý emitent Zabezpečených dlhopisov sa označuje ako **Emitent zabezpečených dlhopisov**. Zmluva s agentom pre zabezpečenie obsahuje bližšiu úpravu mechanizmu pristupovania

Emitentov zabezpečených dlhopisov. Agent pre zabezpečenie poskytne príslušnému Emitentovi zabezpečených dlhopisov na tieto účely všetku potrebnú súčinnosť.

7.8 Plnenie získané zo Zdieľaného zabezpečenia patrí všetkým majiteľom Zabezpečených dlhopisov (pomerne podľa počtu nimi vlastnených Zabezpečených dlhopisov) a Agentovi pre zabezpečenie. V súlade s ustanovením § 20 ods. 2 Českého zákona o dlhopisoch sa toto plnenie považuje za majetok zákazníka podľa Českého ZPKT.

7.9 Pri výkone práv zo Zdieľaného zabezpečenia, Zabezpečovacej dokumentácie, Zmluvy s agentom pre zabezpečenie, emisných podmienok každých Zabezpečených dlhopisov a ďalších práv vyplývajúcich z právnych predpisov súvisiacich so Zdieľaným zabezpečením sa na Agenta pre zabezpečenie hľadí, ako keby bol veriteľom každej zabezpečenej pohľadávky v súlade s ustanovením § 20a ods. 6 Českého zákona o dlhopisoch. V rozsahu, v akom takéto práva uplatňuje Agent pre zabezpečenie, nie je žiadny majiteľ Zabezpečených dlhopisov oprávnený uplatňovať takéto práva samostatne. Omeškanie Agenta pre zabezpečenie s výkonom alebo uplatňovaním práv alebo plnením povinností po dobu dlhšiu ako 30 (tridsať) Pracovných dní zakladá dôvod, pre ktorý môže dôjsť k ukončeniu funkcie Agenta pre zabezpečenie podľa Zmluvy s agentom pre zabezpečenie, a Emitent je povinný zvolať alebo zabezpečiť zvolanie Spoločnej schôdze a Zahraničnej spoločnej schôdze.

7.10 Kópie Zabezpečovacej dokumentácie budú k dispozícii na nahliadnutie Majiteľom a potenciálnym investorom do Dlhopisov v bežnom pracovnom čase v Určenej prevádzkarni.

7.11 Agent pre zabezpečenie súhlasí so svojím ustanovením do funkcie agenta pre zabezpečenie a ďalšími splnomocneniami podľa emisných podmienok každých Zabezpečených dlhopisov, ustanovenia § 20 a nasl. Českého zákona o dlhopisoch a § 20b ods. 4 slovenského Zákona o dlhopisoch v súvislosti so všetkými Zabezpečenými dlhopismi a Zdieľaným zabezpečením obsiahnutými v Zmluve s agentom pre zabezpečenie a v Zabezpečovacej dokumentácii. Zmluva s agentom pre zabezpečenie a Zabezpečovacia dokumentácia môžu obsahovať bližšiu úpravu týkajúcu sa práv a povinností Agenta pre zabezpečenie, vrátane prípadného výkonu Zdieľaného zabezpečenia v prospech Majiteľov (pričom však všetky podstatné informácie týkajúce sa práv a povinností Agenta pre zabezpečenie sú obsiahnuté v týchto Spoločných podmienkach) a Agenta pre zabezpečenie. Zmluva s agentom pre zabezpečenie, ako aj Zabezpečovacia dokumentácia sú uverejnené v príslušnej vyhradenej časti webového sídla Emitenta https://www.jtpegfinancing2.sk/.

7.12 Každý Majiteľ vyjadruje akýmkoľvek spôsobom nadobudnutia Dlhopisu (t.j. najmä upísaním, kúpou alebo iným nadobudnutím Dlhopisu) svoj súhlas:

(a) s tým, že Agent pre zabezpečenie je v postavení spoločného a nerozdielneho veriteľa ohľadom peňažných záväzkov z Dlhopisov voči nemu a teda, že Agent pre zabezpečenie má svoje vlastné a nezávislé právo žiadať Emitenta o plnenie peňažných záväzkov z Dlhopisov v čase ich splatnosti;

(b) s tým, aby Agent pre zabezpečenie vykonával všetky práva, právomoci a oprávnenia, ktoré mu vyplývajú z týchto Podmienok ako spoločnému zástupcovi Majiteľov ohľadom Zdieľaného zabezpečenia, zo Zákona o dlhopisoch, z Českého zákona o dlhopisoch a zo Zmluvy s agentom pre zabezpečenie;

(c) s pristúpením k Zmluve s agentom pre zabezpečenie a záväznosťou Zmluvy s agentom pre zabezpečenie a obsahom Zabezpečovacej dokumentácie;

(d) s tým, že Zmluva s agentom pre zabezpečenie a Zabezpečovacia dokumentácia ako aj samotné Zdieľané zabezpečenie sa spravujú právom Českej republiky;

(e) s tým, že na výkon Zdieľaného zabezpečenia je oprávnený len Agent pre zabezpečenie v súlade s podmienkami Zabezpečovacej dokumentácie a v žiadnom prípade nie individuálni Majitelia;

(f) s tým, že Zdieľané zabezpečenie nie je zriadené iba v prospech Majiteľov dlhopisov vydaných v rámci tohto Programu, ale v prospech a účet všetkých majiteľov Zabezpečených dlhopisov (pomerne podľa počtu nimi vlastnených Zabezpečených dlhopisov); a

(g) na rozhodovanie vo veciach Zdieľaného zabezpečenia sa vzťahuje rozhodovanie Spoločnou väčšinou, ktorá musí byť dosiahnutá na Spoločnej schôdzi a Zahraničnej spoločnej schôdzi a určuje sa pomerne podľa celkového počtu vlastnených Zabezpečených dlhopisov). Majitelia teda nemusia byť schopní samostatne rozhodnúť o výkone Zdieľaného zabezpečenia alebo o akomkoľvek inom aspekte Zdieľaného zabezpečenia, na ktoré je potrebné rozhodnutie Spoločnej väčšiny.

8. STATUS ZÁVÄZKOV EMITENTA

8.1 Záväzky z Dlhopisov budú zakladať priame, všeobecné, nepodmienené, nepodriadené a (po zriadení Zdieľaného zabezpečenia a v jeho rozsahu podľa Podmienok) zabezpečené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (*pari passu*) a budú vždy postavené čo do poradia svojho uspokojovania rovnocenne (*pari passu*) medzi sebou navzájom (pre odstránenie pochybností aj rovnocenne vo vzťahu ku každej inej emisii Dlhopisov na základe Programu) a aspoň rovnocenne *(pari passu)* voči všetkým iným súčasným a budúcim priamym, všeobecným, nepodmieneným, nepodriadeným a obdobne zabezpečeným záväzkom Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov. Emitent sa zaväzuje zaobchádzať za rovnakých podmienok so všetkými Majiteľmi rovnako.

8.2 Bez ohľadu na vyššie uvedené, podľa Zákona o konkurze bude podriadená akákoľvek pohľadávka z Dlhopisov voči Emitentovi, ktorej veriteľom je alebo kedykoľvek počas jej existencie bola osoba, ktorá je alebo kedykoľvek od vzniku pohľadávky bola spriaznenou osobou Emitenta v zmysle § 9 Zákona o konkurze. Uvedené neplatí pre pohľadávky veriteľa, ktorý nie je spriaznený s úpadcom a v čase nadobudnutia spriaznenej pohľadávky nevedel a ani pri vynaložení odbornej starostlivosti nemohol vedieť, že nadobúda spriaznenú pohľadávku. Predpokladá sa, že veriteľ pohľadávky z Dlhopisu nadobudnutej na základe obchodu na regulovanom trhu, mnohostrannom obchodnom systéme alebo obdobnom zahraničnom organizovanom trhu, o spriaznenosti pohľadávky nevedel.

9. VYHLÁSENIE A ZÁVÄZOK EMITENTA

9.1 Emitent vyhlasuje, že dlhuje Menovitú hodnotu a príslušné úrokové výnosy (ak sú) Majiteľom a zaväzuje sa im splatiť Menovitú hodnotu a príslušné úrokové výnosy (ak sú) v súlade s Podmienkami.

9.2 Emitent sa zaväzuje, že zaplatí Agentovi pre zabezpečenie ako spoločnému a nerozdielnemu veriteľovi s každým Majiteľom v súvislosti so všetkými peňažnými záväzkami Emitenta z Dlhopisov takémuto Majiteľovi sumy rovnajúce sa akýmkoľvek sumám a v mene, ktoré bude Emitent dlhovať na základe Dlhopisov akémukoľvek Majiteľovi.

10. ZDIEĽANÉ ZABEZPEČENIE DLHOPISOV

10.1 Opis Zdieľaného zabezpečenia

Emitent je povinný zabezpečiť, že záväzky Emitenta z Dlhopisov a záväzky ďalších Emitentov zabezpečených dlhopisov zo Zabezpečených dlhopisov budú zabezpečené nasledujúcim Zabezpečením zriadeným v prospech vlastníkov Zabezpečených dlhopisov, resp. Agenta pre zabezpečenie, a to:

(a) finančným zabezpečením vo forme záložného práva k akémukoľvek účtu zaknihovaných cenných papierov, na ktorom budú držané Investičné akcie vo vlastníctve Akcionára emitenta (každý takýto účet ako **Majetkový účet**), pričom v súlade s príslušnými právnymi predpismi Českej republiky sa bude záložné právo k Majetkovému účtu vzťahovať na (i) všetky Investičné akcie, ktoré budú na Majetkovom účte zapísané pri vzniku záložného práva a (ii) Investičné akcie či akékoľvek iné cenné papiere prevedené na Majetkový účet počas trvania tohto záložného práva;

(b) ak to bude vyžadované alebo predpokladané týmito Podmienkami alebo sa na tom dohodne Emitent s Agentom pre zabezpečenie, záložným právom alebo finančným zabezpečením vo forme záložného práva k (i) akýmkoľvek ďalším Investičným akciám, iným cenným papierom alebo zaknihovaným cenným papierom, (ii) akémukoľvek účtu zaknihovaných cenných papierov, na ktorom budú čas od času tieto Investičné akcie alebo iné zaknihované cenné papiere držané, (iii) pohľadávkam zo zmluvy o Viazanom účte, (iv) akýmkoľvek iným pohľadávkam, hnuteľným či nehnuteľným veciam alebo iným majetkovým hodnotám, ktoré budú prijateľné pre Agenta pre zabezpečenie (každé takéto aktívum podľa bodov (i) až (iv) ako **Ďalšie aktívum** a spoločne ako **Ďalšie aktíva**).

Finančné zabezpečenie, záložné práva a ďalšie formy Zabezpečenia predpokladané v tomto článku 10.1 sa ďalej označujú tiež ako **Zdieľané zabezpečenie**, a majetok, ktorý je definovaný vyššie a je predmetom Zdieľaného zabezpečenia, sa ďalej označuje tiež ako **Predmet zabezpečenia**.

10.2 Zriadenie zdieľaného zabezpečenia

Zdieľané zabezpečenie bude zriadené na náklady Emitenta na základe nasledujúcich zmlúv o zriadení záložného práva alebo finančného zabezpečenia vo forme záložného práva uzatvorených medzi Agentom pre zabezpečenie ako záložným veriteľom a príslušným záložcom (ďalej len **Záložca**):

(c) zmluva alebo zmluvy o zriadení finančného zabezpečenia podľa práva Českej republiky vo forme záložného práva k Majetkovému účtu (ďalej len **Pôvodná zabezpečovacia dokumentácia**); a

(d) ak to bude vyžadované v súlade s týmito Podmienkami alebo dohodou s Agentom pre zabezpečenie, zmluva alebo zmluvy o zriadení záložného práva alebo finančného zabezpečenia podľa práva Českej republiky vo forme záložného práva k Ďalším aktívam (ďalej len **Ďalšia zabezpečovacia dokumentácia**)

(Pôvodná zabezpečovacia dokumentácia a Ďalšia zabezpečovacia dokumentácia ďalej spoločne ako **Zabezpečovacia dokumentácia**).

Emitent je povinný uzavrieť Zabezpečovaciu dokumentáciu, resp. zabezpečiť uzavretie Zabezpečovacej dokumentácie príslušným Záložcom tak, aby príslušné Zdieľané zabezpečenie vzniklo v lehotách uvedených v článku 11.10 Podmienok.

Každou Ďalšou zabezpečovacou dokumentáciou uzavretou v súvislosti s Emisiou bude, ak to bude potrebné, zriadené Zdieľané zabezpečenie k takému objemu Investičných akcií alebo iných Ďalších aktív, aby bolo zabezpečené dodržanie povinnosti Emitenta stanovenej v článku 11.3.

10.3 **Udržiavanie Zdieľaného zabezpečenia a postup v prípade omeškania Emitenta v súvislosti so Zdieľaným zabezpečením**

Emitent bude (a zabezpečí, že každý príslušný Záložca bude) Zdieľané zabezpečenie riadne udržiavať v plnom rozsahu v súlade s príslušnou Zabezpečovacou dokumentáciou a Zmluvou s agentom pre zabezpečenie až do okamihu splnenia všetkých záväzkov Emitenta vyplývajúcich z Dlhopisov alebo iných zabezpečených záväzkov podľa Zabezpečovacej dokumentácie.

Ktorýkoľvek Záložca bude oprávnený nahradiť Zdieľané zabezpečenie, ktoré poskytol, ak takéto Nahradenie zabezpečenia predstavuje Povolené nahradenie zabezpečenia, a to bez ohľadu na to, kto sa stane novým Záložcom v dôsledku vykonania takéhoto Povoleného nahradenia zabezpečenia. Agent pre zabezpečenie poskytne pôvodnému aj prípadnému novému Záložcovi takú spoluprácu, aká môže byť primerane požadovaná pre účely vykonania takéhoto Povoleného nahradenia zabezpečenia.

Akékoľvek Zabezpečenie zriadené v súlade s týmito Podmienkami v dôsledku Povoleného nahradenia zabezpečenia bude považované za Zdieľané zabezpečenie v zmysle tohto článku 10.

Agent pre zabezpečenie uvoľní príslušnú časť Zdieľaného zabezpečenia na žiadosť príslušného Záložcu iba v prípade, že takéto uvoľnenie predstavuje Povolené uvoľnenie zabezpečenia, a poskytne Záložcovi takú ďalšiu spoluprácu, aká môže byť primerane požadovaná takýmto Záložcom za účelom vykonania takéhoto Povoleného uvoľnenia zabezpečenia.

Ak nedôjde ku vzniku Zdieľaného zabezpečenia v lehotách uvedených v článku 11.10 alebo ak dôjde čiastočne či úplne k zániku akéhokoľvek Zdieľaného zabezpečenia v rozpore s týmito Podmienkami, je Emitent povinný o tejto skutočnosti do piatich Pracovných dní informovať Agenta pre zabezpečenie a bezodkladne v súlade s článkom 21 Podmienok zvolať alebo zabezpečiť zvolanie Spoločnej schôdze a Zahraničnej spoločnej schôdze, na ktorej takúto skutočnosť odôvodní.

Ak Spoločná schôdza a Zahraničná spoločná schôdza v rámci svojho rozhodnutia prijatého v súlade s predchádzajúcim odsekom nerozhodli o predčasnej splatnosti Dlhopisov, uplatní sa postup uvedený v článku 21.6, ibaže Spoločná schôdza a Zahraničná spoločná schôdza zároveň rozhodli o predĺžení lehoty na zriadenie či vznik Zdieľaného zabezpečenia.

10.4 **Postavenie Agenta pre zabezpečenie**

Agent pre zabezpečenie je povinný konať s odbornou starostlivosťou, najmä je povinný konať kvalifikovane, čestne a spravodlivo a v najlepšom záujme Majiteľov a tiež všetkých majiteľov ostatných Zabezpečených dlhopisov, a je vždy viazaný pokynmi, ktoré mu platne udelila Spoločná schôdza spoločne so Zahraničnou spoločnou schôdzou, a to Spoločnou väčšinou. Agent pre zabezpečenie vykonáva práva a povinnosti obsiahnuté v Podmienkach, Zabezpečovacej dokumentácii, Zmluve s agentom pre zabezpečenie a v ustanoveniach § 20 a

nasl. Českého zákona o dlhopisoch a § 20b ods. 4 slovenského Zákona o dlhopisoch. V súlade s ustanovením § 20a ods. 8 Českého zákona o dlhopisoch sa ustanovenia Českého občianskeho zákonníka o správe cudzieho majetku na činnosť Agenta pre zabezpečenie neuplatnia. Agent pre zabezpečenie nie je povinný preskúmavať akékoľvek výpočty vykonané Emitentom alebo Administrátorom podľa Podmienok.

Ak bola vydaná viac ako jedna emisia Zabezpečených dlhopisov, nemožno rozhodnúť o zmene v osobe Agenta pre zabezpečenie s účinkami len vo vzťahu ku konkrétnej emisii. Ak sú podľa emisných podmienok Zabezpečených dlhopisov alebo podľa práva Českej republiky dané dôvody, pre ktoré môže dôjsť k ukončeniu činnosti Agenta pre zabezpečenie podľa Zmluvy s agentom pre zabezpečenie alebo iné dôvody podľa § 21 ods. 1 písm. c) Českého zákona o dlhopisoch, je Emitent povinný bez zbytočného odkladu zvolať alebo zabezpečiť zvolanie Spoločnej schôdze a Zahraničnej spoločnej schôdze, na ktorých bude rozhodnuté o vymenovaní nového agenta pre zabezpečenie (ďalej len **Nový agent pre zabezpečenie**). Ak Emitent Spoločnú schôdzu nezvolá alebo nezabezpečí jej zvolanie a/alebo nezabezpečí zvolanie Zahraničnej spoločnej schôdze, je tieto schôdze povinný bez zbytočného odkladu a na náklady Emitenta zvolať Agent pre zabezpečenie. Emitent však nie je povinný, a Agent pre zabezpečenie ani žiadny Majiteľ nemá právo, zvolať Spoločnú schôdzu za účelom rozhodnutia o vymenovaní Nového agenta pre zabezpečenie v súvislosti s Povolenou náhradou zabezpečenia.

Práva a povinnosti zo Zdieľaného zabezpečenia, Zabezpečovacej dokumentácie, Podmienok a Zmluvy s agentom pre zabezpečenie na základe § 20 ods. 6 Českého zákona o dlhopisoch automaticky prejdú na Nového agenta pre zabezpečenie, a to s účinnosťou ku dňu, v ktorom bolo prijaté rozhodnutie Spoločnej schôdze a Zahraničnej spoločnej schôdze o vymenovaní Nového agenta pre zabezpečenie, ibaže bude v rozhodnutí Spoločnej schôdze a Zahraničnej spoločnej schôdze stanovený neskorší dátum. K prechodu práv a povinností na Nového agenta pre zabezpečenie však nedôjde skôr, než Nový agent pre zabezpečenie:

(a) získa písomný súhlas predstavenstva Fondu s nahradením Agenta pre zabezpečenie v pozícii záložného veriteľa vo vzťahu k Založeným investičným akciám, ak to bude vyžadované na základe: (i) pravidiel upravených v štatúte Fondu alebo Podfondu a/alebo (ii) stanov Fondu, podľa toho, čo je relevantné; a

(b) udelí súhlas so svojím vymenovaním do funkcie agenta pre zabezpečenie vo vzťahu k Dlhopisom,

pričom platí, že na Nového agenta pre zabezpečenie neprejdú povinnosti Agenta pre zabezpečenie vzniknuté porušením jeho povinností ako agenta pre zabezpečenie ani akékoľvek záväzky súvisiace s výkonom funkcie Agenta pre zabezpečenie, ktoré vznikli alebo majú pôvod v čase pred účinnosťou vymenovania Nového agenta pre zabezpečenie. Vymenovanie Nového agenta pre zabezpečenie oznámi Majiteľom Emitent spôsobom uvedeným v článku 22.

10.5 Konanie Agenta pre zabezpečenie

(a) Agent pre zabezpečenie:

(i) je povinný, s výhradou odseku (d) nižšie, vykonať akékoľvek právo alebo sa zdržať výkonu akéhokoľvek práva, ktoré mu prináleží ako Agentovi pre zabezpečenie, v súlade s akýmkoľvek pokynom schváleným Spoločnou schôdzou a Zahraničnou spoločnou schôdzou Spoločnou väčšinou (ďalej len **Pokyn schôdze**); a

(ii) nie je zodpovedný za žiadne konanie (alebo nekonanie), ak je v súlade s Pokynom schôdze.

(b) Agent pre zabezpečenie je oprávnený žiadať:

(i) zvolanie Spoločnej schôdze a Zahraničnej spoločnej schôdze na udelenie Pokynu schôdze alebo upresnenie rozhodnutí predchádzajúcich Pokynov schôdze; alebo

(ii) ak sú splnené zákonné podmienky a to aj podľa Českého zákona o dlhopisoch na rozhodnutie záležitostí, ktoré neboli zaradené do navrhovaného programu Spoločnej schôdze a/alebo Zahraničnej spoločnej schôdze, o udelení Pokynu schôdze alebo upresnení Pokynu schôdze priamo v rámci konania Spoločnej schôdze a/alebo Zahraničnej spoločnej schôdze,

pokiaľ ide o to, či a akým spôsobom by mal vykonať akékoľvek právo alebo sa zdržať jeho výkonu, a Agent pre zabezpečenie sa môže zdržať konania, kým neobdrží takýto Pokyn schôdze alebo upresnenie. Tým nie je dotknuté právo, nie však povinnosť, Agenta pre zabezpečenie vykonať akékoľvek právo alebo sa zdržať výkonu akéhokoľvek práva v prípade, že by omeškanie podľa uváženia Agenta pre zabezpečenie mohlo majiteľom Zabezpečených dlhopisov spôsobiť závažnú ujmu.

(c) Akékoľvek Pokyny schôdze budú záväzné pre všetkých majiteľov Zabezpečených dlhopisov vrátane Majiteľov.

(d) Pri výkone akéhokoľvek práva Agenta pre zabezpečenie podľa Zabezpečovacej dokumentácie alebo akéhokoľvek s ňou súvisiaceho práva, vrátane výkonu práv veriteľa podľa § 20a ods. 5 Českého zákona o dlhopisoch, ak:

(i) Agent pre zabezpečenie neobdržal žiadny pokyn týkajúci sa výkonu tohto práva; alebo

(ii) je podľa názoru Agenta pre zabezpečenie Pokyn schôdze v rozpore s právnymi predpismi alebo dobrými mravmi,

bude Agent pre zabezpečenie konať podľa svojho voľného uváženia s ohľadom na záujmy majiteľov všetkých Zabezpečených dlhopisov (nielen Majiteľov dlhopisov vydaných v rámci tohto Programu).

(e) Agent pre zabezpečenie môže požadovať, aby mu v súvislosti s Pokynom schôdze bolo poskytnuté dostatočné zabezpečenie alebo prisľúbené odškodnenie zo strany majiteľov Zabezpečených dlhopisov (ktoré bolo schválené Spoločnou schôdzou a Zahraničnou spoločnou schôdzou) alebo Emitenta (podľa názoru Agenta pre zabezpečenie v dostatočnom rozsahu) pre prípad vzniku akejkoľvek majetkovej alebo nemajetkovej ujmy.

Bez toho, aby boli dotknuté ustanovenia článku 10.7 ani ďalšie ustanovenia tohto článku 10.5, pri absencii Pokynov schôdze môže Agent pre zabezpečenie konať (alebo sa zdržať konania), ako podľa svojho uváženia považuje za vhodné, avšak vždy v najlepšom záujme majiteľov všetkých Zabezpečených dlhopisov (nielen Majiteľov dlhopisov vydaných v rámci tohto Programu).

10.6 Akcelerácia

Ak dôjde k Prípadu neplnenia záväzkov (ako je tento pojem definovaný v článku 16.1) podľa článku 16.1 písm. (a), (c), (e) alebo (g) a tento Prípad neplnenia záväzkov trvá, Agent pre zabezpečenie môže rozhodnúť, že všetky záväzky z Dlhopisov, vrátane akejkoľvek akumulovanej a nesplatenej časti úroku alebo iného výnosu, sa stávajú splatnými (ďalej len **Akcelerácia**), alebo môže zvolať Spoločnú schôdzu a Zahraničnú spoločnú schôdzu na udelenie Pokynu schôdze k Akcelerácii. Agent pre zabezpečenie však musí o Akcelerácii rozhodnúť vždy, ak tak rozhodne Spoločná schôdza a Zahraničná spoločná schôdza Spoločnou väčšinou (pričom základom pre také rozhodnutie Spoločnej schôdze a Zahraničnej spoločnej schôdze môže byť akýkoľvek Prípad neplnenia záväzkov).

Ak dôjde k Akcelerácii, všetky sumy, ktoré Emitent dlží Majiteľom sa stávajú splatnými (ak sa nestali splatnými už skôr) k poslednému Pracovnému dňu v mesiaci nasledujúcom po mesiaci, v ktorom Agent pre zabezpečenie rozhodol o Akcelerácii (ďalej len **Deň predčasnej splatnosti**) a túto skutočnosť oznámil Emitentovi v súlade s článkom 22. Na jednej Spoločnej schôdzi a Zahraničnej spoločnej schôdzi môže byť prijaté ako rozhodnutie o Akcelerácii, tak aj Rozhodnutie o výkone (ako je tento pojem definovaný v článku 10.7), pričom však platí, že najskôr musí byť prijaté rozhodnutie o Akcelerácii a až následne môže byť prijaté Rozhodnutie o výkone a vo vzťahu ku každému z týchto rozhodnutí platia príslušné rozhodovacie väčšiny.

10.7 Výkon Zdieľaného zabezpečenia a ďalšie rozhodnutia

Majiteľom nepatria žiadne priame práva vyplývajúce zo Zabezpečovacej dokumentácie a nebudú môcť vykonať žiadne právo týkajúce sa akéhokoľvek Zdieľaného zabezpečenia ani udeliť súhlas alebo sa vzdať práva k Zdieľanému zabezpečeniu alebo akokoľvek priamo využívať akékoľvek Zdieľané zabezpečenie, pokiaľ tieto práva vykonáva Agent pre zabezpečenie. Žiaden z Majiteľov nebude oprávnený samostatne žiadať Agenta pre zabezpečenie, aby akokoľvek konal vo vzťahu k Zdieľanému zabezpečeniu.

Ak dôjde k Akcelerácii, Agent pre zabezpečenie navrhne podľa vlastného uváženia, konajúc v dobrej viere a s odbornou starostlivosťou, vhodný spôsob výkonu alebo iný vhodný postup podľa príslušných predpisov vo vzťahu k Zdieľanému zabezpečeniu v súlade s podmienkami Zabezpečovacej dokumentácie.

Predtým, než Agent pre zabezpečenie začne s výkonom Zdieľaného zabezpečenia, musí na náklady Emitenta zvolať Spoločnú schôdzu a Zahraničnú spoločnú schôdzu (s výnimkou postupu podľa nasledujúceho odseku). Spoločná schôdza a Zahraničná spoločná schôdza rozhodnú, či má Agent pre zabezpečenie začať s výkonom Zdieľaného zabezpečenia alebo uskutočniť iné kroky vo vzťahu k Zdieľanému zabezpečeniu (ďalej len **Rozhodnutie o výkone**). Rozhodnutie o výkone musí byť schválené Spoločnou väčšinou a musí obsahovať spôsob výkonu Zdieľaného zabezpečenia v súlade so Zabezpečovacou dokumentáciou a príslušnými predpismi. Rozhodnutie o výkone je záväzné pre Agenta pre zabezpečenie a všetkých Majiteľov. Rozhodnutie o výkone možno prijať iba vtedy, ak už došlo k rozhodnutiu o Akcelerácii.

Agent pre zabezpečenie začne postupovať v súlade s Rozhodnutím o výkone bez zbytočného odkladu po tom, čo mu bolo Rozhodnutie o výkone doručené Administrátorom, Emitentom alebo ktorýmkoľvek Majiteľom, alebo po tom, čo bolo Rozhodnutie o výkone uverejnené.

Ak o Akcelerácii rozhodol sám Agent pre zabezpečenie v súlade s článkom 10.6, môže Agent pre zabezpečenie, ak je to podľa názoru Agenta pre zabezpečenie nevyhnutné na ochranu práv a záujmov majiteľov Zabezpečených dlhopisov, rozhodnúť o začatí výkonu práv zo

Zabezpečovacej dokumentácie alebo o uskutočnení iných krokov vo vzťahu k nej aj bez nutnosti zvolania Spoločnej schôdze a Zahraničnej spoločnej schôdze, resp. pred rozhodnutím Spoločnej schôdze a Zahraničnej spoločnej schôdze podľa predchádzajúcich odsekov.

Agent pre zabezpečenie informuje Majiteľov o stave výkonu Zdieľaného zabezpečenia v súlade s článkom 22 a dokumenty týkajúce sa výkonu Zdieľaného zabezpečenia budú k dispozícii na nahliadnutie Majiteľom v bežnom pracovnom čase v Určenej prevádzkarni.

10.8 Použitie výťažku

Agent pre zabezpečenie použije (a je povinný tak postupovať podľa Zmluvy s agentom pre zabezpečenie) akýkoľvek výťažok zo Zdieľaného zabezpečenia nasledujúcim spôsobom:

(a) za prvé, na úhradu všetkých platieb splatných Agentovi pre zabezpečenie v súvislosti s výkonom jeho funkcie (s výnimkou odmeny pre Agenta pre zabezpečenie), vrátane akýchkoľvek nákladov a výdavkov výkonu Zdieľaného zabezpečenia, pokiaľ také platby neboli uhradené inak;

(b) za druhé, na úhradu odmeny pre Agenta pre zabezpečenie v súlade s dohodou medzi Agentom pre zabezpečenie a Emitentom, a to vo výške 3,00 % z výťažku realizácie Zdieľaného zabezpečenia;

(c) za tretie, na úhradu pomernej výšky akejkoľvek sumy odškodnenia uhradenej Agentovi pre zabezpečenie majiteľmi Zabezpečených dlhopisov;

(d) za štvrté, na úhradu pomernej výšky akejkoľvek splatnej, avšak neuhradenej istiny zo Zabezpečených dlhopisov alebo Diskontovanej hodnoty (ak ide o Zabezpečené dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom) a splatného, avšak neuhradeného výnosu zo Zabezpečených dlhopisov majiteľom Zabezpečených dlhopisov;

(e) za piate, držať výťažok, ak (i) Agent pre zabezpečenie prijme výťažok z výkonu Zdieľaného zabezpečenia v čase, keď nie je splatný žiadny zabezpečený záväzok, avšak v čase, keď sa akýkoľvek zabezpečený záväzok môže stať splatným alebo sa stane splatným v budúcnosti, alebo (ii) výťažok z výkonu Zdieľaného zabezpečenia presiahne sumu v tom čase splatných zabezpečených záväzkov, pričom akýkoľvek iný zabezpečený záväzok sa môže stať splatným alebo sa stane splatným v budúcnosti; a

(f) za šieste, na vrátenie akéhokoľvek prebytku príslušnému Záložcovi.

Úhradu istiny a vzniknutého úroku z Dlhopisov podľa odsekov vyššie uhradí Agent pre zabezpečenie prostredníctvom Administrátora. Agent pre zabezpečenie informuje Majiteľov o rozdelení tohto výťažku medzi Majiteľov, a to v súlade s článkom 22. V prípade výkonu Zdieľaného zabezpečenia v rámci konkurzu alebo iného insolvenčného konania Emitenta budú pravidlá pre rozdelenie výťažku zo speňaženia Zdieľaného zabezpečenia upravené v súlade so zákonnými podmienkami.

10.9 Povolené nahradenie zabezpečenia

Emitent je oprávnený požiadať na základe písomnej žiadosti adresovanej Agentovi pre zabezpečenie o Nahradenie zabezpečenia (ďalej len **Žiadosť o nahradenie zabezpečenia**), vždy však iba pri splnení nasledujúcich podmienok:

(a) netrvá a ani v dôsledku zamýšľaného Nahradenia zabezpečenia nenastane žiadny Prípad neplnenia záväzkov;

(b) nedošlo k rozhodnutiu o Akcelerácii v súlade s článkom 10.6;

(c) Žiadosť o nahradenie zabezpečenia obsahuje:

(i) potvrdenie vydané osobami oprávnenými konať za Emitenta a zverejnené spôsobom uvedeným v článku 22 potvrdzujúce (formou výpočtu), že Ukazovateľ LTV je k dátumu podania Žiadosti o nahradenie zabezpečenia v súlade s úrovňou stanovenou v článku 11.3 a so zohľadnením Nahradenia zabezpečenia na pro forma báze k dátumu nadobudnutia účinnosti tohto Nahradenia zabezpečenia túto úroveň neprekročí, pričom v tomto prípade ako podklad pre výpočet Ukazovateľa LTV budú použité (A) posledné dostupné Ocenenie, ktoré nesmie predchádzať dátumu Žiadosti o nahradenie zabezpečenia o viac než 12 mesiacov a/alebo znalecký posudok vypracovaný Zvoleným znalcom stanovujúci trhovú hodnotu Ďalších aktív iných než Investičných akcií, pokiaľ tieto Ďalšie aktíva sú cenné papiere a zároveň nie sú obchodované na regulovanom trhu BCPP, ktorý nesmie predchádzať dátumu Žiadosti o nahradenie zabezpečenia o viac než 12 mesiacov a (B) posledné dostupné účtovné závierky, pričom také posledné dostupné účtovné závierky nemusia byť overené audítorom, a

(ii) ak sa má Nahradenie zabezpečenia týkať (A) Ďalších aktív, ktoré sú Investičnými akciami, posledné dostupné Ocenenie, a/alebo (B) akýchkoľvek Ďalších aktív iných než Investičných akcií, pokiaľ tieto Ďalšie aktíva sú cenné papiere a zároveň nie sú obchodované na regulovanom trhu BCPP, znalecký posudok vypracovaný Zvoleným znalcom stanovujúci trhovú hodnotu týchto Ďalších aktív, ktorý nesmie predchádzať dátumu Žiadosti o nahradenie zabezpečenia o viac než 12 mesiacov;

(d) bude zriadené Zdieľané zabezpečenie k príslušným Ďalším aktívam v súlade s článkom 10.2 a 11.10;

(e) akékoľvek uvoľnenie alebo ukončenie Zdieľaného zabezpečenia, ku ktorému má dôjsť v rámci Nahradenia zabezpečenia, nadobudne účinnosť až po vzniku príslušného nového Zdieľaného zabezpečenia k príslušným Ďalším aktívam alebo zároveň s ním;

(f) bude vystavené právne stanovisko od právneho poradcu Agenta pre zabezpečenie potvrdzujúce:

(i) právnu spôsobilosť; a

(ii) platnosť a vymáhateľnosť záväzkov

príslušných Záložcov podľa Ďalšej zabezpečovacej dokumentácie; a

(g) Emitent poskytne Agentovi pre zabezpečenie všetky relevantné podklady vzťahujúce sa k navrhovanému Nahradeniu zabezpečenia (vrátane príslušných dokumentov) s tým, že Agent pre zabezpečenie je oprávnený si podľa svojho výhradného uváženia vyžiadať akékoľvek dodatočné či rozširujúce podklady s tým súvisiace.

Agent pre zabezpečenie poskytne Emitentovi a príslušným Záložcom všetku súčinnosť potrebnú na účely uskutočnenia príslušného Povoleného nahradenia zabezpečenia, vrátane vydania potvrdení či iných dokumentov alebo uzavretia akejkoľvek dohody o uvoľnení a ukončení zabezpečenia (v lehote do desiatich Pracovných dní od vzniku príslušného Zdieľaného zabezpečenia k príslušným Ďalším aktívam), na to, aby po splnení všetkých

podmienok podľa bodov (a) až (g) vyššie Nahradenie zabezpečenia nadobudlo v rozsahu požadovanom Emitentom účinnosť.

10.10 Povolené uvoľnenie zabezpečenia

Emitent je oprávnený požiadať na základe písomnej žiadosti adresovanej Agentovi pre zabezpečenie, aby sa Agent pre zabezpečenie vzdal časti Zdieľaného zabezpečenia (ďalej len **Žiadosť o uvoľnenie zabezpečenia**), vždy však iba pri splnení nasledujúcich podmienok (ďalej len **Povolené uvoľnenie zabezpečenia**):

(a) netrvá a ani v dôsledku zamýšľaného vzdania sa časti Zdieľaného zabezpečenia nenastane žiadny Prípad neplnenia záväzkov;

(b) nedošlo k rozhodnutiu o Akcelerácii v súlade s článkom 10.6;

(c) Žiadosť o uvoľnenie zabezpečenia obsahuje potvrdenie vydané osobami oprávnenými konať za Emitenta a zverejnené spôsobom uvedeným v článku 22 potvrdzujúce (formou výpočtu), že Ukazovateľ LTV je k dátumu podania Žiadosti o uvoľnenie zabezpečenia v súlade s úrovňou stanovenou v článku 11.3 a so zohľadnením zamýšľaného vzdania sa príslušnej časti Zdieľaného zabezpečenia na pro forma báze k dátumu nadobudnutia účinnosti tohto vzdania sa časti Zdieľaného zabezpečenia túto úroveň neprekročí, pričom v tomto prípade ako podklad pre výpočet Ukazovateľa LTV budú použité:

  (i) posledné dostupné Ocenenie, ktoré nesmie predchádzať dátumu Žiadosti o uvoľnenie zabezpečenia o viac než 12 mesiacov a/alebo znalecký posudok vypracovaný Zvoleným znalcom stanovujúci trhovú hodnotu Ďalších aktív iných než Investičných akcií, pokiaľ tieto Ďalšie aktíva sú cenné papiere a zároveň nie sú obchodované na regulovanom trhu BCPP, ktorý nesmie predchádzať dátumu Žiadosti o uvoľnenie zabezpečenia o viac než 12 mesiacov a

  (ii) posledné dostupné účtovné závierky, pričom také posledné dostupné účtovné závierky nemusia byť overené audítorom; a

(d) Emitent poskytne Agentovi pre zabezpečenie všetky relevantné podklady vzťahujúce sa k navrhovanému vzdaniu sa časti Zdieľaného zabezpečenia (vrátane príslušných dokumentov) s tým, že Agent pre zabezpečenie je oprávnený si podľa svojho výhradného uváženia vyžiadať akékoľvek dodatočné či rozširujúce podklady s tým súvisiace.

Agent pre zabezpečenie poskytne Emitentovi a príslušným Záložcom všetku súčinnosť potrebnú na účely uskutočnenia príslušného Povoleného uvoľnenia zabezpečenia, vrátane vydania potvrdení či iných dokumentov alebo uzavretia akejkoľvek dohody o uvoľnení a ukončení zabezpečenia (v lehote do desiatich Pracovných dní od obdržania riadne odôvodnenej žiadosti Emitenta o vydanie takých potvrdení či iných dokumentov) na to, aby po splnení všetkých podmienok podľa bodov (a) až (d) vyššie došlo k vzdaniu sa časti Zdieľaného zabezpečenia v rozsahu požadovanom Emitentom.

10.11 Osobitné ustanovenie o uplatnení nárokov v slovenskom insolvenčnom konaní

Agent pre zabezpečenie nie je povinný prihlásiť v konkurze alebo reštrukturalizácii alebo inom obdobnom konaní Emitenta alebo Záložcu podľa slovenského práva žiadnu pohľadávku Majiteľa, ktorá sa v konkurze Emitenta alebo Záložcu uspokojuje ako podriadená pohľadávka podľa § 95 ods. 3 Zákona o konkurze a ani žiadnu časť svojej pohľadávky ako spoločného a

nerozdielneho veriteľa, ktorá zodpovedá podriadenej pohľadávke ktoréhokoľvek Majiteľa. 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. V zmysle § 95 ods. 4 Zákona o konkurze sa predpokladá, že veriteľ pohľadávky z Dlhopisov nadobudnutej na základe obchodu na regulovanom trhu, mnohostrannom obchodnom systéme alebo obdobnom zahraničnom organizovanom trhu, o spriaznenosti pohľadávky nevedel. Pre odstránenie pochybností sa tiež Agent pre zabezpečenie v prípade potreby zaregistruje v registri partnerov verejného sektora a oznámi túto skutočnosť správcovi tak, aby sa on sám nepovažoval za osobu spriaznenú s Emitentom podľa § 9 ods. 4 Zákona o konkurze.

Každý Majiteľ je povinný bez zbytočného odkladu poskytnúť Agentovi pre zabezpečenie požadované informácie tak, aby Agent pre zabezpečenie mohol určiť, či je pohľadávka daného Majiteľa podriadenou pohľadávkou. V prípade pochybností má Agent pre zabezpečenie právo predpokladať, že pohľadávka Majiteľa je podriadenou pohľadávkou.

11. POVINNOSTI EMITENTA

11.1 Povinnosť nezriadiť zabezpečenie

Emitent sa zaväzuje a zaväzuje sa zabezpečiť, že:

(a) Emitent ani akákoľvek iná osoba (vrátane akéhokoľvek Člena skupiny, Sponzora alebo Konečného vlastníka) do doby úplného splatenia všetkých záväzkov zo Zabezpečených dlhopisov nezriadi a ani neumožní zriadenie žiadneho Ďalšieho zabezpečenia vo vzťahu k majetku, na ktorom viazne Zdieľané zabezpečenie; a

(b) Emitent do doby úplného splatenia všetkých záväzkov zo Zabezpečených dlhopisov nezriadi a ani neumožní zriadenie žiadneho Ďalšieho zabezpečenia akýchkoľvek záväzkov, ktoré by celkom alebo čiastočne obmedzilo práva Emitenta k jeho súčasnému alebo budúcemu majetku alebo príjmom.

Obmedzenia stanovené v tomto článku 11.1 sa nevzťahujú na akékoľvek Ďalšie zabezpečenie (súčasné alebo budúce), ak v čase zriadenia Ďalšieho zabezpečenia alebo tesne predtým neexistuje Prípad nesplnenia záväzkov a Prípad nesplnenia záväzkov nenastane a ani nebude hroziť v dôsledku zriadenia Zdieľaného zabezpečenia, pokiaľ ide o Ďalšie zabezpečenie:

(a) viaznuce alebo vznikajúce na majetku Emitenta alebo majetku, na ktorom viazne Zdieľané zabezpečenie, výhradne v súvislosti s dojednaniami Emitenta za účelom refinancovania a predčasného alebo riadneho splatenia všetkých záväzkov zo všetkých dlhopisov vydaných (a nesplatených) v rámci tohto Programu;

(b) vznikajúce zo zákona alebo vzniknuté na základe súdneho, rozhodcovského alebo správneho rozhodnutia, pokiaľ Emitent v súdnom či správnom konaní vedúcom k vydaniu príslušného súdneho, rozhodcovského alebo správneho rozhodnutia vystupoval aktívne a v dobrej viere chránil svoje záujmy; alebo

(c) viaznuce alebo vznikajúce na majetku Emitenta (okrem majetku, na ktorom viazne Zdieľané zabezpečenie) v súvislosti so zabezpečovacími derivátmi uzavretými Emitentom na zabezpečenie proti pohybu úrokových sadzieb alebo menových kurzov (na odstránenie pochybností s výnimkou akýchkoľvek derivátov slúžiacich na špekulatívne účely) (ďalej len **Hedging**).

11.2 **Zadlženie**

Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že do doby úplného splatenia všetkých jeho záväzkov z Dlhopisov nedôjde k zvýšeniu Zadlženia ani k vzniku nového Zadlženia Emitenta.

Obmedzenia uvedené v tomto článku 11.2 sa nevzťahujú na Zadlženie Emitenta:

(a) vzniknuté zo zákona alebo na základe súdneho alebo správneho rozhodnutia proti Emitentovi, pokiaľ Emitent v súdnom, rozhodcovskom alebo správnom konaní vedúcom k vydaniu príslušného súdneho, rozhodcovského alebo správneho rozhodnutia vystupoval aktívne a v dobrej viere chránil svoje záujmy

(b) pri vzniku ktorého dôjde k refinancovaniu a predčasnému alebo riadnemu splateniu všetkých záväzkov z dlhopisov vydaných (a nesplatených) Emitentom v rámci Programu;

(c) vzniknuté v súvislosti s Hedgingom;

(d) vyplývajúce zo všetkých Zabezpečených dlhopisov vydaných Emitentom;

(e) vo forme Podriadeného dlhu.

11.3 **Ukazovateľ LTV**

(a) Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že do doby splatenia všetkých záväzkov zo Zabezpečených dlhopisov bude Ukazovateľ LTV maximálne vo výške 60 %.

(b) Emitent sa ďalej zaväzuje a zabezpečí, že testovanie Ukazovateľa LTV sa bude vykonávať dva krát ročne vždy na základe údajov k 31. decembru a 30. júnu príslušného roka v lehotách podľa odseku 12.1(d).

11.4 **Náprava Ukazovateľa LTV**

(a) Emitent je povinný bezodkladne po tom, ako sa dozvedel o porušení Ukazovateľa LTV, oznámiť túto skutočnosť Administrátorovi, Agentovi pre zabezpečenie a Majiteľom spôsobom podľa článku 22. Najneskôr do 45 dní po tom, ako Emitent porušenie Ukazovateľa LTV riadne oznámil podľa predchádzajúcej vety, môže Emitent vykonať alebo zabezpečiť nápravu Ukazovateľa LTV, a to (i) zriadením zabezpečenia prvého poradia vo vzťahu k Ďalším aktívam v prospech Agenta pre zabezpečenie na základe Ďalšej zabezpečovacej dokumentácie alebo (ii) prevodom alebo zabezpečením prevodu peňažných prostriedkov na akýkoľvek Viazaný účet (body (i) až (ii) ďalej len **Náprava**) tak, aby bol v dôsledku takého postupu Ukazovateľ LTV po započítaní Nápravy na pro forma báze v súlade s úrovňou stanovenou v odseku 11.3(a).

(b) Bez zbytočného odkladu po každej Náprave a najneskôr 45 dní po dni, v ktorom sa Emitent dozvedel o porušení a oznámil ho Administrátorovi a Agentovi pre zabezpečenie, je Emitent povinný preukázať nápravu Ukazovateľa LTV Administrátorovi a Agentovi pre zabezpečenie a uverejniť ju spôsobom uvedeným v článku 22 spolu s potvrdením vydaným osobami oprávnenými konať za Emitenta o tom, že Ukazovateľ LTV je po poskytnutí Nápravy v súlade s úrovňou stanovenou v odseku 11.3(a). Emitent v potvrdení pri výpočte Ukazovateľa LTV zohľadní Nápravu tým, že pripočíta (i) peňažné prostriedky zložené na príslušný Viazaný účet k príslušným účtovným údajom (t.j. budú zahrnuté do výpočtu Čistej zadlženosti) a/alebo (ii) hodnotu Ďalších aktív, ku ktorým bude zriadené zabezpečenie v rámci

Nápravy, k výpočtu Hodnoty. Pre účely tohto odseku bude Čistá zadlženosť vypočítaná v aktuálnej výške (ku koncu mesiaca, kedy k porušeniu Ukazovateľa LTV došlo) a Hodnota bude vypočítaná na základe posledného dostupného Ocenenia (v prípade Investičných akcií), ktoré nesmie predchádzať dátumu, kedy bolo oznámené porušenie Ukazovateľa LTV, o viac ako 12 mesiacov a/alebo znaleckého posudku vypracovaného Zvoleným znalcom stanovujúceho trhovú hodnotu Ďalších aktív iných ako Investičných akcií, ak tieto Ďalšie aktíva sú cenné papiere, ktoré zároveň nie sú obchodované na regulovanom trhu BCPP, a to k dátumu, ktorý nepredchádza dátumu, kedy bolo oznámené porušenie Ukazovateľa LTV, o viac ako 12 mesiacov.

(c) Ak sa Náprava nevykoná v lehotách stanovených vyššie v tomto článku, nastane Prípad neplnenia záväzkov podľa odseku 16.1.

(d) Ak je Náprava zabezpečená prevodom peňažných prostriedkov na Viazaný účet, môže Emitent (prípadne iný príslušný Emitent zabezpečených dlhopisov alebo Akcionár emitenta) použiť peňažné prostriedky pôvodne prevedené na príslušný Viazaný účet na úhradu:

(i) úrokov alebo iných výnosov z Dlhopisov alebo akejkoľvek Čiastky na úhradu alebo

(ii) kúpnej ceny akýchkoľvek Ďalších aktív, ktoré sa majú stať súčasťou Zdieľaného zabezpečenia.

(e) Po preukázaní Nápravy na základe najbližšieho nasledujúceho dátumu testovania Ukazovateľa LTV môže dôjsť, so súhlasom Agenta pre zabezpečenie, k uvoľneniu prebytočných peňažných prostriedkov pôvodne prevedených na príslušný Viazaný účet, ktoré už nie sú potrebné pre splnenie Ukazovateľa LTV, a to v súlade s podmienkami príslušnej zmluvy o Viazanom účte a príslušnej zmluvy o zriadení záložného práva alebo finančného zabezpečenia vo forme záložného práva k pohľadávkam z Viazaného účtu.

11.5 Obmedzenie nakladania s majetkom

(a) Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že on ani akákoľvek iná osoba (vrátane akéhokoľvek Člena skupiny, Sponzora alebo Konečného vlastníka) do doby úplného splatenia Dlhopisov, nepredá, nevloží do základného alebo vlastného imania inej spoločnosti, neprenajme (s výnimkou bežnej obchodnej činnosti) neprevedie, ani inak nescudzí v rámci jednej alebo série transakcií (ďalej len **Dispozícia**) žiadny majetok, ktorý je Predmetom zabezpečenia.

(b) Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že on ani akákoľvek jeho Dcérska spoločnosť do doby úplného splatenia Dlhopisov nevykoná Dispozíciu so svojim majetkom ako celkom ani akýmkoľvek svojim podstatným aktívom alebo svojim podnikom.

(c) Obmedzenia uvedené v tomto článku 11.5 sa nevzťahujú na:

(i) Povolenú náhradu zabezpečenia; alebo

(ii) Dispozíciu s akýmkoľvek Predmetom zabezpečenia, ak (i) je taká Dispozícia uskutočnená za podmienok obvyklých v obchodnom styku, (ii) taká Dispozícia má formu predaja s peňažným vyporiadaním, (iii) celý čistý výťažok z takejto Dispozície je zložený na Viazaný účet, (iv) Ukazovateľ LTV je v súlade s úrovňou stanovenou v odseku 11.3(a) a v dôsledku zamýšľanej Dispozície

túto úroveň neprekročí a (v) neexistuje Prípad neplnenia záväzkov a Prípad neplnenia záväzkov nenastane a ani nebude hroziť v dôsledku vykonania takejto Dispozície.

11.6 **Obmedzenie premien**

(a) Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že sa, do doby úplného splatenia Dlhopisov, nezúčastní fúzie, zlúčenia, rozdelenia, prevodu majetku na spoločníka alebo inej premeny, neuskutoční zmenu svojej právnej formy, nepredá základné imanie inej spoločnosti ani do nej nevloží vklad ani žiadnym iným spôsobom neprevedie, nezaloží ani neprenajme svoj podnik ani jeho podstatnú časť (ďalej len **Premena**).

(b) V prípade Premien iných Členov skupiny platí, že Premena nesmie mať vplyv na platnosť a účinnosť Zdieľaného zabezpečenia a príslušné Predmety zabezpečenia musia zostať vo vlastníctve Členov skupiny alebo príslušných Záložcov.

11.7 **Transakcie s blízkymi osobami**

Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že do doby úplného splatenia všetkých svojich záväzkov z Dlhopisov neuzavrie zmluvu ani neuskutoční transakciu s akoukoľvek Dcérskou spoločnosťou Konečného vlastníka alebo s Konečným vlastníkom inak než za podmienok obvyklých v obchodnom styku.

11.8 **Zákaz poskytovania Záruk, úverov a pôžičiek a nadobúdania majetkových účastí**

Emitent sa zaväzuje, že až do úplného splatenia všetkých záväzkov z Dlhopisov priamo ani nepriamo:

(a) neposkytne žiadnu Záruku v prospech akejkoľvek osoby;

(b) neposkytne úver alebo pôžičku inej osobe (okrem iného Člena skupiny); a

(c) nenadobudne akékoľvek podiely ani iné formy majetkových účastí na akejkoľvek inej osobe.

11.9 **Podriadenosť akcionárskych úverov a pôžičiek**

Emitent sa zaväzuje a zároveň zabezpečí, že všetky úvery a pôžičky (súčasné alebo budúce) získané Emitentom od Sponzora alebo akejkoľvek Dcérskej spoločnosti Sponzora alebo od iného Člena skupiny budú podriadené záväzkom z Dlhopisov.

11.10 **Povinnosť zriadiť zabezpečenie**

Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že:

(a) najneskôr k Dátumu emisie prvej Emisie vznikne finančné zabezpečenie podľa právneho poriadku Českej republiky vo forme záložného práva k Majetkovému účtu ako záložné právo v prvom poradí podľa zmluvy či zmlúv o zriadení finančného zabezpečenia vo forme záložného práva k Majetkovému účtu; a

(b) v prípade zabezpečenia k Ďalším aktívam zriadeného:

(i) v súvislosti s novou Emisiou, ak to bude nevyhnutné na dodržanie povinnosti Emitenta stanovenej v článku 11.3, najneskôr k Dátumu emisie takej Emisie (teda s výnimkou prvej Emisie);

(ii) na účely článku 10.9, najneskôr k okamihu účinnosti Nahradenia zabezpečenia; a

(iii) na účely článku 11.4, najneskôr ku dňu, ku ktorému má byť vykonaná Náprava;

vznikne finančné zabezpečenie podľa právneho poriadku Českej republiky vo forme záložného práva alebo záložné právo k Ďalším aktívam ako záložné právo v prvom poradí podľa príslušnej Ďalšej zabezpečovacej dokumentácie.

11.11 **Kotácia Dlhopisov**

Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že Dlhopisy budú prijaté na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB alebo inom regulovanom trhu, ktorý nahradí regulovaný voľný trh BCPB (alebo obdobnom trhu nástupcu BCPB), najneskôr k Dátumu emisie. V súlade s Delegovaným nariadením o prospekte nemožno zaručiť, že BCPB prijme Dlhopisy na obchodovanie, ale ak prijatie na obchodovanie nenastane, táto okolnosť zakladá Prípad neplnenia záväzkov podľa odseku 16.1(b).

11.12 **Definície**

Nižšie uvedené pojmy majú nasledujúci význam (pokiaľ nie je nejaký výraz použitý v tomto článku definovaný, má význam mu priradený v IFRS alebo iných príslušných účtovných štandardoch uplatňovaných vo vzťahu k príslušnému členovi Skupiny):

Čistá zadlženosť znamená Zadlženosť po odpočítaní kladného zostatku peňažných prostriedkov uložených na akomkoľvek Viazanom účte alebo inom bankovom účte, ktorý je kedykoľvek predmetom Zdieľaného zabezpečenia.

Ďalšie zabezpečenie znamená akékoľvek záložné právo, zabezpečovací prevod práva, zádržné právo, alebo akúkoľvek inú formu vecnoprávneho zabezpečenia, vrátane (nie však výlučne) akéhokoľvek obdobného inštitútu podľa práva akejkoľvek jurisdikcie, s výnimkou Zdieľaného zabezpečenia.

Hodnota znamená súčet:

(a) Hodnoty založených investičných akcií; a

(b) trhovej hodnoty akýchkoľvek Ďalších aktív (iných ako Založené investičné akcie), ktoré sú kedykoľvek predmetom Zdieľaného zabezpečenia v súlade s týmito Podmienkami, určenej na základe (i) znaleckého posudku vypracovaného Zvoleným znalcom, ktorý nesmie byť starší ako 12 mesiacov, ak tieto Ďalšie aktíva sú cenné papiere a nie sú zároveň obchodované na regulovanom trhu BCPP alebo (ii) ceny, za ktorú sú tieto Ďalšie aktíva cenné papiere, ktoré sú obchodované na regulovanom trhu BCPP.

Hodnota založených investičných akcií znamená súčet Ocenení všetkých Založených investičných akcií.

IFRS znamená Medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo (IFRS a interpretácie IFRIC), v znení neskorších zmien a doplnení prijatých právnymi predpismi Európskej únie, ktoré sa uplatňujú konzistentne.

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

NAV znamená poslednú administrátorom Podfondu oznámenú hodnotu jednej Investičnej akcie určenú v súlade s aktuálnym štatútom Podfondu k príslušnému dátumu, ktorá však nesmie byť staršia ako 12 mesiacov.

Ukazovateľ LTV znamená ukazovateľ vypočítaný podľa nasledujúceho vzorca:

$$LTV = \frac{D}{H} \times 100\ \%$$

D znamená v ktoromkoľvek okamihu súčet Čistej zadlženosti všetkých Emitentov zabezpečených dlhopisov, ktorí vydali nesplatené Zabezpečené dlhopisy.

H znamená v ktoromkoľvek okamihu Hodnotu.

Zadlženie znamená akékoľvek nižšie uvedené zadlženie príslušnej osoby, ktoré bude, s výnimkou zadlženia uvedeného v odsekoch (a) a (h) nižšie, považované za dlh evidovaný v súvahe príslušnej osoby (pokiaľ bude určité zadlženie vykazovať znaky viacerých kategórií Zadlženia, bude započítané iba raz):

(a) prijatý úver alebo pôžička;

(b) investičné akcie, pri ktorých bolo rozhodnuté o odkúpení, a to vrátane prípadnej nevyplatenej zálohy na takýto odkup;

(c) bez toho, aby bol dotknutý odsek (h) nižšie, prijatie akéhokoľvek akreditívu alebo obdobného inštrumentu vystaveného na základe linky (zmluvy o vystavení) bankových záruk, akreditívov či obdobných inštrumentov alebo prijatie úveru za účelom uhradenia faktúr tretím osobám (*bill discounting facility*);

(d) úver na nákup dlhopisov (*note purchase facility*) alebo emisia dlhopisov (vrátane Dlhopisov), dlžné úpisy (*debentures*), akcie slúžiace ako zabezpečenie dlhu tretej osoby (*loan stock*) alebo akýkoľvek iný podobný nástroj;

(e) akcie s prednostným právom na výplatu podielu na vlastných zdrojoch alebo na likvidačnom zostatku spoločnosti (*redeemable preference shares*) potom, ako o prednostnom vyplatení takého podielu rozhodne valná zhromaždenie alebo iný príslušný orgán spoločnosti;

(f) Leasing;

(g) dlh vzťahujúci sa na náklady na obstaranie akéhokoľvek aktíva v rozsahu splatnom po jeho obstaraní alebo získaní povinnou stranou tam, kde je hlavným účelom odkladu platby získať financie alebo financovať obstaranie takého aktíva, ak je také financovanie úročené;

(h) akúkoľvek derivátovú transakciu uzavretú v súvislosti s ochranou proti výkyvom sadzby alebo ceny (pričom (i) na účely výpočtu výšky Zadlženia sa použije aktuálna trhovo precenená hodnota derivátovej transakcie a (ii) kladná hodnota derivátovej transakcie naopak Zadlženie znižuje (bez dvojitého započítania vo vzťahu k Hodnote založených investičných akcií));

(i) akékoľvek náhradné plnenie tretej osobe (*counter-indemnity obligation*), ktorá splnila dlh dlžníka (ktorý je Zadlžením) (vrátane regresného nároku) z dôvodu ručenia, finančnej záruky, 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);

(j) inú transakciu (vrátane forwardových zmlúv o kúpe alebo predaji), ktorá má komerčný účinok pôžičky alebo úveru; alebo

(k) (bez dvojitého započítania) sumu akéhokoľvek dlhu vyplývajúceho z uplatneného ručenia, finančnej záruky, sľubu odškodnenia (*indemnity*) alebo obdobného záväzku, ktorý predstavuje zabezpečenie proti peňažnej strate pri transakciách uvedených v odsekoch (a) až (j) vyššie.

Do výpočtu Zadlženosti sa nezahŕňa a za Zadlženie sa na účely týchto Podmienok nepovažuje:

(a) suma akéhokoľvek Podriadeného dlhu; ani

(b) suma akéhokoľvek záväzku zo Zabezpečených dlhopisov vo vlastníctve Člena skupiny.

Založené investičné akcie znamenajú Investičné akcie, ktoré sú kedykoľvek predmetom Zdieľaného zabezpečenia.

Záruka znamená akékoľvek sľuby odškodnenia, ručiteľské vyhlásenia alebo finančné záruky (či iné formy ručenia) alebo zmenky, s výnimkou Hedgingu.

Zvolený audítor znamená renomovanú audítorskú spoločnosť poskytujúcu služby audítora v súlade s právom relevantnej jurisdikcie a patriacu do skupiny PricewaterhouseCoopers, KPMG, Deloitte, E&Y, BDO alebo Forvis Mazars, pričom na účely povinného auditu je možné si zvoliť aj inú audítorskú spoločnosť poskytujúcu služby audítora v súlade s právom relevantnej jurisdikcie.

Zvolený znalec znamená renomovanú znaleckú spoločnosť, znalca alebo ústav poskytujúci služby znalca v súlade s právom relevantnej jurisdikcie, ktoré patria do skupiny PricewaterhouseCoopers, KPMG, Deloitte, E&Y alebo ich nástupcu, prípadne inú odsúhlasenú Agentom pre zabezpečenie.

Vo vzťahu k výpočtu všetkých ukazovateľov uvedených v tomto článku 11.12 platí, že ak bude určitá hodnota vykazovať znaky viacerých kategórií hodnôt pre výpočet daného koeficientu ukazovateľa, bude započítaná iba raz.

12. INFORMAČNÁ POVINNOSŤ EMITENTA

12.1 Emitent je povinný poskytnúť Administrátorovi a Agentovi pre zabezpečenie a oznámiť Majiteľom spôsobom podľa článku 22 nasledujúce dokumenty a informácie v anglickom, českom alebo slovenskom jazyku v tu uvedených lehotách či termínoch:

(a) informáciu o akomkoľvek Prípade neplnenia záväzkov najneskôr do piatich Pracovných dní odo dňa, keď sa o takej skutočnosti dozvedel;

(b) ihneď ako bude k dispozícii, najneskôr do štyroch mesiacov po skončení príslušného finančného roka, riadnu auditovanú individuálnu účtovnú závierku Emitenta vyhotovenú podľa IFRS overenú Zvoleným audítorom k poslednému dňu bezprostredne uplynulého účtovného obdobia Emitenta;

(c) ihneď ako bude k dispozícii, najneskôr do troch mesiacov po skončení príslušného finančného polroka, priebežnú polročnú neauditovanú individuálnu účtovnú závierku Emitenta vyhotovenú podľa IFRS za prvý kalendárny polrok plynúceho účtovného obdobia Emitenta;

(d) výpočet Ukazovateľa LTV na základe účtovných závierok Emitenta uvedených vyššie a účtovných závierok prípadných ďalších Emitentov zabezpečených dlhopisov a Ocenení v súlade s článkom 11.3 najneskôr do štyroch mesiacov po dni, ku ktorému sa vykonáva príslušné (i) ročné testovanie Ukazovateľa LTV (testované k 31. decembru príslušného roka; najneskorší termín na zverejnenie je teda 30. apríl nasledujúceho roka) a (ii) polročné testovanie Ukazovateľa LTV (testované k 30. júnu príslušného roka; najneskorší termín na zverejnenie je teda 31. október príslušného roka), pričom akýkoľvek výpočet Ukazovateľa LTV bude vždy potvrdený potvrdením vydaným osobami oprávnenými konať za Emitenta.

12.2 Emitent bude tiež spôsobom podľa článku 22 zverejňovať 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 prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu. Ročnú účtovnú závierku overenú Zvoleným audítorom a priebežnú účtovnú závierku za každý finančný polrok zverejní Emitent vždy v lehotách podľa článku 12.1, pokiaľ z právnych predpisov nevyplýva povinnosť zverejnenie vykonať skôr.

12.3 Emitent je povinný Agentovi pre zabezpečenie (na náklady Emitenta) poskytnúť:

(a) Ocenenie najneskôr 10 Pracovných dní pred každým Dátumom emisie, pričom toto Ocenenie nebude staršie ako štyri mesiace; a

(b) každé ďalšie Ocenenie (ak je relevantné a v prípadoch vyžadovaných týmito Podmienkami), a to bez zbytočného odkladu.

Pre odstránenie pochybností, Emitent môže zabezpečiť poskytnutie Ocenenia aj prostredníctvom iného Emitenta zabezpečených dlhopisov.

13. VÝNOS DLHOPISOV

13.1 Spôsob určenia; Výnosové obdobie

[**Spôsob určenia** – [*pre dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom*: Dlhopisy nemajú žiadnu úrokovú sadzbu a ich úrokový výnos je určený ako rozdiel medzi Menovitou hodnotou Dlhopisov a ich Emisným kurzom. Články 13.2 a 13.3 Podmienok sa neuplatnia.]

alebo

[pre dlhopisy s pevným úrokovým výnosom:

(a) Dlhopisy budú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške [**Sadzba**] % p. a. (ďalej len **Úroková sadzba**).]

(b) Úrokové výnosy budú vyplatené spätne vždy k [**Deň splatnosti úroku**] každého roka (každý takýto deň ďalej len **Deň výplaty úrokov**), a to vždy v súlade s článkom 15 nižšie. Prvý Deň výplaty úrokových výnosov bude [**Prvý deň splatnosti úroku**] a naposledy v Deň splatnosti Dlhopisov.

(c) Úrokový výnos bude narastať od prvého dňa každého Výnosového obdobia do posledného dňa, ktorý sa do takého Výnosového obdobia ešte zahŕňa, pri úrokovej sadzbe stanovenej vyššie.

(d) **Výnosové obdobie** znamená [**Výnosové obdobie v mesiacoch**] lehotu od Dátumu emisie (vrátane) do prvého Dňa splatnosti úroku (bez tohto dňa) a každé nasledujúce obdobie takého počtu mesiacov odo Dňa splatnosti úroku (vrátane) do nasledujúceho Dňa splatnosti úroku (bez tohto dňa), až do Dňa konečnej splatnosti (bez tohto dňa) (tak, ako je tento pojem definovaný nižšie).

(e) Výnos do splatnosti je [●]].

alebo

[*pre dlhopisy s pohyblivým úrokovým výnosom:*

(a) Dlhopisy budú úročené pohyblivou úrokovou sadzbou stanovenou ako [súčet Referenčnej sadzby (ako je definovaná nižšie) a marže [**Marža**] % p.a.] *alebo* [rozdiel medzi Referenčnou sadzbou (ako je definovaná nižšie) a maržou [**Marža**] % p.a.] (ďalej len **Marža**) (ďalej len **Úroková sadzba**). Stanovenú výšku Úrokovej sadzby Administrátor bezodkladne oznámi BCPB.

(b) Príslušné zistenia a výpočty Úrokovej sadzby bude vykonávať Agent pre výpočty. Referenčná sadzba bude prvýkrát stanovená päť pracovných dní pred Dátumom emisie a následne stanovovaná päť Pracovných dní pred príslušným Dňom výplaty úrokov pre nasledujúce Výnosové obdobie (ďalej len **Deň stanovenia Referenčnej sadzby**).

(c) **Referenčná sadzba** znamená úrokovú sadzbu v percentách p.a. pre EUR, ktorá je uvedená na stránke EURIBOR služby REFINITIV EICON alebo akejkoľvek náhradnej stránke, na ktorej bude táto informácia zobrazená) pre také obdobie, ktoré zodpovedá príslušnému Výnosovému obdobiu, stanovená European Money Markets Institute ako administrátorom uvedeným v ESMA, a ktorá je platná pre deň, kde je EURIBOR zisťovaná. V prípade, že Výnosové obdobie je také obdobie, pre ktoré nie je sadzba EURIBOR zistiteľná týmto spôsobom, určí sadzbu EURIBOR Agent pre výpočty na základe výpočtu lineárnej interpolácie medzi sadzbou EURIBOR pre najbližšie dlhšie obdobie, pre ktoré je sadzba EURIBOR zistiteľná týmto spôsobom a pre najbližšie kratšie obdobie, pre ktoré je sadzba EURIBOR zistiteľná týmto spôsobom. Pokiaľ nie je možné sadzbu EURIBOR zistiť spôsobom uvedeným v tomto odseku, uplatní sa odsek nižšie.

(d) Pokiaľ v ktorýkoľvek deň nebude možné určiť sadzbu EURIBOR podľa predošlého odseku, bude v taký deň sadzba EURIBOR určená Agentom pre výpočty ako aritmetický priemer kotácií úrokovej sadzby pre predaj medzibankových depozitov v EUR pre také obdobie, ktoré zodpovedá príslušnému Výnosovému obdobiu, získaných v tento deň po 11:00 (jedenástej) hodine dopoludnia bruselského času od aspoň 3 (troch) bánk pôsobiacich na relevantnom medzibankovom trhu podľa voľby

Agenta pre výpočty. V prípade, že sa nepodarí sadzbu EURIBOR stanoviť ani týmto postupom, bude sa ročná úroková sadzba rovnať (i) sadzbe EURIBOR zistenej v súlade s odsekom vyššie v najbližšom predchádzajúcom Dni stanovenia Referenčnej sadzby, v ktorom bola sadzba EURIBOR takto zistiteľná, alebo, pokiaľ nebol žiadny taký deň, (ii) úrokovej sadzbe použiteľnej vo vzťahu k Dlhopisom v bezprostredne predchádzajúcom Výnosovom období, (x) zníženej o Maržu stanovenú pre Výnosové obdobie, pre ktoré má byť sadzba EURIBOR určená, pokiaľ sa má podľa príslušných Konečných podmienok úroková sadzba pre toto Výnosové obdobie stanoviť ako súčet Referenčnej sadzby a Marže, alebo (y) zvýšenej o Maržu stanovenú pre Výnosové obdobie, pre ktoré má byť sadzba EURIBOR určená, pokiaľ sa má podľa príslušných Konečných podmienok úroková sadzba pre toto Výnosové obdobie stanoviť ako rozdiel medzi Referenčnou sadzbou a Maržou. Prehľad o vývoji EURIBOR sadzby je dostupný na: https://www.euribor-rates.eu/en/.

(e) Pre vylúčenie pochybností platí, že ak Referenčná sadzba zanikne alebo sa prestane všeobecne na trhu medzibankových depozít používať, použije sa namiesto Referenčnej sadzby sadzba, ktorá sa bude namiesto tejto sadzby bežne používať na trhu medzibankových depozít, pričom toto určenie vykoná Agent pre výpočty konajúc komerčne primeraným spôsobom a v súlade s trhovou praxou. Takéto nahradenie Referenčnej sadzby (i) sa v žiadnom ohľade nedotkne existencie záväzkov Emitenta vyplývajúcich z Podmienok alebo ich vymáhateľnosti a (ii) nebude považované ani za zmenu Podmienok ani za Prípad neplnenia.

(f) Ak by Referenčná sadzba, určená podľa vyššie uvedeného, bola v ktoromkoľvek prípade nižšia ako nula, na účely výpočtu Úrokovej sadzby sa použije Referenčná sadzba s hodnotou nula, ibaže by Konečné podmienky stanovili inak. Ak by celková Úroková sadzba, určená podľa vyššie uvedeného, bola v ktoromkoľvek prípade nižšia ako nula, na účely výplaty úrokového výnosu sa považuje za Úrokovú sadzbu hodnota nula. [**Úprava Referenčnej sadzby**] [**Určenie minimálnej alebo maximálnej Úrokovej sadzby**]

(g) Úrokové výnosy budú vyplatené spätne vždy k [**Deň splatnosti úroku**] každého roka (každý takýto deň ďalej len **Deň výplaty úrokov**), a to vždy v súlade s článkom 15 nižšie. Prvý Deň výplaty úrokových výnosov bude [**Prvý deň splatnosti úroku**] a naposledy v Deň splatnosti Dlhopisov.

(h) Úrokový výnos bude narastať od prvého dňa každého Výnosového obdobia do posledného dňa, ktorý sa do takého Výnosového obdobia ešte zahŕňa, pri úrokovej sadzbe stanovenej vyššie.

(i) **Výnosové obdobie** znamená [**Výnosové obdobie v mesiacoch**] lehotu od Dátumu emisie (vrátane) do prvého Dňa splatnosti úroku (bez tohto dňa) a každé nasledujúce obdobie takého počtu mesiacov odo Dňa splatnosti úroku (vrátane) do nasledujúceho Dňa splatnosti úroku (bez tohto dňa), až do Dňa konečnej splatnosti (bez tohto dňa) (tak, ako je tento pojem definovaný nižšie).]

13.2 **Stanovenie úrokového výnosu**

(a) Čiastka úrokového výnosu prislúchajúceho k jednému Dlhopisu za obdobie jedného roka sa stanoví ako násobok Menovitej hodnoty Dlhopisu (prípadne jej zostávajúcej nesplatenej časti) a Úrokovej sadzby (vyjadrenej desatinným číslom).

(b) Čiastka úrokového výnosu prislúchajúceho k jednému Dlhopisu za akékoľvek obdobie kratšie ako jeden bežný rok sa stanoví ako násobok Menovitej hodnoty Dlhopisu (prípadne jej zostávajúcej nesplatenej časti), Úrokovej sadzby (vyjadrenej desatinným číslom) a príslušného zlomku dní vypočítaného podľa Konvencie pre výpočet úroku podľa článku 2.9. Celková čiastka úrokového výnosu vypočítaná podľa tohto článku bude zaokrúhlená na dve desatinné miesta matematicky.

(c) Stanovená čiastka úrokového výnosu Dlhopisu bude Agentom pre výpočty oznámená bez zbytočného odkladu Majiteľom v súlade s článkom 22. Úroková sadzba a vypočítanie výnosov z Dlhopisov Agentom pre výpočty bude (s výnimkou prípadu zjavnej chyby) pre všetkých Majiteľov konečné a záväzné.

13.3 **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, pokiaľ všetky čiastky splatné v súvislosti s Dlhopismi nebudú uhradené Majiteľom.

14. SPLATNOSŤ DLHOPISOV A ICH ODKÚPENIE

14.1 **Konečné splatenie**

(a) Pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov, bude celková menovitá hodnota Dlhopisov splatná jednorazovo [**Dátum konečnej splatnosti**] (ďalej len **Deň konečnej splatnosti**).

(b) Majiteľ nie je oprávnený žiadať predčasné splatenie Dlhopisov pred Dňom konečnej splatnosti Dlhopisov s výnimkou predčasného splatenia Dlhopisov podľa článku 16.

14.2 **Odkúpenie Dlhopisov**

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

(b) Dlhopisy odkúpené Emitentom nezanikajú a je na uvážení Emitenta, či ich bude držať v majetku Emitenta a prípadne ich znovu predá alebo ich oznámením Administrátorovi urobí predčasne splatnými ku dňu uvedenom v takom oznámení. V ten deň práva a povinnosti z Dlhopisov bez ďalšieho zanikajú z titulu splynutia práv a povinností (záväzkov) v jednej osobe.

14.3 **Možnosť predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta**

(a) [[**Možnosť predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta** – [*pre dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom*: Najskôr k prvému výročiu Dátumu emisie a následne k poslednému dňu každého mesiaca až do Dňa konečnej splatnosti môže Emitent oznámením Majiteľom určiť, že všetky Dlhopisy alebo ich určená časť (definovaná ako percento Menovitej hodnoty rovnaké pre všetkých Majiteľov) sa stávajú predčasne splatné k prvému výročiu Dátumu emisie resp. k danému dňu z rozhodnutia Emitenta. Deň predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta, ktoré sa majú splatiť čiastočne, ďalej len **Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta** a deň predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta, ktoré sa majú splatiť úplne, ďalej len **Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta**. Oznámenie musí byť urobené najneskôr 40 dní pred

príslušným Dňom čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a/alebo pred príslušným Dňom predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta.]

alebo

[*pre dlhopisy s pevným alebo pohyblivým úrokovým výnosom:* Najskôr k prvému výročiu Dátumu emisie a následne ktorýkoľvek deň až do Dňa konečnej splatnosti môže Emitent oznámením Majiteľom určiť, že všetky Dlhopisy alebo ich určená časť (definovaná ako percento Menovitej hodnoty rovnaké pre všetkých Majiteľov) sa stávajú predčasne splatné k prvému výročiu Dátumu emisie resp. k danému dňu z rozhodnutia Emitenta. Deň predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta, ktoré sa majú splatiť čiastočne, ďalej len **Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta** a deň predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta, ktoré sa majú splatiť úplne, ďalej len **Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta**. Oznámenie musí byť urobené najneskôr 40 dní pred príslušným Dňom čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a/alebo pred príslušným Dňom predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta. Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta musí byť súčasne aj Dňom výplaty úrokov.]]

(b) Po predčasnom čiastočnom splatení tak, ako je opísané vyššie, pojem Menovitá hodnota v týchto Podmienkach bude znamenať nezaplatenú menovitú hodnotu každého Dlhopisu po takom čiastočnom splatení. Na účely obchodovania s Dlhopismi na regulovanom trhu bude nová Menovitá hodnota platiť od prvého dňa nasledujúceho po príslušnom Rozhodnom dni pre splatenie Menovitej hodnoty. Určenie Dňa čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a/alebo Dňa predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta je neodvolateľné a podlieha konvencii Pracovného dňa.

(c) [[**Suma predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta –** [*pre dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom*: Emitent je povinný v Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a/alebo Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta splatiť Majiteľovi Menovitú hodnotu každého Dlhopisu s úpravou podľa dohody v tomto odseku. Výnos Dlhopisov je určený ako rozdiel Menovitej hodnoty a Emisného kurzu a ak dôjde k predčasnej splatnosti, znamená to, že Majiteľ poskytol Emitentovi financovanie na kratšiu dobu, než bolo predpokladané na účely výpočtu Emisného kurzu a stanovenie výnosu Dlhopisu ako rozdielu Emisného kurzu a Menovitej hodnoty k predpokladanému Dňu konečnej splatnosti. Preto všetci Majitelia berú na vedomia a súhlasia, že čiastka, ktorú bude Emitent povinný zaplatiť Majiteľom v Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta alebo Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta (takáto čiastka ďalej len ako **Diskontovaná hodnota**) bude zahŕňať krátenie výnosu a bude vypočítaná podľa vzorca uvedeného v článku 2.8, pričom Zostávajúca splatnosť bude stanovená ako počet dní odo Dňa čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta alebo Dňa predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta do Dňa konečnej splatnosti podľa Konvencie. Spolu s Diskontovanou hodnotou Emitent zaplatí Majiteľom aj mimoriadny príplatok k Diskontovanej hodnote, ktorý bude určený v Konečných podmienkach (pričom, na vylúčenie pochybností, Konečné podmienky môžu určiť, že mimoriadny príplatok k Diskontovanej hodnote sa neuplatní). Vypočítaná výška mimoriadneho príplatku k Diskontovanej hodnote vyjadrená v EUR sa vždy zaokrúhli na dve desatinné miesta podľa matematických pravidiel.]

alebo

[*pre dlhopisy s pevným alebo pohyblivým úrokovým výnosom*: Emitent je povinný v Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a/alebo Dňa predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta splatiť Majiteľovi dlhopisov Menovitú hodnotu každého Dlhopisu (alebo jej časť uvedenú v oznámení Emitenta) spolu s doposiaľ akumulovanými riadnymi úrokovými výnosmi a tiež mimoriadnym úrokovým výnosom Dlhopisu podľa § 7 ods. 1 písm. a) Zákona o dani z príjmov (ďalej len **Mimoriadny úrokový výnos**) podľa dohody v tejto Podmienke nižšie, ktorý bude určený v Konečných podmienkach (pričom, na vylúčenie pochybností, Konečné podmienky môžu určiť, že Mimoriadny úrokový výnos sa neuplatní). Vypočítaná výška Mimoriadneho úrokového výnosu vyjadrená v EUR sa vždy zaokrúhli na dve desatinné miesta podľa matematických pravidiel.]]

(d) [[**Mimoriadny úrokový výnos resp. príplatok Dlhopisu –** [*pre dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom s mimoriadnym výnosom určeným jedným vzorcom*: Hodnota mimoriadneho úrokového výnosu resp. príplatku prislúchajúca k jednému Dlhopisu bude vypočítaná podľa vzorca:

$$MV = \left(RV * \frac{m}{[počet\ celých\ mesiacov\ riadnej\ splatnosti]}\right) * DH$$

kde:

MV znamená mimoriadny úrokový výnos resp. príplatok;

RV znamená implikovaný ročný úrokový výnos (teda [●] % p. a.);

m znamená počet začatých mesiacov, ktoré zostávajú odo Dňa čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta alebo Dňa predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta do Dňa konečnej splatnosti; a

DH znamená diskontovanú hodnotu, teda Emisný kurz ku Dňu čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta alebo Dňu predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta.

[Odo dňa [●] [výročia] Dátumu emisie (vrátane) nebude Emitent vyplácať mimoriadny úrokový výnos resp. príplatok.]]

alebo

[*pre dlhopisy s pevným alebo pohyblivým úrokovým výnosom alebo dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom s mimoriadnym výnosom určeným v pásmach*: Hodnota mimoriadneho úrokového výnosu Dlhopisu resp. príplatku prislúchajúca k jednému Dlhopisu bude určená nasledovne:

Obdobie, v ktorom nastane Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta alebo Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta	**Výška mimoriadneho úrokového výnosu resp. príplatku Dlhopisu** (v %)
[**Určenie obdobia alebo období**]	[**Vzorec pre výpočet alebo hodnota mimoriadneho výnosu pre každé obdobie**]

]

alebo

[Nepoužije sa. S Dlhopismi nie je spojený mimoriadny úrokový výnos alebo príplatok pri ich predčasnom splatení z rozhodnutia Emitenta.]]

(e) Každý Majiteľ kúpou alebo akýmkoľvek iným nadobudnutím Dlhopisov súhlasí s touto dohodou o určení čiastky splatnej pri predčasnom splatení z rozhodnutia Emitenta (vrátane navýšenia o mimoriadny výnos, ak je), pričom táto dohoda predstavuje písomné vymedzenie práv a povinností Emitenta a Majiteľov.

14.4 **Právo Majiteľov požadovať odkúpenie Dlhopisov pri zmene kontroly Emitenta**

(a) Na účely tohto článku 14.4:

(i) **Konečný vlastník** znamená spoločnosť J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, so sídlom na adrese Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Poschodie 2, Byt 22, 1061 Nikózia, Cyperská republika; a

(ii) **Zmena kontroly** znamená situáciu, keď Konečný vlastník alebo ním ovládané osoby prestanú spoločne v akejkoľvek kombinácii vlastniť priamy alebo nepriamy 51 % podiel na základnom imaní alebo hlasovacích právach Emitenta alebo stratia právo menovať alebo odvolať väčšinu osôb, ktoré sú členmi štatutárneho orgánu alebo kontrolného orgánu Emitenta, alebo možnosť toto menovanie alebo odvolanie presadiť.

(b) Ak nastane zmena kontroly Emitenta, Emitent túto skutočnosť oznámi písomne Administrátorovi a tiež Majiteľom spôsobom podľa článku 22 bezodkladne, najneskôr však do troch Pracovných dní, od kedy sa o takej skutočnosti dozvedel (ďalej len **Oznámenie o zmene kontroly**). Ak nastane uvedená zmena kontroly, každý Majiteľ 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 najneskôr do 30 dní od dátumu Oznámenia o zmene kontroly (deň takéhoto odkúpenia bude **Deň odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa**).

(c) Žiadosť podľa odseku vyššie bude mať formu podpísaného písomného oznámenia s úradne osvedčenou pravosťou podpisu/podpisov alebo overeným podpisom oprávneným pracovníkom Administrátora alebo podpisov Majiteľa 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 registrovaný. V žiadosti je Majiteľ povinný uviesť počet Dlhopisov (t.j. všetkých ním vlastnených Dlhopisov), o odkúpenie ktorých žiada, a dostatočné údaje o účte Majiteľa umožňujúce Emitentovi uhradiť Majiteľovi cenu za odkúpenie. Spolu so žiadosťou Majiteľ predloží výpis z Príslušnej evidencie preukazujúci, že je Majiteľom dlhopisov v ním udávanom množstve ku dňu podpísania žiadosti.

(d) [[**Čiastka odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa** – [*pre dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom*: Emitent je povinný v Deň odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa odkúpiť predmetné Dlhopisy a splatiť Majiteľovi Menovitú hodnotu každého ním vlastneného Dlhopisu s úpravou podľa dohody v tomto odseku. Výnos Dlhopisov je určený ako rozdiel Menovitej hodnoty a Emisného kurzu a ak dôjde k odkúpeniu príslušných Dlhopisov Emitentom, znamená to, že Majiteľ poskytol Emitentovi

financovanie na kratšiu dobu, než bolo predpokladané na účely výpočtu Emisného kurzu a stanovenie výnosu Dlhopisu ako rozdielu Emisného kurzu a Menovitej hodnoty k predpokladanému Dňu konečnej splatnosti. Preto čiastka, ktorú bude Emitent povinný zaplatiť Majiteľom v Deň odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa (takáto čiastka ďalej len ako **Čiastka odkúpenia**) bude zahŕňať krátenie výnosu a bude vypočítaná podľa vzorca uvedeného v článku 2.8, pričom Zostávajúca splatnosť bude stanovená ako počet dní odo Dňa odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa do Dňa konečnej splatnosti podľa Konvencie. Súčasne so splátkou Čiastky odkúpenia vyplatí Emitent každému príslušnému Majiteľovi ako súčasť odkupnej ceny aj mimoriadny príplatok 1 % z Čiastky odkúpenia vzťahujúcej sa k danému Dlhopisu.]

alebo

[*pre dlhopisy s pevným alebo pohyblivým úrokovým výnosom*: Emitent je povinný v Deň odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa odkúpiť predmetné Dlhopisy a to vždy za 101 % menovitej hodnoty Dlhopisov spolu s doposiaľ akumulovanými riadnymi úrokovými výnosmi ku Dňu odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa (takáto čiastka ďalej len ako **Čiastka odkúpenia**).]]

14.5 Domnienka splatenia

Ak Emitent uhradí Administrátorovi čiastku Menovitej hodnoty každého z Dlhopisov a čiastku príslušných úrokových výnosov, splatných podľa Podmienok, všetky záväzky Emitenta z Dlhopisov zaplatiť tieto čiastky budú na účely Podmienok považované za úplne splnené ku dňu pripísania príslušných čiastok na príslušný účet Administrátora.

15. SPÔSOB, TERMÍN A MIESTO SPLATENIA

15.1 Mena

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

15.2 Deň výplaty

(a) Výplaty úrokových výnosov z Dlhopisov a splatenie Menovitej hodnoty každého z Dlhopisov bude Emitentom vykonávané prostredníctvom Administrátora ku dňom uvedeným v Podmienkach (taký deň podľa okolností zahŕňa každý Deň výplaty úrokov, Deň konečnej splatnosti, Deň predčasnej splatnosti, Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta, a každý z týchto dní sa označuje tiež len ako **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) **Pracovný deň** znamená 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 mene euro.

15.3 Určenie práva na obdržanie výplat súvisiacich s Dlhopismi

(a) Výnosy z Dlhopisov a Menovitá hodnota Dlhopisov bude vyplácaná osobám, ktoré budú podľa Príslušnej evidencie preukázateľne Majiteľmi ku koncu pracovnej doby CDCP v príslušný Rozhodný deň (ďalej len **Oprávnený príjemca**).

(b) **Rozhodný deň** znamená:

(i) na účely výplaty z dôvodu rozhodnutia Schôdze Majiteľov na základe nastania Dňa predčasnej splatnosti, Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi ako je definovaný v odseku 21.4(a) nižšie; a

(ii) na účely každého iného splatenia Menovitej hodnoty a výplaty úrokov, deň, ktorý je tridsiatym (30.) kalendárnym dňom predchádzajúcim Deň výplaty.

(c) Na 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 každý Majiteľ povinný k takému pozastaveniu prevodov poskytnúť potrebnú súčinnosť.

15.4 Vykonávanie platieb

(a) Administrátor bude vykonávať výplaty výnosov z Dlhopisov a výplatu Menovitej hodnoty Dlhopisov Oprávneným príjemcom bezhotovostným prevodom na ich účet vedený v banke alebo v pobočke zahraničnej banky v členskom štáte Európskej únie podľa inštrukcie, ktorú príslušný Oprávnený príjemca oznámi Administrátorovi, pre Administrátora vierohodným spôsobom najneskôr päť Pracovných dní pred Dňom výplaty.

(b) Inštrukcia bude mať formu podpísaného písomného vyhlásenia (s úradne osvedčenou pravosťou podpisu/podpisov alebo overeným podpisom oprávneným pracovníkom Administrátora), ktoré bude obsahovať dostatočné údaje o účte Oprávneného príjemcu umožňujúce Administrátorovi platbu vykonať. V prípade právnických osôb bude inštrukcia doplnená o originál 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.

Oprávnenému príjemcovi v týchto prípadoch nevzniká žiaden nárok na akýkoľvek doplatok, úrok alebo iný výnos za takto spôsobený časový odklad príslušnej platby.

(f) 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.

15.5 Zmena spôsobu a miesta uskutočňovania platieb

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

16. PREDČASNÁ SPLATNOSŤ

16.1 Prípady neplnenia záväzkov

Ak nastane Prípad neplnenia záväzkov a bude naďalej trvať, pričom na účely tohto článku 16.1 Prípad neplnenia záväzkov „trvá“, kým nie je napravený, môže Spoločná schôdza zvolaná v súlade s článkom 21.2 a Zahraničná spoločná schôdza rozhodnúť Spoločnou väčšinou, že Majiteľ môže podľa svojho uváženia písomným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určenej prevádzky (ďalej len **Oznámenie o predčasnom splatení**) požiadať o predčasné splatenie všetkých Dlhopisov, ktorých je majiteľom a ktoré odvtedy neodcudzí, ku Dňu predčasnej splatnosti dlhopisov a Emitent je povinný takéto Dlhopisy splatiť v súlade s článkom 15. Pre odstránenie pochybností, toto právo Majiteľov neobmedzuje oprávnenie Agenta pre zabezpečenie vykonať Akceleráciu podľa článku 10.6.

Ak Spoločná schôdza zvolaná podľa predchádzajúceho odseku a Zahraničná spoločná schôdza nerozhodnú Spoločnou väčšinou, že Majitelia dlhopisov môžu požiadať o predčasné splatenie Čiastky na úhradu všetkých Dlhopisov, môže každá Osoba oprávnená na účasť na schôdzi (ako je tento pojem definovaný v článku 21.4(a)), ktorá podľa zápisnice zo Spoločnej schôdze hlasovala za predčasné splatenie alebo ktorá sa príslušného Spoločného zhromaždenia nezúčastnila (ďalej len **Žiadateľ**), podľa svojho uváženia Oznámením o predčasnom splatení požiadať o predčasné splatenie Čiastky na úhradu všetkých Dlhopisov, ktorých je majiteľom a ktoré odvtedy neodcudzí, ku Dňu predčasnej splatnosti dlhopisov a Emitent je povinný takéto Dlhopisy splatiť (spolu s narasteným a dosiaľ nevyplateným výnosom) v súlade s článkom 16.4. Žiadateľ musí toto právo uplatniť do 30 dní od sprístupnenia uznesenia Spoločnej schôdze podľa článku 21.5(e), inak toto jeho právo zaniká.

Každý z nasledovných prípadov predstavuje **Prípad neplnenia záväzkov**:

(a) **Neplnenie**

Akákoľvek platba splatná Majiteľom v súvislosti s Dlhopismi nie je uhradená v deň splatnosti a zostane neuhradená dlhšie ako 10 dní odo dňa, kedy bol Emitent na túto skutočnosť písomne upozornený akýmkoľvek Majiteľom písomným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určenej prevádzkarne.

(b) **Porušenie ostatných záväzkov z Dlhopisov**

Emitent poruší alebo nesplní akúkoľvek svoju podstatnú povinnosť (inú ako uvedenú v odseku (a) vyššie a v odsekoch (c) až (k) nižšie) vo vzťahu k Dlhopisom (pre vylúčenie pochybností sa uvádza, že za takúto povinnosť sa vždy považuje porušenie akejkoľvek povinnosti Emitenta uvedenej v článku 11 a situácia, keď Emitent nezabezpečil, aby bolo splnené, čo bolo dohodnuté podľa článku 11) vyplývajúcu z Podmienok alebo je v omeškaní s plnením alebo dodržiavaním akéhokoľvek z jeho ďalších záväzkov z Dlhopisov alebo v súvislosti s nimi a takéto porušenie alebo nesplnenie Emitent nenapravil v lehote 30 kalendárnych dní odo dňa, kedy bol Emitent na túto skutočnosť upozornený ktorýmkoľvek Majiteľom listom doručeným Emitentovi priamo alebo prostredníctvom Administrátora. Porušenie alebo nesplnenie podľa tohto

bodu Emitent bezodkladne oznámi Majiteľom. V prípade článku 11.3 nastane Prípad neplnenia záväzkov, ak nedôjde k Náprave v súlade s podmienkami článku 11.4.

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

Akýkoľvek záväzok Emitenta alebo iného Člena skupiny v súvislosti so Zabezpečenými dlhopismi (v oboch prípadoch iný ako Podriadený dlh), ktorý v súhrne dosiahne aspoň 40 000 000 EUR alebo ekvivalent tejto sumy v akejkoľvek inej mene, (i) sa stane predčasne splatným pred dátumom pôvodnej splatnosti inak ako na základe voľby Emitenta alebo iného Člena skupiny, alebo príslušného veriteľa (za predpokladu, že nenastal prípad neplnenia záväzkov, ako je interpretovaný v príslušnej dlhovej dokumentácii a akokoľvek je označený) a nie je uhradený do 15 kalendárnych dní, pokiaľ medzitým takýto záväzok nezanikne, alebo (ii) nie je uhradený v okamihu, keď sa stane splatným, a omeškanie s jeho uhradením trvá dlhšie ako 15 kalendárnych dní.

(d) **Ukončenie činnosti**

(i) Emitent prestane vykonávať svoj hlavný predmet podnikateľskej činnosti; alebo

(ii) Emitent prestane byť oprávnený vykonávať svoj hlavný predmet podnikateľskej činnosti.

(e) **Platobná neschopnosť**

(i) Emitent alebo iný Emitent zabezpečených dlhopisov podá návrh (voči svojej osobe) 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 alebo iného Emitenta zabezpečených dlhopisov je súdom alebo iným orgánom vyhlásený konkurz alebo Obdobné konanie;

(iii) návrh na vyhlásenie konkurzu na majetok Emitenta alebo iného Emitenta zabezpečených dlhopisov je súdom alebo iným orgánom zamietnutý výlučne z dôvodu, že majetok Emitenta alebo iného Emitenta zabezpečených dlhopisov by nekryl ani náklady a výdavky spojené s konkurzným konaním;

(iv) Emitent alebo iný Emitent zabezpečených dlhopisov navrhne alebo vykoná akúkoľvek dohodu o odklade, o opätovnom zostavení časového harmonogramu alebo inej úprave všetkých svojich záväzkov z dôvodu, že ich nebude schopný uhradiť v čase ich splatnosti; alebo

(v) pokiaľ ide o Emitenta alebo iného Emitenta zabezpečených dlhopisov, dôjde k skutočnosti podobnej niektorému z prípadov uvedených v odsekoch (i) až (iv) vyššie.

(f) **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 Emitentom, 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 doloží do piatich Pracovných dní spôsobom pre nich prijateľným.

(g) **Likvidácia**

Je vydané právoplatné rozhodnutie orgánu príslušnej jurisdikcie alebo prijaté rozhodnutie príslušného orgánu Emitenta alebo Akcionára emitenta o jeho zrušení s likvidáciou.

(h) **Súdne a iné rozhodnutie**

Jedno alebo viac právoplatných rozhodnutí či príkazov (vrátane právoplatného príkazu vykonávajúceho záväzné rozhodcovské rozhodnutie) postihujúcich akúkoľvek časť majetku alebo výnosov Emitenta alebo iného Emitenta zabezpečených dlhopisov, ktorých hodnota jednotlivo alebo v súhrne prevyšuje 40 000 000 EUR alebo ekvivalent tejto sumy v inej mene, je vydané proti Emitentovi alebo inému Emitentovi zabezpečených dlhopisov a tieto nie sú do 30 kalendárnych dní od ich vydania zrušené či zaplatené.

(i) **Protiprávnosť**

Záväzky z Dlhopisov prestanú byť úplne alebo sčasti právne vymáhateľné alebo sa dostanú do rozporu s právnymi predpismi alebo sa pre Emitenta stane protiprávnym plniť akúkoľvek povinnosť podľa Podmienok Dlhopisov alebo v súvislosti s Dlhopismi a takýto stav nie je napravený do 40 dní (vrátane).

(j) **Koniec obchodovania**

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

(k) **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 40 000 000 EUR (alebo ekvivalent tejto hodnoty v akejkoľvek inej mene), a nedôjde k zastaveniu takého konania do 30 kalendárnych dní od jeho začatia.

16.2 **Následky Prípadu neplnenia záväzkov**

(a) Emitent bezodkladne upovedomí Majiteľov o tom, že nastal Prípad neplnenia záväzkov.

(b) Ak nastane a bude pretrvávať akýkoľvek Prípad neplnenia záväzkov 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 21.1 nižšie (ďalej tiež len

Žiadosť o zvolanie Schôdze), za účelom hlasovania o možnosti uplatnenia práva požadovať predčasnú splatnosť Dlhopisov.

16.3 **Vylúčenie opakovania**

Majiteľ 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.

16.4 **Splatnosť predčasne splatných Dlhopisov**

(a) [[**Splatnosť predčasne splatných Dlhopisov** – [*pre dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom*: Ak nie je uvedené inak, záväzky Emitenta z Dlhopisov (s úpravou podľa tohto odseku) sa stanú predčasne splatné k poslednému Pracovnému dňu v kalendárnom mesiaci nasledujúcom po mesiaci, v ktorom Majiteľ doručil písomnú žiadosť o predčasné splatenie Dlhopisov (ďalej tiež len **Deň predčasnej splatnosti**). Emitent je povinný v Deň predčasnej splatnosti splatiť Majiteľovi Menovitú hodnotu každého Dlhopisu v jeho vlastníctve s úpravou podľa dohody v tomto odseku. Výnos Dlhopisov je určený ako rozdiel Menovitej hodnoty a Emisného kurzu a ak dôjde k predčasnej splatnosti, znamená to, že Majiteľ poskytol Emitentovi financovanie na kratšiu dobu, než bolo predpokladané na účely výpočtu Emisného kurzu a stanovenie výnosu Dlhopisu ako rozdielu Emisného kurzu a Menovitej hodnoty k predpokladanému Dňu konečnej splatnosti. Preto čiastka, ktorú bude Emitent povinný zaplatiť Majiteľovi v Deň predčasnej splatnosti bude zahŕňať krátenie výnosu a bude vypočítaná podľa vzorca uvedeného v článku 2.8 vyššie pričom Zostávajúca splatnosť bude stanovená ako počet dní odo Dňa predčasnej splatnosti do Dňa konečnej splatnosti podľa Konvencie. Každý Majiteľ kúpou alebo akýmkoľvek iným nadobudnutím Dlhopisov súhlasí s touto dohodou o určení čiastky splatnej pri predčasnom splatení, pričom táto dohoda predstavuje písomné vymedzenie práv a povinností Emitenta a Majiteľov.]

alebo

[*pre dlhopisy s pevným a pohyblivým úrokovým výnosom:* Ak nie je uvedené inak, záväzky Emitenta z Dlhopisov (teda záväzok splatiť Menovitú hodnotu a príslušné úrokové výnosy z Dlhopisov) sa stanú predčasne splatné k poslednému Pracovnému dňu v kalendárnom mesiaci nasledujúcom po mesiaci, v ktorom Majiteľ doručil písomnú žiadosť o predčasné splatenie Dlhopisov (ďalej tiež len **Deň predčasnej splatnosti**).]]

(b) Takáto žiadosť môže byť podaná len po rozhodnutí Schôdze o uplatnení práva predčasnej splatnosti (s výnimkou podľa článku 21.6 nižšie) a musí byť doručená písomne Emitentovi a Administrátorovi. Pre vykonanie platby musí príslušný Oprávnený príjemca doručiť Administrátorovi Inštrukciu podľa článku 15.4 vyššie, ostatné ustanovenia o vykonávaní platieb sa použijú primerane.

(c) Emitent sám alebo prostredníctvom Administrátora je oprávnený požadovať od Majiteľa, ktorý žiada predčasné splatenie Dlhopisov, takú súčinnosť, aby bolo zabezpečené, že Dlhopisy budú po predčasnom splatení zrušené.

17. PREMLČANIE

Práva z Dlhopisov sa premlčia uplynutím doby 10 rokov odo dňa ich splatnosti.

18. URČENÁ PREVÁDZKAREŇ A ADMINISTRÁTOR

18.1 Určená prevádzkareň a platobné miesto

Určená prevádzkareň a platobné 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

18.2 Administrátor

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

18.3 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 podstatnú ujmu. Rozhodnutie o poverení iného alebo ďalšieho Administrátora Emitent oznámi Majiteľom. Akákoľvek takáto zmena nadobudne účinnosť uplynutím lehoty 15 dní odo dňa takéhoto oznámenia, pokiaľ v takom oznámení nie je určený neskorší dátum účinnosti.

18.4 Vzťah Administrátora a Majiteľov

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

19. KOTAČNÝ AGENT

19.1 Činnosť kotačného agenta v súvislosti s prijatím Dlhopisov na príslušný regulovaný trh bude pre Emitenta vykonávať J&T BANKA, a.s. Emitent je oprávnený rozhodnúť o tom, že poverí výkonom služieb kotačného agenta v súvislosti s prijatím Dlhopisov na príslušný regulovaný trh inú alebo ďalšiu osobu s príslušným oprávnením na výkon takejto činnosti (ďalej len **Kotačný agent**). Táto zmena nesmie spôsobiť Majiteľom podstatnú ujmu.

19.2 Emitent prostredníctvom Kotačného agenta požiada o prijatie Dlhopisov na regulovaný voľný trh BCPB.

19.3 Kotačný agent koná v súvislosti s plnením povinností Kotačného agenta ako zástupca Emitenta a nie je v žiadnom právnom vzťahu s Majiteľmi.

20. ZMENY A VZDANIE SA NÁROKOV

Emitent a Administrátor sa môžu bez súhlasu Majiteľov 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 ujmu.

21. SCHÔDZA MAJITEĽOV DLHOPISOV

21.1 Iniciovanie schôdze Majiteľov

(a) Majitelia, ktorých menovitá hodnota je najmenej 10 % celkovej menovitej hodnoty vydaných a nesplatených Dlhopisov, majú právo požiadať písomne o zvolanie Schôdze Majiteľov (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, 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 v zmysle článku 4 ním udávaného počtu Dlhopisov ku dňu podpísania Žiadosti o zvolanie Schôdze.

(b) Žiadosť o zvolanie Schôdze môže byť príslušným Majiteľom 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. Ak sa Schôdza neuskutoční výlučne pre späťvzatie Žiadosti o zvolanie Schôdze, príslušní Majitelia sú spoločne a nerozdielne povinní Emitentovi nahradiť náklady doposiaľ vynaložené na prípravu Schôdze.

21.2 Zvolanie Schôdze

(a) Emitent je povinný bez zbytočného odkladu najneskôr v lehote 15 Pracovných dní zvolať Schôdzu aj bez žiadosti Majiteľov, ak nastane a pretrváva Prípad neplnenia záväzkov (kde za pretrvávajúci Prípad neplnenia záväzkov sa bude považovať taký, ktorý nebol napravený).

(b) Emitent je povinný zabezpečiť zvolanie Schôdze bez zbytočného odkladu, najneskôr však v lehote 15 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 Emitent riadne plní povinnosti vyplývajúce z Dlhopisov a nenastal Prípad neplnenia záväzkov. Náklady spojené s účasťou na Schôdzi si hradí každý účastník sám.

(d) Schôdzu je oprávnený zvolať aj Agent pre zabezpečenie v súlade s článkom 10.5 alebo 10.6.

(e) Emitent alebo Agent pre zabezpečenie Schôdzu vždy zvolá ako Spoločnú schôdzu Majiteľov všetkých Dlhopisov vydaných na základe Programu, obzvlášť ak sa má rozhodovať o Zdieľanom zabezpečení, akýchkoľvek právach s ním súvisiacich alebo o uplatňovaní práv zo Zdieľaného zabezpečenia, vrátane rozhodovania o zmene v osobe Agenta pre zabezpečenie. V týchto prípadoch Emitent vždy spolupracuje aj s ostatnými Emitentmi zabezpečených dlhopisov a je povinný spolu s nimi zabezpečiť zvolanie prípadných ďalších Spoločných schôdzí a Zahraničných spoločných schôdzí, a to v súlade s Podmienkami, emisnými podmienkami ostatných Zabezpečených dlhopisov a platnými právnymi predpismi. Ak by zvolávateľom týchto schôdzí majiteľov Zabezpečených dlhopisov mal byť Agent pre zabezpečenie, majiteľ alebo

majitelia Zabezpečených dlhopisov, je Emitent povinný poskytnúť takémuto zvolávateľovi všetku súčinnosť potrebnú na zvolanie Spoločnej schôdze, prípadne tiež Zahraničnej spoločnej schôdze. Kde sa v týchto Podmienkach odkazuje na „Schôdzu“, myslí sa tým Spoločná schôdza, pokiaľ je ju potrebné zvolať v súlade s týmto odsekom, ibaže z kontextu vyplýva, že postačí zvolanie Schôdze pre jednotlivú Emisiu.

(f) Ak nie je v týchto Podmienkach výslovne ustanovené inak, na Spoločnú schôdzu sa ustanovenia tohto článku 21 použijú obdobne, a to v rozsahu, v akom to príslušné právne predpisy umožňujú.

21.3 **Oznámenie o zvolaní Schôdze**

(a) Emitent je povinný uverejniť oznámenie o zvolaní Schôdze spôsobom podľa článku 22 najneskôr päť Pracovných dní pred dňom konania Schôdze.

(b) Oznámenie o zvolaní Schôdze musí obsahovať aspoň:

- obchodné meno, IČO a sídlo Emitenta;
- označenie Dlhopisov v rozsahu minimálne názov Dlhopisu, dátum emisie a ISIN;
- 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 11:00 h a neskôr ako 16:00 h;
- 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; a
- Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi.

(c) Ak odpadne dôvod pre zvolanie Schôdze, Emitent ju môže odvolať rovnakým spôsobom, akým bola zvolaná.

21.4 **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, ktorý bol evidovaný ako Majiteľ Dlhopisov v zmysle článku 4 vyššie (ďalej len **Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi**) na konci siedmeho kalendárneho dňa pred dňom konania príslušnej Schôdze (ďalej len **Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi**). K 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 Majiteľom bola k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi a celkovou menovitou hodnotou Dlhopisov, ktorých Majiteľmi dlhopisov boli k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi ostatné Osoby oprávnené k účasti na Schôdzi, ktoré sa zúčastnia Schôdze. Na Schôdzi nemajú právo hlasovať Majitelia, ktorými sú sám Emitent a osoby ním kontrolované alebo jemu blízke (ďalej **Vylúčené osoby**), tieto osoby sa ale na Schôdzi môžu zúčastniť.

Pre odstránenie pochybností Vylúčenou osobou nie je Majiteľ, ktorého eviduje a na ktorého účet koná Vylúčená osoba v rámci držiteľskej správy alebo podobného vzťahu. Vo vzťahu k Dlhopisom vlastneným takýmto Majiteľom môže vykonávať hlasovacie právo aj daná Vylúčená osoba ako správca.

(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, Agenta pre zabezpečenie a/alebo Administrátora, iní zástupcovia Administrátora alebo Agenta pre zabezpečenie, notár a hostia prizvaní Emitentom, Agentom pre zabezpečenie a/alebo Administrátorom, resp. akékoľvek iné osoby, ktorých účasť na Schôdzi bola odsúhlasená Emitentom a Administrátorom. Za účasť na Schôdzi osôb v mene Emitenta, Agenta pre zabezpečenie alebo Administrátora sa považuje aj účasť takýchto osôb prostredníctvom elektronických prostriedkov komunikácie na diaľku, ak Emitent neurčí inak.

21.5 Priebeh a rozhodovanie Schôdze

(a) Uznášaniaschopnosť

Schôdza je uznášaniaschopná, ak sa na nej zúčastnia Osoby oprávnené k účasti na Schôdzi, ktoré boli k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi Majiteľmi Dlhopisov vydaných na základe Programu, ktorých menovitá hodnota predstavuje k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi viac ako 50 % menovitej hodnoty nesplatenej časti Dlhopisov všetkých dovtedy vydaných Emisií na základe Programu. 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, 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 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.

Po tom, ako Predseda Schôdze oznámi znenie navrhovaného uznesenia, každý Hlasujúci majiteľ po výzve Predsedu Schôdze vyhlási, či (i) je za prijatie navrhovaného uznesenia, (ii) je proti prijatiu navrhovaného uznesenia, alebo (iii) 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.

Schôdza môže rozhodnúť o predčasnej splatnosti Dlhopisov ku Dňu predčasnej splatnosti v Prípade neplnenia záväzkov, iba ak tento pretrváva v čase rozhodovania Schôdze. V prípade, že Schôdza prijme uznesenie o predčasnej splatnosti Dlhopisov bez splnenia podmienok uvedených vyššie, nebude takéto uznesenie pre Emitenta a Majiteľov záväzné a nebude sa k nemu v takomto rozsahu prihliadať.

Akékoľvek riadne prijaté uznesenie je záväzné pre Emitenta a všetkých Majiteľov bez ohľadu na to, či sa Schôdze zúčastnili a či hlasovali alebo nehlasovali za uznesenie na Schôdzi. Týmto nie sú dotknuté práva Majiteľov podľa článku 21.6 nižšie.

(d) Odloženie Schôdze

Predseda Schôdze je povinný rozpustiť Schôdzu, ak riadne zvolaná Schôdza nie je uznášaniaschopná podľa odseku (a) vyššie po uplynutí 60 minút po čase určenom pre začiatok konania Schôdze. Emitent zvolá náhradnú Schôdzu tak, aby sa konala najskôr po 14 dňoch a najneskôr do 42 dní odo dňa, na ktorý bola zvolaná pôvodná Schôdza.

Konanie náhradnej Schôdze sa oznámi spôsobom podľa článku 22. Nová Schôdza sa uznáša a rozhoduje za rovnakých podmienok a rovnakým spôsobom ako rozpustená Schôdza, pričom však nemusí byť splnená podmienka podľa odseku (a) vyššie. 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 Dlhopisov. Emitent je povinný zápisnicu zverejniť do 14 dní odo dňa jej vyhotovenia.

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

21.6 **Práva nesúhlasiacich alebo nehlasujúcich Majiteľov**

(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, ktorý (i) bol Osobou oprávnenou k účasti na Schôdzi, (ii) nie je Vylúčenou osobou a (iii) podľa zápisnice hlasoval na Schôdzi proti návrhu alebo sa Schôdze nezúčastnil, požiadať o predčasné splatenie Menovitej hodnoty všetkých svojich Dlhopisov alebo o zachovanie práv a povinností Emitenta a Majiteľa 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 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 registrovaný.

(b) V Žiadosti je Majiteľ povinný uviesť počet Dlhopisov (t.j. všetkých ním vlastnených Dlhopisov), vo vzťahu ku ktorým je Žiadosť podaná, a dostatočné údaje o účte Majiteľa umožňujúce Emitentovi splniť svoj záväzok z Dlhopisov v súlade s odsekom 21.6(d) nižšie. Spolu so Žiadosťou Majiteľ predloží výpis z Príslušnej evidencie preukazujúci, že je Majiteľom Dlhopisov v ním udávanom množstve ku dňu podpísania Žiadosti.

(c) 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 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 podľa Podmienok v znení neovplyvnenom rozhodnutím Schôdze, všetky sumy splatné Emitentom každému Majiteľovi, 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.

(d) [[**Splatnosť predčasne splatných Dlhopisov po Žiadosti Majiteľa** – [*pre dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom*: Emitent je po dohode s Administrátorom oprávnený splatiť Menovitú hodnotu každému Majiteľovi dotknutých Dlhopisov s úpravou podľa dohody v tomto odseku aj pred takto určeným Dňom predčasnej splatnosti. Výnos Dlhopisov je určený ako rozdiel Menovitej hodnoty a Emisného kurzu a ak dôjde k predčasnej splatnosti, znamená to, že Majiteľ poskytol Emitentovi financovanie na kratšiu dobu, než bolo predpokladané na účely výpočtu Emisného kurzu a stanovenie výnosu Dlhopisu ako rozdielu Emisného kurzu a Menovitej hodnoty k predpokladanému Dňu konečnej splatnosti. Preto čiastka, ktorú bude Emitent povinný zaplatiť Majiteľovi v Deň predčasnej splatnosti bude zahŕňať krátenie výnosu a bude vypočítaná podľa vzorca uvedeného v článku 2.8 vyššie pričom Zostávajúca splatnosť

bude stanovená ako počet dní odo Dňa predčasnej splatnosti do Dňa konečnej splatnosti podľa Konvencie. Každý Majiteľ kúpou alebo akýmkoľvek iným nadobudnutím Dlhopisov súhlasí s touto dohodou o určení čiastky splatnej pri predčasnom splatení, pričom táto dohoda predstavuje písomné vymedzenie práv a povinností Emitenta a Majiteľov.]

alebo

[*pre dlhopisy s pevným alebo pohyblivým úrokovým výnosom:* 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.]]

(e) Na predčasné splatenie dotknutých Dlhopisov podľa tohto odseku sa primerane použije článok 16.4 a 15 vyššie.

(f) Právo požadovať predčasné splatenie Menovitej hodnoty každého ním vlastneného Dlhopisu (s úpravou v prípade dlhopisov s nulovým úrokovým výnosom) podľa tohto článku 21.6 má tiež každý Majiteľ v prípade, ak nastal a pretrváva Prípad neplnenia záväzkov a Emitent napriek doručeniu žiadosti Majiteľov podľa článku 21.1 vyššie nezvolá Schôdzu ani do jedného mesiaca od uplynutia lehoty na zvolanie Schôdze podľa článku 21.2 vyššie.

22. OZNÁMENIA

22.1 Akékoľvek oznámenia Majiteľom v súvislosti s Dlhopismi zo strany Emitenta budú platné, pokiaľ budú uverejnené v slovenskom jazyku v príslušnej vyhradenej časti webového sídla Emitenta https://www.jtpegfinancing2.sk/.

22.2 Akékoľvek oznámenie Majiteľom v súvislosti s Dlhopismi zo strany Agenta pre zabezpečenie bude platné a účinné, ak bude zverejnené v slovenskom alebo českom jazyku alebo tam, kde to Podmienky dovoľujú, v anglickom jazyku na internetovej stránke www.jtbank.cz, v sekcii Dôležité informácie, odkaz Emisie cenných papierov.

22.3 Ak stanovia kogentné právne predpisy pre uverejnenie niektorého z oznámení Majiteľom iný spôsob, bude takéto oznámenie považované za uverejnené jeho uverejnením spôsobom predpísaným príslušným právnym predpisom. Ak bude niektoré oznámenie uverejňované viacerými spôsobmi, bude sa za dátum takého oznámenia považovať dátum jeho prvého uverejnenia.

22.4 Informácie a zmeny, pre ktoré sa vyžaduje vyhotovenie dodatku k Základnému prospektu, budú zverejnené rovnakým spôsobom ako Základný prospekt.

22.5 Akékoľvek oznámenie Emitentovi v súvislosti s Dlhopismi bude riadne vykonané, pokiaľ bude doručené na nasledovnú adresu:

JTPEG FINANCING 2 EUR I, a. s.
Dvořákovo nábrežie 7571/8
Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 02
Slovenská republika

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

23. ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A SPORY

23.1 Dlhopisy budú vydané v súlade so Zákonom o dlhopisoch a Majitelia majú práva a povinnosti vyplývajúce z tohto zákona, z Podmienok a zo Zákona o cenných papieroch, pričom postup ich vykonania vyplýva z príslušných právnych predpisov a Podmienok.

23.2 Práva a povinnosti vyplývajúce z Dlhopisov a v súvislosti s nimi sa budú riadiť, interpretovať a vykladať v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky.

23.3 Pre odstránenie pochybností, pojmy začínajúce veľkým písmenom majú v Podmienkach význam, aký je im priradený v príslušnom ustanovení Podmienok bez ohľadu na to, ako je rovnaký alebo podobný pojem použitý alebo definovaný v iných častiach Základného prospektu.

23.4 Základný prospekt a Podmienky môžu byť preložené do českého, anglického alebo iných jazykov. V prípade akýchkoľvek rozporov medzi rôznymi jazykovými verziami bude rozhodujúca slovenská jazyková verzia.

23.5 Všetky prípadné spory medzi Emitentom a Majiteľmi, ktoré vzniknú na základe alebo v súvislosti s Dlhopismi, budú s konečnou platnosťou riešené príslušnými súdmi v Slovenskej republike.

24. DEFINÍCIE

Pojmy definované v jednotnom alebo množnom čísle majú v týchto Podmienkach rovnaký význam, aj keď sú použité v množnom, respektíve jednotnom čísle.

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

Akcionár emitenta znamená spoločnosť JTPEG FINANCING 2 LIMITED, so sídlom Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1st floor, Flat/Office 18, 1061 Nikózia, Cyperská republika, zapísaná v obchodnom registri (*Registrar of Companies*) vedenom Ministerstvom energetiky, obchodu, priemyslu, Oddelenie zápisov spoločností a duševného vlastníctva Nikózie (*Ministry of Energy, Commerce and Industry, Department of Registrar of Companies and Intellectual Property Nicosia*) pod číslom HE 480195.

BCPB znamená burzu cenných papierov s obchodným menom 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., so sídlom Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, Česká republika, IČO: 471 15 629, zapísanú v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod sp. zn. B 1773.

Český občiansky zákonník znamená zákon Českej republiky č. 89/2012 Sb., Občanský zákoník, v znení neskorších predpisov

Český zákon o dlhopisoch znamená zákon Českej republiky č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v znení neskorších predpisov.

Český ZPKT znamená zákon Českej republiky č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v znení neskorších predpisov.

Dcérska spoločnosť znamená akúkoľvek osobu, v ktorej má iná osoba priamy alebo nepriamy podiel viac ako 50 % na základnom imaní alebo na hlasovacích právach alebo má právo menovať alebo odvolať väčšinu osôb, ktoré sú členmi štatutárneho orgánu alebo dozorného orgánu takejto osoby, alebo osôb v obdobnom postavení, alebo môže toto menovanie alebo odvolanie presadiť alebo ktorej účtovné závierky sú zahrnuté do konsolidačného celku ovládajúcej osoby, alebo ktorej účtovné závierky sú konsolidované s účtovnými závierkami ovládajúcej osoby v súlade s IFRS alebo inými príslušnými účtovnými štandardmi uplatňovanými vo vzťahu k príslušnej osobe.

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

EUR alebo **euro** znamená jednotnú menu členských štátov Eurozóny.

EURIBOR znamená:

(a) úrokovú sadzbu v percentách p.a. ponúkanú pre EUR, ktorá je uvedená na stránke EURIBOR služby REFINITIV EICON (resp. na akejkoľvek prípadnej nástupníckej stránke, alebo v inom Zdroji referenčnej sadzby uvedenom v Dodatku dlhopisového programu) pre také obdobie, ktoré zodpovedá príslušnému Výnosovému obdobiu, stanovenú European Money Markets Institute ako administrátorom uvedeným v registri ESMA (alebo nástupníckym subjektom) a ktorá je platná pre deň, kedy je sadzba EURIBOR zisťovaná. V prípade, že Výnosové obdobie je také obdobie, pre ktoré nie je sadzba EURIBOR zistiteľná týmto spôsobom, potom sadzbu EURIBOR určí Agent pre výpočty na základe výpočtu lineárnej interpolácie medzi sadzbou EURIBOR pre najbližšie dlhšie obdobie, pre ktoré je sadzba EURIBOR týmto spôsobom zistiteľná, a sadzbou EURIBOR pre najbližšie kratšie obdobie, pre ktoré je sadzba EURIBOR týmto spôsobom zistiteľná. Ak nie je možné sadzbu EURIBOR zistiť spôsobom uvedeným v tomto odseku, použije sa nižšie uvedený odsek (b).

(b) Ak nebude v ktorýkoľvek deň možné určiť sadzbu EURIBOR podľa predchádzajúceho odseku (a), bude v taký deň sadzba EURIBOR určená Agentom pre výpočty ako aritmetický priemer kotácií úrokovej sadzby pre predaj medzibankových depozít v EUR pre také obdobie, ktoré zodpovedá príslušnému Výnosovému obdobiu, získaných v tento deň po 11:00 (slovom: jedenástej) hodine dopoludnia bruselského času od aspoň troch (slovom: troch) bánk podľa výberu Agenta pre výpočty pôsobiacich na relevantnom medzibankovom trhu. V prípade, že sa nepodarí sadzbu EURIBOR stanoviť ani týmto postupom, bude sa ročná úroková sadzba rovnať (i) sadzbe EURIBOR zistenej v súlade s odsekom (a) vyššie v najbližšom predchádzajúcom Dni stanovenia referenčnej sadzby, v ktorom bola sadzba EURIBOR takto zistiteľná, alebo ak nebol žiadny taký deň, (ii) úrokovej sadzbe použiteľnej vo vzťahu k Dlhopisom v bezprostredne predchádzajúcom Výnosovom období, (x) zníženej o Maržu stanovenú pre Výnosové obdobie, pre ktoré má byť sadzba EURIBOR určená, ak sa podľa Dodatku dlhopisového programu úroková sadzba pre toto Výnosové obdobie má stanoviť ako súčet Referenčnej sadzby a Marže, alebo (y) zvýšenej o Maržu stanovenú pre Výnosové obdobie, pre ktoré má byť sadzba EURIBOR určená, ak sa podľa Dodatku dlhopisového programu úroková sadzba pre toto Výnosové obdobie má stanoviť ako rozdiel medzi Referenčnou sadzbou a Maržou.

Fond znamená J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 088 00 693, LEI: 315700DI2OW6BYTB5L11, zapísaný v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod sp. zn. B 25021.

Investičná akcia znamená akúkoľvek investičnú akciu vydanú Fondom k Podfondu, pričom k dátumu tohto Základného prospektu sú Investičné akcie tvorené nasledujúcimi druhmi:

Označenie druhu Investičných akcií	Popis druhu Investičných akcií	Mena	ISIN
Investičné akcie CZK H	Rastová	CZK	CZ0008044856
Investičné akcie EUR H	Rastová	EUR	CZ0008044864
Investičné akcie CZK HD	Dividendová	CZK	CZ0008050317
Investičné akcie EUR HD	Dividendová	EUR	CZ0008050309
Investičné akcie CZK I	Inštitucionálna	CZK	CZ0008052586
Investičné akcie EUR I	Inštitucionálna	EUR	CZ0008052594
Investičné akcie EUR ID	Inštitucionálna	EUR	CZ0008053196

Kč alebo **CZK** znamená korunu českú, zákonnú menu Českej republiky.

Konečný vlastník znamená:

(a) akúkoľvek osobu, ktorá drží priamy alebo nepriamy podiel aspoň 50 % na základnom imaní alebo na hlasovacích právach u Akcionára emitenta alebo má právo vymenovať alebo odvolať väčšinu osôb, ktoré sú členmi štatutárneho orgánu alebo dozorného orgánu Akcionára emitenta, alebo môže takéto vymenovanie alebo odvolanie presadiť; a/alebo

(b) nadáciu alebo fond kontrolovaný osobou podľa odseku (a) vyššie, prípadne nadáciu alebo fond, ktorého beneficientom je osoba podľa odseku (a) vyššie; a/alebo

(c) štatutárny orgán spoločnosti, ktorej spoločníkmi sú osoby uvedené v písm. (b) vyššie.

Marža znamená maržu v súvislosti s Referenčnou sadzbou vyjadrenú v percentách p.a. ustanovenú v príslušných Konečných podmienkach.

Nahradenie zabezpečenia znamená nahradenie alebo uvoľnenie a opätovné prevzatie Zdieľaného zabezpečenia, zmenu totožnosti poskytovateľa zabezpečenia podľa Zabezpečovacej dokumentácie, prevod práv a povinností podľa Zabezpečovacej dokumentácie na nového poskytovateľa zabezpečenia alebo nahradenie subjektu, ktorého majetok je Predmetom zabezpečenia.

Ocenenie znamená vo vzťahu ku každej Založenej investičnej akcii:

(a) NAV príslušnej Investičnej akcie, alebo

(b) ak nie je NAV podľa odseku (a) vyššie dostupné dlhšie ako 12 mesiacov, hodnotu príslušnej Investičnej akcie určenú na základe znaleckého posudku vypracovaného Zvoleným znalcom na žiadosť Emitenta alebo Agenta pre zabezpečenie (po konzultácii s Emitentom a na náklady Emitenta), ktorý však nesmie byť starší ako 12 mesiacov.

Podfond znamená J&T ARCH INVESTMENTS podfond, so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 751 61 729, LEI: 315700PAOCAVYQZHU510.

Podriadený dlh znamená akýkoľvek záväzok podriadený (či už zmluvne s účinkami rozpoznanými príslušným konkurzným právom alebo priamo zo zákona podľa predpisov príslušného konkurzného práva o podriadenosti) záväzkom z Dlhopisov (v prípade záväzkov Emitenta) alebo záväzkom akéhokoľvek Člena skupiny (vrátane Emitenta) zo Zabezpečených dlhopisov.

Povolené nahradenie zabezpečenia znamená Nahradenie zabezpečenia vykonané v súlade s článkom 10.9.

Skupina znamená Emitenta, Akcionára emitenta a akékoľvek jeho Dcérske spoločnosti s tým, že **Člen skupiny** znamená akúkoľvek spoločnosť spadajúcu do Skupiny v súlade s touto definíciou.

Spoločná schôdza znamená každú spoločnú schôdzu Majiteľov dlhopisov vydaných v rámci tohto Programu a tiež každú schôdzu alebo spoločnú schôdzu všetkých majiteľov akýchkoľvek iných Zabezpečených dlhopisov podľa slovenského práva.

Spoločná väčšina znamená jednoduchú väčšinu hlasov prítomných osôb oprávnených zúčastniť sa a hlasovať na každej zvolanej:

(a) Spoločnej schôdzi, a zároveň

(b) Zahraničnej spoločnej schôdzi,

v každom prípade dosiahnutú v súlade s emisnými podmienkami príslušných Zabezpečených dlhopisov a príslušnými právnymi predpismi, pričom takáto spoločná jednoduchá väčšina hlasov musí v súhrne predstavovať aspoň 30 % celkovej menovitej hodnoty všetkých Zabezpečených dlhopisov vydaných Emitentmi zabezpečených dlhopisov, s ktorými je spojené právo hlasovať na týchto zvolaných spoločných schôdzach vlastníkov Zabezpečených dlhopisov, a na tieto účely sa dosiahnutie tejto hranice určí na základe výsledkov hlasovania na všetkých takto zvolaných schôdzach vlastníkov Zabezpečených dlhopisov, pričom výsledky hlasovania každej takejto schôdze sa najprv určia jednotlivo a následne sa tieto výsledky sčítajú podľa pomeru k celkovej menovitej hodnote všetkých Zabezpečených dlhopisov vydaných Emitentmi zabezpečených dlhopisov, s ktorými je spojené právo hlasovať na týchto zvolaných spoločných schôdzach vlastníkov Zabezpečených dlhopisov.

Na účely určenia, či bola dosiahnutá Spoločná väčšina, sa menovitá hodnota všetkých Zabezpečených dlhopisov denominovaných v akejkoľvek inej mene než Kč prevedie na euro podľa oficiálneho výmenného kurzu vyhláseného Európskou centrálnou bankou ku dňu konania príslušnej zvolanej schôdze vlastníkov Zabezpečených dlhopisov.

Sponzor znamená akéhokoľvek priameho spoločníka či akcionára Emitenta alebo iného Člena skupiny.

Viazaný účet znamená akýkoľvek bankový účet akéhokoľvek Emitenta zabezpečených dlhopisov (vrátane Emitenta) alebo Akcionára emitenta otvorený u Agenta pre zabezpečenie, ak sú zároveň splnené nasledujúce podmienky:

(a) Emitent zabezpečených dlhopisov alebo Akcionár emitenta, pre ktorého je tento bankový účet otvorený, nemá právo vykonávať žiadne prevody z tohto bankového účtu bez predchádzajúceho písomného súhlasu Agenta pre zabezpečenie a

(b) pohľadávky tohto Emitenta zabezpečených dlhopisov alebo Akcionára emitenta voči Agentovi pre zabezpečenie sú zastavené v prospech Agenta pre zabezpečenie ako predmet Zdieľaného zabezpečenia.

Výnosové obdobie znamená obdobie začínajúce Dátumom emisie (vrátane) a končiace v poradí prvým Dňom výplaty úrokov (okrem tohto dňa) a ďalej každé ďalšie bezprostredne nadväzujúce obdobie začínajúce Dňom výplaty úrokov (vrátane) a končiace ďalším nasledujúcim Dňom výplaty úrokov (okrem tohto dňa), až do Dňa konečnej splatnosti dlhopisov (okrem tohto dňa), pričom však platí, že ak nie je v príslušných Konečných podmienkach ustanovené inak, potom na účely začiatku plynutia ktoréhokoľvek Výnosového obdobia sa Deň výplaty úroku neposúva v súlade s Konvenciou pracovného dňa.

Zabezpečenie znamená akékoľvek záložné právo, zabezpečovací prevod práva, zádržné právo, alebo akúkoľvek inú formu vecno-právneho zabezpečenia, vrátane (nie však výlučne) akéhokoľvek obdobného inštitútu podľa práva akejkoľvek jurisdikcie.

Zahraničná spoločná schôdza znamená každú spoločnú schôdzu majiteľov Zabezpečených dlhopisov vydaných ktorýmkoľvek Emitentom zabezpečených dlhopisov podľa českého alebo zahraničného práva a zvolanú v súlade s emisnými podmienkami príslušných Zabezpečených dlhopisov a príslušnými právnymi predpismi.

Zdroj referenčnej sadzby znamená zdroj uvedený v Podmienkach alebo v Konečných podmienkach, z ktorého Agent pre výpočty zistí hodnotu Referenčnej sadzby.

[*Koniec samostatne číslovanej časti Spoločných podmienok*]

10.2 Podmienky ponuky

V rámci primárneho predaja (upísania) Emisií na základe Programu [bude/budú] činnosti spojené s vydaním a upisovaním Dlhopisov zabezpečovať [[**Hlavný manažér**] [a/alebo] [**Manažéri**]], v každom prípade na základe [**Zmluva o upísaní alebo umiestnení Dlhopisov**].

Emitent súhlasí s následnou ponukou Dlhopisov v rámci sekundárneho trhu v Slovenskej republike, ktorú bude vykonávať Hlavný manažér alebo akýkoľvek Manažér či akýkoľvek iný poverený finančný sprostredkovateľ v Slovenskej republike a, pre prípad, že by takáto ponuka bola verejnou ponukou, udeľuje svoj súhlas s použitím tohto Základného prospektu na účely takejto následnej verejnej ponuky Dlhopisov (v podrobnostiach k sekundárnej ponuke Dlhopisov nižšie).

Dlhopisy budú ponúkané všetkým kategóriám investorov na území Slovenskej republiky na základe verejnej ponuky cenných papierov podľa Nariadenia o prospekte.

Podmienky primárnej verejnej ponuky

Ponuka Dlhopisov prostredníctvom primárneho predaja (upisovania) Dlhopisov potrvá odo dňa [**Dátum začiatku ponuky**] do dňa [**Dátum ukončenia ponuky**] (12:00 hod.) (ďalej len **Ponuka**).

Dňom začiatku vydávania Dlhopisov (t. j. začiatku pripisovania Dlhopisov na účty v Príslušnej evidencii) a zároveň aj dňom vydania Dlhopisov bude Dátum emisie (ďalej tiež len **Deň vydania dlhopisov**). 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 na vyhradenej časti webového sídla Emitenta https://www.jtpegfinancing2.sk/.

Minimálna výška objednávky je stanovená na [**Minimálna výška objednávky**]. 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. Investori budú oslovení najmä použitím prostriedkov diaľkovej komunikácie. Podmienkou získania Dlhopisov prostredníctvom Hlavného manažéra a/alebo Manažérov je uzavretie zmluvy o poskytovaní investičných služieb medzi investorom a Hlavným manažérom a/alebo Manažérom a podanie pokynu na obstaranie nákupu Dlhopisov podľa tejto zmluvy. Po upísaní a pripísaní Dlhopisov na účty Majiteľov bude Majiteľom 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.

Hlavný manažér a/alebo 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/alebo Manažéra a v súlade s právnymi predpismi vrátane MiFID II. V prípade krátenia objemu pokynu vráti Hlavný manažér a/alebo Manažér dotknutým investorom prípadný preplatok späť bez zbytočného odkladu na účet investora za týmto

účelom oznámeným Hlavnému manažérovi a/alebo Manažérovi. Príslušné zmluvy a objednávky budú investorom k dispozícii u Hlavného manažéra a/alebo Manažéra.

Výsledky primárneho predaja (upísania) budú uverejnené na verejne dostupnom mieste v Určenej prevádzkarni a tiež na webovom sídle Emitenta https://www.jtpegfinancing2.sk/ v deň nasledujúci po skončení lehoty vydávania Dlhopisov alebo bezprostredne po vydaní všetkých Dlhopisov. Dlhopisy budú na základe pokynu Hlavného manažéra alebo Manažéra bez zbytočného odkladu pripísané na účty Majiteľov vedené v Príslušnej evidencii oproti zaplatení Emisného kurzu dotknutých Dlhopisov.

[**Informácia o poplatkoch účtovaných investorom** – [*pre Dlhopisy ponúkané Hlavným manažérom*: V súvislosti s primárnym predajom (upísaním) Dlhopisov formou verejnej ponuky na základe súhlasu Emitenta udelenému Hlavnému manažérovi ako finančnému sprostredkovateľovi s použitím Základného prospektu 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 % z objemu obchodu, 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“, časti „Úrokové sadzby a poplatky“, pododkaz „Sadzobník poplatkov“ pod odkazom Sadzobník poplatkov časť I - fyzické osoby nepodnikatelia, účinný od 1. januára 2026 a Sadzobník poplatkov časť II - právnické osoby a fyzické osoby podnikatelia, účinný od 1. januára 2026.] *alebo* [*pre Dlhopisy ponúkané Manažérom*: [**Opis poplatkov Manažéra účtovaných investorom**].] *alebo* [**Opis poplatkov účtovaných investorom**]].

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 a/alebo Manažéra alebo jeho/ich 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.

Odhadovaná odmena (provízia) Hlavného manažéra a/alebo Manažérov platená Emitentom za umiestnenie Dlhopisov predstavuje [**Odmena za umiestnenie Dlhopisov**] z objemov Dlhopisov upísaných a/alebo sprostredkovaných Hlavným manažérom a/alebo Manažérom.

Neexistujú žiadne subjekty, ktoré majú pevný záväzok konať ako sprostredkovatelia v sekundárnom obchodovaní a/alebo poskytujúci likviditu prostredníctvom nákupných a predajných cenových ponúk.

[**Ďalšie podmienky primárnej verejnej ponuky**]

Sekundárna verejná ponuka Dlhopisov, súhlas s použitím Základného prospektu

Emitent súhlasí s následnou verejnou ponukou Dlhopisov v rámci sekundárneho trhu v Slovenskej republike, ktorú bude vykonávať Hlavný manažér a/alebo Manažéri, alebo akýkoľvek iný finančný sprostredkovateľ v Slovenskej republike a udeľuje svoj súhlas s použitím Základného prospektu na účely takejto následnej verejnej ponuky Dlhopisov. Pre odstránenie pochybností Emitent dáva súhlas na použitie Základného prospektu vybraným finančným sprostredkovateľom. Podmienkou udelenia súhlasu s použitím Základného prospektu je písomné povolenie Emitenta s použitím Základného prospektu na 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 na webovom sídle Emitenta https://www.jtpegfinancing2.sk/. Súhlas Emitenta s následnou verejnou ponukou Dlhopisov v rámci sekundárneho trhu je časovo obmedzený na dobu do uplynutia 12 mesiacov odo dňa právoplatnosti rozhodnutia NBS o schválení Základného prospektu.

Emitent výslovne prijíma zodpovednosť za obsah Základného prospektu aj vzhľadom na sekundárnu ponuku Dlhopisov prostredníctvom Hlavného manažéra, Manažérov a ďalších finančných sprostredkovateľov.

OZNAM INVESTOROM:

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

Osobitne, pokiaľ ide o sekundárnu ponuku Dlhopisov Hlavným manažérom a/alebo Manažérmi, minimálna menovitá hodnota Dlhopisov, ktoré bude jednotlivý investor oprávnený kúpiť, bude obmedzená na [**Minimálna menovitá hodnota sekundárnej objednávky**]. 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 a/alebo Manažér zasielať jednotlivým investorom (najmä s použitím prostriedkov komunikácie na diaľku). Dlhopisy budú ponúkané za cenu stanovenú Hlavným manažérom ako kotačným agentom, a/alebo Manažérom za cenu danú aktuálnou ponukou a dopytom po Dlhopisoch.

[**Informácia o poplatkoch účtovaných investorom pri sekundárnej ponuke** – [*pre Dlhopisy ponúkané Hlavným manažérom*: Pri následnom predaji Dlhopisov na sekundárnom trhu formou verejnej ponuky na základe súhlasu udelenému vybraným finančným sprostredkovateľom s použitím Základného prospektu 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 % z objemu obchodu, 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“, časti „Úrokové sadzby a poplatky“, pododkaz „Sadzobník poplatkov“ pod odkazom Sadzobník poplatkov časť I - fyzické osoby nepodnikatelia, účinný od 1. januára 2026 a Sadzobník poplatkov časť II - právnické osoby a fyzické osoby podnikatelia, účinný od 1. januára 2026.] *alebo* [*pre Dlhopisy ponúkané Manažérom*: [**Opis poplatkov Manažéra účtovaných investorom pri sekundárnej ponuke**].] *alebo* [**Opis poplatkov účtovaných investorom pri sekundárnej ponuke**]].

[**Ďalšie podmienky sekundárnej verejnej ponuky**]

[Všetky regulované trhy alebo rovnocenné trhy, na ktorých sú podľa vedomia Emitenta dlhopisy rovnakej triedy ako sú Dlhopisy, ktoré sa majú ponúknuť alebo prijať na obchodovanie, už prijaté na obchodovanie.]

10.3 Dodatočné informácie

Poradcovia v súvislosti s vydaním cenných papierov

Emitent poveril spoločnosť J&T IB and Capital Markets, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ako aranžéra, na základe príkaznej zmluvy o obstaraní emisií Dlhopisov v rámci dlhopisového programu 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 môže ďalej na základe zmluvy o upísaní alebo umiestnení Dlhopisov poveriť (i) spoločnosť J&T BANKA, a.s., podnikajúcu na území Slovenskej republiky prostredníctvom organizačnej zložky J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, ako Hlavného manažéra, alebo (ii) iného Manažéra alebo Manažérov, činnosťou spojenou so zabezpečením umiestnenia Dlhopisov.

Aranžér využil služby advokátskej kancelárie Allen Overy Shearman Sterling s.r.o., so sídlom Eurovea Central 1, Pribinova 4, 811 09 Bratislava, IČO: 35 857 897, zapísanej v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sro, vložka č.: 28828/B, ako transakčného právneho poradcu.

[**Informácia o ďalších poradcoch**]

Záujem fyzických a právnických osôb zúčastnených na Emisii

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 Dlhopisov na primárnom trhu.

Hlavný manažér alebo jeho spriaznené spoločnosti 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 ani žiadna iná osoba neprevzala v súvislosti so žiadnou Emisiou povinnosť voči Emitentovi Dlhopisy upísať či kúpiť.

Hlavný manažér pôsobí tiež v pozícii Administrátora, Agenta pre výpočty, Kotačného agenta a Agenta pre zabezpečenie.

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

[**Opis iných záujmov**]

[Informácie od tretích strán a správy expertov alebo znalcov]

Dôvod ponuky a použitie výnosov z Emisie

Emitent odhaduje, že odmeny, náklady a výdavky súvisiace s Emisiou, ktoré sa týkajú najmä vypracovania Základného prospektu a Konečných podmienok a súvisiacich služieb, nákladov spojených so schvaľovacím procesom v NBS, pridelenia ISIN, vydania Dlhopisov, prijatia Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB, právnych služieb a iných odborných činností (ďalej len **Náklady**) budú spolu okolo [**Odhadované náklady Emisie**].

[**Dôvody ponuky a použitie čistého výnosu z Emisie** – [[**Odhadovaný čistý výnos z Emisie**] bude použitý na (i) refinancovanie [●], (ii) poskytnutie peňažných prostriedkov [●] formou vnútroskupinového úveru alebo pôžičky, pričom [●] použije takto získané prostriedky na [●] a (iii) na všeobecné korporátne účely Emitenta] / [●].]] *alebo* [**Iné dôvody ponuky a použitie čistého výnosu z Emisie**]]

Prijatie na obchodovanie

Emitent požiada prostredníctvom Kotačného agenta BCPB o prijatie Dlhopisov každej Emisie na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB, vždy najneskôr do príslušného Dátumu emisie (vrátane). Emitent nemôže zaručiť, že BCPB žiadosť o prijatie na obchodovanie prijme. Obchodovanie s Dlhopismi Emisie bude začaté až po ich prijatí na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB.

Okrem žiadosti o prijatie Dlhopisov Emisie na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB Emitent nepožiadal, ani nemieni požiadať, o prijatie Dlhopisov Emisie na obchodovanie na niektorom domácom či zahraničnom regulovanom trhu alebo burze.

Ku dňu vyhotovenia tohto Základného prospektu sú v súlade so sadzobníkom burzových poplatkov BCPB náklady Emitenta spojené s prijatím Dlhopisov Emisie 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.

Emitent doposiaľ nevydal žiadne dlhové cenné papiere, ktoré by boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu.

Sprostredkovatelia v sekundárnom obchodovaní poskytujúci likviditu

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, a/alebo Manažéri, alebo osoby konajúce v jeho mene sú oprávnené vykonávať stabilizáciu Dlhopisov, 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, a/alebo Manažéri 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 a/alebo Manažéri môžu túto stabilizáciu kedykoľvek ukončiť.

11. FORMULÁR KONEČNÝCH PODMIENOK

Nižšie je uvedený formulár Konečných podmienok, ktoré budú vyhotovené pre každú Emisiu Dlhopisov, ktorá bude vydaná na základe Základného prospektu v rámci Programu, s doplnením konkrétnych údajov týkajúcich sa predmetnej Emisie. Konečné podmienky budú vypracované a zverejnené pre každú jednotlivú Emisiu vydávanú v rámci Programu pred začiatkom vydávania Dlhopisov.

Týmto symbolom „[●]“ sú označené tie časti Konečných podmienok, ktoré budú doplnené. Ak je pri danej informačnej položke uvedené „(*výber alternatívy zo Spoločných podmienok*)“ znamená to, že daný údaj je uvedený v Spoločných podmienkach pri príslušnej informačnej položke vo viacerých variantoch a v Konečných podmienkach bude uvedený iba taký variant alebo varianty ako je relevantné pre danú Emisiu.

Informácie o prípadnom Dodatku, ktoré sú nižšie uvedené v hranatých zátvorkách, budú v príslušných Konečných podmienkach uvedené len ak bude vyhotovený príslušný Dodatok.

[*formulár Konečných podmienok je uvedený na nasledujúcej strane*]

KONEČNÉ PODMIENKY

[Dátum]

JTPEG FINANCING 2 EUR I, a. s.

Celkový objem Emisie: [●]

Názov Dlhopisov: [●]

vydávané v rámci Programu vydávania dlhopisov podľa Základného prospektu zo dňa 27. februára 2026

ISIN: [●]

Tieto Konečné podmienky, ktoré boli pripravené na účely 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**), sa musia posudzovať a vykladať v spojení so základným prospektom (ďalej len **Základný prospekt**) pre program vydávania dlhopisov zabezpečených Zdieľaným zabezpečením v celkovej menovitej hodnote všetkých nesplatených dlhopisov do 400 000 000 EUR, ktoré bude priebežne alebo opakovane vydávať spoločnosť JTPEG FINANCING 2 EUR I, a. s., so sídlom Dvořákovo nábrežie 7571/8, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 02, Slovenská republika, IČO: 57 221 243, zapísanou v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 7855/B, LEI: 097900CAKA0000286222 (ďalej len **Emitent**) a tiež s akýmkoľvek jeho dodatkom s cieľom získať všetky relevantné informácie. Konečné podmienky, vrátane použitých definovaných pojmov, sa musia čítať spolu so Spoločnými podmienkami uvedenými v Základnom prospekte. Rizikové faktory súvisiace s Emitentom a Dlhopismi sú uvedené v článku 2 Základného prospektu *„Rizikové faktory“*.

Základný prospekt a prípadné Dodatky k Základnému prospektu ako aj tieto Konečné podmienky sú prístupné v elektronickej forme v osobitnej časti webového sídla Emitenta: https://www.jtpegfinancing2.sk/.

[**Webové sídla Manažérov, na ktorých sú prístupné dokumenty týkajúce sa príslušnej Emisie**]

Informácie o Emitentovi, Dlhopisoch a ich ponuke sú úplné len na základe kombinácie týchto Konečných podmienok a Základného prospektu a jeho prípadných dodatkov. Súhrn Emisie je priložený k týmto Konečným podmienkam.

Základný prospekt schválila Národná banka Slovenska rozhodnutím [●] zo dňa [●]. [Dodatok k Základnému prospektu č. [●] schválila Národná banka Slovenska rozhodnutím [●] zo dňa [●].]

Ak sú Konečné podmienky preložené do iného jazyka, v prípade výkladových sporov je rozhodujúce znenie v slovenskom jazyku.

RIADENIE PRODUKTOV PODĽA MIFID II

MiFID II monitoring tvorby a distribúcie finančného nástroja / Cieľový trh [oprávnené protistrany][,][a] [profesionálni klienti] [a neprofesionálni klienti]

Výhradne na účely vlastného schvaľovacieho procesu preskúmaním cieľového trhu vo vzťahu k Dlhopisom bolo [Hlavným manažérom] [,] [Manažérom] [a/alebo] [Manažérmi] 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] [,] [Manažéra] [a/alebo] [Manažérov] [***ďalšie vymedzenie kategórie klientov***] 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] [***ďalšie vymedzenie distribučných kanálov alebo iné obmedzenia***].

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] [,] [Manažér] [a/alebo] [Manažéri] zodpovedá za stanovenie cieľových trhov a distribučných kanálov vždy len vo vzťahu k primárnej ponuke Dlhopisov, resp. k ponuke, ktorú vykonáva sám [Hlavný manažér] [,] [Manažér] [a/alebo] [Manažéri].

ČASŤ A: DOPLNENIA EMISNÝCH PODMIENOK DLHOPISOV

Táto časť Konečných podmienok spolu so Spoločnými podmienkami tvorí emisné podmienky príslušnej Emisie.

7.1 Údaje o cenných papieroch

2. Druh cenného papiera, názov, celková menovitá hodnota a emisný kurz

Názov:	[●]
Celkový objem Emisie:	[●]
Menovitá hodnota:	[●]
Celkový počet Dlhopisov:	[●]
ISIN:	[●]
FISN:	[●]
CFI:	[●]
Emisný kurz:	[● *(výber alternatívy zo Spoločných podmienok)* *[pre dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom*: Pri stanovení emisného kurzu (ďalej len **Emisný kurz**) a výnosu Dlhopisov ako rozdielu medzi Menovitou hodnotou a Emisným kurzom sa uvažuje s ročným výnosom do splatnosti [**Uvažovaný ročný výnos do splatnosti**]. Pre Dátum emisie (ako je definovaný nižšie) ako prvý deň úpisu je Emisný kurz podľa nižšie uvedeného vzorca stanovený na [**Percentuálna hodnota emisného kurzu**] Menovitej hodnoty. Emisný kurz sa uvádza v percentách Menovitej hodnoty a zaokrúhľuje sa na dve desatinné miesta, pričom do výpočtu nie sú zahrnuté žiadne poplatky. Emisný kurz každého Dlhopisu upísaného po Dátume emisie sa vypočíta podľa nasledovného vzorca: $$EK = \frac{1}{(1 + [\text{Uvažovaný ročný výnos do splatnosti}])^{\text{Zostávajúca splatnosť}}} \times 100$$ kde *Zostávajúca splatnosť* bude vypočítaná ako počet dní odo dňa upísania daného Dlhopisu do Dňa konečnej splatnosti (ako je definovaný nižšie) podľa Konvencie určenej podľa článku 2.9 Podmienok. *alebo* [*pre dlhopisy s pevným alebo pohyblivým úrokovým výnosom*: Emisný kurz Dlhopisov vydaných k Dátumu emisie sa rovná 100 % ich Menovitej hodnoty (ďalej len **Emisný kurz**). K Emisnému kurzu akéhokoľvek Dlhopisu upísanému po Dátume emisie bude pripočítaný zodpovedajúci alikvotný úrokový výnos podľa nasledovného vzorca:

	$$EK = 100\ \% + \left(\frac{\text{aktuálna úroková sadzba v \%}}{360} \times PD\right)$$ kde **EK** znamená zvýšený emisný kurz vyjadrený ako % z Menovitej hodnoty Dlhopisu; a **PD** znamená počet dní od Dátumu emisie (resp. posledného Dňa výplaty úrokov, ak dôjde k vydaniu niektorých Dlhopisov po takom dni) do dňa upísania (predaja), pričom pri výpočte sa použije Konvencia podľa článku 2.9 Podmienok.]]
Konvencia:	[● *(výber alternatívy zo Spoločných podmienok)* [(BCK Standard 30E/360) Na účely výpočtu úrokového výnosu prislúchajúceho k Dlhopisom za obdobie kratšie ako jeden rok (ako aj iných výpočtov podľa Podmienok) sa bude mať 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 uplynutých dní (ďalej len **Konvencia**).] *alebo* [(Act/360) Na účely výpočtu úrokového výnosu prislúchajúceho k Dlhopisom za obdobie kratšie ako jeden rok (ako aj iných výpočtov podľa Podmienok) sa použije podiel skutočného počtu dní v období, za ktoré sa určuje úrokový alebo iný výnos, a čísla 360 (ďalej len **Konvencia**).] *alebo* [(Act/Act) Na účely výpočtu úrokového výnosu prislúchajúceho k Dlhopisom za obdobie kratšie ako jeden rok (ako aj iných výpočtov podľa Podmienok) sa použije podiel skutočného počtu dní v období, za ktoré sa určuje úrokový alebo iný výnos a skutočného počtu kalendárnych dní v roku (ďalej len **Konvencia**).] *alebo* [(Act/365) Na účely výpočtu úrokového výnosu prislúchajúceho k Dlhopisom za obdobie kratšie ako jeden rok (ako aj iných výpočtov podľa Podmienok) sa použije podiel skutočného počtu dní v období, za ktoré sa úrokový alebo iný výnos určuje, a čísla 365 (ďalej len **Konvencia**).]]

3. Podoba, forma a spôsob vydania Dlhopisov

Dátum Emisie:	[●]

13. Výnos Dlhopisov

Spôsob určenia:	[● *(výber alternatívy zo Spoločných podmienok)* [*pre dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom*: Dlhopisy nemajú žiadnu úrokovú sadzbu a ich úrokový výnos je určený ako rozdiel

	medzi Menovitou hodnotou Dlhopisov a ich Emisným kurzom. Články 13.2 a 13.3 Podmienok sa neuplatnia.] *alebo* [*pre dlhopisy s pevným úrokovým výnosom*: (a) Dlhopisy budú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške [**Sadzba**] % p. a. (ďalej len **Úroková sadzba**).] (b) Úrokové výnosy budú vyplatené spätne vždy k [**Deň splatnosti úroku**] každého roka (každý takýto deň ďalej len **Deň výplaty úrokov**), a to vždy v súlade s článkom 15 nižšie. Prvý Deň výplaty úrokových výnosov bude [**Prvý deň splatnosti úroku**] a naposledy v Deň splatnosti Dlhopisov. (c) Úrokový výnos bude narastať od prvého dňa každého Výnosového obdobia do posledného dňa, ktorý sa do takého Výnosového obdobia ešte zahŕňa, pri úrokovej sadzbe stanovenej vyššie. (d) **Výnosové obdobie** znamená [**Výnosové obdobie v mesiacoch**] lehotu od Dátumu emisie (vrátane) do prvého Dňa splatnosti úroku (bez tohto dňa) a každé nasledujúce obdobie takého počtu mesiacov odo Dňa splatnosti úroku (vrátane) do nasledujúceho Dňa splatnosti úroku (bez tohto dňa), až do Dňa konečnej splatnosti (bez tohto dňa) (tak, ako je tento pojem definovaný nižšie). (e) Výnos do splatnosti je [●]]. *alebo* [*pre dlhopisy s pohyblivým úrokovým výnosom:* (a) Dlhopisy budú úročené pohyblivou úrokovou sadzbou stanovenou ako [súčet Referenčnej sadzby (ako je definovaná nižšie) a marže [**Marža**] % p.a.] *alebo* [rozdiel medzi Referenčnou sadzbou (ako je definovaná nižšie) a maržou [**Marža**] % p.a.] (ďalej len **Marža**) (ďalej len **Úroková sadzba**). Stanovenú výšku Úrokovej sadzby Administrátor bezodkladne oznámi BCPB. (b) Príslušné zistenia a výpočty Úrokovej sadzby bude vykonávať Agent pre výpočty. Referenčná sadzba bude prvýkrát stanovená päť pracovných dní pred Dátumom emisie a následne stanovovaná päť Pracovných dní pred príslušným Dňom výplaty úrokov pre nasledujúce Výnosové obdobie (ďalej len **Deň stanovenia Referenčnej sadzby**). (c) **Referenčná sadzba** znamená úrokovú sadzbu v percentách p.a. pre EUR, ktorá je uvedená na stránke EURIBOR služby REFINITIV EICON alebo akejkoľvek náhradnej stránke, na ktorej bude táto informácia zobrazená) pre také obdobie, ktoré zodpovedá

	príslušnému Výnosovému obdobiu, stanovená European Money Markets Institute ako administrátorom uvedeným v ESMA, a ktorá je platná pre deň, kde je EURIBOR zisťovaná. V prípade, že Výnosové obdobie je také obdobie, pre ktoré nie je sadzba EURIBOR zistiteľná týmto spôsobom, určí sadzbu EURIBOR Agent pre výpočty na základe výpočtu lineárnej interpolácie medzi sadzbou EURIBOR pre najbližšie dlhšie obdobie, pre ktoré je sadzba EURIBOR zistiteľná týmto spôsobom a pre najbližšie kratšie obdobie, pre ktoré je sadzba EURIBOR zistiteľná týmto spôsobom. Pokiaľ nie je možné sadzbu EURIBOR zistiť spôsobom uvedeným v tomto odseku, uplatní sa odsek nižšie. (d) Pokiaľ v ktorýkoľvek deň nebude možné určiť sadzbu EURIBOR podľa predošlého odseku, bude v taký deň sadzba EURIBOR určená Agentom pre výpočty ako aritmetický priemer kotácií úrokovej sadzby pre predaj medzibankových depozitov v EUR pre také obdobie, ktoré zodpovedá príslušnému Výnosovému obdobiu, získaných v tento deň po 11:00 (jedenástej) hodine dopoludnia bruselského času od aspoň 3 (troch) bánk pôsobiacich na relevantnom medzibankovom trhu podľa voľby Agenta pre výpočty. V prípade, že sa nepodarí sadzbu EURIBOR stanoviť ani týmto postupom, bude sa ročná úroková sadzba rovnať (i) sadzbe EURIBOR zistenej v súlade s odsekom vyššie v najbližšom predchádzajúcom Dni stanovenia Referenčnej sadzby, v ktorom bola sadzba EURIBOR takto zistiteľná, alebo, pokiaľ nebol žiadny taký deň, (ii) úrokovej sadzbe použiteľnej vo vzťahu k Dlhopisom v bezprostredne predchádzajúcom Výnosovom období, (x) zníženej o Maržu stanovenú pre Výnosové obdobie, pre ktoré má byť sadzba EURIBOR určená, pokiaľ sa má podľa príslušných Konečných podmienok úroková sadzba pre toto Výnosové obdobie stanoviť ako súčet Referenčnej sadzby a Marže, alebo (y) zvýšenej o Maržu stanovenú pre Výnosové obdobie, pre ktoré má byť sadzba EURIBOR určená, pokiaľ sa má podľa príslušných Konečných podmienok úroková sadzba pre toto Výnosové obdobie stanoviť ako rozdiel medzi Referenčnou sadzbou a Maržou. Prehľad o vývoji EURIBOR sadzby je dostupný na: https://www.euribor-rates.eu/en/. (e) Pre vylúčenie pochybností platí, že ak Referenčná sadzba zanikne alebo sa prestane všeobecne na trhu medzibankových depozít používať, použije sa namiesto Referenčnej sadzby sadzba, ktorá sa bude namiesto tejto sadzby bežne používať na trhu medzibankových depozít, pričom toto určenie vykoná Agent pre výpočty konajúc komerčne primeraným spôsobom a v súlade s trhovou praxou. Takéto nahradenie Referenčnej sadzby (i) sa v žiadnom ohľade nedotkne existencie záväzkov Emitenta vyplývajúcich z Podmienok alebo ich vymáhateľnosti a (ii) nebude považované ani za zmenu Podmienok ani za Prípad neplnenia.

	(f) Ak by Referenčná sadzba, určená podľa vyššie uvedeného, bola v ktoromkoľvek prípade nižšia ako nula, na účely výpočtu Úrokovej sadzby sa použije Referenčná sadzba s hodnotou nula, ibaže by Konečné podmienky stanovili inak. Ak by celková Úroková sadzba, určená podľa vyššie uvedeného, bola v ktoromkoľvek prípade nižšia ako nula, na účely výplaty úrokového výnosu sa považuje za Úrokovú sadzbu hodnota nula. [**Úprava Referenčnej sadzby**] [**Určenie minimálnej alebo maximálnej Úrokovej sadzby**] (g) Úrokové výnosy budú vyplatené spätne vždy k [**Deň splatnosti úroku**] každého roka (každý takýto deň ďalej len **Deň výplaty úrokov**), a to vždy v súlade s článkom 15 nižšie. Prvý Deň výplaty úrokových výnosov bude [**Prvý deň splatnosti úroku**] a naposledy v Deň splatnosti Dlhopisov. (h) Úrokový výnos bude narastať od prvého dňa každého Výnosového obdobia do posledného dňa, ktorý sa do takého Výnosového obdobia ešte zahŕňa, pri úrokovej sadzbe stanovenej vyššie. (i) **Výnosové obdobie** znamená [**Výnosové obdobie v mesiacoch**] lehotu od Dátumu emisie (vrátane) do prvého Dňa splatnosti úroku (bez tohto dňa) a každé nasledujúce obdobie takého počtu mesiacov odo Dňa splatnosti úroku (vrátane) do nasledujúceho Dňa splatnosti úroku (bez tohto dňa), až do Dňa konečnej splatnosti (bez tohto dňa) (tak, ako je tento pojem definovaný nižšie).]

14. Splatnosť Dlhopisov a ich odkúpenie

Dátum konečnej splatnosti:	[●]
Možnosť predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta:	[● *(výber alternatívy zo Spoločných podmienok)* [*pre dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom*: Najskôr k prvému výročiu Dátumu emisie a následne k poslednému dňu každého mesiaca až do Dňa konečnej splatnosti môže Emitent oznámením Majiteľom určiť, že všetky Dlhopisy alebo ich určená časť (definovaná ako percento Menovitej hodnoty rovnaké pre všetkých Majiteľov) sa stávajú predčasne splatné k prvému výročiu Dátumu emisie resp. k danému dňu z rozhodnutia Emitenta. Deň predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta, ktoré sa majú splatiť čiastočne, ďalej len **Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta** a deň predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta, ktoré sa majú splatiť úplne, ďalej len **Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta**. Oznámenie musí byť urobené najneskôr 40 dní pred príslušným Dňom čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a/alebo pred príslušným Dňom predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta.] *alebo*

	[*pre dlhopisy s pevným alebo pohyblivým úrokovým výnosom*: Najskôr k prvému výročiu Dátumu emisie a následne ktorýkoľvek deň až do Dňa konečnej splatnosti môže Emitent oznámením Majiteľom určiť, že všetky Dlhopisy alebo ich určená časť (definovaná ako percento Menovitej hodnoty rovnaké pre všetkých Majiteľov) sa stávajú predčasne splatné k prvému výročiu Dátumu emisie resp. k danému dňu z rozhodnutia Emitenta. Deň predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta, ktoré sa majú splatiť čiastočne, ďalej len **Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta** a deň predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta, ktoré sa majú splatiť úplne, ďalej len **Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta**. Oznámenie musí byť urobené najneskôr 40 dní pred príslušným Dňom čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a/alebo pred príslušným Dňom predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta. Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta musí byť súčasne aj Dňom výplaty úrokov.]]
Suma predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta:	[● *(výber alternatívy zo Spoločných podmienok)* [*pre dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom*: Emitent je povinný v Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a/alebo Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta splatiť Majiteľovi Menovitú hodnotu každého Dlhopisu s úpravou podľa dohody v tomto odseku. Výnos Dlhopisov je určený ako rozdiel Menovitej hodnoty a Emisného kurzu a ak dôjde k predčasnej splatnosti, znamená to, že Majiteľ poskytol Emitentovi financovanie na kratšiu dobu, než bolo predpokladané na účely výpočtu Emisného kurzu a stanovenie výnosu Dlhopisu ako rozdielu Emisného kurzu a Menovitej hodnoty k predpokladanému Dňu konečnej splatnosti. Preto všetci Majitelia berú na vedomia a súhlasia, že čiastka, ktorú bude Emitent povinný zaplatiť Majiteľom v Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta alebo Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta (takáto čiastka ďalej len ako **Diskontovaná hodnota**) bude zahŕňať krátenie výnosu a bude vypočítaná podľa vzorca uvedeného v článku 2.8, pričom Zostávajúca splatnosť bude stanovená ako počet dní odo Dňa čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta alebo Dňa predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta do Dňa konečnej splatnosti podľa Konvencie. Spolu s Diskontovanou hodnotou Emitent zaplatí Majiteľom aj mimoriadny príplatok k Diskontovanej hodnote, ktorý bude určený v Konečných podmienkach (pričom, na vylúčenie pochybností, Konečné podmienky môžu určiť, že mimoriadny príplatok k Diskontovanej hodnote sa neuplatní). Vypočítaná výška mimoriadneho príplatku k Diskontovanej hodnote vyjadrená v EUR sa vždy zaokrúhli na dve desatinné miesta podľa matematických pravidiel.] *alebo* [*pre dlhopisy s pevným alebo pohyblivým úrokovým výnosom*: Emitent je povinný v Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a/alebo Dňa predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta splatiť Majiteľovi dlhopisov Menovitú hodnotu každého Dlhopisu (alebo jej časť uvedenú v oznámení Emitenta) spolu s doposiaľ akumulovanými riadnymi úrokovými výnosmi a tiež mimoriadnym úrokovým výnosom Dlhopisu podľa § 7 ods. 1 písm. a) Zákona o dani z príjmov (ďalej len **Mimoriadny úrokový výnos**) podľa dohody v tejto Podmienke nižšie, ktorý bude určený v Konečných podmienkach (pričom, na vylúčenie pochybností, Konečné podmienky môžu určiť, že Mimoriadny úrokový výnos sa neuplatní). Vypočítaná výška

	Mimoriadneho úrokového výnosu vyjadrená v EUR sa vždy zaokrúhli na dve desatinné miesta podľa matematických pravidiel.]]
Mimoriadny úrokový výnos resp. príplatok Dlhopisu:	[● *(výber alternatívy zo Spoločných podmienok)* [*pre dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom s mimoriadnym výnosom určeným jedným vzorcom*: Hodnota mimoriadneho úrokového výnosu resp. príplatku prislúchajúca k jednému Dlhopisu bude vypočítaná podľa vzorca: $$MV = \left(RV * \frac{m}{[počet\ celých\ mesiacov\ riadnej\ splatnosti]}\right) * DH$$ kde: **MV** znamená mimoriadny úrokový výnos resp. príplatok; **RV** znamená implikovaný ročný úrokový výnos (teda [●] % p. a.); **m** znamená počet začatých mesiacov, ktoré zostávajú odo Dňa čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta alebo Dňa predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta do Dňa konečnej splatnosti; a **DH** znamená diskontovanú hodnotu, teda Emisný kurz ku Dňu čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta alebo Dňu predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta. [Odo dňa [●] [výročia] Dátumu emisie (vrátane) nebude Emitent vyplácať mimoriadny úrokový výnos resp. príplatok.]] *alebo* [*pre dlhopisy s pevným alebo pohyblivým úrokovým výnosom alebo dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom s mimoriadnym výnosom určeným v pásmach*: Hodnota mimoriadneho úrokového výnosu Dlhopisu resp. príplatku prislúchajúca k jednému Dlhopisu bude určená nasledovne: **Obdobie, v ktorom nastane Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta alebo Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta** | **Výška mimoriadneho úrokového výnosu resp. príplatku Dlhopisu** (v %) [**Určenie obdobia alebo období**] | [**Vzorec pre výpočet alebo hodnota mimoriadneho výnosu pre každé obdobie**]] *alebo* [Nepoužije sa. S Dlhopismi nie je spojený mimoriadny úrokový výnos alebo príplatok pri ich predčasnom splatení z rozhodnutia Emitenta.]]
Čiastka odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa:	[● *(výber alternatívy zo Spoločných podmienok)*

	[*pre dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom*: Emitent je povinný v Deň odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa odkúpiť predmetné Dlhopisy a splatiť Majiteľovi Menovitú hodnotu každého ním vlastneného Dlhopisu s úpravou podľa dohody v tomto odseku. Výnos Dlhopisov je určený ako rozdiel Menovitej hodnoty a Emisného kurzu a ak dôjde k odkúpeniu príslušných Dlhopisov Emitentom, znamená to, že Majiteľ poskytol Emitentovi financovanie na kratšiu dobu, než bolo predpokladané na účely výpočtu Emisného kurzu a stanovenie výnosu Dlhopisu ako rozdielu Emisného kurzu a Menovitej hodnoty k predpokladanému Dňu konečnej splatnosti. Preto čiastka, ktorú bude Emitent povinný zaplatiť Majiteľom v Deň odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa (takáto čiastka ďalej len ako **Čiastka odkúpenia**) bude zahŕňať krátenie výnosu a bude vypočítaná podľa vzorca uvedeného v článku 2.8, pričom Zostávajúca splatnosť bude stanovená ako počet dní odo Dňa odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa do Dňa konečnej splatnosti podľa Konvencie. Súčasne so splátkou Čiastky odkúpenia vyplatí Emitent každému príslušnému Majiteľovi ako súčasť odkupnej ceny aj mimoriadny príplatok 1 % z Čiastky odkúpenia vzťahujúcej sa k danému Dlhopisu.] *alebo* [*pre dlhopisy s pevným alebo pohyblivým úrokovým výnosom*: Emitent je povinný v Deň odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa odkúpiť predmetné Dlhopisy a to vždy za 101 % menovitej hodnoty Dlhopisov spolu s doposiaľ akumulovanými riadnymi úrokovými výnosmi ku Dňu odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa (takáto čiastka ďalej len ako **Čiastka odkúpenia**).]]

16. Predčasná splatnosť

Splatnosť predčasne splatných Dlhopisov:	[● *(výber alternatívy zo Spoločných podmienok)* [*pre dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom*: Ak nie je uvedené inak, záväzky Emitenta z Dlhopisov (s úpravou podľa tohto odseku) sa stanú predčasne splatné k poslednému Pracovnému dňu v kalendárnom mesiaci nasledujúcom po mesiaci, v ktorom Majiteľ doručil písomnú žiadosť o predčasné splatenie Dlhopisov (ďalej tiež len **Deň predčasnej splatnosti**). Emitent je povinný v Deň predčasnej splatnosti splatiť Majiteľovi Menovitú hodnotu každého Dlhopisu v jeho vlastníctve s úpravou podľa dohody v tomto odseku. Výnos Dlhopisov je určený ako rozdiel Menovitej hodnoty a Emisného kurzu a ak dôjde k predčasnej splatnosti, znamená to, že Majiteľ poskytol Emitentovi financovanie na kratšiu dobu, než bolo predpokladané na účely výpočtu Emisného kurzu a stanovenie výnosu Dlhopisu ako rozdielu Emisného kurzu a Menovitej hodnoty k predpokladanému Dňu konečnej splatnosti. Preto čiastka, ktorú bude Emitent povinný zaplatiť Majiteľovi v Deň predčasnej splatnosti bude zahŕňať krátenie výnosu a bude vypočítaná podľa vzorca uvedeného v článku 2.8 vyššie pričom Zostávajúca splatnosť bude stanovená ako počet dní odo Dňa predčasnej splatnosti do Dňa konečnej splatnosti podľa Konvencie. Každý Majiteľ kúpou alebo akýmkoľvek iným nadobudnutím Dlhopisov súhlasí s touto dohodou o určení čiastky splatnej pri predčasnom splatení, pričom táto dohoda predstavuje

	písomné vymedzenie práv a povinností Emitenta a Majiteľov.] *alebo* [*pre dlhopisy s pevným alebo pohyblivým úrokovým výnosom:* Ak nie je uvedené inak, záväzky Emitenta z Dlhopisov (teda záväzok splatiť Menovitú hodnotu a príslušné úrokové výnosy z Dlhopisov) sa stanú predčasne splatné k poslednému Pracovnému dňu v kalendárnom mesiaci nasledujúcom po mesiaci, v ktorom Majiteľ doručil písomnú žiadosť o predčasné splatenie Dlhopisov (ďalej tiež len **Deň predčasnej splatnosti**).]]

21. Schôdza Majiteľov Dlhopisov

Splatnosť predčasne splatných Dlhopisov po Žiadosti Majiteľa:	[● *(výber alternatívy zo Spoločných podmienok)* [*pre dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom*: Emitent je po dohode s Administrátorom oprávnený splatiť Menovitú hodnotu každému Majiteľovi dotknutých Dlhopisov s úpravou podľa dohody v tomto odseku aj pred takto určeným Dňom predčasnej splatnosti. Výnos Dlhopisov je určený ako rozdiel Menovitej hodnoty a Emisného kurzu a ak dôjde k predčasnej splatnosti, znamená to, že Majiteľ poskytol Emitentovi financovanie na kratšiu dobu, než bolo predpokladané na účely výpočtu Emisného kurzu a stanovenie výnosu Dlhopisu ako rozdielu Emisného kurzu a Menovitej hodnoty k predpokladanému Dňu konečnej splatnosti. Preto čiastka, ktorú bude Emitent povinný zaplatiť Majiteľovi v Deň predčasnej splatnosti bude zahŕňať krátenie výnosu a bude vypočítaná podľa vzorca uvedeného v článku 2.8 vyššie pričom Zostávajúca splatnosť bude stanovená ako počet dní odo Dňa predčasnej splatnosti do Dňa konečnej splatnosti podľa Konvencie. Každý Majiteľ kúpou alebo akýmkoľvek iným nadobudnutím Dlhopisov súhlasí s touto dohodou o určení čiastky splatnej pri predčasnom splatení, pričom táto dohoda predstavuje písomné vymedzenie práv a povinností Emitenta a Majiteľov.] *alebo* [*pre dlhopisy s pevným alebo pohyblivým úrokovým výnosom:* 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.]]

ČASŤ B: DOPLNENIA PODMIENOK PONUKY A OSTATNÉ ÚDAJE

10.2 Podmienky ponuky

Podmienky primárnej verejnej ponuky	
Hlavný manažér:	[●] / Nepoužije sa, tieto Dlhopisy nebude distribuovať J&T BANKA, a.s. ako Hlavný manažér.]]

Manažéri:	[●] / Nepoužije sa.]
Zmluva o upísaní alebo umiestnení Dlhopisov:	[●]
Dátum začiatku ponuky:	[●]
Dátum ukončenia ponuky:	[●]
Minimálna výška objednávky:	[●]
Informácia o poplatkoch účtovaných investorom:	[● *(výber alternatívy zo Spoločných podmienok)* [*pre Dlhopisy ponúkané Hlavným manažérom:* V súvislosti s primárnym predajom (upísaním) Dlhopisov formou verejnej ponuky na základe súhlasu Emitenta udelenému Hlavnému manažérovi ako finančnému sprostredkovateľovi s použitím Základného prospektu 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 % z objemu obchodu, 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“, časti „Úrokové sadzby a poplatky“, pododkaz „Sadzobník poplatkov“ pod odkazom Sadzobník poplatkov časť I - fyzické osoby nepodnikatelia, účinný od 1. januára 2026 a Sadzobník poplatkov časť II - právnické osoby a fyzické osoby podnikatelia, účinný od 1. januára 2026.] alebo [*pre Dlhopisy ponúkané Manažérom:* [**Opis poplatkov Manažéra účtovaných investorom**].] *alebo* [**Opis poplatkov účtovaných investorom**]
Odmena za umiestnenie Dlhopisov:	[●]
Ďalšie podmienky primárnej verejnej ponuky:	[●] / Nepoužije sa.
Sekundárna ponuka Dlhopisov	
Minimálna menovitá hodnota sekundárnej objednávky:	[●]
Informácia o poplatkoch účtovaných investorom pri sekundárnej ponuke:	[● *(výber alternatívy zo Spoločných podmienok)* [*pre Dlhopisy ponúkané Hlavným manažérom:* Pri následnom predaji Dlhopisov na sekundárnom trhu formou verejnej ponuky na základe súhlasu udelenému vybraným finančným sprostredkovateľom s použitím Základného prospektu 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 % z objemu obchodu, 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“, časti „Úrokové sadzby a poplatky“, pododkaz „Sadzobník poplatkov“ pod odkazom Sadzobník poplatkov časť I - fyzické osoby nepodnikatelia, účinný od 1. januára 2026 a Sadzobník poplatkov časť II - právnické osoby a fyzické osoby podnikatelia, účinný od 1. januára 2026.] *alebo* [*pre Dlhopisy ponúkané Manažérom*: [**Opis poplatkov Manažéra účtovaných investorom pri sekundárnej ponuke**].] *alebo* [**Opis poplatkov účtovaných investorom pri sekundárnej ponuke**]
Ďalšie podmienky sekundárnej verejnej ponuky:	[●] / Nepoužije sa.
Všetky regulované trhy alebo rovnocenné trhy, na ktorých sú podľa vedomia Emitenta dlhopisy rovnakej triedy ako sú Dlhopisy, ktoré sa majú ponúknuť alebo prijať na obchodovanie, už prijaté na obchodovanie:	[●] / Nepoužije sa.

10.3 Dodatočné informácie

Informácia o ďalších poradcoch:	[●] / Nepoužije sa.
Opis iných záujmov:	[●] / Nepoužije sa.
Informácie od tretích strán a správy expertov alebo znalcov:	[●] / Nepoužije sa.
Odhadované náklady Emisie:	[●]
Dôvody ponuky a použitie čistého výnosu z Emisie:	[● *(výber alternatívy zo Spoločných podmienok)* [[**Odhadovaný čistý výnos z Emisie**] bude použitý na (i) refinancovanie [●], (ii) poskytnutie peňažných prostriedkov [●] formou vnútroskupinového úveru alebo pôžičky, pričom [●] použije takto získané prostriedky na [●] a (iii) na všeobecné korporátne účely Emitenta] / [●].]] *alebo* [**Iné dôvody ponuky a použitie čistého výnosu z Emisie**]]

V Bratislave, dňa [●].

JTPEG FINANCING 2 EUR I, a. s.

Meno: [●]

Funkcia: [●]

12. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

(1) **Aranžér**. Emitent poveril spoločnosť J&T IB and Capital Markets, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika ako aranžéra, na základe príkaznej zmluvy o obstaraní emisií Dlhopisov v rámci dlhopisového programu 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.

(2) **Hlavný manažér**. Emitent na základe zmluvy o umiestnení Dlhopisov, ktorá bude uzatvorená vo vzťahu ku každej jednotlivej Emisii Dlhopisov, poverí spoločnosť J&T BANKA, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, pôsobiacej v Slovenskej republike prostredníctvom svojej pobočky J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, ako hlavného manažéra ponuky Dlhopisov činnosťou spojenou so zabezpečením umiestnenia Dlhopisov vydaných v rámci každej Emisie.

(3) **Manažéri**. Emitent môže okrem Hlavného manažéra vymenovať ďalších Manažérov na konečné umiestnenie Emisií. Vymenovaní Manažéri danej Emisie budú uvedení v príslušných Konečných podmienkach.

(4) **Administrátor, Agent pre výpočty, Kotačný agent a Agent pre zabezpečenie**. Emitent vymenoval spoločnosť J&T BANKA, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, Praha 8, PSČ 186 00, Česká republika, IČO: 471 15 378, zapísanú v obchodnom registri Mestského súdu v Prahe pod spisovou značkou B 1731, konajúcu v Slovenskej republike prostredníctvom svojej organizačnej zložky J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, zapísanú v obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Po, vložka č.: 1320/B, aby konala ako administrátor a agent pre výpočty vo vzťahu k platbám výnosov z Dlhopisov a splateniu Dlhopisov a ako kotačný agent v súvislosti s prijatím každej Emisie na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB a ako spoločný zástupca Majiteľov na základe zmluvy o výkone funkcie agenta pre zabezpečenie. Agent pre zabezpečenie bude vykonávať všetky povinnosti, ktoré zvyčajne vykonáva agent pre zabezpečenie na základe zmluvy s agentom pre zabezpečenie a príslušných právnych predpisov.

(5) **Jazyk Základného prospektu**. Základný prospekt bol vyhotovený a schválený NBS v slovenskom jazyku. Pokiaľ bude Základný prospekt preložený do iného jazyka, je v prípade výkladového rozporu medzi znením Základného prospektu v slovenskom jazyku a znením Základného prospektu v inom jazyku rozhodujúce znenie Základného prospektu v slovenskom jazyku.

(6) **IFRS**. Pokiaľ nie je uvedené inak, všetky finančné údaje Emitenta vychádzajú z jeho účtovných závierok, ktoré boli zostavené podľa IFRS v znení prijatom EÚ.

(7) **Kótovanie a prijatie na obchodovanie**. Emitent môže podať žiadosť o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovaný voľný trh BCPB, v každom prípade tak, ako to bude bližšie špecifikované v Konečných podmienkach.

(8) **Súhlasy**. Pred vydaním Dlhopisov získa Emitent všetky potrebné súhlasy, rozhodnutia a schválenia v zmysle právnych predpisov Slovenskej republiky a tiež v zmysle interných predpisov Emitenta.

(9) **Čísla ISIN**. Príslušné medzinárodné identifikačné číslo cenných papierov (ISIN) ako aj ďalšie kódy vo vzťahu k Dlhopisom vydaným v rámci Programu budú uvedené v príslušných Konečných podmienkach.

(10) **Štatutárni audítori Emitenta**. Nezávislým štatutárnym 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.

(11) **Údaje overené audítorom**. Okrem údajov pochádzajúcich z Priebežnej účtovnej závierky sa v Základnom prospekte nenachádzajú informácie, ktoré by boli podrobené auditu. Žiadny audítor neoveril Základný prospekt ako celok.

(12) **Informácie od tretích strán a správy expertov alebo znalcov**. V článku 2.2 a 2.3 Základného prospektu boli použité údaje zo zdrojov zverejnené:

(a) Českým štatistickým úradom, na webovom sídle https://csu.gov.cz/;

(b) ČNB, na webovom sídle https://www.cnb.cz/cs/;

(c) Ministerstvom financií Českej republiky, na webovom sídle https://mf.gov.cz/;

(d) NBS, na webovom sídle https://nbs.sk/; a

(e) Štatistickým úradom Slovenskej republiky, na webovom sídle https://slovak.statistics.sk a https://datacube.statistics.sk/.

Emitent potvrdzuje, že informácie pochádzajúce od tretích strán boli presne reprodukované a podľa vedomia Emitenta neboli vynechané žiadne skutočnosti, kvôli ktorým by reprodukované informácie boli nepresné či zavádzajúce. Emitent nezaručuje presnosť a správnosť takto reprodukovaných informácií. V Základnom prospekte neboli použité informácie pochádzajúce zo správ expertov alebo znalcov.

(13) **Úverové a indikatívne ratingy**. Emitentovi ani Dlhopisom nebol pridelený rating spoločnosťou registrovanou podľa Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 zo 16. septembra 2009 o ratingových agentúrach. Samostatné finančné hodnotenie Dlhopisov nebolo vykonané. Dlhopisy nemajú samostatný rating, ani sa neočakáva, že Dlhopisom jednotlivých Emisií bude rating pridelený.

(14) **Vymáhanie súkromnoprávnych nárokov voči Emitentovi**. *Text tohto odseku je len zhrnutím určitých ustanovení slovenského práva týkajúcich sa vymáhania súkromnoprávnych nárokov z Dlhopisov 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 Základný prospekt vyhotovený a môže podliehať následnej zmene (i s prípadnými retroaktívnymi účinkami). Informácie uvedené v tomto odseku sú poskytnuté len ako všeobecné informácie pre charakteristiku právnej situácie a boli získané z právnych predpisov. Investori by sa nemali spoliehať na tieto informácie 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.*

Na účely vymáhania súkromnoprávnych nárokov voči Emitentovi súvisiacich so zakúpením alebo držaním Dlhopisov sú príslušné súdy Slovenskej republiky. Všetky práva a povinnosti Emitenta voči Majiteľom sa riadia slovenským právom. Kvôli tomu je len obmedzená možnosť domáhať sa práv voči Emitentovi v konaní pred zahraničnými súdmi či podľa zahraničného práva.

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 na 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 § 1 ZoMPS, cudzie zmiery a cudzie notárske listiny (spoločne ďalej **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.

13. UPOZORNENIA A OBMEDZENIA

(1) **Samostatné posúdenie investormi**. Potenciálny investor do Dlhopisov ktorejkoľvek Emisie si musí sám podľa svojich pomerov určiť vhodnosť investície do Dlhopisov. Každý investor by mal predovšetkým:

(a) mať dostatočné znalosti a skúsenosti na účelné ocenenie Dlhopisov, posúdenie výhod a rizík investície do Dlhopisov a zhodnotenie informácií obsiahnutých v tomto Základnom prospekte a jeho prípadných dodatkoch (nech už sú tieto informácie uvedené vo vyššie uvedených dokumentoch priamo alebo odkazom);

(b) 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;

(c) mať dostatočné finančné prostriedky a likviditu na to, aby bol pripravený niesť všetky riziká spojené s investíciami do Dlhopisov vrátane možného kolísania hodnoty Dlhopisov;

(d) úplne rozumieť podmienkam príslušnej Emisie (ktoré budú tvorené Spoločnými podmienkami v spojení s príslušnými Konečnými podmienkami danej Emisie), údajom uvedeným v tomto Základnom prospekte a byť oboznámený so správaním, či vývojom akéhokoľvek príslušného ukazovateľa alebo finančného trhu; a

(e) byť schopný vyhodnotiť (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.

(2) **Dôležité upozornenia ohľadom spoľahlivosti a aktuálnosti údajov**. Žiadna osoba nie je v súvislosti s Programom, Emitentom, príslušnou Emisiou, ponukou alebo predajom Dlhopisov oprávnená poskytnúť akékoľvek informácie alebo urobiť akékoľvek vyjadrenie, ktoré nie je obsiahnuté v tomto Základnom prospekte alebo v inom verejne dostupnom dokumente.

Poskytnutie Základného prospektu alebo akýchkoľvek Konečných podmienok, ani ponúkanie, predaj alebo doručenie akéhokoľvek Dlhopisu za žiadnych okolností neznamená ani neposkytuje záruku, že informácie obsiahnuté v tomto Základnom prospekte sú pravdivé a presné po dátume Základného prospektu (resp. dátume jeho aktualizácie) alebo že nedošlo k žiadnej nepriaznivej zmene alebo akejkoľvek udalosti, ktorá by mohla zapríčiniť akúkoľvek nepriaznivú zmenu vo vyhliadkach alebo finančnej alebo obchodnej pozícii Emitenta od dátumu vyhotovenia Základného prospektu (resp. dátumu jeho aktualizácie), alebo že akékoľvek iné informácie poskytnuté v súvislosti s Programom sú pravdivé a presné kedykoľvek po dátume, kedy boli poskytnuté.

Informácie uvedené v článku 14. *„Zdanenie“, odvody a devízová regulácia v Slovenskej republike* a článku 12. *„Všeobecné informácie“* Základného prospektu – bod *„Vymáhanie súkromnoprávnych nárokov voči Emitentovi“* sú uvedené iba ako všeobecné a nie vyčerpávajúce informácie vychádzajúce zo stavu legislatívy k dátumu vyhotovenia Základného prospektu. Potenciálni investori do Dlhopisov by sa mali spoliehať výhradne na vlastnú analýzu faktorov uvedených v týchto častiach Základného prospektu a na svojich vlastných právnych, daňových a iných odborných poradcov. Prípadným zahraničným investorom do Dlhopisov sa odporúča konzultovať so svojimi právnymi a inými poradcami ustanovenia príslušných právnych predpisov, najmä ohľadom devízovej regulácie a daňových predpisov Slovenskej republiky, krajiny, ktorej sú rezidentmi a prípadne iných relevantných štátov, ako aj ohľadom každej relevantnej medzinárodnej dohody a ich dopad na konkrétne investičné rozhodnutie.

(3) **Výhľadové vyhlásenia**. Niektoré výroky v tomto Základnom prospekte sa môžu považovať za „výhľadové vyhlásenia“. Výhľadové vyhlásenia zahŕňajú výroky ohľadom plánov, cieľov, zámerov, stratégií a budúcej činnosti a výkonnosti Emitenta alebo Skupiny a predpokladov, z ktorých tieto výhľadové vyhlásenia vychádzajú. Emitent na identifikáciu výhľadových vyhlásení používa slová „odhaduje“, „očakáva“, „je presvedčený“, „zamýšľa“, „plánuje“, „môže“, „očakáva sa“, „môže“,

„bude“, „bude pokračovať“, „mal by“, „bol by“, „snaží sa“, „približne“ a ďalšie podobné výrazy. Výhľadové vyhlásenia sú založené na predpokladoch Emitenta a zahŕňajú známe aj neznáme riziká, neistoty a ďalšie dôležité faktory, ktoré by mohli spôsobiť, že skutočná budúca situácia sa bude podstatne líšiť od situácie vyjadrenej alebo implikovanej týmito oznámeniami. Podnikanie Emitenta ako aj Skupiny je vystavené mnohým rizikám a neistotám, ktoré by mohli spôsobiť nepresnosť výhľadového oznámenia. Výhľadové vyhlásenia sú platné iba ku dňu vypracovania tohto Základného prospektu. Pokiaľ si to teda nevyžaduje Nariadenie o prospekte a ďalšie platné nariadenia, Emitent nie je povinný a nemá v úmysle aktualizovať alebo revidovať akékoľvek výhľadové vyhlásenia uvedené v tomto Základnom prospekte, či už v dôsledku nových informácií, budúcich udalostí alebo inak. V dôsledku týchto rizík, neistôt a predpokladov by sa investori nemali neprimerane spoliehať na tieto výhľadové vyhlásenia.

(4) **Obmedzenia týkajúce sa šírenia Základného prospektu a ponuky Dlhopisov**. Rozširovanie Základného prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov sú v niektorých krajinách obmedzené právnymi predpismi. Základný prospekt bol schválený NBS iba na účely verejnej ponuky príslušných Emisií v Slovenskej republike a 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 ktoromkoľvek inom štáte je preto možná iba v rozsahu, v akom sa pre takú ponuku nepožaduje schválenie alebo notifikácia Základného 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 Základný prospekt do rúk, sú povinné oboznámiť sa so všetkými vyššie uvedenými obmedzeniami, ktoré sa na tieto osoby môžu vzťahovať, a takéto obmedzenia dodržiavať. Základný 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) predtým, 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 Základný prospekt, vrátane prípadných Dodatkov k Základnému prospektu, jednotlivé Konečné podmienky 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 Základný prospekt alebo Dodatky k Základnému prospektu, jednotlivé Konečné podmienky alebo iný ponukový alebo propagačný materiál alebo informácie s Dlhopismi súvisiace budú zachytené v písomnej alebo elektronickej alebo inej nehmotnej podobe.

(5) **Osobitné obmedzenia týkajúce sa MiFID II**. Konečné podmienky budú obsahovať základné údaje o analýze cieľového trhu pre Dlhopisy danej Emisie a vhodnosť kanálov na distribúciu Dlhopisov danej Emisie. Akákoľvek osoba, ktorá následne predáva alebo odporúča Dlhopisy (ďalej len **Distribútor**) by mala vziať do úvahy túto analýzu cieľového trhu. Každý Distribútor, ktorý podlieha pravidlám 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 2014/65/EÚ, vrátane všetkých jej vykonávacích predpisov a implementácií do príslušného národného práva (ďalej len **MiFID II**) je však zodpovedný 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 každý Manažér bude zodpovedať ako tvorca produktu vždy len vo vzťahu k ponuke Dlhopisov, ktorú aj sám vykonáva.

(6) **Schválenie Základného prospektu**. Pokiaľ nie je uvedené inak, všetky informácie v Základnom prospekte sú uvedené k dátumu jeho vyhotovenia. Základný prospekt môže byť aktualizovaný v zmysle článku 23 Nariadenia o prospekte formou dodatku k Základnému prospektu. V zmysle príslušných právnych predpisov podlieha dodatok k Základnému prospektu schváleniu NBS a následnému zverejneniu, rovnako ako samotný Základný prospekt.

NBS schválila Základný 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 Základného prospektu. Základný prospekt neobsahuje všetky riziká spojené s investovaním do Dlhopisov, aj keď sa Emitent nazdáva, že uviedol všetky významné riziká týkajúce sa investovania do Dlhopisov. Potenciálni investori by mali samostatne posúdiť vhodnosť investovania do Dlhopisov.

(7) **Úplnosť Základného prospektu**. Základný prospekt musí byť čítaný spolu so všetkými Dodatkami a dokumentmi a údajmi, ktoré sú do Základného prospektu začlenené prostredníctvom odkazov (pozri článok 7 Základného prospektu *„Dokumenty zahrnuté prostredníctvom odkazu“*). Úplnú informáciu o Emitentovi a Dlhopisoch je možné získať len kombináciou Základného prospektu (vrátane Dodatkov a dokumentov a údajov zaradených prostredníctvom odkazov) a príslušných Konečných podmienok a príslušných Súhrnov (ak budú vyhotovené).

(8) **Zaokrúhľovanie**. Niektoré hodnoty uvedené v Základnom 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.

(9) **Žiadne investičné odporúčanie**. Základný prospekt ani žiadne Konečné podmienky nemajú byť považované za odporúčanie Emitenta alebo Hlavného manažéra alebo ktoréhokoľvek z nich, aby akýkoľvek príjemca Základného prospektu alebo Konečných podmienok upísal alebo kúpil akékoľvek Dlhopisy. Každý príjemca Základného prospektu alebo Konečných podmienok by mal vykonať vlastné preskúmanie a posúdenie podmienok (finančných alebo iných) Emitenta a účelu použitia prostriedkov získaných z Dlhopisov potrebných na uskutočnenie investičného rozhodnutia ohľadom Dlhopisov.

14. ZDANENIE, ODVODY A DEVÍZOVÁ REGULÁCIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE

14.1 Zdanenie a odvody 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 Základný 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.

V zmysle Zákona o dani z príjmov sú vo všeobecnosti príjmy právnických osôb zdaňované sadzbou 24 %, 21 % alebo 10 % a príjmy fyzických osôb zdaňované sadzbou 19 % s výnimkou, ak ide o príjmy prekračujúce v danom roku 154,8 - násobok životného minima, ktoré sú zdaňované sadzbou 25 %, príjmy prekračujúce 212,4 - násobok životného minima sú zdaňované sadzbou 30% a príjmy prekračujúce 264 - násobok životného minima sú zdaňované sadzbou 35%. 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 24 %, 21 % alebo 10 %; a

(c) výnosy z Dlhopisov plynúce daňovému rezidentovi Slovenskej republiky, ktorý je fyzickou osobou, budú súčasťou osobitného základu dane a podliehať dani so sadzbou vo výške 19 %, v prípade emisie Dlhopisov s pevným úrokovým výnosom bude daň 19% vybraná zrážkou.

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.

14.2 Devízová regulácia v Slovenskej republike

Vydávanie a nadobúdanie Dlhopisov nie je v Slovenskej republike predmetom devízovej regulácie. Cudzozemskí Majitelia 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.

15. INDEX

Agent pre zabezpečenie 1, 50
AIFMD II 19
Akcelerácia 58
Akcionár emitenta 6, 90
BCPB 1, 90
BCPP 90
CDCP 4, 49
Celkový objem Emisie 48
Český insolvenčný zákon 20
Český občiansky zákonník 90
Český zákon o dlhopisoch 90
Český ZPKT 90
Čiastka odkúpenia 76, 109
Čistá zadlženosť 66
Člen skupiny 6, 93
ČNB 9
cudzie rozhodnutia 115
CZK 92
Ďalšia zabezpečovacia dokumentácia 54
Ďalšie aktíva 17, 54
Ďalšie aktívum 17, 54
Ďalšie zabezpečenie 66
Dátum emisie 49
Dcérska spoločnosť 91
Delegované nariadenie o prospekte 1
Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta 72, 73, 107
Deň konečnej splatnosti 72
Deň odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa 75
Deň predčasnej splatnosti 58, 82, 109, 110
Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta 72, 73, 107
Deň splatnosti Dlhopisov 91
Deň stanovenia Referenčnej sadzby 70, 104
Deň vydania dlhopisov 95
Deň výplaty 76
Deň výplaty úrokov 70, 71, 104, 106
Depozitár 36
Diskontovaná hodnota 73, 107
Dispozícia 64
Distribútor 117
Dlhopisová zabezpečovacia dokumentácia 43
Dlhopisy 1, 47
Emisia 1, 47
Emisný kurz 48, 102
Emitent 1, 47, 101
Emitent zabezpečených dlhopisov 51
EUR 91
EURIBOR 91
Fond 16, 91
HDP 9
Hedging 62
Hlasujúci majitelia 87
Hodnota 66
Hodnota založených investičných akcií 66
IFRS 26, 67
Inštrukcia 77
Investičná akcia 92
Investičné akcie 16
JTIS 19
JTPEG 34
Kč 92
Konečné podmienky 1, 47
Konečný vlastník 75, 92
Konvencia 49, 103
Kotačný agent 83
kríza 8
Leasing 67
Lehota pre Žiadosť 88
LMT 19
Majetkový účet 16, 54
Majitelia 49
Marža 70, 92, 104
Menovitá hodnota 48
MiFID II 117
Mimoriadny úrokový výnos 74, 107
Nahradenie zabezpečenia 92
Náklady 98
Náprava 63
Nariadenie o indexoch 15
Nariadenie o prospekte 1, 101
NAV 39, 67
NBS 1
Nový agent pre zabezpečenie 56
Obchodný zákonník 27
Obdobné konanie 80
Ocenenie 92
Oprávnený príjemca 77
Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi 85
Oznámenie o predčasnom splatení 79
Oznámenie o zmene kontroly 75
Podfond 16, 93
Podmienky 47
Podriadený dlh 93
Pokyn schôdze 56
Ponuka 95
Povinné osoby 43
Pôvodná zabezpečovacia dokumentácia 54
Povolené nahradenie zabezpečenia 93
Povolené uvoľnenie zabezpečenia 61
Pracovný deň 76
Predmet zabezpečenia 54
Predseda Schôdze 86
Premena 65
Priebežná účtovná závierka 26
Prípad neplnenia záväzkov 79
Príslušná evidencia 50
Program 1, 47
Referenčná sadzba 70, 104
Rozhodnutie o výkone 58
Rozhodný deň 77
Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi 85
Schôdza 84
Skupina 6, 93
Skupina JTPEG 34
Spoločná schôdza 93
Spoločná väčšina 93
Spoločné podmienky 47

Sponzor 93
Spriaznený záväzok 23
Súhrn 1
trhová úroková sadzba 14
Ukazovateľ LTV 67
Určená prevádzkareň 83
Úroková sadzba 70, 104
Viazaný účet 93
Vylúčené osoby 86
Výnosové obdobie 94, 104, 106
Zabezpečené dlhopisy 17, 51
Zabezpečené záväzky 44
Zabezpečenie 94
Zabezpečovacia dokumentácia 54
Zadlženie 67
Zahraničná spoločná schôdza 94
Základný prospekt 1, 101
Zákon o cenných papieroch 1, 47
Zákon o dani z príjmov 4
Zákon o dlhopisoch 1, 47
Zákon o konkurze 22, 50
Záložca 54
Založené investičné akcie 68
Záruka 68
Zdieľané zabezpečenie 1, 54
Zdroj referenčnej sadzby 94
Žiadateľ 79
Žiadosť 88
Žiadosť o nahradenie zabezpečenia 59
Žiadosť o uvoľnenie zabezpečenia 61
Žiadosť o zvolanie Schôdze 82
ZISIF 19
Zmena kontroly 75
Zmluva o zriadení finančného zabezpečenia vo forme záložného práva k Majetkovému účtu 43
Zmluva s agentom pre zabezpečenie 51
ZoMPS 114
Zvolený audítor 68
Zvolený znalec 68

EMITENT

JTPEG FINANCING 2 EUR I, a. s.
Dvořákovo nábrežie 7571/8
Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 02
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, AGENT PRE VÝPOČTY, KOTAČNÝ AGENT A AGENT PRE ZABEZPEČENIE

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 Shearman Sterling s.r.o.
Eurovea Central 1, Pribinova 4
811 09 Bratislava
Slovenská republika

NEZÁVISLÝ AUDÍTOR EMITENTA

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