

JTPEG Financing SK I, a. s.

(akciová spoločnosť založená podľa právnych predpisov Slovenskej republiky)

Program vydávania dlhopisov vo výške do 200 000 000 EUR zabezpečený ručiteľským vyhlásením JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV

JTPEG Financing SK I, a. s., so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 02, Slovenská republika, IČO: 55 524 826, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 7582/B, LEI: 097900CAKA0000148094 (ďalej len **Emitent**) schválila program vydávania dlhopisov v celkovej menovitej hodnote všetkých nesplatených dlhopisov do 200 000 000 EUR (ďalej len **Program**), 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**).

Závazky Emitenta z Dlhopisov sú zabezpečené ručiteľským vyhlásením (ďalej len **Ručiteľské vyhlásenie**) spoločnosti JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 194 66 340, zapísanej v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod spisovou značkou B 28217 (ďalej len **Ručiteľ**) v prospech všetkých Majiteľov.

Tento dokument pripravený Emitentom predstavuje základný prospekt pre Dlhopisy vydávané v rámci Programu 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, 21 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 13. novembra 2023, 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 13. novembra 2024. 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 200 000 000 EUR. Minimálna splatnosť Dlhopisov vydaných v rámci Programu nie je stanovená. Maximálna splatnosť 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 vydané 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 8. novembra 2023.

Hlavný manažér
J&T BANKA, a.s.

OBSAH

Článok	Strana
1. Všeobecný opis Programu	2
2. Rizikové faktory.....	5
2.1 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi.....	5
2.2 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Ručiteľovi a Skupine.....	7
2.3 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom	17
3. Prehlásenie zodpovednosti.....	22
4. Informácie o Emitentovi	23
4.1 Audítori Emitenta	23
4.2 Základné informácie o Emitentovi	23
4.3 Prehľad podnikateľskej činnosti.....	25
4.4 Organizačná štruktúra.....	25
4.5 Informácie o trendoch.....	26
4.6 Prognózy a odhady zisku.....	26
4.7 Riadiace a dozorné orgány	26
4.8 Hlavní akcionári	29
4.9 Finančné informácie týkajúce sa aktív a záväzkov, finančnej situácie a ziskov a strát Emitenta.....	29
4.10 Súdne a rozhodcovské konania	29
4.11 Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta	29
4.12 Významné zmluvy.....	29
5. Údaje o Ručiteľovi.....	31
5.1 Štatutárni audítori	31
5.2 Informácie o Ručiteľovi	31
5.3 Prehľad podnikateľskej činnosti.....	34
5.4 Organizačná štruktúra.....	37
5.5 Informácie o trendoch.....	38
5.6 Prognózy a odhady zisku.....	38
5.7 Riadiace a dozorné orgány	38
5.8 Hlavní akcionári	42
5.9 Finančné informácie týkajúce sa aktív a záväzkov, finančnej situácie a ziskov a strát Ručiteľa	42
5.10 Súdne, správne a rozhodcovské konania	43
5.11 Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie Ručiteľa.....	44
5.12 Významné zmluvy.....	45
6. Ručiteľské vyhlásenie	46
7. Dokumenty zahrnuté prostredníctvom odkazu	48
8. Dostupné dokumenty	49
9. Spoločné podmienky.....	50
9.1 Údaje o cenných papieroch	50
9.2 Podmienky ponuky.....	76
9.3 Dodatočné informácie	78
Sprostredkovatelia v sekundárnom obchodovaní poskytujúci likviditu	80
10. Formulár Konečných podmienok.....	81
11. Všeobecné informácie.....	89
12. Upozornenia a obmedzenia.....	92
13. Zdanenie, odvody a devízová regulácia v Slovenskej republike	95
13.1 Zdanenie a odvody v Slovenskej republike.....	95
13.2 Devízová regulácia v Slovenskej republike	96
14. Zoznam použitých definícií, pojmov a skratiek.....	97

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 SK I, a. s., so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 02, Slovenská republika, IČO: 55 524 826, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 7582/B, LEI: 097900CAKA0000148094
Ručiteľ:	JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 194 66 340, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod č. B 28217
Hlavný manažér:	J&T BANKA, a.s., konajúca prostredníctvom svojej pobočky J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky v Slovenskej republike.
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 a Kótačný agent:	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 kótačného agenta.

PROGRAM

Opis programu:	Program vydávania dlhových cenných papierov v maximálnej menovitej hodnote všetkých nesplatených dlhopisov do 200 000 000 EUR, na základe ktorého je Emitent oprávnený priebežne alebo opakovane vydávať dlhopisy zabezpečené Ručiteľským vyhlásením Ručiteľa v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky.
Objem programu:	Celková menovitá hodnota všetkých nesplatených Dlhopisov vydaných v rámci Programu v žiadnom okamihu neprekročí 200 000 000 EUR.
Dátum schválenia programu:	Založenie Programu bolo schválené rozhodnutím jediného akcionára Emitenta v pôsobnosti valného zhromaždenia na návrh predstavenstva Emitenta dňa 6. novembra 2023. Predstavenstvo Emitenta schválilo založenie Programu dňa 6. novembra 2023. 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 a tiež na schopnosť Ručiteľa plniť záväzky z Ručiteľského vyhlásenia.

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.

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, prípadne ďalších finančných sprostredkovateľov. V rámci primárneho predaja (upísania) bude činnosti spojené s vydaním a upisovaním všetkých Dlhopisov zabezpečovať Hlavný manažér.
Meny:	Dlhopisy budú denominované v mene euro (EUR).
Lehoty splatnosti:	Dlhopisy budú mať lehoty splatnosti uvedené v príslušných Konečných podmienkach. Minimálna ani maximálna splatnosť Dlhopisov vydaných v rámci Programu nebola stanovená.
Emisný kurz:	Dlhopisy budú vydávané k Dátumu emisie za emisný kurz, ktorý sa rovná 100 % ich menovitej hodnoty. Po Dátume emisie bude 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: <ul style="list-style-type: none">(a) dlhopisy s pevným úrokovým výnosom; alebo(b) dlhopisy s pohyblivým úrokovým výnosom stanoveným ako súčet referenčnej sadzby a marže; <p>v každom prípade ako bude uvedené v Konečných podmienkach.</p>
Právo Majiteľov požadovať odkúpenie Dlhopisov:	Ak nastane zmena kontroly Emitenta alebo Ručiteľa budú mať Majitelia za podmienok uvedených v článku 13.4 Spoločných podmienok právo požiadať Emitenta o spätné odkúpenie Dlhopisov.
Menovitá hodnota Dlhopisov:	Dlhopisy môžu byť vydávané v menovitej hodnote rovnjej 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 príjmom platieb žiadne ďalšie sumy z titulu náhrady týchto zrážok, daní, odvodov alebo poplatkov.

ZÁKLADNÝ PROSPEKT

- Status záväzkov:** Záväzky z Dlhopisov budú zakladať priame, všeobecné, s výnimkou Ručiteľského vyhlásenia nezabezpečené, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (*pari passu*) a budú vždy postavené čo do poradia svojho uspokojovania rovnocenne (*pari passu*) medzi sebou navzájom a aspoň rovnocenne (*pari passu*) voči všetkým iným súčasným a budúcim priamym, všeobecným, nezabezpečeným, nepodmieneným a nepodriadeným záväzkom Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov. Emitent sa zaväzuje zaobchádzať so všetkými Majiteľmi rovnako.
- Ručenie:** Za Dlhopisy bude bezpodmienečne a neodvolateľne ručiť Ručiteľ na základe ručiteľského vyhlásenia podľa právnych predpisov Slovenskej republiky.
- Prijatie na obchodovanie:** Emitent podá žiadosť o prijatie každej Emisie na obchodovanie na regulovaný voľný trh Burza cenných papierov v Bratislave, a.s. (ďalej len **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, Ručiteľské vyhlásenie a akékoľvek práva a povinnosti vyplývajúce z nich sa budú riadiť a vykladať v súlade s právnym poriadkom Slovenskej 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 k 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 Emisii alebo údajov uvedených v tomto Základnom prospekte a príslušných Konečných podmienkach, neobmedzuje akékoľvek práva alebo záväzky vyplývajúce z Podmienok Dlhopisov jednotlivých Emisii a v žiadnom prípade nie je akýmkoľvek investičným odporúčaním. Akékoľvek rozhodnutie záujemcov o predplatné a/alebo kúpu Dlhopisov jednotlivých Emisii 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 Emisii vykonanej prípadným nadobúdateľom Dlhopisov jednotlivých Emisii 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.

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:

Riziko Emitenta ako účelovej štruktúry bez podnikateľskej histórie

Emitent je spoločnosť založená za účelom vydávania Dlhopisov a jeho hlavnou činnosťou je poskytovanie vnútrokupinového financovania Ručiteľovi 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 Ručiteľa, ako dlžníka Emitenta plniť svoje peňažné dlhy voči Emitentovi riadne a včas. Ak by Ručiteľ, resp. Skupina nedosahovala dostatočných hospodárskych výsledkov 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 sekundárnej závislosti

Emitent je vystavený sekundárnemu riziku závislosti na rizikách týkajúcich sa Ručiteľa, resp. Skupiny a rizikám trhu, na ktorom Ručiteľ, 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 Ručiteľa plniť svoje záväzky, v dôsledku čoho môže byť negatívne ovplyvnená aj schopnosť Emitenta plniť svoje záväzky, vrátane 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.

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 Emisíí, čo bude vyplývať zo zverejnenej účtovnej závierky Emitenta za rok 2023, a tiež následne zverejnených účtovných závierok. Krízou sa podľa § 67a a nasl. Obchodného zákonníka rozumie stav, ak je spoločnosť v úpadku alebo jej úpadok hrozí, pričom spoločnosti hrozí úpadok, ak pomer výšky vlastného imania spoločnosti k jej záväzkom je nižší než 8 ku 100 (na účely tohto rizikového faktora ďalej len **kríza**). Fakt, že Emitent je v kríze nepredstavuje Prípád neplnenia záväzkov 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 vnútro skupinovej zadlženosti dostanú do krízy. Ak by Ručiteľ poskytol financovanie inej slovenskej spoločnosti v kríze, táto spoločnosť by mohla podliehať obmedzeniam splatiť zadlženie voči jej akcionárovi či spoločníkovi preto, že by sa mohlo 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 vnútro skupinové 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.

Riziko stretu záujmov akcionárov Emitenta a Majiteľov

Obchodné a finančné záujmy niektorých členov Skupiny alebo ich akcionárov, resp. spoločníkov sa môžu za určitých okolností (napr. v prípade schvaľovania a poskytovania vnútro skupinových 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.

2.2 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Ručiteľovi a Skupine

Materializácia rizík uvedených nižšie môže negatívne ovplyvniť finančnú a ekonomickú situáciu Ručiteľa a/alebo Skupiny, ich podnikateľskú činnosť, postavenie na trhu a schopnosť Ručiteľa plniť svoje záväzky z Ručiteľského vyhlásenia alebo iných svojich záväzkov.

Riziko Ručiteľa ako fondu kvalifikovaných investorov

Ručiteľ je Fond kvalifikovaných investorov vo forme akciovej spoločnosti s premenlivým základným kapitálom založený a existujúci podľa práva Českej republiky, ktorý v zmysle § 95 ods. 1 zákona č. 240/2013 Z. z., o investičných spoločnostiach a investičných fondoch, v znení neskorších predpisov (ďalej len **ZISIF**), zhromažďuje peňažné prostriedky alebo peňažné hodnoty od viacerých kvalifikovaných investorov vydávaním podielových listov a vykonáva spoločné investovanie zhromaždených peňažných prostriedkov alebo peňažných hodnôt na základe stanovenej investičnej stratégie v prospech týchto kvalifikovaných investorov a ďalej tento majetok spravuje. Hoci investičným cieľom Ručiteľa je trvalé zhodnocovanie finančných prostriedkov vložených akcionármi Ručiteľa, a to predovšetkým prostredníctvom investícií a účasť do obchodných spoločností, cenných papierov (vrátane cenných papierov kolektívneho investovania), pohľadávok, úverov a pôžičiek alebo iných doplnkových aktív, hodnota týchto investícií do Ručiteľa môže klesať rovnako ako stúpať a návratnosť pôvodne investovanej sumy nie je zaručená.

Materializácia týchto rizík tak môže mať podstatný nepriaznivý vplyv na schopnosť Ručiteľa splácať svoje záväzky vrátane všetkých záväzkov z Ručenia.

Riziko sekundárnej závislosti

Ručiteľ je vystavený sekundárnemu riziku vystavenia sa rizikám týkajúcich sa Skupiny a rizikám trhu, na ktorom Ručiteľ a Skupina pôsobia. Niektoré z týchto rizík sú opísané neskôr v tomto článku. Materializácia týchto rizík preto môže mať podstatne nepriaznivý vplyv na schopnosť jednotlivých spoločností Skupiny splácať svoje záväzky a v dôsledku toho môže byť nepriaznivo ovplyvnená schopnosť Ručiteľa splácať svoje záväzky vrátane prípadných záväzkov z Ručenia.

Riziko novozaloženej spoločnosti

Ručiteľ vznikol dňom zápisu do obchodného registra 22. júna 2023, a preto je relatívne novozaloženou spoločnosťou. Z tohto dôvodu neexistujú historické účtovné závierky Ručiteľa, ktoré by preukazovali jeho ekonomickú výkonnosť. Schopnosť Ručiteľa splatiť svoje záväzky, vrátane potenciálnych záväzkov z Ručenia, teda nie je podložená dlhodobými historickými finančnými údajmi.

Môže dôjsť k prijatiu nesprávnych obchodných rozhodnutí, ktoré môžu mať za následok nižšie ako plánované hospodárske výsledky Ručiteľa. To môže viesť k nižším ako plánovaným príjmom alebo vyšším výdavkom, než sa predpokladalo, a tým aj k zníženiu zisku, čo môže zhoršiť schopnosť Ručiteľa splácať svoje záväzky, vrátane všetkých záväzkov z Ručenia.

Riziko spojené s investíciami do akcií, podielov alebo iných foriem účasti v obchodných spoločnostiach

Ručiteľ je v dôsledku svojej podnikateľskej činnosti vystavený riziku, že môže dôjsť k poklesu trhovej ceny akcií, podielov alebo iných foriem účasti v obchodných spoločnostiach, do ktorých Ručiteľ investuje, k nemožnosti predaja týchto akcií, podielov alebo iných foriem účasti alebo k úplnému znehodnoteniu (úpadku) danej obchodnej spoločnosti, najmä v dôsledku:

- (a) rizika chybného investičného rozhodnutia zo strany manažmentu spoločností, ktorých akcie sú nakupované do portfólia Ručiteľa, t. j. rizika investovania do nevhodných akcií (*strategické riziko*); a
- (b) rizika straty hodnoty spoločností vo vlastníctve Ručiteľa z dôvodov ako vo vnútri spoločnosti (nesprávne rozhodnutia manažmentu, zlé zvládnutie finančnej situácie), tak aj mimo spoločnosti (t. j. kríza daného odvetvia, jednotlivé fázy hospodárskeho cyklu) a v dôsledku toho aj straty hodnoty poskytnutých úverov a pôžičiek (*kreditné riziko*).

Ku dňu vyhotovenia Základného prospektu tento typ investícií Ručiteľa tvorí:

ZÁKLADNÝ PROSPEKT

- (a) 2 000 000 akcií spoločnosti ProSiebenSat.1 Media SE (ISIN DE000PSM7770) v hodnote 10 560 000 EUR k 31. októbru 2023, ktoré sú obchodované na Frankfurtskej burze cenných papierov. Tieto akcie predstavujú 0,86% podiel na základnom imaní tejto spoločnosti (jedná sa o 2 000 000 kusov akcií z celkového počtu 233 000 000 kusov) a Ručiteľ tak nemá žiadny priamy vplyv na riadenie tejto spoločnosti. Cena týchto akcií k 3. januáru 2023 predstavovala 8,684 EUR za akciu, počas roka 2023 striedavo rástla a klesala a k 31. októbru 2023 predstavovala 5,28 EUR za akciu.;
- (b) 1 628 406 akcií spoločnosti ČEZ, a.s. (ISIN CZ0005112300) v hodnote 1 617 821 361 Kč k 31. októbru 2023, ktoré sú obchodované na Burze cenných papierov Praha, a.s. (ďalej len **BCPP**), RM-SYSTÉM, Českej burze cenných papierov a.s. a Varšavskej burze cenných papierov. Tieto akcie predstavujú 0,30% základného imania spoločnosti (1 628 406 akcií) z celkového počtu 537 989 759) a Ručiteľ preto nemá žiadny priamy ani nepriamy vplyv na riadení tejto spoločnosti. Ručiteľ investoval do týchto akcií nepriamo prostredníctvom svojej cyperskej dcérskej spoločnosti DIAMCA INVESTMENTS LIMITED. Cena týchto akcií na BCPP predstavovala 2. januára 2023 780,50 Kč za akciu, v priebehu roka 2023 striedavo rástla a klesala a k 31. októbru 2023 to bolo 993,5 Kč za akciu.;
- (c) 918 780 akcií spoločnosti Tatra mountain resorts a.s. (ISIN SK1120010287) v hodnote 565 049 700 Kč k 31. októbru 2023, ktoré sú obchodované na BCPP, Bratislavskej burze cenných papierov a Varšavskej burze cenných papierov. Tieto akcie predstavujú 13,7% základného imania tejto spoločnosti (918 780 akcií z celkového počtu 6 707 198 akcií) a Ručiteľ tak nemá priamy ani nepriamy vplyv na riadenie tejto spoločnosti. Ručiteľ investoval do týchto akcií nepriamo prostredníctvom svojej cyperskej dcérskej spoločnosti DIAMCA INVESTMENTS LIMITED. Cena týchto akcií na burze BCPP bola k 2. januáru 2023 565 Kč za akciu, pričom v priebehu roka 2023 striedavo rástla a klesala a k 31. októbru 2023 predstavovala 615 Kč za akciu.; a
- (d) 693 600 000 kusov investičných akcií triedy B spoločnosti J&T Market Opportunities SICAV a.s. (ISIN CZ0008050747) v hodnote 37 716 055 EUR k 6. novembru 2023, ktoré nie sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu. Ručiteľ investoval do týchto akcií nepriamo prostredníctvom svojej cyperskej dcérskej spoločnosti DIAMCA INVESTMENTS LIMITED.

Materializácia vyššie uvedených rizík môže mať podstatný nepriaznivý vplyv na schopnosť Ručiteľa splácať svoje záväzky vrátane všetkých prípadných záväzkov z Ručiteľského vyhlásenia.

Nepriaznivý hospodársky vývoj v Českej a Slovenskej republike

Najviac relevantnými trhmi pre Ručiteľa (z hľadiska jeho investícií) sú najmä Česká republika a Slovenská republika. Tieto trhy sú relevantné z pohľadu Skupiny rovnako z dôvodu, že v Slovenskej republike budú vydávané Dlhopisy podľa tohto Programu a v Českej republike je plánované vydávanie dlhopisov dcérskou spoločnosťou Ručiteľa, spoločnosťou JTPEG Financing CZ I, a.s.

K dátumu tohto Základného prospektu bolo 63,41 % aktív Ručiteľa alokovaných v Českej republike a 36,59 % aktív Ručiteľa bolo k rovnakému dátumu alokovaných v ostatných krajinách Európskej únie. Ďalšie podrobnosti o alokácii aktív Ručiteľa v jednotlivých krajinách sú uvedené v nasledujúcej tabuľke.

Krajina	Percento aktív Ručiteľa alokovaných v danej krajine (v %)
Česká republika	63,41
Cyprus	4,75
Nemecko	5,25
Slovenská republika	21,24
Holandsko	4,41
Malta	0,94

Podľa Makroekonomickej predikcie Ministerstva financií Českej republiky zverejnenej 18. augusta 2023¹ globálny ekonomický rast sa spomaľuje. Zatiaľ čo dodávateľské reťazce už fungujú bez výraznejších problémov, inflácia zostáva v mnohých krajinách napriek postupnému poklesu vysoká a naďalej výrazne znižuje kúpnu silu domácností. Hospodársku aktivitu tlmí aj predchádzajúce sprísňovanie menovej politiky zo strany centrálnych bánk.

V 2. štvrtroku 2023 sa reálny hrubý domáci produkt ČR, očistený o sezónne a kalendárne vplyvy, medzištvrtročne zvýšil o 0,1% a medziročne klesol o 0,6%. V 1. štvrtroku 2023 klesol hrubý domáci produkt medziročne o 0,2 % (bez očistenia). V roku 2023 by sa HDP podľa makroekonomickej prognózy českého Ministerstva financií ČR mohol znížiť o 0,2 % a v roku 2024 by sa hospodársky rast mohol zrýchliť na 2,3 %, a to najmä vďaka obnovenému rastu spotreby domácností.

Vysoká inflácia spomaľuje ekonomický rast a znižuje životnú úroveň obyvateľov. Podľa údajov Českého štatistického úradu bola priemerná ročná miera inflácie v roku 2022 na úrovni 15,1 %.² V prvej polovici roka 2023 medziročná inflácia rýchlo klesala a očakáva sa, že v druhej polovici roka 2023 sa bude pohybovať vo vysokých jednociferných hodnotách. Koncom roka 2023 bude na medziročnej báze pôsobiť bázičkový efekt úspornej energetickej tarify. V priebehu roka 2024 by sa medziročná inflácia spotrebiteľských cien už mohla pohybovať v rámci tolerančného pásma inflačného cieľa ČNB. Priemerná miera inflácie by tak v roku 2023 mohla dosiahnuť 10,9 % a Ministerstvo financií ČR očakáva, že inflácia v celoročnom vyjadrení v roku 2024 klesne na 2,8 %.³

Podľa informácií Českého štatistického úradu dosiahla medziročná miera inflácie v septembri 2023 úrovne 6,9 %⁴, pričom podľa prognózy ČNB z 3. augusta 2023 by mala priemerná medziročná inflácia v tomto roku dosiahnuť úroveň 11,0 % a v roku 2024 2,1 %.⁵

Slovenská ekonomika v posledných mesiacoch roka 2022 pomerne výrazne spomalila, ale vyhla sa recesii. Jej HDP vzrástlo vo 4. štvrtroku 2022 medziročne o 1,1 % (v stálych cenách, bez sezónneho očistenia), čo bolo najslabšie tempo za posledných sedem štvrtrokov. V úhrne za celý rok 2022 dosiahlo HDP v nominálnom vyjadrení 107,7 mld. EUR a medziročne vzrástlo o 1,7 %.⁶ V 1. štvrtroku 2023 vzrástlo HDP medziročne o 1 % (v stálych cenách, bez sezónneho očistenia). HDP v bežných cenách bolo medziročne vyššie o 13 % na úrovni 27,7 mld. eur. V sezónne očistenom medzi kvartálnom vyjadrení (v porovnaní so 4. štvrtrokom 2022) vzrástlo HDP o 0,3 %.⁷

Spotrebiteľské ceny na Slovensku, rovnako ako inde vo svete, zaznamenali v roku 2022 prudký nárast. V priemere sa zvýšili medziročne o 12,8 % (najvyššia hodnota od roku 1993).⁸ V máji 2023 inflácia klesla na 11,9 %, čo je rovnaká úroveň ako v apríli 2022. Ide však stále o vysoké hodnoty od začiatku tisícročia. Medzimesačne sa spotrebiteľské ceny tovarov a služieb dokonca znížili o 0,1 %, a to prvýkrát od decembra 2020. Spomalenie inflácie v máji bolo spôsobené najmä opätovným zavedením dotácií na obedy v školách a škôlkach, ktoré výrazne zlacnili všetky jedlá. Zrýchliť sa pokles cien pohonných hmôt, ktoré medziročne klesli o takmer 15 %. Ceny potravín sa znížili na 22 % a ceny bývania s energiami a službami na 11 %, čo je najmenej od januára 2022.⁹

Ekonomiky členských štátov môžu potenciálne čeliť aj rizikám vyplývajúcim z vplyvu jednotnej menovej politiky Európskej centrálnej banky na výnosy dlhopisov z dôvodu zmien trhových bezrizikových úrokových sadzieb, najmä v prípade viac zadlženejších krajín alebo ekonomík s nižšou výkonnosťou. Možná recesia môže viesť k nízkemu hospodárskemu rastu. Môže mať vplyv na činnosť Ručiteľa, pričom zhoršenie jeho ekonomickej situácie (ktoré však Ručiteľ k dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu zatiaľ nezaznamenal v podstatnej alebo významnej miere) môže mať vplyv na plnenie jeho záväzkov voči Emitentovi. Všetky tieto skutočnosti môžu mať negatívny vplyv

¹ Makroekonomická prognóza Ministerstva financií Českej republiky z 18. augusta 2023, dostupná tu: <https://www.mfcr.cz/cs/rozpocetova-politika/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2023/makroekonomicka-predikce-srpen-2023-52667>

² Priemerná ročná miera inflácie za rok 2022 podľa údajov ČSÚ, dostupné na: https://www.czso.cz/csu/czso/inflace_spotrebitelске_ceny.

³ Makroekonomická prognóza Ministerstva financií Českej republiky z 18. augusta 2023, dostupná tu: <https://www.mfcr.cz/cs/rozpocetova-politika/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2023/makroekonomicka-predikce-srpen-2023-52667>

⁴ Český štatistický úrad – Inflácia, spotrebiteľské ceny, dostupný tu: https://www.czso.cz/csu/czso/inflace_spotrebitelске_ceny

⁵ Prognóza ČNB - leto 2023, 3. augusta 2023, k dispozícii tu: <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/>.

⁶ Štatistický úrad Slovenskej republiky. Hrubý domáci produkt v 4. štvrtroku a za rok 2022, dostupné na: <https://bit.ly/440Piyk>.

⁷ Štatistický úrad Slovenskej republiky. Hrubý domáci produkt v 1. štvrtroku 2023, dostupné na: <https://bit.ly/441Pivk>.

⁸ Štatistický úrad Slovenskej republiky. Inflácia – indexy spotrebiteľských cien za rok 2022, dostupné na: <https://bit.ly/3V44TcH>.

⁹ Štatistický úrad Slovenskej republiky. Inflácia – indexy spotrebiteľských cien za rok 2022, dostupné na: <https://bit.ly/3V442Pivk>.

ZÁKLADNÝ PROSPEKT

na podnikanie Ručiteľa, jeho hospodárske výsledky a schopnosť plniť záväzky vyplývajúce z Ručiteľského vyhlásenia.

Nižšie uvedený prehľad znázorňuje prehľad uskutočnených investícií Ručiteľa k 31. októbru 2023, s výnimkou investície do investičných akcií triedy B spoločnosti J&T Market Opportunities SICAV a.s., ktorá bola uskutočnená 6. novembra 2023:

Emitent	Aktívum	Množstvo (ks)	ISIN	Úroková sadzba	Celková hodnota
ČEZ, a.s.	Akcie ČEZ, a.s.	1 628 406	CZ0005112300	---	1 617 821 361 CZK
J&T Market Opportunities SICAV a.s.	Investičné akcie triedy B	693 600 000	CZ0008050747	---	37 716 055 EUR
Tatry mountain resorts, a.s.	Akcie Tatry mountain resorts, a.s.	918 780	SK1120010287	---	565 049 700 CZK
JTPEG Croatia Investments, a.s.	Úver	---	---	3M EURIBOR + 5,5 % p.a.	15 802 390 EUR
Tatry mountain resorts, a.s.	Dlhopis TMR VI 5,40/2027	12 000	SK4000021713	5,40 % p.a.	11 765 954 EUR
ProSiebenSat.1 Media SE	Akcie ProSiebenSat.1 Media SE	2 000 000	DE000PSM7770	---	10 560 000 EUR
Form Development SK s.r.o.	Dlhopis Form Development 6,50/2029	4 000	SK4000022703	6,50 % p.a.	3 967 222 EUR
EUROVEA, a. s.	Dlhopis EUROVEA 5,50/2027	4 000	SK4000020988	5,50 % p.a.	3 962 722 EUR
Savarin P.L.C.	Dlhopis Savarin, 0,00/2026	2 500	CZ0000001300	0,00 % p.a.	98 717 717 CZK
Alpha Quest Funds SICAV p.l.c. - Alpha Quest Balanced Fund	Dlhopis ALPHA Q. 5,25/26	5 000	CZ0000001375	5,25 % p.a.	46 453 423 CZK
J&T Global Finance X, s.r.o.	Dlhopis JTFG X 4,75/24	35	CZ0003520447	4,75 % p.a.	100 592 652 CZK
J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC	Dlhopis JTSEC 4,60/24	100	SK4000016846	4,60 % p.a.	9 549 127 EUR
---	Zmenka/y J&T Private Equity B.V. so splatnosťou naviac šesť mesiacov	---	---	---	8 862 766 EUR (celková zmenková suma)
Celková hodnota investícií					4 938 328 809 CZK¹⁰

Vzhľadom na svoju hlavnú činnosť Ručiteľ ako taký nesúťaží na žiadnom trhu. Vzhľadom na úlohu Ručiteľa nie sú jeho trhové podiely a jeho postavenie na trhu relevantné, resp. Ručiteľ nemá žiadne merateľné trhové podiely a žiadne merateľné postavenie na trhu si nevytvoril.

Napriek tomu, že relatívne stabilné ekonomiky Českej a Slovenskej republiky predstavujú pre Ručiteľa kľúčové trhy, jeho hospodárske výsledky závisia nielen od výkonnosti ekonomík týchto krajín, ale aj od Európskej únie ako celku, pričom túto výkonnosť nemôže Ručiteľ ovplyvniť a je mimo jeho kontroly. Nepriaznivý vývoj ekonomickej situácie v Európskej únii alebo v jednotlivých členských štátoch môže mať negatívny vplyv na podnikanie Ručiteľa, jeho hospodárske výsledky a jeho schopnosť plniť svoje záväzky vyplývajúce z Ručiteľského vyhlásenia.

¹⁰ Celková hodnota investícií zahŕňa aj investíciu do spoločnosti DIAMCA INVESTMENTS LIMITED (celková hodnota investícií prepočítaná kurzom ČNB k 31. októbru 2023).

Ručiteľ je vystavený úverovému riziku

Úverové riziko je riziko finančnej straty Ručiteľa, ak protistrana alebo Emitent finančného nástroja nespĺni svoje zmluvné záväzky. Vzhľadom na svoju stratégiu je Ručiteľ vystavený predovšetkým riziku, že emitent cenného papiera, predovšetkým dlhopisov, ktorý bol nadobudnutý do portfólia Ručiteľa, alebo iná protistrana nespĺni svoj záväzok zaplatiť dohodnutý zmluvný úrok alebo istinu. Úverové riziko môže vzniknúť aj z úverov a pôžičiek poskytnutých v súlade so Štatútom alebo právnymi predpismi.

Cieľom Ručiteľa v oblasti úverového rizika je minimalizovať expozíciu voči protistranám, u ktorých je riziko zlyhania vyššie, a vykonávanie transakcií s protistranami, ktoré spĺňajú kritériá úverového rizika stanovené v interných smerniciach pre oblasť úverového rizika.

Súčasťou úverového rizika je aj riziko vysporiadania a Ručiteľovi môže vzniknúť toto riziko v čase vysporiadania transakcie. Riziko vysporiadania je riziko straty vyplývajúce zo zlyhania protistrany pri plnení jej záväzku dodať peňažné prostriedky, cenné papiere alebo iné aktíva v dohodnutej výške.

Ručiteľ znižuje toto riziko pri určitých typoch transakcií využívaním spoločnosti pre vysporiadanie danej transakcie (settlement/clearing agent). Tým zabezpečí, že transakcia sa vyrovná až vtedy, keď obe strany splnia svoje zmluvné záväzky.

Úverová kvalita jednotlivých typov aktív Ručiteľa k dátumu tohto Základného prospektu zahŕňala:

- (a) pohľadávky voči bankám a úverovým družstvám - Ručiteľ drží peňažné prostriedky na účtoch v banke UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. s ratingom A3 od Moody's Investors Service. Ručiteľ môže v prípade potreby zriaďovať alebo viesť peňažné účty na meno Ručiteľa aj v iných bankových inštitúciách, ktoré povoľujú príslušné právne predpisy a Štatút, a to len so súhlasom Depozitára. V takom prípade Depozitár vedie evidenciu všetkých peňažných účtov zriadených pre Ručiteľa a kontroluje pohyb peňažných prostriedkov Ručiteľa na týchto účtoch.
- (b) dlhopisy – k dátumu tohto Základného prospektu Ručiteľ investoval do dlhopisov obchodovaných na regulovaných trhoch EÚ, ktoré nemajú kreditný rating vypracovaný žiadnou z ratingových agentúr Moody's Investors Service, S&P Global Ratings a Fitch Ratings. Celkový objem dlhopisov v reálnej hodnote k dátumu tohto Základného prospektu bol 859 666 Kč.
- (c) pohľadávka voči spoločnosti JTPEG Croatia Investments, a.s. – Spoločnosť JTPEG Croatia Investments, a.s., nemá vypracovaný úverový rating žiadnou z ratingových agentúr Moody's Investors Service, S&P Global Ratings a Fitch Ratings. Ručiteľ eviduje k 31. októbru 2023 pohľadávku 15 802 390 EUR voči vyššie spomínanej spoločnosti.

Koncentrácia úverového rizika vzniká z dôvodu existencie úverových pohľadávok s podobnými ekonomickými charakteristikami, ktoré ovplyvňujú schopnosť dlžníka plniť svoje záväzky. K 25. septembru 2023 mal Ručiteľ významnú koncentráciu úverového rizika vo vzťahu k jednotlivému dlžníkovi alebo ekonomicky prepojenej skupine dlžníkov, ako je uvedené v nasledujúcich tabuľkách.

Koncentrácia podľa sektorov k 25. septembru 2023 (v tis. Kč)

	Finančná organizácia	Celkom
Pohľadávky voči bankám	6 918	6 918
Pohľadávky voči nebankovým subjektom	-	-
Dlhové cenné papiere	860 303	1 074 295
Celkom	867 221	1 081 213

Koncentrácia podľa geografických oblastí k 25. septembru 2023 (v tis. Kč)

	Česká republika	EÚ	Celkom
Pohľadávky voči bankám	6 918	-	6 918
Pohľadávky voči nebankovým subjektom	-	-	-

ZÁKLADNÝ PROSPEKT

Dlhové cenné papiere	102 425	971 870	1 074 295
Celkom	109 343	971 870	1 081 213

Materializácia vyššie opísaných súčastí úverového rizika môže mať negatívny vplyv na podnikanie Ručiteľa, jeho hospodárske výsledky a jeho schopnosť plniť záväzky vyplývajúce z Ručiteľského vyhlásenia.

Ručiteľ je vystavený riziku likvidity

Riziko likvidity zahŕňa riziko schopnosti financovať aktíva Ručiteľa nástrojmi s vhodnou splatnosťou, ako aj schopnosť Ručiteľa likvidovať/predať aktíva za prijateľnú cenu v prijateľnom časovom horizonte.

Riadenie likvidity portfólia Ručiteľa spočíva predovšetkým vo voľbe takých nástrojov, ktoré zaručujú likviditu portfólia v rámci zmluvne dohodnutých lehôt. Pri riadení likvidity sa prihliada na plánovanie transakcií, rozvrhovanie a odhad potenciálnych vstupov a výstupov akcionárov tak, aby nedošlo k nesúladu v načasovaní peňažných tokov.

Ručiteľ pravidelne vyhodnocuje riziko likvidity, najmä monitorovaním zmien v štruktúre prílevu a odlivu finančných prostriedkov akcionárov.

Nasledujúce tabuľky ukazujú zostávajúcu zmluvnú splatnosť finančných aktív a finančných záväzkov Ručiteľa v nediskontovaných sumách vrátane úrokových platieb:

Zostatková zmluvná splatnosť k 25. septembru 2023 (v tis. Kč)

	Účtovná hodnota	Nedisk. peňažné toky	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Bez špecifikácie
Finančné aktíva							
Nederivátové aktíva							
Pohľadávky voči bankám	6 918	6 918	6 918	-	-	-	-
Dlhové cenné papiere	1 074 295	1 191 387	407 736	254 330	425 463	103 859	-
Akcie, podielové listy a iné podiely	319 085	319 085	-	-	-	-	319 085
Ostatné finančné aktíva	7 642	7 642	7 642	-	-	-	-
Podiely s podstatným vplyvom	3 975	3 975	-	-	-	-	3 975
Celkom	1 411 915	1 529 007	422 296	254 330	425 463	103 859	323 060
Derivátové aktíva							
Nástroje pre riadenie rizík	-	-	-	-	-	-	-
Príjem	-	-	-	-	-	-	-
Výdaj	-	-	-	-	-	-	-
Celkom	-	-	-	-	-	-	-
Finančné záväzky							
Nederivátové záväzky							
Ostatné finančné záväzky	1 062	1 062	1 062	-	-	-	-
Celkom	1 062	1 062	1 062	-	-	-	-
Derivátové záväzky							
Celkom	-	-	-	-	-	-	-

ZÁKLADNÝ PROSPEKT

Nižšie uvedené tabuľky predstavujú zostatkovú splatnosť účtovných hodnôt jednotlivých finančných nástrojov, ale nie všetkých peňažných tokov vyplývajúcich z týchto nástrojov.

Zostatková splatnosť aktív a záväzkov Ručiteľa k 25. septembru 2023 (v tis. Kč)

	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Bez špecifikácie	Celkom
Pohľadávky voči bankám	6 918	-	-	-	-	6 918
Dlhové cenné papiere	-	391 807	231 691	353 717	97 080	1 074 295
Akcie, podielové listy a iné podiely	-	-	-	-	319 085	319 085
Podiely s podstatným vplyvom	-	-	-	-	3 975	3 975
Ostatné aktíva	7 642	-	-	-	-	7 642
Celkom	14 560	391 807	231 691	353 717	420 140	1 411 915
Ostatné pasíva	1 640	-	-	-	-	1 640
Rezervy	-	-	-	-	-	-
Čistá hodnota aktív pripadajúca na držiteľov investičných akcií	-	-	-	-	1 410 275	1 410 275
Celkom	1 640	-	-	-	1 410 275	1 411 915
Gap	12 920	391 807	231 691	353 717	-990 135	-
Kumulatívny gap	12 920	404 727	636 418	990 135	-	

Ručiteľ riadi riziko likvidity tým, že investuje predovšetkým v súlade so štatútom fondu a dodržiava zákonné a interne stanovené limity likvidity, sleduje čisté peňažné toky a stanovuje ďalšie postupy na obmedzenie rizika likvidity. Akákoľvek materializácia vyššie uvedených rizík však môže mať negatívny vplyv na likviditnú pozíciu Ručiteľa, a teda na jeho podnikanie, hospodárske výsledky a schopnosť plniť záväzky vyplývajúce z Ručiteľského vyhlásenia.

Ručiteľ je vystavený úrokovému riziku

Ručiteľ je vystavený úrokovému riziku v dôsledku vplyvu výkyvov aktuálnych trhových úrokových sadzieb. Reálna hodnota a výnosnosť finančného majetku sa môže v dôsledku týchto zmien zvyšovať, ale i znižovať.

Nižšie uvedená tabuľka sumarizuje nesúlad medzi úrokovovo citlivými aktívami a záväzkami Ručiteľa k 25. septembru 2023. Účtovná hodnota týchto aktív a záväzkov je zahrnutá v období, v ktorom sú splatné alebo v ktorom sa zmení úroková sadzba, a to v tom období, ktoré nastane skôr.

Expozícia voči úrokovému riziku k 25. septembru 2023 (v tis. Kč)

	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Bez špecifikácie	Celkom
Pohľadávky voči bankám	6 918	-	-	-	-	6 918
Dlhové cenné papiere	-	391 807	231 691	353 717	97 080	1 074 295
Celkom	6 918	391 807	231 691	353 717	97 080	1 081 213
Záväzky	-	-	-	-	-	-
Celkom	-	-	-	-	-	-
Gap	6 918	391 807	231 691	353 717	97 080	1 081 213
Kumulatívny gap	6 918	398 725	630 416	984 133	1 081 213	

Ručiteľ vykonal aj analýzu úrokového rizika. V nasledujúcej tabuľke je uvedený dopad na výkaz ziskov a strát a vlastné imanie účtovnej jednotky v prípade, že eurová výnosová krivka vzrastie/poklesne o 100 bázických bodov, a za predpokladu, že ostatné úrokové sadzby zostanú nezmenené.

Analýza citlivosti na úrokové riziko k 25. septembra 2023 (v tis. Kč)

	Rast sadzieb o 100 bázických bodov	Pokles sadzieb o 100 bázických bodov
Dopad na výkaz ziskov a strát	-12 933	13 455
Dopad na čistú hodnotu aktív	-12 933	13 455

Zníženie reálnej hodnoty a výnosov z finančného majetku Ručiteľa v dôsledku zmien trhových úrokových sadzieb môže mať nepriaznivý vplyv na podnikanie, hospodárske výsledky a schopnosť Ručiteľa plniť svoje záväzky z Ručiteľského vyhlásenia.

Menové riziko

Aktíva a pasíva v cudzích menách vrátane podsúvahových angažovaností predstavujú expozíciu Ručiteľa voči menovým rizikám. Zmena výmenného kurzu cudzej meny (najmä EUR) môže negatívne ovplyvniť peňažné toky (cash-flow) generované Ručiteľom vo forme nižších výnosov z aktív (najmä cenných papierov) denominovaných v EUR a vykazovaných v CZK.

Devízová pozícia Ručiteľa v najvýznamnejších menách, t. j. EUR a CZK, v ktorých je ku dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu denominovaných 100 % aktív Ručiteľa, je zobrazená v nasledujúcej tabuľke.

Expozícia voči menovému riziku k 25. septembru 2023 (v tis. Kč)

	EUR	CZK	Celkom
Pohľadávky voči bankám	6 618	300	6 918
Dlhové cenné papiere	688 375	385 920	1 074 295
Akcie, podielové listy a iné podiely	319 085	-	319 085
Účasti s rozhodujúcim vplyvom	2 038	1 937	3 975
Ostatné aktíva	-	7 642	7 642
Celkom	1 016 116	395 799	1 411 915
Ostatné pasíva	-	1 640	1 640
Čistá hodnota aktív pripadajúca na držiteľov investičných akcií	1 410 275	-	1 410 275
Celkom	1 410 275	1 640	1 411 915
Čistá devízová pozícia	-394 159	394 159	-

Nasledujúca tabuľka uvádza vplyv potenciálneho zhodnotenia/znehodnotenia kurzu cudzích mien voči českej korune k súvahovému dňu. Model predpokladá fixnú menovú štruktúru súvahy. Tabuľka nižšie zobrazuje dopad na výkaz ziskov a strát a vlastný kapitál účtovnej jednotky v prípade posilnenia/oslabenia českej koruny voči euru o 2 %.

Analýza citlivosti menového rizika k 25. septembru 2023 (v tis. Kč)

	Posilnenie Kč voči EUR o 2 %	Oslabenie Kč voči EUR o 2 %
Vplyv na výkaz ziskov a strát	7 883	-7 883
Vplyv na čistú hodnotu aktív	7 883	-7 883

Riziko straty zvereného majetku

Depozitárom Ručiteľa je spoločnosť ATLANTIK finančné trhy, a.s., pričom Depozitár môže v súlade so štatútom Ručiteľa poveriť úschovou, opatrovaním alebo evidenciou majetku Ručiteľa inú osobu.

Depozitár poveril vedením evidencie investičných nástrojov, úschovou a správou investičných nástrojov spoločnosť UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Ručiteľ môže ďalej využívať na vysporiadanie transakcií (najmä nákupov a predajov) niektorých investičných nástrojov alebo nástrojov peňažného trhu, ako sú zmenky alebo investičné fondy, a na ich následné opatrovanie, úschovu a evidenciu služby J&T BANKY, a to na základe zmluvy medzi Obhospodarovateľom, Depozitárom a J&T BANKOU.

Ručiteľ je tak vystavený riziku straty zvereného majetku z dôvodu, že majetok Ručiteľa je v úschove, a preto existuje riziko straty majetku Ručiteľa zvereného do úschovy alebo iného opatrovania, ktoré môže byť zapríčinené insolventnosťou, nedbanlivosťou alebo úmyselným konaním osoby, ktorá má majetok Ručiteľa v úschove alebo inom opatrovaní.

Riziko outsourcingu

Ručiteľ je vystavený riziku outsourcingu z dôvodu možnosti delegovania jednotlivých činností Obhospodarovateľa alebo správcu Ručiteľa na tretiu osobu. Hoci k dátumu Základného prospektu k takémuto delegovaniu nedošlo, Ručiteľ nemôže vylúčiť, že k nemu nedôjde v budúcnosti. Činnosť takto poverenej osoby v rozpore so Zmluvou o outsourcingu môže viesť ku škode na majetku Ručiteľa.

Riziko konfliktu záujmov v súvislosti s obhospodarovaním a administráciou Ručiteľa

Ručiteľ je vystavený riziku konfliktu záujmov vyplývajúceho zo skutočnosti, že výkonom niektorých činností súvisiacich s obhospodarovaním alebo administráciou Ručiteľa bola poverená tretia osoba, t. j. Obhospodarovateľ (aj v úlohe administrátora), a teda potenciálne riziko konfliktu záujmov nie je možné úplne vylúčiť.

Riziko pozastavenia odkupovania investičných akcií a riziko zníženia hodnoty investičných akcií určených na odkupovanie

S investičnou akciou v Ručiteľovi je spojené právo na jej odkúpenie na žiadosť jej vlastníka Obhospodarovateľom na účet Ručiteľa. Ručiteľ je vystavený riziku, že Obhospodarovateľ je za určitých podmienok, ako je napríklad nedostatočná likvidita Ručiteľa, ochrana spoločného záujmu akcionárov Ručiteľa a ďalšie podmienky stanovené v štatúte Ručiteľa (pričom tam obsiahnutý zoznam je demonštratívny), oprávnený pozastaviť odkupovanie investičných akcií Ručiteľa, čo môže spôsobiť zmenu aktuálnej hodnoty investičných akcií, za ktorú budú žiadosti o odkup vysporiadané a neskoršie vysporiadanie odkupov.

Základom pre stanovenie ceny investičnej akcie Ručiteľa na účely vydávania investičných akcií Ručiteľa a na účely spätného predaja investičných akcií Ručiteľovi je výška čistých aktív Ručiteľa. Cena investičnej akcie je vypočítavaná ako podiel výšky čistých aktív Ručiteľa (NAV) a počtu vydaných investičných akcií k danému dňu. Investičné akcie sú predávané investorom na základe ročne stanovovanej predajnej ceny.

Nasledujúca tabuľka uvádza prehľad vydaných investičných akcií Ručiteľa k 25. septembru 2023.

Vydané investičné akcie Ručiteľa v ks a v tis. Kč k 25. septembru 2023

Vydané investičné akcie (v ks)	610 000
Vydané investičné akcie (v tis. Kč)	1 410 275
Čistá hodnota aktív na investičnú akciu v EUR k 25. septembru 2023	94,8287

Nasledujúca tabuľka uvádza vývoj investičných akcií Ručiteľa.

Vývoj vydaných investičných akcií Ručiteľa v ks k 25. septembru 2023

K 22. júnu 2023	0
Vydané počas roka	610 000
Odkúpené počas roka	-
Zostatok k 25. septembru 2023	610 000

Vývoj vydaných investičných akcií Ručiteľa v tis. Kč k 25. septembru

K 22. júnu 2023	0
Nárast čistej hodnoty aktív patriaci držiteľom investičných akcií	-76 905
Vydané počas roka	1 448 750
Odkúpené počas roka	-
Kurzové rozdiely investičných akcií vydaných v cudzích menách	38 430
Zostatok k 25. septembru 2023	1 410 275

Riziko zníženia hodnoty pre odkúpenie akcií spočíva v tom, kedy rozsah požadovaných odkúpení pred investičným horizontom Ručiteľa dosiahne takú mieru, že z dôvodu ochrany investícií jednotlivých investorov je hodnota peňažného plnenia odkúpenia znížená (investorovi realizujúcemu odkúpenie investičnej akcie je následne možné poskytnúť zodpovedajúcu nefinančnú hodnotu, priamo či nepriamo tvorenú aktívami, do ktorých Ručiteľ investuje).

Riziko straty kľúčových osôb

Kľúčové osoby Ručiteľa, t. j. členovia manažmentu, spolupôsobia pri vytváraní a uskutočňovaní kľúčových stratégií a podnikania Ručiteľa (jedná sa najmä o poverených zástupcov Obhospodarovateľa pri výkone funkcie jediného člena predstavenstva Ručiteľa, pána Tomáša Martinca a pána Romana Hajdu) a pána Michala Dvořáka v pozícii člena dozornej rady Ručiteľa. Ich činnosť je rozhodujúca pre celkové riadenie a podnikanie Ručiteľa a jeho schopnosť zavádzať a uskutočňovať stanovené stratégie. Ručiteľ nemôže zaručiť, že bude schopný tieto kľúčové osoby udržať a motivovať, prípadne nájsť a udržať. Ich prípadná strata by mohla mať nepriaznivý vplyv na podnikanie, hospodársku situáciu, vyhliadky a reputáciu Ručiteľa.

Prevádzkové a strategické riziko

Ručiteľ čelí viacerým prevádzkovým rizikám vrátane rizík vyplývajúcich z jeho závislosti od informačných technológií a telekomunikačnej infraštruktúry. Ručiteľ je závislý na finančných, účtovných a iných systémoch spracovania údajov, ktoré sú zložité a sofistikované a ktorých činnosť môže byť negatívne ovplyvnená viacerými problémami, ako napríklad zlyhaním hardvéru alebo softvéru, fyzickým zničením dôležitých informačných systémov, útokmi počítačových hackerov, počítačovými vírusmi, teroristickými útokmi apod. Ručiteľ môže utrpieť značné finančné straty, regulačné zásahy a poškodenie dobrej povesti. Ručiteľ je vystavený operačnému riziku, ktoré môže vzniknúť v dôsledku chýb pri vykonávaní, potvrdzovaní alebo vysporiadaní transakcií. Podobné riziko môže vzniknúť z transakcií, ktoré nie sú správne zaznamenané alebo zaúčtované. Podnikanie Ručiteľa závisí od jeho schopnosti spracovať veľké množstvo rôznorodých a zložitých obchodov, vrátane obchodov s derivátmi, ktorých objem a zložitosť narastá a ktoré nie sú vždy potvrdené včas.

Ručiteľ vynakladá značné úsilie na ochranu svojich systémov, sietí a databáz pred možnými útokmi tretích strán, fyzickým poškodením informačných systémov a na predchádzanie iným potenciálnym problémom. Ak v budúcnosti dôjde k poruchám, výpadkom systémov, sietí a databáz, môže to Ručiteľovi spôsobiť značné ekonomické straty a môže to mať negatívny vplyv na jeho schopnosť plniť záväzky vyplývajúce z Ručiteľského vyhlásenia.

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 Ručiteľskému vyhláseniu;
- (c) právne a regulačné rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom;
- (d) rizikové faktory vzťahujúce sa k obchodovaniu Dlhopisov na sekundárnom trhu.

Rizikové faktory vyplývajúce z vlastností Dlhopisov podľa ich Podmienok

Riziko predčasného splatenia

Podmienky Dlhopisov umožňujú ich (úplné alebo čiastočné) predčasné splatenie na základe rozhodnutia Emitenta, a to najskôr k prvému výročiu Dátumu emisie a následne ktorýkoľvek deň až do príslušného Dňa konečnej splatnosti (tak ako je definovaný v článku 13.1 Spoločných podmienok) s príslušným mimoriadnym výnosom Dlhopisu určeným podľa odseku 13.3(d) Spoločných podmienok. Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta (tak ako je definovaný v odseku 13.3(a) Spoločných podmienok) musí byť súčasne aj Dňom výplaty úrokov (tak ako je definovaný v odseku 9.1(a) Spoločných 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 Dlhopisov uplatní), výška tohto mimoriadneho výnosu Dlhopisu nebude celkom kompenzovať stratený úrokový výnos. Majiteľ je taktiež vystavený reinvestičnému riziku, že predčasne splatenú sumu menovitej hodnoty nebude možné za daných trhových okolností znovu investovať s porovnateľným výnosom.

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 septembri 2023 celkovú výšku 8,2 %.¹¹

Riziko Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou

Majitelia takýchto Dlhopisov sú vystavení riziku, že cena takýchto Dlhopisov klesne ako výsledok zmeny úrokových sadzieb. 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 odseku ďalej len trhovú úrokovú sadzbu), sa mení. So zmenou trhovej úrokovej sadzby sa tiež mení hodnota Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou, ale v opačnom smere. Ak sa teda trhovú úrokovú sadzbu zvýši, hodnota Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou spravidla klesne na úroveň, kedy výnos takého Dlhopisu je približne rovný trhovej úrokovej sadzbe. Ak sa trhovú úrokovú sadzbu naopak zníži, hodnota Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou sa spravidla zvýši na úroveň, kedy výnos takého Dlhopisu je približne rovný trhovej úrokovej sadzbe.

Majitelia dlhopisov s pohyblivou úrokovou sadzbou môžu byť vystavení riziku kolísania úrokovej sadzby a neistote konečného úrokového výnosu

Dlhopisy s pohyblivou úrokovou sadzbou sú zvyčajne volatilné investície. Majiteľ dlhopisov s pohyblivou úrokovou sadzbou je vystavený riziku kolísania úrokovej sadzby a neistému úrokovému príjmu. V dôsledku kolísania úrokovej sadzby nie je možné vopred stanoviť výnosnosť dlhopisov s pohyblivou úrokovou sadzbou.

¹¹ Štatistický úrad Slovenskej republiky. Inflácia - indexy spotrebiteľských cien v septembri 2023. Zverejnené dňa 13. októbra 2023. Dostupné na: <https://slovak.statistics.sk:443/wps/portal?urlile=wcm:path:/obsah-sk-inf-akt/informativne-spravy/vsetky/d5cf8f30-e900-4313-9dcb-741560858cb0>.

Úrok dlhopisov s pohyblivým úrokom vypočítaný s odkazom na jeden alebo viacero konkrétnych indexov referenčných hodnôt (každá z nich jednotlivo **Referenčná hodnota**), ako napr. medzibanková úroková referenčná sadzba v eurách (Euro Interbank Offered Rate) (ďalej len **EURIBOR**) alebo iná Referenčná hodnota, pričom každá z nich bude poskytnutá príslušným správcom. Referenčné hodnoty sa stali predmetom regulačného dohľadu a nedávnych národných aj medzinárodných regulačných odporúčaní a návrhov na reformu. Niektoré z týchto reforiem sú už účinné, zatiaľ čo ostatné sa ešte len budú implementovať. Medzinárodné snahy o reformu Referenčných hodnôt zahŕňajú Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/1011 z 8. júna 2016 o indexoch používaných ako referenčné hodnoty vo finančných nástrojoch a finančných zmluvách alebo na meranie výkonnosti investičných fondov (ďalej len **Nariadenie o Referenčných hodnotách**). Tieto reformy môžu spôsobiť, že príslušné Referenčné hodnoty budú fungovať inak ako v minulosti alebo dôjde k ich úplnému zrušeniu, resp. budú mať iné dôsledky, ktoré nemožno predvídať. Akýkoľvek z uvedených dôsledkov môže mať závažný negatívny dopad na Dlhopisy, ktoré sú spojené s takýmito Referenčnými hodnotami.

Referenčná 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) existuje riziko, že tieto udalosti zapríčinia sprísnenie požiadaviek Nariadenia o Referenčných hodnotách alebo inú reguláciu alebo 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 alebo ďalších podmienok EURIBOR z dôvodov sprísnených alebo nových podmienok vyžadovaných príslušnou reguláciou. Tieto zmeny môžu, okrem iného, spôsobiť zníženie alebo zvýšenie sadzby alebo inak ovplyvniť volatilitu zverejnenej sadzby alebo jej hodnotu.

Referenčná 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 zachytiť informáciu, koľko musí banka zaplatiť, keď si požičia na jeden deň peniaze od rôznych finančných protistrán bez poskytnutia záruky). K dátumu Základného prospektu je však referenčná sadzba EURIBOR upravená tak, aby vyhovovala Nariadeniu o referenčných hodnotách 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.

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 Dlhopisov nie je záväzný

Celkový objem príslušnej emisie Dlhopisov uvedený v príslušných Konečných podmienkach predstavuje maximálny celkový objem emisie takýchto Dlhopisov. Skutočná súhrnná menovitá hodnota takto emitovaných Dlhopisov však môže byť nižšia ako indikovaný Celkový objem danej 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 Dlhopisov preto nemožno vyvodzovať akékoľvek závery s ohľadom na ich likviditu na sekundárnom trhu.

Rizikové faktory vzťahujúce sa k Ručiteľskému vyhláseniu

Závazky z Ručiteľského vyhlásenia nie sú zabezpečené

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

Riziko neúčinnosti Ručiteľského vyhlásenia

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

Podľa Občianskeho zákonníka má veriteľ právo domáhať sa určenia súdom, že úkon dlžníka nie je účinný proti veriteľovi, ak takýto úkon ukracuje uspokojenie vykonateľnej pohľadávky veriteľa. Neúčinnosť podľa Občianskeho zákonníka zakladá právo veriteľa domáhať sa uspokojenia pohľadávky aj z toho, čo neúčinným úkonom z majetku dlžníka ušlo (v danom prípade plnením na základe Ručiteľského vyhlásenia). Na účely vymáhania akýchkoľvek súkromno-právnych nárokov voči Emitentovi a Ručiteľovi súvisiacich s Dlhopismi alebo Ručiteľským vyhlásením sú príslušné súdy Slovenskej republiky.

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

Ručiteľ je viazaný niekoľkými ručiteľskými vyhláseniami

Ručiteľ plánuje prostredníctvom záruky alebo podobného nástroja zabezpečiť aj vydanie dlhopisov podľa českého práva v celkovej výške až do 5 000 000 000 Kč vydaných na základe pripravovaného dlhopisového programu svojej ďalšej dcérskej spoločnosti JTPEG Financing CZ I, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika. Ak má Ručiteľ v budúcnosti splniť záväzky vyplývajúce z tohto ručenia, mohlo by to obmedziť jeho schopnosť disponovať dostatočnými finančnými prostriedkami na úhradu svojich záväzkov voči Majiteľom dlhopisov z Ručiteľského vyhlásenia.

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 zaistené Ručiteľom, ktorý je založený podľa českého práva a má právnu formu akciovej spoločnosti s premenlivým základným kapitálom podľa práva Českej republiky a so sídlom v Českej republike. Dlhopisy a Ručiteľské vyhlásenie sa riadia právom Slovenskej republiky. V prípade úpadku, konkurzu alebo inej podobnej udalosti, môže byť súdne konanie začaté najmä v Slovenskej republike (vo vzťahu k Emitentovi) alebo v Českej republike (vo vzťahu k Ručiteľovi), prípadne v inej krajine, kde sa bude nachádzať tzv. centrum hlavných záujmov danej spoločnosti. 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 Ručiteľom konkurzné konanie. Príslušnosť insolvenčného súdu by sa posudzovala v závislosti od určenia centra hlavných záujmov Ručiteľa podľa Nariadenia (EÚ) 2015/848 o konkurznom konaní. Na Ručiteľa 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 a Českej 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 z Ručiteľského vyhlásenia.

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 dlhopisov, 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 splatení 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.

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, 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 (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 predat' 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 sekundárnej ponuky (vykonávanej Hlavným manažérom), 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 Manažéra 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 SK I, a. s., so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 02, Slovenská republika, IČO: 55 524 826, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 7582/B, LEI: 097900CAKA0000148094 ako Emitent, v mene ktorého koná Michaela Lukáč, predseda predstavenstva, 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 8. novembra 2023.

JTPEG Financing SK I, a. s.

Meno: Michaela Lukáč

Funkcia: predseda predstavenstva

4. INFORMÁCIE O EMITENTOVI

4.1 Audítori Emitenta

Emitent na účely tohto Základného prospektu zostavil individuálnu účtovnú závierku ku dňu 31. augusta 2023 podľa slovenských účtovných štandardov (SAS). Individuálna účtovná závierka bola overená audítorm, ktorým je spoločnosť RETI Consult s.r.o., so sídlom Robotnícka 4417/9, 903 01 Senec, Slovenská republika, IČO: 36 284 378, zapísaná v Obchodnom registri 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 tejto 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 29. mája 2023 zakladateľskou listinou podľa slovenského práva ako akciová spoločnosť. Emitent vznikol dňa 17. júna 2023 na základe zápisu v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III. Identifikačné číslo Emitenta (IČO) je 55 524 826.

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

Od 18. augusta 2023 je Ručiteľ jediný (100%) akcionár Emitenta.

(b) Základné údaje o Emitentovi

Obchodné meno:	JTPEG Financing SK I, a. s.
Miesto registrácie:	Slovenská republika, obchodný register Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 7582/B, IČO: 55 524 826
LEI:	097900CAKA0000148094
Vznik eminenta:	Emitent vznikol zápisom do obchodného registra dňa 17. júna 2023.
Doba trvania:	Emitent bol založený na dobu neurčitú.
Spôsob založenia:	Emitent bol založený ako akciová spoločnosť zakladateľskou listinou zo dňa 29. mája 2023. Emitent prijal stanovy dňa 29. mája 2023, ktoré upravujú základné vzťahy v Emitentovi.
Právna forma:	Akciová spoločnosť
Právny poriadok, podľa ktorého bol Eminent založený:	Emitent bol založený a existuje podľa právnych predpisov Slovenskej republiky.
Sídlo:	Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 02, Slovenská republika
E-mail:	info@jtpegfinancing.sk
Webové sídlo:	www.jtpegfinancing.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 Ručiteľa 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 29. mája 2023.

Predmet činnosti: Emitent je právnickou osobou založenou za účelom podnikania. Predmet činnosti Emitenta je uvedený v článku V zakladateľskej listiny Emitenta. Zoznam predmetu činnosti je uvedený v článku 4 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 Obchodný zákonník, Občiansky zákonník a Živnostenský zákon (vždy v platnom znení).

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

Emitent je novozaložená spoločnosť, ktorá sa počas svojej existencie nikdy neocitla v platobnej neschopnosti, nevyvíjala žiadnu činnosť a neprevzala žiadne významné záväzky. Od zostavenia individuálnej účtovnej závierky Emitenta k 31. augustu 2023 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 individuálnej účtovnej závierky k 31. augustu 2023 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 individuálnej účtovnej závierky Emitenta k 31. augustu 2023 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 Ručiteľovi.

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 Ručiteľovi 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, 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, uskutočňovanie stavieb a ich zmien, nákladná cestná doprava vykonávaná vozidlami s celkovou hmotnosťou do 3,5 t vrátane prípojného vozidla, počítačové služby a služby súvisiace s počítačovým spracovaním údajov, prenájom hnutel'ných vecí, činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov, prenájom nehnuteľností spojený s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájomom, 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 Emitenta a pozícia Emitenta v nej

Emitent má jediného akcionára, a to Ručiteľa. Ručiteľ priamo vlastní 100 % akcií a 100 % hlasovacích práv v Emitentovi.

K dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu je jediným zakladateľským akcionárom Ručiteľa spoločnosť J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED so sídlom Klimentos, KLIMENTOS TOWER, 1st floor, Flat/Office 18 41-43, Nicosia 1061, Cyperská republika (ďalej JTPEG), ktorá zároveň vlastní 100 % zakladateľských akcií a hlasovacích práv Ručiteľa.

Podľa Emitentovi dostupným informáciám je JTPEG ovládaný nasledujúcimi osobami (ďalej len **Koneční vlastníci**):

Akcionári (Koneční vlastníci)	Hlasovacie práva (v %)
Ivan Jakobovič	24,96
Miloš Badida	12,77
Jarmila Jánošová	12,77
Igor Rattaj	9,90
Martin Fedor	9,90
Peter Korbačka	9,90
Dušan Paler	9,90
Jozef Tkáč	4,95
Patrik Tkáč	4,95

Nikto z týchto osôb samostatne JTPEG neovláda. Povaha kontroly nad Emitentom zo strany uvedených osôb vyplýva z ich hlasovacích práv v JTPEG. Emitent teda priamo ovláda a kontroluje Ručiteľ a nepriamo ho ovládajú Koneční vlastníci.

(b) **Závislosť Emitenta od subjektov zo skupiny Emitenta**

Vzhľadom na to, že Emitent nemá a nepredpokladá sa, že bude mať vlastných zamestnancov, prevádzka Emitenta je a bude závislá od delenia administratívnej, správnej, účtovnej a IT infraštruktúry so spoločnosťami v rámci Skupiny.

Emitent bol zriadený za účelom vydávania dlhopisov a poskytovania vnútro skupinového financovania Ručiteľovi vo forme úverov alebo inou formou financovania. K dňu vyhotovenia tohto Základného prospektu Emitent určil, že vnútro skupinové financovanie zo zdrojov Emitenta bude poskytované Ručiteľovi. Emitent k dátumu tohto Základného prospektu neurčil žiadne ďalšie spoločnosti zo Skupiny, ktorým bude poskytovať vnútro skupinové financovanie. Emitent však môže v budúcnosti určiť, že bude poskytovať vnútro skupinové financovanie rovnako ďalším spoločnostiam zo Skupiny. Schopnosť Emitenta splniť záväzky je teda významne ovplyvnená schopnosťami spoločností zo Skupiny splniť záväzky voči Emitentovi, čo vytvára závislosť zdrojov príjmov Emitenta na spoločnostiach zo Skupiny a ich hospodárskych výsledkoch.

4.5 **Informácie o trendoch**

(a) **Žiadne nepriaznivé zmeny vo vyhliadkach**

Emitent vyhlasuje, že od zostavenia auditovanej individuálnej účtovnej závierky k 31. augustu 2023 do dňa zostavenia tohto Základného prospektu nedošlo k žiadnej podstatnej negatívnej zmene jeho vyhliadok.

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

Emitentovi nie sú známe žiadne trendy, neistoty, nároky, záväzky alebo udalosti, ktoré by s reálnou pravdepodobnosťou 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.

Michaela Lukáč

Funkcia s dňom vzniku:	Predseda predstavenstva od 17. júna 2023
Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:	Ing. Michaela Lukáč absolvovala Národohospodársku fakultu Ekonomickej Univerzity v Bratislave v odbore Verejná správa a regionálny rozvoj. V roku 2014 nastúpila do J&T Services SR, s.r.o. a od roku 2021 pracuje ako účtovníčka zahraničných spoločností 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 streda. 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:	Predseda dozornej rady od 17. júna 2023
Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:	Ing. Tomáš Zamec absolvoval Fakultu podnikového manažmentu Ekonomickej Univerzity v Bratislave v odbore Finančný manažment podniku. V roku 2009 nastúpil do J&T Finance Group, a.s. a od roku

2014 pracuje ako manažér v spoločnosti Global Solutions Services SR, s.r.o. Pôsobí v štatutárnych orgánoch viacerých obchodných spoločností.

Peter Kmeč

Funkcia s dňom vzniku: Člen dozornej rady od 17. júna 2023

Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie: Ing. Peter Kmeč absolvoval Ekonomickú fakultu Univerzity Mateja Bela v Banskej Bystrici v odbore Ekonomika a riadenie podniku. V minulosti pôsobil tiež na Ministerstve hospodárstva Slovenskej republiky. 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 17. júna 2023

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

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

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

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

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

Ku dňu vyhotovenia tohto Základného prospektu nemá Emitent zriadený žiadny kontrolný výbor. Emitent v súčasnosti spravuje a dodržiava 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 akcionáři

(a) Kontrola nad Emitentom

Priamou ovládajúcou osobou a vlastníkom Emitenta je Ručiteľ na základe vlastníctva 100 % akcií a hlasovacích práv Emitenta.

JTPEG ovláda Ručiteľa na základe priameho vlastníctva 100 % akcií a hlasovacích práv.

Podľa informácií, ktoré sú dostupné Emitentovi ovládajú Koneční vlastníci JTPEG na základe priameho vlastníctva 100 % akcií a hlasovacích práv.

Emitent je teda priamo ovládaný a kontrolovaný Ručiteľom a nepriamo ovládaný a kontrolovaný Konečnými vlastníkmi.

Opatrenia na zabezpečenie, aby kontrola nebola zneužívaná, vyplývajú z právnych predpisov Slovenskej republiky. Emitent neprijal osobitné opatrenia nad rámec požiadaviek právnych predpisov Slovenskej republiky.

(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 29. mája 2023 a vznikol zápisom do obchodného registra dňa 17. júna 2023. Neexistujú preto historické finančné informácie za predchádzajúce obdobia. Do tohto Základného prospektu je odkazom zahrnutá správa audítora a individuálna účtovná závierka Emitenta zostavená k 31. augustu 2023 podľa SAS. Správa audítora tvorí súčasť individuálnej účtovnej závierky Emitenta. Uvedená individuálna účtovná závierka je zahrnutá do Základného prospektu prostredníctvom odkazu v článku 5 Základného prospektu.

Emitent nemá povinnosť zostavovať konsolidované účtovné závierky a nemá ani povinnosť zostavovať účtovné závierky podľa medzinárodných účtovných štandardov IFRS. Emitent nemá povinnosť zostavovať priebežné účtovné závierky a ani do vyhotovenia Základného prospektu nezverejnil žiadnu priebežnú účtovnú závierku alebo iné priebežné finančné údaje. Okrem údajov prevzatých z individuálnej účtovnej závierky Emitenta, žiadne iné údaje týkajúce sa Emitenta uvedené v tomto 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 auditovanej individuálnej účtovnej závierky k 31. augustu 2023 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.

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.

ZÁKLADNÝ PROSPEKT

Emitent predpokladá, že s Ručiteľom v súvislosti s príslušnou Emisiou v rámci Programu uzavrie úverovú zmluvu, ktorej predmetom bude záväzok Emitenta (ako veriteľa) poskytnúť Ručiteľovi, ako dlžníkovi časť alebo celý výnos z danej Emisie, pričom Ručiteľ 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. ÚDAJE O RUČITEĽOVI

5.1 Štatutárni audítori

Individuálna účtovná závierka Ručiteľa za obdobie od 22. júna 2023 do 25. septembra 2023 (ďalej len **Priebežná účtovná závierka Ručiteľa**) zostavená podľa českých účtovných štandardov (CAS) bola overená audítorm, ktorým je spoločnosť VGD – AUDIT, s.r.o., so sídlom Bělehradská 18, 140 00 Praha 4, Česká republika, IČO: 631 45 871, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, pod spisovou značkou C 84866, ktorá je členom Komory audítorov Českej republiky s osvedčením č. 271 (ďalej len **Audítora Ručiteľa**). Zodpovednou osobou za výkon auditu je Ing. Dagmar Dušková, osvedčenie č. 1919. Audítora Ručiteľa vydal k Priebežnej účtovnej závierke Ručiteľa 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.

5.2 Informácie o Ručiteľovi

(a) História Ručiteľa

Ručiteľ bol založený dňa 16. júna 2023 na základe notárskej zápisnice (NZ 337/2023) podľa práva Českej republiky ako investičný fond v právnej forme akciovej spoločnosti s premenlivým základným kapitálom pod obchodným menom JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s. Ručiteľ je zapísaný v zozname investičných fondov s právnou subjektivitou vedenom ČNB podľa § 597 ods. 1 písm. a) ZISIF.

K vzniku Ručiteľa došlo dňa 22. júna 2023 zápisom do obchodného registra vedeného Mestským súdom v Prahe pod spisovou značkou B 28217.

Jediným zakladateľom Ručiteľa, ktorý zároveň vlastní 100 % zakladateľských akcií je spoločnosť JTPEG.

Odo dňa zápisu Ručiteľa do obchodného registra nepreběhla žiadna významná zmena údajov, ktoré sú o Ručiteľovi vedené v obchodnom registri či zozname podľa § 597 ods. 1 písm. a) ZISIF, okrem technickej opravy chyby v údajoch o základnom kapitále v zápise v obchodnom registri Ručiteľa.

(b) Základné údaje o Ručiteľovi

Obchodné meno:	JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s.
Miesto registrácie:	Ručiteľ je zapísaný v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, spisová značka B 28217
LEI:	315700XDBWJKYJCHMH17
Vznik Ručiteľa:	Ručiteľ vznikol dňom zápisu do obchodného registra, t. j. dňa 22. júna 2023
Doba trvania:	Ručiteľ bol založený na dobu neurčitú.
Právna forma:	Akciová spoločnosť s premenlivým základným kapitálom založená a existujúca podľa práva Českej republiky
Právny poriadok, podľa ktorého bol Ručiteľ založený:	Právny poriadok Českej republiky
Telefónne číslo:	+420 800 149 172

E-mail: info@jtpeginvestments.com

Webové sídlo: www.jtpeginvestments.com

Informácie na webovom sídle netvorí súčasť Základného prospektu s výnimkou prípadu, keď sú uvedené informácie do Základného prospektu začlenené odkazom. Informácie na tomto webovom sídle neboli skontrolované ani schválené NBS.

Hlavné právne predpisy, na základe ktorých Ručiteľ vykonáva svoju činnosť:

Ide najmä o nasledujúce právne predpisy:

- zákon č. 90/2012 Sb., o obchodných spoločnostiach a družstvách (zákon o obchodných korporáciách) (ďalej len **ZOK**);
- zákon č. 240/2013 Sb., o investičných spoločnostiach a investičných fondoch (ďalej len **ZISIF**);
- zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník; a
- zákon č. 455/1991 Sb., o živnostenskom podnikaní (živnostenský zákon).

(c) **Zakladateľské dokumenty a stanov**

Ručiteľ bol založený dňa 16. júna 2023 na základe notárskej zápisnice (NZ 337/2023) podľa práva Českej republiky ako investičný fond v právnej forme akciovej spoločnosti s premenlivým základným kapitálom s obchodným menom JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s. Ručiteľ bol založený na dobu neurčitú. Ku vzniku Ručiteľa došlo zápisom do obchodného registra vedeného Mestským súdom v Prahe pod spisovou značkou B 28217 dňa 22. júna 2023.

Aktuálna verzia stanov Ručiteľa ku dňu tohto Základného prospektu je zo 16. júna 2023, ako súčasť notárskej zápisnice NZ 337/2023, ktorá bola do českého obchodného registra uložená 22. júna 2023.

V súlade s § 288 ZISIF má Ručiteľ, ako fond kvalifikovaných investorov v zmysle § 95 ods. 1 písm. a) ZISIF, povinnosť vydať a pravidelne aktualizovať štatút fondu kvalifikovaných investorov. Aktuálna verzia štatútu bola štatutárnym orgánom Ručiteľa prijatá 18. júla 2023 s účinnosťou k 19. júlu 2023 (ďalej len **Štatút**). Štatút upravuje vzájomné práva a povinnosti medzi akcionármi Ručiteľa a Obhospodarovateľom (ako je definovaný nižšie), obsahuje investičnú stratégiu Ručiteľa, popis rizík spojených s investovaním Ručiteľa a ďalšie údaje nevyhnutné pre investorov, na posúdenie investície zo strany zasvätených osôb, spracované formou zrozumiteľnou bežnému investorovi.

V súlade s čl. 10.1 stanov Ručiteľa môže Ručiteľ vytvárať podfondy v zmysle § 165 ZISIF. Podfond je majetkovo a účtovne oddelená časť imania Ručiteľa. V prípade vytvorenia takého podfondu, resp. podfondov má Ručiteľ podľa § 169 ZISIF povinnosť vydať a pravidelne aktualizovať aj štatút každého takto vytvoreného podfondu. Každý podfond môže mať vlastnú investičnú stratégiu. Ak je investičná stratégia podfondu vymedzená odlišne od investičnej stratégie spoločnosti, je vždy uvedená v štatúte príslušného podfondu.

Obhospodarovateľom Ručiteľa je J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 476 72 684, so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom pod spisovou značkou B 5850 (ďalej aj ako **Obhospodarovateľ** alebo **J&T Investičná spoločnosť**). Obhospodarovateľ je zodpovedný za obhospodarovanie majetku v investičnom fonde. Obhospodarovaním investičného fondu sa rozumie správa majetku a nakladanie s ním, vrátane investovania na účet tohto investičného fondu a riadenia rizík spojených s týmto investovaním na účet Ručiteľa, a riadenia rizík spojených s týmto investovaním.

Administrátorom Ručiteľa je Obhospodarovateľ.

Depozitárom Ručiteľa je spoločnosť ATLANTIK finanční trhy, a.s., IČO: 262 18 062, so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským

súdom v Prahe pod spisovou značkou B 7328 (ďalej len **Depozitár**). Depozitár Ručiteľa je osoba, ktorá je na základe depozitárskej zmluvy oprávnená mať v opatrovaní majetok Ručiteľa, zriadiť a viesť peňažné účty a evidovať pohyb všetkých peňažných prostriedkov patriacich do majetku Ručiteľa a evidovať a kontrolovať stav iného majetku Ručiteľa.

Depozitár v súlade so štatútom Ručiteľa môže poveriť výkonom opatrovania, úschovy alebo evidencie majetku Ručiteľa inú osobu.

Depozitár poveril vedením investičných nástrojov, úschovou a správou investičných nástrojov UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Ručiteľ ďalej môže využiť na vysporiadanie transakcií (predovšetkým nákupov a predajov) niektorých investičných nástrojov alebo nástrojov peňažného trhu, ako sú napríklad zmenky alebo investičné fondy, a na ich následné opatrovanie, úschovu a evidenciu služieb J&T BANKY, a to na základe zmluvy medzi Obhospodarovateľom, Depozitárom a J&T BANKOU.

Ručiteľ bol založený v súkromnom záujme za účelom zárobkovej činnosti. Táto jeho povaha sa posudzuje podľa jeho predmetu podnikania, ktorým je podľa článku 4.1 stanov činnosť investičného fondu kvalifikovaných investorov v zmysle § 95 ods. 1 písm. a) ZISIF.

(d) **Základné imanie Ručiteľa**

Základné imanie Ručiteľa (v češtine: *základní kapitál*) sa rovná jeho fondovému kapitálu. Do obchodného registra sa ako základné imanie zapisuje čiastka vložená úpisom zakladateľských akcií, t. j. zapisované základné imanie, ktoré činí 100 000 Kč (sto tisíc korún českých).

Zapisované základné imanie je rozdelené na 100 000 (sto tisíc) kusov zakladateľských akcií predstavujúcich rovnaký podiel na zapisovanom základnom imaní, s ktorými nie sú spojené žiadne osobitné práva alebo povinnosti.

Všetky zakladateľské akcie sú kusové akcie, ktoré nemajú menovitú hodnotu. Všetky zakladateľské akcie Ručiteľa sú vydané ako cenné papiere na rad, t. j. vo forme akcií na meno. Zakladateľské akcie sú vydané ako zaknihované cenné papiere.

(e) **Zakladateľské akcie a investičné akcie**

Ručiteľ vydáva v súlade s § 158 ZISIF kusové akcie, ktoré nemajú menovitú hodnotu. Tieto akcie vydáva buď ako zakladateľské alebo ako investičné akcie. Zakladateľské akcie sú akcie, ktoré upísali zakladatelia Ručiteľa a sú s nimi podľa stanov Ručiteľa spojené hlasovacie práva pri rozhodovaní valného zhromaždenia. S investičnými akciami nie sú podľa stanov Ručiteľa spojené hlasovacie práva a je s nimi spojené právo na podiel na fondovom kapitále Ručiteľa.

Nasledujúca tabuľka uvádza prehľad všetkých vydaných akcií Ručiteľa k 25. septembru 2023:

Vydané akcie Ručiteľa v ks a v tis. Kč k 25. septembru 2023	
Vydané zakladateľské akcie (v ks)	610 000
Vydané investičné akcie (v Kč)	1 410 275
Čistá hodnota aktív na investičnú akciu v EUR k 25. septembru 2023	94,8287

Nasledujúce tabuľky uvádzajú vývoj zakladateľských a investičných akcií Ručiteľa:

Vývoj vydaných zakladateľských akcií Ručiteľa v ks k 25. septembru 2023	
K 22. júnu 2023	0
Vydané počas roka	610 000
Odkúpené počas roka	-

Zostatok k 25. septembru 2023	610 000
Vývoj vydaných investičných akcií Ručiteľa v tis. Kč k 25. septembru 2023	
K 22. júnu 2023	0
Zmena čistej hodnoty aktív patriaci držiteľom investičných akcií	76 905
Vydané počas roka	1 448 750
Odkúpené počas roka	-
Kurzové rozdiely investičných akcií vydaných v cudzích menách	38 430
Zostatok k 25. septembru 2023	1 410 275

V období od 25. septembra 2023 do dátumu tohto Základného prospektu Ručiteľ získal ďalšie peňažné prostriedky na svoje investície úpisom investičných akcií, konkrétne dňa 10. októbra 2023 v sume 11 800 000 EUR, dňa 16. októbra 2023 v sume 10 500 000 EUR, dňa 18. októbra 2023 v sume 36 000 000 EUR a dňa 2. novembra 2023 v sume 35 500 000 EUR. K dátumu tohto Základného prospektu sú tieto úpisy investičných akcií zaúčtované ako záväzok z titulu nevysporiadaných novoupísaných, ale zatiaľ nevydaných investičných akcií.

(f) **Najnovšie a najdôležitejšie udalosti dôležité pre vyhodnotenie solventnosti Ručiteľa**

Od založenia Ručiteľa do dňa zostavenia tohto Základného prospektu nedošlo k žiadnym významným zmenám finančnej alebo obchodnej situácie Ručiteľa, ktoré by boli v podstatnej miere relevantné pre vyhodnotenie jeho platobnej schopnosti.

(g) **Rating**

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

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

S ohľadom na skutočnosť, že Ručiteľ je fondom kvalifikovaných investorov, ktorý len krátko pred dátumom tohto Základného prospektu začal svoju činnosť, nedošlo k žiadnej významnej zmene v štruktúre financovania Ručiteľa.

K dátumu tohto Základného prospektu Ručiteľ financoval svoju činnosť vydávaním investičných akcií.

(i) **Opis očakávaného financovania činností Ručiteľa**

Ručiteľ očakáva, že bude financovať svoju činnosť z rôznych zdrojov, najmä z pôžičiek a úverov od bánk a/alebo iných subjektov, z emisií dlhových a iných cenných papierov a z vnútrogrupinového financovania, ktoré môže Emitent či iná dcérska spoločnosť Ručiteľa (k dátumu tohto Základného prospektu najmä spoločnosť JTPEG Financing CZ I, a.s.) v budúcnosti poskytnúť z čistého výnosu z Dlhopisov, resp. z iných emisií dlhopisov.

Ručiteľ bude svoju činnosť tiež financovať prostredníctvom zhromažďovania peňažných prostriedkov alebo peniazmi ocenených vecí od kvalifikovaných investorov v zmysle § 272 ZISIF cez emisiu a úpis investičných akcií.

5.3 Prehľad podnikateľskej činnosti

(a) **Hlavné činnosti**

Ručiteľ vykonáva výhradne činnosť fondu kvalifikovaných investorov podľa § 95 ods. 1 písm. a) ZISIF, ktorá spočíva v zhromažďovaní finančných prostriedkov alebo peniazmi ocenených vecí od kvalifikovaných investorov v zmysle § 272 ZISIF a ich následnom spoločnom investovaní do investičnej stratégie Ručiteľa, resp. podfondu a ďalšej správe takto zhromažďovaných prostriedkov alebo peniazmi ocenených vecí alebo majetku nadobudnutého za tieto peňažné prostriedky alebo

ZÁKLADNÝ PROSPEKT

peniazmi oceníteľné veci, na základe určenej investičnej stratégie v prospech týchto kvalifikovaných investorov a ďalej spravuje tento majetok.

Nižšie uvedený prehľad znázorňuje prehľad uskutočnených investícií Ručiteľa k 31. októbru 2023, s výnimkou investície do investičných akcií triedy B spoločnosti J&T Market Opportunities SICAV a.s., ktorá bola uskutočnená 6. novembra 2023:

Emitent	Aktívum	Množstvo (ks)	ISIN	Úroková sadzba	Celková hodnota
ČEZ, a.s.	Akcie ČEZ, a.s.	1 628 406	CZ0005112300	---	1 617 821 361 CZK
J&T Market Opportunities SICAV a.s.	Investičné akcie triedy B	693 600 000	CZ0008050747	---	37 716 055 EUR
Tatry mountain resorts, a.s.	Akcie Tatry mountain resorts, a.s.	918 780	SK1120010287	---	565 049 700 CZK
JTPEG Croatia Investments, a.s.	Úver	---	---	3M EURIBOR + 5,5 % p.a.	15 802 390 EUR
Tatry mountain resorts, a.s.	Dlhopis TMR VI 5,40/2027	12 000	SK4000021713	5,40 % p.a.	11 765 954 EUR
ProSiebenSat.1 Media SE	Akcie ProSiebenSat.1 Media SE	2 000 000	DE000PSM7770	---	10 560 000 EUR
Form Development SK s.r.o.	Dlhopis Form Development 6,50/2029	4 000	SK4000022703	6,50 % p.a.	3 967 222 EUR
EUROVEA, a. s.	Dlhopis EUROVEA 5,50/2027	4 000	SK4000020988	5,50 % p.a.	3 962 722 EUR
Savarin P.L.C.	Dlhopis Savarin, 0,00/2026	2 500	CZ0000001300	0,00 % p.a.	98 717 717 CZK
Alpha Quest Funds SICAV p.l.c. - Alpha Quest Balanced Fund	Dlhopis ALPHA Q. 5,25/26	5 000	CZ0000001375	5,25 % p.a.	46 453 423 CZK
J&T Global Finance X., s.r.o.	Dlhopis JTFG X 4,75/24	35	CZ0003520447	4,75 % p.a.	100 592 652 CZK
J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC	Dlhopis JTSEC 4,60/24	100	SK4000016846	4,60 % p.a.	9 549 127 EUR
---	Zmenka/y J&T Private Equity B.V. so splatnosťou navyše šesť mesiacov	---	---	---	8 862 766 EUR (celková zmenková suma)
Celková hodnota investícií					4 938 328 809 CZK¹²

(b) Investičná stratégia Ručiteľa

Investičným cieľom Ručiteľa je trvalé zhodnocovanie prostriedkov vložených akcionármi Ručiteľa, a to najmä na základe investícií a účasťou v obchodných spoločnostiach, cenných papierov (vrátane cenných papierov kolektívneho investovania), pohľadávok, pôžičiek a úverov či iných doplnkových aktív. Ručiteľovi nie sú poskytnuté žiadne záruky tretích osôb za účelom ochrany akcionárov.

Investičná stratégia Ručiteľa je zameraná na aktíva podľa čl. 7 Štatútu. Hlavné aktíva, do ktorých Ručiteľ ako investičný fond podľa ZISIF investuje v súlade so svojím Štatútom viac ako 90 % hodnoty majetku tohto investičného fondu sú:

¹² Celková hodnota investícií zahŕňa aj investíciu do spoločnosti DIAMCA INVESTMENTS LIMITED (celková hodnota investícií prepočítaná kurzom ČNB k 31. októbru 2023).

ZÁKLADNÝ PROSPEKT

- (i) investičné cenné papiere;
- (ii) cenné papiere vydané investičným fondom alebo zahraničným fondom;
- (iii) účasti v kapitálových obchodných spoločnostiach;
- (iv) nástroje peňažného trhu;
- (v) finančné deriváty podľa ZISIF;
- (vi) práva vyplývajúce zo zápisu vecí uvedených v bodoch (i) až (v) v evidencii a umožňujúce fondu priamo alebo nepriamo nakladať s touto hodnotou aspoň obdobným spôsobom ako oprávnený držiteľ;
- (vii) pohľadávky na výplatu peňažných prostriedkov z účtu; a
- (viii) úvery a pôžičky poskytnuté Ručiteľom.

Doplnkové aktíva, do ktorých Ručiteľ, ako investičný fond podľa ZISIF, investuje v súlade so svojím Štatútom v súhrne menej ako 10 % hodnoty majetku tohto investičného fondu sú najmä:

- (i) pohľadávky, ktoré nespádajú do aktív uvedených v odseku 7.1 písm. (a) Štatútu (hlavné aktíva uvedené vyššie);
- (ii) oceniteľné práva;
- (iii) deriváty podľa ZISIF; a
- (iv) práva spojené s aktívami uvedenými v odseku 7.1 písm. (a) Štatútu (hlavné aktíva uvedené vyššie).

Ručiteľ na základe Stanov nebude sledovať alebo kopírovať žiadny index alebo ukazovateľ (benchmark). Obhospodarovateľ je oprávnený používať pri obhospodarovaní Ručiteľa pákový efekt, avšak miera použitia pákového efektu bude menšia ako 1 000 % aktív Ručiteľa ako investičného fondu (vypočítané v súlade s metodikou nariadenia Komisie (EÚ) č. 231/2013).

Z povinnosti dodržiavať vyššie uvedené investičné limity pre zloženie majetku Ručiteľa ako investičného fondu neexistujú žiadne výnimky, s výnimkou prípadu, ak sa výpočet celkovej expozície Ručiteľa vykonáva pomocou záväzkovej metódy podľa nariadenia Komisie (EÚ) č. 231/2013, potom celková expozícia nesmie v žiadnom okamihu presiahnuť 1 000 % hodnoty aktív takéhoto investičného fondu; ak by došlo k prekročeniu limitu v dôsledku zmien hodnôt finančných derivátov, pozícia takéhoto investičného fondu vo vzťahu k finančným derivátom sa bez zbytočného odkladu upraví tak, aby celková expozícia Ručiteľa ako takéhoto investičného fondu spĺňala stanovený limit.

(c) **Dcérske spoločnosti Ručiteľa a ich činnosti**

K dátumu tohto Základného prospektu má Ručiteľ dve dcérske spoločnosti založené za účelom financovania Ručiteľa prostredníctvom vnútrokupinového financovania z výťažku emisií dlhopisov vydaných týmito dcérskymi spoločnosťami a jednu dcérsku spoločnosť, prostredníctvom ktorej investoval do akcií spoločnosti ČEZ, a.s., Tatra Mountain Resorts, a.s., J&T Market Opportunities SICAV a.s. a jednu dcérsku spoločnosť ktorá obchoduje s pohľadávkami a poskytuje úverové financovanie. Nasledujúce spoločnosti sú dcérskymi spoločnosťami Ručiteľa:

- (i) Emitent;

ZÁKLADNÝ PROSPEKT

- (ii) JTPEG Financing CZ I, a. s., (100 %) – česká společnost založená za účelom vydania dlhopisov, ktorá vznikla zápisom do českého obchodného registra dňa 23. júna 2023. Hlavným predmetom činnosti tejto spoločnosti je tiež poskytovanie peňažných prostriedkov získaných emisiami dlhopisov Ručiteľovi formou úveru, pôžičky alebo inou formou financovania. Inú činnosť fakticky spoločnosť nevykonáva a pôsobí iba v Českej republike;
- (iii) DIAMCA INVESTMENTS LIMITED (100%) – cyperská spoločnosť, prostredníctvom ktorej Ručiteľ investoval do akcií spoločností ČEZ, a.s. a Tatry mountain resorts, a.s. a J&T Market Opportunities SICAV a.s. Uvedené investície boli financované z vlastného kapitálu, ako aj z externého dlhového financovania. Inú činnosť fakticky spoločnosť nevykonáva a pôsobí len na Cypre; a
- (iv) Mezzanine Investments I, a.s. (100 %) – česká spoločnosť založená za účelom obchodovania s pohľadávkami a investovanie do dlhových cenných papierov, ktorá vznikla zápisom do obchodného registra dňa 23. júna 2023.

(d) **Hlavné trhy**

Vzhľadom na svoju hlavnú činnosť fondu kvalifikovaných investorov podľa § 95 ods. 1 písm. a) ZISIF Ručiteľ ako taký nesúťaží na žiadnom trhu a nemá žiadne relevantné trhové podiely a postavenie. Dcérske spoločnosti Ručiteľa sú založené za účelom financovania Ručiteľa prostredníctvom vnútro skupinového financovania z výťažku emisií dlhopisov vydaných týmito dcérskymi spoločnosťami obchodovanie s pohľadávkami, poskytovanie úverového financovania alebo za účelom kúpy a držby akcií spoločností ČEZ, a.s., Tatry mountain resorts, a.s. a J&T Market Opportunities SICAV a.s. a z povahy tejto ich činnosti tiež nesúťažia na žiadnom trhu a nemajú žiadne relevantné trhové podiely a postavenie.

5.4 **Organizačná štruktúra**

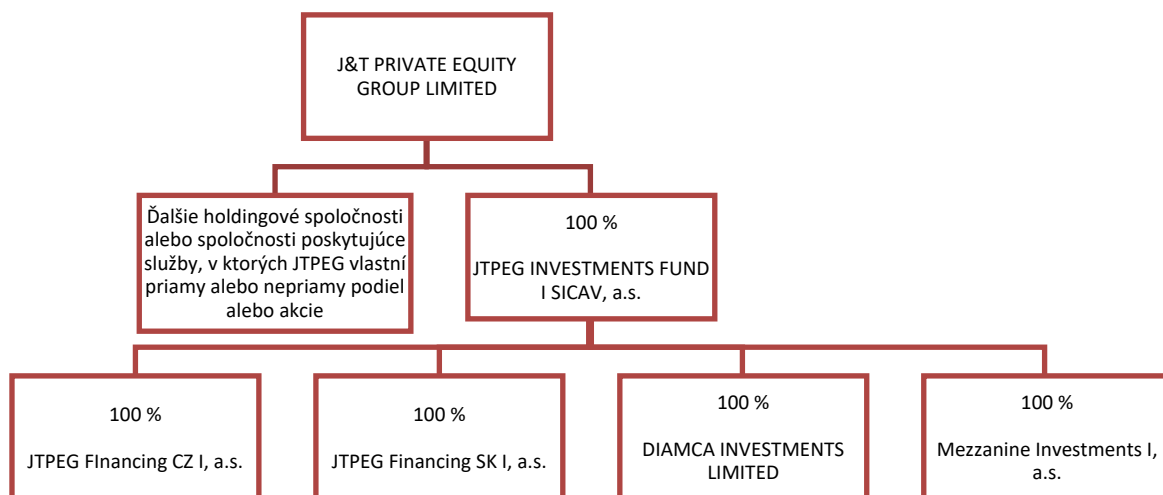
(a) **Pozícia Ručiteľa v skupine**

K dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu je jediným zakladateľským akcionárom Ručiteľa JTPEG, ktorý zároveň vlastní 100 % zakladateľských akcií a hlasovacích práv Ručiteľa.

Podľa Emitentovi dostupných informácií je JTPEG vlastnený Konečnými vlastníkmi. Nikto z Konečných vlastníkov samostatne JTPEG neovláda. Emitenta teda priamo ovláda a kontroluje JTPEG a nepriamo ho ovládajú Koneční vlastníci.

(b) **Organizačná štruktúra Skupiny**

Ručiteľ je súčasťou Skupiny, v ktorej je ovládajúcou osobou. Informácie o dcérskych spoločnostiach sú bližšie špecifikované vyššie v tomto článku, s výnimkou Emitenta, ktorý je bližšie špecifikovaný v článku 4 Základného prospektu. Na nasledujúcej strane je uvedená schéma majetkovej štruktúry jednotlivých dcérskych spoločností, ktoré spadajú do konsolidačného celku Ručiteľa (Skupiny) spolu s vyznačením vlastníckeho podielu JTPEG, resp. Ručiteľa na základnom imaní a hlasovacích právach jednotlivých dcérskych spoločností.



(c) **Závislosť Ručiteľa od subjektov zo Skupiny**

K dátumu tohto Základného prospektu učiteľ nie je závislý na spoločnostiach Skupiny, avšak predpokladá, že v budúcnosti bude do istej miery závislý na Emitentovi a dcérskej spoločnosti JTPEG Financing CZ, lebo cez ne plánuje v budúcnosti získavať finančné prostriedky formou vnútroskupinového financovania. Hoci Ručiteľ nie je schopný k dátumu tohto Základného prospektu kvantifikovať podiel takto získaného financovania na celkovom financovaní činnosti Ručiteľa, lebo parametre jednotlivých emisií nie sú k dátumu tohto Základného prospektu známe, očakáva, že sa bude jednať o významný podiel na celkovom financovaní činnosti Ručiteľa. S výnimkou vyššie uvedeného nie je Ručiteľ závislý na iných spoločnostiach zo Skupiny.

5.5 Informácie o trendoch

(a) **Žiadne negatívne zmeny vo vyhliadkach**

Ručiteľ vyhlasuje, že od dátumu Priebežnej účtovnej závierky Ručiteľa overenej audítorom nedošlo k žiadnej podstatnej negatívnej zmene vyhliadok Ručiteľa.

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

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

5.6 Prognózy a odhady zisku

Ručiteľ nezverejnil žiadnu prognózu ani odhad zisku a ani ich v Základnom prospekte neuvádza.

5.7 Riadiace a dozorné orgány

(a) **Predstavenstvo Ručiteľa**

Štatutárnym orgánom Ručiteľa je predstavenstvo. Jediným členom predstavenstva Ručiteľa je Obhospodarovateľ, ktorá je zároveň jediným zakladajúcim akcionárom, obhospodarovateľom

ZÁKLADNÝ PROSPEKT

a správcom Ručiteľa, a ktorú pri výkone funkcie člena predstavenstva v Ručiteľovi zastupujú dvaja splnomocnení zástupcovia, z ktorých každý zastupuje člena predstavenstva pri výkone jeho funkcie samostatne.

Členmi predstavenstva Ručiteľa sú ku dňu vyhotovenia tohto Základného prospektu:

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

IČO: 476 72 684

Dátum vzniku členstva: 22. júna 2023

Ďalšie aktivity: J&T Investičná spoločnosť je súčasťou nadnárodnej finančnej skupiny J&T FINANCE GROUP SE. Jej história siaha do roku 1997 a v súčasnej dobe patrí k najvýznamnejším správcom ako fondov pre verejnosť, tak aj fondov kvalifikovaných investorov v Českej republike. Jej jediným akcionárom je J&T BANKA.

Členmi jej predstavenstva sú Ing. Tomáš Martinec (predseda predstavenstva), Ing. Roman Hajda, Mgr. Miloš Pařízek a Ing. Daniel Ochman a členmi dozornej rady sú PhDr. Adam Tomis, Štěpán Ašer, MBA, Ing. Igor Kováč a Ing. Michal Kubeš.

J&T Investičná spoločnosť pôsobí ďalej v štatutárnych orgánoch nasledujúcich investičných fondov: J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. (IČO: 088 00 693), J&T NOVA Hotels SICAV, a.s. (IČO: 096 41 173), JTFG FUND I SICAV, a.s. (IČO: 099 03 089), J&T ALLIANCE SICAV, a.s. (IČO: 116 34 677), PT Equity Investments SICAV, a.s. (IČO: 140 95 688) a Fond Fondov NLS SICAV, a.s. (IČO: 192 32 721).

J&T Investičná spoločnosť konajúca na účet J&T VENTURES I otvorený podielový fond obhospodaruje obchodné podiely v nasledujúcich spoločnostiach: OutdoorVisit s.r.o. (IČO: 058 89 197), Locco technology s.r.o. (IČO: 064 99 601) a DAVINCI travel system s.r.o. (IČO: 052 77 949), Choice QR s.r.o. (IČO: 095 17 600).

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

Roman Hajda **Poverený splnomocnenec člena predstavenstva**

Deň vzniku členstva: 22. júna 2023

Ďalšie aktivity: Ing. Roman Hajda vykonáva mimo J&T Investičnej spoločnosti činnosť riaditeľa odboru správy klientskych portfólií v spoločnosti J&T BANKA a súčasne je riaditeľom nasledujúcich spoločností:

- J&T Advanced Solutions SICAV p.l.c., so sídlom Ewropa Business Centre, Dun Karm Street, Birkirkara, BKR 9034, Malta, registračné číslo SV69;
- J&T AIF FUND SICAV P.L.C., so sídlom Ewropa Business Centre, Dun Karm Street, Birkirkara, BKR 9034, Malta, registračné číslo SV 472; a
- J&T SICAV p.l.c., so sídlom Ewropa Business Centre, Dun Karm Street, Birkirkara, BKR 9034, Malta, registračné číslo SV501.

Ďalej Ing. Roman Hajda zastupuje J&T Investičnú spoločnosť ako člen štatutárneho orgánu spoločností:

- J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., IČO: 08800693, so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, sp. značka B 25021;
- J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s., IČO: 174 09 390, so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, sp. značka B 27530;
- J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., IČO: 09641173, so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, sp. značka B 25770;
- JTFG FUND I SICAV, a.s., IČO: 09903089, so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, sp. značka B 26071; a
- J&T ALLIANCE SICAV, a.s., IČO: 11634677, so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, sp. značka B 26496;
- PT Equity Investments SICAV, a.s., IČO: 140 95 688, so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, sp. značka B 26940; a
- Fond Fondů NLS SICAV, a.s., IČO: 192 32 721, so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, sp. značka B 28076.

Pracovná adresa č.p. 171, 756 07 Zděchov, Česká republika

Tomáš Martinec Splnomocnený zástupca člena predstavenstva

Deň vzniku členstva: 22. júna 2023

Ďalšie aktivity: Ing. Tomáš Martinec vykonáva mimo J&T Investičnej spoločnosti ako riaditeľ spoločnosti Metatron Capital SICAV plc, so sídlom Vision Exchange Building, Territorials Street, Mriehel, Zone 1, Central Business District, Birkirkara, CBD 1070 Malta, registračné číslo SV177.

Ďalej Ing. Tomáš Martinec zastupuje J&T Investičnú spoločnosť ako člen štatutárneho orgánu Spoločností:

- J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., IČO: 088 00 693, so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, sp. značka B 25021;
- J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s., IČO: 174 09 390, so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, sp. značka B 27530;

- J&T NOVA Hotels SICAV, a.s. IČO: 096 41 173, so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, sp. značka B 25770;
- JTFG FUND I SICAV, a.s. IČO: 099 03 089, so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, sp. značka B 26071;
- J&T ALLIANCE SICAV, a.s., IČO: 116 34 677, so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, sp. značka B 26496; a
- PT Equity Investments SICAV, a.s., IČO: 140 95 688, so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, sp. značka B 26940.

Pracovná adresa: Varšavská 1006/27, Vinohrady, 120 00 Praha 2, Česká republika

(b) **Dozorná rada Ručiteľ'a**

Dozorná rada je kontrolným orgánom Ručiteľ'a. Dozorná rada vykonáva dohľad nad výkonom pôsobnosti predstavenstva Ručiteľ'a a činnosťou Ručiteľ'a. Členov dozornej rady volí a odvoláva valné zhromaždenie. V súlade so stanovami Ručiteľ'a určuje počet členov dozornej rady valné zhromaždenie. K dátumu Základného prospektu má dozorná rada Ručiteľ'a jedného člena. Pracovná adresa členov dozornej rady je sídlo Ručiteľ'a.

Členom dozornej rady Ručiteľ'a k dátumu Základného prospektu je:

Michal Dvořák **Člen dozornej rady**

Deň vzniku členstva: 22. júna 2023

Ďalšie aktivity: Ing. Michal Dvořák vykonáva funkciu finančného riaditeľ'a (CFO) v JTPEG a funkciu člena dozornej rady v spoločnosti J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s.

(c) **Investičný výbor Ručiteľ'a**

Investičný výbor Ručiteľ'a má troch členov a je poradným orgánom Ručiteľ'a. Investičný výbor dohliada na a vyjadruje sa k strategickým investičným otázkam, procesom a rokovaniam Ručiteľ'a. Členov investičného výboru menuje a odvoláva Obhospodarovateľ, a to dvoch členov na spoločný návrh dozornej rady Ručiteľ'a a jedného člena na návrh predsedu predstavenstva Obhospodarovateľ'a. O jednotlivých investíciách, divestíciách a iných krokoch rozhoduje Obhospodarovateľ, pričom v prípade, keď sa jedná o vymedzené transakcie podľa ods. 11.3 Štatútu, je Obhospodarovateľ povinný vyžiadať si predchádzajúce stanovisko investičného výboru Ručiteľ'a. Bez predchádzajúceho vyjadrenia investičného výboru Ručiteľ'a nie je Obhospodarovateľ oprávnený príslušnú Vymedzenú transakciu podľa ods. 11.3 Štatútu realizovať. Investičný výbor rozhoduje o svojom stanovisku jednoduchou väčšinou všetkých členov.

Členmi investičného výboru Ručiteľ'a k dátumu Základného prospektu sú:

Meno	Funkcia
-------------	----------------

Miloš Badida	Predseda investičného výboru
--------------	------------------------------

Libor Kaiser Podpredseda investičného výboru

Ivan Hašek Člen investičného výboru

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

Ručiteľ si nie je vedomý žiadneho existujúceho stretu záujmu medzi povinnosťami členov volených orgánov Ručiteľa a ich súkromnými záujmami alebo inými povinnosťami, avšak pri výkone ich funkcií členov volených orgánov môže dôjsť k stretu záujmov z dôvodu, že sú tiež členmi orgánov ďalších spoločností a sledujú aj záujmy týchto spoločností či záujmy nimi ovládaných osôb.

Ručiteľ dodržiava všetky požiadavky na riadnu správu a riadenie Ručiteľa. Ručiteľ sa pri svojej správe a riadení neriadí pravidlami stanovenými v akomkoľvek kódexe správy a riadenia spoločností, pretože sa riadi požiadavkami na správu a riadenie spoločnosti danými právnymi predpismi, čo považuje za dostatočné.

5.8 Hlavní akcionári

(a) Kontrola nad Ručiteľom

K dátumu vyhotovenia Základného prospektu je jediným zakladateľským akcionárom Ručiteľa JTPEG, ktorý zároveň vlastní 100 % zakladateľských akcií a hlasovacích práv Ručiteľa. Podľa Emitentovi dostupných informácií je JTPEG vlastnený Konečnými vlastníkmi. Nikto z Konečných vlastníkov samostatne JTPEG neovláda. Ručiteľa teda priamo ovláda a kontroluje JTPEG a nepriamo ho ovládajú Koneční vlastníci.

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

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

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

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

Do Základného prospektu je so súhlasom Audítora Ručiteľa zahrnutá prostredníctvom odkazu v článku 6 Základného prospektu Priebežná účtovná závierka Ručiteľa. Priebežná účtovná závierka Ručiteľa boli overená Audítorm Ručiteľa, správa audítora je jej súčasťou a Audítorm Ručiteľa vydal k nej neupravený výrok (bez výhrad). Ručiteľ nemá povinnosť zostavovať konsolidované účtovné závierky.

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

Súvaha k 25. septembru 2023

	25. 9. 2023	25. 9. 2023	25. 9. 2023	22. 6. 2023	22. 6. 2023	22. 6. 2023
(v tis. Kč)	Investičná činnosť	Neinvestičná činnosť	Celkom fond	Investičná činnosť	Neinvestičná činnosť	Celkom fond
AKTÍVA						
Pohľadávky voči bankám a družstevným záložniam (v češtine: <i>družstevní záložny</i>) – z toho:						
a) splatné na požiadanie	6 918	100	7 018	-	100	100
b) ostatné pohľadávky	-	-	-	-	-	-

ZÁKLADNÝ PROSPEKT

Dlhové cenné papiere	1 074 295	-	1 074 295	-	-	-
<i>a) vydané vládnymi inštitúciami</i>	-	-	-	-	-	-
<i>b) vydané ostatnými osobami</i>	860 303	-	860 303	-	-	-
<i>c) ostatné</i>	213 992	-	213 992	-	-	-
Akcie, podielové listy a ostatné podiely	319 085	-	319 085	0	-	0
Účasti s podstatným vplyvom	3 975	-	3 975	-	-	-
Ostatné aktíva	7 642	-	7 642	-	-	-
Aktíva celkom	1 411 915	100	1 412 015	-	100	100

PASÍVA

Ostatné pasíva	1 640	-	1 640	-	-	-
Cudzíe zdroje celkom	1 640	-	1 640	-	-	-
Základný kapitál - z toho:	-	100	100	-	100	100
<i>a) splatený základný kapitál</i>	-	100	100	-	100	100
Čistá hodnota aktív patriaca držiteľom investičných akcií	1 410 275	-	1 410 375	-	-	-
Pasíva celkom	1 411 915	100	1 412 015	0	100	100

Výkaz ziskov a strát za obdobie od 22. 6. 2023 do 25. 9. 2023

<i>(v tis. Kč)</i>	Investičná činnosť	Neinvestičná činnosť	Celkom fond
Náklady na poplatky a provízia	-1 508	-	-1 508
Zisk alebo strata z finančných operácií	-74 815	.	-74 815
Administratívne náklady – z toho:	-582	-	-582
<i>a) náklady na zamestnancov</i>	-	-	-
<i>b) ostatné administratívne náklady</i>	-582	-	-582
Zisk/strata za účtovné obdobie z bežnej činnosti pred zdanením	76 905	.	76 905
Daň z príjmu	-	-	-
Zisk/strata za účtovné obdobie po zdanení	-76 905	.	-76 905

5.10 Súdne, správne a rozhodcovské konania

Podľa informácií dostupných Emitentovi k dátumu zostavenia Základného prospektu, Ručiteľ nie je ani nikdy nebol stranou žiadneho iného súdneho, správneho alebo rozhodcovského konania, ktoré by mohlo mať alebo malo podstatný nepriaznivý dopad na finančné postavenie Ručiteľa a ani si nie je vedomý, že by takéto konanie hrozilo.

5.11 Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie Ručiteľa

Od 25. septembra 2023 nedošlo k žiadnym podstatným zmenám vo finančnej situácii Ručiteľa, ktoré by boli významné v súvislosti s Emisiou alebo ponukou Dlhopisov, okrem nasledovného:

- (a) Nadobudnutie 100 % podielu v spoločnosti DIAMCA INVESTMENTS LIMITED, prostredníctvom ktorej Ručiteľ nadobudol:
 - (i) 1 628 406 akcií spoločnosti ČEZ, a.s. (ISIN CZ0005112300) v hodnote 1 617 821 361 Kč k 31. októbru 2023, ktoré sú obchodované na Burze cenných papierov Praha, a.s.

(ďalej len **BCPP**), RM-SYSTÉM, Českej burze cenných papierov a.s. a Varšavskej burze cenných papierov. Tieto akcie predstavujú 0,30% základného imania spoločnosti (1 628 406 akcií) z celkového počtu 537 989 759) a Ručiteľ preto nemá žiadny priamy ani nepriamy vplyv na riadení tejto spoločnosti. Ručiteľ investoval do týchto akcií nepriamo prostredníctvom svojej cyperskej dcérskej spoločnosti DIAMCA INVESTMENTS LIMITED. Cena týchto akcií na BCPP predstavovala 2. januára 2023 780,50 Kč za akciu, v priebehu roka 2023 striedavo rástla a klesala a k 31. októbru 2023 to bolo 993,5 Kč za akciu;

- (ii) 918 780 akcií spoločnosti Tatry mountain resorts a.s. (ISIN SK1120010287) v hodnote 565 049 700 Kč k 31. októbru 2023, ktoré sú obchodované na BCPP, Bratislavskej burze cenných papierov a Varšavskej burze cenných papierov. Tieto akcie predstavujú 13,7% základného imania tejto spoločnosti (918 780 akcií z celkového počtu 6 707 198 akcií) a Ručiteľ tak nemá priamy ani nepriamy vplyv na riadenie tejto spoločnosti. Ručiteľ investoval do týchto akcií nepriamo prostredníctvom svojej cyperskej dcérskej spoločnosti DIAMCA INVESTMENTS LIMITED. Cena týchto akcií na burze BCPP bola k 2. januáru 2023 565 Kč za akciu, pričom v priebehu roka 2023 striedavo rástla a klesala a k 31. októbru 2023 predstavovala 615 Kč za akciu; a
- (iii) 693 600 000 kusov investičných akcií triedy B spoločnosti J&T Market Opportunities SICAV a.s. (ISINCZ0008050747) v hodnote 37 716 055 EUR k 6. novembru 2023, ktoré nie sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu. Ručiteľ investoval do týchto akcií nepriamo prostredníctvom svojej cyperskej dcérskej spoločnosti DIAMCA INVESTMENTS LIMITED.

Vyššie uvedené investície Ručiteľa do akcií spoločností ČEZ, a.s., a Tatry mountain resorts a.s. boli financované z vlastných zdrojov ako aj z externého dlhového financovania. Investícia do investičných akcií triedy B spoločnosti J&T Market Opportunities SICAV a.s. bola financovaná z vlastných zdrojov.

- (b) Zároveň Ručiteľ poskytol úver vo výške 15 750 000 EUR so splatnosťou do 31. decembra 2023 a úrokom vo výške 3M EURIBOR + 5,5 % (splatný spolu s istinou 31. decembra 2023), spoločnosti JTPEG Croatia Investments, a.s., českej spoločnosti zapísanej v českom obchodnom registri dňa 21. augusta 2017. Spoločnosť JTPEG Croatia Investments, a.s. bola založená na podnikateľské účely na chorvátskom trhu, a to najmä prostredníctvom vlastníctva podielu v skupine Auctor, ktorá pôsobí v zdravotníctve a cestovnom ruchu. Skupina Auctor vlastní najväčšieho chorvátskeho distribútora liečiv Medika a piatu najväčšiu hotelovú sieť Aminess, ktorá vlastní 14 hotelov a 4 kempy.
- (c) Ručiteľ nakoniec nakúpil 12 000 kusov dlhopisov spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s. (ISIN SK4000021713) v hodnote 11 765 954 EUR k 31. októbru 2023.

Tieto zmeny sú vykonané plánované investície. Žiadna z týchto zmien nemá významný nepriaznivý dopad na finančnú alebo obchodnú situáciu, budúce prevádzkové výsledky, peňažné toky či celkové vyhliadky Emitenta

5.12 Významné zmluvy

Podľa informácií dostupných Emitentovi k dňu vyhotovenia Základného prospektu neexistujú k dátumu vyhotovenia Základného prospektu žiadne významné zmluvy, ktoré by mohli viesť k vzniku záväzku alebo nároku ktoréhokoľvek člena Skupiny, ktorý by bol podstatný pre schopnosť Emitenta plniť záväzky voči vlastníkom dlhopisov alebo na schopnosť Ručiteľa plniť záväzky vyplývajúce z Ručiteľského vyhlásenia.

6. RUČITEĽSKÉ VYHLÁSENIE

Ručiteľ sa bezpodmienečne a neodvolateľne zaväzuje podľa ustanovenia § 303 zákona č. 513/1991 Zb., Obchodný zákonník, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Obchodný zákonník**) každému Majiteľovi dlhopisov, že ak Emitent z akéhokoľvek dôvodu nesplní akýkoľvek Zabezpečený záväzok (ako je definované nižšie) v deň jeho splatnosti a takéto neplnenie pretrváva dlhšie ako 10 dní, Ručiteľ na **Písomnú výzvu** (ako je definovaná nižšie) Majiteľa dlhopisov zaplatí takú čiastku nepodmienečne a bezodkladne namiesto Emitenta.

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

Na účely Ručiteľského vyhlásenia sa za **Písomnú výzvu** považuje výzva Majiteľa dlhopisov učená v slovenskom jazyku, ktorá musí byť doručená doporučenou poštou Ručiteľovi prostredníctvom Administrátora na adresu jeho Určenej prevádzkarne. Ku dňu platnosti a účinnosti tohto Ručiteľského vyhlásenia je adresa Určenej prevádzkarne Administrátora: Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika. Administrátor bez zbytočného odkladu informuje Ručiteľa o doručení Písomnej výzvy. Písomná výzva musí spĺňať náležitosti stanovené Podmienkami pre udeľovanie Inštrukcií a musí byť na nej uvedený počet Dlhopisov, ohľadom ktorých je výkon práv podľa tohto Ručiteľského vyhlásenia uplatňovaný, číslo majetkového účtu a názov obchodníka, u ktorého je účet vedený. Písomnú výzvu musí podpísať (a) príslušný Majiteľ dlhopisov, alebo (b) oprávnený zástupca Majiteľa dlhopisov, pričom podpis na Písomnej výzve musí byť úradne overený a v prípade potreby musí byť Písomná výzva doručená spolu s dokumentmi dostatočne preukazujúcimi oprávnenie podpisujúcej osoby konať v mene príslušného Majiteľa dlhopisov, vrátane výpisov z obchodného registra či iného obdobného registra.

Na účely Ručiteľského vyhlásenia sa za **Zabezpečené záväzky** považujú akékoľvek peňažné záväzky Emitenta voči Majiteľom dlhopisov vyplývajúce z Dlhopisov, najmä záväzok zaplatiť menovitú hodnotu Dlhopisov a akýkoľvek úrok z Dlhopisov; a akékoľvek peňažné záväzky Emitenta voči Majiteľom dlhopisov, ktoré vznikli alebo môžu vzniknúť v dôsledku neplatnosti, neúčinnosti a/alebo nevymáhateľnosti povinností z Dlhopisov (vrátane záväzkov zodpovedajúcich bezdôvodnému obohateniu).

Záväzky Ručiteľa vyplývajúce z Ručiteľského vyhlásenia predstavujú priame, všeobecné, nepodmienené, nezabezpečené a nepodriadené záväzky Ručiteľa, ktoré majú navzájom rovnocenné postavenie (*pari passu*) bez akýchkoľvek vzájomných preferencií a prinajmenšom rovnocenné postavenie (*pari passu*) so všetkými ostatnými terajšími alebo budúcimi priamymi, všeobecnými, nepodmienenými, nepodriadenými a nezabezpečenými záväzkami Ručiteľa, s výnimkou tých záväzkov, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov.

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

Ručiteľ vykoná každú platbu na základe Ručiteľského vyhlásenia prostredníctvom Administrátora. Po prijatí čiastky určenej na výplatu Majiteľovi dlhopisov vykoná Administrátor v mene Ručiteľa platby na príslušný účet Majiteľa dlhopisov; článok 14 Podmienok sa použije primerane. Pre účely vykonania platby má Administrátor právo požadovať od Majiteľa dlhopisov predloženie dokladov, informácií a splnenie ďalších náležitostí podľa článku 14 Podmienok.

Záväzok Ručiteľa z Ručiteľského vyhlásenia je splatný 30. (tridsiaty) deň nasledujúci po obdržaní Písomnej výzvy Ručiteľom od príslušného Majiteľa dlhopisov.

ZÁKLADNÝ PROSPEKT

Všetky platby vykonané Ručiteľom namiesto Emitenta na základe Ručiteľského vyhlásenia budú bez akejkoľvek zrážky daní, odvodov alebo iných poplatkov, s výnimkou, ak by takéto zrážky bol povinný vykonať aj Emitent alebo Administrátor v súlade s Podmienkami.

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

- (a) je oprávnený platne vystaviť Ručiteľské vyhlásenie, vykonávať práva a plniť povinnosti vyplývajúce z Ručiteľského vyhlásenia;
- (b) má všetky nevyhnutné oprávnenia a kompetencie na vydanie Ručiteľského vyhlásenia; a
- (c) vyhotovil a obdržal všetky korporátne a iné súhlasy, ktoré sú potrebné na vystavenie Ručiteľského vyhlásenia a na plnenie záväzkov z Ručiteľského vyhlásenia.

Ručiteľské vyhlásenie a jeho výklad ako aj všetky mimozmluvné záväzky v súvislosti s ním sa riadia právom Slovenskej republiky. Ručiteľské vyhlásenie predstavuje zabezpečenie Dlhopisov v zmysle § 20b zákona č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch, v znení neskorších predpisov.

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

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

Podpísaná kópia Ručiteľského vyhlásenia je bezplatne prístupná v elektronickej forme v osobitnej časti webového sídla Emitenta www.jtpegfinancing.sk až do doby splatenia príslušnej Emisie.

7. DOKUMENTY ZAHRNUTÉ PROSTREDNÍCTVOM ODKAZU

Informácie z nasledujúcich dokumentov sú zahrnuté prostredníctvom odkazom do Základného prospektu a Základný prospekt by sa mal čítať a interpretovať v spojení s informáciami z nasledujúcich dokumentov:

- (a) auditovaná individuálna účtovná závierka Emitenta k 31. augustu 2023, zostavená v súlade so SAS a dostupná na nasledujúcom hypertextovom odkaze:

https://www.datocms-assets.com/88156/1699014427-jtpeg-fin-sk-i_reti_audit-sprava_12-9-23.pdf

- (b) auditovaná individuálna účtovná závierka Ručiteľa k 25. septembru 2023, zostavená v súlade s CAS dostupná na nasledujúcom hypertextovom odkaze:

https://www.datocms-assets.com/88156/1699014494-2786sk-pgs_mezitimni-uz-23_09_25_final-bez-revizi_sk-bez-podpisu.pdf

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

https://www.datocms-assets.com/88156/1699462772-rucitelske_vyhlasenie_jtpeg_sicav-sk_i-2023_11_08_scan.pdf

Základný prospekt musí byť čítaný spolu s vyššie uvedenými účtovnými závierkami spolu so správami audítorov, ktoré sa považujú za súčasť Základného prospektu.

Auditovaná individuálna účtovná závierka Ručiteľa bola pôvodne vypracovaná v českom jazyku. Na účely Prospektu bola preložená do slovenského jazyka. Emitent je zodpovedný za preklad účtovnej závierky zahrnutej do tohto Prospektu odkazom do slovenského jazyka a vyhlasuje, že ide o presný a nezavádzajúci preklad vo všetkých podstatných ohľadoch. Správa audítora je v preloženej účtovnej závierke uvedená aj v originálnom českom jazyku.

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 dokumentu, ktorý sa považuje za začlenený odkazom uvedeným v tomto článku Základnom prospektu.

8. DOSTUPNÉ DOKUMENTY

Nasledovné dokumenty budú bezplatne prístupné v elektronickej forme v osobitnej časti webového sídla Emitenta www.jtpegfinancing.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) zakladateľská listina Ručiteľa;
- (g) platné znenie stanov Ručiteľa;
- (h) Ručiteľské vyhlásenie;
- (i) oznamy pre Majiteľov príslušnej Emisie;
- (j) zápisnice zo Schôdzí Majiteľov príslušnej Emisie; a
- (k) 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 „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.**

9. 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 10 Základného prospektu „Formulár Konečných podmienok“.

Pojem „Dlhopisy“ na účely tohto článku 9 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 9 (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**).*

9.1 Údaje o cenných papieroch

Tento článok 9.1 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 SK I, a. s., so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 02, Slovenská republika, IČO: 55 524 826, zapísanou v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 7582/B (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 v maximálnej hodnote nesplatených dlhopisov do 200 000 000 EUR v zmysle článku 8 Nariadenia o prospekte (ďalej len **Program** a každá jednotlivá emisia Dlhopisov len **Emisia**). Založenie Programu bolo schválené rozhodnutím jediného akcionára Emitenta v pôsobnosti valného zhromaždenia na návrh predstavenstva Emitenta dňa 6. novembra 2023. Predstavenstvo Emitenta schválilo založenie Programu dňa 6. novembra 2023. 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 23.

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

- 2.1 **Druh cenného papiera** – Dlhopisy. Dlhopisy sú zabezpečené Ručiteľským vyhlásením.

- 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 Dlhopisov vydaných k Dátumu emisie sa rovná 100 % ich Menovitej hodnoty (ďalej len **Emisný kurz**). K Emisnému kurzu akéhokolvek 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*: 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: 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.
- 4.5 Zástupca Majiteľov nebol stanovený.

5. PREVODITEĽNOSŤ DLHOPISOV

- 5.1 Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je obmedzená, avšak pokiaľ to nebude odporovať právnym predpisom, môžu byť v súlade s článkom 14.3 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 z Ručenia, 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. STATUS ZÁVÄZKOV EMITENTA

- 7.1 Závazky z Dlhopisov budú zakladať priame, všeobecné, nepodmienené, nepodriadené a (po zriadení Ručenia 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.
- 7.2 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.

8. VYHLÁSENIE A ZÁVÄZOK EMITENTA

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

9. ZABEZPEČENIE DLHOPISOV RUČITEĽSKÝM VYHLÁSENÍM

- 9.1 Závazky Emitenta z Dlhopisov sú zabezpečené ručiteľským vyhlásením (ďalej len **Ručiteľské vyhlásenie** alebo **Ručenie**) spoločnosti JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s.,

so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 194 66 340, LEI: 315700XDBWJKYJCHMH17, zapísanou v obchodnom registri vedenom Městským súdom v Prahe pod sp. zn. B 28217 (ďalej len **Ručiteľ**), v prospech všetkých Majiteľov.

- 9.2 Ručiteľ sa podľa Ručiteľského vyhlásenia bezpodmienečne a neodvolateľne zaväzuje podľa ustanovenia § 303 Obchodného zákonníka každému Majiteľovi, že ak Emitent z akéhokoľvek dôvodu nesplní akýkoľvek Zabezpečený záväzok (ako je definovaný v Ručiteľskom vyhlásení) v deň jeho splatnosti, Ručiteľ na Písomnú výzvu (ako je definovaná v Ručiteľskom vyhlásení) Majiteľa zaplatí takú čiastku nepodmienečne a bezodkladne namiesto Emitenta v súlade s článkom 4 Ručiteľského vyhlásenia.
- 9.3 Ručiteľské vyhlásenie je opísané v článku 6 Základného prospektu a jeho elektronická kópia je zahrnutá do Základného prospektu prostredníctvom odkazu.

10. NEGATÍVNE ZÁVÄZKY EMITENTA

Emitent bude až do úplného splnenia všetkých záväzkov z Dlhopisov dodržiavať nasledujúce povinnosti a zabezpečí, aby každá spoločnosť dodržiavala povinnosti vyjadrené ako záväzky tejto osoby:

10.1 Povinnosť nezriaďiť zabezpečenie

- (a) Emitent sa zaväzuje, že do doby splatenia všetkých svojich záväzkov z Dlhopisov nezriadi ani neumožní zriadenie žiadneho Zabezpečenia, ktoré by úplne alebo čiastočne obmedzilo práva Emitenta k jeho súčasnému alebo budúcemu majetku alebo príjmom, ak najneskôr súčasne so zriadením takého Zabezpečenia Emitent nezaistí, aby boli jeho záväzky vyplývajúce z Dlhopisov (i) zabezpečené rovnocenne s takto zabezpečenými záväzkami alebo (ii) zabezpečené iným spôsobom schváleným uznesením Schôdze podľa odseku 20.5(c).
- (b) Ustanovenie predchádzajúceho odseku (a) sa nevzťahuje na akékoľvek Zabezpečenie (súčasnú alebo budúcu), ak v čase zriadenia Zabezpečenia alebo tesne predtým neexistuje Prípád nesplnenia záväzkov a Prípád nesplnenia záväzkov nenastane a ani nebude hroziť v dôsledku zriadenia Zabezpečenia (pričom existencia ani hrozba Prípadu nesplnenia záväzkov sa nebude posudzovať v prípade bodov (i) a (ii), ktoré predstavujú na sebe nezávislé výnimky zo zákazu zriadenia Zabezpečenia), pokiaľ ide o Zabezpečenie:
- (i) viazuje alebo vznikajúce na majetku Emitenta v súvislosti s dojednaniami Emitenta za účelom refinancovania a predčasného alebo riadneho splatenia všetkých záväzkov zo všetkých Dlhopisov vydaných (a nesplatených) v rámci Programu;
- (ii) viazuje alebo vznikajúce na majetku Emitenta 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**); alebo
- (iii) 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.

10.2 Zadĺženie Emitenta

- (a) Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že do doby úplného splatenia všetkých jeho záväzkov z Dlhopisov nedôjde k zvýšeniu Zadĺženia ani k vzniku nového Zadĺženia Emitenta.
- (b) Obmedzenia uvedené v odseku (a) vyššie sa nevzťahujú na (i) Zadĺženie 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; (ii) Zadĺženie, pri vzniku ktorého dôjde k refinancovaniu a predčasnému alebo riadnemu splateniu všetkých záväzkov z Dlhopisov vydaných (a nesplatených) v rámci Programu Emitentom; (iii) Zadĺženie Emitenta súvisiace s Hedgingom (vrátane Zadĺženia Emitenta voči J&T BANKE v podobe úveru financujúceho záväzky vyplývajúce z Hedgingu, najmä potom tzv. margin calls) (iv) Zadĺženie vo forme podriadeného úveru alebo podriadenej pôžičky v prípade, že príslušní veritelia tento dlh podriadili dlhom z Dlhopisov (v) Zadĺženie vyplývajúce zo všetkých Dlhopisov vydaných (a nesplatených) v rámci Programu, a (vi) Zadĺženie Emitenta vzniknuté v rámci jeho bežnej podnikateľskej činnosti.

10.3 Ukazovateľ LTV

- (a) Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že do doby splatenia všetkých svojich záväzkov z Dlhopisov bude Ukazovateľ LTV maximálne vo výške 60 %.
- (b) Emitent ďalej zabezpečí, že:
 - (i) Ručiteľ sa bude dodatočne aktívne (inkrementálne) zadĺžovať (teda predovšetkým čerpať nové alebo zvyšovať existujúce pôžičky alebo úvery, resp. zvyšovať svoje celkové zadĺženie) len vtedy, ak je Ukazovateľ LTV k okamihu prijatia takého zadĺženia rovný alebo nižší ako 60 %; a
 - (ii) Zabezpečenie (či už nové alebo dodatočné) k akýmkoľvek aktívam Ručiteľa sa zriadi len v prípade, že Ukazovateľ LTV k okamihu zriadenia takého zabezpečenia je rovný alebo nižší ako 60 %.
- (c) Emitent sa ďalej zaväzuje a zabezpečí, že testovanie Ukazovateľa LTV sa bude vykonávať raz ročne vždy na základe údajov k 31. decembru príslušného roka v lehotách podľa článku 11.1(d).

10.4 Náprava Ukazovateľa LTV

- (a) Emitent je povinný bezodkladne po tom, ako sa dozvedel o porušení Ukazovateľa LTV, oznámiť túto skutočnosť Administrátorovi a Majiteľom spôsobom podľa článku 21. Najneskôr do 30 dní po tom, ako Emitent porušenie Ukazovateľa LTV riadne oznámil podľa predchádzajúcej vety, môže Emitent alebo Ručiteľ vykonať alebo zabezpečiť nápravu Ukazovateľa LTV, a to (i) splatením časti Dlhu (alebo jej zodpovedajúcej časti); (ii) pôžičkou alebo úverom, ak bude taká pôžička alebo úver podriadený (podľa okolností) záväzkom z Dlhopisov alebo Ručenia (už v okamihu poskytnutia); alebo (iii) zvýšením základného imania Ručiteľa peňažným vkladom (body (i) až (iii) ako **Náprava**) tak, aby v dôsledku takého postupu bol Ukazovateľ LTV po započítaní Nápravy na pro forma báze rovný alebo nižší než 60 %.
- (b) Bez zbytočného omeškania po každej Náprave a najneskôr do 30 dní odo dňa, v ktorom sa Emitent dozvedel o porušení a oznámil ho Administrátorovi, je Emitent povinný

informovať Administrátora a Majiteľov spôsobom podľa článku 21 o vykonaní Nápravy. Takáto informácia musí obsahovať predovšetkým informáciu o vykonaní Nápravy, vrátane opisu zvoleného spôsobu Nápravy a opisu výpočtu hodnoty Ukazovateľa LTV po zohľadnení Nápravy spolu s potvrdením osôb oprávnených konať za Emitenta o tom, že hodnota Ukazovateľa LTV je po vykonaní Nápravy v súlade s úrovňou stanovenou v článku 10.3.

- (c) Ak sa Náprava nevykoná v lehotách stanovených vyššie v tomto článku, nastane Prípád neplnenia záväzkov podľa odseku 15.1(b).

10.5 Obmedzenie nakladania s majetkom Emitenta

Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že do doby úplného splatenia Dlhopisov, s výnimkou bežnej obchodnej činnosti Emitenta, Emitent nepredá, neprevedie ani inak nez cudzí v rámci jednej alebo série transakcií svoj majetok ako celok ani akékoľvek svoje podstatné aktíva alebo ich časť alebo svoj podnik alebo jeho časť akejkolvek osobe. Toto obmedzenie sa nevzťahuje na poskytovanie dlhového (vrátane podriadeného) financovania spoločnostiam zo Skupiny.

10.6 Obmedzenie premien

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**), okrem prípadu, že (i) Premenu schváli Schôdza uznesením podľa odseku 20.5(c) a (ii) Premena nebude mať vplyv na platnosť a účinnosť Ručenia.

10.7 Transakcie s blízkymi osobami

Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že do doby úplného splatenia všetkých svojich dlhov z Dlhopisov neuzavrie zmluvu ani neuskutoční transakciu s akýmkoľvek členom Skupiny inak než za podmienok obvyklých v obchodnom styku.

11. INFORMAČNÁ POVINNOSŤ EMITENTA

11.1 Emitent je povinný poskytnúť Administrátorovi a oznámiť Majiteľom spôsobom podľa článku 21 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 desiatich Pracovných dní odo dňa, keď sa o takej skutočnosti dozvedel;
- (b) (i) ročnú individuálnu účtovnú závierku Emitenta overenú Zvoleným audítorm a (ii) polročnú neauditovanú individuálnu účtovnú závierku Emitenta v oboch prípadoch vypracovanú v súlade s IFRS, bez zbytočného odkladu po ich vyhotovení, najneskôr však do štyroch (v prípade bodu (i)), respektíve troch (v prípade bodu (ii)) mesiacov po skončení príslušného účtovného obdobia;
- (c) ročnú konsolidovanú účtovnú závierku Ručiteľa overenú Zvoleným audítorm vypracovanú v súlade s CAS alebo IFRS, podľa toho, ktoré štandardy Ručiteľ používa pri zostavovaní účtovných závierok, bez zbytočného odkladu po jej vyhotovení najneskôr však do štyroch mesiacov po skončení príslušného účtovného obdobia;

- (d) výpočet Ukazovateľa LTV na základe príslušných účtovných závierok uvedených vyššie a v súlade s článkom 10.3 najneskôr do 4 mesiacov po vykonaní príslušného testovania Ukazovateľa LTV (testované k 31. decembru príslušného roka v súlade s článkom 10.3, najneskorší termín pre zverejnenie je teda 30 apríl nasledujúceho roka) s tým, že takýto výpočet Ukazovateľa LTV bude vždy potvrdený potvrdením vydaným osobami oprávnenými konať za Emitenta.

11.2 Emitent bude tiež spôsobom podľa článku 21 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 audítorm a priebežnú účtovnú závierku za každý finančný polrok zverejní Emitent vždy v lehotách podľa článku 11.1, pokiaľ z právnych predpisov nevyplýva povinnosť zverejnenie vykonať skôr.

12. VÝNOS DLHOPISOV

12.1 Spôsob určenia; Výnosové obdobie

- (a) [**Spôsob určenia** – *[pre dlhopisy s pevným úrokom:* Dlhopisy budú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške [**Sadzba**] % p. a. (ďalej len **Úroková sadzba**).]

alebo

[pre dlhopisy s pohyblivým úrokom: Dlhopisy budú úročené pohyblivou úrokovou sadzbou stanovenou ako súčet Referenčnej sadzby (ako je definovaná nižšie) a marže [**Marža**] % p.a. (ďalej len **Marža**) (ďalej len **Úroková sadzba**). Stanovenú výšku Úrokovej sadzby Administrátor bezodkladne oznámi BCPB.

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**).

Referenčná sadzba znamená úrokovú sadzbu v percentách p.a. pre EUR, ktorá je uvedená na stránke EURIBOR služby REFINITIV EICON alebo akejkolvek 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 zisťiteľná 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 zisťiteľná týmto spôsobom a pre najbližšie kratšie obdobie, pre ktoré je sadzba EURIBOR zisťiteľná týmto spôsobom. Pokiaľ nie je možné sadzbu EURIBOR zistiť spôsobom uvedeným v tomto odseku, uplatní sa odsek nižšie.

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, zníženej o Maržu stanovenú pre Výnosové obdobie, pre ktoré má byť sadzba EURIBOR určená. Prehľad o vývoji EURIBOR sadzby je dostupný na: <https://www.euribor-rates.eu/en/>.

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 Prípád neplnenia.

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]

- (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 14 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) [len v prípade dlhopisov s pevnou sadzbou [Výnos do splatnosti]]

12.2 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 nesplatennej časti) a aktuálnej Úrokovej sadzby (vyjadrenej desatinným číslom). 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 nesplatennej časti), aktuálnej 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 toho článku bude zaokrúhlená na dve desatinné miesta matematicky.

- (b) Stanovená čiastka úrokového výnosu Dlhopisu bude Agentom pre výpočty oznámená bez zbytočného odkladu Majiteľom v súlade s článkom 21. Úroková sadzba a vypočítanie výnosov z Dlhopisov Agentom pre výpočty bude (s výnimkou prípadu zjavnej chyby) pre všetkých Majiteľov konečné a záväzné.

12.3 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.

13. SPLATNOSŤ DLHOPISOV A ICH ODKÚPENIE

13.1 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 15.

13.2 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.

13.3 Možnosť predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta

- (a) 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) Emitent je povinný v Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a/alebo Dňa predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta splatiť Majiteľovi dlhopisov Menovitú hodnotu každého Dlhopisu (alebo jej časť uvedenú v oznámení Emitenta) spolu s doposiaľ akumulovanými riadnymi úrokovými výnosmi a tiež mimoriadnym výnosom Dlhopisu, ktorý bude učený v Konečných podmienkach (pričom, na vylúčenie pochybností, Konečné podmienky môžu aj určiť, že sa takýto mimoriadny výnos Dlhopisu nepoužije).
- (d) [**Mimoriadny výnos Dlhopisu – pre dlhopisy s mimoriadnym výnosom:** [Hodnota mimoriadneho výnosu Dlhopisu 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 výnosu Dlhopisu (v %)
[Určenie obdobia alebo období]	[Hodnota mimoriadneho výnosu pre každé obdobie]

Vypočítaná výška mimoriadneho výnosu Dlhopisu vyjadrená v EUR sa vždy zaokrúhli na dve desatinné miesta podľa matematických pravidiel.] *alebo* [Nepoužije sa].]

13.4 Právo Majiteľov požadovať odkúpenie Dlhopisov pri zmene kontroly Emitenta alebo Ručiteľa

- (a) Na účely týchto Podmienok:
- (i) **zmena kontroly Emitenta** znamená situáciu, kedy Ručiteľ prestane vlastniť priamy alebo nepriamy podiel na základnom imaní alebo hlasovacích právach vo výške presahujúcej 51 % v Emitentovi alebo stratí právo vymenovať viac ako polovicu členov štatutárneho alebo kontrolného orgánu Emitenta;
- (ii) **zmena kontroly Ručiteľa** znamená situáciu, kedy Konečný vlastník alebo osoby ním ovládané, prestane spoločne v akejkoľvek kombinácii vlastniť alebo inak ovládať viac ako 51 % všetkých zakladateľských akcií Ručiteľa; a
- (b) Ak nastane zmena kontroly Emitenta alebo zmena kontroly Ručiteľa, Emitent túto skutočnosť oznámi Majiteľom spôsobom podľa článku 21 Podmienok 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 Oznamenia 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) Emitent je povinný v Deň odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa splatiť Majiteľovi Menovitú hodnotu každého ním vlastneného Dlhopisu spolu s doposiaľ akumulovanými riadnymi úrokovými výnosmi.

13.5 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.

14. SPÔSOB, TERMÍN A MIESTO SPLATENIA

14.1 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.

14.2 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, prípadne taký Deň výplaty na taký Pracovný deň, ktorý je najbližšie nasledujúcim Pracovným dňom, pričom Emitent nebude povinný platiť úrok alebo akékoľvek iné dodatočné čiastky za akýkoľvek časový odklad vzniknutý v dôsledku takto stanovenej konvencie Pracovného dňa.
- (c) **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.

14.3 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 20.4(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.

14.4 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 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. Závazok 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 právneho nástupcovi) v týchto prípadoch nevzniká žiaden nárok na akýkoľvek doplatok, úrok alebo iný výnos v súvislosti s uschovaním a neskoršou výplatou danej čiastky.

14.5 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.

15. PREDČASNÁ SPLATNOSŤ

15.1 Prípady neplnenia záväzkov

Každý z nasledovných prípadov predstavuje **Prípád 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.** Emitent poruší alebo nesplní akúkoľvek svoju podstatnú povinnosť (inú ako uvedenú v odseku (a) vyššie a odsekoch (c) až (j) nižšie) v súvislosti s Dlhopismi (pre vylúčenie pochybností sa uvádza, že za takú povinnosť sa považuje vždy porušenie akejkoľvek povinnosti Emitenta uvedenej v článku 3 a situácia, kedy Emitent nezabezpečil, aby bolo splnené, čo bolo dojednané podľa článku 3, a také porušenie alebo neplnenie nebude napravené do 40 dní odo dňa, kedy bol Emitent na túto skutočnosť písomne upozornený akýmkoľvek Majiteľom písomným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určenej prevádzkarne.
- (c) **Neplnenie ostatných záväzkov Skupiny (Cross-default).** Akýkoľvek dlh Emitenta alebo Ručiteľa (v oboch prípadoch iný ako Podriadený dlh), ktorý v súhrne dosiahne aspoň 5 000 000 EUR vo vzťahu k Emitentovi, resp. 10 000 000 vo vzťahu k Ručiteľovi, alebo ekvivalent tejto sumy v akejkoľvek inej mene (i) sa stane predčasne splatným pred dátumom pôvodnej splatnosti inak ako na základe voľby Emitenta, Ručiteľa alebo príslušného veriteľa (za predpokladu, že nenastal prípad neplnenia povinností, ako je interpretovaný v príslušnej dlhovej dokumentácii a akokoľvek je označený) a nie je uhradený do 40 dní, ibaže medzitým tento dlh zanikne alebo (ii) nie je uhradený v okamihu, kedy sa stane splatným, a omeškanie s jeho úhradou trvá dlhšie ako 40 dní.
- (d) **Ukončenie činnosti**
 - (i) Emitent prestane vykonávať svoju hlavnú podnikateľskú činnosť; alebo
 - (ii) Emitent prestane byť oprávnený vykonávať svoju hlavnú podnikateľskú činnosť.
- (e) **Platobná neschopnosť alebo konkurzný návrh.**
 - (i) Emitent podá návrh na vyhlásenie konkurzu alebo obdobné konanie (ďalej len **Insolvenčný návrh**), 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 alebo obdobných predpisov (ďalej len **Obdobné konanie**) na svoj majetok;
- (ii) na majetok Emitenta je súdom v Slovenskej republike vyhlásený konkurz alebo Obdobné konanie, alebo príslušným súdom alebo iným príslušným orgánom je právoplatne rozhodnuté o konkurze, likvidácii alebo obdoúpadku Emitenta;
 - (iii) vo vzťahu k Emitentovi je začaté konkurzné alebo iné obdobné konanie, ibaže návrh na začatie takého konania je (A) do 45 dní vzatý späť alebo je v tejto lehote príslušným súdom odmietnutý alebo zamietnutý z iných dôvodov než z dôvodu nedostatku majetku podľa bodu (iv) nižšie, alebo (B) príslušný insolvenčný súd návrh odmietol pre zjavnú bezdôvodnosť;
 - (iv) Insolvenčný návrh je príslušným orgánom zamietnutý z toho dôvodu, že majetok Emitenta by nekryl ani náklady a výdavky spojené s príslušným konaním; alebo
 - (v) Emitent navrhne skupine veriteľov dohodu o narovnaní, alebo s takou skupinou veriteľov uzavrie takúto dohodu, navrhne zostavenie časového plánu splácania pohľadávok alebo inú úpravu svojich dlhov z dôvodu, že nie je schopný ich riadne a včas splácať.
- (f) **Likvidácia.** Je vydané právoplatné rozhodnutie orgánu príslušnej jurisdikcie alebo prijaté rozhodnutie príslušného orgánu Emitenta o zrušení s likvidáciou.
 - (g) **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, ktorých hodnota jednotlivito alebo v súhrne prevyšuje 5 000 000 EUR alebo ekvivalent tejto sumy v inej mene, je vydané proti Emitentovi a tieto nie sú do 40 dní od ich vydania zrušené či zaplatené.
 - (h) **Protiprávnosť.** Záväzky z Dlhopisov prestanú byť úplne alebo sčasti právne vymáhatel'né 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).
 - (i) **Ukončenie Ručenia.** Ručenie (vrátane prípadného nového ručenia, ktoré je čo do obsahu a formy porovnateľné s pôvodným ručením) zanikne alebo prestane byť kedykoľvek a z akéhokoľvek dôvodu platné a účinné a Emitent nezabezpečí vystavenie nového ručenia, ktoré je čo do obsahu a formy porovnateľné s pôvodným ručením ani do 40 dní od okamihu, keď sa Emitent alebo Ručiteľ o zániku platnosti a účinnosti dozvedel alebo Emitent alebo Ručiteľ namietne alebo sa bude domáhať neplatnosti alebo neúčinnosti Ručenia (vrátane prípadného nového ručenia, ktoré je čo do obsahu a formy porovnateľné s pôvodným ručením).
 - (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.

15.2 Následky Prípadu neplnenia záväzkov

- (a) Emitent bezodkladne upovedomí Majiteľov o tom, že nastal Prípád neplnenia záväzkov.
- (b) Ak nastane a bude pretrvávajúť akýkoľvek Prípád 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 20.1 nižšie (ďalej tiež len **Žiadosť o zvolanie Schôdze**), za účelom hlasovania o možnosti uplatnenia práva požadovať predčasnú splatnosť Dlhopisov.

15.3 Vylúčenie opakovania

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

15.4 Splatnosť predčasne splatných Dlhopisov

- (a) Ak nie je uvedené inak, záväzky Emitenta z Dlhopisov (teda záväzkov splatiť Menovitú hodnotu a príslušné úrokové výnosy z Dlhopisov) sa stanú 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**). Takáto žiadosť môže byť podaná len po rozhodnutí Schôdze o uplatnení práva predčasnej splatnosti (s výnimkou podľa článku 20.6 nižšie) a musí byť doručená písomne Emitentovi a Administrátorovi. Pre vykonanie platby musí príslušný Oprávnený príjemca doručiť Administrátorovi Inštrukciu podľa článku 14.4 vyššie, ostatné ustanovenia o vykonávaní platieb sa použijú primerane.
- (b) 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.

16. PREMLČANIE

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

17. URČENÁ PREVÁDZKAREŇ A ADMINISTRÁTOR

17.1 Určená prevádzkareň a výplatné miesto

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

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

17.2 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.

17.3 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.

17.4 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.

18. KOTAČNÝ AGENT

18.1 Činnosť kotočného 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 kotočného 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.

18.2 Emitent prostredníctvom Kotočného agenta požiada o prijatie Dlhopisov na regulovaný voľný trh BCPB.

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

19. 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 zrejmeho omylu alebo vyžadovaná zmenami v právnych predpisoch a (ii) akejkoľvek inej zmene a vzdaní sa nárokov z akéhokoľvek porušenia niektorého z ustanovení Zmluvy s administrátorom, ktoré podľa rozumného názoru Emitenta a Administrátora nespôsobí Majiteľom ujmu.

20. SCHÔDZA MAJITEĽOV DLHOPISOV

20.1 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 Prípád 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, prísluší Majitelia sú spoločne a nerozdielne povinní Emitentovi nahradiť náklady doposiaľ vynaložené na prípravu Schôdze.

20.2 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 Prípád neplnenia záväzkov (kde za pretrvávajúci Prípád 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 Eminent riadne plní povinnosti vyplývajúce z Dlhopisov a nenastal Prípád neplnenia záväzkov. Náklady spojené s účasťou na Schôdzi si hradí každý účastník sám.
- (d) Emitent Schôdzu vždy zvolá ako spoločnú schôdzu Majiteľov všetkých Dlhopisov vydaných na základe Programu.

20.3 Oznámenie o zvolaní Schôdze

- (a) Emitent je povinný uverejniť oznámenie o zvolaní Schôdze spôsobom podľa článku 21 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.

20.4 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 akikoľvek iní členovia štatutárneho, dozorného, kontrolného alebo riadiaceho orgánu Emitenta a/alebo Administrátora, iní zástupcovia

Administrátora, notár a hostia prizvaní Emitentom a/alebo Administrátorom, resp. akékoľvek iné osoby, ktorých účasť na Schôdzi bola odsúhlasená Emitentom a Administrátorom.

20.5 Pribeh 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 nesplatennej 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.

Akékolvek 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 20.6 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 21. 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.

20.6 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. 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 splatiť Menovitú hodnotu a príslušný úrokový výnos. Spolu so žiadosťou Majiteľ dlhopisov predloží výpis z Príslušnej evidencie preukazujúci, že je Majiteľom dlhopisov v ním udávanom množstve ku dňu podpísania Žiadosti.

- (b) Žiadosť musí byť podaná do 30 dní od konania Schôdze (ďalej len **Lehota pre Žiadosť**) a musí byť v rovnakej lehote doručená Emitentovi a zároveň Administrátorovi na adresu Určenej prevádzky, inak právo podľa tohto odseku zaniká. Rovnako toto právo zaniká vo vzťahu k Dlhopisom, ktoré Majiteľ 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 Dlhopisom považuje za Deň predčasnej splatnosti. Emitent je po dohode s Administrátorom oprávnený splatiť Menovitú hodnotu a príslušný úrokový výnos každému Majiteľovi dotknutých Dlhopisov aj pred takto určeným Dňom predčasnej splatnosti. Na predčasné splatenie dotknutých Dlhopisov podľa tohto odseku sa primerane použije článok 15.4 a 14 vyššie.
- (c) Právo požadovať predčasné splatenie Menovitej hodnoty každého ním vlastneného Dlhopisu podľa tohto odseku má tiež každý Majiteľ v prípade, ak nastal a pretrváva Prípád neplnenia záväzkov a Emitent napriek doručeniu žiadosti Majiteľov podľa článku 20.1 vyššie nezvolá Schôzdu ani do jedného mesiaca od uplynutia lehoty na zvolanie Schôdze podľa článku 20.2 vyššie.

21. OZNÁMENIA

- 21.1 Akékoľvek oznámenia Majiteľom v súvislosti s Dlhopismi budú platné, pokiaľ budú uverejnené v slovenskom jazyku v príslušnej vyhradenej časti webového sídla Emitenta www.jtpegfinancing.sk.
- 21.2 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. V prípade, že bude niektoré oznámenie uverejňované viacerými spôsobmi, bude sa za dátum takého oznámenia považovať dátum jeho prvého uverejnenia. Informácie a zmeny, pre ktoré sa vyžaduje vyhotovenie dodatku k Základnému prospektu, budú zverejnené rovnakým spôsobom ako Základný prospekt.
- 21.3 Akékoľvek oznámenie Emitentovi v súvislosti s Dlhopismi bude riadne vykonané, pokiaľ bude doručené na nasledovnú adresu:

JTPEG Financing SK I, a. s.
Dvořákovo nábrežie 8
Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 02
Slovenská republika

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

22. ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A SPORY

- 22.1 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.

- 22.2 Práva a povinnosti vyplývajúce z Dlhopisov a v súvislosti s nimi sa budú riadiť, interpretovať a vykladať v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky.
- 22.3 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.
- 22.4 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.
- 22.5 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.

23. NIEKTORÉ DEFINÍCIE

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

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 vymenovať alebo odvolať väčšinu osôb, ktoré sú členmi štatutárneho orgánu alebo dozorného orgánu takej osoby, alebo osôb v obdobnom postavení alebo môže toto vymenovanie alebo odvolanie presadiť alebo ktorej účtovné závierky sú zahrnuté do konsolidovaného 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.

Dlh znamená Zadĺženie Ručiteľa (vypočítané na základe príslušnej konsolidovanej účtovnej závierky Ručiteľa) po odpočítaní:

- (a) Zadĺženia voči iným členom Skupiny; a
- (b) záväzkov z Hedgingu,

pričom súčasne platí, že do výpočtu Dlhu sa nezapočítava Podriadený dlh.

Hodnota znamená na celkovú hodnotu aktív Ručiteľa, vypočítanú na základe príslušnej konsolidovanej účtovnej závierky Ručiteľa.

Konečný vlastník znamená spoločnosť J & T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, so sídlom na adrese Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat 22, 1061 Nikózia, Cypruská republika, registračné číslo HE 327810.

Lízing znamená akúkoľvek nájomnú alebo lízingovú zmluvu, pokiaľ dáva zákazníkovi právo kontrolovať použitie identifikovateľného aktíva v časovom období výmenou za protiplnenie a pokiaľ je v súlade s príslušnými účtovnými štandardmi považovaný za lízing (s výnimkou

akéhokoľvek lízingu, ktorý bol v súlade so štandardom IFRS, platnom pred 1. januárom 2019, považovaný za operatívny lízing alebo nájom).

Podriadený dlh znamená akýkoľvek záväzok podriadený (i) zmluvne alebo (ii) podľa § 172 zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a spôsoboch jeho řešení (insolvenční zákon), v platnom znení (**Český insolvenční zákon**) alebo obdobného ustanovenia podľa iného právneho poriadku záväzkom z Dlhopisov (v prípade záväzkov Emitenta) resp. záväzkom z Ručenia (v prípade záväzkov Ručiteľa).

Skupina znamená Emitenta, Ručiteľa a akúkoľvek jeho Dcérsku spoločnosť.

Ukazovateľ LTV znamená kedykoľvek pomer Dlhu k Hodnote, a to na úrovni Skupiny.

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.

Zadĺženie znamená akékoľvek nižšie uvedené zadĺženie príslušnej osoby, ktoré bude, s výnimkou zadĺženia uvedeného v odseku (g) a (h) nižšie, považované za dlh evidovaný v súvahe príslušnej osoby (pokiaľ bude určité zadĺženie vykazovať znaky viacerých kategórií Zadĺženia, bude započítané iba raz):

- (a) prijatý úver alebo pôžička;
- (b) investičné akcie, pri ktorých bolo rozhodnuté o odkupe, a to vrátane prípadnej nevyplatennej 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) Lízing;
- (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 Zadĺženia sa použije aktuálna trhovo precenená hodnota derivátovej transakcie a (ii) kladná hodnota derivátovej transakcie naopak Zadĺženie znižuje (bez dvojitého započítania vo vzťahu k Hodnote));

ZÁKLADNÝ PROSPEKT

- (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 Zadlženia vymedzeného vyššie sa nezapočítavajú Ručiteľom vydané investičné akcie a nevysporiadané záväzky z dôvodu novo upísaných, ale doposiaľ nevydaných investičných akcií, výnimkou uvedenou v odseku (b) vyššie.

Zvolený audítor znamená renomovanú audítorskú spoločnosť poskytujúcu služby audítora v súlade s právom relevantnej jurisdikcie.

[Konec samostatne číslovanej časti Spoločných podmienok]

9.2 Podmienky ponuky

Emisie dlhopisov vydaných na základe Programu, budú vydávané a ponúkané v rámci primárneho predaja (upísania) prostredníctvom Hlavného manažéra, spoločnosti J&T BANKA, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, 18600 Praha 8, Česká republika, IČO: 47115378, ktorá pôsobí v Slovenskej republike prostredníctvom svojej pobočky J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693. Emitent pred vydaním každej Emisie vydaných na základe Programu uzavrie s Hlavným manažérom zmluvu o umiestnení dlhopisov danej Emisie bez pevného záväzku. Emitent súhlasí s následnou ponukou Dlhopisov v rámci sekundárneho trhu v Slovenskej republike, ktorú bude vykonávať Hlavný manažér alebo 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 na území Slovenskej republiky na základe verejnej ponuky cenných papierov podľa Nariadenia o prospekte.

Podmienky primárnej verejnej ponuky

Ponuka Dlhopisov prostredníctvom primárneho predaja (upísania) 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 upísanie 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 www.jtpegfinancing.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 je uzavretie zmluvy o poskytovaní investičných služieb medzi investorom a Hlavným manažérom a podanie pokynu na obstaranie nákupu Dlhopisov podľa tejto zmluvy. Po upísaní a pripísaní Dlhopisov na účty Majiteľov 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 je oprávnený objem Dlhopisov uvedený v objednávkach / pokynoch investorov podľa svojho výhradného uváženia krátiť, avšak vždy nediskriminačne, v súlade so stratégiou vykonávania pokynov Hlavného manažéra a v súlade s právnymi predpismi vrátane MiFID II. V prípade krátenia objemu pokynu vráti Hlavný manažér dotknutým investorom prípadný preplatok

späť bez zbytočného odkladu na účet investora za týmto účelom oznámeným Hlavnému manažérovi. Príslušné zmluvy a objednávky budú investorom k dispozícii u Hlavného manažéra.

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

[Informácia o poplatkoch účtovaných investorom – [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. Ak je vysporiadanie obchodu na iný ako držiteľský účet, poplatok je vo výške 1,00 %, minimálne 400 EUR. Aktuálny sadzobník Hlavného manažéra je uverejnený pre účely ponuky v Slovenskej republike na webovom sídle www.jtbanka.sk v sekcii „Užitočné informácie“, pododkaz „Sadzobník poplatkov“ pod odkazom Sadzobník poplatkov časť I - fyzické osoby nepodnikatelia, účinný od 19.6.2023 a Sadzobník poplatkov časť II - právnické osoby a fyzické osoby podnikatelia, účinný od 19.6.2023.] 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 alebo jeho zástupcov. Najmä ak upisovateľ Dlhopisov nie je sám členom CDCP, musí si zriadiť príslušný účet v CDCP alebo u člena CDCP. Nie je možné zaručiť, že Dlhopisy budú prvonadobúdateľovi riadne dodané, ak prvonadobúdateľ alebo osoba, ktorá preňho vedie príslušný účet, nevyhoví všetkým postupom a nesplní všetky príslušné pokyny za účelom primárneho vysporiadania Dlhopisov.

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

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

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 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 Eminentu 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 www.jtpegfinancing.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 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, 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 zasielať jednotlivým investorom (najmä s použitím prostriedkov komunikácie na diaľku). Dlhopisy budú ponúkané za cenu stanovenú Hlavným manažérom ako kotočným agentom za cenu danú aktuálnou ponukou a dopytom po Dlhopisoch.

[**Informácia o poplatkoch účtovaných investorom pri sekundárnej ponuke** – [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. Ak je vysporiadanie obchodu na iný ako držiteľský účet, poplatok je vo výške 1,00 %, minimálne 400 EUR. Aktuálny sadzobník Hlavného manažéra je uverejnený pre účely ponuky v Slovenskej republike na webovom sídle www.jtbanka.sk v sekcii „Užitočné informácie“, pododkaz „Sadzobník poplatkov“ pod odkazom Sadzobník poplatkov časť I - fyzické osoby nepodnikatelia, účinný od 19.6.2023 a Sadzobník poplatkov časť II - právnické osoby a fyzické osoby podnikatelia, účinný od 19.6.2023.] *alebo* [**Opis poplatkov účtovaných investorom pri sekundárnej ponuke**]].

[**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.**]

9.3 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 ďalej na základe zmluvy o umiestnení Dlhopisov poverí 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 ponuky Dlhopisov činnosťou spojenou so zabezpečením umiestnenia Dlhopisov.

Aranžér využil služby advokátskej kancelárie Allen & Overy Bratislava, 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 poradcov**]

Záujem fyzických a právnických osôb zúčastnených na Emisii

Hlavný manažér môže byť motivovaný predat' 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 alebo Ručiteľovi 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 alebo jeho spriaznené spoločnosti sa môžu v budúcnosti podieľať na financovaní Ručiteľa formou bankového úveru alebo iným spôsobom.

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 a Kótačného agenta.

Okrem uvedeného, ku dňu vyhotovenia Základného prospektu nie je Emitentovi známy žiadny záujem akejkolvek 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 poskytnutý Ručiteľovi formou vnútrogrupinového úveru, pričom Ručiteľ použije takto získané prostriedky [(i) na realizáciu svojej investičnej činnosti v súlade so svojím štatútom a investičnou stratégiou, pričom k Dátumu emisie nie sú Emitentovi ani Ručiteľovi známe žiadne konkrétne plánované investície a (ii) na všeobecné korporátne účely Ručiteľa] / v sume [●] na refinancovanie [časti] svojho existujúceho zadĺženia vyplývajúceho z [●], pričom podľa očakávania Emitenta sú očakávané výnosy dostatočné na financovanie navrhovaného využitia [a následne v sume [●] na všeobecné korporátne účely Ručiteľa.]] **alebo** [**Iné dôvody ponuky a použitie čistého výnosu z Emisie**]]

Prijatie na obchodovanie

Emitent požiada najneskôr po upísaní celkovej Menovitej hodnoty dlhopisov Emisie alebo po uplynutí lehoty na upisovanie Dlhopisov Emisie (v prípade, ak celková Menovitá hodnota dlhopisov Emisie nebude upísaná do konca stanovenej lehoty na upisovanie) BCPB o prijatie Dlhopisov Emisie na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB. 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 nepožiadala, 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

ZÁKLADNÝ PROSPEKT

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, 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 prevládnúť bez vykonania týchto transakcií. **Neexistuje však žiadna záruka, že Hlavný manažér alebo akákoľvek iná osoba podnikne stabilizačné transakcie.** Akékoľvek prípadné stabilizačné transakcie budú vykonané len v čase, rozsahu a spôsobom, ktorý bude v súlade s požiadavkami príslušných právnych predpisov. Hlavný manažér môže túto stabilizáciu kedykoľvek ukončiť.

10. 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 SK I, a. s.

Celkový objem Emisie: [●]

Názov Dlhopisov: [●]

vydávané v rámci Programu vydávania dlhopisov podľa Základného prospektu zo dňa [●]. novembra 2023

ISIN: [●]

Tieto Konečné podmienky, ktoré boli pripravené podľa Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES (ďalej len **Nariadenie o prospekte**), sa musia posudzovať a vykladať v spojení so základným prospektom (ďalej len **Základný prospekt**) pre program vydávania dlhopisov zabezpečených ručením v celkovej menovitej hodnote všetkých nesplatených dlhopisov do 200 000 000 EUR, ktoré bude priebežne alebo opakovane vydávať spoločnosť JTPEG Financing SK I, a. s., so sídlom Dvořákovu nábrežie 8, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 02, Slovenská republika, IČO: 55 524 826, zapísanou v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 7582/B, LEI: 097900CAKA0000148094 (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 sú prístupné v elektronickej forme v osobitnej časti webového sídla Emitenta: www.jtpeffinancing.sk. 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.

MiFID II monitoring tvorby a distribúcie finančného nástroja

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

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

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:	[●]
Konvencia:	<p>[● (výber alternatívy zo Spoločných podmienok)]</p> <p>[(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).]</p> <p><i>alebo</i></p> <p>[(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).]</p> <p><i>alebo</i></p> <p>[(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).]</p> <p>[(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 určuje úrokový alebo iný výnos, a čísla 365 (ďalej len Konvencia).]</p>

3. Podoba, forma a spôsob vydania Dlhopisov

Dátum Emisie:	[●]
---------------	-----

12. Výnos Dlhopisov

Spôsob určenia:	<p>[●] <i>(výber alternatívy zo Spoločných podmienok)</i></p> <p>[pre dlhopisy s pevným úrokom: Dlhopisy budú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške [Sadzba] % p. a. (ďalej len Úroková sadzba).]</p> <p><i>alebo</i></p> <p>[pre dlhopisy s pohyblivým úrokom: Dlhopisy budú úročené pohyblivou úrokovou sadzbou stanovenou ako súčet Referenčnej sadzby (ako je definovaná nižšie) a marže [Marža] % p.a. (ďalej len Marža) (ďalej len Úroková sadzba). Stanovenú výšku Úrokovej sadzby Administrátor bezodkladne oznámi BCPB.</p> <p>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).</p> <p>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.</p> <p>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 Agentu pre výpočty. V prípade, že sa nepodarí sadzbu EURIBOR</p>
-----------------	---

	<p>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, zníženej o Maržu stanovenú pre Výnosové obdobie, pre ktoré má byť sadzba EURIBOR určená. Prehľad o vývoji EURIBOR sadzby je dostupný na: https://www.euribor-rates.eu/en/.</p> <p>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 konajúci 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 Prípád neplnenia.</p> <p>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.</p>
Úprava Referenčnej sadzby:	<input checked="" type="radio"/> / Nepoužije sa.
Určenie minimálnej alebo maximálnej Úrokovej sadzby:	<input checked="" type="radio"/> / Nepoužije sa.
Deň splatnosti úroku:	<input checked="" type="radio"/>
Prvý deň splatnosti úroku:	<input checked="" type="radio"/>
Výnosové obdobie v mesiacoch:	<input checked="" type="radio"/>
Výnos do splatnosti:	<input checked="" type="radio"/> <i>len v prípade dlhopisov s pevnou sadzbou</i>

13. Splatnosť Dlhopisov a ich odkúpenie

Dátum konečnej splatnosti:	<input checked="" type="radio"/>
Mimoriadny výnos Dlhopisu:	<input checked="" type="radio"/> (výber alternatívy zo Spoločných podmienok) <input type="radio"/> [Hodnota mimoriadneho výnosu Dlhopisu 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 výnosu Dlhopisu (v %)
	[Určenie obdobia alebo období]	[Hodnota mimoriadneho výnosu pre každé obdobie]
<p>Vypočítaná výška mimoriadneho výnosu Dlhopisu vyjadrená v EUR sa vždy zaokrúhli na dve desatinné miesta podľa matematických pravidiel.]</p> <p><i>alebo</i></p> <p>[Nepoužije sa]]</p>		

ČASŤ B: DOPLNENIA PODMIENOK PONUKY A OSTATNÉ ÚDAJE

9.2 Podmienky ponuky

Podmienky primárnej verejnej ponuky	
Dátum začiatku ponuky:	[●]
Dátum ukončenia ponuky:	[●]
Minimálna výška objednávky:	[●]
Informácia o poplatkoch účtovaných investorom:	<p><i>Výber alternatívy zo Spoločných podmienok:</i></p> <p>[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. Ak je vysporiadanie obchodu na iný ako držiteľský účet, poplatok je vo výške 1,00 %, minimálne 400 EUR. Aktuálny sadzobník Hlavného manažéra je uverejnený na www.jtbanka.sk, v časti Užitočné informácie, pod odkazom Sadzobník poplatkov časť I - fyzické osoby nepodnikatelia, účinný od 19.6.2023 a Sadzobník poplatkov časť II - právnické osoby a fyzické osoby podnikatelia, účinný od 19.6.2023.] <i>alebo</i> [Opis poplatkov účtovaných investorom]</p>
Odmena Hlavného manažéra za umiestnenie Dlhopisov:	[●]
Sekundárna ponuka Dlhopisov	
Minimálna menovitá hodnota sekundárnej objednávky:	[●]

ZÁKLADNÝ PROSPEKT

<p>Informácia o poplatkoch účtovaných investorom pri sekundárnej ponuke:</p>	<p><i>Výber alternatívy zo Spoločných podmienok:</i></p> <p>[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. Ak je vysporiadanie obchodu na iný ako držiteľský účet, poplatok je vo výške 1,00 %, minimálne 400 EUR. Aktuálny sadzobník Hlavného manažéra je uverejnený na www.jtbanka.sk, v časti Užitočné informácie, pod odkazom Sadzobník poplatkov časť I - fyzické osoby nepodnikatelia, účinný od 19.6.2023 a Sadzobník poplatkov časť II - právnické osoby a fyzické osoby podnikatelia, účinný od 19.6.2023.] alebo [Opis poplatkov účtovaných investorom pri sekundárnej ponuke]</p>
<p>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.</p>	<p>[●] / Nepoužije sa.</p>

9.3 Dodatočné informácie

<p>Informácia o ďalších poradcoch:</p>	<p>[●] / Nepoužije sa.</p>
<p>Opis iných záujmov:</p>	<p>[●] / Nepoužije sa.</p>
<p>Informácie od tretích strán a správy expertov alebo znalcov:</p>	<p>[●] / Nepoužije sa.</p>
<p>Odhadované náklady Emisie:</p>	<p>[●]</p>
<p>Dôvody ponuky a použitie čistého výnosu z Emisie:</p>	<p><i>Výber alternatívy zo Spoločných podmienok:</i></p> <p>[[Odhadovaný čistý výnos z Emisie] bude poskytnutý Ručiteľovi formou vnútrokupinového úveru, pričom Ručiteľ použije takto získané prostriedky [(i) na realizáciu svojej investičnej činnosti v súlade so svojím štatútom a investičnou stratégiou, pričom k Dátumu emisie nie sú Emitentovi ani Ručiteľovi známe žiadne konkrétne plánované investície a (ii) na všeobecné korporátne účely Ručiteľa] / v sume [●] na refinancovanie [časti] svojho existujúceho zadĺženia vyplývajúceho z [●], pričom podľa očakávania Emitenta sú očakávané výnosy dostatočné na financovanie navrhovaného využitia [a následne v sume [●] na všeobecné korporátne účely Ručiteľa.] alebo [Iné dôvody ponuky a použitie čistého výnosu z Emisie]</p>

V Bratislave, dňa [●].

JTPEG Financing SK I, a. s.

[meno a priezvisko]

[funkcia]

11. 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) **Administrátor, Agent pre výpočty a Kótačný agent.** 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 kótačný agent v súvislosti s prijatím každej Emisie na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB.
- (4) **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.
- (5) **SAS.** Pokiaľ nie je uvedené inak, všetky finančné údaje Emitenta vychádzajú z jeho účtovnej závierky zostavenej podľa slovenských účtovných štandardov.
- (6) **CAS.** Pokiaľ nie je uvedené inak, všetky finančné údaje Ručiteľa vychádzajú z Priebežnej účtovnej závierky Ručiteľa zostavenej podľa českých účtovných štandardov.
- (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.** Audítorm 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) **Štatutárni audítori Ručiteľa.** Audítorm Emitenta je spoločnosť VGD – AUDIT, s.r.o., so sídlom Bělehradská 18, 140 00 Praha 4, Česká republika, IČO: 631 45 871, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, pod spisovou značkou C 84866, ktorá je členom Komory audítorov Českej republiky s osvedčením č. 271.

ZÁKLADNÝ PROSPEKT

- (12) **Údaje overené audítorm.** Okrem údajov pochádzajúcich z auditovanej účtovnej závierky Emitenta a auditovanej účtovnej závierky Ručiteľa sa v Základnom prospekte nenachádzajú informácie, ktoré by boli podrobené auditu. Žiadny audítor neoveril Základný prospekt ako celok.
- (13) **Informácie od tretích strán a správy expertov alebo znalcov.** V článkoch 2.1, 4.3 a 4.5 Základného prospektu boli použité makroekonomické údaje a údaje o trhu s nehnuteľnosťami zo zdrojov zverejnené:
- (a) Frankfurtskej burzy, na webovom sídle <https://www.boerse-frankfurt.de>;
 - (b) Českého štatistického úradu, na webovom sídle <https://www.czso.cz>;
 - (c) Ministerstva Financí Českej republiky, na webovom sídle <https://www.mfcr.cz/>;
 - (d) Českej národnej banky, na webovom sídle <https://www.cnb.cz/cs/>; a
 - (e) Štatistického úradu Slovenskej republiky, na webovom sídle <https://slovak.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 reprodukováných informácií. V Základnom prospekte neboli použité informácie pochádzajúce zo správ expertov alebo znalcov.

- (14) **Úverové a indikatívne ratingy.** Emitentovi, Ručiteľovi 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.
- (15) **Vymáhanie súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi.** *Text tohto odseku je len zhrnutím určitých ustanovení slovenského práva týkajúcich sa vymáhania súkromnoprávných 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 súkromnoprávných záväzkov voči Emitentovi. Akékoľvek zmluvné aj mimozmluvné práva a záväzky vyplývajúce z Dlhopisov sa budú riadiť a vykladať v súlade s právnym poriadkom Slovenskej republiky a akékoľvek spory vyplývajúce z Dlhopisov budú rozhodované príslušným súdom Slovenskej republiky.*

Na účely vymáhania súkromnoprávných 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 **cudzíe 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.

12. 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 ponúkание, 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 vyhlídkach 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 13. „Zdanenie“, *odvody a devízová regulácia v Slovenskej republike* a článku 11. „Všeobecné informácie“ Základného prospektu – bod „Vymáhanie súkromnoprávných 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, Ručiteľa 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“, „odhaduje“ 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, Ručiteľa 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 uzročená 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 predáť, 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. Akokoľvek 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.

- (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, Ručiteľovi 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, Ručiteľa 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, Ručiteľa a účelu použitia prostriedkov získaných z Dlhopisov potrebných na uskutočnenie investičného rozhodnutia ohľadom Dlhopisov.

13. ZDANENIE, ODVODY A DEVÍZOVÁ REGULÁCIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE

13.1 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 21 % a príjmy fyzických osôb zdaňované sadzbou 19 % s výnimkou, ak ide o príjmy prekračujúce v danom roku 176,8 - násobok životného minima, ktoré sú zdaňované sadzbou 25 %. Sadzba zrážkovej dane je 19 %.

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

Daň z príjmov z výnosov

Podľa príslušných ustanovení Zákona o dani z príjmov:

- (a) výnosy z Dlhopisov plynúce daňovému nerezidentovi nepodliehajú dani z príjmu v Slovenskej republike;
- (b) výnosy z Dlhopisov plynúce daňovému rezidentovi, ktorý je právnickou osobou, nepodliehajú dani vyberanej zrážkou, ale budú súčasťou základu dane z príjmov a budú podliehať sadzbe vo výške 21 %; a
- (c) výnosy z Dlhopisov plynúce daňovému rezidentovi Slovenskej republiky, ktorý je fyzickou osobou, sa budú zahŕňať do daňového priznania a budú podliehať sadzbe vo výške 19 %.

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

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

Daň z príjmov z predaja

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

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

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.

13.2 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.

14. ZOZNAM POUŽITÝCH DEFINÍCIÍ, POJMOV A SKRATIEK

Administrátor znamená spoločnosť J&T BANKA, a.s. konajúcu prostredníctvom svojej pobočky J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky v Slovenskej republike v úlohe administrátora.

Agent pre výpočty znamená Administrátora v postavení agenta pre výpočty v súvislosti s Dlhopismi.

Aranžér znamená spoločnosť J&T IB and Capital Markets, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, Praha 8, 180 00, Česká republika, IČ: 24766259, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka 16661.

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.

Burzové pravidlá znamená burzové pravidlá BCPB.

CAS znamená české účtovné štandardy podľa národného práva Českej republiky.

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

Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2015/61 znamená Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2015/61 z 10. októbra 2014, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013, pokiaľ ide o požiadavku na krytie likvidity pre úverové inštitúcie.

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

Deň konečnej splatnosti má význam uvedený v odseku 13.1(a) Spoločných podmienok.

Deň odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa má význam uvedený v odseku 13.4(b) Spoločných podmienok.

Deň predčasnej splatnosti má význam uvedený v odseku 15.4(a) Spoločných podmienok.

Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta má význam uvedený v odseku 13.3(a) Spoločných podmienok.

Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta má význam uvedený v odseku 13.3(a) Spoločných podmienok.

Deň vydania dlhopisov (alebo Dátum emisie) má význam uvedený v článku 3.3 Spoločných podmienok.

Deň výplaty má význam uvedený v odseku 14.2(a) Spoločných podmienok.

Dlhopisy alebo **Emisia** má význam uvedený na prvej strane tohto Základného prospektu pokiaľ z textu nevyplýva inak.

Emisný kurz má význam uvedený v článku 2.8 Spoločných podmienok.

Emitent znamená spoločnosť JTPEG Financing SK I, a. s., so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 02, Slovenská republika, IČO: 55 524 826, zapísanú v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 7582/B, LEI: 097900CAKA0000148094.

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

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

Hlasujúci majitelia má význam uvedený v odseku 20.5(c) Spoločných podmienok.

Hlavný manažér alebo **J&T BANKA** znamená spoločnosť 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, oddiel: B, vložka č.: 1731.

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

Inštrukcia má význam uvedený v odseku 14.4(b) Spoločných podmienok.

JTPEG znamená spoločnosť J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED so sídlom Klimentos, KLIMENTOS TOWER, 1st floor, Flat/Office 18 41-43, Nicosia 1061, Cyperská republika.

J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky znamená J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom Bratislava III, oddiel: Po, vložka č.: 1320/B.

Konečné podmienky znamená dokument označený ako „Konečné podmienky“, ktorý vypracuje a zverejní Emitent pre jednotlivé Emisie v súlade s článkom 10 Základného prospektu.

Koneční vlastníci má význam uvedený v odseku 4.4(a) Základného prospektu.

Konvencia má význam uvedený v článku 2.9 Spoločných podmienok.

Kotačný agent má význam uvedený v článku 18.1 Spoločných podmienok.

Majiteľ (pričom tento pojem zahŕňa aj **Majiteľov**) znamená osobu, ktorá je evidovaná ako majiteľ Dlhopisu na účte majiteľa vedenom CDCP alebo na účte majiteľa vedenom členom CDCP alebo ktorá bude ako majiteľ Dlhopisov evidovaná osobou, ktorej CDCP vedie držiteľský účet, ak sú tieto Dlhopisy evidované na tomto držiteľskom účte.

Menovitá hodnota má význam uvedený v článku 2.3 Spoločných podmienok.

MiFID II znamená Smernicu Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi.

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

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

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

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

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

Obdobné konanie má význam uvedený v odseku 15.1(e)(i) tohto Základného prospektu.

Oprávnený príjemca má význam uvedený v odseku 14.3(a) Spoločných podmienok.

Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi má význam uvedený v odseku 20.4(a) Spoločných podmienok.

Oznámenie o zmene kontroly má význam uvedený v odseku 13.4(b) Spoločných podmienok.

Podmienky má význam uvedený v článku 9.1 Základného prospektu.

Pracovný deň má význam uvedený v odseku 14.2(c) Spoločných podmienok.

Predseda Schôdze má význam uvedený v odseku 20.5(b) Spoločných podmienok.

Prípád neplnenia záväzkov má význam uvedený v článku 15.1 Spoločných podmienok.

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

Rozhodný deň má význam uvedený v odseku 14.3(b) Spoločných podmienok.

Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi má význam uvedený v odseku 20.4(a) Spoločných podmienok.

Ručiteľ znamená spoločnosť JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 194 66 340, zapísanú v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod č. B 28217.

SAS znamená slovenské účtovné štandardy podľa národného práva Slovenskej republiky.

Spoločné podmienky znamená spoločné podmienky uvedené v článku 9 Základného prospektu.

Schôdza má význam uvedený v odseku 20.1(a) Spoločných podmienok.

Skupina má význam uvedený v článku 10.3 Spoločných podmienok.

SR znamená Slovenská republika.

Určená prevádzkareň má význam uvedený v článku 17.1 Spoločných podmienok.

Vylúčené osoby má význam uvedený v odseku 20.4(b) Spoločných podmienok.

Základný prospekt znamená tento základný prospekt zo dňa 8. novembra 2023.

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

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

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

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

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

Žiadosť má význam uvedený v odseku 20.6(a) Spoločných podmienok.

Žiadosť o zvolenie Schôdze má význam uvedený v článku 15.2 Spoločných podmienok.

EMITENT

JTPEG Financing SK I, a. s.
Dvořákovo nábřeží 8
Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 02
Slovenská republika

RUČITEĽ

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s.
Sokolovská 700/113a
Karlín, 186 00 Praha 8
Česká republika

HLAVNÝ MANAŽÉR

J&T BANKA, a.s.
Sokolovská 700/113a
Karlín, 186 00 Praha 8
Česká republika
pôsobiaci v Slovenskej republike prostredníctvom
J&T BANKA, a.s. pobočka zahraničnej banky
Dvořákovo nábřeží 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 A KOTAČNÝ AGENT

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

TRANSAKČNÝ PRÁVNÝ PORADCA

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

AUDÍTOR EMITENTA

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

AUDÍTOR RUČITEĽA

VGD – AUDIT, s.r.o.
Bělehradská 18
140 00 Praha 4
Česká republika