

**J&T ENERGY FINANCING EUR XII, a. s.****Dlhopis JTEF XII 6,00/2026****s pevným úrokovým výnosom 6,00 % p.a.****v predpokladanej celkovej menovitej hodnote do 50 000 000 EUR splatný v roku 2026****ISIN SK4000022042**

Dlhopisy v predpokladanej celkovej menovitej hodnote do 50 000 000 EUR (slovom: päťdesiat miliónov eur) splatné v roku 2026 (ďalej len **Dlhopisy** alebo **Emisia**), ktorých emitentom je spoločnosť J&T ENERGY FINANCING EUR XII, a. s., so sídlom Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, IČO: 54 893 771, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 7469/B, LEI: 097900CAKA0000109682 (ďalej len **Emitent**), budú vydané podľa práva Slovenskej republiky v zaknihovanej podobe vo forme na doručiteľa. Emitent požiada o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s. (ďalej len **BCPB**) ktorý je regulovaným trhom na účely smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení smernica 2002/92/ES a smernica 2011/61/EÚ (ďalej len **MiFID II**), v súlade s právnymi predpismi a pravidlami BCPB, ale nemožno zaručiť, že BCPB prijme Dlhopisy na obchodovanie. Menovitá hodnota každého Dlhopisu je 1 000 EUR (slovom: tisíc eur) (ďalej len **Menovitá hodnota**). Deň vydania Dlhopisov (dátum emisie) je 25. november 2022.

Dlhopisy sú určené pevnou úrokovou sadzbou vo výške 6,00 % p.a. Úrokové výnosy budú vyplácané polročne späť, vždy 25. novembra a 25. mája každého roka. Pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov alebo k ich odkúpeniu Emitentom a zániku v súlade s Podmienkami, budú Dlhopisy splatné jednorazovo dňa 25. mája 2026. Platby z Dlhopisov budú vykonávané vždy v mene euro a z platieb budú zrážané príslušné dane a poplatky požadované právnymi predpismi Slovenskej republiky. Emitent nebude povinný vykonať ďalšie platby Majiteľom dlhopisov náhradou za takéto zrážky. Bližšie článok 7 Prospektu „*Podmienky Dlhopisov*“ a článok 9 Prospektu „*Zdanenie, odvody a devízová regulácia v Slovenskej republike*“.

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

**Tento prospekt zo dňa 18. októbra 2022** (ďalej len **Prospekt**) bol vypracovaný podľa článku 6 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES (ďalej len **Nariadenie o prospekte**) a podľa článku 24 a v súlade s prílohami 6, 14 a 22 Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2019/980 pokiaľ ide o formát, obsah, preskúmanie a schvaľovanie prospektu, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu (ďalej len **Delegované nariadenie o prospekte**) za účelom prijatia Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB.

**Tento Prospekt bol právoplatne schválený Národnou bankou Slovenska (ďalej len NBS) dňa 24. októbra 2022, ako príslušným orgánom podľa Nariadenia o prospekte. NBS schvaľuje tento Prospekt iba ako dokument, ktorý spĺňa normy úplnosti, zrozumiteľnosti a konzistentnosti uložené Nariadením o prospekte. Schválenie Prospektu zo strany NBS by sa nemalo považovať za potvrdenie Emitenta ani za potvrdenie kvality Dlhopisov, ktoré sú predmetom tohto Prospektu.**

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

**Platnosť tohto Prospektu skončí dňa 24. októbra 2023. Povinnosť vypracovať dodatok k Prospektu v prípade nového významného faktoru, podstatnej chyby alebo podstatnej nepresnosti sa po skončení doby platnosti Prospektu už neuplatní.**

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

**Investovanie do Dlhopisov zahŕňa riziká. Potenciálni investori by mali vykonať vlastné posúdenie vhodnosti investovania do Dlhopisov. Potenciálni investori by mali posúdiť najmä riziká opísané v článku 2 Prospektu „*Rizikové faktory*“ nižšie.**

*Hlavný manažér*

**J&T BANKA, a.s.**

## OBSAH

Článok	Strana
1. Súhrn .....	1
2. Rizikové faktory .....	8
2.1 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi.....	8
2.2 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom.....	19
3. Zodpovedné osoby a vyhlásenie zodpovedných osôb .....	22
4. Údaje o Emitentovi.....	23
4.1 Štatutárni audítori.....	23
4.2 Informácie o Emitentovi .....	23
4.3 Prehľad podnikateľskej činnosti .....	25
4.4 Organizačná štruktúra .....	25
4.5 Informácie o trendoch .....	27
4.6 Prognózy a odhady zisku .....	27
4.7 Riadiace a dozorné orgány.....	27
4.8 Hlavní akcionár.....	30
4.9 Finančné informácie týkajúce sa aktív a záväzkov, finančnej situácie a ziskov a strát Emitenta .....	30
4.10 Súdne, správne a rozhodcovské konania.....	31
4.11 Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta .....	31
4.12 Významné zmluvy .....	31
5. Údaje o Akcionárovi .....	32
5.1 Základné údaje o Akcionárovi .....	32
5.2 Prehľad podnikateľskej činnosti .....	32
5.3 Základné informácie o hospodárení Akcionára .....	38
6. Dôvody ponuky a použitie výnosov z Emisie .....	39
7. Podmienky Dlhopisov .....	40
8. Podmienky ponuky, prijatie na obchodovanie a obmedzenia distribúcie.....	58
8.1 Ponuka na upisovanie Dlhopisov (primárny predaj).....	58
8.2 Sekundárna ponuka Dlhopisov .....	59
8.3 MiFID II monitoring tvorby a distribúcie finančného nástroja.....	60
8.4 Prijatie na obchodovanie a spôsob obchodovania.....	60
8.5 Obmedzenia týkajúce sa šírenia Prospektu a predaja dlhopisov.....	60
9. Zdanenie, odvody a devízová regulácia v Slovenskej republike.....	62
9.1 Zdanenie a iné odvody z Dlhopisov v Slovenskej republike .....	62
9.2 Devízová regulácia v Slovenskej republike .....	63
10. Vymáhanie súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi .....	64
11. Dodatočné informácie a upozornenia.....	65
11.1 Zájmy fyzických a právnických osôb zainteresovaných na Emisii/ponuke.....	65
11.2 Poradcovia v súvislosti s vydaním cenných papierov.....	65
11.3 Audit informácií.....	65
11.4 Informácie znalcov a tretej strany.....	65
11.5 Úverové a indikatívne ratingy .....	66
11.6 Jazyk Prospektu .....	66
11.7 Upozornenia.....	66
12. Dokumenty zahrnuté prostredníctvom odkazu.....	68
13. Dostupné dokumenty.....	69
14. Zoznam použitých definícií, pojmov a skratiek .....	70

## 1. SÚHRN

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

### 1.1 Úvod a upozornenia

<b>Upozornenia</b>	<p>Tento súhrn predstavuje a mal by sa čítať ako úvod k Prospektu.</p> <p>Akékoľvek rozhodnutie investovať do Dlhopisov by sa malo zakladať na tom, že investor posúdi Prospekt ako celok, a to vrátane aj jeho prípadných dodatkov.</p> <p>Investor môže stratiť všetok investovaný kapitál alebo jeho časť v prípade, že Emitent nebude mať dostatok prostriedkov na splatenie Menovitej hodnoty Dlhopisov a/alebo vyplatenie úrokových výnosov z Dlhopisov. V prípade, ak je na súd podaná žaloba týkajúca sa informácií obsiahnutých v Prospekte, môže byť žalujúci investor povinný podľa vnútroštátnych práv a znášať náklady na preklad Prospektu pred začatím súdneho konania. Občianskoprávnu zodpovednosť majú len osoby, ktoré predložili súhrn vrátane jeho prekladu, ale len v prípade, keď je tento súhrn zavádzajúci, nepresný alebo v rozpore s ostatnými časťami Prospektu alebo, ak neposkytuje v spojení s ostatnými časťami Prospektu kľúčové informácie, ktoré majú investorom pomôcť pri rozhodovaní o tom, či investovať do týchto Dlhopisov.</p>
<b>Názov Dlhopisu a medzinárodné identifikačné číslo (ISIN)</b>	<p>Názov Dlhopisu je Dlhopis JTEF XII 6,00/2026.</p> <p>Dlhopisom bol spoločnosťou Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s., so sídlom ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 338 976, zapísanou v Obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I, oddiel Sa, vložka č. 493/B (ďalej len <b>Centrálny depozitár</b> alebo <b>CDCP</b>) pridelený identifikačný kód ISIN SK4000022042.</p>
<b>Identifikačné a kontaktné údaje Emitenta</b>	<p>Emitentom Dlhopisov je spoločnosť J&amp;T ENERGY FINANCING EUR XII, a. s., so sídlom Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, IČO: 54 893 771, zapísaná v Obchodnom registri Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 7469/B.</p> <p>Emitenta je možné kontaktovať prostredníctvom emailovej adresy info.eur@jtenergyfinancing.com.</p>
<b>Identifikačné a kontaktné údaje osoby ponúkajúcej Dlhopisy a osoby, ktorá žiada o prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu</b>	<p>Dlhopisy budú ponúkané Emitentom prostredníctvom Hlavného manažéra, ktorým je J&amp;T BANKA, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČ: 471 15 378, LEI: 3157001000000043842, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka č. 1731, ktorá pôsobí v Slovenskej republike prostredníctvom svojej pobočky J&amp;T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, Dvořákovo nábřeží 8 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, LEI: 097900BHFR0000075034, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I, oddiel Po, vložka č. 1320/B (ďalej len <b>J&amp;T BANKA</b> a v tejto kapacite aj ako <b>Hlavný manažér</b>). Hlavného manažéra je možné kontaktovať na telefónnom čísle +421 259 418 111 alebo prostredníctvom emailovej adresy info@jtbanka.sk.</p> <p>Emitent prostredníctvom kótačného agenta požiada o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB. Kótačným agentom je J&amp;T BANKA (v tejto kapacite ďalej len <b>Kótačný agent</b>), ktorá môže byť kontaktovaná spôsobom uvedeným vyššie.</p>
<b>Identifikačné a kontaktné údaje orgánu, ktorý schvaľuje Prospekt</b>	<p>Prospekt schvaľuje Národná banka Slovenska, ako príslušný orgán pre účely Nariadenia o prospekte na základe § 120 ods. 1 Zákona o cenných papieroch. Národnú banku Slovenska je možné kontaktovať na telefónnom čísle +421 257 871 111 alebo prostredníctvom emailovej adresy info@nbs.sk.</p>
<b>Dátum schválenia Prospektu</b>	<p>Prospekt bol schválený rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. z.: 100-000-408-983 k č. sp.: NBS1-000-077-507 zo dňa 20. októbra 2022, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 24. októbra 2022.</p>

### 1.2 Kľúčové informácie o emitentovi

#### Kto je emitentom cenných papierov?

<b>Sídlo a právna forma Emitenta, LEI, krajina registrácie a právo</b>	<p>Emitent je akciovou spoločnosťou podľa právneho poriadku Slovenskej republiky, so sídlom Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, IČO: 31 338 976, zapísanou v Obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I, oddiel Sa, vložka č. 493/B.</p>
--	---

<b>podľa ktorého Emitent vykonáva činnosť</b>	Emitent vykonáva svoju činnosť v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky, čo zahŕňa najmä zákon č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník (ďalej len <b>Obchodný zákonník</b> ), zákon č. 40/1964 Zb. Občiansky zákonník (ďalej len <b>Občiansky zákonník</b> ) a zákon č. 455/1991 Zb. o živnostenskom podnikaní (vždy v platnom znení).
<b>Hlavné činnosti Emitenta</b>	Emitent je účelovo založená spoločnosť pre účely vydania Dlhopisov. Hlavným predmetom činnosti Emitenta bude poskytovanie peňažných prostriedkov získaných emisiou Dlhopisov spoločnostiam v Skupine vo forme úverov, pôžičiek alebo inou formou financovania.
<b>Hlavní akcionári Emitenta</b>	Emitent má jediného akcionára, a to spoločnosť J&T ENERGY HOLDING, a.s., založenú a existujúcu podľa práva Českej republiky so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 109 63 812, zapísanú v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, spisová zn.: B 26450 (ďalej len <b>Akcionár</b> ). Akcionár priamo vlastní 100 % obchodný podiel na základnom imaní a hlasovacích právach Emitenta.  Ovládajúcou osobou Akcionára je spoločnosť J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, so sídlom Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 1, Flat 18, 1061 Nikózia, Cyperská republika, zapísaná v obchodnom registri (Registrar of Companies) vedenom Ministerstvom energetiky, obchodu, priemyslu a turistického ruchu, Oddelenie registrátora spoločností a úradného likvidátora Nikózie (Ministry of Energy, Commerce, Industry and Tourism, Department of Registrar of Companies and Official Receiver Nicosia) pod číslom HE 327810 (ďalej len <b>JTPEG</b> ), ktorá nepriamo ovláda 90 % hlasovacích práv v Akcionárovi.  Podľa Emitentovi dostupným informáciám je JTPEG ovládaný nasledujúcimi fyzickými osobami: pán Patrik Tkáč, pán Miloš Badida, pani Jarmila Jánošová, pán Ivan Jakabovič, pán Jozef Tkáč, pán Dušan Palcr, pán Igor Rattaj, pán Peter Korbačka a pán Martin Fedor (ďalej len <b>Ovládajúce osoby</b> ). Nikto z Ovládajúcich osôb nemá viac ako 25 % hlasovacích práv na JTPEG a samostatne tak nad JTPEG nevykonáva kontrolu.
<b>Kľúčové riadiace osoby Emitenta</b>	Kľúčovou riadiacou osobou Emitenta je Vladimíra Reiselová, predseda predstavenstva.
<b>Identifikačné údaje zákonného audítora Emitenta</b>	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 Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č.: 39708/B, zapísaná v zozname Slovenskej komory audítov (SKAU) pod licenciou UDVA č. 403.

### Aké sú kľúčové finančné informácie týkajúce sa emitenta?

Kľúčové údaje z auditovanej individuálnej účtovnej závierky Emitenta zostavenej ku dňu 30. septembra 2022 podľa slovenských účtovných štandardov (SAS):	
<i>v EUR</i>	
<b>Súvaha</b>	<b>30. september 2022 (auditované)</b>
Spolu majetok	88 000
Vlastné imanie	83 185
Závazky	4 815
Spolu vlastné imanie a záväzky	88 000
<b>Výkaz ziskov a strát</b>	<b>k 30. septembru 2022 (auditované)</b>
Náklady na hospodársku činnosť spolu	4 815
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením	- 4 815
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	- 4 815
<b>Prehľad peňažných tokov</b>	<b>k 30. septembru 2022 (auditované)</b>
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	0
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	88 000
Súčasťou auditovanej individuálnej účtovnej závierky ku dňu 30. septembra 2022 sú aj správy audítora, ktoré boli bez výhrad.	
Emitent nevykonával od zostavenia auditovanej individuálnej účtovnej závierky ku dňu 30. septembra 2022 žiadne transakcie, ktoré by mohli mať za následok významnú celkovú zmenu ovplyvňujúcu jeho aktíva, pasíva a výnosy, väčšiu ako 25 % vzhľadom na jeden alebo viaceré ukazovatele rozsahu jeho obchodnej činnosti.	
Emitent vyhlasuje, že od zostavenia auditovanej individuálnej účtovnej závierky ku dňu 30. septembra 2022 nedošlo k žiadnej podstatnej nepriaznivej zmene jeho vyhládok.	

## Aké sú kľúčové riziká špecifické pre emitenta?

<p><b>Najvýznamnejšie riziká, ktoré sú špecifické pre Emitenta</b></p>	<p>Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi zahŕňajú najmä nasledujúce potenciálne skutočnosti:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li><b>Riziko Emitenta ako účelovo založenej spoločnosti bez podnikateľskej histórie</b> – Emitent je novozaložená spoločnosť bez podnikateľskej histórie. Účelom jeho existencie je získanie peňažných prostriedkov prostredníctvom Emisie a ich poskytovanie Akcionárovi vo forme úverov, pôžičiek alebo inou formou financovania. Iné aktivity Emitent nebude vykonávať. Emitent teda nediverzifikuje riziká a nie je možné predpokladať, že straty vyplývajúce z jeho hlavnej a jedinej činnosti bude môcť kompenzovať inými príjmami.</li> <li><b>Kreditné riziko Emitenta</b> – Emitent má v úmysle použiť celý výťažok z Emisie na poskytnutie financovania Akcionárovi vo forme úverov, pôžičiek alebo inou formou financovania. Hlavným zdrojom príjmov Emitenta tak budú splátky úverov a/alebo pôžičiek od Akcionára. Finančná a hospodárska situácia Emitenta a jeho schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov sú tak takmer výlučne závislé od schopnosti Akcionára resp. jeho spriaznených osôb plniť svoje peňažné záväzky voči Emitentovi riadne a včas. Emitent tak bude vystavený kreditnému riziku Akcionára resp. jeho spriaznených osôb.</li> <li><b>Riziko likvidity</b> – Ak Emitent nezabezpečí dostatok zdrojov na splácanie svojich záväzkov z Dlhopisov, bude vystavený riziku likvidity. Toto riziko sa môže materializovať najmä, ak by Emitent oneskorene obdržal platby zo strany Akcionára alebo jeho spriaznených osôb. Ak by sa platby Emitentovi významne oneskorili, prípadne neboli uskutočnené vôbec, mohlo by to viesť k jeho insolvenčii.</li> <li><b>Riziko koncentrácie</b> – Emitent svoje podnikanie nediverzifikuje. Takmer 100 % aktív Emitenta budú predstavovať pohľadávky z úverov, pôžičiek alebo inej formy financovania poskytnutých Akcionárovi. V prípade zhoršenia hospodárenia a platobnej morálky Akcionára nemá Emitent iné zdroje, ktoré by sa mohli použiť na uhradenie záväzkov z Dlhopisov.</li> <li><b>Riziko spojené s majetkovou účasťou Akcionára v EPH</b> – Emitent je 100 % vlastnený Akcionárom, ktorému má v úmysle poskytnúť celý výťažok z Emisie. Jediným materiálnym majetkom Akcionára je podiel vo výške cca 44 % v spoločnosti Energetický a priemyslový holding, a.s. (EPH). Akcionár tak má v EPH postavenie minoritného akcionára a nemá prístup k iným informáciám o spoločnosti ako tých, o ktorých sa dozvedel v súvislosti s výkonom svojich akcionárskych práv alebo ktoré sú verejne dostupné. Zmena trhových podmienok určujúcich hodnotu tejto investície alebo materializácia rizikových faktorov vzťahujúcich sa k EPH môžu negatívne ovplyvniť finančnú a ekonomickú situáciu Akcionára, jeho podnikateľskú činnosť, postavenie na trhu a v konečnom dôsledku schopnosť Akcionára distribuovať prostriedky Emitentovi.</li> <li><b>Riziká vyplývajúce z obmedzených informácií o podnikaní EPH na strane Akcionára z dôvodu vlastníctva minoritného podielu</b> – Akcionár má v EPH postavenie minoritného akcionára a nemá prístup k iným informáciám o spoločnosti ako tých, o ktorých sa dozvedel v súvislosti s výkonom svojich akcionárskych práv alebo ktoré sú verejne dostupné. Z tohto dôvodu môže byť ohrozená jeho schopnosť vykonávať svoje akcionárske práva, spravovať svoj majetok a sprostredkované aj prostriedky získane z emisie dlhopisov Emitentom.</li> <li><b>Riziká vyplývajúce zo závislosti EPH na dcérskych spoločnostiach Skupiny EPH</b> – EPH je holdingová spoločnosť primárne sa sústreďujúca na správu vlastných majetkových úcastí v spoločnostiach v Skupine EPH a poskytovanie úverov a ručenia týmto spoločnostiam. Schopnosť EPH distribuovať prostriedky Akcionárovi je do značnej miery závislá na prijatých platbách od spoločností zo Skupiny EPH a na platbách od externých subjektov. Pokiaľ bude schopnosť spoločností zo Skupiny EPH alebo prípadne externých subjektov vykonať platby v prospech EPH obmedzená, môže to negatívne ovplyvniť finančnú a ekonomickú situáciu EPH, podnikateľskú činnosť, postavenie na trhu a schopnosť EPH distribuovať prostriedky Akcionárovi. Prípadný výpadok v očakávaných peňažných tokoch od EPH pre Akcionára môže vyústiť až v neschopnosť Akcionára splatiť financovanie poskytnuté Emitentom z čistého výnosu z Emisie.</li> <li><b>Riziká súvisiace s prebiehajúcim rusko-ukrajinským konfliktom</b> – Skupina EPH, podľa Emitentovi dostupných informácií, priebežne analyzuje situáciu v súvislosti s prebiehajúcou vojenskou inváziou Ruska na Ukrajinu a sankciami namierenými proti Ruskej federácii a ďalším štátom a entitám a posudzuje jej dopady na celú Skupinu EPH. Skupina EPH je najmä vystavená zvýšenému riziku protistrany v súvislosti s tokmi ruského plynu, riziku zvýšených výkyvov cien komodít a ich dostupnosti, regulácie vývozu a dovozu, zníženého dopytu po zemnom plyne, dopadu sankcií, protiopatreniam sankcionovaných organizácií a štátov, obmedzeniu súvisiacemu s platobným stykom či rozvoju alternatívnych trás konkurujúcich spoločnosti Eustream. Existuje riziko, že dôjde k rapidnému negatívne vývoju situácie, ktorý bude mať následne významný negatívny dopad na Skupinu EPH, jej podnikateľské aktivity, finančné a ekonomické výsledky. Vyššie uvedené riziká môžu mať významný negatívny dopad na finančnú, ekonomickú a podnikateľskú situáciu Emitenta, čo môže významne zhoršiť schopnosť Emitenta splatiť svoje záväzky z Dlhopisov.</li> </ol>
--	---

### 1.3 Kľúčové informácie o cenných papieroch

#### Aké sú hlavné charakteristiky cenných papierov?

<b>Opis druhu a triedy cenných papierov, ponúkaných alebo prijímaných na obchodovanie, vrátane ISIN-u</b>	Dlhopisy v zaknihovanej podobe s pevným úrokovým výnosom vo výške 6,00 % p.a. vo forme na doručiteľa, v predpokladanej celkovej menovitej hodnote do 50 000 000 EUR splatné v roku 2026, ISIN SK4000022042.  Názov Dlhopisov je Dlhopis JTEF XII 6,00/2026. Menovitá hodnota jedného Dlhopisu je 1 000 EUR.
<b>Mena Emisie cenných papierov, počet vydaných cenných papierov a lehoty splatnosti</b>	Dlhopisy budú vydané v mene euro. Maximálny počet Dlhopisov, ktoré môžu byť vydané, je 50 000 kusov v prípade, že celková menovitá hodnota Emisie dosiahne 50 000 000 EUR. Pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov alebo k ich odkúpeniu Emitentom a zániku v súlade s Podmienkami, budú Dlhopisy splatné jednorazovo dňa 25. mája 2026.
<b>Opis práv spojených s cennými papiermi</b>	Práva spojené s Dlhopismi a postup pri ich vykonávaní upravujú právne predpisy Slovenskej republiky, najmä zákon č. 530/1990 Zb., o dlhopisoch, v znení neskorších predpisov (ďalej len <b>Zákon o dlhopisoch</b> ), Zákon o cenných papieroch, Obchodný zákonník a zákon č. 7/2005 Z. z., o konkurze a reštrukturalizácii, v znení neskorších predpisov (ďalej len <b>Zákon o konkurze</b> ). Majiteľ Dlhopisu má predovšetkým právo na splatenie menovitej hodnoty, vyplatenie príslušného úrokového výnosu, právo na účasť a na hlasovanie na Schôdzi a právo požadovať odkúpenie Dlhopisov pri zmene kontroly Emitenta.  Emitent sa môže rozhodnúť najskôr k prvému výročiu Dátumu emisie (teda k 25. novembru 2023) a následne ktorýkoľvek deň až do Dňa konečnej splatnosti rozhodnúť predčasne splatiť Dlhopisy, tak že písomným oznámením Majiteľom určí, že všetky (nie len niektoré) Dlhopisy sa stávajú predčasne splatné k prvému výročiu Dňa vydania dlhopisov resp. k danému dňu z rozhodnutia Emitenta. Každý takto stanovený deň bude <b>Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta</b> . Oznámenie musí byť urobené najneskôr 40 dní pred príslušným Dňom predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta. Emitent je povinný v Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta splatiť Majiteľovi dlhopisov Menovitou hodnotu každého Dlhopisu spolu s doposiaľ akumulovanými riadnymi úrokovými výnosmi a tiež mimoriadnym výnosom Dlhopisu stanoveným v Podmienkach.  Práva spojené s Dlhopismi nebudú obmedzené s výnimkou všeobecných obmedzení vyplývajúcich z právnych predpisov, ktoré sa týkajú práv veriteľov všeobecne (najmä podľa Zákona o konkurze). Práva z Dlhopisov sa premlčujú uplynutím 10 rokov odo dňa ich splatnosti.
<b>Opis poradia prednosti Dlhopisov v prípade platobnej neschopnosti Emitenta</b>	Závazky z Dlhopisov zakladajú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (pari passu) a budú vždy postavené čo do poradia svojho uspokojovania rovnocenne (pari passu) medzi sebou navzájom a aspoň rovnocenne (pari passu) voči všetkým iným súčasným a budúcim priamym, všeobecným, nezabezpečeným, nepodmieneným a nepodriadeným záväzkom Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov. Emitent sa zaväzuje zaobchádzať za rovnakých podmienok so všetkými Majiteľmi dlhopisov rovnako.  Bez ohľadu na vyššie uvedené, podľa Zákona o konkurze, bude podriadená akákoľvek pohľadávka z Dlhopisov voči Emitentovi, ktorej veriteľom je alebo kedykoľvek počas jej existencie bola osoba, ktorá je alebo kedykoľvek od vzniku pohľadávky bola spriaznenou osobou Emitenta v zmysle § 9 Zákona o konkurze. Uvedené neplatí pre pohľadávky veriteľa, ktorý nie je spriaznený s úpadcom a v čase nadobudnutia spriaznenej pohľadávky nevedel a ani pri vynaložení odbornej starostlivosti nemohol vedieť, že nadobúda spriaznenú pohľadávku. Predpokladá sa, že veriteľ pohľadávky z Dlhopisu nadobudnutej na základe obchodu na regulovanom trhu, mnohostrannom obchodnom systéme alebo obdobnom zahraničnom organizovanom trhu, o spriaznenosti pohľadávky nevedel.
<b>Opis všetkých obmedzení voľnej prevoditeľnosti cenných papierov</b>	Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je obmedzená, avšak pokiaľ to nebude odporovať právnym predpisom, môžu byť v súlade s Podmienkami prevody Dlhopisov v CDCP za určitých podmienok pozastavené a to počínajúc dňom bezprostredne nasledujúcim po príslušnom rozhodnom dni (ktorý je vymedzený v Podmienkach v závislosti od konkrétnych okolností, ktoré môžu nastať) až do príslušného dňa splatenia Menovitej hodnoty Dlhopisov.
<b>Výnos Dlhopisov a postup vyplácania</b>	Dlhopisy budú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške 6,00 % p. a. Úrokové výnosy budú vyplácané polročne späť, vždy 25. novembra a 25. mája každého roka. Prvá platba úrokových výnosov bude vykonaná k 25. máju 2023.

#### Kde sa bude obchodovať s cennými papiermi?

<b>Prijatie Dlhopisov na regulovaný či iný trh</b>	Emitent požiada prostredníctvom Kótačného agenta o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB, ale nemožno zaručiť, že BCPB prijme Dlhopisy na obchodovanie.
--	--

**Aké sú kľúčové riziká špecifické pre cenné papiere?**

<p><b>Najvýznamnejšie riziká, ktoré sú špecifické pre Dlhopisy</b></p>	<p>Najvýznamnejšie rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom zahŕňajú najmä nasledujúce právne a iné skutočnosti:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li><b>Riziko predčasného splatenia</b> – Emitent sa môžu rozhodnúť v súlade s Podmienkami Dlhopisov, že Dlhopisy predčasne splatí a to najskôr k prvému výročiu dátumu emisie a následne k poslednému dňu každého mesiaca až do dňa konečnej splatnosti. V tom prípade sú investori vystavení riziku nižšieho než predpokladaného výnosu, ktorý nemusí vykryť ani kompenzácia vo forme mimoriadneho úroku.</li> <li><b>Riziko inflácie</b> – Dlhopisy neobsahujú protiinflačnú doložku. Na prípadné výnosy z investície do Dlhopisov tak môže mať vplyv inflácia, ktorá 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.</li> <li><b>Riziko absencie zákonného ručenia alebo schémy ochrany vkladov</b> – Emitent nie je bankou ani regulovanou inštitúciou. Na pohľadávky Majiteľov dlhopisov sa pre prípad neschopnosti Emitenta splatiť svoje záväzky z vydaných Dlhopisov nevzťahuje žiadne zákonné ručenie podľa práva Slovenskej republiky, schéma ochrany alebo iné podobné poistenie ani právo na plnenie, napr. z Garančného fondu investícií.</li> <li><b>Na výnos investície do Dlhopisov môžu mať vplyv poplatky a iné výdavky</b> – Celková návratnosť investícií do Dlhopisov môže byť ovplyvnená úrovňou poplatkov účtovaných Hlavným manažérom, obchodníkmi s cennými papiermi či inými sprostredkovateľmi. Investori by sa mali s týmito poplatkami dopredu dôkladne oboznámiť, inak môžu byť vystavení riziku, že výnos z Dlhopisov bude nižší ako predpokladali alebo pri následnom predaji im bude vyplatená nižšia čiastka ako očakávali</li> <li><b>Riziko absencie zabezpečenia.</b> Pohľadávky Majiteľov voči Emitentovi plynúce z Dlhopisov nie sú zabezpečené žiadnym záložným právom, ručením, zárukou alebo iným zabezpečením, či už Emitenta alebo tretej osoby. V prípade konkurzu nebudú takéto pohľadávky Majiteľov uspokojované prednostne z určitého konkrétne delimitovaného majetku Emitenta, čím sa veľmi výrazne zvyšuje riziko, že nemusí dôjsť k plnému uspokojeniu ich pohľadávok z Dlhopisov.</li> </ol>
--	--

**1.4 Kľúčové informácie o verejnej ponuke cenných papierov a/alebo prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu****Za akých podmienok a podľa akého harmonogramu môžem investovať do tohto cenného papiera?**

<p><b>Všeobecné podmienky verejnej ponuky</b></p>	<p>Dlhopisy budú ponúkané oprávneným protistranám, profesionálnym klientom a neprofesionálnym klientom v zmysle smernice 2014/65/EÚ Európskeho parlamentu a Rady v platnom znení (MiFID II) na území Slovenskej republiky na základe verejnej ponuky cenných papierov podľa Nariadenia o prospekte. V rámci primárneho predaja (upísania) bude činnosť spojené s vydaním a upisovaním všetkých Dlhopisov zabezpečovať Hlavný manažér.</p> <p>Verejná ponuka prostredníctvom primárneho predaja (upísovania) Dlhopisov potrvá odo dňa 27. októbra 2022 do 20. októbra 2023 (12:00 hod.). Dňom začiatku vydávania Dlhopisov (t. j. začiatku pripisovania Dlhopisov na príslušné účty) a zároveň aj dátum vydania Dlhopisov bude 25. november 2022. Dlhopisy budú vydávané priebežne, pričom predpokladaná lehota vydávania Dlhopisov (t. j. pripisovania na príslušné majetkové účty) skončí najneskôr jeden mesiac po uplynutí lehoty na upisovanie Dlhopisov alebo jeden mesiac po upísaní najvyššej sumy menovitých hodnôt Dlhopisov (podľa toho, čo nastane skôr). Minimálna výška objednávky je stanovená na jeden kus Dlhopisu. Maximálna výška objednávky (teda maximálny objem menovitej hodnoty Dlhopisov požadovaný jednotlivým investorom) je obmedzená len najvyššou sumou menovitých hodnôt vydávaných Dlhopisov.</p> <p>Podmienkou účasti na verejnej ponuke je preukázanie totožnosti investora platným dokladom totožnosti. Podmienkou získania Dlhopisov prostredníctvom Hlavného manažéra je uzavretie zmluvy o poskytovaní investičných služieb medzi investorom a Hlavným manažérom a podanie pokynu na obstaranie nákupu Dlhopisov podľa tejto zmluvy. V rámci verejnej ponuky bude Hlavný manažér prijímať pokyny prostredníctvom svojej pobočky, J&amp;T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika.</p>
<p><b>Predpokladaný harmonogram verejnej ponuky</b></p>	<p>Verejná ponuka prostredníctvom primárneho predaja (upísovania) Dlhopisov potrvá odo dňa 27. októbra 2022 do 20. októbra 2023 (12:00 hod.).</p>
<p><b>Informácie o prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu</b></p>	<p>Emitent požiada prostredníctvom Kótačného agenta o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB, ale nemožno zaručiť, že BCPB prijme Dlhopisy na obchodovanie. V prípade prijatia Dlhopisov budú Dlhopisy obchodované v súlade s príslušnými pravidlami regulovaného voľného trhu BCPB. Okrem žiadosti o prijatie Dlhopisov na obchodovanie</p>

	na regulovanom voľnom trhu BCPB Emitent nepožiadala ani nemieni požiadať o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na žiadnom domácom či zahraničnom regulovanom trhu alebo burze.
<b>Plán distribúcie Dlhopisov</b>	<p>Emitent plánuje prostredníctvom Hlavného manažéra ponúkať Dlhopisy v rámci verejnej ponuky v Slovenskej republike. Investori v Slovenskej republike budú oslovení najmä použitím prostriedkov diaľkovej komunikácie.</p> <p>Minimálna čiastka, za ktorú bude investor oprávnený upísať a kúpiť Dlhopisy je stanovená na 1 000 EUR, (tj. minimálna výška objednávky investora je stanovená jeden kus Dlhopisu). Maximálna výška objednávky (teda maximálny objem menovitej hodnoty Dlhopisov požadovaný jednotlivým investorom) je obmedzená len najvyššou sumou menovitých hodnôt vydávaných Dlhopisov.</p> <p>Emitent je oprávnený vydať Dlhopisy v menšom objeme, než bola najvyššia suma menovitých hodnôt Dlhopisov, pričom Emisia sa bude aj v takom prípade považovať za úspešnú. Uvedené zahŕňa možnosť Emitenta pozastaviť alebo ukončiť ponuku na základe svojho rozhodnutia (v závislosti na svojej aktuálnej potrebe financovania), pričom po ukončení ponuky ďalšie objednávky nebudú akceptované a po pozastavení ponuky ďalšie objednávky nebudú akceptované, až kým Emitent nezverejní informáciu o pokračovaní ponuky. Emitent vždy zverejní informáciu o ukončení ponuky, pozastavení ponuky alebo pokračovaní v ponuke vopred v osobitnej sekcii svojho webového sídla <a href="https://eurxii.jtenergyfinancing.com/">https://eurxii.jtenergyfinancing.com/</a>.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Za účelom úspešného primárneho vysporiadania Emisie (t. j. pripísania Dlhopisov na príslušné účty po zaplatení Emisného kurzu) musia upisovatelia Dlhopisov postupovať v súlade s pokynmi Hlavného manažéra alebo jeho zástupcov. Najmä ak upisovateľ Dlhopisov nie je sám členom CDCP, musí si zriadiť príslušný účet v CDCP alebo u člena CDCP. Nie je možné zaručiť, že Dlhopisy budú prvonadobúdateľovi riadne dodané, ak prvonadobúdateľ alebo osoba, ktorá preňho vedie príslušný účet, nevyhoví všetkým postupom a nesplní všetky príslušné pokyny za účelom primárneho vysporiadania Dlhopisov.</p>
<b>Odhad celkových nákladov Emisie a/alebo ponuky</b>	<p>Všetky náklady na prípravu Emisie Dlhopisov predstavovali približne 1,2 mil. EUR.</p> <p>V súvislosti s primárnym predajom (upísaním) Dlhopisov vo forme verejnej ponuky na základe súhlasu Emitenta udeleného Hlavnému manažérovi ako finančnému sprostredkovateľovi s použitím Prospektu bude Hlavný manažér účtovať investorom poplatkov podľa svojho aktuálneho sadzovníka poplatkov, ktorý v súčasnosti predstavuje 0,60 % objemu transakcie. Poplatok za transakciu na iný účet ako držiteľský účet je stanovený na 1,00 %, najmenej však na sumu 400 EUR. Aktuálny štandardný cenník slovenskej pobočky Hlavného manažéra je zverejnený na jej webovom sídle <a href="http://www.jtbanka.sk">www.jtbanka.sk</a> v časti Užitočné informácie pododkaz Sadzovník poplatkov pod odkazom Sadzovník poplatkov časť I - fyzické osoby nepodnikatelia, účinný od 7.7.2021 a Sadzovník poplatkov časť II - právnické osoby a fyzické osoby podnikatelia, účinný od 7.7.2021. Poplatky účtované zo strany ďalších vybraných finančných sprostredkovateľov, ktorým Emitent udelil súhlas k použitiu Prospektu a ktorí v čase schválenia Prospektu nie sú známi, ako aj iné podmienky ponuky, budú poskytnuté investorom zo strany finančného sprostredkovateľa v čase uskutočnenia ponuky Dlhopisov.</p> <p>Investor môže byť povinný platiť ďalšie poplatky účtované sprostredkovateľom kúpy alebo predaja Dlhopisov, osobou, ktorá vedie evidenciu Dlhopisov, osobou vykonávajúcou vysporiadanie obchodov s Dlhopismi alebo inou osobou, tj. napr. poplatky za zriadenie a vedenie investičného účtu, za vykonanie prevodu Dlhopisov, služby spojené s evidenciou Dlhopisov atď.</p>

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

<b>Popis osoby ponúkajúcej Dlhopisy</b>	<p>Dlhopisy budú ponúkané Emitentom prostredníctvom Hlavného manažéra. Hlavným manažérom je J&amp;T BANKA, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČ: 471 15 378, LEI: 3157001000000043842, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka č. 1731, ktorá pôsobí v Slovenskej republike prostredníctvom svojej pobočky J&amp;T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, Dvořákovo nábřeží 8 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, LEI: 097900BHFR0000075034, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I, oddiel Po, vložka č. 1320/B. Hlavný manažér je akciovou spoločnosťou, založenou v Českej republike podľa českého práva. J&amp;T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky je pobočkou v Slovenskej republike založenou podľa slovenského práva. Hlavný manažér tak vykonáva svoju činnosť podľa českého práva, resp. v rozsahu aplikovateľnom na slovenskú pobočku, podľa slovenského práva.</p>
---	--



<p><b>Popis osoby, ktorá bude žiadať o prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu</b></p>	<p>Emitent požiada prostredníctvom Kótačného agenta o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB. Kótačným agentom je J&amp;T BANKA, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČ: 471 15 378, LEI: 3157001000000043842, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka č. 1731, ktorá pôsobí v Slovenskej republike prostredníctvom svojej pobočky J&amp;T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, Dvořákovo nábřeží 8 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, LEI: 097900BHFR0000075034, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I, oddiel Po, vložka č. 1320/B. Kótačný agent je akciovou spoločnosťou, založenou v Českej republike podľa českého práva. J&amp;T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky je pobočkou v Slovenskej republike založenou podľa slovenského práva. Kótačný agent tak vykonáva svoju činnosť podľa českého práva a v rozsahu uplatniteľnom na slovenskú pobočku, podľa slovenského práva.</p>
---	--

### Prečo sa Prospekt vypracúva?

<p><b>Použitie výnosov a odhadovaná čistá suma výnosov</b></p>	<p>Účelom použitia čistej sumy výnosov získanej vydaním Dlhopisov po zaplatení všetkých odmien, nákladov a výdavkov je primárne refinancovanie existujúcich záväzkov Emitenta. Čistá suma výnosov Emisie pre Emitenta (pri vydaní celej predpokladanej menovitej hodnoty Emisie) bude približne 97,7 mil. EUR.</p>
<p><b>Spôsob umiestnenia Dlhopisov</b></p>	<p>Hlavný manažér sa zaviazal vynaložiť všetko primerané úsilie, ktoré od neho možno rozumne požadovať, k vyhľadaniu potenciálnych investorov do Dlhopisov, umiestneniu a predaju Dlhopisov týmto investorom. Ponuka Dlhopisov tak bude vykonávaná na tzv. „best efforts“ báze. Hlavný manažér ani žiadna iná osoba neprevzala v súvislosti s Dlhopismi povinnosť voči Emitentovi Dlhopisy upísať či kúpiť.</p>
<p><b>Stret záujmov osôb zúčastnených na Emisii alebo ponuke</b></p>	<p>Hlavný manažér môže byť motivovaný predat' Dlhopisy s ohľadom na jeho motivačné odmeny (v prípade úspešného predaja), čo by mohlo viesť k stretu záujmov (hoci Emitent o takých skutočnostiach nemá vedomosť). Pán Patrik Tkáč, ktorý je jednou z Ovládajúcich osôb Emitenta, je zároveň predsedom predstavenstva Hlavného manažéra a teda sa priamo podieľa na jeho riadení. Opatrenia na obmedzenie rizika konfliktu záujmov vyplývajú z platných právnych predpisov v oblasti investičných služieb, ktorým Hlavný manažér podlieha.</p> <p>Hlavný manažér pôsobí tiež v pozícii Administrátora a Kótačného agenta.</p> <p>Okrem uvedeného nie sú známe iné záujmy podstatné pre Emisiu a ponuku Dlhopisov.</p>

## 2. RIZIKOVÉ FAKTORY

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

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

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

### 2.1 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi

Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom sú rozdelené na:

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

#### **Rizikové faktory súvisiace s finančnou situáciou a kreditným rizikom Emitenta**

##### ***Riziko účelovej štruktúry bez podnikateľskej histórie***

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

##### ***Kreditné riziko Emitenta***

Emitent bol založený výhradne s cieľom vydania Emisie, pričom Emitent má v úmysle použiť celý výťažok z Emisie na poskytnutie financovania Akcionárovi, a to formou úverov, pôžičiek alebo inou formou financovania. Poskytnutie finančných prostriedkov Akcionárovi a správa takto vzniknutej pohľadávky a/alebo iného nároku bude jediným predmetom podnikateľskej činnosti Emitenta. Hlavným zdrojom príjmov Emitenta tak budú splátky úverov a/alebo pôžičiek resp. inej formy financovania od Akcionára. Finančná a hospodárska situácia Emitenta a jeho schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov sú tak takmer výlučne závislé od schopnosti Akcionára resp. jeho spriaznených osôb spätne distribuovať finančné prostriedky Emitentovi riadne a včas. Pokiaľ Akcionár alebo jeho spriaznené osoby nebudú schopné vygenerovať dostatočné zdroje a tak spätne distribuovať finančné prostriedky Emitentovi riadne a včas, bude to mať významný negatívny vplyv na finančnú

a ekonomickú situáciu Emitenta, jeho podnikateľskú činnosť a schopnosť Emitenta plniť záväzky z Dlhopisov.

### ***Riziko likvidity***

Riziko likvidity zahŕňa najmä riziko nemožnosti Emitenta financovať aktíva prostredníctvom nástrojov so zodpovedajúcou dĺžkou splatnosti a úrokovou mierou, riziko nemožnosti získať likvidné aktíva dostatočne rýchlo či v dostatočnom množstve a riziko nemožnosti hrať splatné záväzky. Existuje riziko krátkodobého nedostatku likvidných prostriedkov k úhrade splatných dlhov Emitenta, ktorému je Emitent vystavený okrem iného v prípade oneskorených platieb zo strany Akcionára alebo jeho spriaznených osôb. Neschopnosť Akcionára alebo jeho spriaznených osôb spätne distribuovať finančné prostriedky Emitentovi môže viesť až k insolvencii Emitenta. Keďže Emitent nebude mať iné zdroje finančných prostriedkov, ak by čelil z vyššie uvedených dôvodov nedostatku likvidity, mohlo by to negatívne ovplyvniť jeho podnikanie, ekonomické výsledky, finančnú situáciu a v konečnom dôsledku i schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov.

### ***Riziko koncentrácie***

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

### ***Riziko refinancovania***

Emitent ku dňu vyhotovenia Prospektu zvažuje, že v závislosti od trhových podmienok a podnikateľských príležitostí môže pristúpiť k refinancovaniu Dlhopisov, ku ktorým je vypracovaný tento Prospekt. Ak by Emitent pristúpil k refinancovaniu takéhoto dlhu, môže čeliť riziku, že dlh nebude najneskôr k dátumu splatnosti refinancovaný. Emitent nemusí byť schopný refinancovať svoje súčasné a budúce dlhy za priaznivých podmienok, pričom Emitent nemusí byť schopný ani tieto podmienky ovplyvniť. Pokiaľ by Emitent nebol schopný refinancovať svoje dlhy za prijateľných podmienok, alebo by refinancovanie nebolo vôbec možné, mohol by byť Emitent nútený predávať svoje aktíva za nevýhodných podmienok, prípadne znížiť alebo pozastaviť činnosť, čo by sa nepriaznivo prejavilo na jeho ekonomickej situácii a na schopnosti splniť záväzky z Dlhopisov.

## **Rizikové faktory súvisiace s akcionárskou štruktúrou**

### ***Riziko spojené s majetkovou účasťou Akcionára v EPH***

Emitent je v rozsahu 100 % podielu na základnom imaní a hlasovacích právach vlastnený Akcionárom. Emitent má v úmysle použiť celý výťažok z Emisie na financovania Akcionára. Jediným materiálnym majetkom Akcionára je podiel vo výške cca 44 % v spoločnosti Energetický a priemyslový holding, a.s. (EPH). Akcionár tak má v EPH postavenie minoritného akcionára a nemá prístup k iným informáciám o spoločnosti ako tých, o ktorých sa dozvedel v súvislosti s výkonom svojich akcionárskych práv alebo ktoré sú verejne dostupné. Zmena trhových podmienok určujúcich hodnotu tejto investície alebo materializácia rizikových faktorov vzťahujúcich sa k EPH a/alebo (priamych či nepriamych) dcérskych spoločnosti EPH (spoločne s EPH ako **Skupina EPH**) môžu negatívne ovplyvniť finančnú a ekonomickú situáciu Akcionára, jeho podnikateľskú činnosť, postavenie na trhu a v konečnom dôsledku schopnosť Akcionára distribuovať prostriedky Emitentovi.

### ***Riziko zmeny akcionárskej štruktúry a stretu záujmov medzi Akcionárom a Majiteľmi dlhopisov***

Emitent je 100 % priamou dcérskou spoločnosťou Akcionára. Do splatnosti Dlhopisov môže prísť k zmene kontroly a úprave obchodnej stratégie Emitenta alebo Akcionára (alebo ďalších osôb v skupine Akcionára), prípadne Akcionár (alebo ďalšie osoby v skupine Akcionára) môže začať podnikat' kroky (fúzie, transakcie, akvizície, rozdelenie zisku, predaj aktív atď.), ktoré môžu byť vedené so zreteľom na prospech Akcionára (alebo ďalších osôb v skupine Akcionára), skôr ako v prospech Emitenta. Také zmeny môžu mať negatívny vplyv na finančnú a hospodársku situáciu Emitenta, jeho podnikateľskú činnosť a schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov.

***Riziko spojené s podnikaním Akcionára***

Akcionár je spoločnosť založená v Českej republike. Podstatná časť jeho aktivít sa sústreďuje na investovanie do energetických a prípadne iných aktív. Schopnosť Akcionára, prípadne schopnosť jeho spriaznených osôb spätne distribuovať prostriedky Emitentovi je do značnej miery závislá na výsledku jeho investícií v energetickom sektore, prípadne v iných sektoroch. Zmena trhových podmienok určujúcich hodnotu týchto investícií môže negatívne ovplyvniť finančnú a ekonomickú situáciu Akcionára a jeho spriaznených osôb, jeho podnikateľskú činnosť, postavenie na trhu a v konečnom dôsledku schopnosť Akcionára (jeho spriaznených osôb) distribuovať prostriedky Emitentovi. Vo výsledku tak môže mať významný negatívny vplyv aj na finančnú a ekonomickú situáciu Emitenta a schopnosť Emitenta plniť záväzky z Dlhopisov.

***Riziko krajiny sídla Akcionára***

Akcionár má sídlo v Českej republike. Vzhľadom na hospodársku situáciu Českej republiky je možné, že v Českej republike budú prijaté opatrenia, ktoré môžu mať vplyv na hospodársku a finančnú pozíciu Akcionára. Činnosť Akcionára sa riadi najmä českým zákonom č. 90/2012 Sb. o obchodných korporáciách v znení neskorších predpisov, teda právnou úpravou odlišnou od právnej úpravy v Slovenskej republike. Odlišná môže byť aj vymáhateľnosť práva, právna istota týkajúca sa súdnych konaní alebo rozsudkov či insolvenčné právo. Tieto okolnosti môžu mať negatívny vplyv na Emitenta a jeho schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov.

**Rizikové faktory týkajúce sa EPH a/alebo Skupiny EPH*****Riziká vyplývajúce z obmedzených informácií o podnikaní EPH na strane Akcionára z dôvodu vlastníctva minoritného podielu***

Akcionár má v EPH postavenie minoritného akcionára a nemá prístup k iným informáciám o spoločnosti ako tých, o ktorých sa dozvedel v súvislosti s výkonom svojich akcionárskych práv alebo ktoré sú verejne dostupné. Z tohto dôvodu môže byť ohrozená jeho schopnosť vykonávať svoje akcionárske práva, spravovať svoj majetok a sprostredkované aj prostriedky získane z emisie dlhopisov Emitentom.

***Riziká vyplývajúce zo závislosti EPH na dcérskych spoločnostiach Skupiny EPH***

EPH je holdingová spoločnosť s obmedzeným rozsahom vlastnej podnikateľskej činnosti. Prevažná časť aktivít EPH sa sústreďuje na správu vlastných majetkových účasí v spoločnostiach v Skupine EPH a poskytovanie úverov a ručenia prevažne týmto spoločnostiam. Schopnosť EPH distribuovať prostriedky Akcionárovi je do značnej miery závislá na prijatých platbách od spoločností zo Skupiny EPH a na platbách od externých subjektov. Pokiaľ bude schopnosť spoločnosti zo Skupiny EPH alebo prípadne externých subjektov vykonať platby (napríklad vo forme dividend, splátok istiny alebo úroky, alebo v iných podobách) v prospech EPH obmedzená napr. ich aktuálna finančná alebo obchodná situácia, dostupnosť voľných zdrojov spôsobilých pre príslušnú platbu, príslušnú právnu alebo daňovú úpravu a/alebo zmluvnými dohodami, ktoré uzavrel príslušný člen Skupiny EPH, môže to negatívne ovplyvniť finančnú a ekonomickú situáciu EPH, podnikateľskú činnosť, postavenie na trhu a schopnosť EPH distribuovať prostriedky Akcionárovi. Na Skupinu EPH sa vzťahujú obmedzujúce dlhové dojednania, ktoré môžu obmedzovať jej schopnosť financovať svoje budúce činnosti a potreby kapitálu, využívať obchodné príležitosti, vykonávať činnosti a schvaľovať dividendy. Ustanovenia niektorých zmlúv o pôžičkách a úveroch Skupiny EPH obsahujú rôzne obmedzujúce dojednania, a to najmä obmedzenie vzťahujúce sa k platbám a iným plneniam v prospech akcionárov príslušných členov Skupiny EPH. Prípadný výpadok v očakávaných peňažných tokoch od EPH pre Akcionára môže vyústiť až v neschopnosť Akcionára splatiť financovanie poskytnuté Emitentom z čistého výnosu z Emisie.

***Riziká súvisiace s prebiehajúcim rusko-ukrajinským konfliktom***

Skupina EPH, podľa Emitentovi dostupných informácií, priebežne analyzuje situáciu v súvislosti s prebiehajúcou vojenskou inváziou Ruska na Ukrajine a sankciami namierenými proti Ruskej federácii a ďalším štátom a entitám a posudzuje jej dopady na celú Skupinu EPH. Skupina EPH je

najmä vystavená zvýšenému riziku protistrany v súvislosti s tokmi ruského plynu, riziku zvýšených výkyvov cien komodít a ich dostupnosti, regulácie vývozu a dovozu, zníženého dopytu po zemnom plyne, dopadu sankcií, protiopatreniam sankcionovaných organizácii a štátov, obmedzeniu súvisiacemu s platobným stykom či rozvoju alternatívnych trás konkurujúcich spoločnosti Eustream. Podľa dostupných informácií nebola dosiaľ žiadna z platieb za kapacitu (vrátane platieb od významného ruského zákazníka) oneskorená. Existuje však riziko, že dôjde k ďalšiemu aj rapidnému negatívnemu vývoju situácie, ktorý bude mať následne významný negatívny dopad na Skupinu EPH, jej podnikateľské aktivity, finančné a ekonomické výsledky. O predpoklade takéhoto prípadného (negatívneho) vývoja zo strany niektorých účastníkov trhu môže svedčiť napríklad (i) zníženie ratingu dlhopisov s ďalším negatívnym výhľadom zo strany ratingovej agentúry Moody's vydaných prevádzkovateľom siete plynovodov zo Skupiny EPH (Eustream) z Baa2 na Ba1, či dlhopisov vydaných v rámci divízie EP Infrastructure, a.s. zo strany ratingovej agentúry S&P Global Ratings z BBB na BBB-, (iii) zaradenie EP Infrastructure, a.s. do kategórie „Rating Watch Negative“ ratingovou agentúrou Fitch Ratings Ireland Limited, či (iv) zníženie hodnotenia „Corporate Family Rating“ o jeden stupeň z úrovne Baa3 na úroveň Ba1 zo strany Moody's. Možno zmieniť taktiež (iv) rozhodnutie ruskej strany obmedziť dodávky plynu do Poľska, Bulharska, Fínska, Dánska či Holandska (hoci podľa dostupných informácií nie je infraštruktúra Skupiny EPH využívaná ako hlavný tranzitný nosič plynu do týchto krajín). Akcionári spoločnosti EP Infrastructure, a.s., verejne oznámili, že ako preventívne opatrenia budú vykonávať svoje hlasovacie práva tak, aby nedošlo k vyplateniu dividend ani k ďalším akvizíciám zo strany príslušnej jej ovládanej vetvy Skupiny EPH, pokiaľ sa situácia nestabilizuje.

***Riziko zmeny regulovaných taríf, fungovanie kapacitných mechanizmov na európskom energetickom trhu, neistoty ohľadne výšky kapacitných platieb alebo zavedenie nových povinností platiť regulované tarify***

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

***Riziko poruchy, havárie, plánované alebo neplánované odstávky, opravy kvôli údržbe a modernizácií, ako aj prírodné katastrofy, zlyhanie zariadenia a ľudského faktoru, štrajky zamestnancov, prejavov protestu verejnosti (demonštráciou), sabotážou alebo teroristických činov a nedostatočného poistenia***

V teplárňach a elektrárňach vlastnených Skupinou EPH, platformách pre obchodovanie s energiou, veterných a solárnych elektrárňach a zariadeniach na výrobu bioplynu, distribučnej infraštruktúre (vrátane prenosových sústav, ktoré nie sú prevádzkované alebo ovládané spoločnosťami zo Skupiny EPH), banských zariadeniach, závodoch na spracovanie uhoľného prachu a výrobu brikiet, plynárenskej prepravnej siete, plynárenskej distribučnej siete alebo zásobníkových systémoch a informačných systémoch na riadenie týchto zariadení môže dôjsť k zlyhaniu, haváriám, neplánovaným odstávkam, obmedzeniu kapacity, systémovým stratám, porušeniu bezpečnosti alebo fyzickému poškodeniu v dôsledku prírodných katastrof (napríklad nepriaznivého počasia, búrok, záplav, požiarov, výbuchov, zosuvov pôdy, pretrhnutie svahu alebo zemetrasenia), k štrajkom zamestnancov, k ľudským chybám, počítačovým vírom, prerušeniu dodávok palív, trestným činom (napríklad sabotážam či teroristickým útokom), konaniu zákonom povolených protestov (napríklad demonštráciou), neplánovaným technickým poruchám zariadení zákazníkov alebo zariadení prevádzkovaných tretími stranami a iným katastrofickým udalostiam. Poistenie rizík Skupiny EPH nemusí pokryť celý majetok Skupiny EPH a poskytovať účinné krytie za všetkých okolností a proti všetkým týmto rizikám alebo zodpovednosti Skupiny EPH. Nedostatočne poistné krytie môže vyústiť

v potrebu niesť príslušné náklady z vlastných zdrojov Skupiny EPH, čo môže výrazným spôsobom zasiahnuť do ich hospodárskych výsledkov.

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

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

***Riziko klimatických zmien a sezónnych výkyvov***

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

***Riziko zmeny regulátorneho prostredia***

Podnikanie Skupiny EPH je podrobené čím ďalej prísnejšej regulácii podľa platných zákonov dopadajúcich na oblasti, v ktorých Skupina EPH podniká (napr. v oblastiach distribúcie plynu, elektriny a tepla, prepravy plynu, zdravia a bezpečnosti pracovníkov, environmentálnych noriem k zaisťovaniu kvality ovzdušia a limitom vypúšťania CO<sub>2</sub>, daňovej regulácií, obchodu na finančných trhoch a veľkoobchodných trhoch s energiami či inými komoditami). Typický príklad takejto regulácie predstavuje legislatívny balík opatrení Európskej únie s označením „Fit for 55“ z júla 2021, ktorý obsahuje sériu politických zadaní k zaisteniu klimaticky neutrálnej ekonomiky do roku 2050. Najmä v kontexte zložitej geopolitickej situácie Ukrajiny prinášajúcej nestabilitu aj na energetické trhy, častokrát s dopadom na spotrebiteľov ako konečných užívateľov služieb poskytovaných zo strany Skupiny EPH, existuje riziko, že ani budúce prijatie ďalších podobných európskych, ale aj národných protektívnych štátnych opatrení s dosahom na podnikanie Skupiny EPH (napr. zmeny v zdanení, stanovení cenových stropov, znárodnenie atď.). Náklady, záväzky a požiadavky spojené s dodržovaním týchto predpisov či opatrení môžu byť rozsiahle a môžu potencionálne zdržať zahájenie alebo pokračovanie či v krajnom prípade viesť až k ukončeniu prevádzkovaného modelu podnikania. Nedodržanie predpisov môže mať potom za následok správny, občianskoprávny až trestný postih. Zmeny v regulatórnom rámci dopadajúcom na činnosť Skupiny EPH teda môžu mať nepriaznivý dopad na podnikanie, prevádzkové výsledky, finančnú situáciu, peňažné toky a vyhliadky Skupiny EPH.

***Komoditné riziko a riziko zmeny menových kurzov***

Komoditné riziko, ktorému je Skupina EPH vystavená, predstavuje riziko kolísania cien komodít ako sú elektrina, plyn či emisné povolenky. Hlavné komoditné riziko, ktorému je Skupina EPH vystavená, vyplýva z povahy jej činnosti – najmä výroba a distribúcia elektriny a tepla, ťažba uhlia, a v menšej miere z obchodovania s komoditami. Skupina EPH je ďalej vystavená riziku kolísania menových kurzov. Hoci podľa informácií Emitenta Skupina EPH usiluje o obmedzenie rizika kolísania cien komodít pomocou rôznych stratégií a finančných nástrojov (najmä forwardy, swapy

a iné deriváty), prijaté opatrenia nemusia byť dostatočné k účinnému riadeniu rizík alebo môžu zlyhať úplne. Vysoká volatilita cien komodít či menových kurzov taktiež zásadne zvyšuje požiadavky na likviditu v rámci marginingu a forwardových pozícií. Prípadne zlyhanie alebo absencie stratégie k zmierneniu až eliminácii týchto rizík môže negatívne zasiahnuť do hospodárenia Skupiny EPH.

### ***Riziko hospodárskej súťaže***

Na mnoho trhoch, na ktorých pôsobí Skupina EPH, najmä v odvetviach prepravy plynu, obchodovania s plynom a elektrinou, teplárstve, skladovania plynu a výroby elektriny, narastá množstvo konkurencie. Podnikanie na už tak presýtených trhoch s možným vstupom ďalších súťažiteľov môže vyústiť v neschopnosť držať krok s konkurenciou, a teda k odchodu dôležitých zákazníkov alebo dodávateľov. To vo svojom dôsledku môže viesť k negatívnym dopadom na podnikanie, finančnú situáciu, hospodárenie, peňažné toky a vyhliadky Skupiny EPH.

### ***Úverové riziko***

Úverové riziko je riziko finančnej straty, pokiaľ zákazník alebo protistrana nesplní svoje zmluvné záväzky z finančných alebo obchodných vzťahov a vzniká predovšetkým z pohľadávok Skupiny EPH za zákazníkov a pôžičiek, a záloh. Hoci Emitent predpokladá, že na úrovni Skupiny EPH dochádza k uplatneniu mnoho opatrení k zmierneniu úverového rizika (napr. limity maximálnej expozície voči protistrane, individuálne posudzovania úverového rizika, dojednávania zaistenia, priebežný monitoring, účtovnícke operácie – tvorba opravných položiek), existuje riziko, že prípadne zlyhanie protistrany alebo protistrán spôsobí Skupine EPH neočakávané straty, ktoré by mohli negatívne ovplyvniť jej podnikanie. Celková konsolidovaná výška pohľadávok z obchodných vzťahov Skupiny EPH k 31.12. 2021 činila 3.975 mil. EUR.

### ***Riziko likvidity***

Riziko likvidity predstavuje riziko, že Skupina EPH bude čeliť problémom pri plnení povinností spojených s jej dlhmi, ktoré sú vysporiadané poskytnutím hotovosti alebo iného finančného aktíva. Podľa informácií, ktoré ma Emitent k dispozícii, rôzne spoločnosti zo Skupiny EPH uplatňujú metódy riadenia rizika likvidity, najmä so zameraním na diverzifikáciu zdrojov financovania, či udržiavania prinajmenšom časti aktív vo vysoko likvidných aktívach. Niektoré oblasti podnikania Skupiny EPH však môžu byť zaťažené náhlymi a neočakávanými požiadavkami na likviditu – napríklad riadenie komoditných rizík za pomoci niektorých forwardových zmlúv a finančných derivátov môže pri vysoko volatilných trhoch klásť nemalé požiadavky na likviditu z titulu tzv. marginingu. Existuje riziko, že EPH a/alebo Skupina EPH budú čeliť nedostatku likvidity, ktorý by mohol negatívne ovplyvniť ich podnikanie, ekonomické výsledky a finančnú situáciu, Súvisiace saldo Skupiny EPH ku dňu 31. decembra 2021, ako vyplýva z konsolidovanej účtovnej závierky, v rozsahu rozdielu krátkodobých obežných aktív a krátkodobých záväzkov bolo pozitívne, na úrovni 1.125 mil. EUR.

### ***Riziko nemožnosti poskytnúť dohodnutú kapacitu***

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

### ***Riziká súvisiace s pandémiou koronavírusu COVID-19***

V dôsledku pandémie COVID-19 v krajinách, kde Skupina EPH pôsobí, a v ďalších krajinách, kde sa vyskytuje, boli zavedené karantény a ďalšie obmedzujúce opatrenia, ktorých cieľom je zabrániť šíreniu vírusu. Tieto obmedzujúce opatrenia viedli k prerušeniu niektorých obchodných, hospodárskych a každodenných činností. Podľa vedomostí Emitenta, navzdory potencionálnej krátkodobej volatility spôsobenej dôsledkami pandémie a súvisiacimi reštriktívnymi opatreniami sa neočakáva, že by výkonnosť Skupiny EPH bola v dôsledku týchto opatrení v strednodobom až

dlhodobom horizonte významne zhoršená, pretože významná časť aktív prevádzkovaných Skupinou EPH zostáva regulovaná a/alebo dlhodobou zmluvná. Ďalší najnovší vývoj pandémie a s ním spojené ohlásené uvoľnenie obmedzení zo strany mnohých vlád naznačujú skôr ďalšie zmiernovanie dopadov v budúcnosti. Navzdory tomu však existuje riziko, že dôjde k predĺženiu súčasných opatrení alebo k opätovnému zavedeniu či zosilneniu reštrikcií, ani následný nepriaznivý dopad týchto opatrení na ekonomické prostredie, v ktorom sa Skupina EPH pohybuje. To môže mať nepriaznivý vplyv na Skupinu EPH a jej finančnú situáciu a prevádzkové výsledky v blížiacich sa rokoch.

#### ***Riziko koncentrácie v oblasti prepravy plynu***

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

#### ***Riziká spojené so zmenami v dopyte po zemnom plyne***

Dopyt po zemnom plyne a súvisiacich službách prevádzkovaných dcérskymi spoločnosťami plynárenskej divízie Skupiny EPH je v konečnom dôsledku určený dopytom po zemnom plyne a flexibilitou v Európe, čo závisí na množstve faktorov mimo kontrolu spoločností Skupiny EPH, vrátane cien plynu, geopolitického vývoja, alternatívnych energetických zdrojov, rozvoja obnoviteľných energetických zdrojov (a štátnych dotácií im udelených), klimatických výkyvov a zákonov na ochranu životného prostredia. Rovnako akékoľvek spomalenie ekonomiky môže viesť k zníženiu spotreby plynu. Skutočné zníženie dopytu a/alebo zlý odhad v rozpočtovaní predpokladaného dopytu v porovnaní s reálnym dopytom po plyne môžu mať nepriaznivý vplyv na prevádzkovú činnosť, prevádzkové výsledky a finančnú výkonnosť na Skupiny EPH.

#### ***Riziko alternatívnych prepravných sietí pre prenos plynu a jeho variant***

Plynárenská divízia Skupiny EPH čelí konkurencii existujúcich alternatívnych plynárenských prepravných tras, ako je Nord Stream a Jamal, a taktiež riziku vybudovania ďalších alternatívnych plynárenských prepravných tras do oblastí, kde v súčasnosti prepravuje plyn. Pokiaľ budú tieto projekty dokončené a sprevádzkované, mohli by predstavovať novú konkurenciu a nepriaznivo tak ovplyvniť schopnosť vyjednať a uzavrieť nové zmluvy o preprave, rovnako ako predlžovať existujúce zmluvy o preprave. Nad rámec toho by vývoj vo výrobe iných typov plynov, napríklad obnoviteľných plynov, ako je biomethan alebo zelený vodík, zvýšenie dovozu bridlicového plynu alebo používanie technológie LNG v niektorých európskych štátoch aj v iných regiónoch sveta, vrátane USA, mohol mať nepriaznivý vplyv na dopyt po kapacitách na prepravu plynu. Naplnenie týchto scenárov môže mať nepriaznivý dopad na podnikanie, finančnú situáciu, výsledky hospodárenia a vyhliadky Skupiny EPH.

#### ***Riziká spojené s vyvážením plynárenskej prepravnej siete***

V rámci prepravného tarifu je časť protiplnenia poskytovaná vo forme zemného plynu (*gas in-kind*), čo umožňuje plynárenskej divízií Skupiny EPH získavať zemný plyn pre svoje prevádzkové a technické potreby a to predovšetkým k poháňaniu kompresorových staníc potrebných na prevádzku siete. Existuje však riziko, že takto získaného zemného plynu bude nedostatok, alebo naopak môže vzniknúť v sieti prebytok. Vzhľadom k tomu, že prevádzkovateľ je zodpovedný okrem iného za udržovanie rovnováhy prepravnej siete, predáva taký prebytok na trhu. Hospodársky výsledok tak závisí na objemu skutočného toku zemného plynu a cenách zemného plynu. V krátkodobom horizonte



môžu mať zmeny v objeme zemného plynu alebo trhovú cenu zemného plynu nepriaznivý dopad na príjmy a celkové podnikanie spoločností zo Skupiny EPH.

#### ***Riziká spojené so skladovaním plynu***

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

#### ***Riziko závislosti dopytu po skladovacích kapacitách na bezpečnostnej politike***

Regulačné požiadavky a politiky dodávateľov plynu, ktoré sa vzťahujú k zabezpečeniu dodávok plynu, sú jedným z hlavných hýbateľov dopytu po skladovacích kapacitách. Akákoľvek zmena v regulačnom rámci, ktorá by viedla k zníženiu týchto požiadaviek na bezpečnosť dodávok plynu alebo akákoľvek zmena v politických, alebo hospodárskych podmienkach, ktorá by mohla ovplyvniť politiku dodávateľov v oblasti bezpečnosti dodávok plynu, môže mať za príčinu negatívny dopad na dopyt po skladovacích kapacitách plynu, a tým vplyv na skladovaciu cenu a teda zapríčiniť nepriaznivý dopad na podnikanie, finančnú situáciu, hospodárske výsledky, peňažné toky a výhľad spoločností zo Skupiny EPH prevádzkujúcich zásobníky plynu, a tým aj na Skupinu EPH.

#### ***Riziko volatility ceny výrobných vstupov a predajných cien***

Ziskovosť podnikania Skupiny EPH ovplyvňujú aj výnosy z predaja tepla. Volatilita výnosov z predaja tepla (vrátane v dôsledku poveternostných podmienok, sezónnosti, zmien v cenách alternatívnych palív, obmedzení, nefunkčnosti alebo neefektívnosti prenosu, alebo prepravy, dostupnosti alternatívnych zdrojov energie za konkurenčné ceny, výpadkov výrobných zariadení, rozvoje obnoviteľných zdrojov či nových technológií) môže spôsobiť, že dosiahnutá cena bude nižšia ako sa očakávalo. Hoci sú podľa vedomosti Emitenta súvisiace riziká riadené najmä formou uzavierania dlhodobých odberateľských kontraktov, existuje riziko, že najmä v strednodobom a dlhodobom horizonte, celkovo poklesnú predajné ceny. Navyše, volatilita trhových cien komodít, vrátane palív a emisných povoleniek, ovplyvňuje ceny na úrovni výrobných vstupov s tým, že zvýšenie nákladov na ich zaobstaranie môže byť kompenzované zníženou predajnou maržou. Všetky tieto faktory by mohli mať závažný nepriaznivý účinok na podnikanie, finančnú situáciu, výsledky hospodárenia a peňažné toky Skupiny EPH.

#### ***Riziko zahlcovania prenosovej sústavy***

Zaručené výkupné ceny elektriny z obnoviteľných zdrojov v spojení s prednostným právom výkupu od týchto zdrojov obnoviteľnej energie do prenosovej sústavy môže negatívne ovplyvniť výrobu elektriny z iných palivových zdrojov, napríklad z hnedého uhlia a môže viesť v určitých denných dobách k preťažovaniu prenosovej sústavy (napr. za veterného počasia a pri zníženej spotrebe elektriny a teda pri nízkom odbere z prenosovej sústavy). V dôsledku tohto preťažovania by mohla byť znížená dostupná kapacita prenosovej sústavy pre konvenčné elektrárne, vrátane hneďouhoľných, čo by mohlo viesť k zníženiu odberu elektriny z týchto výrobní. Akýkoľvek takýto pokles by mohol

mat' závažný nepriaznivý účinok na podnikanie, finančnú situáciu, hospodárske výsledky a peňažné toky Skupiny EPH.

#### ***Riziko spojené s cenou a kvalitou biomasy a ich dovozom***

Trh s biomasou nie je z hľadiska likvidity či dostupnosti na úrovni trhu s čiernym uhlím či zemným plynom. Existuje teda riziko, že na danom trhu a v danom čase nebude k dispozícii dostatočne množstvo biomasy pre činnosť biomasových prevádzok spoločností Skupiny EPH. Navyše, biomasa je v určitom množstve obstarávaná aj na spotových trhoch, kde môže byť cena biomasy značne volatilná. Nepredpokladané pohyby v cenách môžu viesť k zvýšeným nákladom Skupiny EPH na jej obstaranie. Ďalej musí biomasa spĺňať určité kvalitatívne a administratívno/environmentálne kritéria. V prípade nižšej kvality biomasy sa môže stať, že príslušná elektrárňa môže byť nútená znížiť svoj výkon, prerušiť prevádzku alebo že nedosiahne na štátnu podporu určenú pre výrobcov energie z alternatívnych zdrojov. Všetky tieto prípady môžu mať závažný nepriaznivý účinok na činnosť elektrárne Lynemouth a taktiež na finančnú situáciu, výsledky hospodárenia, peňažné toky a vyhladky Skupiny EPH.

#### ***Riziko politického sentimentu k prijímaniu opatrení k priamej či nepriamej limitácii ťažby uhlia***

Skupina EPH sa okrem iného zaoberá činnosťou, ktorá spočíva vo vertikálne integrovanej ťažbe, výrobe, distribúcie a dodávkach tepla a elektrickej energie; táto činnosť môže závisieť na ťažbe a využití hnedého uhlia ako primárneho zdroja paliva. Podľa dostupných informácií Emitenta ťaží Skupina EPH tiež hnedé uhlie, predáva ho tretím stranám a používa ho ako primárne palivo v niektorých svojich vlastných teplárnach a elektrárnach. Hnedé uhlie produkuje podstatne vyššie množstvo emisií (najmä CO<sub>2</sub>) ako iné primárne zdroje paliva, ako je zemný plyn alebo jadrové palivo. Pokiaľ sa výroba tepla a elektrickej energie v hnedouhoľných tepelných elektrárnach stane predmetom narastajúceho odporu verejnosti a politických predstaviteľov, ako k tomu príležitostne dochádzalo v minulosti, môžu sa v dôsledku potencionálne nepriaznivých predpisov v oblasti ochrany životného prostredia, zvýšenia daní, poplatkov a pokút, alebo v dôsledku súkromných žalôb proti Skupine EPH a jej odberateľom hnedého uhlia zvýšiť náklady na ťažbu, predaj a spaľovanie hnedého uhlia ako primárneho zdroja paliva. Na Skupinu EPH môžu mať nepriaznivý nie len opatrenia, ktoré priamo narušujú ťažobnú činnosť alebo predaj, alebo využívanie hnedého uhlia na výrobu tepla alebo elektriny, ale taktiež opatrenia, ktoré podporujú iné zdroje paliva alebo alternatívne technológie výroby elektriny a tepla (ako napríklad obnoviteľné zdroje energie). Môže tiež dôjsť k poklesu dopytu po predávanom hnedom uhlí. Každý z vyššie uvedených prípadov by mohol viesť k podstatnému nárastu nákladov Skupiny EPH na činnosť, zníženie výnosu Skupiny EPH a/alebo by mohol významným spôsobom negatívne ovplyvniť činnosť, finančnú situáciu, výsledky hospodárenia a peňažné toky Skupiny EPH.

#### ***Riziko spojené s účasťou na spoločných podnikoch***

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

## **Právne a regulačné rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi**

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

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

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

### ***Riziko krízy Emitenta a právnej úpravy o kríze***

Emitent sa pravdepodobne v dôsledku výrazného zvýšenia svojich záväzkov (bez súčasného zvýšenia vlastného imania) vydaním Dlhopisov dostane do krízy a je možné, že bude v kríze až do splatnosti Dlhopisov, čo bude vyplývať zo zverejnenej účtovnej závierky Emitenta za rok 2022, a tiež následne zverejnených účtovných závierok. Krízou sa podľa § 67a a nasl. Obchodného zákonníka (účinných od 1. januára 2016) rozumie stav, ak je spoločnosť v úpadku alebo jej úpadok hrozí, pričom spoločnosti hrozí úpadok, ak pomer výšky vlastného imania spoločnosti k jej záväzkom je nižší než 8 ku 100 (na účely tohto rizikového faktoru ďalej len **kríza**). Fakt, že Emitent je v kríze nepredstavuje Prípád neplnenia záväzkov a nie je dôvodom na predčasnú splatnosť Dlhopisov 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 vnútrogrupinovej zadlženosti dostanú do krízy. Ak by Akcionár poskytol financovanie inej 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 vnútrogrupinové zadlženie môže ovplyvniť schopnosť Emitenta splniť svoje záväzky voči Majiteľom dlhopisov.

Pre posilnenie kreditného postavenia Emitenta a obmedzenie prípadných rizík spojených s jeho krízou Emitent a Akcionár uzatvorili dňa 17. októbra 2022 tzv. „Project Support Agreement“ (ďalej len **PSA**). Na základe PSA má Akcionár v niektorých prípadoch povinnosť poskytnúť na výzvu Emitenta dostatočné finančné prostriedky do výšky 5 000 000 EUR na prekonanie krízy Emitenta tak, aby sa pomer vlastného imania k záväzkom dostal na úroveň požadovanú zákonom. PSA nepredstavuje ručenie ani iné zabezpečenie v prospech Majiteľov dlhopisov. Majiteľom dlhopisov z PSA neplynú žiadne práva, nároky ani iné výhody a Majitelia dlhopisov v každom prípade môžu vymáhať pohľadávky z Dlhopisov len priamo voči Emitentovi a nikdy nie voči Akcionárovi alebo inej osobe.

### ***Riziko spojené s prípadným konkurzným (insolvenčným) konaním***

Ak Emitent nebude schopný plniť svoje splatné záväzky, môže byť na jeho majetok vyhlásené konkurzné (insolvenčné) konanie. V súlade s Nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2015/848 o insolvenčnom konaní (prepracované znenie) (ďalej len **Nariadenie EÚ o insolvenčnom**

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

***Riziko dočasnej ochrany poskytnutej v rámci verejnej preventívnej reštrukturalizácie***

S účinnosťou od 17. júla 2022 môže Emitent podľa zákona č. 111/2022 Z.z. o hroziacom úpadku, ktorý, okrem iného, novelizoval inštitút dočasnej ochrany, pri finančných ťažkostiach požiadať o povolenie verejnej preventívnej reštrukturalizácie (za splnenia stanovených podmienok), v rámci ktorej bude 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 nepresiahne 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 na dokopy maximálne šesť mesiacov.

## 2.2 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom

Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom sú rozdelené na:

- (a) rizikové faktory vyplývajúce z vlastností Dlhopisov podľa emisných podmienok;
- (b) rizikové faktory vzťahujúce sa k výplate úroku z Dlhopisov;
- (c) právne a regulačné rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom; a
- (d) rizikové faktory vzťahujúce sa k obchodovaniu Dlhopisov na sekundárnom trhu.

### **Rizikové faktory vyplývajúce z vlastností Dlhopisov podľa emisných podmienok**

#### ***Riziko predčasného splatenia Dlhopisov***

Podmienky umožňujú úplné predčasné splatenie Dlhopisov na základe rozhodnutia Emitenta, a to najskôr k prvému výročiu dátumu emisie až do dňa konečnej splatnosti (s príslušnou mimoriadnou kompenzáciou vypočítanou podľa odseku 10.2(b) Podmienok). Ak bude Dlhopis predčasne splatený, prichádza príslušný Majiteľ dlhopisov o úrokový výnos z Dlhopisu za obdobie od dátumu, ku ktorému sa Dlhopis stal predčasne splatným, do dňa konečnej splatnosti Dlhopisov. Taktiež je príslušný Majiteľ dlhopisov vystavený reinvestičnému riziku, že predčasne splatenú sumu istiny nebude možné za daných trhových okolností znovu investovať s porovnateľným výnosom. Akokoľvek vznikne v prípade predčasnej splatnosti Dlhopisov z podnetu Emitenta právo na kompenzáciu vo forme mimoriadneho úroku za predčasnú splatnosť, výška tohto mimoriadneho úroku nebude celkom kompenzovať stratený úrokový výnos.

#### ***Riziko skrátenia objednávky Dlhopisov***

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

### **Rizikové faktory vzťahujúce sa k výplate úroku z Dlhopisov**

#### ***Riziko inflácie***

Na prípadné výnosy z investície do Dlhopisov môže mať vplyv inflácia. Dlhopisy neobsahujú protiinflačnú doložku a reálna hodnota investície do Dlhopisov môže klesať zároveň s tým, ako inflácia znižuje hodnotu meny. Inflácia takisto spôsobuje pokles reálneho výnosu z Dlhopisov. Ak hodnota inflácie prekročí predpokladaný ročný výnos do splatnosti 6,00 % p. a., hodnota reálnych výnosov z Dlhopisov bude záporná. V auguste 2022 dosiahla medziročná miera inflácia na Slovensku hodnotu 14 %.<sup>1</sup>

#### ***Riziko pevne stanovenej úrokovej sadzby***

Hodnota Dlhopisov môže klesnúť z dôvodu celkového poklesu trhu s dlhovými cennými papiermi. Majiteľ dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou je tiež vystavený riziku poklesu ceny takéhoto dlhopisu v dôsledku zmeny trhových úrokových sadzieb. Zatiaľ čo nominálna úroková sadzba Dlhopisov je po dobu existencie Dlhopisov fixná, aktuálna úroková sadzba na kapitálovom trhu (pre účely tohto

<sup>1</sup> Zdroj: Inflácia - indexy spotrebiteľských cien v auguste 2022. Štatistický úrad Slovenskej republiky. Publikované dňa 14. septembra 2022. Dostupné na: <https://slovak.statistics.sk:443/wps/portal?urlile=wcm:path:/obsah-sk-inf-akt/informativne-spravy/vsetky/ad8b916a-0872-4123-8de4-eb4a06486448>.

odseku ďalej len **trhová úroková sadzba**) sa mení. So zmenou trhovej úrokovej sadzby sa tiež mení hodnota Dlhopisu s pevnou úrokovou sadzbou, ale v opačnom smere. Ak sa teda trhová úroková sadzba zvýši, hodnota Dlhopisu s pevnou úrokovou sadzbou spravidla klesne na úroveň, kedy výnos takého Dlhopisu je približne rovný trhovej úrokovej sadzbe. Ak sa trhová úroková sadzba naopak zníži, hodnota Dlhopisu s pevnou úrokovou sadzbou sa spravidla zvýši na úroveň, kedy výnos takého Dlhopisu je približne rovný trhovej úrokovej sadzbe.

### ***Menové riziko***

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

## **Právne a regulačné rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom**

### ***Riziko absencie zabezpečenia***

Pohľadávky Majiteľov voči Emitentovi plynúce z Dlhopisov nie sú zabezpečené žiadnym záložným právom, ručením, zárukou alebo iným zabezpečením, či už Emitenta alebo tretej osoby. V prípade konkurzu nebudú takéto pohľadávky Majiteľov uspokojované prednostne z určitého konkrétne delimitovaného majetku Emitenta, čím sa veľmi výrazne zvyšuje riziko, že nemusí dôjsť k plnému uspokojeniu ich pohľadávok z Dlhopisov.

### ***Riziko nákladov zo zdanenia a riziko zrážkovej dane***

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

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

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

Celková návratnosť investícií do Dlhopisov môže byť ovplyvnená úrovňou poplatkov účtovaných Hlavným manažérom, obchodníkmi s cennými papiermi či inými sprostredkovateľmi. Celkový výnos investície do Dlhopisov bude u každého investora ovplyvnený úrovňou poplatkov jemu účtovaných v súvislosti s nákupom, predajom a účasťou Dlhopisu v systéme vyrovnania. Tieto poplatky môžu zahŕňať poplatky za otvorenie účtov, prevody cenných papierov, či prevody peňažných prostriedkov. Investori by sa s týmito poplatkami mali dôkladne oboznámiť ešte pred tým, ako urobia investičné rozhodnutie. Výšku výnosov (sumy na výplatu Majiteľom dlhopisov) môžu ovplyvniť aj ďalšie platby vykonané v súvislosti s Dlhopismi (napríklad dane a ďalšie výdavky).

### ***Riziko absencie zákonného ručenia alebo schémy ochrany vkladov***

Emitent nie je bankou ani regulovanou inštitúciou. Na pohľadávky Majiteľov sa pre prípad neschopnosti Emitenta splatiť svoje záväzky z vydaných Dlhopisov nevzťahuje žiadne zákonné

ručenie podľa práva Slovenskej republiky, schéma ochrany alebo iné podobné poistenie ani právo na plnenie, napr. z Garančného fondu investícií.

### ***Riziká vyplývajúce zo zmeny práva***

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

### ***Riziko zákonnosti kúpy Dlhopisov***

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

### **Rizikové faktory vzťahujúce sa k obchodovaniu Dlhopisov na sekundárnom trhu**

#### ***Riziko nedostatočnej likvidity Dlhopisov pri obchodovaní na sekundárnom trhu***

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

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

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

#### ***Riziko kreditnej marže***

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

### 3. ZODPOVEDNÉ OSOBY A VYHLÁSENIE ZODPOVEDNÝCH OSÔB

Osobou výhradne zodpovednou za informácie uvedené v celom Prospekte je Emitent – spoločnosť J&T ENERGY FINANCING EUR XII, a. s., so sídlom Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, IČO: 54 893 771, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 7469/B, LEI: 097900CAKA0000109682, v mene ktorej koná na účely Prospektu Vladimíra Reiselová, predseda predstavenstva.

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

V Bratislave, dňa 18. októbra 2022

J&T ENERGY FINANCING EUR XII, a. s.



Meno: Vladimíra Reiselová

Funkcia: predseda predstavenstva



## 4. ÚDAJE O EMITENTOVI

### 4.1 Štatutárni audítori

Emitent pre účely Prospektu zostavil individuálnu účtovnú závierku ku dňu 30. septembra 2022 podľa slovenských účtovných štandardov (SAS). Individuálna účtovná závierka bola overená audítorm, ktorým je spoločnosť RETI Consult s.r.o., so sídlom Robotnícka 4417/9, 903 01 Senec, Slovenská republika, IČO: 36 284 378, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č.: 39708/B, zapísaná v zozname Slovenskej komory audítorov (SKAU) pod licenciou UDVA č. 403, prostredníctvom kľúčového štatutárneho audítora Ing. Tibora Heringesa CA, licencia SKAU č. 882. Audítor vydal k tejto účtovnej závierke neupravený výrok (bez výhrad).

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

### 4.2 Informácie o Emitentovi

#### (a) História Emitenta

Emitent bol založený dňa 23. augusta 2022 zakladateľskou listinou podľa slovenského práva ako slovenská akciová spoločnosť. Emitent vznikol dňa 24. septembra 2022 na základe zápisu Emitenta v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I. Identifikačné číslo Emitenta (IČO) je 54 893 771.

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

#### (b) Základné údaje o Emitentovi

<b>Obchodné meno:</b>	J&T ENERGY FINANCING EUR XII, a. s.
<b>Miesto registrácie:</b>	Slovenská republika, obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 7469/B, IČO: 54 893 771
<b>LEI:</b>	097900CAKA0000109682
<b>Vznik eminenta:</b>	Emitent vznikol zápisom do obchodného registra dňa 24. septembra 2022.
<b>Doba trvania:</b>	Emitent bol založený na dobu neurčitú.
<b>Spôsob založenia:</b>	Emitent bol založený ako akciová spoločnosť zakladateľskou listinou zo dňa 23. augusta 2022.
<b>Právna forma:</b>	Akciová spoločnosť
<b>Právny poriadok, podľa ktorého bol Eminent založený:</b>	Emitent bol založený a existuje podľa právnych predpisov Slovenskej republiky.
<b>Sídlo:</b>	Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04, Slovenská republika
<b>E-mail:</b>	info.eur@jtenergyfinancing.com
<b>Webové sídlo:</b>	<a href="https://eurxii.jtenergyfinancing.com/">https://eurxii.jtenergyfinancing.com/</a>

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

Informácie na tomto webovom sídle neboli skontrolované ani schválené NBS.

<b>Základné imanie:</b>	Základné imanie Emitenta predstavuje 80 000 EUR a je tvorené peňažným vkladom jediného zakladateľa, ktorý je Akcionár (ako je tento pojem definovaný nižšie). Základné imanie je v plnom rozsahu splatené.
<b>Zakladateľská listina:</b>	Emitent bol založený zakladateľskou listinou dňa 23. augusta 2022.
<b>Predmet činnosti:</b>	Emitent je právnickou osobou založenou za účelom podnikania. Predmet podnikania Emitenta je uvedený v článku V zakladateľskej listiny Emitenta (zoznam predmetu podnikania vid' v odseku 4.3(a) tohto Prospektu).
<b>Hlavné právne predpisy, na základe ktorých Emitent vykonáva svoju činnosť:</b>	Emitent vykonáva svoju činnosť v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky, čo zahŕňa najmä nasledovné právne predpisy (vždy v platnom znení): <ul style="list-style-type: none"> <li>• zákon č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník;</li> <li>• zákon č. 40/1964 Zb. Občiansky zákonník; a</li> <li>• zákon č. 455/1991 Zb. o živnostenskom podnikaní.</li> </ul>

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

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

Od zostavenia individuálnej účtovnej závierky Emitenta ku dňu 30. septembra 2022 do dňa zostavenia tohto Prospektu nedošlo k žiadnym významným zmenám finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta, ktoré by boli v podstatnej miere relevantné pre vyhodnotenie platobnej schopnosti Emitenta.

**(d) Rating**

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

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

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

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

Emitent bude financovať svoje činnosti z čistého výnosu z Dlhopisov, z úrokových výnosov z pôžičiek, úverov a iných foriem financovania poskytovaných Emitentom Akcionárovi, prípadne z výnosov z vykonaných investícií.

### 4.3 Prehľad podnikateľskej činnosti

#### (a) Hlavné činnosti

Emitent je účelovo založená spoločnosť na účely vydania Dlhopisov. Hlavným predmetom činnosti Emitenta bude poskytovanie peňažných prostriedkov získaných Emisiou Akcionárovi vo forme úverov, pôžičiek alebo inou formou financovania.

Podľa zápisu v obchodnom registri predmet činnosti Emitenta tvorí: kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo iným prevádzkovateľom živností (veľkoobchod), sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu, služieb a výroby, organizovanie športových, kultúrnych a iných spoločenských podujatí, vykonávanie mimoškolskej vzdelávacej činnosti, reklamné a marketingové služby, prieskum trhu a verejnej mienky, administratívne služby, uskutočňovanie stavieb a ich zmien, nákladná cestná doprava vykonávaná vozidlami s celkovou hmotnosťou do 3,5 t vrátane prípojného vozidla, počítačové služby a služby súvisiace s počítačovým spracovaním údajov, prenájom hnutelných 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) Pozícia Emitenta v skupine

Emitent má jediného akcionára, a to spoločnosť J&T ENERGY HOLDING, a.s., založenú a existujúcu podľa práva Českej republiky so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 109 63 812, zapísanú v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, spisová zn.: B 26450 (ďalej len **Akcionár**). Akcionár priamo vlastní 100 % obchodný podiel na základnom imaní a hlasovacích právach Emitenta.

Ovládajúcou osobou Akcionára je spoločnosť J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, so sídlom Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 1, Flat 18, 1061 Nikózia, Cyperská republika, zapísaná v obchodnom registri (*Registrar of Companies*) vedenom Ministerstvom energetiky, obchodu, priemyslu a turistického ruchu, Oddelenie registrátora spoločností a úradného likvidátora Nikózie (*Ministry of Energy, Commerce, Industry and Tourism, Department of Registrar of Companies and Official Receiver Nicosia*) pod číslom HE 327810 (ďalej len **JTPEG**), ktorá nepriamo ovláda 90 % hlasovacích práv v Akcionárovi.

Podľa Emitentovi dostupným informáciám je JTPEG ovládaný nasledujúcimi fyzickými osobami: pán Patrik Tkáč, pán Miloš Badida, pani Jarmila Jánošová, pán Ivan Jakabovič, pán Jozef Tkáč, pán Dušan Palcer, pán Igor Rattaj, pán Peter Korbačka a pán Martin Fedor (ďalej len **Ovládajúce osoby**). Nikto z Ovládajúcich osôb nemá viac ako 25 % hlasovacích práv na JTPEG a samostatne tak nad JTPEG nevykonáva kontrolu.

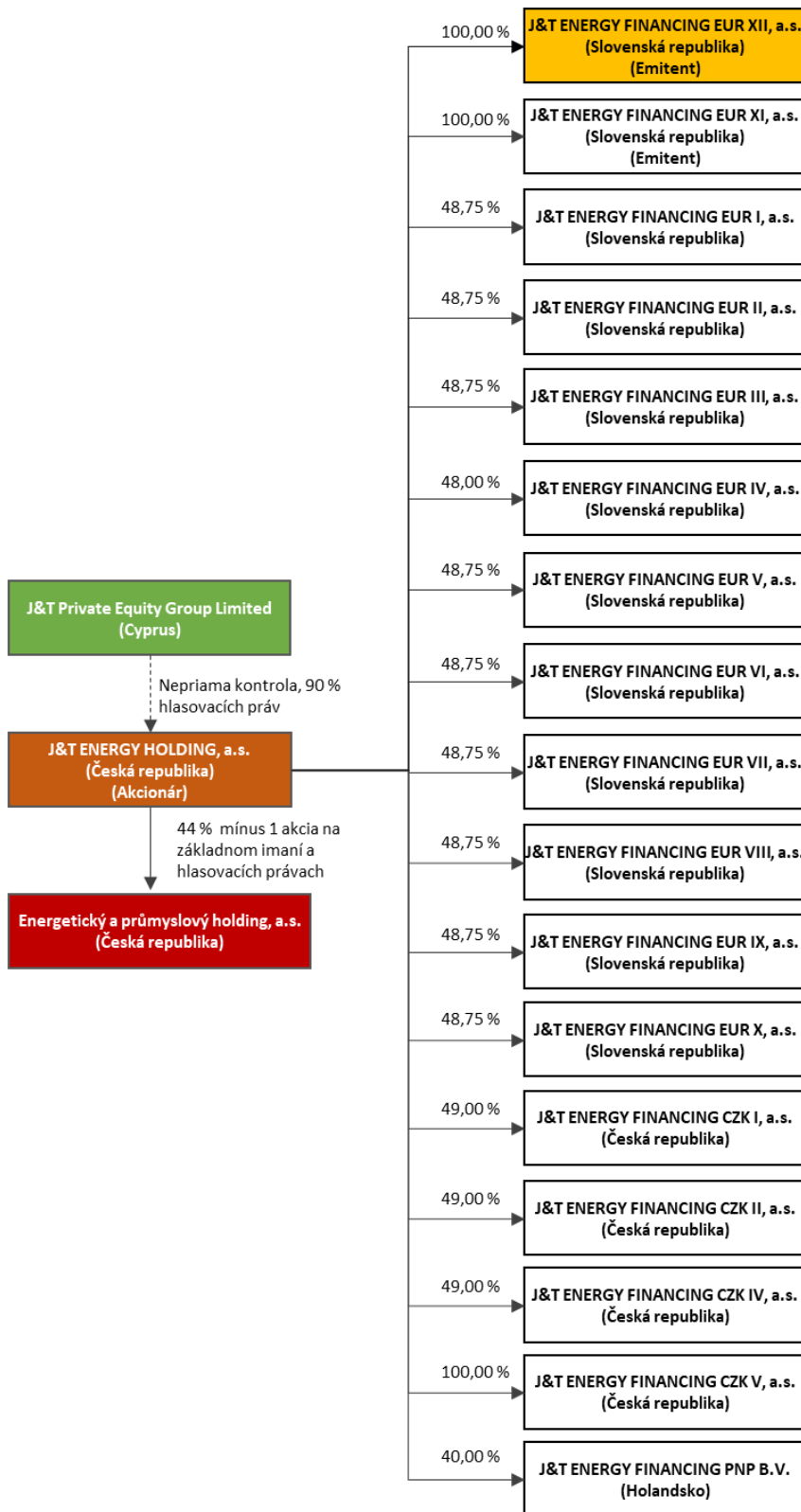
Opatrenia proti zneužitiu kontroly a riadiaceho vplyvu sú dané právnymi predpismi.

Emitenta teda priamo ovláda a kontroluje Akcionár a nepriamo ho ovládajú a kontrolujú JTPEG a Ovládajúce osoby.

Emitent nemá majetkovú účasť v žiadnej inej osobe.

(b) **Organizačná štruktúra**

Nižšie uvedená grafická schéma zobrazuje Emitenta, Akcionára a jeho dcérske spoločnosti (vrátane spoločnosti Energetický a priemyslový holding, a.s.) ku dňu vyhotovenia toto Prospektu. Podiely Akcionára na jednotlivých dcérskych spoločnostiach (vrátane Emitenta) sa rovnajú podielu na základnom imaní a hlasovacích právach.



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

Emitent je závislý na Akcionárovi, čo vyplýva z vlastníctva stopercentného podielu a kontroly v Emitentovi. Emitent je tiež závislý na jeho nepriamych materských spoločnostiach a v konečnom dôsledku na JTPEG a Ovládajúcich osobách, ktorí nepriamo ovládajú Akcionára a Emitenta.

Emitent bol zriadený najmä za účelom vydania Dlhopisov a poskytovania pôžičiek, úverov alebo inej formy financovania Akcionárovi. Schopnosť Emitenta splniť záväzky tak bude významne ovplyvnená schopnosťou Akcionára alebo jeho spriaznených osôb spätne ditribuovať prostriedky Emitentovi, čo vytvára závislosť príjmov Emitenta na Akcionárovi, jeho spriaznených osobách a ich hospodárskych výsledkoch. Okrem prostriedkov od Akcionára alebo jeho spriaznených osôb nebude mať Emitent žiadne iné výnosy, ktoré by mohli slúžiť na úhradu záväzkov z Dlhopisov.

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

**4.5 Informácie o trendoch**

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

Emitent vyhlasuje, že od zostavenia individuálnej účtovnej závierky ku dňu 30. septembra 2022 do dňa zostavenia tohto Prospektu, nedošlo u neho k žiadnej podstatnej negatívnej zmene vyhliadok a Emitentovi nie sú známe žiadne trendy, neistoty, nároky, záväzky alebo udalosti, ktoré by s reálnou pravdepodobnosťou mali mať podstatný vplyv na vyhliadku Emitenta minimálne počas bežného finančného roka.

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

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

**4.6 Prognózy a odhady zisku**

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

**4.7 Riadiace a dozorné orgány**

(a) **Všeobecné informácie**

Emitent je akciovou spoločnosťou založenou a existujúcou podľa právnych predpisov Slovenskej republiky. Najvyšším orgánom Emitenta je valné zhromaždenie. Riadiacim orgánom Emitenta je predstavenstvo. Dozorným orgánom Emitenta je dozorná rada. Emitent zriadil výbor pre audit.

(b) **Predstavenstvo**

Štatutárnym orgánom Emitenta je predstavenstvo. Predstavenstvo je oprávnené konať v mene Emitenta vo všetkých veciach a zastupuje Emitenta voči tretím osobám, v konaní pred súdom a inými orgánmi. Predstavenstvo riadi Emitenta a koná v jeho mene navonok.

Predstavenstvo Emitenta má ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu jedného člena, predsedu predstavenstva. Funkčné obdobie členov predstavenstva je 5 rokov. Členov predstavenstva volí a odvoláva valné zhromaždenie.

V mene Emitenta koná a za Emitenta podpisuje predseda predstavenstva samostatne.

Pracovná kontaktná adresa predsedu predstavenstva je sídlo Emitenta. Prehľad relevantných údajov o predsedovi predstavenstva je uvedený nižšie.

**Vladimíra Reiselová**

**Funkcia s dňom vzniku:**

Predseda predstavenstva od 24. septembra 2022

**Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:**

V roku 1993 po ukončení štúdia na Gymnáziu v Malackách začala pracovať ako asistentka v reklamnej agentúre Reblok, a.s. do roku 2000. Od roku 2001 pracovala v spoločnosti Pepsi cola, a.s. na oddelení vymáhania pohľadávok, kde zotrvala päť rokov. V roku 2005 nastúpila do spoločnosti J&T Asset Management, a.s. na oddelenie správy podielových fondov a portfólií. Neskôr sa presunula do spoločnosti Global Solutions Services SR, s.r.o. ako administrátorka, kde pracuje doteraz. Popri zamestnaní študuje na britskej vysokej škole BIBS v Brne ekonomiku a management.

Okrem pôsobenia vo funkcii predsedníčky predstavenstva Emitenta je Vladimíra Reiselová tiež predsedníčkou predstavenstva J&T ENERGY FINANCING EUR I, a. s., J&T ENERGY FINANCING EUR II, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR III, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR IV, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR V, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR VI, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR VII, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR VIII, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR IX, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR X, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR XI, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR XIII, a. s. a predsedníčkou predstavenstva spoločnosti PRIORA, a.s.

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 Emitenta je kontrolným orgánom Emitenta. Dozorná rada dozerá na výkon pôsobnosti predstavenstva a uskutočňovanie podnikateľskej činnosti Emitenta. Dozorná rada má troch členov. Funkčné obdobie členov dozornej rady je 5 rokov.

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

**Libor Kaiser**

**Funkcia s dňom vzniku:**

Člen dozornej rady od 24. septembra 2022

**Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:**

Po dokončení štúdia na Ekonomickej univerzite v Prahe na Fakulte Financí a účtovníctva, v obore Financí v roku 2005, a po niekoľkých krátkych pracovných pôsobeniach nastúpil v roku 2008 do spoločnosti J&T Finance Group SE, kde zotrval do roku 2013. Následne v roku

2014 nastúpil do spoločnosti J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, odštepny závod na pozíciu riaditeľa controllingu, kde pracuje doteraz.

Okrem pôsobenia vo funkcii člena dozornej rady Emitenta je členom dozornej rady v J&T Market Opportunities SICAV a.s., JTPEG CZ Investment 2, a.s., TYMON a.s., J & T Investment Pool – I- CZK, a.s., EP Industries, a.s., JTPEG CZ Investment 1, a.s., JTPEG Advisory, a.s., CZECH MEDIA INVEST a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR XI, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR XIII, a. s. a v spoločnosti CZECH NEWS CENTER a.s.

Ako predseda predstavenstva pôsobí v spoločnosti J&T ENERGY HOLDING, a.s. a vo funkcii člena predstavenstva v spoločnostiach J&T CAPITAL PARTNERS, a.s., J&T CAPITAL INVESTMENTS, a.s., Aceur Investment S.A. a v JTPEG Croatia Investments, a.s..

### Dušan Koník

**Funkcia s dňom vzniku:**

Člen dozornej rady od 24. septembra 2022

**Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:**

Po ukončení štúdia v roku 2009 na Ekonomickej univerzite v Bratislave na Fakulte manažmentu, v obore Strategický manažment, sa zamestnal v spoločnosti J&T Finance Group, a.s. v Bratislave na pozícii administrátor. Počas roku 2012 vykonával funkciu riaditeľa odboru administrácie, pracovisko v Prahe. Od roku 2012 až po súčasnosť je zamestnancom Global Solutions Services SR, s. r. o. V Bratislave na pozícii administrátor senior.

Okrem pôsobenia vo funkcii člena dozornej rady Emitenta je členom dozornej rady J&T ENERGY FINANCING EUR I, a. s., J&T ENERGY FINANCING EUR II, a. s., J&T ENERGY FINANCING EUR III, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR IV, a. s., J&T ENERGY FINANCING EUR V, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR VI, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR VII, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR VIII, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR IX, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR X, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR XI, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR XIII, a. s., konateľ Tamarama, s.r.o., podpredseda predstavenstva J&T Investment Pool - I - SKK, a.s. a likvidátor Molinet, s. r. o., v likvidácii.

### Miroslava Petrová

**Funkcia s dňom vzniku:**

Člen dozornej rady od 24. septembra 2022

**Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:**

Po ukončení štúdia na Ekonomickej univerzite v Bratislave v roku 2006 pracovala rok ako kontraktor pre spoločnosť IBM v oblasti služieb pre odberateľov z Veľkej Británie a od roku 2007 pracuje pre spoločnosť Global Solutions Services SR, s.r.o. ako manažér.

Okrem pôsobenia vo funkcii člena dozornej rady Emitenta je členkou dozornej rady J&T ENERGY FINANCING EUR I, a. s., J&T ENERGY FINANCING EUR II, a. s., J&T ENERGY FINANCING EUR III, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR IV, a. s., J&T ENERGY FINANCING EUR V, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR VI, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR VII, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR VIII, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR IX, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR X, a.s., J&T

ENERGY FINANCING EUR XI, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR XIII, a. s., PRESSBURG CENTRUM, a.s., v likvidácii a ďalej konateľkou v Popper Capital, s.r.o. a WOAL s. r. o.

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 Prospektu: Ing. Miroslav Straka, Ing. Zuzana Straková a Dušan Koník.

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

Emitent si nie je vedomý žiadneho možného stretu záujmov medzi povinnosťami člena 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 spoločnosti**

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

#### **4.8 Hlavní akcionár**

**(a) Kontrola nad Emitentom**

Ovládajúcou osobou a priamym vlastníkom 100 % akcií a hlasovacích práv v Emitentovi je Akcionár. Akcionára ovláda JTPEG na základe nepriamej kontroly 90 % hlasovacích práv. JTPEG je kontrolovaný Ovládajúcimi osobami. Emitent je tak priamo ovládaný (kontrolovaný) Akcionárom a nepriamo JTPEG a Ovládajúcimi osobami.

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

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

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

Emitent bol založený dňa 23. augusta 2022 a vznikol zápisom do obchodného registra dňa 24. septembra 2022. Neexistujú preto historické finančné informácie za predchádzajúce obdobia. Do tohto Prospektu je odkazom zahrnutá správa audítora a individuálna účtovná závierka Emitenta zostavená ku dňu 30. septembra 2022 podľa slovenských účtovných štandardov (SAS). Správa audítora tvorí súčasť individuálnej účtovnej závierky Emitenta. Uvedená individuálna účtovná závierka je zahrnutá do Prospektu prostredníctvom odkazu v článku 12 Prospektu.



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

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

#### **4.10 Súdne, správne a rozhodcovské konania**

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

#### **4.11 Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta**

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

#### **4.12 Významné zmluvy**

Pre posilnenie kreditného postavenia Emitenta a obmedzenie prípadných rizík spojených s jeho krízou Emitent a Akcionár uzatvorili dňa 17. októbra 2022 tzv. „Project Support Agreement“ (PSA). Na základe PSA má Akcionár v niektorých prípadoch povinnosť poskytnúť na výzvu Emitenta dostatočné finančné prostriedky do výšky 5 000 000 EUR na prekonanie krízy Emitenta tak, aby sa pomer vlastného imania k záväzkom dostal na úroveň požadovanú zákonom. PSA nepredstavuje ručenie ani iné zabezpečenie v prospech Majiteľov dlhopisov. Majiteľom dlhopisov z PSA neplýnú žiadne práva, nároky ani iné výhody a Majitelia dlhopisov v každom prípade môžu vymáhať pohľadávky z Dlhopisov len priamo voči Emitentovi a nikdy nie voči Akcionárovi alebo inej osobe.

Predpokladá sa, že Emitent uzavrie s Akcionárom zmluvu, ktorej predmetom bude poskytnutie čistého výnosu z emisie Dlhopisov Akcionárovi. Nepredpokladá sa, že Emitent uzavrie inú zmluvu, ktorá by mohla viesť ku vzniku záväzku Emitenta, ktorý by bol podstatný pre schopnosť Emitenta plniť záväzky voči Majiteľom dlhopisov.

## 5. ÚDAJE O AKCIONÁROVI

### 5.1 Základné údaje o Akcionárovi

<b>Obchodné meno:</b>	J&T ENERGY HOLDING, a.s.
<b>Miesto registrácie:</b>	Akcionár je zapísaný v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, spisová zn.: B 26450.
<b>Vznik Akcionára:</b>	Akcionár vznikol zápisom do obchodného registra dňa 18. júna 2021.
<b>Doba trvania:</b>	Akcionár bol založený na dobu neurčitú.
<b>Spôsob založenia:</b>	Akcionár vznikol dňom zápisu do Obchodnom registri vedeného Mestským súdom v Prahe 18. júna 2021.
<b>Právna forma:</b>	akciová spoločnosť
<b>Právny poriadok, podľa ktorého bol Akcionár založený:</b>	Akcionár bol založený a existuje podľa právnych predpisov Českej republiky.
<b>Sídlo:</b>	Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika
<b>Zakladateľská listina:</b>	Akcionár bol založený zakladateľskou listinou dňa 14. júna 2021.
<b>Predmet činnosti:</b>	Akcionár je právnickou osobou založenou primárne na účely investovania do energetických aktív a prípadne iných aktív.

### 5.2 Prehľad podnikateľskej činnosti

#### *Všeobecne o Akcionárovi*

Akcionár je spoločnosť založená na účely investovania primárne do energetických (a prípadne aj do iných) aktív. Hlavným predmetom činnosti Akcionára je takéto investovanie prostredníctvom finančných prostriedkov získaných (i) od svojich dcérskych spoločností, zahŕňajúcich Emitenta a Sesterské spoločnosti, a prípadne aj iných spoločností, predovšetkým formou úveru a/alebo pôžičky či formou iného financovania, alebo (ii) od svojich akcionárov z titulu úhrady emisného kurzu akcií, prípadne príplatkom do iných kapitálových fondov, či formou podriadeného dlhu. Najvýznamnejšie (a jediné materiálne) aktívum Akcionára predstavuje vlastníctvo podielu cca 44 % na základnom imaní a hlasovacích právach EPH. Spoločnosť EPH predstavuje materskú spoločnosť významnej európskej skupiny zameranej na investície prevažne do energetického sektora – Skupiny EPH. Emitent nižšie uvádza základný prehľad podnikania EPH a Skupiny EPH, ktorý zostavil podľa svojho najlepšieho vedomia z informácií vychádzajúcich z vybraných verejne dostupných zdrojov.

Skupina EPH predstavuje poprednú európsku energetickú skupinu, ktorá pôsobí predovšetkým v Českej republike, Slovenskej republike, Nemecku, Taliansku, Veľkej Británii, Írsku, Francúzsku a Švajčiarsku. Skupina EPH je vertikálne integrovaná a pokrýva celý hodnotový reťazec v energetike, od výroby elektriny z obnoviteľných aj konvenčných zdrojov, vrátane vysoko účinnej kombinovanej výroby elektriny a tepla, až po obchodovanie s elektrinou a plynom a dodávky konečným spotrebiteľom, ťažbu hnedého uhlia a tiež distribúciu elektriny a plynu. V neposlednom rade je EPH významným regionálnym hráčom v rôznych segmentoch plynárenského priemyslu, a to v oblasti prepravy, distribúcie a skladovania plynu. Skupina EPH ďalej pôsobí v oblasti logistiky a obchodovania s komoditami. Tvorí ju viac ako 219 spoločností a je vnútorne členená na skupinu EP Infrastructure (čiže „EPIF“) a skupinu EP Power Europe (čiže „EPPE“) – ktoré sú podľa vedomia Emitenta oddelené a riadené samostatne. Z informácií známych Emitentovi je podstatná väčšina konsolidovanej EBITDA Skupiny EPH generovaná z regulovaných a/alebo dlhodobu kontrahovaných infraštruktúrnych aktív sústredených hlavne v rámci EPIF. Celková konsolidovaná EBITDA Skupiny

EPH dosiahla v roku 2021 výšku 2,264 mil. EUR s tým, že na tomto výsledku sa aktivity EPIF podieľali v rozsahu 1,290 mil. EUR a aktivity EPPE v rozsahu 977 mil. EUR.

### ***EPIF (EP Infrastructure)***

Vetva EPIF združuje popredné európske energetické infraštruktúrne entity predovšetkým v segmentoch prepravy plynu, distribúcie plynu a elektriny, výroby elektriny, skladovania plynu a v segmente „Heat Infra“.

EPH vlastní na skupine EPIF 69 % podiel. Napriek tomu, že skupina EPIF vlastní na niektorých svojich investíciách popísaných nižšie len 49% podiel (napr. Eustream, SSE, SSD a SPPD), vzhľadom na manažérsku kontrolu ich ako EPIF, tak EPH zahŕňajú do konsolidačného celku a plne ich konsolidujú.

#### *Segment prepravy plynu*

V segmente prepravy plynu predstavuje kľúčový prvok EPIF spoločnosť Eustream, v ktorej EPIF drží podiel vo výške 49 %. Eustream je vlastníkom a prevádzkovateľom jedného z hlavných európskych plynovodov a jediným prevádzkovateľom prepravnej sústavy na Slovensku. Jeho príjmy plynú predovšetkým z prepravných poplatkov. Dodávatelia plynu sú povinní platiť predovšetkým poplatky za rezervovanú kapacitu bez ohľadu na to, či je táto kapacita odosielateľom skutočne využitá, pretože zmluvy bez ohľadu na dobu ich trvania sú založené na princípe „ship-or-pay“. Okrem poplatkov za prenos sú používatelia siete povinní poskytovať plyn pre prevádzkové potreby Eustream v naturáliách, prevažne ako pevne stanovené percento komerčného objemu prepravy plynu v každom vstupnom a výstupnom bode. Plyn pre prevádzkové potreby zaisťuje okrem iného prevádzku kompresorov a vyrovnáva rozdiely v bilancii plynu súvisiace s meraním prietokov plynu. Spoločnosť Eustream je zodpovedná za udržiavanie rovnováhy siete. Ďalšiu zložku príjmov tvoria poplatky za predaj všetkej nespotrebovanej zvyškovej kapacity plynu potom, čo doslúži technologickým potrebám siete.

#### *Segment distribúcie plynu a elektriny*

Druhý segment – distribúcia plynu a elektriny – sa člení na divíziu distribúcie elektriny, divíziu distribúcie plynu a divíziu dodávok. Na individuálnej úrovni ho zastupujú najmä spoločnosti Stredoslovenská energetika, a.s. („SSE“), Stredoslovenská distribučná, a.s. („SSD“), SPP - distribucia, a.s. („SPPD“), EP ENERGY TRADING, a.s. („EPET“) a Dobrá Energia s.r.o. Distribúcia elektrickej energie je sústredená predovšetkým v regióne stredného Slovenska. Divízia distribúcie plynu pokrýva takmer kompletnú distribučnú sieť na Slovensku a divízia dodávok zodpovedá za dodávky elektriny a plynu koncovým spotrebiteľom v širšom regióne Českej republiky a Slovenska. Spoločnosti SPPD a SSD zaisťujú distribúciu zemného plynu a elektrickej energie, a sú zo zákona povinné zabezpečiť nediskriminačný prístup k distribučnej sieti. Ceny podliehajú preskúmaniu a schváleniu zo strany regulačných orgánov. Všetky kľúčové tarifné parametre sú stanovené pre päťročné regulačné obdobie. Výnosy z predaja elektriny a plynu sú vykázané v okamihu, keď sú elektrina a plyn dodané zákazníkovi. Pokiaľ ide o spoločnosť SSE, regulačné orgány ovplyvňujú niektoré aspekty vzťahov SSE s jej zákazníkmi vrátane stanovenia cien elektriny a služieb.

#### *Segment skladovania plynu*

Segment skladovania plynu je zastúpený predovšetkým spoločnosťami NAFTA a.s., SPP Storage, s.r.o., POZAGAS a.s. a NAFTA Germany GmbH, a jej dcérskymi spoločnosťami, ktoré skladujú zemný plyn najmä na základe dlhodobých kontraktov v podzemných zásobníkoch umiestnených v dvoch lokalitách v Českej republike a na Slovensku a v troch lokalitách v Nemecku. Spoločnosti NAFTA a.s. a POZAGAS a.s. ďalej prepredávajú časť svojej skladovacej kapacity na rakúskom virtuálnom obchodnom bode. Skladovacie kapacity sú využívané na vtláčanie, výbery a skladovanie zemného plynu podľa sezónnych požiadaviek, aby boli zaistené štandardy bezpečnosti dodávok na základe platných právnych predpisov, a tiež spôsobom smerujúcim k využívaniu krátkodobej trhovej volatility cien plynu. Poplatok za skladovanie sa odvíja predovšetkým od rezervovanej kapacity za rok

a ročných indexovaných cien. Skladovanie produktov s flexibilnými dodacími podmienkami podlieha prirážke. Pri cenách za krátkodobú skladovaciu kapacitu rozhoduje rozdiel letných a zimných cien.

#### *Segment „Heat Infra“*

V rámci „Heat Infra“ segmentu EPIF vlastní a prevádzkuje tri veľké teplárne v Českej republike, ktoré sú prevádzkované prevažne v režime vysoko účinnej kombinovanej výroby elektriny a tepla, a to predovšetkým prostredníctvom spoločností Elektrárne Opatovice, a.s., United Energy, a.s. and Plzenská teplárenská, a.s. Teplo vyrobené v kogeneračných jednotkách je dodávané predovšetkým maloodberateľom prostredníctvom sústav centrálného zásobovania teplom, ktoré Skupina EPH vo väčšine prípadov vlastní. Príjem z dodávok tepla v Českej republike je regulatorne obmedzený výškou nákladov navýšených o primeranú maržu. Uvedené spoločnosti rovnako predstavujú významných poskytovateľov služieb vyrovnávania siete pre spoločnosť ČEPS, prevádzkovateľov českej prenosovej sústavy elektriny. Do tohto segmentu sú tiež zaradené spoločnosti EP Sourcing, a.s., a EP Cargo a.s., ako hlavní dodávatelia vyššie uvedených subjektov.

#### *Ostatné aktivity v rámci EPIF*

V rámci EPIF Skupina EPH prevádzkuje aj tri solárne elektrárne, jednu veternú farmu a vlastní menšinový podiel v spoločnosti prevádzkujúcej ďalšiu solárnu elektráreň v Českej republike. EPIF ďalej prevádzkuje dve solárne elektrárne a bioplynovú stanicu na Slovensku.

#### **EPPE (EP Power Europe)**

V rámci vetvy EPPE sa Skupina EPH zameriava na rozvoj uceleného portfólia výrobných kapacít elektrickej energie v Európe. S celkovým čistým inštalovaným výkonom cca 10,2 GW (na konsolidovanom základe, bez podnikov mimo rozsahu plnej konsolidácie) a s vyváženým portfóliom plynových a uhoľných elektrární, ako aj obnoviteľných zdrojov energie ako sú biomasa, veterné či solárne elektrárne, patrí EPPE k popredným výrobcam elektriny v Európe. Aktivity skupiny EPPE možno rozdeliť do troch segmentov, a to segmentu produkcie a ťažby, segmentu obnoviteľných zdrojov a segmentu ostatných aktivít EPPE.

#### *Segment produkcie a ťažby*

Produkčnú časť predstavujú predovšetkým aktíva, ktoré vyrábajú elektrinu v kondenzačnom režime a ktoré sa nachádzajú na trhoch s aktívnym kapacitným trhom (Veľká Británia, Francúzsko a Taliansko), alebo tam, kde sa očakáva, že takýto trh bude čoskoro zavedený. V Taliansku spoločnosť EP Produzione S.p.A. prevádzkuje prostredníctvom piatich plynových (Livorno Ferraris, Ostiglia a Tavazzano Montanaso na severe Talianska, Trapani na juhu Talianska a Scandale v Kalábrii) a jednej uhoľnej elektrárne (Fiume Santo na Sardínii) celkový čistý inštalovaný výkon približne 4,7 GW, čo z nej činí jedného z najvýznamnejších hráčov na trhu výroby elektriny v krajine. Vo Francúzsku produkčnú časť reprezentuje Gazel Energia Generation S.A.S., ktorá prevádzkuje uhoľnú elektráreň s inštalovaným výkonom 595 MW a jednu biomasovú elektráreň s výkonom 150 MW. Táto spoločnosť je prostredníctvom svojich dcérskych spoločností aktívna aj v oblasti maloobchodných dodávok elektriny a plynu pre priemyselné malé a stredné podniky. V Nemecku EPPE prostredníctvom spoločnosti Kraftwerk Mehrum GmbH prevádzkuje uhoľnú elektráreň neďaleko Hannoveru s čistým inštalovaným výkonom 690 MW, ďalej EPPE vlastní elektráreň Schkopau s čistým inštalovaným výkonom 900 MW. Na nemeckom trhu sa EPPE zúčastňuje aj prostredníctvom spoločného podniku LEAG Holding a.s. ako najväčšieho prevádzkovateľa elektrární vo východnom Nemecku o inštalovanom výkone 7.612 MW (Jänschwalde, Schwarze Pumpe, Boxberg a blok R elektrárne Lippendorf), spoločnosti Transport- und Speditionsgesellschaft Schwarze Pumpe mbH, ktorá je poskytovateľom komplexných služieb v oblasti logistiky, materiálového a skladového hospodárstva, a plánovacie a servisné spoločnosti pre oblasť ťažby, strojárstva a výrobu elektriny a tepla s názvom GMB GmbH. V Spojenom kráľovstve EPPE prevádzkuje niekoľko plynových elektrární (prostredníctvom spoločností EP Langage Limited, EP SHB Limited, EP Ballylumford Limited), uhoľnú elektráreň cez EP Kilroot Limited, podzemné plynové zásobníky (Humbly Grove Energy Limited), a paroplynovú elektráreň prostredníctvom Tynagh Energy Limited v Írsku. Ťažobnú

časť segmentu reprezentujú spoločnosti pôsobiace v Nemecku, ktoré prevádzkujú hneď niekoľko najmä hnedouhoľných baní (Profen v Sasku a Anhaltsku, Schleenhein v Sasku, bane Jänschwalde, Welzow-Süd, Nochten a Reichwalde) alebo sa zaoberajú širokou škálou služieb od výroby energie, terénnych úprav až po stavebné inžinierstvo, likvidáciu a banské inžinierske služby. Do tohto segmentu patrí aj činnosť EP Commodities, a.s., českej spoločnosti zaoberajúcej sa obchodom s energetickými komoditami a EP Resources AG, švajčiarskej spoločnosti, ktorá sa zaoberá obchodovaním s komoditami.

#### *Segment obnoviteľných zdrojov*

Segment obnoviteľných zdrojov je predstavovaný aktívami Skupiny EPH lokalizovanými najmä v Nemecku (Am Geysersberg, veterná farma), Spojenom kráľovstve (elektrárň Lynemouth spaľujúca biomasu), Taliansku (biomasové elektrárne Strongoli a Crotone a biomasová elektrárň vo Fusine) a Francúzsku dva solárne parky).

#### *Ostatné aktivity EPPE*

EP Power Minerals v rámci EPPE predstavuje jednotku zahŕňajúcu hneď niekoľko spoločností a spoločných podnikov, zaoberajúcich sa poskytovaním náhradiek stavebných materiálov a abrazívnych materiálov získaných z popolčeka ako vedľajšieho produktu spaľovania uhlia. Okrem toho poskytuje riešenie pre nakladanie s odpadmi.

#### ***Ostatné aktivity Skupiny EPH (nezaradené pod EPIF ani EPPE)***

Hlavný podnik vetvy aktivít Skupiny EPH, ktoré nespádajú ani pod EPIF ani pod EPPE, predstavuje najmä spoločnosť Slovenské elektrárne, a.s., a jej dcérske spoločnosti, ktoré sú najväčším výrobcom elektriny v Slovenskej republike a prevádzkujú dve jadrové, dve uhoľné, 31 vodných elektrární a dve fotovoltaické elektrárne, ktoré vyrábajú 64 % celkovej produkcie elektriny na Slovensku. S čistým inštalovaným výkonom 3.873 MW sú jedným z najväčších výrobcov elektriny v strednej a východnej Európe. Ďalšie spoločnosti mimo EPIF a EPPE zahŕňajú špedičné spoločnosti (vr. EP Cargo Deutschland GmbH, EP CARGO POLSKA, S.A., Lokotrain s.r.o., LOCON Logistik & Consulting AG, EP Cargo Trucking Group and SPEDICA Group) a holdingové spoločnosti podieľajúce sa najmä na správe svojich účasť v jednotlivých dcérskych spoločnostiach (vr. EPH, EP Infrastructure, a.s., EP Energy, a.s., Slovak Gas Holding B.V., EPH Gas Holding B.V., Seattle Holding B.V., SPP Infrastructure, a.s., Czech Gas Holding Investment B.V., EP Power Europe, a.s., EPPE Germany a.s., LEAG Holding, a.s., EP New Energy Italia S.r.l., EP France S.A.S., EP Yuzivska B.V., EP Slovakia B.V., and Slovak Power Holding B.V).

#### ***Trendy s vplyvom na podnikanie Skupiny EPH***

Vzhľadom na skutočnosť, že Skupina EPH pôsobí v energetickom odvetví, existuje celý rad faktorov a trendov, ktoré na Skupinu EPH môžu mať vplyv, a z ktorých tie, ktoré Emitent považuje za najvýznamnejšie, sú uvedené nižšie.

V oblasti spotreby elektrickej energie po celosvetovom poklese dopytu po elektrine v roku 2020 v dôsledku obmedzovania aktivít v nadväznosti na vládne obmedzenia prijímané v boji proti pandémie vzrástol globálny dopyt po elektrine v roku 2021 podľa IEA o 6 %. Išlo o vôbec najväčší medzoročný nárast v absolútnom vyjadrení (cez 1.500 TWh) a najväčší percentuálny nárast od roku 2010, kedy sa svet spamätával z globálnej finančnej krízy. Časť tohto oživenia je priamym dôsledkom oživenia priemyselného sektora, zatiaľ čo chladnejšia zima tiež prispela k silnému zvýšeniu dopytu. Nedostatok zemného plynu a uhlia viedol k rastu volatility cien, najmä v Európe, Číne a Indii. Čo sa týka štátov EÚ-27, tak zatiaľ čo krajiny silne zasiahnuté vírusom ako Taliansko alebo Španielsko neboli schopné obnoviť dopyt po elektrine (-1 % a -2 % pokles od roku 2019 do roku 2021), dopyt v iných krajinách ako Poľsko alebo Švédsko sa naopak zvýšil (3% a 4% rast od roku 2019 do roku 2021). Celkový čistý dopyt v EÚ-27 sa tak v roku 2021 dostal na úroveň zodpovedajúcu obdobiu pred pandemiou.

Z hľadiska produkcie energie došlo v roku 2021 k nárastu výroby z fosílnych palív o 4,2 %. Aj po zohľadnení všeobecného klesajúceho trendu sa výroba elektriny z fosílnych palív stále podieľa na

výrobe elektriny v EÚ-27 z približne 37 %, pričom takmer polovica elektriny sa vyrába spaľovaním plynu a väčšina zostávajúcej výroby pochádza z čierneho alebo hnedého uhlia (lignit). Hoci rok 2021 začínal s relatívne podobnými nákladmi na hlavné fosílné palivá, rýchly rast cien od polovice roka, najmä pri plyne, posunul ziskovosť výroby elektriny v prospech čierneho a hnedého uhlia, t.j. zdrojov s najväčšími emisiami oxidu uhličitého. Ani rastúce ceny kvót na emisie oxidu uhličitého, ktoré majú väčší vplyv na uhlie a hnedé uhlie ako na plyn, nedokázali tento účinok zmierniť. Táto situácia viedla k nahradeniu výroby elektrickej energie z plynu výrobou na báze uhlia v priebehu druhej polovice roka 2021 v objeme zodpovedajúcom približne 5 % celkovej výroby elektriny z uhlia v roku 2021. Inštalovaný výkon obnoviteľných zdrojov energie v krajinách EÚ-27 naďalej rýchlo rastie, pričom v roku 2021 dosiahol kombinovaný nárast solárnej a veternej energie 10,8 %, tj. 34 GW. Inštalovaná kapacita solárnych zdrojov zaznamenala jeden z najväčších absolútnych nárastov vo svojej histórii (13,7 % medziročne), a to o ďalších 19 GW – podobne ako v predchádzajúcom roku – celkovo na 158 GW. Rovnako tak nárast veternej kapacity v EÚ-27 dosiahol v roku 2021 rekordnú úroveň, kedy k inštalovanej kapacite pribudlo 15 GW (medziročný nárast o 8,5 %) na terajších 192 GW. Výroba energie z obnoviteľných zdrojov v Európe naďalej rástla s medziročným nárastom 1 %. Väčšina nárastu pochádza zo solárnej a veternej výroby, ktoré dohromady dokázali v roku 2021 vyrobiť viac elektriny ako výroba založená na plyne.

Veľkoobchodné ceny elektriny dosiahli v druhej polovici roku 2021 na európskych trhoch historicky najvyššie hodnoty. V decembri v krajinách ako Nemecko, Francúzsko, Česká republika, Slovensko alebo Rakúsko presiahol priemer cien 200 EUR/MWh. Popri vysokej cene plynu, ktorá je považovaná za hlavný dôvod tohto prudkého nárastu, sa na zvýšení cien elektriny podieľali rast cien uhlia a emisných kvót, nízka jadrová produkcia vo Francúzsku a stagnujúci objem elektriny z obnoviteľných zdrojov, ktorý sa napriek novo inštalovaným kapacitám v priemere pohyboval na zhruba rovnakej úrovni ako v predchádzajúcom roku. Začiatkom roka 2022 trh futures naznačuje, že ceny zostanú vysoké aspoň niekoľko rokov, pričom v rokoch 2022 a 2023 zostanú v EÚ aj v Spojenom kráľovstve výrazne nad 100 EUR/MWh. Ceny elektriny ďalej vzrástli v reakcii na zvýšenú volatilitu cien plynu po ruskej invázii na Ukrajinu a na nemeckom a francúzskom trhu sa začiatkom marca 2022 obchodovali za cenu výrazne nad 400 EUR/MWh. Počiatočné sankcie voči ruskej ekonomike boli síce navrhnuté tak, aby nedošlo k narušeniu základného dovozu energetických surovín, avšak ceny elektrickej energie naďalej eskalujú na rekordné úrovne a je takmer nemožné predvídať, akým smerom sa budú uberať vo zvyšku roku 2022 a v ďalších rokoch.

Európsky dopyt po zemnom plyne bol v roku 2021 takmer na rovnakej úrovni ako v roku 2020, avšak o 5 % nižší v porovnaní s predcovidovým rokom 2019. Spotreba v prvej polovici roku 2021 výrazne vzrástla kvôli chladnému počasiu, na rozdiel od roku predchádzajúceho, kedy bol dopyt tlmený prvou vlnou obmedzení zavedených kvôli koronavírusu. Teploty sa v období od februára do mája držali pod normálom a zvyšovali najmä dopyt domácností po plyne, takže v niektorých dňoch celková spotreba dokonca prekonalala historické maximum. Na druhú stranu v 3. a 4. štvrtroku sa dopyt pohyboval okolo 5-ročného minima a pod úrovňou roku 2020. Prudký nárast spotových cien plynu v lete znížil odber plynu na výrobu elektriny v prospech hnedého a čierneho uhlia. K utlmeniu spotreby mierne prispelo aj letné a jesenné počasie.

V oblasti ponuky plynu vzrástol v roku 2021 nórsky dovoz medziročne o 5 %. Dodávky plynu cez ruské plynovody do Európy boli v roku 2021 najnižšie v histórii, klesli o 7 % v porovnaní s rokom 2020. Pokles bol spočiatku spôsobený nižšími objemami plynu prechádzajúcimi cez ukrajinsko-slovenský uzol Veľkej Kapušany. V auguste požiar v kondenzačnej továrni prerušil toky plynovodu Jamal aj na nemecko-poľskej hranici a viedol k zníženiu dodávok na štvrtinu normálnej kapacity. Hoci sa toky prostredníctvom plynovodu Jamal potom pomaly zotavovali, v októbri opäť výrazne poklesli, až koncom decembra došlo k ich úplnému zastaveniu s tým, že fungoval iba reverzný tok z Nemecka do Poľska. Nord Stream zostal jedinou z troch hlavných ruských trás, pričom ním prepravený objem plynu bol v roku 2021 porovnateľný s predchádzajúcim rokom. Dovoz prostredníctvom severoafrických plynovodov bol najvyšší od roku 2018, po rekordne nízkom roku 2020 sa zotavil o 50 %. Európska domáca produkcia plynu sa v roku 2021 medziročne znížila o 9 %, čím dosiahla svoje rekordné minimum. Väčšina poklesu bola spôsobená znížením kvót na ťažbu plynu z najväčšieho

holandského náleziska Groningen, kde má v roku 2021/2022 dôjsť k ďalšiemu poklesu ťažby o viac ako 50 % a následne až k jeho uzavretiu v polovici 2022.

Dovoz LNG do Európy v roku 2021 medziročne poklesol o 5 % a bol tak najnižší za 3 roky. Počet došlých dodávok bol výnimočne nízky v prvých dvoch mesiacoch roka, keď mnohých odlákal prudko rastúci ázijský dopyt v extrémnych zimných podmienkach. S uvoľňujúcim sa ázijským dopytom sa príliv LNG do Európy zotavil a v marci dosiahol mesačné maximum 10,6 mld. m<sup>3</sup>. Letné dovozy však opäť klesli kvôli odklonu dodávok do pacifickej panvy vplyvom kombinácie obmedzení prevádzky v dôsledku údržby na austrálskych exportných termináloch a abnormálnych teplôt, ktoré výrazne zdvihli spotrebu energie (napr. čínsky dovoz LNG v júli medziročne vzrástol o 28 %). Rastúce európske ceny na pokraji zimy spolu s nízkou úrovňou uskladnených kapacít sa prejavili postupným nárastom dodávok LNG smerujúcich do Európy, pričom objemy dodané v 4. štvrtroku boli o 30 % vyššie ako v roku 2020.

Zásoby európskych zásobníkov plynu boli vo februári výrazne vyčerpané kvôli vysokému dopytu počas chladného obdobia, ktorý nebol pokrytý dostatočnými potrubnými dodávkami plynu a veľmi slabým dovozom LNG. Napriek zvyšujúcemu sa objemu dodávok LNG však napätá plynová bilancia v dôsledku návratu chladného počasia vyvolala bezprecedentne predĺženú ťažobnú sezónu, ktorá trvala až do polovice apríla, takže zásobníky boli naplnené iba na 29 % celkovej kapacity, čo je najmenej od roku 2018. Trhové podmienky naďalej sťažovali plnenie zásobníkov, ktoré v máji prebiehalo najpomalšie za posledných 10 rokov. Aj keď sa potom bilancia zlepšila, ostala po väčšinu roka napätá. Mierne počasie a priaznivé rozpätie medzi spotovými a zimnými mesiacmi podporilo vtlačanie do zásobníkov aj v priebehu októbra a pomohlo doplniť zásoby na 78 % ich kapacity pred začiatkom ťažobnej sezóny, čo je však najnižšia úroveň za posledných 8 rokov. Zásobníky boli ku koncu roka naplnené iba na 53 %, čo pre prvý štvrtrok 2022 nepredstavovalo pozitívny signál kvôli obavám z nedostatočných dodávok plynu, hoci určitá úľava prišla na prelome roka s výnimočne teplým počasím.

Prudký nárast dopytu v roku 2021, ktorý na začiatku októbra viedol k najvyšším cenám hutného i energetického uhlia, bol zaznamenaný v dôsledku rýchleho hospodárskeho oživenia po prepade trhov súvisiacich s COVID-19 v roku 2020, kedy sa odhadovalo, že dopyt po uhlí klesol o 4,4 % z predchádzajúceho roka. Očakáva sa, že celkový celosvetový dopyt po uhlí (vrátane využitia mimo výroby energie, ako je výroba cementu a ocele) vzrastie v roku 2021 o 6 % na 7.906 Mt, čím sa priblíži k rekordným úrovňam, ktoré dosiahol v rokoch 2013 a 2014. Po poklese v rokoch 2019 a 2020 sa očakáva, že celosvetová výroba elektriny z uhlia poskočí v roku 2021 o 9 % na historické maximum 10.350 TWh. Ťažba uhlia nedokázala v roku 2021 držať krok s oživujúcim sa dopytom po uhlí, najmä v prvej polovici roka, čo znížilo zásoby a tlačilo ceny smerom nahor. V Číne a Indii, kde nedostatok uhlia viedol k výpadkom elektriny a nečinným továrňam, boli čoskoro zavedené domáce preskriptívne politiky na zvýšenie produkcie a zníženie nedostatku uhlia, čo umožnilo rozsiahle zapojenie štátnych spoločností do výroby. Hlavným krajinám vyvážajúcim uhlie bolo znemožnené plne využiť vysoké ceny v dôsledku narušenia dodávateľského reťazca, ako boli napríklad záplavy v indonézskejších baniach.

Cena emisných kvót Európskej únie skončila v roku 2021 na 80,2 EUR/t a zaznamenala tak výrazný nárast oproti cene 32,2 EUR/t na konci roka 2020. Cena v priebehu roka stabilne rástla s výrazným nárastom počas štvrtého štvrtroka až do konca roka 2020. Rekordné ceny kvót v roku 2021 boli spôsobené ako dynamikou výroby energie, tak politickými rozhodnutiami a tiež špekulantmi. V júli 2021 navrhla Európska komisia balík „Fit for 55“ s cieľom znížiť čisté emisie skleníkových plynov do roku 2030 aspoň o 55 %. Cieľom navrhovaného balíka je zosúladiť legislatívu EÚ s cieľom na rok 2030. Revízia EÚ ETS v rámci balíka zahŕňa vyšší cieľ pokrývajúci 61 % emisií a lineárny pokles o 4,2 % v počte ročne vydražených kvót, čo má zvýšiť ich ceny. Okrem toho bol navrhnutý mechanizmus (Carbon Border Adjustment Mechanism), ktorý by mal odstrániť výnimky pre európsky výrobný a letecký priemysel, ktorý teraz dostáva 80 % a 85 % svojich kvót zadarmo.

### 5.3 Základné informácie o hospodárení Akcionára

Emitent ďalej uvádza údaje o hospodárení Akcionára k dňu 30. júna 2022, ktoré vychádzajú z účtovníctva Akcionára a boli zostavené podľa Českých účtovných štandardov. K Dátumu vyhotovenia Prospektu neboli tieto údaje nezávisle overené auditorom.

#### Výkaz o finančnej pozícii (predbežný, neauditovaný)

k 30. júnu 2022

v tisícoch Kč

##### Majetok

Dlhodobý hmotný majetok	19
Dlhodobý finančný majetok	73 977 081
Pohľadávky - ovládaná alebo ovládajúca osoba	4 837 213
Účty v bankách	10 948
Ostatný majetok	56 644
<b>Spolu majetok</b>	<b>78 881 904</b>

##### Vlastné imanie

Základné imanie	2 000
Kapitálové fondy	46 308 539
Nerozdelený zisk minulých rokov	287 609
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	5 525 240
<b>Spolu vlastné imanie</b>	<b>52 123 388</b>

Prijaté úvery	26 757 500
Ostatné záväzky	1 016
<b>Spolu záväzky</b>	<b>26 758 516</b>

<b>Spolu vlastné imanie a záväzky</b>	<b>78 881 904</b>
---------------------------------------	-------------------

#### Výkaz ziskov a strát (predbežný, neauditovaný)

za obdobie od 1. januára 2022 do 30. júna 2022

v tisícoch Kč

Výnosy z dlhodobého finančného majetku	6 154 949
Výnosové úroky	7 241
Nákladové úroky	-738 184
Ostatné výnosy	108 514
Ostatné náklady	-7 280
<b>Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti</b>	<b>5 525 240</b>



## 6. DÔVODY PONUKY A POUŽITIE VÝNOSOV Z EMISIE

Účelom použitia čistej sumy výnosov získanej vydaním Dlhopisov po zaplatení všetkých odmien, nákladov a výdavkov je primárne poskytovanie peňažných prostriedkov získaných emisiou Dlhopisov Akcionárovi na financovanie jeho všeobecných korporátnych potrieb, prípadne potrieb jeho spriaznených osôb.

Emitent odhaduje, že čistá suma výnosov získanej vydaním Dlhopisov bude približne 48,8 mil. EUR. Emitent odhaduje, že odmeny, náklady a výdavky súvisiace s Emisiou, ktoré sa týkajú najmä vypracovania Prospektu a súvisiacich služieb, schválenia Prospektu, pridelenia ISIN, vydania Dlhopisov, prijatia Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB, právnych služieb a iných odborných činností (ďalej len **Náklady**) budú spolu približne 1,2 mil. EUR.

## 7. PODMIENKY DLHOPISOV

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

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

Emitentom Dlhopisov je spoločnosť J&T ENERGY FINANCING EUR XII, a. s., so sídlom Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, IČO: 54 893 771, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 7469/B, LEI: 097900CAKA0000109682 (ďalej len **Emitent**).

### 1. PRÁVNE PREDPISY UPRAVUJÚCE VYDANIE DLHOPISOV

- 1.1 Dlhopisy sú vydávané Emitentom v súlade so Zákonom o dlhopisoch a v súlade so zákonom č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o cenných papieroch**).
- 1.2 Vydanie Dlhopisov bolo na návrh predstavenstva schválené, v súlade so stanovami, jediným akcionárom Emitenta v pôsobnosti valného zhromaždenia dňa 17. októbra 2022. Schválenie iným orgánom Emitenta sa nevyžaduje.

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

- 2.1 Druhom cenného papiera je dlhopis. Dlhopis nie je zabezpečeným dlhopisom.
- 2.2 Názov Dlhopisov je Dlhopis JTEF XII 6,00/2026.
- 2.3 Celková menovitá hodnota Emisie, a teda najvyššia suma menovitých hodnôt vydávaných Dlhopisov, je do 50 000 000 EUR.
- 2.4 Emisný kurz bol stanovený pre Deň vydania dlhopisov na 100 % Menovitej hodnoty dlhopisov (ďalej len **Emisný kurz**). Emisný kurz ku každému ďalšiemu dňu počas Emisnej lehoty (primárneho predaja) sa zvyšuje o zodpovedajúci alikvotný úrokový výnos podľa nasledovného vzorca:

$$K = 100 \% + \left( \frac{6,00 \%}{360} \times PD \right)$$

kde

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

**PD** znamená počet dní od Dátumu emisie (resp. posledného Dňa výplaty výnosu, ak dôjde k vydaniu niektorých Dlhopisov po takom dni) do dňa upísania (predaja), pričom pri výpočte sa použije konvencia „Standard BCK 30E/360“ špecifikovaná v článku 9.3 Podmienok.

- 2.5 Deň vydania Dlhopisov (ďalej len **Dátum emisie**) je stanovený na 25. novembra 2022. Dlhopisy budú vydané na základe verejnej ponuky podľa Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES (ďalej len **Nariadenie o prospekte**) a právnych predpisov Slovenskej republiky, najmä podľa Zákona o dlhopisoch a Zákona o cenných papieroch.

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

- 3.1 Dlhopisy majú podobu zaknihovaného cenného papiera vo forme na doručiteľa evidovaného v spoločnosti Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s., so sídlom ul. 29. augusta 1/A, Bratislava 814 80, IČO: 31 338 976, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 493/B (ďalej len **CDCP**) podľa Zákona o cenných papieroch.
- 3.2 Dlhopisy budú vydané v mene euro v menovitej hodnote každého z Dlhopisov 1 000 EUR (ďalej len **Menovitá hodnota**).
- 3.3 ISIN Dlhopisov je SK4000022042. FISN Dlhopisov je JTENEFINEURXII/6 BD 20260525. CFI Dlhopisov je DBFUDB.
- 3.4 Majiteľ dlhopisov má predovšetkým právo na splatenie Menovitej hodnoty, vyplatenie príslušného úrokového výnosu, právo na účasť a na rozhodovanie na Schôdzi (ako je tento pojem definovaný nižšie) a ďalšie práva upravené v týchto Podmienkach.
- 3.5 Práva spojené s Dlhopismi nie sú obmedzené, s výnimkou obmedzení vyplývajúcich z právnych predpisov, ktoré sa týkajú práv veriteľov všeobecne, najmä podľa príslušných ustanovení zákona č. 7/2005 Z. z., o konkurze a reštrukturalizácii v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o konkurze**) a s výnimkou práv, ktoré sú podmienené súhlasom Schôdze v súlade s Podmienkami a Zákonom o dlhopisoch.
- 3.6 K Dlhopisom sa neviažu žiadne predkupné ani výmenné práva.

### 4. **PREVODITEĽNOSŤ A ZÁSTUPCA**

- 4.1 Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je obmedzená, avšak pokiaľ to nebude odporovať právnym predpisom, môžu byť v súlade s článkom 11.3 nižšie prevody Dlhopisov v CDCP pozastavené počínajúc dňom bezprostredne nasledujúcim po Rozhodnom dni až do príslušného Dňa výplaty (ako je tento pojem definovaný nižšie).
- 4.2 K prevodu Dlhopisov dochádza registráciou prevodu vykonaného CDCP alebo členom CDCP alebo osobou, ktorá eviduje Majiteľa dlhopisov pre Dlhopisy, ktoré sú evidované na držiteľskom účte, ktorý pre túto osobu vedie CDCP.
- 4.3 Zástupca Majiteľov dlhopisov nebol ustanovený.

### 5. **MAJITELIA DLHOPISOV**

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

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

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

## 6. STATUS ZÁVÄZKOV EMITENTA

- 6.1 Závazky z Dlhopisov zakladajú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (*pari passu*) a budú vždy postavené čo do poradia svojho uspokojovania rovnocenne (*pari passu*) medzi sebou navzájom a aspoň rovnocenne (*pari passu*) voči všetkým iným súčasným a budúcim priamym, všeobecným, nezabezpečeným, nepodmieneným a nepodriadeným záväzkom Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov. Emitent sa zaväzuje zaobchádzať za rovnakých podmienok so všetkými Majiteľmi dlhopisov rovnako.

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

- 6.3 Emitent sa zaväzuje zaobchádzať za rovnakých podmienok so všetkými Majiteľmi dlhopisov rovnako.

## 7. VYHLÁSENIE A ZÁVÄZOK EMITENTA

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

## 8. NEGATÍVNE ZÁVÄZKY EMITENTA

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

### (a) Negatívne záväzky vo vzťahu k zat'azeniu a financovaniu Emitenta

Emitent (i) nezriadi ani neumožní zriadenie žiadneho zabezpečovacieho práva na zabezpečenie akýchkoľvek záväzkov, ktoré by obmedzili práva Emitenta k jeho súčasnému alebo budúcemu majetku, ak najneskôr súčasne so zriadením takéhoto

zabezpečovacieho práva nezabezpečí, aby jeho záväzky vyplývajúce z Dlhopisov boli zabezpečené rovnocenne s takto zabezpečovanými záväzkami a (ii) neuzavrie žiadnu transakciu, ktorá by priamo alebo nepriamo viedla k zvýšeniu celkovej výšky Záväzkov, ak Záväzky na základe takejto transakcie nebudú podriadené záväzkom Emitenta vyplývajúcim z Dlhopisov. Obmedzenie uvedené vyššie sa nevzťahuje na vznik Záväzkov alebo poskytnutie zabezpečenia v súvislosti s refinancovaním záväzkov Emitenta vyplývajúcich z Dlhopisov, pokiaľ takéto prevzatie Záväzkov alebo poskytnutie zabezpečenia nebude viesť k zvýšeniu celkovej výšky záväzkov.

**Záväzky** pre účely tohto odseku znamenajú záväzky Emitenta zaplatiť akékoľvek dlžné čiastky vyplývajúce (i) z bankových alebo iných úverov a pôžičiek a s nimi súvisiaceho príslušenstva, (ii) akýchkoľvek ostatných foriem dlhového financovania vrátane vydania ďalších dlhopisov, (iii) swapových zmlúv, termínovaných menových a úrokových obchodov a ostatných derivátov, a (iv) akéhokoľvek ručenia poskytnutého Emitentom.

(b) **Obmedzenie distribúcií**

Emitent nenavrhne uznesenie o rozdelení alebo vyplatení dividend, inej obdobnej výplaty alebo akejkoľvek inej platby (alebo úroku z nevyplatennej dividendy alebo inej výplaty) v súvislosti s imaním Emitenta, ani nerozdelí alebo nevyplatí dividendu, inú obdobnú výplatu alebo akúkoľvek inú platbu (alebo úrok z nevyplatennej dividendy alebo inej výplaty) v súvislosti s imaním Emitenta (respektíve akýmkoľvek druhom majetkovej účasti v Emitentovi) (ďalej len **Distribúcia**). Obmedzenie podľa tohto odseku sa nevzťahuje na transakcie bez vplyvu na hotovosť, napríklad započítanie dividendy oproti pohľadávke Emitenta voči Akcionárovi. Pre odstránenie pochybností, Distribúcia nezahŕňa poskytnutie dlhového (vrátane podriadeného) financovania, prípadne financovania iného druhu, Akcionárovi z prostriedkov získaných z vydania týchto Dlhopisov.

(c) **Obmedzenie premien**

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

(d) **Obmedzenie vo vzťahu k transakciám so spriaznenými osobami**

Emitent sa zaväzuje, že akékoľvek transakcie realizované so spriaznenými osobami budú dojednané za podmienok bežných v obchodnom styku.

## 9. ÚROKOVÝ VÝNOS DLHOPISOV

### 9.1 Spôsob určenia; Výnosové obdobie

- (a) Dlhopisy budú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške 6,00 % p. a. (ďalej len **Úroková sadzba**). Úrokové výnosy budú vyplatené spätne vždy 25. novembra a 25. mája každého roka (každý takýto deň ďalej len **Deň výplaty úrokov**), a to vždy v súlade s článkom 11 nižšie. Prvý Deň výplaty úrokových výnosov bude 25. máj 2023.

- (b) Úrokový výnos bude narastať od prvého dňa každého Výnosového obdobia do posledného dňa, ktorý sa do takého Výnosového obdobia ešte zahŕňa.
- (c) **Výnosovým obdobím** sa rozumie šesťmesačné obdobie začínajúce Dátumom emisie (vrátane) a končiace v poradí prvým Dňom výplaty úrokov (bez tohto dňa) a ďalej každé bezprostredne nadväzujúce šesťmesačné obdobie počnúc Dňom výplaty úrokov (vrátane) a končiace ďalším nasledujúcim Dňom výplaty úrokov (bez tohto dňa) až do splatnosti Dlhopisov. Na účely začiatku plynutia akéhokoľvek Výnosového obdobia sa Deň výplaty úrokov neposúva v súlade s konvenciou Pracovného dňa.

## 9.2 Koniec úročenia

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

## 9.3 Konvencia pre výpočet úroku

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

## 9.4 Stanovenie úrokového výnosu

- (a) Čiastka úrokového výnosu prislúchajúceho k jednému Dlhopisu za akékoľvek obdobie kratšie ako jeden bežný rok sa stanoví ako násobok Menovitej hodnoty dlhopisu a Úrokovej sadzby (vyjadrenej desatinným číslom) a príslušného zlomku dní vypočítaného podľa konvencie pre výpočet úroku uvedenej v článku 9.3 Podmienok. Celková čiastka úrokového výnosu vypočítaná podľa toho bodu bude zaokrúhľená na dve desatinné miesta matematicky.
- (b) Takto stanovená čiastka úrokového výnosu Dlhopisu bude Agentom pre výpočty oznámená bez zbytočného odkladu Majiteľom dlhopisov v súlade s článkom 18 nižšie.

## 10. SPLATNOSŤ DLHOPISOV A ICH ODKÚPENIE

### 10.1 Konečné splatenie

- (a) Pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov podľa článku 10.2 Podmienok, bude celková menovitá hodnota Dlhopisov splatná jednorázovo dňa 25. mája 2026 (ďalej len **Deň konečnej splatnosti**).

- (b) Majiteľ dlhopisov nie je oprávnený žiadať predčasné splatenie Dlhopisov pred Dňom konečnej splatnosti Dlhopisov s výnimkou predčasného splatenia Dlhopisov v súlade s ustanoveniami článku 12 nižšie.

## 10.2 Možnosť predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta

- (a) Najskôr k 25. máju 2023 a následne ktorýkoľvek deň až do Dňa konečnej splatnosti môže Emitent oznámením Majiteľom dlhopisov určiť, že všetky (nie len niektoré) Dlhopisy sa stávajú predčasne splatné k prvému výročiu Dňa vydania dlhopisov resp. k danému dňu z rozhodnutia Emitenta. Každý takto stanovený deň bude **Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta**. Oznámenie musí byť urobené najneskôr 40 dní pred príslušným Dňom predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta.
- (b) Emitent je povinný v Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta splatiť Majiteľovi dlhopisov Menovitú hodnotu každého Dlhopisu spolu s doposiaľ akumulovanými riadnymi úrokovými výnosmi a tiež mimoriadnym výnosom Dlhopisu. Hodnota mimoriadneho výnosu Dlhopisu, prislúchajúci k jednému Dlhopisu, bude vypočítaná podľa nasledujúceho vzorca:

$$MV = RV * m/60$$

kde:

**MV** znamená mimoriadny úrokový výnos,

**RV** znamená ročný výnos, ktorý predstavuje sadzbu vo výške 6,00 % p. a. a pre účely dosadenia do rovnice vyššie bude vyjadrený ako 0,06,

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

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

## 10.3 Právo Majiteľov dlhopisov požadovať odkúpenie Dlhopisov pri zmene kontroly Emitenta

- (a) Ak nastane zmena kontroly Emitenta, v dôsledku čoho súčasne (ku dňu vyhotovenia Prospektu) ovládajúce osoby Emitenta, teda fyzické osoby pán Patrik Tkáč, pán Miloš Badida, pani Jarmila Jánošová, pán Ivan Jakabovič, pán Jozef Tkáč, pán Dušan Palcr, pán Igor Rattaj, pán Peter Korbačka a pán Martin Fedor, prestanú samostatne alebo spoločne priamo alebo nepriamo ovládať 50 % alebo viac hlasovacích práv Emitenta, Emitent túto skutočnosť oznámi Majiteľom dlhopisov spôsobom podľa odseku 18 týchto Podmienok (ďalej len **oznámenie o zmene kontroly**) a každý Majiteľ dlhopisov bude oprávnený na základe žiadosti doručenej Emitentovi do 30 dní od dátumu oznámenia o zmene kontroly požiadať Emitenta o odkúpenie všetkých ním vlastnených Dlhopisov a Emitent bude povinný takéto Dlhopisy odkúpiť.
- (b) Žiadosť podľa odseku (a) vyššie bude mať formu podpísaného písomného oznámenia s úradne osvedčenou pravosťou podpisu/podpisov Majiteľa dlhopisov alebo osôb za neho konajúcich. V prípade právnických osôb bude žiadosť doplnená o originál alebo

kópiu platného výpisu z obchodného registra alebo iného obdobného registra, v ktorom je Majiteľ dlhopisov registrovaný. V žiadosti je Majiteľ dlhopisov povinný uviesť počet Dlhopisov, o odkúpenie ktorých žiada, a dostatočné údaje o účte Majiteľa dlhopisov umožňujúce Emitentovi uhradiť Majiteľovi dlhopisov cenu za odkúpenie. Spolu so žiadosťou Majiteľ dlhopisov predloží výpis z Príslušnej evidencie preukazujúci, že je Majiteľom dlhopisov v ním udávanom množstve ku dňu podpísania žiadosti.

- (c) Cena za odkúpenie bude zodpovedať celkovej Menovitej hodnote Dlhopisov, o ktorých odkúpenie Majiteľ dlhopisov žiada, ku ktorej bude pripočítaný príslušný alikvotný úrokový výnos, a deň splatnosti ceny za odkúpenie stanoví Emitent s tým, že tento deň nastane najneskôr do 60 dní od dátumu oznámenia o zmene kontroly.

#### 10.4 Odkúpenie Dlhopisov

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

#### 10.5 Domnienka splatenia

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

### 11. SPÔSOB, TERMÍN A MIESTO SPLATENIA

#### 11.1 Mena

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

#### 11.2 Deň výplaty

- (a) Výplaty úrokových výnosov z Dlhopisov a splatenie Menovitej hodnoty každého z Dlhopisov budú Emitentom vykonávané prostredníctvom Administrátora ku dňom uvedeným v týchto Podmienkach, teda v každý Deň výplaty úrokov, Deň konečnej splatnosti, Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a Deň predčasnej splatnosti (každý z týchto dní tiež len **Deň výplaty**).
- (b) Ak by Deň výplaty pripadol na deň, ktorý nie je Pracovným dňom, prípadne taký Deň výplaty na taký Pracovný deň, ktorý je najbližšie nasledujúcim Pracovným dňom, pričom Emitent nebude povinný platiť úrok alebo akékoľvek iné dodatočné



čiasťky za akýkoľvek časový odklad vzniknutý v dôsledku takto stanovenej konvencie Pracovného dňa.

- (c) Pre účely Podmienok sa za Pracovný deň považuje akýkoľvek kalendárny deň (okrem soboty a nedele), kedy sú banky v Slovenskej republike a CDCP bežne otvorené pre verejnosť a kedy sú vysporiadované medzibankové obchody v euro (ďalej len **Pracovný deň**).

### 11.3 Určenie práva na prijatie výplat súvisiacich s Dlhopismi

- (a) Výnosy z Dlhopisov a Menovitá hodnota dlhopisov budú vyplácané osobám, ktoré budú podľa Príslušnej evidencie preukázateľne Majiteľmi dlhopisov, ku koncu pracovnej doby CDCP v príslušný Rozhodný deň (ďalej len **Oprávnený príjemca**).
- (b) **Rozhodný deň** znamená
  - (i) pre účely výplaty z dôvodu rozhodnutia Schôdze Majiteľov dlhopisov na základe nastania Dňa predčasnej splatnosti, Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi (definovaný v odseku 17.4(a) Podmienok); a
  - (ii) pre účely každého iného splatenia Menovitej hodnoty Dlhopisov a výplaty úrokov, deň, ktorý je tridsiatym kalendárnym dňom predchádzajúcim Dňu výplaty.
- (c) Pre účely určenia Oprávneného príjemcu nebude Emitent ani Administrátor prihliadať k prevodom Dlhopisov uskutočneným po Rozhodnom dni až do príslušného Dňa výplaty. Pokiaľ to nebude odporovať právnym predpisom, môžu byť prevody všetkých Dlhopisov pozastavené počínajúc dňom bezprostredne nasledujúcim po Rozhodnom dni až do príslušného Dňa výplaty, pričom na výzvu Administrátora je Majiteľ dlhopisov povinný k takému pozastaveniu prevodov poskytnúť potrebnú súčinnosť.

### 11.4 Vykonávanie platieb

- (a) Administrátor bude vykonávať výplaty výnosov z Dlhopisov a výplatu Menovitej hodnoty Dlhopisov Oprávneným príjemcom bezhotovostným prevodom na ich účet vedený v banke alebo v pobočke zahraničnej banky v členskom štáte Európskej únie podľa inštrukcie, ktorú príslušný Oprávnený príjemca oznámi Administrátorovi pre Administrátora vierohodným spôsobom najneskôr päť Pracovných dní pred Dňom výplaty.
- (b) Inštrukcia bude mať formu podpísaného písomného vyhlásenia (s úradne osvedčenou pravosťou podpisu/podpisov alebo podpisom overeným oprávneným pracovníkom banky), ktoré bude obsahovať dostatočné údaje o účte Oprávneného príjemcu umožňujúce Administrátorovi platbu vykonať. V prípade právnických osôb bude inštrukcia doplnená o originál, notársky overenú kópiu alebo kópiu platného výpisu z obchodného registra alebo iného obdobného registra, v ktorom je Oprávnený príjemca registrovaný, pričom správnosť údajov v tomto výpise z obchodného registra alebo z obdobného registra overí zamestnanec Administrátora ku Dňu výplaty (takáto inštrukcia spolu s výpisom z obchodného registra alebo iného obdobného registra (ak je relevantný) a prípadnými ostatnými príslušnými prílohami ďalej len **Inštrukcia**).

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

- (f) Oprávnenému príjemcovi v týchto prípadoch nevzniká žiaden nárok na akýkoľvek doplatok, úrok alebo iný výnos za takto spôsobený časový odklad príslušnej platby.
- (g) Ak Administrátor v primeranom čase po Dni výplaty nemôže vykonať výplatu akejkoľvek dlžnej čiastky z Dlhopisov z dôvodov omeškania na strane Oprávneného príjemcu alebo z iných dôvodov na strane Oprávneného príjemcu (napr. v prípade jeho smrti), môže Administrátor bez toho, aby boli dotknuté oprávnenia podľa § 568 Občianskeho zákonníka a podľa vlastného uváženia alebo na pokyn Emitenta, zložiť dlžnú čiastku na náklady Oprávneného príjemcu (alebo jeho právneho nástupcu) do úschovy u notára alebo dlžnú čiastku sám uschovať. Zložením dlžnej čiastky do úschovy sa záväzok Emitenta a Administrátora v súvislosti s platbou takej čiastky považuje za splnený a Oprávnenému príjemcovi (alebo jeho právnomu nástupcovi) v týchto prípadoch nevzniká žiaden nárok na akýkoľvek doplatok, úrok alebo iný výnos v súvislosti s uschovaním a neskoršou výplatou danej čiastky.

### 11.5 Zmena spôsobu a miesta uskutočňovania platieb

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

## 12. PREDČASNÁ SPLATNOSŤ

### 12.1 Prípady neplnenia záväzkov

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

- (a) Neplnenie

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

- (b) Porušenie ostatných záväzkov z Dlhopisov

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

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

Pokiaľ akýkoľvek splatný Záväzok v celkovej čiastke prevyšujúcej 15 000 000 EUR (alebo ekvivalent tejto hodnoty v akejkoľvek inej mene) nebude Emitentom splatený i napriek predchádzajúcemu upozorneniu Emitenta veriteľom na skutočnosť, že takáto čiastka je splatná a pokiaľ uvedená čiastka zostane nesplatená dlhšie než 30 kalendárnych dní odo dňa doručenia písomného upozornenia na skutočnosť, že v dôsledku nesplatenia tejto čiastky si veriteľ uplatňuje právo požadovať predčasné

splatenie celej sumy Závazku alebo dňa, ku ktorému uplynie poskytnutý odklad alebo ktorý bol stanovený dohodou medzi Emitentom a príslušným veriteľom. To neplatí, pokiaľ Emitent v dobrej viere uplatní námietky proti takémuto Závazku z oprávnených dôvodov a predpísaným spôsobom a uskutoční platbu do 30 kalendárnych dní odo dňa vykonateľnosti rozhodnutia, ktorým bol uznaný povinným plniť.

**Závazok** pre účely tohto odseku znamená akýkoľvek záväzok alebo záväzky Emitenta k peňažnému plneniu vyplývajúci z (i) bankových alebo iných úverov a pôžičiek a k nim prislúchajúcemu príslušenstvu, (ii) všetkých ostatných foriem dlhového financovania, (iii) swapových zmlúv, termínovaných menových a úrokových obchodov a ostatných derivátov a (iv) akéhokoľvek ručenia poskytnutého Emitentom.

(d) Platobná neschopnosť

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

(e) Likvidácia

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

(f) Koniec obchodovania

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

(g) Spory

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

(h) Protiprávnosť

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

(i) **Premeny**

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

**12.2 Následky Prípadu neplnenia záväzkov**

Ak nastane a bude pretrvávajúť akýkoľvek Prípád neplnenia záväzkov, potom môžu Majitelia, ktorí sú Majiteľmi Dlhopisov, ktorých menovitá hodnota je najmenej 10 % celkovej Menovitej hodnoty vydaných a nesplatených Dlhopisov, písomným oznámením požiadať o zvolanie Schôdze v súlade s článkom 17.1 Podmienok nižšie (ďalej tiež len **Žiadosť o zvolanie Schôdze**), za účelom hlasovania o možnosti uplatnenia práva požadovať predčasnú splatnosť Dlhopisov.

**12.3 Vylúčenie opakovania**

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

**12.4 Splatnosť predčasne splatných Dlhopisov**

- (a) Ak nie je uvedené inak, záväzky Emitenta z Dlhopisov (teda záväzok splatiť Menovitú hodnotu a príslušné úrokové výnosy z Dlhopisov) sa stanú na žiadosť Majiteľa dlhopisov predčasne splatné k poslednému Pracovnému dňu v kalendárnom mesiaci nasledujúcom po mesiaci, v ktorom Majiteľ dlhopisov doručil písomnú žiadosť o predčasné splatenie Dlhopisov (ďalej tiež len **Deň predčasnej splatnosti**). Takáto žiadosť môže byť podaná len po rozhodnutí Schôdze o uplatnení práva predčasnej splatnosti (s výnimkou podľa článku 17.6 nižšie) a musí byť doručená písomne Emitentovi a Administrátorovi. Pre vykonanie platby musí príslušný Oprávnený príjemca doručiť Administrátorovi Inštrukciu podľa článku 11.4 vyššie, ostatné ustanovenia o vykonávaní platieb sa použijú primerane.
- (b) Emitent a Administrátor sú oprávnení požadovať od Majiteľa dlhopisov, ktorý žiada predčasné splatenie Dlhopisov, takú súčinnosť, aby bolo zabezpečené, že Dlhopisy budú po predčasnom splatení zrušené.

**13. PREMLČANIE**

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

**14. URČENÁ PREVÁDZKAREŇ A ADMINISTRÁTOR**

**14.1 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

#### 14.2 **Administrátor**

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

#### 14.3 **Ďalší, resp. iný Administrátor a iná Určená prevádzkareň**

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

#### 14.4 **Vzťah Administrátora a Majiteľov dlhopisov**

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

### 15. **KOTAČNÝ AGENT**

- (a) Činnosť kotočného agenta v súvislosti s prijatím Dlhopisov na príslušný regulovaný trh bude pre Emitenta vykonávať J&T BANKA, a.s. prostredníctvom svojej pobočky v Slovenskej republike. 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 **Kotočný agent**). Táto zmena nesmie spôsobiť Majiteľom dlhopisov podstatnú ujmu.
- (b) Emitent prostredníctvom Kotočného agenta požiada o prijatie Dlhopisov na regulovaný voľný trh BCPB.
- (c) Kotočný agent koná v súvislosti s plnením povinností Kotočného agenta ako zástupca Emitenta a nie je v žiadnom právnom vzťahu s Majiteľmi dlhopisov.

### 16. **ZMENY A VZDANIE SA NÁROKOV**

Emitent a Administrátor sa môžu bez súhlasu Majiteľov dlhopisov dohodnúť na (i) akejkolvek zmene ktoréhokolvek 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) akejkolvek inej zmene a vzdaní sa nárokov z akéhokolvek porušenia niektorého z ustanovení Zmluvy s administrátorom, ktoré podľa rozumného názoru Emitenta a Administrátora nespôsobí Majiteľom dlhopisov ujmu.

## 17. SCHÔDZA MAJITEĽOV DLHOPISOV

### 17.1 Iniciovanie schôdze Majiteľov dlhopisov

- (a) Majitelia dlhopisov, ktorých menovitá hodnota je najmenej 10 % celkovej menovitej hodnoty vydaných a nesplatených Dlhopisov, majú právo požiadať o zvolanie Schôdze Majiteľov dlhopisov (ďalej len **Schôdza**) v súlade so Zákonom o dlhopisoch a ak nastane Prípád neplnenia záväzkov. Žiadosť o zvolanie Schôdze musí byť doručená Emitentovi. Každý Majiteľ dlhopisov, ktorý požiada o zvolanie Schôdze, je povinný v Žiadosti uviesť, aký počet Dlhopisov vlastní a spolu so Žiadosťou o zvolanie Schôdze predložiť výpis z Príslušnej evidencie preukazujúci, že je Majiteľom dlhopisov v zmysle článku 5 vyššie v ním udávanom množstve ku dňu podpísania Žiadosti o zvolanie Schôdze.
- (b) Žiadosť o zvolanie Schôdze môže byť príslušným Majiteľom dlhopisov vzatá späť, avšak len ak je takéto späťvzatie doručené Emitentovi a Administrátorovi najneskôr tri Pracovné dni pred konaním Schôdze. Späťvzatie Žiadosti o zvolanie Schôdze nemá vplyv na prípadnú Žiadosť o zvolanie Schôdze iných Majiteľov dlhopisov. Ak sa Schôdza neuskutoční výlučne pre späťvzatie Žiadosti o zvolanie Schôdze, príslušní Majitelia dlhopisov sú spoločne a nerozdielne povinní Emitentovi nahradiť náklady doposiaľ vynaložené na prípravu Schôdze.

### 17.2 Zvolanie Schôdze

- (a) Emitent je povinný bez zbytočného odkladu najneskôr v lehote desiatich Pracovných dní zvolať Schôdzu aj bez žiadosti Majiteľov dlhopisov, ak nastane Prípád neplnenia záväzkov podľa odsekov 12.1(a) alebo (b) vyššie.
- (b) Emitent je povinný zabezpečiť zvolanie Schôdze bez zbytočného odkladu, najneskôr však v lehote desiatich Pracovných dní od doručenia Žiadosti o zvolanie Schôdze. Emitent je tiež kedykoľvek oprávnený zvolať Schôdzu z vlastného podnetu.
- (c) Náklady na organizáciu a zvolanie Schôdze hradí Emitent, ak nie je uvedené inak. Emitent však má právo požadovať náhradu nákladov na zvolanie Schôdze od Majiteľov dlhopisov, ktorí podali Žiadosť o zvolanie Schôdze bez vážneho dôvodu, najmä keď Eminent riadne plní povinnosti vyplývajúce z Podmienok a nenastal Prípád neplnenia záväzkov. Náklady spojené s účasťou na Schôdzi si hradí každý účastník sám.

### 17.3 Oznámenie o zvolaní Schôdze

- (a) Emitent je povinný uverejniť oznámenie o zvolaní Schôdze spôsobom ustanoveným v článku 18 nižšie, a to najneskôr desať Pracovných dní pred dňom konania Schôdze.
- (b) Oznámenie o zvolaní Schôdze musí obsahovať aspoň:
  - (i) obchodné meno, IČO a sídlo Emitenta;
  - (ii) označenie Dlhopisov v rozsahu minimálne názov Dlhopisu, dátum emisie a ISIN;
  - (iii) miesto, dátum a hodinu konania Schôdze, pričom miesto konania Schôdze musí byť v Bratislave, dátum konania Schôdze musí pripadať na deň, ktorý je

Pracovným dňom a hodina konania Schôdze nesmie byť skôr ako o 10:00 h a neskôr ako 16:00 h;

- (iv) program Schôdze, pričom voľba Predsedu Schôdze musí byť prvým bodom programu Schôdze; to neplatí ak Schôdzu zvoláva Emitent z vlastného podnetu, v tom prípade Schôdzi predsedá osoba menovaná Emitentom;
  - (v) Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi.
- (c) Ak odpadne dôvod pre zvolanie Schôdze, Emitent ju môže odvolať rovnakým spôsobom, akým bola zvolaná.

#### 17.4 Osoby oprávnené zúčastniť sa Schôdze a hlasovať na nej

- (a) Osoby oprávnené zúčastniť sa Schôdze

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

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

- (b) Hlasovacie právo

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

- (c) Účasť ďalších osôb na Schôdzi

Emitent je povinný zúčastniť sa Schôdze, a to buď prostredníctvom svojho štatutárneho orgánu alebo prostredníctvom riadne splnomocnenej osoby. Na Schôdzi sú ďalej oprávnení zúčastniť sa akíkoľvek iní členovia štatutárneho, dozorného, kontrolného alebo riadiaceho orgánu Emitenta a/alebo Administrátora, iní zástupcovia



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

## 17.5 Priebeh a rozhodovanie Schôdze

### (a) Uznášaniaschopnosť

Schôdza je uznášaniaschopná, ak sa jej zúčastňujú Osoby oprávnené k účasti na Schôdzi, ktoré boli k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi Majitelia dlhopisov, ktorých menovitá hodnota predstavuje viac ako 50 % celkovej menovitej hodnoty vydaných a doposiaľ nesplatených Dlhopisov. Pre tieto účely sa nezapočítavajú Dlhopisy vo vlastníctve Vylúčených osôb. Na Schôdzi pred jej začatím poskytne Emitent (na základe údajov poskytnutých Administrátorom z výpisov z Príslušnej evidencie k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi) informáciu o počte Dlhopisov, ohľadom ktorých sú Osoby oprávnené k účasti na Schôdzi oprávnené zúčastniť sa Schôdze a hlasovať na nej.

### (b) Predseda Schôdze

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

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

### (c) Rozhodovanie Schôdze

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

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

Akékoľvek riadne prijaté uznesenie je záväzné pre Emitenta a všetkých Majiteľov dlhopisov bez ohľadu na to, či sa Schôdze zúčastnili a či hlasovali alebo nehlasovali za uznesenie na Schôdzi. Týmto nie sú dotknuté práva Majiteľov dlhopisov podľa článku 17.6 nižšie.

## (d) Odloženie Schôdze

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

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

Konanie náhradnej Schôdze sa oznámi spôsobom uvedeným v článku 17.3. Nová Schôdza sa uznáva a rozhoduje za rovnakých podmienok a rovnakým spôsobom ako rozpustená Schôdza, pričom však nemusí byť splnená podmienka podľa bodu (a) vyššie a náhradná Schôdza je teda uznášaniaschopná, ak sa jej zúčastní aspoň jeden Hlasujúci majiteľ.

## (e) Zápisnica z rokovania Schôdze

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

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

## 17.6 Práva nesúhlasiacich alebo nehlasujúcich Majiteľov dlhopisov

- (a) Ak Schôdza odsúhlasí zmeny náležitostí Dlhopisov uvedených v § 3 ods. 1 písm. d), e), f), k), m) a n) Zákona o dlhopisoch, a tiež v prípadoch, v ktorých Schôdza neodsúhlasila uplatnenie práva predčasnej splatnosti z dôvodu nastania Prípady neplnenia záväzkov podľa odseku 12.1(a) alebo (b) vyššie, môže Majiteľ dlhopisov, ktorý podľa zápisu hlasoval na Schôdzi proti návrhu alebo sa Schôdze nezúčastnil, požiadať o predčasné splatenie Menovitej hodnoty Dlhopisu vrátane pomerného výnosu alebo o zachovanie práv a povinností Emitenta a Majiteľa dlhopisov podľa Podmienok ako sú uvedené v tomto článku 5 (ďalej len **Žiadosť**).
- (b) Žiadosť musí byť podaná do 30 dní od konania Schôdze, inak právo podľa tohto odseku zaniká. Emitent je povinný do 30 dní od doručenia Žiadosti (podľa vlastného výberu) buď vyplatiť Majiteľa dlhopisov v súlade s článkom 11 vyššie alebo zabezpečiť zachovanie uplatnenia pôvodného znenia Podmienok voči tomuto Majiteľovi dlhopisov.
- (c) Právo požadovať predčasné splatenie menovitej hodnoty Dlhopisu vrátane pomerného výnosu podľa tohto odseku má tiež každý Majiteľ dlhopisov v prípade,

ak nastal a pretrváva Prípád neplnenia záväzkov a Emitent napriek doručeniu žiadosti Majiteľov dlhopisov podľa článku 17.1 vyššie nezvolá Schôdzu ani do jedného mesiaca od uplynutia lehoty na zvolanie Schôdze podľa článku 17.2 vyššie.

## **18. OZNÁMENIA**

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

J&T ENERGY FINANCING EUR XII, a. s.  
Dúbravská cesta 14  
Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04  
Slovenská republika

alebo na akúkoľvek inú adresu, ktorá bude Majiteľom dlhopisov oznámená spôsobom uvedeným v článku 18.1.

## **19. VÝKLAD, ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A SPORY**

### **19.1 Rozhodné právo a riešenie sporov**

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

### **19.2 Jazyk**

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

*[koniec textu Podmienok]*

## 8. PODMIENKY PONUKY, PRIJATIE NA OBCHODOVANIE A OBMEDZENIA DISTRIBÚCIE

### 8.1 Ponuka na upisovanie Dlhopisov (primárny predaj)

Predpokladaný objem Emisie (t.j. najvyššia suma menovitých hodnôt Dlhopisov) je do 50 000 000 EUR. Menovitá hodnota každého Dlhopisu je 1 000 EUR. Dlhopisy budú ponúkané oprávneným protistranám, profesionálnym klientom a neprofesionálnym klientom v zmysle Smernice 2014/65/EÚ v platnom znení na území Slovenskej republiky na základe verejnej ponuky cenných papierov podľa Nariadenia o prospekte. Dlhopisy budú ponúkané na základe podmienok uvedených v tomto Prospekte.

V rámci primárneho predaja (upísania) bude činnosti spojené s vydaním a upisovaním všetkých Dlhopisov zabezpečovať Hlavný manažér, spoločnosť J&T BANKA, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČ: 471 15 378, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka č. 1731, ktorá pôsobí v Slovenskej republike prostredníctvom svojej pobočky J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I, oddiel Po, vložka č. 1320/B. Emitent pred vydaním Dlhopisov uzavrie s Hlavným manažérom dohodu o umiestnení Dlhopisov bez pevného záväzku. Ponuka Dlhopisov prostredníctvom primárneho predaja (upísania) Dlhopisov potrvá od 27. októbra 2022 do 20. októbra 2023.

Dňom začiatku vydávania Dlhopisov (t.j. začiatku pripisovania Dlhopisov na účty v Príslušnej evidencii) a zároveň aj dňom vydania Dlhopisov bude 25. november 2022 (ďalej len **Deň vydania dlhopisov** alebo **Dátum emisie**). Dlhopisy budú vydávané priebežne, pričom predpokladaná lehota vydávania Dlhopisov (t.j. pripisovania na príslušné majetkové účty) skončí najneskôr jeden mesiac po uplynutí lehoty na upisovanie Dlhopisov alebo jeden mesiac po upísaní najvyššej sumy menovitých hodnôt Dlhopisov (podľa toho, čo nastane skôr). Emitent je oprávnený vydať Dlhopisy v menšom objeme, než bola najvyššia suma menovitých hodnôt Dlhopisov, pričom Emisia sa bude aj v takom prípade považovať za úspešnú. Uvedené zahŕňa možnosť Emitenta pozastaviť alebo ukončiť ponuku na základe svojho rozhodnutia (v závislosti na svojej aktuálnej potrebe financovania), pričom po ukončení ponuky ďalšie objednávky nebudú akceptované a po pozastavení ponuky ďalšie objednávky nebudú akceptované, až kým Emitent nezverejní informáciu o pokračovaní ponuky. Emitent vždy zverejní informáciu o ukončení ponuky, pozastavení ponuky alebo pokračovaní v ponuke vopred vo vyhradenej časti webového sídla Emitenta <https://eurxii.jtenergyfinancing.com/>. Minimálna výška objednávky je stanovená na jeden kus Dlhopisu. Maximálna výška objednávky (teda maximálny objem menovitej hodnoty Dlhopisov požadovaný jednotlivým investorom) je obmedzená len najvyššou sumou menovitých hodnôt vydávaných Dlhopisov.

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

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

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

Hlavný manažér v súvislosti s primárnym predajom (upísaním) Dlhopisov účtuje investorom poplatok podľa svojho aktuálneho sadzobníka, v súčasnosti vo výške 0,60 % z objemu obchodu. Ak je vysporiadanie obchodu na iný ako držiteľský účet, poplatok je vo výške 1,00 %, minimálne 400 EUR. Aktuálny sadzobník Hlavného manažéra je uverejnený pre účely ponuky v Slovenskej republike na webovom sídle [www.jtbanka.sk](http://www.jtbanka.sk) v sekcii „Užitočné informácie“, pod odkazom Sadzobník poplatkov časť I - fyzické osoby nepodnikatelia, účinný od 7.7.2021 a Sadzobník poplatkov časť II - právnické osoby a fyzické osoby podnikatelia, účinný od 7.7.2021. Odhadovaná odmena (provízia) Hlavného manažéra za umiestnenie Dlhopisov predstavuje približne 2 % z objemu Dlhopisov umiestnených Hlavným manažérom.

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

## 8.2 Sekundárna ponuka Dlhopisov

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

Osobitne, pokiaľ ide o sekundárnu ponuku Dlhopisov Hlavným manažérom, minimálna menovitá hodnota Dlhopisov, ktoré bude jednotlivý investor oprávnený kúpiť, bude obmedzená jedným kusom Dlhopisu. Maximálny objem menovitej hodnoty Dlhopisov požadovaný jednotlivým investorom v objednávke je obmedzený celkovým objemom ponúkaných Dlhopisov. Konečná menovitá hodnota Dlhopisov pridelená jednotlivému investorovi bude uvedená v potvrdení o prijatí ponuky, ktoré bude Hlavný manažér zasielať jednotlivým investorom (najmä použitím prostriedkov komunikácie na diaľku). Dlhopisy budú ponúkané za cenu stanovenú Hlavným manažérom ako kótačným agentom za cenu danú aktuálnou ponukou a dopytom po Dlhopisoch. Pri následnom predaji Dlhopisov na sekundárnom trhu účtuje Hlavný manažér investorom poplatok podľa svojho aktuálneho sadzobníka, v súčasnosti vo výške 0,60 % z objemu obchodu. Ak je vysporiadanie obchodu na iný ako držiteľský účet, poplatok je vo výške 1,00 %, minimálne 400 EUR. Aktuálny sadzobník Hlavného manažéra je uverejnený pre účely ponuky v Slovenskej republike na webovom sídle [www.jtbanka.sk](http://www.jtbanka.sk) v sekcii „Užitočné informácie“, pod odkazom Sadzobník poplatkov časť I - fyzické osoby nepodnikatelia, účinný od 7.7.2021 a Sadzobník poplatkov časť II - právnické osoby a fyzické osoby podnikatelia, účinný od 7.7.2021.

**OZNAMY INVESTOROM:**

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

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

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

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

**8.4 Prijatie na obchodovanie a spôsob obchodovania**

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

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

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

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

**8.5 Obmedzenia týkajúce sa šírenia Prospektu a predaja dlhopisov**

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

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

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

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

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

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

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

## 9. ZDANENIE, ODVODY A DEVÍZOVÁ REGULÁCIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE

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

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

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

### 9.1 Zdanenie a iné odvody z Dlhopisov v Slovenskej republike

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

*Daň z príjmu z výnosov*

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

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

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

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

*Daň z príjmu z predaja*

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

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



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

*Odvody z výnosov z Dlhopisov*

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

## **9.2 Devízová regulácia v Slovenskej republike**

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

## 10. VYMÁHANIE SÚKROMNOPRÁVNÝCH NÁROKOV VOČI EMITENTOVI

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

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

### **Vymáhanie súkromnoprávných nárokov v Slovenskej republike**

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

V prípadoch, kedy je pre účely uznania a výkonu cudzieho rozhodnutia vylúčená aplikácia Nariadenia Brusel I (recast), ale Slovenská republika uzavrela s určitým štátom medzinárodnú zmluvu o uznávaní a výkone súdnych rozhodnutí, je zabezpečený výkon súdnych rozhodnutí takéhoto štátu v súlade s ustanovením danej medzinárodnej zmluvy. Pri neexistencii takejto zmluvy môžu byť rozhodnutia cudzích súdov uznané a vykonané v Slovenskej republike za podmienok stanovených v zákone č. 97/1963 Zb. o medzinárodnom práve súkromnom a procesnom v znení neskorších predpisov (ďalej **ZoMPS**). Podľa ZoMPS nemožno rozhodnutia justičných orgánov cudzích štátov vo veciach uvedených v ustanoveniach § 1 ZoMPS, cudzie zmiery a cudzie notárske listiny (spoločne ďalej len **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.

## 11. DODATOČNÉ INFORMÁCIE A UPOZORNENIA

### 11.1 Záujmy fyzických a právnických osôb zainteresovaných na Emisii/ponuke

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

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

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

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

### 11.2 Poradcovia v súvislosti s vydaním cenných papierov

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

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

### 11.3 Audit informácií

Okrem údajov prevzatých z auditovanej účtovnej závierky Emitenta, žiadne iné údaje týkajúce sa Emitenta uvedené v tomto Prospekte neboli overené audítorom. Audítor neoveril Prospekt ako celok.

### 11.4 Informácie znalcov a tretej strany

V článku 2.1 Prospektu s názvom „*Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi*“ 2.2 Prospektu s názvom „*Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom*“ použil Emitent verejne dostupné informácie zverejnené:

- (a) Štatistickým úradom Slovenskej republiky na webovom sídle [www.statistics.sk](http://www.statistics.sk);

- (b) spoločnosťou EPH na webovom sídle epholding.cz;
- (c) spoločnosťou J&T BANKA, a.s. na webovom sídle <https://www.jtbank.cz/>; a
- (d) spoločnosťou EP Infrastructure a.s. na webovom sídle <https://www.epinfrastructure.cz/>.

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

### 11.5 Úverové a indikatívne ratingy

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

### 11.6 Jazyk Prospektu

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

### 11.7 Upozornenia

**Potenciálni investori by mali uskutočniť vlastné posúdenie (alebo sa poradiť so svojimi poradcami), pokiaľ ide o vhodnosť investovania do Dlhopisov. Investovanie do Dlhopisov zahŕňa riziká. Potenciálni investori by mali posúdiť najmä riziká opísané v článku 2 Prospektu „Rizikové faktory“ vyššie.**

Každý investor by mal predovšetkým:

- (a) mať dostatočné znalosti a skúsenosti na účelné ocenenie Dlhopisov, výhod a rizík investície do Dlhopisov a ohodnotiť informácie obsiahnuté v tomto Prospekte a jeho prípadných dodatkoch (nech už sú tieto informácie uvedené vo vyššie uvedených dokumentoch priamo alebo odkazom);
- (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) uvedomil si, že v prípade použitia úveru alebo pôžičky na financovanie nákupu Dlhopisov môže nastať situácia, pri ktorej náklady na úver alebo pôžičku prevýšia výnosy z Dlhopisov; potenciálny investor by nemal predpokladať, že bude schopný splatiť úver alebo pôžičku alebo príslušné úroky z nich z výnosov investície do Dlhopisov
- (e) úplne rozumieť Podmienkam a tomuto Prospektu a byť oboznámený so správaním či vývojom akéhokoľvek príslušného ukazovateľa alebo finančného trhu;
- (f) byť schopný oceniť (buď sám alebo s pomocou finančného poradcu) možné scenáre ďalšieho vývoja ekonomiky, úrokových sadzieb alebo iných faktorov, ktoré môžu mať vplyv na jeho investíciu a na jeho schopnosť niesť možné riziká.

Pokiaľ nie je uvedené inak, všetky finančné údaje Emitenta uvedené v Prospekte pochádzajú z jeho individuálnej účtovnej závierky zostavenej podľa SAS.

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

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

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

## 12. DOKUMENTY ZAHRNUTÉ PROSTREDNÍCTVOM ODKAZU

Informácie z nasledujúceho dokumentu sú zahrnuté prostredníctvom odkazu do Prospektu a Prospekt by sa mal čítať a interpretovať v spojení s informáciami v ňom uvedenými:

- (a) Auditovaná individuálna účtovná závierka Emitenta ku dňu 30. septembra 2022 zostavená v súlade so SAS dostupná na nasledujúcom hypertextovom odkaze:

<https://eurxii.jtenergyfinancing.com/sites/default/files/JTEF%20XII%20Sprava%20auditora%20k%2030.9.2022.pdf>

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

### 13. DOSTUPNÉ DOKUMENTY

Nasledujúce dokumenty sú bezplatne prístupné v elektronickej forme vo vyhradenej časti webového sídla Emitenta <https://eurxii.jtenergyfinancing.com/> až do splatnosti Dlhopisov:

- (a) Prospekt a jeho prípadné aktualizácie vo forme dodatkov k Prospektu (ak boli prijaté);
- (b) zakladateľská listina Emitenta a aktuálna verzia stanov Emitenta;
- (c) zápisnice zo Schôdzi (ak boli vypracované);
- (d) akékoľvek oznámenia Majiteľom dlhopisov (ak boli vykonané); a
- (e) účtovná závierka zahrnutá do tohto Prospektu prostredníctvom odkazu.

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

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

## 14. ZOZNAM POUŽITÝCH DEFINÍCIÍ, POJMOV A SKRATIEK

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

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

**Akcionár** znamená spoločnosť J&T ENERGY HOLDING, a.s., založenú a existujúcu podľa práva Českej republiky so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 109 63 812, zapísanú v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, spisová zn.: B 26450;

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

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

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

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

**Deň konečnej splatnosti** má význam uvedený v článku 10.1 Podmienok;

**Deň predčasnej splatnosti** má význam uvedený v článku 12.4 Podmienok;

**Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta** má význam uvedený v odseku 10.2(a) Podmienok;

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

**Deň výplaty** má význam uvedený v článku 11.2 Podmienok;

**Deň výplaty úrokov** má význam uvedený v článku 9.1 Podmienok;

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

**Emisný kurz** má význam uvedený v článku 2 Podmienok;

**Emitent** znamená spoločnosť J&T ENERGY FINANCING EUR XII, a. s., so sídlom Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, IČO: 54 893 771, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 7469/B, LEI: 097900CAKA0000109682;

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

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

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

**Inštrukcia** má význam uvedený v článku 11.4 Podmienok;

**Kotačný agent** má význam uvedený v článku 15 Podmienok;

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



**Menovitá hodnota** má význam uvedený v článku 3 Podmienok;

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

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

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

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

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

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

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

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

**Obdobné konanie** má význam uvedený v odseku 12.1(a)(d) Podmienok;

**Oprávnený príjemca** má význam uvedený v odseku 11.3 Podmienok;

**Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi** má význam uvedený v odseku 17.4(a) Podmienok;

**Podmienky** znamenajú článok 5 Prospektu, ktorý nahrádza emisné podmienky Dlhopisov;

**Pracovný deň** má význam uvedený v článku 11.2 Podmienok;

**Predseda Schôdze** má význam uvedený v odseku 17.5(b) Podmienok;

**Prípado neplnenia záväzkov** má význam uvedený v článku 12.1 Podmienok;

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

**Prospekt** znamená tento prospekt zo dňa 18. októbra 2022;

**Rozhodný deň** má význam uvedený v článku 11.3 Podmienok;

**Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi** má význam uvedený v odseku 17.4(a) Podmienok;

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

**Schôdza** má význam uvedený v článku 17.1 Podmienok;

**Určená prevádzkareň** má význam uvedený v článku 14.1 Podmienok;

**Úroková sadzba** má význam uvedený v článku 9.1 Podmienok;

**Vylúčené osoby** má význam uvedený v odseku 17.4(b) Podmienok;

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

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

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

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

**Záväzky** majú význam uvedený v odseku 8(a) Podmienok;

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

**Žiadosť** má význam uvedený v článku 17.6 Podmienok;

**Žiadosť o zvolanie Schôdze** má význam uvedený v článku 12.2 Podmienok.

## OBCHODNÉ MENÁ A ADRESY

### EMITENT

**J&T ENERGY FINANCING EUR XII, a. s.**

Dúbravská cesta 14  
841 04 Bratislava - mestská časť Karlova Ves  
Slovenská 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

**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