

**JTSEC Financing I a. s.**  
**Dlhopis JTSEC VAR/2028**  
**s pohyblivou úrokovou sadzbou**  
**zabezpečený ručiteľským vyhlásením J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC**  
**v predpokladanej celkovej menovitej hodnote do 30 000 000 EUR splatný v roku 2028**  
**ISIN SK4000022950**

Dlhopisy v predpokladanej celkovej menovitej hodnote do 30 000 000 EUR (slovom: tridsať miliónov eur) splatné v roku 2028 (ďalej len **Dlhopisy** alebo **Emisia**), ktorých emitentom je spoločnosť JTSEC Financing I a. s., so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava - mestská časť Staré Mesto, Slovenská republika, IČO: 55 213 707, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 7522/B, LEI: 097900CAKA0000127045 (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 30. máj 2023.

Dlhopisy sú úročené pohyblivou úrokovou sadzbou stanovenou podľa článku 11.1 Podmienok. Úrokové výnosy budú vyplácané polročne spätne, vždy k 30. máju a 30. novembru každého roka. Pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov alebo k ich odkúpeniu Emitentom a zániku v súlade s Podmienkami, budú Dlhopisy splatné jednorazovo dňa 30. mája 2028. 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 8 Prospektu „*Podmienky Dlhopisov*“ a článok 10 Prospektu „*Zdanie, odvody a devízová regulácia v Slovenskej republike*“.

Závazky Emitenta z Dlhopisov sú zabezpečené ručiteľským vyhlásením spoločnosti J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC, so sídlom Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1st floor, Flat/Office 18 1061, Nicosia, Cyprus, zapísanej v obchodnom registri (*Registrar of Companies*) vedenom Ministerstvom energetiky, obchodu, priemyslu a turistického ruchu, Oddelenie registrátora spoločností a úradného likvidátora Nikózie (*Ministry of Energy, Commerce, Industry and Tourism, Department of Registrar of Companies and Official Receiver Nicosia*) pod číslom HE 260821 (ďalej len **Ručiteľ**) v prospech všetkých Majiteľov dlhopisov.

**Tento prospekt zo dňa 17. apríla 2023** (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, 21 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. apríla 2023**, 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, Ručiteľa ani za potvrdenie kvality Dlhopisov, ktoré sú predmetom tohto Prospektu.

Prospekt nebude registrovaný, povolený ani schválený akýmkoľvek orgánom iného štátu. Osobitne, Dlhopisy nie sú a nebudú registrované podľa zákona o cenných papieroch Spojených štátov amerických z roku 1933, a preto nesmú byť ponúkané, predávané, ani akokoľvek poskytované na území Spojených štátov amerických alebo osobám, ktoré sú rezidentmi Spojených štátov amerických inak, ako na základe výnimky z registračných povinností podľa uvedeného zákona alebo v rámci obchodu, ktorý takejto registračnej povinnosti nepodlieha. Osoby, do ktorých dispozície sa tento Prospekt dostane, sú zodpovedné za dodržiavanie obmedzení, ktoré sa v jednotlivých štátoch vzťahujú na ponuku, nákup alebo predaj Dlhopisov alebo na držanie a rozširovanie akýchkoľvek materiálov týkajúcich sa Dlhopisov. Bližšie článok 9.5 Prospektu „*Obmedzenia týkajúce sa šírenia Prospektu a predaja dlhopisov*“.

**Platnosť tohto Prospektu skončí dňa 24. apríla 2024. Povinnosť vypracovať dodatok k Prospektu v prípade nového významného faktoru, podstatnej chyby alebo podstatnej nepresnosti sa po skončení doby platnosti Prospektu už neuplatní.**

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

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

*Hlavný manažér*

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

## OBSAH

Článok	Strana
1. Súhrn .....	1
1.1 Úvod a upozornenia .....	1
1.2 Kľúčové informácie o emitentovi .....	2
1.3 Kľúčové informácie o cenných papieroch .....	3
1.4 Kľúčové informácie o verejnej ponuke cenných papierov a/alebo prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu .....	7
2. Rizikové faktory .....	9
2.1 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi .....	9
2.2 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Ručiteľovi .....	13
2.3 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom .....	18
3. Zodpovedné osoby a vyhlásenie zodpovedných osôb .....	23
4. Údaje o Emitentovi .....	24
4.1 Štatutárni audítori .....	24
4.2 Informácie o Emitentovi .....	24
4.3 Prehľad podnikateľskej činnosti .....	26
4.4 Organizačná štruktúra .....	26
4.5 Informácie o trendoch .....	27
4.6 Prognózy a odhady zisku .....	27
4.7 Riadiace a dozorné orgány .....	27
4.8 Hlavný 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 .....	30
4.11 Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta a ďalšie významné zmeny .....	31
4.12 Významné zmluvy .....	31
5. Údaje o Ručiteľovi .....	32
5.1 Štatutárni audítori .....	32
5.2 Informácie o Ručiteľovi .....	32
5.3 Prehľad podnikateľskej činnosti .....	34
5.4 Organizačná štruktúra .....	35
5.5 Informácie o trendoch .....	36
5.6 Prognózy a odhady zisku .....	36
5.7 Riadiace a dozorné orgány .....	37
5.8 Hlavní akcionári .....	38
5.9 Finančné informácie týkajúce sa aktív a záväzkov, finančnej situácie a ziskov a strát Ručiteľa .....	38
5.10 Súdne, správne a rozhodcovské konania .....	39
5.11 Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie Ručiteľa a ďalšie významné zmeny .....	39
5.12 Významné zmluvy .....	39
6. Ručiteľské vyhlásenie .....	40
7. Dôvody ponuky a použitie výnosov z Emisie .....	42
8. Podmienky Dlhopisov .....	43
9. Podmienky ponuky, prijatie na obchodovanie a obmedzenia distribúcie .....	65
9.1 Ponuka na upisovanie Dlhopisov (primárny predaj) .....	65
9.2 Sekundárna ponuka Dlhopisov .....	67
9.3 MiFID II monitoring tvorby a distribúcie finančného nástroja .....	67
9.4 Prijatie na obchodovanie a spôsob obchodovania .....	68
9.5 Obmedzenia týkajúce sa šírenia Prospektu a predaja dlhopisov .....	68
10. Zdanenie, odvody a devízová regulácia v Slovenskej republike .....	70

10.1	Zdanenie a iné odvody z Dlhopisov v Slovenskej republike .....	70
10.2	Devízová regulácia v Slovenskej republike .....	71
11.	Vymáhanie súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi .....	72
12.	Dodatočné informácie a upozornenia .....	73
12.1	Zájmy fyzických a právnických osôb zainteresovaných na Emisii/ponuke.....	73
12.2	Poradcovia v súvislosti s vydaním cenných papierov .....	73
12.3	Audit informácií.....	73
12.4	Informácie znalcov a tretej strany .....	73
12.5	Úverové a indikatívne ratingy .....	74
12.6	Jazyk Prospektu .....	74
12.7	Upozornenia .....	74
13.	Dokumenty zahrnuté prostredníctvom odkazu.....	76
14.	Dostupné dokumenty .....	77
15.	Zoznam použitých definícií, pojmov a skratiek .....	78

## 1. SÚHRN

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

### 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 práva 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 JTSEC VAR/2028.</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: SK4000022950.</p>
<b>Identifikačné a kontaktné údaje Emitenta</b>	<p>Emitentom Dlhopisov je spoločnosť JTSEC Financing I a. s., so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava - mestská časť Staré Mesto, Slovenská republika, IČO: 55 213 707, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 7522/B, LEI: 097900CAKA0000127045.</p> <p>Emitenta je možné kontaktovať na prostredníctvom emailovej adresy info@jtsecfinancing.sk.</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, IČO: 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 nábrežie 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.: 100-000-501-076 k č. sp.: NBS1-000-084-245 zo dňa 20. apríla 2023, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 24. apríla 2023.</p>

## 1.2 Kľúčové informácie o emitentovi

### Kto je emitentom cenných papierov?

<p><b>Sídlo a právna forma Emitenta, LEI, krajina registrácie a právo podľa ktorého Emitent vykonáva činnosť</b></p>	<p>Emitent je akciovou spoločnosťou podľa právneho poriadku Slovenskej republiky, so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava - mestská časť Staré Mesto, Slovenská republika, zapísanou v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 7522/B, IČO: 55 213 707, LEI: 097900CAKA0000127045.</p> <p>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).</p>																				
<p><b>Hlavné činnosti Emitenta</b></p>	<p>Emitent je účelovo založená spoločnosť na účely vydania Dlhopisov. Hlavným predmetom činnosti Emitenta bude poskytovanie peňažných prostriedkov získaných Emisiou Ručiteľovi vo forme úveru, pôžičky alebo inej formy financovania.</p>																				
<p><b>Hlavní akcionári Emitenta</b></p>	<p>Emitent má jediného akcionára, a to spoločnosť J&amp;T SECURITIES MANAGEMENT PLC, so sídlom Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1st floor, Flat/Office 18 1061, Nicosia, Cyprus, zapísaná v obchodnom registri (<i>Registrar of Companies</i>) vedenom Ministerstvom energetiky, obchodu, priemyslu a turistického ruchu, Oddelenie registrátora spoločností a úradného likvidátora Nikózie (<i>Ministry of Energy, Commerce, Industry and Tourism, Department of Registrar of Companies and Official Receiver Nicosia</i>) pod číslom HE 260821 (ďalej len <b>Ručiteľ</b>), ktorý priamo vlastní 100 % akcií a 100 % hlasovacích práv v Emitentovi. Emitenta teda priamo ovláda a kontroluje Ručiteľ.</p> <p>Ručiteľ má sedem akcionárov, a to spoločnosť J&amp;T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, so sídlom Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat 22, 1061 Nikózia, Cyperská republika (ďalej len <b>JTPEG</b>), spoločnosť BERG NOMINEES LIMITED, so sídlom Kyriakou Matsi, 16, EAGLE HOUSE, 8th floor, Agioi Omologites, 1082 Nikózia, Cyperská republika, spoločnosť GLOBAL BRIDGE TRUSTEES LIMITED, so sídlom Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat 22, 1061 Nikózia, Cyperská republika, spoločnosť PROFEL CORPORATE LIMITED, so sídlom Griva Digeni 36, 5th floor, Flat/Office 501, 1066 Nikózia, Cyperská republika, pani Evridiki Havva, pani Maria Skarpari a pani Eleni Stylianou.</p> <p>JTPEG vlastní 99,921 % akcií a hlasovacích práv Ručiteľa. Zostávajúcich 0,079 % akcií Ručiteľa je vo vlastníctve ostatných akcionárov. Priamo ovládajúcou osobou Ručiteľa je teda JTPEG.</p> <p>Podľa Emitentovi dostupným informáciám je JTPEG ovládaný nasledujúcimi osobami:</p> <table border="1" data-bbox="411 1227 1042 1518"> <thead> <tr> <th>Akcionári</th> <th>Hlasovacie práva (v %)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ivan Jakabovič</td> <td>24,96</td> </tr> <tr> <td>Miloš Badida</td> <td>12,77</td> </tr> <tr> <td>Jarmila Jánošová</td> <td>12,77</td> </tr> <tr> <td>Igor Rattaj</td> <td>9,90</td> </tr> <tr> <td>Martin Fedor</td> <td>9,90</td> </tr> <tr> <td>Peter Korbačka</td> <td>9,90</td> </tr> <tr> <td>Dušan Palcr</td> <td>9,90</td> </tr> <tr> <td>Jozef Tkáč</td> <td>4,95</td> </tr> <tr> <td>Patrik Tkáč</td> <td>4,95</td> </tr> </tbody> </table> <p>Nikto z týchto osôb samostatne JTPEG neovláda.</p>	Akcionári	Hlasovacie práva (v %)	Ivan Jakabovič	24,96	Miloš Badida	12,77	Jarmila Jánošová	12,77	Igor Rattaj	9,90	Martin Fedor	9,90	Peter Korbačka	9,90	Dušan Palcr	9,90	Jozef Tkáč	4,95	Patrik Tkáč	4,95
Akcionári	Hlasovacie práva (v %)																				
Ivan Jakabovič	24,96																				
Miloš Badida	12,77																				
Jarmila Jánošová	12,77																				
Igor Rattaj	9,90																				
Martin Fedor	9,90																				
Peter Korbačka	9,90																				
Dušan Palcr	9,90																				
Jozef Tkáč	4,95																				
Patrik Tkáč	4,95																				
<p><b>Kľúčové riadiace osoby Emitenta</b></p>	<p>Kľúčovou riadiacou osobou Emitenta je Zuzana Zamec Toporcerová, predseda predstavenstva.</p>																				
<p><b>Identifikačné údaje zákonného audítora Emitenta</b></p>	<p>Audítorom Emitenta je spoločnosť RETI Consult s.r.o., so sídlom Robotnícka 4417/9, 903 01 Senec, Slovenská republika, IČO: 36 284 378, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č.: 39708/B, zapísaná v zozname Slovenskej komory audítorov (SKAU) pod licenciou UDVA č. 403.</p>																				

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

Kľúčové údaje z auditovanej individuálnej účtovnej závierky Emitenta zostavenej k 28. februáru 2023 podľa slovenských účtovných štandardov (SAS) v EUR:

Súvaha	k 28.02.2023	Výkaz ziskov a strát	k 28.02.2023
<b>Spolu majetok</b>	<b>86 336</b>	Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	-4 364
Vlastné imanie	83 636	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením	-4 364
Závazky	2 700	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	-4 364
<b>Spolu vlastné imanie a záväzky</b>	<b>86 336</b>		
<b>Prehľad peňažných tokov</b>		<b>k 28.02.2023</b>	
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti			-1 664
Čisté peňažné toky z prevádzky			-1 664
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti			0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka			<b>86 336</b>

Súčasťou auditovanej individuálnej účtovnej závierky ku dňu 28. februára 2023 je aj správa audítora, ktorá bola bez výhrad.

Emitent nevykonával od zostavenia auditovanej individuálnej účtovnej závierky ku dňu 28. februára 2023 žiadne transakcie, ktoré by mohli mať za následok významnú celkovú zmenu ovplyvňujúcu jeho aktíva, pasíva a výnosy, väčšiu ako 25 % vzhľadom na jeden alebo viaceré ukazovatele rozsahu jeho obchodnej činnosti.

Emitent vyhlasuje, že od zostavenia auditovanej individuálnej účtovnej závierky ku dňu 28. februára 2023 nedošlo k žiadnej podstatnej nepriaznivej zmene jeho vyhládok.

### Aké sú kľúčové riziká špecifické pre emitenta?

<b>Najvýznamnejšie riziká, ktoré sú špecifické pre Emitenta</b>	<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 finančných prostriedkov prostredníctvom emisie dlhopisov a ich poskytnutie Ručiteľovi vo forme úveru, pôžičky 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 Ručiteľa</b> – Emitent má v úmysle použiť celý výtťažok z Emisie na poskytnutie financovania Ručiteľovi vo forme úveru, pôžičky alebo inej formy financovania. Hlavným zdrojom príjmov Emitenta tak budú splátky úveru a/alebo pôžičky od Ručiteľa. Finančná a hospodárska situácia Emitenta a jeho schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov sú tak takmer výlučne závislé od schopnosti Ručiteľa ako dlžníka Emitenta plniť svoje peňažné záväzky voči Emitentovi riadne a včas. Emitent tak bude vystavený kreditnému riziku Ručiteľa.</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 istiny a úrokov z poskytnutého úveru a/alebo pôžičky Ručiteľovi. 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 úveru a/alebo pôžičky poskytnutej Ručiteľovi. Pri zhoršení hospodárenia a platobnej morálky Ručiteľa nemá Emitent iné zdroje, ktoré by sa mohli použiť na uhradenie záväzkov z Dlhopisov.</li> </ol> <p>Vyššie uvedené riziká môžu mať významný negatívny dopad na finančnú, ekonomickú a podnikateľskú situáciu Emitenta. To môže významne zhoršiť schopnosť Emitenta splatiť svoje záväzky z Dlhopisov.</p>
---	---

### 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>	<p>Dlhopisy v zaknihovanej podobe s pohyblivou úrokovou sadzbou vo forme na doručiteľa, v predpokladanej celkovej menovitej hodnote do 30 000 000 EUR splatné v roku 2028, ISIN: SK4000022950.</p> <p>Názov Dlhopisov je Dlhopis JTSEC VAR/2028. Menovitá hodnota jedného Dlhopisu je 1 000 EUR.</p>
<b>Mena Emisie cenných papierov, počet vydaných</b>	<p>Dlhopisy budú vydané v mene euro. Maximálny počet Dlhopisov, ktoré môžu byť vydané, je 30 000 kusov v prípade, že celková menovitá hodnota Emisie dosiahne 30 000 000 EUR. Pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov alebo k ich odkúpeniu Emitentom a zániku v súlade s Podmienkami, budú Dlhopisy splatné jednorazovo dňa 30. mája 2028.</p>

<b>cenných papierov a lehoty splatnosti</b>	
<b>Opis práv spojených s cennými papiermi</b>	<p>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 najmä právo na splatenie menovitej hodnoty Dlhopisov, vyplatenie príslušného úrokového výnosu, právo na účasť a na hlasovanie na Schôdzi, právo požadovať odkúpenie Dlhopisov pri zmene kontroly Emitenta a ďalšie práva upravené v Podmienkach.</p> <p>Emitent sa môže rozhodnúť najskôr k prvému výročiu Dátumu emisie (teda k 30. máju 2024) a následne k poslednému dňu každého mesiaca až do Dňa konečnej splatnosti predčasne splatiť Dlhopisy, tak, že písomným oznámením Majiteľom dlhopisov určí, že všetky Dlhopisy sa stávajú predčasne splatné k prvému výročiu Dátumu emisie 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.</p> <p>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, prislúchajúceho k jednému Dlhopisu, je stanovená v Podmienkach.</p> <p>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.</p>
<b>Opis poradia prednosti Dlhopisov v prípade platobnej neschopnosti Emitenta</b>	<p>Závazky z Dlhopisov budú zakladať priame, všeobecné, s výnimkou Ručiteľského vyhlásenia nezabezpečené, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (<i>pari passu</i>) a budú vždy postavené čo do poradia svojho uspokojovania rovnocenne (<i>pari passu</i>) medzi sebou navzájom a aspoň rovnocenne (<i>pari passu</i>) voči všetkým iným súčasným a budúcim priamym, všeobecným, nezabezpečeným, nepodmieneným a nepodriadeným záväzkom Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov. Emitent sa zaväzuje zaobchádzať so všetkými Majiteľmi dlhopisov rovnako.</p> <p>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.</p>
<b>Opis všetkých obmedzení voľnej prevoditeľnosti cenných papierov</b>	<p>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.</p>
<b>Výnos Dlhopisov a postup vyplácania</b>	<p>Dlhopisy budú úročené pohyblivou úrokovou sadzbou stanovenou ako súčet referenčnej sadzby 6 mesačný EURIBOR a marže 3,25 % p.a. Úrokové výnosy budú vyplatené polročne späť vždy k 30. máju a 30. novembru každého roka. Prvá platba úrokových výnosov bude vykonaná k 30. novembru 2023.</p>

**Existuje záruka spojená s cennými papiermi?**

<b>Stručný opis povahy a rozsah záruky</b>	<p>Dlhopisy sú zabezpečené ručiteľským vyhlásením Ručiteľa, ktorým sa Ručiteľ dňa 17. apríla 2023 zaviazal bezpodmienečne a neodvolateľne podľa ustanovenia § 303 Obchodného zákonníka každému Majiteľovi dlhopisov, že ak Emitent nesplní akýkoľvek Zabezpečený záväzok v deň jeho splatnosti a takéto neplnenie pretrváva dlhšie ako 10 dní, Ručiteľ na písomnú výzvu Majiteľa dlhopisov zaplatí takú čiastku nepodmienečne a bezodkladne namiesto Emitenta v súlade s ručiteľským vyhlásením.</p>
<b>Stručný opis Ručiteľa vrátane jeho LEI</b>	<p>Ručiteľom je spoločnosť J&amp;T SECURITIES MANAGEMENT PLC, so sídlom Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1st floor, Flat/Office 18 1061, Nicosia, Cyprus, zapísaná v obchodnom registri (<i>Registrar of Companies</i>) vedenom Ministerstvom energetiky, obchodu, priemyslu a turistického ruchu, Oddelenie registrátora spoločností a úradného likvidátora Nikózie (<i>Ministry of Energy, Commerce, Industry and Tourism, Department of Registrar of Companies and Official Receiver Nicosia</i>) pod číslom HE 260821, LEI: 315700GBLUBZ50S45F53.</p>

	Hlavným predmetom činnosti Ručiteľa je nadobúdanie vlastníckych podielov, investícií a aktív na finančných trhoch a v oblasti súkromného kapitálu ( <i>private equity</i> ), najmä ich nákup a predaj, a ďalej taktiež financovanie spoločností zo Skupiny.																																																																							
<b>Identifikačné údaje štatutárneho audítora Ručiteľa</b>	Audítorm Ručiteľa je spoločnosť KPSA Audit Tax and Consulting Ltd ( <i>KPSA Chartered Accountants</i> ), so sídlom 15 Themistokli Dervi Street, 1st floor, P.O. Box 27040, 1641, Nikózia, Cypruská republika, ktorá je držiteľom licence číslo E132/A/2013 poskytnuté cyperským úradom <i>Institute of Certified Public Accountants of Cyprus</i> (ICPAC). Audítorm zodpovedným za vykonanie auditu bol Stelios Saphiris, držiteľ auditorského osvedčenia ICPAC číslo 1920/E/2013.																																																																							
<b>Relevantné kľúčové finančné informácie na účely posúdenia schopnosti Ručiteľa plniť svoje záväzky podľa záruky</b>	<p>Kľúčové údaje z auditovaných individuálnych účtovných zvierok Ručiteľa zostavených za roky končiace 31. decembra 2021 a 31. decembra 2020 a z priebežnej individuálnej účtovnej zvierky za obdobie od 1. januára 2022 do 30. júna 2022, zostavených podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (IFRS), v znení prijatom EÚ, v EUR:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Výkaz o finančnej situácii</th> <th>31. 12. 2021 (auditované)</th> <th>31. 12. 2020 (auditované)</th> <th>30.6.2022 (neauditované)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Aktíva celkom</td> <td>406 409 682</td> <td>345 654 720</td> <td>550 537 222</td> </tr> <tr> <td>Záväzky celkom</td> <td>217 612 180</td> <td>191 665 609</td> <td>336 817 238</td> </tr> <tr> <td>Vlastné imanie a záväzky celkom</td> <td>406 409 682</td> <td>345 654 720</td> <td>550 537 222</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Výkaz zisku a strát a ostatné súhrnné príjmy</th> <th>rok končiaci sa 31. 12. 2021 (auditované)</th> <th>rok končiaci sa 31. 12. 2020 (auditované)</th> <th>obdobie od 1.1.2022 do 30. 6. 2022 (neauditované)</th> <th>obdobie od 1.1.2021 do 30. 6. 2021 (neauditované)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Výnosy</td> <td>46 785 572</td> <td>19 453 804</td> <td>38 979 435</td> <td>18 043 305</td> </tr> <tr> <td>Zisk z prevádzkovej činnosti</td> <td>51 449 568</td> <td>31 556 320</td> <td>49 906 852</td> <td>20 007 795</td> </tr> <tr> <td>Zisk pred zdanením</td> <td>24 974 908</td> <td>873 362</td> <td>25 155 319</td> <td>7 884 076</td> </tr> <tr> <td>Čistý zisk za rok/obdobie</td> <td>24 660 304</td> <td>328 438</td> <td>25 157 136</td> <td>7 884 076</td> </tr> <tr> <td>Celkový komplexný výsledok hospodárenia za rok</td> <td>24 808 392</td> <td>938 228</td> <td>24 922 482</td> <td>7 766 039</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Výkaz peňažných tokov</th> <th>rok končiaci sa 31. 12. 2021 (auditované)</th> <th>rok končiaci sa 31. 12. 2020 (auditované)</th> <th>obdobie od 1.1.2022 do 30. 6. 2022 (neauditované)</th> <th>obdobie od 1.1.2021 do 30. 6. 2021 (neauditované)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Peňažné toky použité v prevádzkovej činnosti</td> <td>(71 526 738)</td> <td>(164 831 729)</td> <td>(104 843 698)</td> <td>(71 526 738)</td> </tr> <tr> <td>Peňažné toky vytvorené investičnou činnosťou</td> <td>64 415 230</td> <td>2 179 403</td> <td>(9 752 404)</td> <td>64 415 230</td> </tr> <tr> <td>Peňažné toky vytvorené finančnou činnosťou</td> <td>22 060 319</td> <td>147 700 828</td> <td>99 741 357</td> <td>22 060 319</td> </tr> <tr> <td>Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka/obdobia</td> <td>(25,42)</td> <td>14 951 353</td> <td>(14 857 287)</td> <td>(2 542)</td> </tr> </tbody> </table> <p>Súčasťou auditovaných individuálnych účtovných zvierok k 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 sú aj správy audítora, ktoré boli bez výhrad.</p> <p>Emitent vyhlasuje, že od zostavenia auditovanej individuálnej účtovnej zvierky ku dňu 31. decembra 2021 nedošlo k žiadnej podstatnej nepriaznivej zmene vyhliadok Ručiteľa.</p>	Výkaz o finančnej situácii	31. 12. 2021 (auditované)	31. 12. 2020 (auditované)	30.6.2022 (neauditované)	Aktíva celkom	406 409 682	345 654 720	550 537 222	Záväzky celkom	217 612 180	191 665 609	336 817 238	Vlastné imanie a záväzky celkom	406 409 682	345 654 720	550 537 222	Výkaz zisku a strát a ostatné súhrnné príjmy	rok končiaci sa 31. 12. 2021 (auditované)	rok končiaci sa 31. 12. 2020 (auditované)	obdobie od 1.1.2022 do 30. 6. 2022 (neauditované)	obdobie od 1.1.2021 do 30. 6. 2021 (neauditované)	Výnosy	46 785 572	19 453 804	38 979 435	18 043 305	Zisk z prevádzkovej činnosti	51 449 568	31 556 320	49 906 852	20 007 795	Zisk pred zdanením	24 974 908	873 362	25 155 319	7 884 076	Čistý zisk za rok/obdobie	24 660 304	328 438	25 157 136	7 884 076	Celkový komplexný výsledok hospodárenia za rok	24 808 392	938 228	24 922 482	7 766 039	Výkaz peňažných tokov	rok končiaci sa 31. 12. 2021 (auditované)	rok končiaci sa 31. 12. 2020 (auditované)	obdobie od 1.1.2022 do 30. 6. 2022 (neauditované)	obdobie od 1.1.2021 do 30. 6. 2021 (neauditované)	Peňažné toky použité v prevádzkovej činnosti	(71 526 738)	(164 831 729)	(104 843 698)	(71 526 738)	Peňažné toky vytvorené investičnou činnosťou	64 415 230	2 179 403	(9 752 404)	64 415 230	Peňažné toky vytvorené finančnou činnosťou	22 060 319	147 700 828	99 741 357	22 060 319	Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka/obdobia	(25,42)	14 951 353	(14 857 287)	(2 542)
Výkaz o finančnej situácii	31. 12. 2021 (auditované)	31. 12. 2020 (auditované)	30.6.2022 (neauditované)																																																																					
Aktíva celkom	406 409 682	345 654 720	550 537 222																																																																					
Záväzky celkom	217 612 180	191 665 609	336 817 238																																																																					
Vlastné imanie a záväzky celkom	406 409 682	345 654 720	550 537 222																																																																					
Výkaz zisku a strát a ostatné súhrnné príjmy	rok končiaci sa 31. 12. 2021 (auditované)	rok končiaci sa 31. 12. 2020 (auditované)	obdobie od 1.1.2022 do 30. 6. 2022 (neauditované)	obdobie od 1.1.2021 do 30. 6. 2021 (neauditované)																																																																				
Výnosy	46 785 572	19 453 804	38 979 435	18 043 305																																																																				
Zisk z prevádzkovej činnosti	51 449 568	31 556 320	49 906 852	20 007 795																																																																				
Zisk pred zdanením	24 974 908	873 362	25 155 319	7 884 076																																																																				
Čistý zisk za rok/obdobie	24 660 304	328 438	25 157 136	7 884 076																																																																				
Celkový komplexný výsledok hospodárenia za rok	24 808 392	938 228	24 922 482	7 766 039																																																																				
Výkaz peňažných tokov	rok končiaci sa 31. 12. 2021 (auditované)	rok končiaci sa 31. 12. 2020 (auditované)	obdobie od 1.1.2022 do 30. 6. 2022 (neauditované)	obdobie od 1.1.2021 do 30. 6. 2021 (neauditované)																																																																				
Peňažné toky použité v prevádzkovej činnosti	(71 526 738)	(164 831 729)	(104 843 698)	(71 526 738)																																																																				
Peňažné toky vytvorené investičnou činnosťou	64 415 230	2 179 403	(9 752 404)	64 415 230																																																																				
Peňažné toky vytvorené finančnou činnosťou	22 060 319	147 700 828	99 741 357	22 060 319																																																																				
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka/obdobia	(25,42)	14 951 353	(14 857 287)	(2 542)																																																																				
<b>Najvýznamnejšie riziká týkajúce sa Ručiteľa</b>	<p>Rizikové faktory vzťahujúce sa k Ručiteľovi sú hlavne:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li><b>Nepriaznivý ekonomický vývoj</b> – Makroekonomický vývoj je v posledných dvoch rokoch zásadne ovplyvňovaný opatreniami prijatými v súvislosti s pandémiou COVID-19, súvisiaci s globálnym prerušením dodávateľských reťazcov a rastúcou infláciou. Tieto javy boli ďalej umocnené dôsledkami vojnového konfliktu na Ukrajine a súvisiacich sankcií a odvetných opatrení. Prípadná recesia môže mať dopad na činnosť Ručiteľa, pričom zhoršenie jeho ekonomickej situácie môže mať dopady na plnenie záväzkov voči Emitentovi. Všetky tieto skutočnosti môžu mať negatívny vplyv na schopnosť Ručiteľa plniť záväzky z Ručiteľského vyhlásenia.</li> <li><b>Riziko absencie záväznej investičnej stratégie Ručiteľa</b> – Medzi hlavné činnosti Ručiteľa patrí nadobúdanie a predaj vlastníckych podielov, investičných nástrojov a iných aktív na finančných trhoch a v oblasti súkromného kapitálu (<i>private equity</i>) a ďalej potom financovanie spoločností zo Skupiny. Ručiteľ nemá povinnosť vypracovať a ani nevypracoval záväznú investičnú stratégiu a záväznú pravidlá rozloženia rizika. Stratégia investovania Ručiteľa je do veľkej miery tzv. oportunistická. Existuje riziko, že tieto rozhodnutia nebudú vždy úspešné, a Ručiteľ tak môže zo svojich budúcich obchodných a investičných aktivít utrpieť značné hospodárske straty, ktoré môžu v konečnom dôsledku mať negatívny vplyv na jeho schopnosť plniť si svoje záväzky plynúce z Ručiteľského vyhlásenia.</li> <li><b>Riziko (sekundárneho) vplyvu rizík finančného trhu na činnosť Ručiteľa</b> – Jedným z hlavných zdrojov príjmov Ručiteľa je nákup a predaj cenných papierov na finančných trhoch. Ručiteľ môže</li> </ol>																																																																							



	<p>utrpieť značné hospodárske straty na svojich obchodných a investičných aktivitách v dôsledku výkyvov na finančných trhoch a zvýšenej volatilitate.</p> <p>4. <b>Riziko likvidity</b> – Ručiteľ generuje významné peňažné toky z prevádzkovej činnosti, čo mu umožňuje čiastočne samofinancovať svoj organický rast. Ak by však Ručiteľ čelil nedostatku likvidity alebo by nebol schopný splatiť svoje záväzky v dobe ich splatnosti, mohlo by to viesť k narušeniu vzťahov s protistranami obchodov, k zhoršeniu komerčných podmienok a v konečnom dôsledku k insolvencii. Tieto skutočnosti môžu negatívne ovplyvniť finančnú a hospodársku situáciu Ručiteľa, jeho podnikateľskú činnosť, ekonomické výsledky a schopnosť riadne plniť svoje záväzky z Ručiteľského vyhlásenia.</p> <p>Vyššie uvedené riziká môžu mať podstatný negatívny dopad na finančnú, ekonomickú a podnikateľskú situáciu Ručiteľa a zhoršiť jeho schopnosť plniť si svoje záväzky z Ručiteľského vyhlásenia.</p>
--	--

### 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?

<b>Najvýznamnejšie riziká, ktoré sú špecifické pre Dlhopisy</b>	<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 môže rozhodnúť v súlade s Podmienkami, 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 Majitelia dlhopisov vystavení riziku nižšieho než predpokladaného výnosu, ktorý nemusí vykryť ani kompenzácia vo forme mimoriadneho výnosu.</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 výnos do splatnosti, hodnota reálnych výnosov z Dlhopisov bude záporná</li> <li><b>Majitelia dlhopisov s pohyblivou úrokovou sadzbou môžu byť vystavení riziku kolísania úrokovej sadzby a neistote konečného úrokového výnosu</b> – Majiteľ Dlhopisov s pohyblivou úrokovou sadzbou je vystavený riziku kolísania úrokovej sadzby a neistému úrokovému výnosu, pričom v dôsledku kolísania úrokovej sadzby nie je možné vopred stanoviť výnosnosť Dlhopisov. Úroková sadzba Dlhopisov je vypočítaná s odkazom na referenčnú hodnotu EURIBOR. Referenčné hodnoty sú predmetom regulačného dohľadu a návrhov na reformu. Akýkoľvek reforma môže spôsobiť, že príslušné referenčné hodnoty budú fungovať inak ako v minulosti alebo dôjde k ich úplnému zrušeniu, resp. budú mať iné (v tomto okamihu) nepredvídateľné dôsledky. To by mohlo mať závažný negatívny dopad na Dlhopisy, ktoré sú spojené s takýmito referenčnými hodnotami.</li> <li><b>Obmedzenie Ručiteľského vyhlásenia, záväzky z Ručiteľského vyhlásenia nie sú zabezpečené</b> – Záväzky Ručiteľa z Ručiteľského vyhlásenia nie sú zabezpečené. V prípade konkurzného konania na osobu Ručiteľa budú mať Majitelia dlhopisov v porovnaní s tzv. zabezpečenými veriteľmi slabšie postavenie, keďže zabezpečení veritelia majú najmä právo, aby ich zabezpečená pohľadávka bola uspokojená z výťažku speňaženia veci, ktorou bola zabezpečená.</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>Riziko nákladov zo zdanenia a riziko zrážkovej dane</b> – Investori sú vystavení riziku možnej povinnosti zaplatiť dane alebo iné platby v súlade s právom a zvyklosťami štátu, v ktorom dochádza k prevodu Dlhopisov alebo iného relevantného štátu. Výnosy z Dlhopisov podliehajú zrážkovej dani v Slovenskej republike pokiaľ ide o výnosy vyplácané daňovníkom, ktorými sú fyzické osoby, daňovníkom nezaloženým alebo nezriadeným na podnikanie a NBS a tiež osobám, ktoré nie sú daňoví rezidenti Slovenskej republiky. V dôsledku toho môže byť výsledný výnos z Dlhopisov nižší ako investori predpokladali či pri predaji môže byť investorom vyplatená nižšia čiastka ako očakávali.</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> </ol>
---	--

	Vyššie uvedené riziká môžu mať podstatný negatívny dopad na výnos investora z Dlhopisov. V prípade, že by sa niektoré z rizík realizovalo, môže dokonca dôjsť k tomu, že Majiteľovi dlhopisov do splatnosti Dlhopisov bude splatená iba časť menovitej hodnoty Dlhopisov alebo príde o celú investíciu.
--	---

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

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

<b>Všeobecné podmienky verejnej ponuky</b>	<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 činnosti spojené s vydaním a upisovaním všetkých Dlhopisov zabezpečovať Hlavný manažér.</p> <p>Verejná ponuka prostredníctvom primárneho predaja (upísovania) Dlhopisov potrvá odo dňa 2. mája 2023 do dňa 26. apríla 2024 (12:00 hod.). Dňom začiatku vydávania Dlhopisov (t.j. začiatku pripisovania Dlhopisov na príslušné účty) a zároveň aj dátum vydania Dlhopisov bude 30. máj 2023. 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>
<b>Predpokladaný harmonogram verejnej ponuky</b>	Verejná ponuka prostredníctvom primárneho predaja (upísovania) Dlhopisov potrvá odo dňa 2. mája 2023 do dňa 26. apríla 2024 (12:00 hod.).
<b>Informácie o prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu</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. V prípade prijatia Dlhopisov budú Dlhopisy obchodované v súlade s príslušnými pravidlami regulovaného voľného trhu BCPB. Okrem žiadosti o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB Emitent nepožiadala ani nemieni požiadat 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, (t.j. minimálna výška objednávky investora 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>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="http://www.jtsecfinancing.sk">www.jtsecfinancing.sk</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 predstavujú približne 755 000 EUR. Čistá suma výnosov Emisie Dlhopisov pre Emitenta (pri vydaní celej predpokladanej menovitej hodnoty Emisie) bude približne 29 245 000 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 poplatok 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. K dátumu vyhotovenia tohto Prospektu je aktuálny štandardný cenník slovenskej pobočky Hlavného manažéra 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 1.12.2022 a Sadzovník poplatkov časť II - právnické osoby a fyzické osoby podnikatelia, účinný od 1.12.2022. 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 ponúkajúcich Dlhopisy</b>	Dlhopisy budú ponúkané Emitentom prostredníctvom Hlavného manažéra.
<b>Popis osoby, ktorá bude žiadať o prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu</b>	Emitent požiada o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB prostredníctvom Kótačného agenta.

### Prečo sa Prospekt vypracúva?

<b>Použitie výnosov a odhadovaná čistá suma výnosov</b>	Účelom použitia čistej sumy výnosov získanej vydaním Dlhopisov po zaplatení všetkých odmien, nákladov a výdavkov je primárne poskytnutie peňažných prostriedkov získaných Emisiou Ručiteľovi vo forme úveru, pôžičky alebo inou formou financovania. Čistá suma výnosov získanej vydaním Dlhopisov (pri vydaní celej predpokladanej menovitej hodnoty Emisie) bude približne 29 245 000 EUR.
<b>Spôsob umiestnenia Dlhopisov</b>	Hlavný manažér sa zaviazal vynaložiť všetko primerané úsilie, ktoré od neho možno rozumne požadovať, k vyhľadaniu potenciálnych investorov do Dlhopisov, umiestneniu a predaju Dlhopisov. Ponuka Dlhopisov tak bude vykonávaná na tzv. „best efforts“ báze. Hlavný manažér ani žiadna iná osoba neprevzala v súvislosti s Dlhopismi povinnosť voči Emitentovi Dlhopisy upísať či kúpiť.
<b>Stret záujmov osôb zúčastnených na Emisii alebo ponuke</b>	<p>Hlavný manažér môže byť motivovaný predaj Dlhopisy s ohľadom na jeho motivačné odmeny (v prípade úspešného predaja), čo môže vytvoriť konflikt záujmov (hoci Emitent o takých skutočnostiach nemá vedomosť). Hlavný manažér je povinný prijať opatrenia pri konflikte záujmov v zmysle požiadaviek všeobecne záväzných právnych predpisov. Hlavný manažér sa podieľa a participuje na Emisii, v rámci svojich bežných činností, za čo mu Emitent uhradí dohodnutú odmenu. Participácia na Emisii môže okrem prípravy Emisie spočívať aj v upísaní celej, alebo časti Emisie na primárnom trhu. Hlavný manažér môže Emitentovi v rámci svojich bežných činností poskytovať rôzne bankové služby. Pri Emisii môže dôjsť k potenciálnemu konfliktu záujmov Hlavného manažéra, a to na jednej strane medzi záujmom Hlavného manažéra zabezpečiť predaj Dlhopisov v zmysle zmluvy o umiestnení dlhopisov uzatvorenej medzi Emitentom a Hlavným manažérom a na druhej strane medzi záujmom Hlavného manažéra poskytovať investičné služby spočívajúce v prijatí a postúpení pokynu klienta, vykonaní pokynu klienta na jeho účet alebo poskytovaní investičného poradenstva klientom.</p> <p>Hlavný manažér pôsobí tiež v pozícií Administrátora, Agentu pre výpočty 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. 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.*

**Skupina** na účely Prospektu znamená Emitenta, Ručiteľa, spoločnosť J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, so sídlom Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat 22, 1061 Nikózia, Cyperská republika (ďalej len **JTPEG**) a všetky spoločnosti, v ktorých má JTPEG priamy alebo nepriamy podiel viac ako 50 % na základnom imaní alebo na hlasovacích právach.

### 2.1 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi

Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom sú rozdelené na:

- (i) rizikové faktory súvisiace s finančnou situáciou a kreditným rizikom Emitenta;
- (ii) rizikové faktory súvisiace so závislosťou na Skupine, akcionárskej štruktúry a prevádzky; a
- (iii) právne a regulačné rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi.

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

##### ***Riziko Emitenta ako účelovo založenej spoločnosti bez podnikateľskej histórie***

Emitent je novozaložená spoločnosť bez podnikateľskej histórie. Účelom jeho existencie je získanie finančných prostriedkov prostredníctvom emisie dlhopisov a ich poskytnutie Ručiteľovi vo forme úveru, pôžičky 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 Ručiteľa***

Emitent bol založený výhradne s cieľom vydania dlhopisov, pričom Emitent má v úmysle použiť celý výťažok z Emisie na poskytnutie financovania Ručiteľovi vo forme úveru, pôžičky alebo inej formy financovania. Poskytnutie finančných prostriedkov Ručiteľovi a správa takto vzniknutej pohľadávky bude jediným predmetom činnosti Emitenta. Hlavným zdrojom príjmov Emitenta tak budú splátky úveru a/alebo pôžičky od Ručiteľa. Finančná a hospodárska situácia Emitenta a jeho schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov sú tak takmer výlučne závislé od schopnosti Ručiteľa ako dlžníka Emitenta plniť svoje peňažné záväzky voči Emitentovi riadne a včas. Pokiaľ Ručiteľ nebude schopný vygenerovať dostatočné zdroje a splniť svoje splatné peňažné záväzky voči Emitentovi riadne a včas, bude to mať významný negatívny vplyv na jeho finančnú a ekonomickú situáciu, podnikateľskú činnosť a schopnosť 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 hradiť splatné záväzky. Existuje riziko krátkodobého nedostatku likvidných prostriedkov k úhrade splatných dlhov Emitenta, ktorému je Emitent vystavený okrem iného v prípade oneskorených platieb istiny a úrokov v súvislosti s poskytnutým úverom a/alebo pôžičkou Ručiteľovi. Neschopnosť Ručiteľa splácať požičané finančné prostriedky Emitentovi môže viesť až k insolvencii Emitenta. Vzhľadom na to, že Emitent nebude mať iné zdroje finančných prostriedkov ako pohľadávky voči Ručiteľovi, 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 úveru a/alebo pôžičky poskytnutej Ručiteľovi. V prípade zhoršenia hospodárenia a platobnej morálky Ručiteľa 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. 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 so závislosťou na Skupine, akcionárskej štruktúry a prevádzky*****Riziko prevádzkovej závislosti na Skupine***

Prevádzka Emitenta je závislá od zdieľania administratívnej, správnej, účtovnej a IT infraštruktúry spoločností zo Skupiny. Emitent nemá a nepredpokladá sa, že bude mať vlastných zamestnancov. Aktuálne čelia spoločnosti, ktoré sú súčasťou investičných skupín hroziacemu riziku kybernetického útoku zo strany rôznych záujmových organizácií či kriminálnych skupín. Skupina má zabezpečené IT systémy a infraštruktúru, no existuje riziko, že kybernetický útok vážnejšej povahy, vrátane šikanózne, by spôsobil ujmu na jej reputácii medzi klientami a pri kombinácii so zlyhaním iných prvkov uvedených vyššie či celej infraštruktúry by to mohlo mať sekundárne negatívny vplyv na schopnosť Emitenta plniť záväzky z Dlhopisov.

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

Emitent je 100 % priamou dcérskou spoločnosťou Ručiteľa. V budúcnosti nemožno vylúčiť zmeny stratégie Skupiny a že Ručiteľ alebo niektorý z členov Skupiny začne podnikateľ kroky (fúzie, transakcie, akvizície, rozdelenie zisku, predaj aktív atď.), ktoré môžu byť vedené so zreteľom na prospech Skupiny ako takej skôr ako v prospech Emitenta. Také zmeny môžu mať negatívny vplyv na finančnú a hospodársku situáciu Emitenta, jeho podnikateľskú činnosť a schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov. Ak by došlo k situácii, že JTPEG prestane (priamo alebo nepriamo) ovládať väčšinový podiel na základnom imaní alebo hlasovacích právach Emitenta alebo Ručiteľa, teda podiel vo výške 50 % a viac, Majitelia dlhopisov majú možnosť podľa článku 12.3 Podmienok požiadať o odkúpenie Dlhopisov.

### ***Skupina čelí rizikám spojených so strategickými transakciami akými sú zlúčenia, akvizície a investície, ktoré by mohli mať dopad na Emitenta***

Skupina stále rastie a príležitostne posudzuje potenciálne strategické akvizície či investičné príležitosti, ktoré môže využiť. Významné transakcie, ktoré Skupina uzavrie, by mohli byť podstatné pre jej finančnú kondíciu a výsledky hospodárenia. Proces akvizície a integrácie inej spoločnosti by mohol spôsobiť vznik nepredvídaných prevádzkových problémov a/alebo výdavkov či záväzkov, za ktoré nie je možné podľa príslušných transakčných dohôd (či inak) získať náhradu. Skupina by mohla v budúcnosti za účelom dosiahnutia svojich rastových plánov rozhodnúť o prehodnotení stratégie a zvážiť odpredanie časti majetku, čo by mohlo spôsobiť stratu konkurenčnej výhody. Ak by sa vyššie uvedené strategické kroky ukázali byť nesprávne, stratégia Skupiny by tým mohla byť ohrozená a sekundárne by to mohlo mať vplyv aj na Emitenta a jeho schopnosť splácať záväzky z Dlhopisov.

### ***Riziko závislosti na službách a riziko straty kľúčových osôb***

Emitent závisí od poskytovania služieb zo strany spoločností v Skupine. Kľúčovými osobami v Skupine sú najmä členovia manažmentu podieľajúci sa na vytváraní a realizácii kľúčových stratégií. Ich činnosť je rozhodujúca pre celkové riadenie Skupiny a uskutočňovanie jej stratégie. Skupina vynakladá úsilie na ich udržanie napriek silnejúcemu dopytu po kvalifikovaných osobách vo finančnom sektore. V prípade, ak by si Skupina neudržala svoje kľúčové osoby alebo by nebola schopná osloviť a získať iné osoby, ktoré ich nahradia, táto strata by mohla negatívne ovplyvniť podnikanie Emitenta, jeho hospodárske výsledky a finančnú situáciu.

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

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

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

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

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

Emitent sa pravdepodobne v dôsledku výrazného zvýšenia svojich záväzkov (bez súčasného zvýšenia vlastného imania) vydaním Dlhopisov dostane do krízy a je možné, že bude v kríze až do splatnosti Dlhopisov, čo bude vyplývať zo zverejnenej účtovnej závierky Emitenta za rok 2023, a tiež následne zverejnených účtovných závierok. Krízou sa podľa § 67a a nasl. Obchodného zákonníka rozumie stav, ak je spoločnosť v úpadku alebo jej úpadok hrozí, pričom spoločnosti hrozí úpadok, ak pomer výšky vlastného imania spoločnosti k jej záväzkom je nižší než 8 ku 100 (na účely tohto rizikového faktoru ďalej len **kríza**). Fakt, že Emitent je v kríze nepredstavuje 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 vnútrokupinovej zadlženosti dostanú do krízy. Ak by Ručiteľ 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 vnútrokupinové zadlženie môže ovplyvniť schopnosť Emitenta splniť svoje záväzky voči Majiteľom dlhopisov.

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

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

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

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

Príslušný súd poskytne dočasnú ochranu iba ak s jej poskytnutím (a) súhlasila väčšina veriteľov podľa výšky nespriaznených pohľadávok, alebo (b) vyjadrilo súhlas aspoň 20 % všetkých veriteľov podľa výšky ich nespriaznených pohľadávok, pričom v koncepte plánu nemôže u žiadneho z veriteľov presiahnuť čiastočné odpustenie pohľadávky alebo uznanie jej čiastočnej nevymáhateľnosti 20 % z jeho pohľadávky a zároveň odklad splácania žiadnej z pohľadávok nemôže presiahnuť jeden rok.

Medzi dôsledky poskytnutia dočasnej ochrany Emitentovi patria, okrem iného, (i) aktívna aj pasívna konkurzná imunita; (ii) nemožnosť pre pohľadávku z Dlhopisov v exekúcii alebo pri výkone rozhodnutia postihnúť podnik, vec, práva alebo iné majetkové hodnoty patriace podniku Emitenta a (iii) obmedzenia pri zosplatnení záväzkov z Dlhopisov. Dočasná ochrana môže byť pridelená v maximálnej celkovej dĺžke šiestich mesiacov.

## 2.2 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Ručiteľovi

Naplnenie rizík uvedených nižšie môže negatívne ovplyvniť finančnú a hospodársku situáciu Ručiteľa, jeho podnikateľskú činnosť, postavenie na trhu a schopnosť Ručiteľa splniť svoje záväzky z Ručiteľského vyhlásenia.

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

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

### **Rizikové faktory týkajúce sa podnikania Ručiteľa**

#### ***Nepriaznivý ekonomický vývoj***

Makroekonomický vývoj je v posledných dvoch rokoch zásadne ovplyvňovaný opatreniami prijatými v súvislosti s pandémiou COVID-19, súvisiaci s globálnym prerušením dodávateľských reťazcov a rastúcou infláciou. Tieto javy boli ďalej umocnené dôsledkami vojnového konfliktu na Ukrajine, súvisiacich sankcií a odvetných opatrení. Rizikami naďalej ostávajú problémy v medzinárodných dodávateľských reťazcoch, rast cien ako aj vojenský konflikt medzi Ruskom a Ukrajinou. Ekonomiky členských štátov tiež môže eventuálne čeliť riziku dopadu normalizácii menovej politiky Európskej centrálnej banky na rizikové prirážky vládnych dlhopisov a to najmä v prípade zadlženejších a menej výkonných ekonomík. Prípadná recesia môže viesť k nízkemu hospodárskemu rastu. Rovnako tak môže mať dopad na činnosť Ručiteľa, pričom zhoršenie jeho ekonomickej situácie môže mať dopady na plnenie záväzkov voči Emitentovi. Všetky tieto skutočnosti môžu mať negatívny vplyv na podnikanie Ručiteľa, jeho hospodárske výsledky a schopnosť plniť záväzky z Ručiteľského vyhlásenia.

#### ***Riziko absencie záväznej investičnej stratégie Ručiteľa***

Medzi hlavné činnosti Ručiteľa patrí nadobúdanie a predaj vlastníckych podielov, investičných nástrojov a iných aktív na finančných trhoch a v oblasti súkromného kapitálu (*private equity*) a ďalej potom financovanie spoločností zo Skupiny. Štruktúra aktív Ručiteľa sa môže v priebehu doby trvania záväzku z Ručiteľského vyhlásenia zásadne meniť, a to aj v závislosti na budúcich obchodných rozhodnutiach Ručiteľa, ktoré nie sú obmedzené žiadnou konkrétnou investičnou stratégiou, ktorú by sa Ručiteľ zaviazal dodržiavať. Ručiteľ nie je regulovaný fond ani podobná finančná inštitúcia, a preto nemá povinnosť vypracovať a ani nevypracoval záväznú investičnú stratégiu a záväzné pravidlá rozloženia rizika v tom zmysle a rozsahu, ako sú to povinné robiť regulované finančné inštitúcie. Stratégia investovania Ručiteľa je do veľkej miery tzv. oportunistická, to znamená, že Ručiteľ vždy reaguje na aktuálne podmienky na trhu a rozhoduje sa kam investovať na základe vyhodnotenia *ad-hoc* trhových investičných príležitostí. Existuje riziko, že tieto rozhodnutia nebudú vždy úspešné, a Ručiteľ tak môže zo svojich budúcich obchodných a investičných aktivít utrpieť značné hospodárske straty, ktoré môžu v konečnom dôsledku mať (negatívny) vplyv aj na schopnosť Emitenta plniť si svoje záväzky plynúce z Ručiteľského vyhlásenia.

#### ***Hospodárske aktivity Ručiteľa sú sústredené v Českej republike a na Slovensku***

K 30. júnu 2022 bolo viac ako 95 % zisku pred zdanením a 85 % aktív Ručiteľa alokovaných v Českej a Slovenskej republike. Aj napriek skutočnosti, že relatívne stabilné ekonomiky Českej a Slovenskej republiky predstavujú pre Ručiteľa zásadné trhy, jeho hospodárske výsledky závisia nielen od výkonnosti ekonomík týchto krajín ale aj Európskej únie ako celku, pričom takúto výkonnosť Ručiteľ nemôže ovplyvniť a je mimo jeho kontrolu. Negatívny vývoj hospodárskej situácie v Európskej únii alebo jednotlivých členských štátoch môže mať negatívny vplyv na podnikanie Ručiteľa, jeho hospodárske výsledky a schopnosť plniť záväzky z Ručiteľského vyhlásenia.



### ***Riziko (sekundárneho) vplyvu rizík finančného trhu na činnosť Ručiteľa***

Jedným z hlavných zdrojov príjmov Ručiteľa je nákup a predaj cenných papierov na finančných trhoch. Ručiteľ môže utrpieť značné hospodárske straty na svojich obchodných a investičných aktivitách v dôsledku výkyvov na finančných trhoch a zvýšenej volatility. Je tak vystavený najmä trhovému, menovému a kreditnému riziku, ktoré sú uvedené nižšie.

### **Rizikové faktory týkajúce sa finančnej situácie Ručiteľa**

#### ***Úverové (kreditné) riziko***

Ručiteľ je vystavený kreditnému riziku z finančných aktivít, ako je poskytovanie pôžičiek a pohľadávok tretím osobám. Takmer štvrtinu aktív Ručiteľa ku dňu 31. decembra 2021 tvorili pohľadávky voči tretím stranám, vrátane dlhových cenných papierov. Napriek tomu, že má Ručiteľ zavedenú kreditnú politiku a monitoruje vystavenie kreditnému riziku na priebežnej báze môže dôjsť k neschopnosti tretej strany splatiť svoje dlhy voči nemu, ktorá môže negatívne ovplyvniť jeho finančnú a hospodársku situáciu, podnikateľskú činnosť, postavenie na trhu a v konečnom dôsledku aj jeho schopnosť plniť záväzky z Ručiteľského vyhlásenia. Najmä úplné zlyhanie protistrany alebo protistrán môže Ručiteľovi spôsobiť straty, ktoré by mohli ovplyvniť jeho schopnosť riadne a včas splniť plniť záväzky z Ručiteľského vyhlásenia.

#### ***Riziko likvidity***

Ručiteľ generuje významné peňažné toky z prevádzkovej činnosti, čo mu umožňuje čiastočne samofinancovať svoj organický rast. Ak by však Ručiteľ čelil nedostatku likvidity alebo by nebol schopný splatiť svoje záväzky v dobe ich splatnosti, mohlo by to viesť k narušeniu vzťahov s protistranami obchodov, k zhoršeniu komerčných podmienok a v konečnom dôsledku k insolvenčii. Tieto skutočnosti môžu negatívne ovplyvniť finančnú a hospodársku situáciu Ručiteľa, jeho podnikateľskú činnosť, ekonomické výsledky a schopnosť riadne plniť svoje záväzky z Ručiteľského vyhlásenia.

Ku dňu 31. decembra 2021 evidoval Ručiteľ krátkodobé pohľadávky vo výške 71 456 986 EUR, krátkodobý finančný majetok vo výške 295 724 347 EUR, peňažné prostriedky vo výške 48 884 EUR a krátkodobé záväzky vo výške 59 507 501 EUR. Pre porovnanie ku dňu 31. decembra 2020, Ručiteľ evidoval krátkodobé pohľadávky vo výške 142 844 192 EUR, krátkodobý finančný majetok vo výške 145 605 914 EUR, peňažné prostriedky vo výške 11 450 363 EUR a krátkodobé záväzky vo výške 69 182 205 EUR.

Ručiteľ plánuje hradiť svoje vyššie uvedené záväzky z príjmov plynúcich zo svojej obchodnej činnosti a v prípade potreby tiež z ďalšieho financovania poskytnutého spoločnosťami zo Skupiny prípadne z iného dlhového financovania.

#### ***Trhové riziko týkajúce sa zmeny hodnoty či ocenenia niektorých aktív či nástrojov***

Ručiteľ má značné obchodné a investičné pozície v rôznych druhoch aktív, najmä akciových nástrojoch, ale v budúcnosti môže investovať aj do dlhových a menových nástrojov, do investícií typu súkromného kapitálu (*private equity*), hedgeových fondov, nehnuteľností a ďalších typov aktív vrátane zaist'ovacích nástrojov. Tieto pozície môžu byť nepriaznivo ovplyvnené volatilitou na finančných a kapitálových trhoch. V závislosti na objeme aktív a čistých dlhých pozícií na každom z týchto trhov, môže pokles na týchto trhoch znamenať stratu vyplývajúcu z poklesu hodnoty pozície Emitenta. V závislosti na objeme majetku, ktorý Ručiteľ predal, bez toho aby bol jeho vlastníkom („predaj nakrátko“) alebo na objeme čistých krátkych pozícií, môže vzostup na týchto trhoch vystaviť Ručiteľa potenciálne značnej strate v snahe pokryť čisté krátke pozície získaním aktív v rastúcom trhu.

Vzhľadom k negatívnym prognózam ohľadom vývoja trhu finančných služieb, kde je Ručiteľ významne zastúpený, trhové riziko sa v nadchádzajúcich rokoch môže stať pre Ručiteľa ešte výraznejšie. Najmä vplyv úrokových sadzieb, menových kurzov, geopolitické riziko plynúce najmä z vojny na Ukrajine, výkyvy cien komodít mali a budú mať nepriaznivý vplyv na finančné trhy a celú ekonomiku. Okrem nepriaznivých dopadov na podnikanie Ručiteľa môže trhové riziko zvyšovať

d'alšie riziká, ktorým Ručiteľ čelí. Napríklad, pokiaľ by Ručiteľ utrpel značné obchodné straty, môže prudko vzrásť potreba likvidity, zatiaľ čo prístup k nej môže byť značne obmedzený. V súvislosti so všeobecným poklesom trhu by Ručiteľ mohol utrpieť finančnú stratu a v takom dôsledku prestať byť schopný riadne a včas splatiť svoje záväzky, takýto pokles môže mať negatívny vplyv na finančnú a hospodársku situáciu Ručiteľa, jeho podnikateľskú činnosť, postavenie na trhu a schopnosť Ručiteľa splniť záväzky z Ručiteľského vyhlásenia. Štruktúra expozície Ručiteľa voči finančnému trhu je zisťiteľná z nasledujúceho prehľadu aktív Ručiteľa.

#### Štruktúra portfólia Ručiteľa k 31. decembru 2021 (v EUR)

	<b>Celkom</b>
<b>Pohľadávky voči bankám</b>	<b>48 884</b>
<b>Pohľadávky voči klientom</b>	<b>65 693 152</b>
<b>Cenné papiere</b>	<b>314 422 864</b>
Akcie k obchodovaniu	294 641 985
Kupónové dlhopisy k predaju vydané ostatnými subjektami	17 823 763
Ostatné podiely	874 753
Podielové listy k obchodovaniu	704 715
Akcie, dočasné listy k predaju	377 648
<b>Ostatné aktíva</b>	<b>26 244 781</b>
Pohľadávky voči príkazcom	19 861 301
Pohľadávky voči trhom cenných papierov	1 817 817
Kladné reálne hodnoty opcií na akciové nástroje	4 518 017
Náklady nasledujúcich období	47 647
<b>Celkom</b>	<b>406 409 682</b>

#### *Cezhraničné a menové riziká*

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

Ručiteľ môže čeliť značnej strate vďaka svojej expozícii voči rozvíjajúcim sa trhom strednej a východnej Európy (akými sú aj Česká republika a Slovenská republika), ktoré sú menej ekonomicky stabilné než rozvinuté trhy. Aj napriek tomu, že sa Ručiteľ usiluje o diverzifikáciu investícií a u časti svojich záväzkov a pohľadávok o uzatváranie menových zabezpečovacích obchodov, menové výkyvy môžu negatívne ovplyvniť výsledky hospodárenia a kapitálové pomery Emitenta.

Ručiteľ má expozíciu najmä voči euru, českej korune a americkému doláru, pričom výrazná je najmä expozícia Ručiteľa na českú korunu. Vývoj menových kurzov predovšetkým krajín mimo Eurozóny (ako je aj Kč) je spojený s radou ekonomických, sociálnych a politických faktorov. Menová politika a jej zmeny, ktoré sú ťažko predvídateľné a mimo kontrolu Ručiteľa, majú na neho dopad. Kurzy môžu výrazne kolísť, a to aj v rámci dňa. Volatilita výmenných kurzov môže mať nepriaznivý dopad na prevádzkové výsledky Ručiteľa a jeho kapitálovú pozíciu.

#### *Riziko refinancovania*

Pokiaľ by príjmy generované obchodnou činnosťou Ručiteľa nepostačovali k splateniu záväzkov z Ručiteľského vyhlásenia a súčasne by Ručiteľ nebol schopný zabezpečiť financovanie od spoločností zo Skupiny, bude schopnosť Ručiteľa uspokojovať svoje záväzky z Ručiteľského vyhlásenia závisieť na jeho schopnosti získať refinancovanie (či už vo forme úveru, emisie dlhopisov

alebo inak), prípadne predať svoje aktíva. Existuje riziko, že Ručiteľ nebude schopný získať potrebné prostriedky, ktoré mu umožnia uhradiť jeho záväzky z Ručiteľského vyhlásenia.

Na vyhodnotenie rizika refinancovania sú významné záväzky Ručiteľa z (i) dlhopisov ISIN: SK4000016846 vo výške 100 000 000 EUR, (ii) dlhopisov ISIN: CZ0000001094, vo výške 1,2 miliardy Kč, (iii) z financovania poskytnutého spoločnosťami zo Skupiny vo výške 3 993 695 EUR a (iv) a z repo operácií uzatváraných s finančnými inštitúciami vo výške 55 706 095 EUR.

### ***Trhové riziko zmien sadzieb na finančných trhoch***

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

### **Právne a regulačné rizikové faktory ovplyvňujúce Ručiteľa**

#### ***Riziko cudzej právnej formy Ručiteľa***

Ručiteľ bol založený a riadi sa právom Cyperskej republiky. Ručiteľ existuje v právnej forme cyperskej spoločnosti typu „public company limited by shares“, skrátene ako „plc“. Ide o právnu formu, ktorá prevažne zodpovedá právnej forme slovenskej akciovej spoločnosti. Cyperská spoločnosť typu „plc“ je samostatnou právnickou osobou s vlastnými právami a povinnosťami s tým, že nie je totožná so svojimi spoločníkmi. Zodpovednosť spoločníkov (akcionárov) cyperskej spoločnosti typu „plc“ je obmedzená a spoločník (akcionár) je zodpovedný iba za splatenie emisného kurzu podielov (akcií). Cyperská právna úprava vrátane napr. núteného (súdneho či úradného) zrušenia cyperskej spoločnosti typu „plc“ alebo prehlásenia jej neplatnosti sa môže významne líšiť od slovenskej právnej úpravy. Ručiteľské vyhlásenia Ručiteľa s cudzou právnou formou môže (v porovnaní so slovenským ručiteľom) negatívne ovplyvniť očakávanie investora ohľadne práv a povinností, ktoré môže voči Ručiteľovi uplatniť, a to i tie, ktoré súvisia s Ručiteľským vyhlásením.

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

Právne, regulačné a daňové prostredie v Cyperskej republike, v Českej republike a v Slovenskej republike, teda v krajinách kde Ručiteľ podniká resp. kde drží svoje aktíva (investície) je predmetom zmien a zákony nie sú vždy interpretované a uplatňované súdmi a orgánmi verejnej moci jednotne. Podnikanie Ručiteľa je citlivé na stabilitu a kvalitu právneho prostredia. Zmeny zákonov alebo zmeny ich interpretácie v budúcnosti môžu nepriaznivo ovplyvniť prevádzkovú činnosť a finančné vyhladky Ručiteľa, pričom najmä zmeny daňových predpisov vo vyššie uvedených krajinách môžu nepriaznivo ovplyvniť spôsob splácania a výšku príjmov Ručiteľa z jeho investícií a zo splácania vnútrogrupinového financovania, čo môže mať nepriaznivý vplyv na schopnosť Ručiteľa plniť záväzky z Ručiteľského vyhlásenia.

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 Ručiteľa. Potenciálne súdne spory však v budúcnosti môžu do určitej miery a na určitý čas obmedziť Ručiteľa v nakladaní so svojím majetkom, ako aj vyvolať dodatočné náklady na strane Ručiteľa. Porušenia platnej legislatívy môžu viesť k uloženiu sankcií, vrátane sankcií finančných či sankcií spočívajúcich v prerušení či zákazu činnosti.

## **Rizikové faktory týkajúce sa prevádzky a vnútornej kontroly Ručiteľ'a**

### ***Prevádzkové a strategické riziko***

Ručiteľ čelí množstvu operačných rizík, vrátane rizika vyplývajúceho zo závislosti od informačných technológií a telekomunikačnej infraštruktúry. Ručiteľ je závislý od finančných, účtovných a iných systémov spracovania dát, ktoré sú komplexné a sofistikované a ktorých činnosť môže byť negatívne ovplyvnená množstvom problémov, ako je nefunkčnosť hardvéru alebo softvéru, fyzické zničenie dôležitých IT systémov, útoky počítačových hackerov, počítačových vírusov, teroristické útoky, a i. Ručiteľ tak môže utrpieť významné finančné straty, môže dôjsť k regulačným zásahom a poškodeniu povesti. Ručiteľ je vystavený operačnému riziku, ktoré môže vzniknúť v dôsledku chyby vo vykonávaní, konfirmácii či vyrovnaní transakcií. Obdobné riziko môže vzniknúť pri transakciách, ktoré neboli riadne zaznamenané či vyúčtované; regulatorne požiadavky v tejto oblasti vzrástli a očakáva sa ďalší nárast. Podnikanie Ručiteľ'a závisí od jej schopnosti spracovávať veľké množstvo rôznorodých a zložitých transakcií, vrátane derivátových obchodov, ktoré majú stále väčší objem a zložitosť a ktoré nie sú vždy potvrdené včas.

Ručiteľ vynakladá značné úsilie na ochranu svojich systémov, sietí a databáz pred možnými útokmi zo strany tretích strán, fyzickému poškodeniu informačných systémov a predchádzanie ďalším možným problémom. Ak v budúcnosti dôjde k poruchám, odstávkam systému, sietí a databáz, môže to spôsobiť významné hospodárske straty Ručiteľ'a a môže viesť k negatívnemu vplyvu na schopnosť Ručiteľ'a plniť záväzky z Ručiteľ'ského vyhlásenia.

Ručiteľ je vystavený strategickému riziku, teda riziku straty ziskov alebo kapitálu v dôsledku nepriaznivého vývoja podnikateľského prostredia, nesprávnych podnikateľských rozhodnutí či nesprávnej implementácie podnikateľských rozhodnutí. Nedostatočné riadenie strategického rizika môže mať negatívny vplyv na podnikanie Ručiteľ'a, jeho hospodárske výsledky a schopnosť plniť záväzky z Ručiteľ'ského vyhlásenia.

### ***Ak Ručiteľ nedokáže udržať účinný systém vnútorných kontrol, nemusí byť schopný presne určiť finančné výsledky alebo primerane zabrániť vzniku podvodov***

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

### ***Riziko spojené so správnymi, riadiacimi a dozornými orgánmi Ručiteľ'a***

Riadiaci orgán Ručiteľ'a tvoria k dátumu vyhotovenia Prospektu traja riaditelia (*directors*). Riaditelia riadia podnikanie a vnútorný chod Ručiteľ'a a môžu vykonávať všetky činnosti, ktoré nie sú na základe príslušných právnych predpisov a zakladateľských právnych jednaní zverené do právomoci valného zhromaždenia. Ručiteľ nemá dozornú radu, keďže cyperské právo to v prípade spoločnosti typu „plc“ nevyžaduje. Široké oprávnenia riaditeľov Ručiteľ'a a skutočnosť, že Ručiteľ nemá žiadny nezávislý orgán, ktorý dohliada na výkon ich pôsobnosti a uskutočňovanie podnikateľskej činnosti Ručiteľ'a, môžu mať v prípade zneužitia týchto oprávnení aj negatívny dopad na schopnosť Ručiteľ'a splatiť záväzky z Dlhopisov.

### 2.3 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom

Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom sú rozdelené na:

- (i) rizikové faktory vyplývajúce z vlastností Dlhopisov podľa ich Podmienok;
- (ii) rizikové faktory vzťahujúce sa k výplate výnosov z Dlhopisov;
- (iii) právne a regulačné rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom;
- (iv) rizikové faktory vzťahujúce sa k obchodovaniu Dlhopisov; a
- (v) rizikové faktory vzťahujúce sa k Ručiteľskému vyhláseniu.

#### **Rizikové faktory vyplývajúce z vlastností Dlhopisov podľa ich Podmienok**

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

Podmienky umožňujú ich úplné predčasné splatenie na základe rozhodnutia Emitenta, a to najskôr k prvému výročiu Dátumu emisie a následne k poslednému dňu každého mesiaca až do Dňa konečnej splatnosti (s príslušným mimoriadnym výnosom Dlhopisu vypočítaným podľa článku 12.2 Podmienok). Pokiaľ dôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov pred dátumom ich splatnosti, Majiteľ bude vystavený riziku nižšieho než predpokladaného výnosu z dôvodu takéhoto predčasného splatenia. Akokoľvek vznikne v prípade predčasnej splatnosti Dlhopisov z podnetu Emitenta právo na kompenzáciu vo forme mimoriadneho výnosu za predčasnú splatnosť, výška tohto mimoriadneho výnosu nebude celkom kompenzovať stratený úrokový výnos. Majiteľ dlhopisov je taktiež vystavený reinvestičnému riziku, že predčasne splatenú sumu Menovitej hodnoty nebude možné za daných trhových okolností znovu investovať s porovnateľným výnosom.

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

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

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

##### ***Riziko inflácie***

Na prípadné výnosy z investície do Dlhopisov môže mať vplyv inflácia. Dlhopisy neobsahujú protiinflačnú doložku a reálna hodnota investície do Dlhopisov môže klesať zároveň s tým, ako inflácia znižuje hodnotu meny. Inflácia takisto spôsobuje pokles reálneho výnosu z Dlhopisov. Ak hodnota inflácie prekročí výnos do splatnosti hodnota reálnych výnosov z Dlhopisov bude záporná. V januári 2023 dosiahla medziročná miera inflácia na Slovensku hodnotu 15,2 %.<sup>1</sup>

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

Dlhopisy s pohyblivou úrokovou sadzbou sú zvyčajne volatilné investície. Majiteľ Dlhopisov s pohyblivou úrokovou sadzbou je vystavený riziku kolísania úrokovej sadzby a neistému úrokovému

<sup>1</sup> Zdroj: Inflácia - indexy spotrebiteľských cien v januári 2023. Štatistický úrad Slovenskej republiky. Publikované dňa 15. februára 2023. Dostupné na: <https://slovak.statistics.sk:443/wps/portal?urlile=wcm:path:/obsah-sk-inf-akt/informativne-spravy/vsetky/61fa563e-fc39-44da-b93d-b2b112a9f988>.

príjmu. V dôsledku kolísania úrokovej sadzby nie je možné vopred stanoviť výnosnosť Dlhopisov s pohyblivým úrokom.

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

### ***Menové riziko***

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

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

### ***Riziko vymáhania nárokov v rôznych jurisdikciách***

Dlhopisy budú vydané Emitentom, ktorý je založený podľa slovenského práva, a budú zaistené Ručiteľom, ktorý je založený podľa cyperského práva a má právnu formu akciovej spoločnosti (*public limited company by shares*) podľa práva Cyperskej republiky a so sídlom v Cyperskej republike. Dlhopisy a Ručiteľské vyhlásenie sa riadia právom Slovenskej republiky. V prípade úpadku, konkurzu alebo inej podobnej udalosti, môže byť súdne konanie začaté najmä v Slovenskej republike (vo vzťahu k Emitentovi) alebo v Cyperskej republike (vo vzťahu k Ručiteľovi), prípadne v inej krajine, kde sa bude nachádzať tzv. centrum hlavných záujmov danej spoločnosti. Takéto viacjurisdikčné súdne konania môžu byť komplikované a nákladné pre veriteľov a môžu mať za následok väčšiu neistotu a omeškanie týkajúce sa vynútiteľnosti práv z Dlhopisov. Okrem toho nemožno jednoznačne určiť, v akej krajine by sa mohlo viesť v súvislosti s Ručiteľom konkurzné konanie. Príslušnosť insolvenčného súdu by sa posudzovala v závislosti od určenia centra hlavných záujmov Ručiteľa podľa Nariadenia (EÚ) 2015/848 o konkurznom konaní. Na Ručiteľa sa môžu preto vzťahovať aj iné právne predpisy ako insolvenčné predpisy štátu jeho registrovaného sídla.

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

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

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

Výnosy z Dlhopisov podliehajú zrážkovej dani v Slovenskej republike pokiaľ ide o výnosy vyplácané daňovníkom, ktorými sú fyzické osoby, daňovníkom nezaloženým alebo nezriadeným na podnikanie a NBS a od 1. januára 2023 tiež osobám, ktoré nie sú daňoví rezidenti Slovenskej republiky (ďalej len **zahraničný daňovník**). Sadzba zrážkovej dane je 19 % alebo 35 % pri zahraničnom daňovníkovi, ktorého domovská krajina je pre daňové účely považovaná za tzv. nespolupracujúcu krajinu. Zrážková daň môže byť znížená alebo sa nemusí uplatniť vôbec, ak sa na zahraničného daňovníka vzťahujú výhody podľa zmluvy o zamedzení dvojitého zdanenia so Slovenskou republikou a krajinou jeho daňovej rezidencie. Pre získanie výhody podľa príslušnej zmluvy o zamedzení dvojitého zdanenia je potrebné preukázať konečné vlastníctvo príjmu a daňovú rezidenciu zahraničného daňovníka. Pokiaľ zahraničný daňovník tieto okolnosti nepreukáže, zrážková daň sa uplatní podľa slovenských daňových predpisov. Emitent, Administrátor, ani osoby vedúce účty cenných papierov či iní správcovia nemajú právnu povinnosť dokumenty a informácie aktívne vyžadovať a preverovať. Vzhľadom na nedávne zavedenie zrážkovej dane na výnosy z dlhopisov platené zahraničným daňovníkom neexistuje ustálená prax ani postupy pre overovanie konečného vlastníctva príjmov a daňovej rezidencie. Nie je ustálené, v akej forme a s akou dobou platnosti budú tieto dokumenty a informácie považované za prijateľné daňovými orgánmi Slovenskej republiky. 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**

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

Emitent požiadava 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.

## **Rizikové faktory vzťahujúce sa k Ručiteľskému vyhláseniu**

### ***Obmedzenie Ručiteľského vyhlásenia, záväzky z Ručiteľského vyhlásenia nie sú zabezpečené***

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

### ***Riziko neúčinnosti Ručiteľského vyhlásenia***

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



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

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

***Žiadne obmedzenie pre dlhové financovanie Ručiteľa či zriadenie zabezpečenia***

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


### 3. ZODPOVEDNÉ OSOBY A VYHLÁSENIE ZODPOVEDNÝCH OSÔB

Osobou výhradne zodpovednou za informácie uvedené v celom Prospekte je Emitent – spoločnosť JTSEC Financing I a. s., so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava - mestská časť Staré Mesto, Slovenská republika, IČO: 55 213 707, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 7522/B, LEI: 097900CAKA0000127045, v mene ktorej koná pre účely Prospektu Zuzana Zamec Toporcerová, predseda predstavenstva.

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

V Bratislave, dňa 17. apríla 2023

JTSEC Financing I a. s.



Meno: Zuzana Zamec Toporcerová  
Funkcia: predseda predstavenstva

## 4. ÚDAJE O EMITENTOVI

### 4.1 Štatutárni audítori

Emitent pre účely Prospektu zostavil individuálnu účtovnú závierku ku dňu 28. februára 2023 podľa slovenských účtovných štandardov (SAS). Individuálna účtovná závierka bola overená audítorm, ktorým je spoločnosť RETI Consult s.r.o., so sídlom Robotnícka 4417/9, 903 01 Senec, Slovenská republika, IČO: 36 284 378, zapísaná v Obchodnom registri 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 16. januára 2023 zakladateľskou listinou podľa slovenského práva ako akciová spoločnosť. Emitent vznikol dňa 9. februára 2023 na základe zápisu v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I. Identifikačné číslo Emitenta (IČO) je 55 213 707. Pôvodné obchodné meno Emitenta bolo JTPEG Financing a.s., s účinnosťou od 25. februára 2023 bolo zmenené na súčasné obchodné meno.

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

#### (b) Základné údaje o Emitentovi

<b>Obchodné meno:</b>	JTSEC Financing I a. s.
<b>Miesto registrácie:</b>	Slovenská republika, obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 7522/B, IČO: 55 213 707
<b>LEI:</b>	097900CAKA0000127045
<b>Vznik eminenta:</b>	Emitent vznikol zápisom do obchodného registra dňa 9. februára 2023.
<b>Doba trvania:</b>	Emitent bol založený na dobu neurčitú.
<b>Spôsob založenia:</b>	Emitent bol založený ako akciová spoločnosť zakladateľskou listinou zo dňa 16. januára 2023. Emitent prijal stanovky dňa 16. januára 2023, ktoré upravujú základné vzťahy v Emitentovi.
<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>	Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava - mestská časť Staré Mesto, Slovenská republika
<b>E-mail:</b>	info@jtsecfinancing.sk
<b>Webové sídlo:</b>	www.jtsecfinancing.sk

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

**Základné imanie:** Základné imanie Emitenta predstavuje 80 000 EUR a je tvorené peňažným vkladom Ručiteľa. Základné imanie je v plnom rozsahu splatené bez výzvy na upísanie akcií.

Základné imanie je rozvrhnuté na 80 kusov kmeňových akcií na meno v listinnej podobe v menovitej hodnote 1 000 EUR.

S akciami nie je spojené žiadne zvláštne právo.

**Zakladateľská listina:** Emitent bol založený zakladateľskou listinou dňa 16. januára 2023.

**Predmet činnosti:** Emitent je právnickou osobou založenou za účelom podnikania. Predmet činnosti Emitenta je uvedený v článku V zakladateľskej listiny Emitenta (zoznam predmetu podnikania viď v odseku 4.3(a) tohto Prospektu).

**Hlavné právne predpisy, na základe ktorých Emitent vykonáva svoju činnosť:** Emitent vykonáva svoju činnosť v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky, čo zahŕňa najmä Obchodný zákonník, Občiansky zákonník a Živnostenský zákon (vždy v platnom znení).

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

Emitent je novozaložená spoločnosť, ktorá sa počas svojej existencie nikdy neocitla v platobnej neschopnosti, nevyvíjala žiadnu činnosť a neprevzala žiadne záväzky. Od 28. februára 2023, ku ktorému bola zostavená individuálna účtovnej závierky Emitenta do dňa zostavenia tohto Prospektu nedošlo k žiadnym významným zmenám finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta, ktoré by boli v podstatnej miere relevantné pre vyhodnotenie platobnej schopnosti Emitenta

(d) **Rating**

Ku dňu vyhotovenia Prospektu nebol Emitentovi pridelený rating žiadnou spoločnosťou registrovanou podľa Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 zo 16. septembra 2009 o ratingových agentúrach (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 ku dňu 28. februára 2023 žiadne významné zmeny v štruktúre prijímania úverov a financovania Emitenta.

Emitent od svojho založenia do dňa vyhotovenia Prospektu neprijal žiadne úvery ani financovanie.

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

Emitent bude financovať svoje činnosti z čistého výnosu z Dlhopisov, z úrokových výnosov z pôžičky, úveru a iných foriem financovania poskytnutých Emitentom Ručiteľovi.

### 4.3 Prehľad podnikateľskej činnosti

#### (a) Hlavné činnosti

Emitent je účelovo založená spoločnosť pre účely vydania Dlhopisov. Hlavným predmetom činnosti Emitenta bude poskytnutie peňažných prostriedkov získaných Emisiou Ručiteľovi vo forme úveru, pôžičky alebo inou formou financovania.

Podľa zápisu v obchodnom registri predmet činnosti Emitenta tvorí: kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo iným prevádzkovateľom živností (veľkoobchod), sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu, služieb, výroby, organizovanie športových, kultúrnych a iných spoločenských podujatí, 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 Ručiteľa, ktorý priamo vlastní 100 % akcií a 100 % hlasovacích práv v Emitentovi. Emitenta teda priamo ovláda a kontroluje Ručiteľ.

Bližšie informácie o Ručiteľovi a jeho organizačnej a akcionárskej štruktúre, ako aj štruktúre celej Skupiny, ktorej súčasťou sú Emitent aj Ručiteľ, sú uvedené v článku 5.4 Prospektu „Organizačná štruktúra“.

#### (b) Organizačná štruktúra

Bližšie informácie o Skupine, ktorej súčasťou sú Emitent aj Ručiteľ, sú uvedené v článku 5.4 Prospektu „Organizačná štruktúra“.

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

Vzhľadom k tomu, že Emitent nemá a nepredpokladá sa, že bude mať vlastných zamestnancov, prevádzka Emitenta je a bude závislá od delenia administratívnej, správnej, účtovnej a IT infraštruktúry s Ručiteľom, ktorý priamo vlastní 100 % akcií a hlasovacích právach v Emitentovi.

Emitent bol zriadený za účelom vydania Dlhopisov a poskytnutia peňažných prostriedkov získaných Emisiou Ručiteľovi vo forme úveru, pôžičky alebo inou formou financovania. Schopnosť Emitenta splniť záväzky tak bude významne ovplyvnená schopnosťou Ručiteľa splniť záväzky voči Emitentovi, čo vytvára závislosť zdrojov príjmov Emitenta na Ručiteľovi a jeho hospodárskych výsledkoch. Okrem výnosov z poskytnutej pôžičky a/alebo úveru 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 vyhlídkach**

Emitent vyhlasuje, že od zostavenia individuálnej účtovnej závierky ku dňu 28. februára 2023 do dňa zostavenia tohto Prospektu, nedošlo u neho k žiadnej podstatnej negatívnej zmene vyhládok a Emitentovi nie sú známe žiadne trendy, neistoty, nároky, záväzky alebo udalosti, ktoré by s reálnou pravdepodobnosťou mali mať podstatný vplyv na vyhládku Emitenta minimálne počas bežného finančného roka.

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

Emitentovi nie sú známe žiadne trendy, neistoty, nároky, záväzky alebo udalosti, ktoré by s reálnou pravdepodobnosťou mohli mať podstatný negatívny vplyv na vyhládky 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. Orgánmi Emitenta sú valné zhromaždenie, predstavenstvo a dozorná rada. Valné zhromaždenie je najvyšším orgánom Emitenta. Výkonným štatutárnym orgánom Emitenta je predstavenstvo. Dozorným orgánom Emitenta je dozorná rada. Emitent zriadil výbor pre audit.

##### **(b) Predstavenstvo**

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

Predstavenstvo má 1 člena, ktorý je zároveň aj predsedom predstavenstva. Členom predstavenstva môže byť len fyzická osoba. Členov predstavenstva volí a odvoláva valné zhromaždenie. Funkčné obdobie člena predstavenstva je 5 rokov.

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

### Zuzana Zamec Toporcerová

---

<b>Funkcia s dňom vzniku:</b>	Predseda predstavenstva od 9. februára 2023
<b>Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:</b>	Ing. Zuzana Zamec Toporcerová absolvovala bakalárske štúdium na Ekonomickej fakulte Univerzity Mateja Bela v Banskej Bystrici a inžinierske štúdium na Ekonomickej univerzite v Bratislave. Od roku 2017 pracuje v spoločnosti Global Accounting Services, s. r. o.

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

#### (c) Dozorná rada

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

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

Dozorná rada má 3 členov. Členom dozornej rady môže byť len fyzická osoba. Členov dozornej rady volí a odvoláva valné zhromaždenie. Predsedu dozornej rady volia a odvolávajú členovia dozornej rady zo svojho streda. Funkčné obdobie členov dozornej rady je 5 rokov, ibaže by sa člen dozornej rady funkcie vzdal alebo by sa výkon jeho funkcie skončil inak.

Pracovná kontaktná adresa všetkých členov dozornej rady je adresa sídla Emitenta.

Prehľad relevantných údajov o členoch dozornej rady Emitenta je uvedený nižšie.

### Tomáš Zamec

---

<b>Funkcia s dňom vzniku:</b>	Predseda dozornej rady od 9. februára 2023
<b>Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:</b>	Ing. Tomáš Zamec absolvoval Fakultu podnikového manažmentu Ekonomickej Univerzity v Bratislave v odbore Finančný manažment podniku. V roku 2009 nastúpil do J&T Finance Group, a.s. a od roku 2014 pracuje ako manažér v spoločnosti Global Solutions Services SR, s.r.o.. Pôsobí v štatutárnych orgánoch viacerých obchodných spoločností.

### **Peter Kmeč**

---

**Funkcia s dňom vzniku:** Člen dozornej rady od 9. februára 2023

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

### **Peter Černý**

---

**Funkcia s dňom vzniku:** Člen dozornej rady od 9. februára 2023

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

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

(d) **Výbor pre audit**

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

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

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

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

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

### (a) Kontrola nad Emitentom

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

JTPEG vlastní 99,921 % akcií a hlasovacích práv Ručiteľa. Zostávajúcich 0,079 % akcií Ručiteľa je vo vlastníctve ostatných akcionárov. Priamo ovládajúcou osobou Ručiteľa je teda JTPEG.

Podľa Emitentovi dostupným informáciám je JTPEG ovládaný nasledujúcimi osobami:

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

Nikto z týchto osôb samostatne JTPEG neovláda.

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

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

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

Emitent bol založený dňa 16. januára 2023 a vznikol zápisom do obchodného registra dňa 9. februára 2023. Neexistujú preto historické finančné informácie za predchádzajúce obdobia. Do tohto Prospektu je odkazom zahrnutá správa audítora a individuálna účtovná závierka Emitenta zostavená ku dňu 28. februára 2023 podľa slovenských účtovných štandardov (SAS). Správa audítora tvorí súčasť individuálnej účtovnej závierky Emitenta. Uvedená individuálna účtovná závierka je zahrnutá do Prospektu prostredníctvom odkazu v článku 13 Prospektu.

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

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

## 4.10 Súdne, správne a rozhodcovské konania

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

#### **4.11 Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta a ďalšie významné zmeny**

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

#### **4.12 Významné zmluvy**

Ku Dňu vyhotovenia tohto Prospektu nemá Emitent uzavretú žiadnu významnú zmluvu. Predpokladá sa, že Emitent uzavrie s Ručiteľom zmluvu o pôžičke alebo úvere, v ktorej sa zaviazne poskytnúť čistý výnos z Emisie formou úročenej pôžičky alebo úveru. 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 RUČITEĽOVI

### 5.1 Štatutárni audítori

Individuálna účtovná závierka Ručiteľa za rok končiaci 31. decembra 2021, ako aj individuálna účtovná závierka Ručiteľa za rok končiaci 31. decembra 2020, obe zostavené v súlade s IFRS, v znení prijatom EÚ, auditovala spoločnosť KPSA Audit Tax and Consulting Ltd (*KPSA Chartered Accountants*), so sídlom 15 Themistokli Dervi Street, 1st floor, P.O. Box 27040, 1641, Nikózia, Cyperská republika, ktorá je držiteľom licence číslo E132/A/2013 poskytnuté cyperským úradom *Institute of Certified Public Accountants of Cyprus* (ICPAC). Audítorom zodpovedným za vykonanie auditu bol Stelios Saphiris, držiteľ auditorského osvedčenia ICPAC číslo 1920/E/2013. Audítor vydal k týmto účtovným závierkam neupravený výrok (bez výhrad).

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

### 5.2 Informácie o Ručiteľovi

#### (a) História Ručiteľa

Ručiteľ bol založený dňa 14. januára 2010 na základe zakladateľskej listiny podľa práva Cyperskej republiky, konkrétne podľa cyperského zákona o spoločnostiach, kapitoly 113 (*Cyprus Companies Act, Chapter 113*) na dobu neurčitú ako cyperská spoločnosť s ručením obmedzeným (*limited liability company*) s obchodným menom SWAINA LIMITED a vznikol zápisom do obchodného registra (*Registrar of Companies*) vedenom Ministerstvom energetiky, obchodu, priemyslu a turistického ruchu, Oddelenie registrátora spoločností a úradného likvidátora Nikózie (*Ministry of Energy, Commerce, Industry and Tourism, Department of Registrar of Companies and Official Receiver Nicosia*) pod číslom HE 260821.

Ručiteľ, v období od svojho založenia do dňa vyhotovenia Prospektu, zmenil svoje obchodné meno zo SWAINA LIMITED na J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED (dňa 8. septembra 2010) a pri zmene právnej formy z J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED na J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC (dňa 28. júna 2018).

#### (b) Základné údaje o Ručiteľovi

<b>Obchodné meno:</b>	J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC
<b>Miesto registrácie:</b>	Cyperský obchodný register ( <i>Registrar of Companies</i> ) vedený Ministerstvom energetiky, obchodu, priemyslu a turistického ruchu, Oddelenie registrátora spoločností a úradného likvidátora Nikózie ( <i>Ministry of Energy, Commerce, Industry and Tourism, Department of Registrar of Companies and Official Receiver Nicosia</i> ), Cyperskej republiky, pod registračným číslom HE 260821
<b>LEI:</b>	315700GBLUBZ50S45F53
<b>Vznik Ručiteľa:</b>	Ručiteľ vznikol zápisom do cyperského obchodného registra dňa 14. januára 2010.
<b>Doba trvania:</b>	Ručiteľ bol založený na dobu neurčitú.
<b>Spôsob založenia:</b>	Ručiteľ bol založený dňa 14. januára 2010 ako cyperská spoločnosť s ručením obmedzeným ( <i>limited liability company</i> ) zakladateľskou listinou.

<b>Právna forma:</b>	Cyperská spoločnosť typu „ <i>public limited company by shares</i> “
<b>Právny poriadok, podľa ktorého bol Ručiteľ založený:</b>	Ručiteľ bol založený a existuje podľa práva Cyperskej republiky, konkrétne podľa zákona pre obchodné spoločnosti ( <i>Cyprus Companies Law</i> ), kapitola 113.
<b>Sídlo:</b>	Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1st floor, Flat/Office 18 1061, Nicosia, Cyprus
<b>Telefónne číslo:</b>	+357 224 60 810
<b>E-mail:</b>	info@jt-securities.com
<b>Webové sídlo:</b>	www.jt-securities.com
	Informácie na webovom sídle netvoria súčasť Prospektu s výnimkou prípadu, keď sú uvedené informácie do Prospektu začlenené odkazom. Informácie na tomto webovom sídle neboli skontrolované ani schválené NBS.
<b>Základné imanie:</b>	Základné imanie Ručiteľa predstavuje 75 970 EUR a je tvorené peňažným vkladom. Základné imanie bolo splatené v plnej výške. Základné imanie je rozvrhnuté na 75 970 kusov kmeňových akcií, pričom hodnota jednej akcie je 1 EUR.
<b>Zakladateľská listina a stanovy:</b>	Ručiteľ bol založený zakladateľskou listinou dňa 14. januára 2010. Ručiteľ bol založený pod obchodným menom SWAINA LIMITED podľa cyperského zákona o spoločnostiach, kapitoly 113 ( <i>Cyprus Companies Act, Chapter 113</i> ) na dobu neurčitú. Ručiteľ bol založený jednorazovo, bez verejnej ponuky akcií. Aktuálne stanovy vydal Emitent dňa 27. januára 2020.
<b>Predmet činnosti:</b>	Ručiteľ je právnickou osobou založenou za účelom podnikania. Predmet podnikania Ručiteľa je uvedený v čl. 3 zakladateľskej listiny Ručiteľa a tvorí ho činnosť investičnej spoločnosti, vykonávanie činnosti konzultantov, manažérov a poskytovanie obdobných služieb a poskytovanie financovania spoločnostiam. Hlavné činnosti Ručiteľa sú uvedené aj v článku 5.3 Prospektu „Prehľad podnikateľskej činnosti“. Tvorí ho nadobúdanie vlastníckych podielov, investícií a aktív na finančných trhoch a v oblasti súkromného kapitálu ( <i>private equity</i> ), najmä ich nákup a predaj, a ďalej taktiež financovanie spoločností zo Skupiny.
<b>Hlavné právne predpisy, na základe ktorých Eminent vykonáva svoju činnosť:</b>	Ručiteľ vykonáva svoju činnosť v súlade s právnymi predpismi Cyperskej republiky, čo zahŕňa najmä cyperský zákon o spoločnostiach, kapitola 113 ( <i>Cyprus Companies Act, Chapter 113</i> ).

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

Od 31. decembra 2021, ku ktorému bola zostavená posledná auditovaná účtovná závierka Ručiteľa ani od 30. júna 2022, ku ktorému bola zostavená posledná priebežná účtovná závierka Ručiteľa do dňa zostavenia tohto Prospektu nedošlo k žiadnym významným zmenám finančnej alebo obchodnej situácie Ručiteľa, ktoré by boli v podstatnej miere relevantné pre vyhodnotenie jeho platobnej schopnosti.

(d) **Rating**

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

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

Od 31. decembra 2021, ku ktorému bola zostavená posledná auditovaná účtovná závierka Ručiteľa do dňa zostavenia tohto Prospektu nedošlo k žiadnej významnej zmene v štruktúre prijímania úverov a financovania Ručiteľa.

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

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

**5.3 Prehľad podnikateľskej činnosti**

(a) **Hlavné činnosti**

Hlavným predmetom činnosti Ručiteľa je nadobúdanie vlastníckych podielov, investícií a aktív na finančných trhoch a v oblasti súkromného kapitálu (*private equity*), najmä ich nákup a predaj, a ďalej taktiež financovanie spoločností zo Skupiny.

Podľa čl. 3 stanov Ručiteľa a zápisu v cyperskom registri predmet činnosti Ručiteľa tvorí činnosť investičnej spoločnosti, činnosť konzultantov, exekútorov, manažérov a iných podobných služieb, poskytovanie úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt, kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod), sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu, služieb, výroby, prenájom nehnuteľností spojený s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájomom, činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov, reklamné a marketingové služby, prieskum trhu a verejnej mienky.

Ku dňu 30. júna 2022 vykazuje Ručiteľ na súvahe nasledujúce hlavné aktíva:

- (i) finančné aktíva držané na strednodobé až dlhodobé strategické účely v hodnote 5,4 milióna EUR,
- (ii) finančné aktíva ocenené reálnou hodnotou oproti účtom nákladov alebo výnosov v hodnote EUR 374,7 milióna EUR. Nasledujúca tabuľka ukazuje investície Ručiteľa, ktoré prekračujú 5 % triedy „Cenné papiere prijaté k obchodovaniu na burze cenných papierov“ a / alebo 5 % z čistých aktív Ručiteľa:

Investícia	Typ investície	Percento v investičnej kategórii	30. júna 2022 (EUR)
J&T ARCH INVESTMENTS, podfond J&T ARCH INVEST. - rustova CZK	Cenný papier	25,70%	86.855.976
J&T ARCH INVESTMENTS, podfond J&T ARCH INVEST. - rustova EUR	Cenný papier	8,91%	38.301.730
J&T Ostravice Active Life	Podielový list	11,05%	283.425
Best Hotel Properties a.s. (BHP)	Cenný papier	18,76%	5.542.100
J&T Investment Pool - I - SKK, a.s.	Cenný papier	59,11%	44.205.742
J&T Investment Pool - I - CZK, a.s.	Cenný papier	79%	79.035.610
Red Stone Now s.r.o.	Kmeňové akcie	49,90%	379.469

(b) **Hlavné trhy**

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

**5.4 Organizačná štruktúra**

(a) **Pozícia Ručiteľa v skupine**

Ručiteľ má sedem akcionárov:

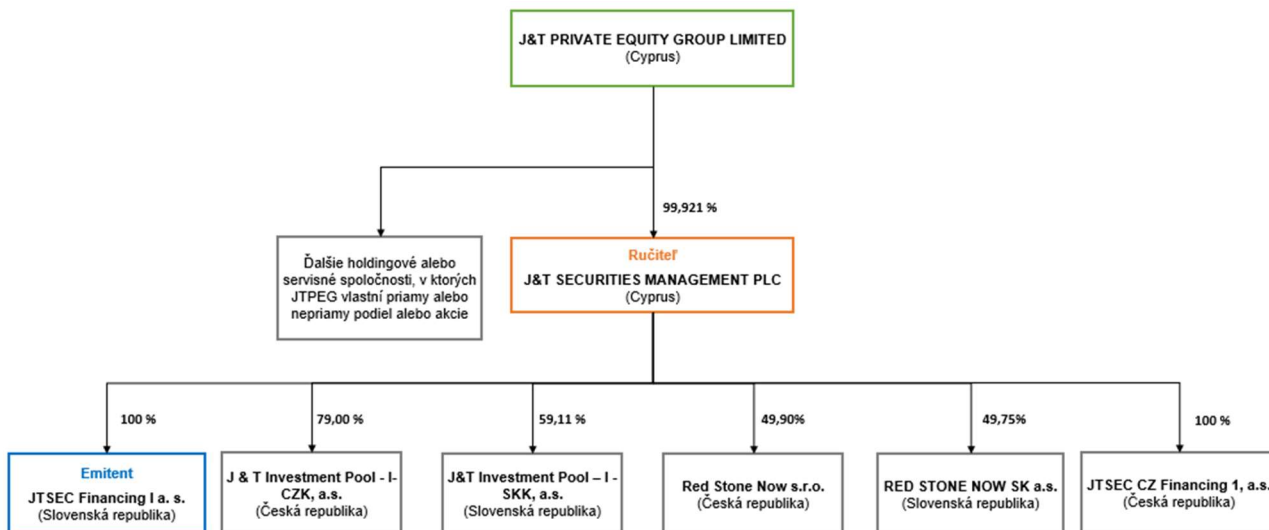
- (i) väčšinový akcionár JTPEG s podielom viac než 99% na základnom imaní a hlasovacích právach;
- (ii) spoločnosť BERG NOMINEES LIMITED, so sídlom Kyriakou Matsi, 16, EAGLE HOUSE, 8th floor, Agioi Omologites, 1082 Nikózia, Cyperská republika;
- (iii) spoločnosť GLOBAL BRIDGE TRUSTEES LIMITED, so sídlom Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat 22, 1061 Nikózia, Cyperská republika;
- (iv) spoločnosť PROFEL CORPORATE LIMITED, so sídlom Griva Digeni 36, 5th floor, Flat/Office 501, 1066 Nikózia, Cyperská republika;
- (v) fyzické osoby pani Evridiki Havva, pani Maria Skarpari a pani Eleni Stylianou.

Ekrem Emitenta Ručiteľ vlastní 100 % akcií a hlasovacích práv Emitenta a spoločnosti JTSEC CZ Financing 1, a.s. Okrem toho vlastní priame podiely v niekoľkých spoločnostiach uvedených nižšie, tie však nie sú z pohľadu Dlhopisov a Ručiteľa významné a Ručiteľ na nich nie je závislý.

JTPEG ovláda viacero ďalších spoločností, ktoré spolu s ním a Ručiteľom tvoria Skupinu. Tieto ďalšie spoločnosti v Skupine ale nie sú z pohľadu Dlhopisov a Ručiteľa významné a Ručiteľ na nich nie je závislý.

(b) **Organizačná štruktúra Skupiny**

Akcionári JTPEG sú uvedení v článku 5.8 Prospektu. Schéma Skupiny k dátumu vyhotovenia Prospektu je uvedená v grafickom vyobrazení nižšie, pričom uvedené percentuálne podiely zodpovedajú podielom na základnom imaní ako aj hlasovacích právach:



**(c) Zameranie Skupiny**

Skupina bola založená v roku 2013. Skupina podniká v oblasti financovania, majetkových investícií a reštrukturalizácií v širokom spektre oborov, najmä vyhľadáva investičné príležitosti v oblasti cenných papierov, štruktúrovaných investícií, projektového financovania, akvizičného financovania, reštrukturalizácií a private equity investícií. Medzi hlavné sektory a trhy, na ktorých Skupina podniká patrí energetika a distribúcia, nehnuteľnosti a realitný development, turistický ruch a súvisiace služby, ako aj médiá a telekomunikácie. Skupina pôsobí v rámci regiónu strednej a východnej Európy, najmä v Českej republike, na Slovensku, v Chorvátsku a v Holandsku. Riadiacou spoločnosťou Skupiny je JTPEG. V rámci Skupiny predstavuje Ručiteľ subjekt, ktorý realizuje vybrané investície do rôznych foriem cenných papierov (najmä akcie a dlhopisy) a poskytuje financovanie subjektom v Skupine aj klientom.

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

Ručiteľ nie je závislý na svojej jedinej dcérskej spoločnosti, Emitentovi.

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

Ručiteľ k dátumu vyhotovenia Prospektu poskytol financovanie spoločnostiam zo Skupiny. Schopnosť Ručiteľa splniť svoje záväzky z Ručiteľského vyhlásenia tak môže byť významne ovplyvnená schopnosťou týchto spoločností splácať svoje záväzky voči nemu, čo vytvára formu finančnej závislosti Ručiteľa na týchto spoločnostiach.

**5.5 Informácie o trendoch****(a) Žiadne negatívne zmeny vo vyhliadkach**

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

Na Ručiteľa, Skupinu a ich podnikanie pôsobia makroekonomické podmienky, situácia na Ukrajine a súvisiace sankcie a odvetné opatrenia, vysoká inflácia, zvyšujúce sa úrokové sadzby a trhové prostredie. Ich vplyv na Ručiteľa a Skupinu však zatiaľ nemožno kvantifikovať.

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

Okrem vplyvov uvedených v odseku (a) vyššie, Ručiteľovi nie sú známe ďalšie trendy, neistoty, nároky, záväzky alebo udalosti, ktoré by s reálnou pravdepodobnosťou mohli mať podstatný negatívny vplyv na jeho vyhliadky minimálne počas bežného finančného roka.

**5.6 Prognózy a odhady zisku**

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

## 5.7 Riadiace a dozorné orgány

### (a) Všeobecné informácie

Ručiteľ je spoločnosť typu „*public limited company by shares*“ založená podľa práva Cyperskej republiky so sídlom v Cyperskej republike. Riadiaci orgán Ručiteľa predstavujú riaditelia a valné zhromaždenie. Ručiteľ nemá zriadenú dozornú radu, pričom povinnosť zriadiť dozornú radu Ručiteľovi v zmysle platných právnych predpisov Cyperskej republiky nevzniká. Tajomníkom (*secretary*) Ručiteľa je spoločnosť D. H. Nominees Ltd., so sídlom Kyriakou Matsi, 16, EAGLE HOUSE, 8th floor, Agioi Omologites, 1082, Nicosia, Cyprus.

### (b) Členovia orgánov

#### *Riaditelia (directors) Ručiteľa*

Štatutárnym orgánom Ručiteľa sú riaditelia a valné zhromaždenie je najvyšší orgánom spoločnosti. K dátumu vyhotovenia Prospektu má Emitent dvoch riaditeľov. Riaditelia sú oprávnení konať v mene Ručiteľa vo všetkých veciach a zastupujú Ručiteľa voči tretím osobám, v konaní pred súdom a inými orgánmi. Riaditelia riadia Ručiteľa a spoločne konajú v jeho mene navonok, a to v súlade s obmedzeniami stanovenými stanovami Ručiteľa. Riaditelia sú volení a odvolávaní valným zhromaždením Ručiteľa. Funkčné obdobie riaditeľa platí do odvolania valným zhromaždením. Riaditelia v mene spoločnosti vždy konajú a za spoločnosť podpisujú spoločne.

Riaditeľmi Ručiteľa sú JUDr. Jarmila Jánošová, Baris John Nicolaides a právnická osoba BGS Director I Limited. Pracovná kontaktná adresa riaditeľov je adresa sídla Ručiteľa. Prehľad relevantných údajov o riaditeľoch Emitenta je uvedený nižšie.

#### **JUDr. Jarmila Jánošová**

---

**Funkcia s dňom vzniku:** Riaditeľka od 20. októbra 2010

**Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:** JUDr. Jarmila Jánošová absolvovala Právnickú fakultu Univerzity Komenského v Bratislave. Pôsobí v štatutárnych a dozorných orgánov spoločnosti Best Hotel Properties a.s. a JTPEG. V minulosti pôsobila taktiež v bankovom a investičnom sektore a na ministerstve financií Slovenskej republiky.

#### **Baris John Nicolaides**

---

**Funkcia s dňom vzniku:** Riaditeľ od 1. novembra 2021

**Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:** Baris John Nicolaides Absolvoval univerzitu v Manchesteri v roku 2009 a získal titul Master of International Law z University of Surrey v roce 2010. Pracoval v Haviaras & Philippou LLC v Nikózii v rokoch 2010-2011 a stal sa členom Cyprus advokátskej kancelárie v roku 2011. Od roku 2012 do súčasnosti pracuje v spoločnosti Bridge Global Solutions Services Limited ako interný právny poradca a dôstojník pre dodržovanie AML predpisov.

#### **BGS Director I Limited**

---

**Funkcia s dňom vzniku:** Riaditeľ od 1. februára 2022

**Relevantné informácie:** Podľa cyperského práva môže vykonávať funkciu riaditeľa v spoločnosti aj právnická osoba. BGS Director I Limited sa špecializuje na poskytovanie korporátnych služieb a je špecialistom a odborníkom v oblasti obchodovania s cennými papiermi.



**(c) Stret záujmov na úrovni riadiacich orgánov**

Ručiteľ si nie je vedomý žiadneho možného stretu záujmov medzi povinnosťami riaditeľov (*directors*) vo vzťahu k Ručiteľovi a ich súkromnými záujmami alebo inými povinnosťami.

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

Ručiteľ nemá zriadený revízny výbor. Ručiteľ sa v súčasnosti spravuje a dodržiava všetky požiadavky na správu a riadenie spoločnosti, ktoré stanovujú právne predpisy Cyperskej republiky.

**5.8 Hlavní akcionári****(a) Kontrola nad Ručiteľom**

JTPEG vlastní 99,921 % akcií a hlasovacích práv Ručiteľa. Zostávajúcich 0,079 % akcií Ručiteľa je vo vlastníctve ostatných akcionárov uvedených v odseku 5.4(a) Prospektu. Priamo ovládajúcou osobou Ručiteľa je teda JTPEG.

Podľa Emitentovi dostupným informáciám je JTPEG ovládaný nasledujúcimi osobami:

<b>Akcionári</b>	<b>Hlasovacie práva (v %)</b>
Ivan Jakabovič	24,96
Miloš Badida	12,77
Jarmila Jánošová	12,77
Igor Rattaj	9,90
Martin Fedor	9,90
Peter Korbačka	9,90
Dušan Palcr	9,90
Jozef Tkáč	4,95
Patrik Tkáč	4,95

Nikto z týchto osôb samostatne JTPEG neovláda. Povaha kontroly nad Ručiteľom zo strany uvedených osôb vyplýva z ich hlasovacích práv v JTPEG.

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

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

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

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

Do Prospektu sú zahrnuté prostredníctvom odkazu historické finančné informácie z nasledovných účtovných závierok Ručiteľa:

- (a) auditovaná individuálna účtovná závierka Ručiteľa za rok končiaci 31. decembra 2021 vrátane audítorskej správy vypracovaná podľa IFRS v znení prijatom EÚ;
- (b) auditovaná individuálna účtovná závierka Ručiteľa za rok končiaci 31. decembra 2020 vrátane audítorskej správy vypracovaná podľa IFRS v znení prijatom EÚ; a
- (c) priebežná individuálna účtovná závierka Ručiteľa za obdobie od 1. januára 2022 do 30. júna 2022 zostavená podľa IFRS v znení prijatom EÚ.

Individuálne účtovné závierky za rok končiaci sa 31. decembra 2021 a 31. decembra 2020 boli overené audítormi a správy audítora tvoria ich súčasť. Audítormi vydané k týmto účtovným závierkam neupravený výrok (bez výhrad).

Priebežná individuálna účtovná závierka Ručiteľa za obdobie od 1. januára 2022 do 30. júna 2022 zostavená v súlade s IFRS, v znení prijatom EÚ, nebola overená žiadnym audítormi.

Ručiteľ nemá povinnosť zostavovať konsolidované účtovné závierky.

Uvedené účtovné závierky sú zahrnuté do Prospektu prostredníctvom odkazu v článku 13 Prospektu.

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

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

Ručiteľ nebol za posledných 12 mesiacov stranou žiadneho iného súdneho, správneho alebo rozhodcovského konania, ktoré by mohlo mať alebo malo podstatný nepriaznivý dopad na finančné postavenie Ručiteľa a ani si nie je vedomý, že by takéto konanie hrozilo.

#### **5.11 Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie Ručiteľa a ďalšie významné zmeny**

Emitent vyhlasuje, že v období od vyhotovenia poslednej auditovanej účtovnej závierky Ručiteľa za rok končiaci 31. decembra 2021 do dátumu vyhotovenia tohto Prospektu, nedošlo k žiadnej významnej zmene finančnej alebo obchodnej situácie Ručiteľa, ktorá by mala významný nepriaznivý dopad na finančnú alebo obchodnú situáciu, budúce prevádzkové výsledky, peňažné toky či celkové vyhliadky Ručiteľa.

#### **5.12 Významné zmluvy**

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

## 6. RUČITEĽSKÉ VYHLÁSENIE

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

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

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

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

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

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

Ručiteľ vykoná každú platbu na základe tohto Ručiteľského vyhlásenia prostredníctvom Administrátora. Po prijatí čiastky určenej na výplatu Majiteľovi dlhopisov vykoná Administrátor v mene Ručiteľa platby na príslušný účet Majiteľa dlhopisov; článok 13 Podmienok sa použije primerane. Na účely vykonania platby má Administrátor právo požadovať od Majiteľa dlhopisov predloženie dokladov, informácií a splnenie ďalších náležitostí podľa odseku článku 13 Podmienok.

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

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

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

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

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

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

Podpísaná kópia Ručiteľského vyhlásenia je bezplatne prístupná v elektronickej forme v osobitnej časti webového sídla Emitenta [www.jtsecfinancing.sk](http://www.jtsecfinancing.sk) až do splatnosti Dlhopisov.

## 7. DÔVODY PONUKY A POUŽITIE VÝNOSOV Z EMISIE

Účelom použitia čistej sumy výnosov získanej vydaním Dlhopisov po zaplatení všetkých odmien, nákladov a výdavkov je primárne poskytnutie peňažných prostriedkov získaných Emisiou Ručiteľovi vo forme úveru, pôžičky alebo inou formou financovania.

Emitent odhaduje, že čistá suma výnosov získanej vydaním Dlhopisov bude približne 29 245 000 EUR. Emitent odhaduje, že odmeny, náklady a výdavky súvisiace s Emisiou, ktoré sa týkajú najmä vypracovania Prospektu a súvisiacich služieb, schválenia Prospektu, pridelenia ISIN, vydania Dlhopisov, prijatia Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB, právnych služieb a iných odborných činností (ďalej len **Náklady**) budú spolu približne 755 000 EUR.

## 8. PODMIENKY DLHOPISOV

Tento článok 8 Prospektu, na ktorý sa odkazuje aj ako na **Podmienky**, obsahuje podmienky, ktorými sa riadia dlhopisy (ďalej len **Emisia** alebo **Dlhopisy**, pričom tento pojem zahŕňa aj jeden **Dlhopis**) a v zmysle § 3 ods. 11 zákona č. 530/1990 Zb., o dlhopisoch, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o dlhopisoch**) nahrádza emisné podmienky Dlhopisov.

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

### 1. PRÁVNE PREDPISY UPRAVUJÚCE VYDANIE DLHOPISOV

1.1 Emitentom Dlhopisov je spoločnosť JTSEC Financing I a.s., so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava - mestská časť Staré Mesto, Slovenská republika, IČO: 55 213 707, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 7522/B, LEI: 097900CAKA0000127045 (ďalej len **Emitent**) v súlade so Zákonom o dlhopisoch a v súlade so zákonom č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o cenných papieroch**).

1.2 Vydanie Dlhopisov bolo na návrh predstavenstva Emitenta zo dňa 5. apríla 2023 schválené, v súlade so stanovami, rozhodnutím jediného akcionára Emitenta v pôsobnosti valného zhromaždenia zo dňa 6. apríla 2023 a rozhodnutím predstavenstva Emitenta zo dňa 5. apríla 2023. 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, ktorý je zabezpečený Ručiteľským vyhlásením.

2.2 Názov Dlhopisov je Dlhopis JTSEC VAR/2028.

2.3 Celková menovitá hodnota Emisie, a teda najvyššia suma menovitých hodnôt vydávaných Dlhopisov, je do 30 000 000 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:

$$K = 100 \% + \left( \frac{\text{Úroková sadzba}}{360} \times PD \right)$$

kde

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

**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 „Act/360“ špecifikovaná v článku 11.3 Podmienok; a

**Úroková sadzba** má význam uvedený v odseku 11.1(a) Podmienok.

- 2.5 Deň vydania Dlhopisov (ďalej len **Dátum emisie**) je stanovený na 30. mája 2023. 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 SK4000022950. FISN Dlhopisov je JTSFinI/VARI BD 20280530. CFI Dlhopisov je DBVGDB.
- 3.4 Majiteľ dlhopisov má najmä právo na splatenie Menovitej hodnoty, vyplatenie príslušného úrokového výnosu, právo na účasť a na rozhodovanie na Schôdzi (ako je tento pojem definovaný nižšie), právo požadovať odkúpenie Dlhopisov pri zmene kontroly Emitenta a ďalšie práva upravené v týchto Podmienkach.
- 3.5 Práva spojené s Dlhopismi nie sú obmedzené, s výnimkou obmedzení vyplývajúcich z právnych predpisov, ktoré sa týkajú práv veriteľov všeobecne, najmä podľa príslušných ustanovení zákona č. 7/2005 Z. z., o konkurze a reštrukturalizácii, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o konkurze**) a s výnimkou práv, ktoré sú podmienené súhlasom Schôdze v súlade s Podmienkami a Zákonom o dlhopisoch.
- 3.6 K Dlhopisom sa neviažu žiadne predkupné ani výmenné práva.
- 3.7 Právo na vyplatenie úrokov z Dlhopisov nebude oddeliteľné vydaním kupónov ako samostatných cenných papierov alebo inak (ak je to relevantné).

### **4. PREVODITEĽNOSŤ DLHOPISOV**

- 4.1 Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je obmedzená, avšak pokiaľ to nebude odporovať právnym predpisom, môžu byť v súlade s článkom 13.3 nižšie prevody Dlhopisov v CDCP pozastavené počínajúc dňom bezprostredne nasledujúcim po Rozhodnom dni až do príslušného Dňa výplaty (ako je tento pojem definovaný nižšie).
- 4.2 K prevodu Dlhopisov dochádza registráciou prevodu vykonaného CDCP alebo členom CDCP alebo osobou, ktorá eviduje Majiteľa dlhopisov pre Dlhopisy, ktoré sú evidované na držiteľskom účte, ktorý pre túto osobu vedie CDCP

4.3 Pred podaním žiadosti o schválenie Prospektu do Národnej banky Slovenska neboli Dlhopisy prijaté na kótovaný alebo iný trh žiadnej burzy cenných papierov, ani sa s nimi neobchodovalo na žiadnom zahraničnom regulovanom verejnom trhu.

4.4 Zástupca Majiteľov dlhopisov nebol ustanovený.

## 5. MAJITELIA DLHOPISOV

5.1 Majiteľmi dlhopisov budú osoby, ktoré budú evidované ako majitelia dlhopisov v Príslušnej evidencii (ďalej len **Majitelia dlhopisov**, pričom tento pojem zahŕňa aj jedného **Majiteľa dlhopisov**). Ak sú niektoré Dlhopisy evidované na držiteľskom účte vedenom CDCP, Emitent si vyhradzuje právo spoľahnúť sa na oprávnenie každej osoby, ktorá eviduje Majiteľa dlhopisov pre Dlhopisy evidované na držiteľskom účte, v plnom rozsahu zastupovať (priamo alebo nepriamo) Majiteľa dlhopisov a vykonávať voči Emitentovi na účet Majiteľa dlhopisov všetky právne úkony (či už v jeho mene alebo vo vlastnom mene) v súvislosti s Dlhopismi, akoby táto osoba bola ich majiteľom. 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 Záväzky z Dlhopisov budú zakladať priame, všeobecné, s výnimkou Ručiteľského vyhlásenia nezabezpečené, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (*pari passu*) a budú vždy postavené čo do poradia svojho uspokojovania rovnocenne (*pari passu*) medzi sebou navzájom a aspoň rovnocenne (*pari passu*) voči všetkým iným súčasným a budúcim priamym, všeobecným, nezabezpečeným, nepodmieneným a nepodriadeným záväzkom Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov. Emitent sa zaväzuje zaobchádzať so všetkými Majiteľmi dlhopisov rovnako.

6.2 Bez ohľadu na vyššie uvedené, podľa Zákona o konkurze, akýkoľvek záväzok Emitenta, ktorého veriteľom je alebo kedykoľvek počas jeho existencie bola osoba, ktorá je alebo bola spriaznenou osobou Emitenta vo význame § 9 Zákona o konkurze (ďalej len **spriaznený záväzok**), bude (a) v konkurze na majetok Emitenta vedenom v Slovenskej republike automaticky na základe zákona podriadený všetkým ostatným nepodriadeným záväzkom Emitenta a takýto spriaznený záväzok nebude uspokojený skôr ako budú uspokojené všetky ostatné nepodriadené záväzky Emitenta voči veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky prihlásili do konkurzu na majetok Emitenta a (b) v reštrukturalizácii Emitenta nemôže byť spriaznený záväzok uspokojený, rovnakým alebo lepším spôsobom ako akýkoľvek iný nepodriadený záväzok Emitenta voči veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky prihlásili do reštrukturalizácie Emitenta. Uvedené neplatí pre pohľadávky veriteľa, ktorý nie je spriaznený s úpadcom a v čase nadobudnutia spriaznenej pohľadávky nevedel a ani pri vynaložení odbornej starostlivosti nemohol vedieť, že nadobúda spriaznenú pohľadávku. Predpokladá sa, že veriteľ pohľadávky z Dlhopisu nadobudnutej na základe obchodu na regulovanom trhu, mnohostrannom obchodnom systéme alebo obdobnom zahraničnom organizovanom trhu, o spriaznenosti pohľadávky nevedel.



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

## 7. VYHLÁSENIE A ZÁVÄZOK EMITENTA

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

## 8. ZABEZPEČENIE DLHOPISOV RUČITEĽSKÝM VYHLÁSENÍM

- 8.1 Závazky Emitenta z Dlhopisov sú zabezpečené ručiteľským vyhlásením (ďalej len **Ručiteľské vyhlásenie** alebo **Ručenie**) ručiteľa J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC, so sídlom Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1st floor, Flat/Office 18 1061, Nicosia, Cyprus, zapísaného v obchodnom registri (*Registrar of Companies*) vedenom Ministerstvom energetiky, obchodu, priemyslu a turistického ruchu, Oddelenie registrátora spoločností a úradného likvidátora Nikózie (*Ministry of Energy, Commerce, Industry and Tourism, Department of Registrar of Companies and Official Receiver Nicosia*) pod číslom HE 260821 (ďalej len **Ručiteľ**), v prospech všetkých Majiteľov dlhopisov.
- 8.2 Ručiteľ sa podľa Ručiteľského vyhlásenia bezpodmienečne a neodvolateľne zaväzuje podľa ustanovenia § 303 Obchodného zákonníka každému Majiteľovi dlhopisov, že ak Emitent z akéhokoľvek dôvodu nesplní akýkoľvek Zabezpečený záväzok (ako je definovaný v Ručiteľskom vyhlásení) v deň jeho splatnosti, Ručiteľ na Písomnú výzvu (ako je definovaná v Ručiteľskom vyhlásení) Majiteľa dlhopisov zaplatí takú čiastku nepodmienečne a bezodkladne namiesto Emitenta v súlade s článkom 4 Ručiteľského vyhlásenia.
- 8.3 Ručiteľské vyhlásenie je opísané v článku 6 Prospektu a jeho elektronická kópia je zahrnutá do Prospektu prostredníctvom odkazu.

## 9. NEGATÍVNE ZÁVÄZKY EMITENTA

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

### 9.1 Obmedzenie nakladania s majetkom Emitenta

S výnimkou bežnej podnikateľskej činnosti Emitenta, Emitent nepredá, neprevedie ani inak nescudzí v rámci jednej či série transakcií svoj majetok ako celok a ani akékoľvek svoje podstatné aktíva alebo ich časť alebo svoj podnik alebo jeho časť akejkoľvek osobe. Toto obmedzenie sa nevzťahuje na poskytovanie dlhového (vrátane podriadeného) financovania spoločnostiam zo Skupiny.

### 9.2 Obmedzenie premien

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

### 9.3 Obmedzenie vo vzťahu k transakciám s blízkymi osobami

Emitent neuzavrie so žiadnou Blízkou osobou transakciu, ktorej predmetom je scudzenie majetku Emitenta za podmienok iných než pri bežnom obchodnom styku ani žiadne také obchody, ktoré by vzhľadom na svoju povahu, účel alebo riziko nevykonal s inou než Blízkou osobou.

**Blízka osoba** znamená (a) každú spoločnosť v Skupine, (b) každú fyzickú osobu, ktorá je akcionárom JTPEG alebo členom štatutárneho orgánu ktorejkoľvek spoločnosti v Skupine, (c) každú blízku osobu (v zmysle Občianskeho zákonníka) týchto fyzických osôb a (d) každú právnickú osobu, ktorú ovláda fyzická osoba alebo spoločne ovládajú viaceré fyzické osoby uvedené v bode (b) alebo (c).

**JTPEG** na účely Podmienok znamená spoločnosť J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, so sídlom Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat 22, 1061 Nikózia, Cyperská republika.

**Skupina** na účely Podmienok znamená Emitenta, Ručiteľa, JTPEG a všetky spoločnosti, v ktorých má JTPEG priamy alebo nepriamy podiel viac ako 50 % na základnom imaní alebo na hlasovacích právach.

### 9.4 Obmedzenia týkajúce sa poskytnutia zabezpečenia (*negative pledge*)

Emitent 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.

**Záväzky** na účely tohto článku znamenajú záväzky Emitenta zaplatiť akékoľvek dlžné čiastky vyplývajúce z dlhového financovania, vrátane zo zmluvy o úvere, zmluvy o pôžičke, zo zmenky alebo z dlhopisu a obdobných úročených dlhov a vrátane ručiteľských záväzkov. Na účely definície Záväzkov znamenajú **ručiteľské záväzky** záväzky Emitenta za záväzky tretích osôb z dlhového financovania v prospech tretích osôb mimo Skupiny vo forme ručiteľského vyhlásenia či inej formy ručenia, zmenkovej záruky či prevzatia spoločného a nerozdielneho záväzku.

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

### 9.5 Obmedzenie zadlženia

Emitent nespôsobí vznik nového Finančného zadlženia (tak ako je definované nižšie) Emitenta ani vznik nového Finančného zadlženia Emitenta neumožní.

Obmedzenie sa nevzťahuje na úkony Emitenta v rámci jeho bežnej obchodnej činnosti a na akékoľvek Finančné zadlženie Emitenta, ktoré vznikne v súvislosti s hedgingovými operáciami Emitenta, ktoré majú za cieľ zabezpečiť Emitenta pred rizikami zmeny úrokových sadzieb, menových kurzov alebo iných trhových faktorov, ktoré ovplyvňujú Emitenta, za predpokladu, že takéto hedgingové operácie Emitenta sú uzatvorené za trhových podmienok.

**Finančné zadženie** znamená akýkoľvek dlh alebo zadženie z titulu alebo vo vzťahu k:

- (a) peniazom požičaným vo forme pôžičky alebo úveru;
- (b) akejkoľvek sume získanej na základe emisie zmeniek (s výnimkou splatných zmeniek slúžiacich výhradne na zabezpečenie alebo potvrdenie iného dlhu), dlhopisov, akýchkoľvek iných cenných papierov alebo podobných nástrojov;
- (c) akémukoľvek dlhú z akejkoľvek nájomnej zmluvy alebo zmluvou o kúpe prenajatej veci, ktorá by sa v súlade s Účtovnými zásadami považovala za finančný alebo kapitálový lízing;
- (d) akejkoľvek pohľadávke postúpenej za protiplnenie alebo diskontovanej, s výnimkou akýchkoľvek pohľadávok, ktoré nie je možné spätne previesť na postupcu, a vo vzťahu ku ktorým nie je prípustný žiadny postih voči postupcovi (pre odstránenie pochybností platí, že takéto prípady Finančného zadženia nezahŕňajú pohľadávky postúpené ako zabezpečenie);
- (e) obstarávacím nákladom akéhokoľvek aktíva v rozsahu splatnom po jeho obstaraní alebo získaní povinnou stranou tam, kde je hlavným účelom odloženia platby získať financie alebo financovanie obstarania tohto aktíva a kde je takéto financovanie úročené;
- (f) akejkoľvek derivátovej (alebo podobnej) transakcii uzavretej v súvislosti s ochranou pred výkyvmi akejkoľvek sadzby alebo ceny (a na výpočet výšky zadženia sa použije skutočne splatná a nesplatená suma, alebo v súvislosti so sumami, ktoré nie sú splatné v tom konkrétnom okamihu, vtedajšia trhová hodnota derivátovej transakcie, ktorá by bola splatná, ak by bola transakcia ukončená skôr v danom okamihu (t. j. čistá suma straty založená na trhovej hodnote));
- (g) akejkoľvek povinnosti nahradiť poskytnuté plnenie alebo odškodniť v súvislosti s ručením, sľubom odškodnenia, zárukou, stand-by alebo dokumentárnym akreditívom alebo akýmkoľvek iným podobným nástrojom vystaveným bankou alebo finančnou inštitúciou;
- (h) akejkoľvek sume akéhokoľvek dlhu na základe zálohovej alebo odloženej kúpnej zmluvy, ak jedným z hlavných dôvodov uzavretia tejto zmluvy je získanie finančných prostriedkov; alebo

(bez duplicitného započítania) sume akéhokoľvek dlhu vo vzťahu k akejkoľvek poskytnutej záruke, ručeniu alebo sľubu odškodnenia za akúkoľvek z položiek uvedených v písmenách (a) až (h) vyššie.

## 10. INFORMAČNÁ POVINNOSŤ EMITENTA

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

- (a) ihneď ako bude k dispozícii, najneskôr do 30. apríla nasledujúceho kalendárneho roku riadnu auditovanú individuálnu (alebo konsolidovanú, ak je Emitent povinný ju

zostaviť) účtovnú závierku Emitenta vyhotovenú k poslednému dňu bezprostredne uplynulého účtovného obdobia Emitenta, prvýkrát do 30. apríla 2024; a

- (b) ihneď ako bude k dispozícii, najneskôr do 30. septembra každého kalendárneho roku, svoju priebežnú polročnú neauditovanú individuálnu účtovnú závierku vyhotovenú podľa SAS za prvý kalendárny polrok plynúceho účtovného obdobia Emitenta.

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

## 11. ÚROKOVÝ VÝNOS DLHOPISOV

### 11.1 Spôsob určenia; Výnosové obdobie

- (a) Dlhopisy budú úročené pohyblivou úrokovou sadzbou stanovenou ako súčet Referenčnej sadzby (ako je definovaná nižšie) a marže 3,25 % p.a. (ďalej len **Marža**) (ďalej len **Úroková sadzba**). Úrokové výnosy budú vyplatené spätne vždy k 30. máju a 30. novembru každého roka (každý takýto deň ďalej len **Deň výplaty úrokov**), a to vždy v súlade s článkom 13 nižšie. Prvý Deň výplaty úrokových výnosov bude 30. november 2023. Stanovenú výšku Úrokovej sadzby Administrátor bezodkladne oznámi BCPB.
- (b) Príslušné zistenia a výpočty Úrokovej sadzby bude vykonávať Agent pre výpočty. Referenčná sadzba bude prvýkrát stanovená päť pracovných dní pred Dátumom emisie a následne stanovovaná päť Pracovných dní pred príslušným Dňom výplaty úrokov pre nasledujúce Úrokové obdobie (ďalej len **Dátum stanovenia Referenčnej sadzby**).
- (c) **Referenčná sadzba** znamená úrokovú sadzbu v percentách p.a. pre EUR, ktorá je uvedená na stránke EURIBOR služby REFINITIV EICON alebo akejkol'vek náhradnej stránke, na ktorej bude táto informácia zobrazená) pre také obdobie, ktoré zodpovedá príslušnému Výnosovému obdobiu, stanovená European Money Markets Institute ako administrátorom uvedeným v ESMA, a ktorá je platná pre deň, kde je EURIBOR zisťovaná. V prípade, že Výnosové obdobie je také obdobie, pre ktoré nie je sadzba EURIBOR zistiteľná týmto spôsobom, určí sadzbu EURIBOR Agent pre výpočty na základe výpočtu lineárnej interpolácie medzi sadzbou EURIBOR pre najbližšie dlhšie obdobie, pre ktoré je sadzba EURIBOR zistiteľná týmto spôsobom a pre najbližšie kratšie. obdobie, pre ktoré je sadzba EURIBOR zistiteľná týmto spôsobom. Pokiaľ nie je možné sadzbu EURIBOR zistiť spôsobom uvedeným v tomto odseku (c), uplatní sa odsek (d) nižšie.
- (d) Pokiaľ v ktorýkoľvek deň nebude možné určiť sadzbu EURIBOR podľa predošlého odseku (c), bude v taký deň sadzba EURIBOR určená Agentom pre výpočty ako aritmetický priemer kotácií úrokovej sadzby predaj medzibankových depozitov v EUR pre také obdobie, ktoré zodpovedá príslušnému Výnosovému obdobiu, získaných v tento deň po 11:00 (jedenástej) hodine dopoludnia bruselského času od aspoň 3 (troch) bánk podľa pôsobiacich na relevantnom medzibankovom trhu podľa voľby Agentu pre výpočty. V prípade, že sa nepodarí sadzbu EURIBOR stanoviť ani týmto postupom, bude sa ročná úroková sadzba rovnať (i) sadzbe EURIBOR zistenej v súlade s odsekom (c) vyššie v najbližšom predchádzajúcom Dni stanovenia

Referenčnej sadzby, v ktorom bola sadzba EURIBOR takto zistiteľná, alebo, pokiaľ nebol žiadny taký deň, (ii) úrokovej sadzbe použiteľnej vo vzťahu k Dlhopisom v bezprostredne predchádzajúcom Výnosovom období, zníženej o Maržu stanovenú pre Výnosové obdobie, pre ktoré má byť sadzba EURIBOR určená. Prehľad o vývoji EURIBOR sadzby je dostupný na: <https://www.euribor-rates.eu/en/>.

- (e) Pre vylúčenie pochybností platí, že ak Referenčná sadzba zanikne alebo sa prestane všeobecne na trhu medzibankových depozít používať, použije sa namiesto Referenčnej sadzby sadzba, ktorá sa bude namiesto tejto sadzby bežne používať na trhu medzibankových depozít, pričom toto určenie vykoná Agent pre výpočty konajúc komerčne primeraným spôsobom a v súlade s trhovou praxou. Takéto nahradenie Referenčnej sadzby (i) sa v žiadnom ohľade nedotkne existencie záväzkov Emitenta vyplývajúcich z Podmienok alebo ich vymáhateľnosti a (ii) nebude považované ani za zmenu Podmienok ani za Prípád neplnenia. Ak by súčet Referenčnej sadzby a Marže bol nižší ako 0 (nula), na účely výpočtu Úrokovej sadzby sa použije Úroková sadzba s hodnotou 0 (nula). Určenia a výpočty Agentu pre výpočty ohľadom stanovenia Úrokovej sadzby budú pre Emitenta a Majiteľov Dlhopisov záväzné s výnimkou prípadu zjavnej chyby.
- (f) Úrokový výnos bude narastať od prvého dňa každého Výnosového obdobia do posledného dňa, ktorý sa do takého Výnosového obdobia ešte zahŕňa.
- (g) **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 (bez tohto dňa). Na účely začiatku plynutia akéhokoľvek Výnosového obdobia sa Deň výplaty úrokov neposúva v súlade s konvenciou Pracovného dňa.

## 11.2 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.

## 11.3 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 „Act/360“, ktorá predstavuje podiel skutočného počtu dní v období, za ktoré je úrokový alebo iný výnos stanovovaný, a čísla 360. Úroková sadzba a vypočítanie výnosov z Dlhopisov Agentom pre výpočty bude (s výnimkou prípadu zjavnej chyby) pre všetkých Majiteľov dlhopisov konečné a záväzné.

## 11.4 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 11.3 Podmienok. Celková čiastka úrokového výnosu vypočítaná podľa toho článku bude zaokrúhlená na dve desatinné miesta matematicky.

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

## 12. SPLATNOSŤ DLHOPISOV A ICH ODKÚPENIE

### 12.1 Konečné splatenie

- (a) Pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov podľa článku 12.2 Podmienok, bude celková menovitá hodnota Dlhopisov splatná jednorázovo dňa 30. mája 2028 (ďalej len **Deň konečnej splatnosti**).
- (b) Majiteľ dlhopisov nie je oprávnený žiadať predčasné splatenie Dlhopisov pred Dňom konečnej splatnosti Dlhopisov s výnimkou predčasného splatenia Dlhopisov v súlade s ustanoveniami článku 14 nižšie.

### 12.2 Možnosť predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta

- (a) Najskôr k prvému výročiu Dátumu emisie (teda k 30. máju 2024) a následne k poslednému dňa každého mesiaca až do Dňa konečnej splatnosti môže Emitent oznámením Majiteľom dlhopisov určiť, že všetky Dlhopisy sa stávajú predčasne splatné k prvému výročiu Dátumu emisie 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) Určenie Dňa predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta je neodvolateľné a podlieha konvencii Pracovného dňa.
- (c) Emitent je povinný v Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta splatiť Majiteľovi dlhopisov Menovitú hodnotu každého Dlhopisu spolu s doposiaľ akumulovanými riadnymi úrokovými výnosmi a tiež mimoriadnym výnosom Dlhopisu.
- (d) Hodnota mimoriadneho výnosu prislúchajúca k jednému Dlhopisu bude určená nasledovne:

<b>Obdobie v ktorom nastane Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta</b>	<b>Výška mimoriadneho výnosu Dlhopisu</b>
Odo dňa prvého výročia Dátumu emisie (vrátane tohto dňa) do dňa druhého výročia Dátumu emisie (bez tohto dňa)	1,50 % z predčasne splatenej Menovitej hodnoty Dlhopisu ku Dňu predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta
Odo dňa druhého výročia Dátumu emisie (vrátane tohto dňa) do dňa tretieho výročia Dátumu emisie (bez tohto dňa)	1,00 % z predčasne splatenej Menovitej hodnoty Dlhopisu ku

	Dňu predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta
Odo dňa tretieho výročia Dátumu emisie (vrátane tohto dňa) do dňa štvrtého výročia Dátumu emisie (bez tohto dňa)	0,50 % z predčasne splatenej Menovitej hodnoty Dlhopisu ku Dňu predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta
Následne	žiadene mimoriadny výnos Dlhopisu

- (e) 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.

### 12.3 Právo Majiteľov dlhopisov požadovať odkúpenie Dlhopisov pri zmene kontroly Emitenta alebo Ručiteľa

- (a) Ak nastane zmena kontroly Emitenta alebo Ručiteľa, v dôsledku čoho JTPEG prestane (priamo alebo nepriamo) vlastniť väčšinový podiel na základnom imaní alebo hlasovacích právach Emitenta alebo Ručiteľa, teda podiel vo výške 50 % a viac, Emitent túto skutočnosť oznámi Majiteľom dlhopisov spôsobom podľa článku 20 Podmienok (ďalej len **Oznámenie o zmene kontroly**). Ak nastane uvedená zmena kontroly, každý Majiteľ dlhopisov bude oprávnený na základe žiadosti doručenej Emitentovi do 30 dní od dátumu Oznámenia o zmene kontroly požiadať Emitenta o odkúpenie všetkých ním vlastnených Dlhopisov a Emitent bude povinný takéto Dlhopisy odkúpiť do 30 dní od doručenia žiadosti Majiteľa dlhopisov (deň takéhoto odkúpenia bude **Deň odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa**).
- (b) Žiadosť podľa odseku (a) vyššie musí mať formu podpísaného písomného oznámenia (s úradne osvedčenou pravosťou podpisu/podpisov) Majiteľa dlhopisov alebo osôb za neho konajúcich. V prípade právnických osôb musí byť prílohou žiadosti originál alebo kópia platného výpisu z obchodného registra alebo iného obdobného registra, v ktorom je Majiteľ dlhopisov registrovaný. V žiadosti je Majiteľ dlhopisov povinný uviesť počet všetkých svojich Dlhopisov, o odkúpenie ktorých žiada, a dostatočné údaje o účte Majiteľa dlhopisov umožňujúce Emitentovi uhradiť Majiteľovi dlhopisov cenu za odkúpenie. Spolu so žiadosťou Majiteľ dlhopisov predloží výpis z Príslušnej evidencie preukazujúci, že je Majiteľom dlhopisov v ním udávanom množstve ku dňu podpísania žiadosti.
- (c) Cena za odkúpenie bude zodpovedať celkovej Menovitej hodnote Dlhopisov, o ktorých odkúpenie Majiteľ dlhopisov žiada, ku ktorej bude pripočítaný príslušný alikvotný úrokový výnos (takáto čiastka ďalej len ako **Čiastka odkúpenia**), a deň splatnosti ceny za odkúpenie stanoví Emitent s tým, že tento deň nastane najneskôr do 60 dní od dátumu Oznámenia o zmene kontroly.

### 12.4 Odkúpenie Dlhopisov

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

## 12.5 Zánik Dlhopisov

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

## 12.6 Domnienka splatenia

Ak Emitent uhradí Administrátorovi čiastku Menovitej hodnoty každého z Dlhopisov a čiastku 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.

## 13. SPÔSOB, TERMÍN A MIESTO SPLATENIA

### 13.1 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.

### 13.2 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 čiastky za akýkoľvek časový odklad vzniknutý v dôsledku takto stanovenej konvencie Pracovného dňa.
- (c) Pre účely Podmienok sa za Pracovný deň považuje akýkoľvek kalendárny deň (okrem soboty a nedele), kedy sú banky v Slovenskej republike a CDCP bežne otvorené pre verejnosť a kedy sú vysporiadavané medzibankové obchody v euro (ďalej len **Pracovný deň**).

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

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



- (i) pre účely výplaty z dôvodu rozhodnutia Schôdze Majiteľov dlhopisov na základe nastania Dňa predčasnej splatnosti, Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi (definovaný v odseku 19.4(a) Podmienok); a
  - (ii) pre účely každého iného splatenia Menovitej hodnoty Dlhovisov a výplaty úrokov, deň, ktorý je tridsiatym kalendárnym dňom predchádzajúcim Dňu výplaty.
- (c) Pre účely určenia Oprávneného príjemcu nebude Emitent ani Administrátor prihladať k prevodom Dlhovisov uskutočneným po Rozhodnom dni až do príslušného Dňa výplaty. Pokiaľ to nebude odporovať právnym predpisom, môžu byť prevody všetkých Dlhovisov pozastavené počínajúc dňom bezprostredne nasledujúcim po Rozhodnom dni až do príslušného Dňa výplaty, pričom na výzvu Administrátora je Majiteľ dlhopisov povinný k takému pozastaveniu prevodov poskytnúť potrebnú súčinnosť.

#### 13.4 Vykonávanie platieb

- (a) Administrátor bude vykonávať výplaty výnosov z Dlhovisov a výplatu Menovitej hodnoty Dlhovisov Oprávneným príjemcom bezhotovostným prevodom na ich účet vedený v banke alebo v pobočke zahraničnej banky v členskom štáte Európskej únie alebo inom štáte tvoriacom Európsky hospodársky priestor podľa inštrukcie, ktorú príslušný Oprávnený príjemca oznámi Administrátorovi pre Administrátora vierohodným spôsobom najneskôr päť Pracovných dní pred Dňom výplaty.
- (b) Inštrukcia bude mať formu podpísaného písomného vyhlásenia (s úradne osvedčenou pravosťou podpisu/podpisov alebo podpisom overeným oprávneným pracovníkom banky), ktoré bude obsahovať dostatočné údaje o účte Oprávneného príjemcu umožňujúce Administrátorovi platu 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:
  - (iii) predloženie plnej moci v prípade, ak za Oprávneného príjemcu bude konať zástupca; a/ alebo
  - (iv) dodatočné potvrdenie Inštrukcie od Oprávneného príjemcu.
- (d) Akýkoľvek Oprávnený príjemca, ktorý v súlade s akoukoľvek príslušnou medzinárodnou zmluvou o zamedzení dvojitého zdanenia (ktorej je Slovenská republika zmluvnou stranou) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnenie, je povinný doručiť Administrátorovi spolu s Inštrukciou ako jej neoddeliteľnú súčasť aktuálny

doklad o svojom daňovom domicile (použiteľný a aktuálny pre danú výplatu výnosov) a ďalšie doklady, ktoré si môže Administrátor a príslušné daňové orgány vyžiadať. Bez ohľadu na toto svoje oprávnenie nebudú Administrátor ani Emitent preverovať správnosť a úplnosť takýchto Inštrukcií a neponesú žiadnu zodpovednosť za škody spôsobené omeškaním Oprávneného príjemcu s doručením Inštrukcie ani nesprávnosťou či inou vadou takejto Inštrukcie. Ak vyššie uvedené doklady a najmä doklad o daňovom domicile nebudú Administrátorovi doručené v stanovenej lehote, bude Administrátor postupovať akoby mu doklady predložené neboli. Oprávnený príjemca môže tieto podklady dokazujúce nárok na daňové zvýhodnenie doručiť následne a žiadať Emitenta prostredníctvom Administrátora o refundáciu zrážkovej dane. Emitent má v takomto prípade právo požadovať od Oprávneného príjemcu úhradu všetkých priamych aj nepriamych nákladov vynaložených na refundáciu dane. V prípade originálov cudzích úradných listín alebo úradného overenia v cudzine si Administrátor môže vyžiadať poskytnutie príslušného vyššieho alebo ďalšieho overenia, resp. apostily podľa Haagskej dohody o apostilácii (podľa toho, čo je relevantné).

- (e) Administrátor môže ďalej žiadať, aby všetky dokumenty vyhotovené v cudzom jazyku boli dodané s úradným prekladom do slovenského jazyka. Pokiaľ Inštrukcia obsahuje všetky náležitosti podľa tohto odseku a je Administrátorovi oznámená v súlade s týmto odsekom a vo všetkých ostatných ohľadoch vyhovuje požiadavkám tohto odseku, je považovaná za riadnu. Závazok vyplatiť akýkoľvek úrokový výnos alebo splatiť Menovitú hodnotu Dlhopisu sa považuje za splnený riadne a včas, pokiaľ je príslušná čiastka poukázaná Oprávnenému príjemcovi v súlade s riadnou Inštrukciou podľa tohto článku a pokiaľ je najneskôr v príslušný deň splatnosti takejto čiastky pripísaná na účet banky takéhoto Oprávneného príjemcu. Emitent ani Administrátor nie sú zodpovední za omeškanie výplaty akejkoľvek dlžnej čiastky spôsobenej tým, že:
  - (i) Oprávnený príjemca včas nedoručil riadnu Inštrukciu alebo ďalšie dokumenty alebo informácie požadované od neho v tomto článku;
  - (ii) takáto Inštrukcia, dokumenty alebo informácie boli neúplné, nesprávne alebo nepravé; alebo
  - (iii) takéto oneskorenie bolo spôsobené okolnosťami, ktoré nemohol Emitent alebo Administrátor ovplyvniť.
- (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 právneho nástupcovi) v týchto prípadoch nevzniká žiaden nárok na akýkoľvek doplatok, úrok alebo iný výnos v súvislosti s uschovaním a neskoršou výplatou danej čiastky.

### 13.5 Zmena spôsobu a miesta uskutočňovania platieb

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

## 14. PREDČASNÁ SPLATNOSŤ

### 14.1 Prípady neplnenia záväzkov

Ak nastane a bude 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 5 000 000 EUR (alebo ekvivalent tejto hodnoty v akejkoľvek inej mene) nebude Emitentom splatený i napriek predchádzajúcemu upozorneniu Emitenta veriteľom na skutočnosť, že takáto čiastka je splatná a pokiaľ uvedená čiastka zostane nesplatená dlhšie než 30 kalendárnych dní odo dňa doručenia písomného upozornenia na skutočnosť, že v dôsledku nesplatenia tejto čiastky si veriteľ uplatňuje právo požadovať predčasné splatenie celej sumy Záväzku alebo dňa, ku ktorému uplynie poskytnutý odklad alebo ktorý bol stanovený dohodou medzi Emitentom a príslušným veriteľom. To neplatí, pokiaľ Emitent v dobrej viere uplatní námietky proti takémuto Záväzku z oprávnených dôvodov a predpísaným spôsobom a uskutoční platbu do 30 kalendárnych dní odo dňa vykonateľnosti rozhodnutia, ktorým bol uznaný povinným plniť.

#### (d) Neplnenie ostatných záväzkov Ručiteľa (*Cross-default*)

Pokiaľ akýkoľvek splatný Záväzok v celkovej čiastke prevyšujúcej 10 000 000 EUR (alebo ekvivalent tejto hodnoty v akejkoľvek inej mene) nebude Ručiteľom splatený i napriek predchádzajúcemu upozorneniu Ručiteľa veriteľom na skutočnosť, že takáto čiastka je splatná a pokiaľ uvedená čiastka zostane nesplatená dlhšie než 30 kalendárnych dní odo dňa doručenia písomného upozornenia na skutočnosť, že v dôsledku nesplatenia tejto čiastky si veriteľ uplatňuje právo požadovať predčasné splatenie celej sumy Záväzku alebo dňa, ku ktorému uplynie poskytnutý odklad alebo

ktorý bol stanovený dohodou medzi Ručiteľom a príslušným veriteľom. To neplatí, pokiaľ Ručiteľ 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.

(e) **Likvidácia**

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

(f) **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.

(g) **Zastavenie výkonu činnosti**

Emitent prestane vykonávať svoj predmet činnosti ktorý vykonáva k Dátumu emisie alebo nastali okolnosti (vrátane zámeru Emitenta), ktoré môžu smerovať k trvalému alebo dočasnému zastaveniu vykonávania takéhoto predmetu činnosti alebo k trvalému alebo dočasnému zastaveniu prevádzky Emitenta.

(h) **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.

(i) **Začatie konkurzného, reštrukturalizačného alebo podobného konania**

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

(j) **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.

(k) **Koniec obchodovania**

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

(l) **Vykonávacie konanie**

Dôjde k pozastaveniu s nakladaním, výkonu rozhodnutia, exekúcii alebo obdobnému právnomu konaniu postihujúcemu akúkoľvek časť majetku, aktív alebo výnosov Emitenta, ktorých hodnota jednotlivo alebo v súhrne prevyšuje čiastku 5 000 000 EUR (alebo ekvivalent tejto hodnoty v akejkoľvek inej mene), a nedôjde k zastaveniu takého konania do 30 kalendárnych dní od jeho začatia.

(m) **Korporátne 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.

(n) **Ručenie**

Ručenie zanikne alebo prestane byť kedykoľvek a z akéhokoľvek dôvodu platné a účinné a nedôjde k obnove platnosti a účinnosti Ručenia do siedmich Pracovných dní od písomného vyzvania zo strany Emitenta a/alebo Administrátora.

## 14.2 **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 19.1 Podmienok nižšie (ďalej tiež len **Žiadosť o zvolanie Schôdze**), za účelom hlasovania o možnosti uplatnenia práva požadovať predčasnú splatnosť Dlhopisov.

## 14.3 **Vylúčenie opakovania**

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

#### 14.4 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 19.6 nižšie) a musí byť doručená písomne Emitentovi a Administrátorovi. Pre vykonanie platby musí príslušný Oprávnený príjemca doručiť Administrátorovi Inštrukciu podľa článku 13.4 vyššie, ostatné ustanovenia o vykonávaní platieb sa použijú primerane.
- (b) Emitent a Administrátor sú oprávnení požadovať od Majiteľa dlhopisov, ktorý žiada predčasné splatenie Dlhopisov, takú súčinnosť, aby bolo zabezpečené, že Dlhopisy budú po predčasnom splatení zrušené.

#### 15. PREMLČANIE

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

#### 16. URČENÁ PREVÁDZKAREŇ A ADMINISTRÁTOR

##### 16.1 Určená prevádzkareň a výplatné miesto

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

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

##### 16.2 Administrátor

Činnosť Administrátora spojenú s 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.

##### 16.3 Ďalší, resp. iný Administrátor a iná Určená prevádzkareň

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

#### 16.4 Vzťah Administrátora a Majiteľov dlhopisov

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

#### 17. KOTAČNÝ AGENT

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

#### 18. ZMENY A VZDANIE SA NÁROKOV

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

#### 19. SCHÔDZA MAJITEĽOV DLHOPISOV

##### 19.1 Iniciovanie schôdze Majiteľov dlhopisov

- (a) Majitelia dlhopisov, ktorých menovitá hodnota je najmenej 10 % celkovej menovitej hodnoty vydaných a nesplatených Dlhopisov, majú právo požiadať o zvolanie Schôdze Majiteľov dlhopisov (ďalej len **Schôdza**) v súlade so Zákonom o dlhopisoch a ak nastane 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.

## 19.2 Zvolanie Schôdze

- (a) Emitent je povinný bez zbytočného odkladu najneskôr v lehote desiatich Pracovných dní zvolať Schôdzu aj bez žiadosti Majiteľov dlhopisov, ak nastane Prípád neplnenia záväzkov podľa odsekov 14.1(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.

## 19.3 Oznámenie o zvolaní Schôdze

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

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

- (a) Osoby oprávnené zúčastniť sa Schôdze

Schôdze je oprávnený sa zúčastniť a hlasovať na nej každý Majiteľ dlhopisov, ktorý bol evidovaný ako Majiteľ dlhopisov v zmysle článku 5 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, Ručiteľ a osoby nimi kontrolované alebo im blízke (ďalej len **Vylúčené osoby**), tieto osoby sa ale na schôdzi môžu zúčastniť.

(c) Účasť ďalších osôb na Schôdzi

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

## 19.5 Pribeh a rozhodovanie Schôdze

(a) Uznášaniaschopnosť

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

(b) Predseda Schôdze

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

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

(c) Rozhodovanie Schôdze

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

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

Akékoľvek riadne prijaté uznesenie je záväzné pre Emitenta a všetkých Majiteľov dlhopisov bez ohľadu na to, či sa Schôdze zúčastnili a či hlasovali alebo nehlasovali za uznesenie na Schôdzi. Týmto nie sú dotknuté práva Majiteľov dlhopisov podľa článku 19.6 nižšie.

(d) Odloženie Schôdze

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

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

Konanie náhradnej Schôdze sa oznámi spôsobom uvedeným v článku 19.3. Nová Schôdza sa uznáša a rozhoduje za rovnakých podmienok a rovnakým spôsobom ako rozpustená Schôdza, pričom však nemusí byť splnená podmienka podľa bodu (a) vyššie a náhradná Schôdza je teda uznášaniaschopná, ak sa jej zúčastní aspoň jeden Hlasujúci majiteľ.

(e) Zápisnica z rokovania Schôdze

Priebeh konania každej Schôdze (vrátane, ale bez obmedzenia, (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.

## 19.6 Práva nesúhlasiacich alebo nehlasujúcich Majiteľov dlhopisov

- (a) Ak Schôdza odsúhlasí zmeny náležitostí Dlhopisov uvedených v § 3 ods. 1 písm. d), e), f), k), m) a n) Zákona o dlhopisoch, môže Majiteľ dlhopisov, ktorý podľa zápisu hlasoval na Schôdzi proti návrhu alebo sa Schôdze nezúčastnil, požiadať o predčasné splatenie Menovitej hodnoty všetkých svojich Dlhopisů, ak Dlhopisy po Rozhodnom dni pre účasť na schôdzi následne neprevedie, vrátane pomerného výnosu alebo o zachovanie práv a povinností Emitenta a Majiteľa dlhopisov podľa Podmienok v znení neovplyvnenom rozhodnutím Schôdze (ďalej len **Žiadosť**). Žiadosť bude mať formu podpísaného písomného oznámenia s úradne osvedčenou pravosťou podpisu/podpisov alebo overeným podpisom oprávneným pracovníkom Administrátora alebo podpisov Majiteľa dlhopisov alebo osôb za neho konajúcich. V prípade právnických osôb bude žiadosť doplnená o originál alebo kópiu platného výpisu z obchodného registra alebo iného obdobného registra, v ktorom je Majiteľ dlhopisov registrovaný. V Žiadosti je Majiteľ dlhopisov povinný uviesť počet Dlhopisov (t.j. všetkých ním vlastnených Dlhopisov), vo vzťahu ku ktorým je Žiadosť podaná, a dostatočné údaje o účte Majiteľa dlhopisov umožňujúce Emitentovi splatiť Menovitú hodnotu a príslušný úrokový výnos. Spolu so žiadosťou Majiteľ dlhopisov predloží výpis z Príslušnej evidencie preukazujúci, že je Majiteľom dlhopisov v ním udávanom množstve ku dňu podpisania Žiadosti.
- (b) Žiadosť musí byť podaná do 30 dní od konania Schôdze (ďalej len **Lehota pre Žiadosť**) a musí byť v rovnakej lehote doručená Emitentovi a zároveň Administrátorovi na adresu Určenej prevádzky, inak právo podľa tohto odseku zaniká. Rovnako toto právo zaniká vo vzťahu k Dlhopisom, ktoré Majiteľ dlhopisov oprávnený podať Žiadosť prevedie po Rozhodnom dni pre účasť na Schôdzi na akúkoľvek inú osobu. Ak sa Emitent (podľa svojho vlastného a výlučného uváženia) nerozhodne zabezpečiť zachovanie práv a povinností Emitenta a Majiteľa dlhopisov podľa Podmienok v znení neovplyvnenom rozhodnutím Schôdze, všetky sumy splatné Emitentom každému Majiteľovi dlhopisov, ktorý doručil Žiadosť v Lehote pre žiadosť, sa stávajú splatnými k poslednému Pracovnému dňu v rámci lehoty 30 dní po uplynutí Lehoty pre žiadosť. Takýto deň sa vo vzťahu k dotknutým Dlhopisov považuje za Deň predčasnej splatnosti. Emitent je po dohode s Administrátorom oprávnený splatiť Menovitú hodnotu a príslušný úrokový výnos každému Majiteľovi dotknutých Dlhopisov aj pred takto určeným Dňom predčasnej splatnosti. Na predčasné splatenie dotknutých Dlhopisov podľa tohto odseku sa primerane použije článok 14.4 a článok 13 vyššie.
- (c) Právo požadovať predčasné splatenie menovitej hodnoty Dlhopisu vrátane 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 19.1 vyššie nezvolá Schôdzu ani do jedného mesiaca od uplynutia lehoty na zvolanie Schôdze podľa článku 19.2 vyššie.

## **20. OZNÁMENIA**

20.1 Akékoľvek oznámenia Majiteľom dlhopisov podľa Podmienok budú platné, pokiaľ budú uverejnené v slovenskom jazyku vo vyhradenej časti webového sídla Emitenta [www.jtsecfinancing.sk](http://www.jtsecfinancing.sk).

20.2 Ak stanovia kogentné právne predpisy pre uverejnenie niektorého z oznámení podľa Podmienok iný spôsob, bude takéto oznámenie považované za uverejnené jeho uverejnením spôsobom predpísaným príslušným právnym predpisom. V prípade, že bude niektoré oznámenie uverejňované viacerými spôsobmi, bude sa za dátum takého oznámenia považovať dátum jeho prvého uverejnenia. Informácie a zmeny, pre ktoré sa vyžaduje vyhotovenie dodatku k Prospektu, budú zverejnené rovnakým spôsobom ako Prospekt.

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

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

alebo na akúkoľvek inú adresu, ktorá bude Majiteľom dlhopisov oznámená spôsobom uvedeným v článku 20.1.

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

### **21.1 Rozhodné právo a riešenie sporov**

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

### **21.2 Jazyk**

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

*[koniec textu Podmienok]*

## **9. PODMIENKY PONUKY, PRIJATIE NA OBCHODOVANIE A OBMEDZENIA DISTRIBÚCIE**

### **9.1 Ponuka na upisovanie Dlhopisov (primárny predaj)**

Predpokladaný objem Emisie (t.j. najvyššia suma menovitých hodnôt Dlhopisov) je do 30 000 000 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, IČO: 471 15 378, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka č. 1731, ktorá pôsobí v Slovenskej republike prostredníctvom svojej pobočky J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Dvořákovo 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 2. mája 2023 do 26. apríla 2024.

Dňom začiatku vydávania Dlhopisov (t.j. začiatku pripisovania Dlhopisov na účty v Príslušnej evidencii) a zároveň aj dňom vydania Dlhopisov bude 30. máj 2023 (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 upísanie Dlhopisov alebo jeden mesiac po upísaní najvyššej sumy menovitých hodnôt Dlhopisov (podľa toho, čo nastane skôr). Emitent je oprávnený vydať Dlhopisy v menšom objeme, než bola najvyššia suma menovitých hodnôt Dlhopisov, pričom Emisia sa bude aj v takom prípade považovať za úspešnú. Uvedené zahŕňa možnosť Emitenta pozastaviť alebo ukončiť ponuku na základe svojho rozhodnutia (v závislosti na svojej aktuálnej potrebe financovania), pričom po ukončení ponuky ďalšie objednávky nebudú akceptované a po pozastavení ponuky ďalšie objednávky nebudú akceptované, až kým Emitent nezverejní informáciu o pokračovaní ponuky. Emitent vždy zverejní informáciu o ukončení ponuky, pozastavení ponuky alebo pokračovaní v ponuke vopred vo vyhradenej časti webového sídla Emitenta [www.jtsecfinancing.sk](http://www.jtsecfinancing.sk). 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 [www.jtsecfinancing.sk](http://www.jtsecfinancing.sk) po upísaní všetkých Dlhopisov, najneskôr však v deň nasledujúci po skončení lehoty vydávania Dlhopisov. Dlhopisy budú na základe pokynu Hlavného manažéra bez zbytočného odkladu pripísané na účty Majiteľov dlhopisov vedené v Príslušnej evidencii oproti zaplateniu Emisného kurzu dotknutých Dlhopisov.

Hlavný manažér v súvislosti s primárnym predajom (upísaním) Dlhopisov účtuje investorom poplatok podľa svojho aktuálneho sadzovníka, 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“, pododkaz „Sadzobník poplatkov“ pod odkazom Sadzobník poplatkov časť I - fyzické osoby nepodnikatelia, účinný od 1.12.2022 a Sadzobník poplatkov časť II - právnické osoby a fyzické osoby podnikatelia, účinný od 1.12.2022. Odhadovaná odmena (provízia) Hlavného manažéra za umiestnenie Dlhopisov predstavuje približne 2 % celkového objemu Emisie.

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

## 9.2 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 Eminentu s použitím tohto Prospektu pre účely verejnej ponuky alebo konečného umiestnenia Dlhopisov, ktoré určí finančného sprostredkovateľa, ktorému bolo povolenie udelené. Zoznam príslušných finančných sprostredkovateľov, ktorým bol súhlas udelený, bude uverejnený vo vyhradenej časti webového sídla Emitenta [www.jtsecfinancing.sk](http://www.jtsecfinancing.sk). Súhlas Emitenta s následnou ponukou Dlhopisov v rámci sekundárneho trhu je časovo obmedzený na dobu od vydania Dlhopisov do uplynutia 12 mesiacov odo dňa právoplatnosti rozhodnutia NBS o schválení tohto Prospektu.

Osobitne, pokiaľ ide o sekundárnu ponuku Dlhopisov Hlavným manažérom, minimálna menovitá hodnota Dlhopisov, ktoré bude jednotlivý investor oprávnený kúpiť, bude obmedzená jedným kusom Dlhopisu. Maximálny objem menovitej hodnoty Dlhopisov požadovaný jednotlivým investorom v objednávke je obmedzený celkovým objemom ponúkaných Dlhopisov. Konečná menovitá hodnota Dlhopisov pridelená jednotlivému investorovi bude uvedená v potvrdení o prijatí ponuky, ktoré bude Hlavný manažér zasielať jednotlivým investorom (najmä použitím prostriedkov komunikácie na diaľku). Dlhopisy budú ponúkané za cenu stanovenú Hlavným manažérom ako kотаčným 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“, pododkaz „Sadzobník poplatkov“ pod odkazom Sadzobník poplatkov časť I - fyzické osoby nepodnikatelia, účinný od 1.12.2022 a Sadzobník poplatkov časť II - právnické osoby a fyzické osoby podnikatelia, účinný od 1.12.2022.

### OZNAMY INVESTOROM:

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

## 9.3 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.

#### 9.4 Prijatie na obchodovanie a spôsob obchodovania

Emitent požiadava 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 nepožiadaval, 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.

#### 9.5 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.



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

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

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

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

### 10.1 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*

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. S účinnosťou od 1. januára 2023 sa v zmysle novely Zákona o dani z príjmov výnosy z Dlhopisov zdaňujú nasledovne:

- (a) výnosy z Dlhopisov plynúce daňovníkovi s obmedzenou daňovou povinnosťou (ďalej len **daňový nerezident**), ktorý nepodniká prostredníctvom stálej prevádzkarne na Slovensku, podliehajú v Slovenskej republike dani z príjmov vyberanej zrážkou v sadzbe 19 % alebo 35 % pri daňovníkovi nespolupracujúcej krajiny. Sadzba zrážkovej dane môže byť modifikovaná zmluvou o zamedzení dvojitého zdanenia alebo splnením podmienok majetkových podielov. Pre uplatnenie výhody podľa príslušnej zmluvy o zamedzení dvojitého zdanenia však daňový nerezident musí sám preukázať svoje konečné vlastníctvo príjmu a daňovú rezidenciu;
- (b) výnosy z Dlhopisov plynúce daňovníkovi s neobmedzenou daňovou povinnosťou (ďalej len **daňový rezident**), ktorým je fyzická osoba, daňovník nezaložený alebo nezriadený na podnikanie alebo NBS, podliehajú dani z príjmov vyberanej zrážkou v sadzbe 19 %;
- (c) výnosy z Dlhopisov plynúce daňovému rezidentovi, ktorým je právnická osoba, sú súčasťou základu dane tohto daňovníka a podliehajú dani z príjmov v príslušnej sadzbe (21 % alebo 15 %);
- (d) výnosy z Dlhopisov plynúce daňovému nerezidentovi – právnickej osobe, ktorá podniká prostredníctvom stálej prevádzkarne na Slovensku (ktorej je možné tento výnos priradiť), tvorí súčasť základu dane takejto stálej prevádzkarne na Slovensku a podlieha dani z príjmu v príslušnej výške pre právnické osoby (21 % alebo 15 %); a
- (e) výnosy z Dlhopisov plynúce daňovému nerezidentovi – fyzickej osobe, ktorá podniká prostredníctvom stálej prevádzkarne na Slovensku (ktorej je možné tento výnos priradiť), podliehajú v Slovenskej republike dani z príjmov vyberanej zrážkou v sadzbe 19 %.

Ak konečný vlastník príjmu nie je preukázaný, zrazí platiteľ dane daň vo výške 35 %.

Za vykonanie zrážky dane je zodpovedný a teda platiteľom dane je Emitent, s výnimkou, ak sú Dlhopisy v rámci výkonu držiteľskej správy vedené pre fyzickú osobu na držiteľskom účte obchodníka s cennými papiermi; vtedy je za vykonanie zrážky zodpovedný tento obchodník s cennými papiermi. V osobitných prípadoch môže fyzickej osobe – daňovému rezidentovi vzniknúť aj taký výnos z dlhopisu, z ktorého sa daň nevyberá zrážkou a výnos sa zahŕňa do základu dane fyzickej osoby (napr. dlhopis predaný na sekundárnom trhu, za osobitných podmienok výnos, ktorý vzniká pri splatnosti cenného papiera z rozdielu medzi menovitou hodnotou cenného papiera a emisným kurzom pri jeho vydaní.) Za vykonanie zrážky dane z výnosov z Dlhopisov plynúcich daňovníkovi nezaloženému alebo nezriadenému na podnikanie alebo NBS je zodpovedný tento daňovník nezaložený alebo nezriadený na podnikanie alebo NBS.

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.

Dňa 29. marca 2023 prijala Národná rada Slovenskej republiky novelu zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov (ďalej len **Novela**). Novela zrušila zrážkovú daň z výnosov z dlhopisov vyplácaných slovenským daňovým nerezidentom, čím obnovila režim týkajúci sa slovenských daňových nerezidentov, ktorý platil pred 1. januárom 2023. Novela podlieha podpisu prezidenta Slovenskej republiky a nadobudne účinnosť dňom zverejnenia v Zbierke zákonov Slovenskej republiky, čo sa očakáva počas apríla 2023. Po účinnosti Novely nebudú príjmy z úrokov z dlhopisov vyplácané slovenským daňovým nerezidentom podliehať slovenskej zrážkovej dani ani inej dani v Slovenskej republike. Nebudú sa už uplatňovať požiadavky uvedené vyššie, ktoré sa týkajú úľav podľa príslušných dvojstranných zmlúv o zamedzení dvojitého zdanenia. Emitent alebo platca však môže naďalej požadovať informácie o daňovej rezidencii skutočného vlastníka výnosov a súčasne môže vyžadovať predloženie potvrdenia o daňovej rezidencii, ktoré preukazuje, že príjemca takýchto výnosov je zahraničným daňovým rezidentom a podpísaného prehlásenia o skutočnom vlastníkovi takýchto úrokových výnosov.

#### *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.

## **10.2 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.

## 11. 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.

## 12. DODATOČNÉ INFORMÁCIE A UPOZORNENIA

### 12.1 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, IČO: 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). 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.

### 12.2 Poradcovia v súvislosti s vydaním cenných papierov

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

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

### 12.3 Audit informácií

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

### 12.4 Informácie znalcov a tretej strany

V článku 2.2 Prospektu s názvom „Rizikové faktory vzťahujúce sa k Ručiteľovi“, článku 2.3 Prospektu s názvom „Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom“ a článku 5.3 Prospektu s názvom „Prehľad podnikateľskej činnosti“ použil Emitent verejne dostupné informácie zverejnené:

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

- (ii) NBS, na webovom sídle [www.nbs.sk](http://www.nbs.sk).

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

## 12.5 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.

## 12.6 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.

## 12.7 Upozornenia

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

Každý investor by mal predovšetkým:

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

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

Niektoré hodnoty uvedené v tomto Prospekte boli upravené zaokrúhlením. To okrem iného znamená, že hodnoty uvádzané pre rovnakú informačnú položku sa môžu na rôznych miestach mierne líšiť

a hodnoty uvádzané ako súčet niektorých hodnôt nemusia byť aritmetickým súčtom hodnôt, z ktorých vychádzajú.

Pri uvádzaní informácií pochádzajúcich z interných odhadov a analýz Emitent vynaložil všetku primeranú starostlivosť, avšak presnosť takýchto informácií Emitent nemôže zaručiť. Akékoľvek predpoklady a výhľady týkajúce sa budúceho vývoja Emitenta, jeho finančnej situácie, okruhu jeho podnikateľskej činnosti alebo postavenia na trhu nemožno pokladať za vyhlásenie či záväzný sľub Emitenta týkajúci sa budúcich udalostí alebo výsledkov vzhľadom na to, že tieto budúce udalosti a výsledky závisia na okolnostiach a udalostiach, ktoré Emitent nemôže úplne alebo sčasti ovplyvniť. Investori, ktorí majú záujem o kúpu Dlhopisov, by mali uskutočniť vlastnú analýzu akýchkoľvek vývojových trendov alebo 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, Ručiteľa ani za potvrdenie kvality Dlhopisov, ktoré sú predmetom tohto Prospektu.**

### 13. DOKUMENTY ZAHNUTÉ PROSTREDNÍCTVOM ODKAZU

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

- (a) auditovaná individuálna účtovná závierka Emitenta ku dňu 28. februára 2023 zostavená v súlade so SAS dostupná na nasledujúcom hypertextovom odkaze:

[http://www.jtsecfinancing.sk/sites/default/files/JTSEC%20Fin.%20I\\_Sprava%20auditora%20k%2028-2-2023-pred%20emisiou.pdf](http://www.jtsecfinancing.sk/sites/default/files/JTSEC%20Fin.%20I_Sprava%20auditora%20k%2028-2-2023-pred%20emisiou.pdf)

- (b) priebežná individuálna účtovná závierka Ručiteľa za obdobie od 1. januára 2022 do 30. júna 2022 zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom EÚ dostupná na nasledujúcom hypertextovom odkaze:

<http://www.jtsecfinancing.sk/sites/default/files/SPR%C3%81VA%20A%20PRIEBE%C5%BDN%C3%81%20NEAUDITOVAN%C3%81%20%C3%9A%C4%8CTOVN%C3%81%20Z%C3%81VIERKA.pdf>

- (c) auditovaná individuálna účtovná závierka Ručiteľa za rok končiaci 31. decembra 2021 zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom EÚ, ktorá je dostupná na na nasledujúcom hypertextovom odkaze:

[http://www.jtsecfinancing.sk/sites/default/files/SPR%C3%81VA%20A%20%C3%9A%C4%8CTOVN%C3%81%20Z%C3%81VIERKA\\_2021.pdf](http://www.jtsecfinancing.sk/sites/default/files/SPR%C3%81VA%20A%20%C3%9A%C4%8CTOVN%C3%81%20Z%C3%81VIERKA_2021.pdf)

- (d) auditovaná individuálna účtovná závierka Ručiteľa za rok končiaci 31. decembra 2020 zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom EÚ, ktorá je dostupná na na nasledujúcom hypertextovom odkaze:

[http://www.jtsecfinancing.sk/sites/default/files/SPR%C3%81VA%20A%20%C3%9A%C4%8CTOVN%C3%81%20Z%C3%81VIERKA\\_2020.pdf](http://www.jtsecfinancing.sk/sites/default/files/SPR%C3%81VA%20A%20%C3%9A%C4%8CTOVN%C3%81%20Z%C3%81VIERKA_2020.pdf)

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

<http://www.jtsecfinancing.sk/sites/default/files/JTSEC%20-%20rucitelske.pdf>

Auditované individuálne účtovné závierky Ručiteľa a priebežná individuálna účtovná závierka Ručiteľa boli pôvodne vypracované v anglickom jazyku. Na účely Prospektu boli preložené do slovenského jazyka. Emitent je zodpovedný za preklad týchto účtovných závierok zahrnutých do tohto Prospektu odkazom do slovenského jazyka a vyhlasuje, že ide o presný a nezavádzajúci preklad vo všetkých podstatných ohľadoch. Správy audítora sú v preložených účtovných závierkach uvedené aj v originálnom anglickom jazyku.

**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.**

#### 14. DOSTUPNÉ DOKUMENTY

Nasledujúce dokumenty sú bezplatne prístupné v elektronickej forme vo vyhradenej časti webového sídla Emitenta [www.jtsecfinancing.sk](http://www.jtsecfinancing.sk) až do splatnosti Dlhopisov:

- (a) Prospekt a jeho prípadné aktualizácie vo forme dodatkov k Prospektu (ak boli prijaté);
- (b) zakladateľská listina a stanovky Emitenta;
- (c) zakladateľská listina a platné znenie stanov Ručiteľa;
- (d) Ručiteľské vyhlásenie;
- (e) zápisnice zo Schôdzí (ak boli vypracované);
- (f) účtovné závierky zahrnuté do tohto Prospektu prostredníctvom odkazu; a
- (g) po dobu platnosti Prospektu tiež všetky dokumenty, informácie z ktorých sú do Prospektu zahrnuté odkazom.

Akékoľvek oznámenia Majiteľom dlhopisov (ak boli vykonané) budú prístupné v elektronickej forme v osobitnej časti webového sídla Emitenta [www.jtsecfinancing.sk](http://www.jtsecfinancing.sk) až do splatnosti Dlhopisov.

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 „Dôležité a povinné informácie“, ďalej 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.**



## 15. ZOZNAM POUŽITÝCH DEFINÍCIÍ, POJMOV A SKRATIEK

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

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

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

**BCPB** znamená spoločnosť Burza cenných papierov v Bratislave, a.s., so sídlom Vysoká 17, 811 06 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 00 604 054, zapísanú v obchodnom registri 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;

**Dátum stanovenia Referenčnej sadzby** má význam uvedený v odseku 11.1(b) Podmienok;

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

**Deň konečnej splatnosti** má význam uvedený v článku 12.1 Podmienok;

**Deň predčasnej splatnosti** má význam uvedený v článku 14.4 Podmienok;

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

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

**Deň výplaty** má význam uvedený v článku 13.2 Podmienok;

**Deň výplaty úrokov** má význam uvedený v odseku 11.1(a) Podmienok;

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

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

**Emitent** znamená spoločnosť JTSEC Financing I a. s., so sídlom Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava - mestská časť Staré Mesto, Slovenská republika, IČO: 55 213 707, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 7522/B, LEI: 097900CAKA0000127045;

**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, IČO: 471 15 378, zapísanú v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka č. 1731 podľa okolností konajúcu prostredníctvom svojej pobočky **J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky**, so sídlom Dvořákovo 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;

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

**Inštrukcia** má význam uvedený v článku 13.4 Podmienok;

**Kotačný agent** má význam uvedený v článku 17 Prospektu;

- Lehota pre žiadosť** má význam uvedený v odseku 19.6(b) Podmienok;
- Majiteľ dlhopisov** znamená osobu, ktorá je evidovaná ako majiteľ Dlhopisu v Príslušnej evidencii;
- Marža** má význam uvedený v odseku 11.1(a) Podmienok;
- 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 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 14.1(a)(d) Podmienok;
- Oprávnený príjemca** má význam uvedený v odseku 13.3 Podmienok;
- Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi** má význam uvedený v odseku 19.4(a) Podmienok;
- Podmienky** znamenajú článok 8 Prospektu, ktorý nahrádza emisné podmienky Dlhopisov;
- Pracovný deň** má význam uvedený v článku 13.2 Podmienok;
- Predseda Schôdze** má význam uvedený v odseku 19.5(b) Podmienok;
- Prípád neplnenia záväzkov** má význam uvedený v článku 14.1 Podmienok;
- Príslušná evidencia** znamená evidenciu Majiteľov dlhopisov vo vzťahu k Dlhopisom vedenú CDCP alebo členom CDCP alebo osobou, ktorá eviduje Majiteľa dlhopisov, ktorých Dlhopisy sú evidované na držiteľskom účte, ktorý pre túto osobu vedie CDCP;
- Prospekt** znamená tento prospekt zo dňa 17. apríla 2023;
- Referenčná sadzba** má význam uvedený v odseku 11.1(a) Podmienok;
- Rozhodný deň** má význam uvedený v článku 13.3 Podmienok;
- Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi** má význam uvedený v odseku 19.4(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 19.1 Podmienok;
- Skupina** má význam uvedený v článku 2 Prospektu;
- Určená prevádzkareň** má význam uvedený v článku 16.1 Podmienok;
- Úroková sadzba** má význam uvedený v odseku 11.1(a) Podmienok;
- Vylúčené osoby** má význam uvedený v odseku 19.4(b) Podmienok;

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

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

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

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

**Záväzky** majú význam uvedený v článku 9.4 Podmienok;

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

**Žiadosť** má význam uvedený v článku 19.6 Podmienok;

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

**EMITENT**

**JTSEC Financing I a. s.**  
Dvořákovo nábrežie 8  
811 02 Bratislava - mestská časť Staré Mesto  
Slovenská republika

**RUČITEĽ**

**J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC**  
Klimentos, 41-43  
KLIMENTOS TOWER, 1st floor, Flat/Office 18  
1061 Nicosia  
Cyprus

**HLAVNÝ MANAŽÉR**

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

**ARANŽÉR**

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

**ADMINISTRÁTOR, AGENT PRE VÝPOČTY  
A KOTAČNÝ AGENT**

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

**TRANSAKČNÝ PRÁVNÝ PORADCA**

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

**AUDÍTOR EMITENTA**

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

**AUDÍTOR RUČITEĽA**

**KPSA Audit Tax and Consulting Ltd**  
*(KPSA Chartered Accountants)*  
15 Themistokli Dervi Street, 1st floor,  
P.O. Box 27040, 1641 Nikózia  
Cyprus

**JTSEC Financing I a. s.**

**DODATOK Č. 1**

**K PROSPEKTU ZO DŇA 17. APRÍLA 2023**

**vydanému v súvislosti s dlhopisom JTSEC VAR/2028 s pohyblivou úrokovou sadzbou  
zabezpečeným ručiteľským vyhlásením J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC  
v predpokladanej celkovej menovitej hodnote do 30 000 000 EUR splatným v roku 2028  
ISIN SK4000022950**

Tento dokument predstavuje dodatok (ďalej len **Dodatok**) pripravený podľa článku 23 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**), k prospektu zo dňa 17. apríla 2023, ktorý bol schválený rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. z.: 100-000-501-076 k č. sp.: NBS1-000-084-245 zo dňa 20. apríla 2023, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 24. apríla 2023 (ďalej len **Prospekt**).

Prospekt vypracoval emitent, spoločnosť JTSEC Financing I a. s., so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava - mestská časť Staré Mesto, Slovenská republika, IČO: 55 213 707, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 7522/B, LEI: 097900CAKA0000127045 (ďalej len **Emitent**), v súvislosti s dlhopismi s názvom „Dlhopis JTSEC VAR/2028“, s prideleným identifikačným kódom ISIN SK4000022950, v predpokladanej celkovej menovitej hodnote do 30 000 000 EUR, s menovitou hodnotou jedného dlhopisu 1 000 EUR, s dňom vydania Dlhopisov (dátumom emisie) dňa 30. mája 2023 a so splatnosťou dňa 30. mája 2028 (ďalej len **Dlhopisy**).

Tento Dodatok je súčasťou Prospektu a musí byť čítaný spolu a v súvislosti s Prospektom. Pojmy s veľkým začiatočným písmenom, ktoré nie sú definované v tomto Dodatku, majú význam uvedený v Prospekte.

Predmetom tohto Dodatku je:

- (a) aktualizácia článku 2 Prospektu s názvom „Rizikové faktory“ a článku 10 Prospektu „Zdanenie, odvody a devízová regulácia v Slovenskej republike“ v súvislosti s novelou zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov, v rámci ktorej bola opätovne zavedená výnimka pre zdanenie príjmov z výnosov dlhopisov vyplácaných daňovým rezidentom; a
- (b) úprava limitnej hodnoty Referenčnej sadzby v súhrne Prospektu a v článku 8 Prospektu s názvom „Podmienky Dlhopisov“.

Dodatok podlieha schváleniu Národnej banky Slovenska a následnému zverejneniu v zmysle Nariadenia o prospekte. Tento Dodatok bude prístupný v elektronickej forme v osobitnej časti webového sídla Emitenta [www.jtsecfinancing.sk](http://www.jtsecfinancing.sk) až do splatnosti Dlhopisov.

Dátum Dodatku je 28. apríl 2023.

Prospekt sa mení a dopĺňa nasledovne:

## 1. ZMENY V SÚHRNE PROSPEKTU

- 1.1 Text v položke s názvom „**Výnos Dlhopisov a postup vyplácania**“ uvedený v oddiele 1.3 súhrnu Prospektu s názvom „**Kľúčové informácie o cenných papieroch**“, pododdiel „**Aké sú hlavné charakteristiky cenných papierov?**“ sa nahrádza nasledujúcim textom:

„Dlhopisy budú úročené pohyblivou úrokovou sadzbou stanovenou ako súčet referenčnej sadzby 6 mesačný EURIBOR a marže 3,25 % p.a. Minimálna úroková sadzba je 3,25 % p.a. Úrokové výnosy budú vyplatené polročne späťne vždy k 30. máju a 30. novembru každého roka. Prvá platba úrokových výnosov bude vykonaná k 30. novembru 2023.“

## 2. ZMENY V ČLÁNKU 2 PROSPEKTU „RIZIKOVÉ FAKTORY“

- 2.1 Text v rizikovom faktore s názvom „**Riziko nákladov zo zdanenia a riziko zrážkovej dane**“ uvedený v článku 2.3 Prospektu „**Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom**“, pododdiel „**Právne a regulačné rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom**“ sa nahrádza nasledujúcim textom:

### „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. Napr. vo výške 19 % v prípade daňového rezidenta Slovenskej republiky. 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.“

## 3. ZMENY V ČLÁNKU 8 PROSPEKTU „PODMIENKY DLHOPISOV“

- 3.1 Text v odsekoch 11.1(c) a 11.1(e) v článku 8 Prospektu „**Podmienky Dlhopisov**“ sa nahrádza nasledovným textom:

„(c) **Referenčná sadzba** znamená úrokovú sadzbu v percentách p.a. pre EUR, ktorá je uvedená na stránke EURIBOR služby REFINITIV EICON alebo akejkoľvek náhradnej stránke, na ktorej bude táto informácia zobrazená) pre také obdobie, ktoré zodpovedá príslušnému Výnosovému obdobiu, stanovená European Money Markets Institute ako administrátorom uvedeným v ESMA, a ktorá je platná pre deň, kde je EURIBOR zisťovaná. V prípade, že Výnosové obdobie je také obdobie, pre ktoré nie je sadzba EURIBOR zisťiteľná týmto spôsobom, určí sadzbu EURIBOR Agent pre výpočty na základe výpočtu lineárnej interpolácie medzi sadzbou EURIBOR pre najbližšie dlhšie obdobie, pre ktoré je sadzba EURIBOR zisťiteľná týmto spôsobom a pre najbližšie kratšie obdobie, pre ktoré je sadzba EURIBOR zisťiteľná týmto spôsobom. Pokiaľ nie je možné sadzbu EURIBOR zistiť spôsobom uvedeným v tomto odseku (c), uplatní sa odsek (d) nižšie. V každom prípade platí, že ak bude mať Referenčná sadzba zistená akýmkoľvek spôsobom podľa tohto článku 11 hodnotu nižšiu ako 0 (nula), na

účely výpočtu Úrokovej sadzby sa použije Referenčná sadzba s hodnotou 0 (nula). Výsledná Úroková sadzba teda nikdy nebude nižšia ako 3,25 % p.a.“

- „(e) Pre vylúčenie pochybností platí, že ak Referenčná sadzba zanikne alebo sa prestane všeobecne na trhu medzibankových depozít používať, použije sa namiesto Referenčnej sadzby sadzba, ktorá sa bude namiesto tejto sadzby bežne používať na trhu medzibankových depozít, pričom toto určenie vykoná Agent pre výpočty konajúc komerčne primeraným spôsobom a v súlade s trhovou praxou. Takéto nahradenie Referenčnej sadzby (i) sa v žiadnom ohľade nedotkne existencie záväzkov Emitenta vyplývajúcich z Podmienok alebo ich vymáhateľnosti a (ii) nebude považované ani za zmenu Podmienok ani za Prípád neplnenia.. Určenia a výpočty Agentu pre výpočty ohľadom stanovenia Úrokovej sadzby budú pre Emitenta a Majiteľov Dlhopisov záväzné s výnimkou prípadu zjavnej chyby.“

#### **4. ZMENY V ČLÁNKU 10 PROSPEKTU „ZDANENIE, ODVODY A DEVÍZOVÁ REGULÁCIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE“**

##### **4.1 Text v článku 10.1 Prospektu „Zdanenie a iné odvody v Slovenskej republike“ sa mení nasledovne:**

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

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

##### *Daň z príjmu z výnosov*

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. S účinnosťou od 18. apríla 2023 v zmysle novely Zákona o dani z príjmov:

- (a) úrokové výnosy z Dlhopisov plynúce daňovému rezidentovi Slovenskej republiky podliehajú dani z príjmov v Slovenskej republike; a
- (b) úrokové výnosy z Dlhopisov plynúce daňovému nerezidentovi nepodliehajú dani z príjmov 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 %.

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.

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

#### *Odvody z výnosov z Dlhopisov*

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

#### **Výrazné vyhlásenie o práve na odvolanie:**

- (a) právo na odvolanie sa udeľuje len investorom, ktorí už súhlasili s nákupom alebo upísaním Dlhopisov pred uverejnením tohto Dodatku, a ak v čase, keď sa vyskytol alebo bol zistený nový významný faktor, ako sú informácie uvedené v tomto Dodatku, Dlhopisy ešte neboli dodané investorom;**
- (b) vzhľadom na uvedené a v súlade s článkom 23 ods. 2 Nariadenia o prospekte môžu investori uplatniť svoje právo na odvolanie svojej akceptácie do dvoch pracovných dní od zverejnenia Dodatku, najneskôr do 10. mája 2023 (vrátane);**
- (c) v súvislosti s právom na odvolanie alebo inými otázkami môžu investori kontaktovať Emitenta v mieste jeho sídla.**



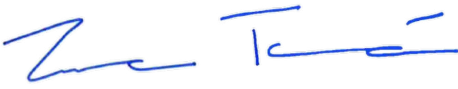
## **Vyhlásenie Emitenta**

Emitent, v mene ktorého koná na účely Dodatku Zuzana Zamec Toporcerová, predseda predstavenstva, vyhlasuje, že je výhradne zodpovedný za informácie uvedené v tomto Dodatku.

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

V Bratislave, dňa 28. apríla 2023.

**JTSEC Financing I a. s.**



---

Meno: Zuzana Zamec Toporcerová  
Funkcia: predseda predstavenstva