

**JTSEC 5,00/2023**

## **PROSPEKT**

**nezajištěných dluhopisů s pevným úrokovým výnosem ve výši 5,00 % p. a.**

**v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 1.200.000.000 Kč splatných v roce 2023**

**ISIN: CZ0000001094**

Tento dokument představuje prospekt („**Prospekt**“) nezajištěných zaknihovaných dluhopisů ve formě cenných papírů na doručitele vydaných podle českého práva s pevným úrokovým výnosem ve výši 5,00 % p. a., o jmenovité hodnotě každého dluhopisu ve výši 3.000.000 Kč (slovy: tři miliony korun českých) a v celkové předpokládané jmenovité hodnotě emise do 1.200.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda dvě stě milionů korun českých), která může být dále zvýšena až o 50 %, se splatností v roce 2023 vydávaných společností **J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC**, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat 22, 1061 Nikósie, Kyperská republika, zapsaná v obchodním rejstříku (*Registrar of Companies*) vedeném Ministerstvem energetiky, obchodu, průmyslu a turistického ruchu, Oddělení registrátora společností a úředního likvidátora Nikósie (*Ministry of Energy, Commerce, Industry and Tourism, Department of Registrar of Companies and Official Receiver Nicosia*) pod číslem HE 260821 (uvedené dluhopisy dále jen „**Dluhopisy**“; uvedená osoba vydávající Dluhopisy dále jen „**Emitent**“; každá osoba vlastnící Dluhopisy dále jen „**Vlastník dluhopisu**“). Jmenovitá hodnota a výnos Dluhopisů jsou splatné v českých korunách (Kč). Datum emise je stanoveno na 16. října 2018 („**Datum emise**“) a emisní kurz k datu emise činí 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů. Dluhopisy jsou vydávány podle českého práva v souladu se zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů („**Zákon o dluhopisech**“).

Tento Prospekt byl vyhotoven za účelem přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném ve smyslu zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů („**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“) a čl. 5 odst. 1 až 3 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, o prospektu, který má být zveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování, ve znění pozdějších změn. Dluhopisy budou přitom nabízeny Emitentem prostřednictvím společnosti **J & T BANKA a.s.**, IČO: 471 15 378, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 1731 („**Manažer**“).

Tento Prospekt byl vyhotoven v souladu s nařízením Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů, ve znění pozdějších změn a též v souladu s ustanoveními nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2017/1129, o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice č. 2003/71/ES, aplikovatelnými na Prospektu k Datu prospektu (jak je tento pojem definován níže). Součástí tohoto Prospektu je též znění emisních podmínek Dluhopisů („**Emisní podmínky**“).

Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu **Burzy cenných papírů Praha, a.s.**, IČO: 471 15 629, se sídlem Rybná 14/682, 110 00 Praha 1, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 1773 („**BCPP**“), a předpokládá, že s Dluhopisy bude zahájeno obchodování dne 16. října 2018 nebo po tomto datu.

Prospekt byl na základě žádosti Emitenta učiněné v souladu s § 36c Zákona o podnikání na kapitálovém trhu schválen rozhodnutím České národní banky („**ČNB**“ nebo „**Česká národní banka**“) č. j.

2018/114293/CNB/570 ze dne 1.10.2018, které nabylo právní moci dne 2.10.2018. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru Česká národní banka osvědčuje, že schválený prospekt obsahuje údaje požadované zákonem nezbytné k tomu, aby investor mohl učinit rozhodnutí, zda cenný papír nabude či nikoli. Česká národní banka neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci emitenta a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru.

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 26. září 2018 („Datum prospektu“) a je platný po dobu 12 (dvanácti) měsíců od jeho schválení Českou národní bankou. Dojde-li po schválení tohoto Prospektu a před přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu k podstatným změnám údajů v něm uvedených, bude Emitent tento Prospekt aktualizovat, a to formou dodatků k tomuto Prospektu. Každý takový dodatek bude schválen Českou národní bankou a uveřejněn v souladu s právními předpisy.

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Rizikové faktory, které jsou Emitentovi ke dni vyhotovení tohoto Prospektu známé a které Emitent považuje za významné, jsou uvedeny v kapitole „Rizikové faktory“ tohoto Prospektu.

Prospekt, jeho případné dodatky, všechny výroční zprávy Emitenta uveřejněné po Datu prospektu, jsou zájemcům k dispozici v elektronické podobě na internetových stránkách Emitenta [www.jt-securities.com](http://www.jt-securities.com), v části označené jako „Dokumenty“ a dále v sídle Emitenta na adrese Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat 22, 1061 Nikósie, Kyperská republika, v pracovní dny vždy v době od 9.00 do 16.00 hodin. Prospekt je také k dispozici všem zájemcům bezplatně k náhlédnutí na webových stránkách Manažera [www.jtbank.cz](http://www.jtbank.cz) a dále v pracovní dny vždy v době od 9.00 do 16.00 hodin v sídle Manažera na adrese Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika.

Emitent bude v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy a předpisy regulovaného trhu BCPP (budou-li relevantní), uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit informační povinnost v České republice.

*Manažer*

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

## DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

*Tento Prospekt je prospektem ve smyslu příslušných ustanovení Zákona o podnikání na kapitálovém trhu schváleným Českou národní bankou za účelem veřejné nabídky Dluhopisů a přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu v České republice. Tento Prospekt obsahuje znění emisních podmínek Dluhopisů vymezující práva a povinnosti Vlastníků dluhopisů a Emitenta. Dluhopisy jsou vydávány podle práva České republiky.*

*Emitent vynaložil veškerou péči, kterou po něm lze rozumně požadovat, aby zajistil, že v Prospektu obsažené informace jsou pravdivé a úplné, za což Emitent v souladu s právními předpisy odpovídá. Emitent neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto Prospektu nebo jeho dodatcích. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace a prohlášení v tomto Prospektu uvedeny výhradně k Datu prospektu. Předání, uveřejnění či jiná forma zpřístupnění tohoto Prospektu kdykoli po Datu prospektu neznámá, že prohlášení a informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po Datu prospektu.*

*Tento Prospekt je nutné číst ve spojení s případnými dodatky Prospektu, přičemž v případě jakýchkoliv rozporů mezi těmito dokumenty má přednost vždy naposledy uveřejněný dokument; tyto skutečnosti však nemění nic na tom, že informace obsažené v tomto Prospektu jsou platné pouze k Datu prospektu.*

*Za dluhy z Dluhopisů odpovídá výlučně Emitent. Žádná třetí osoba (včetně České republiky, kterékoli její instituce, ministerstva, nebo jiného orgánu státní správy či samosprávy) není odpovědná za plnění dluhů z Dluhopisů, za jejich splnění nikterak neručí, ani je jiným způsobem nezajišťuje. Přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu organizátor regulovaného trhu nepřebírá žádné dluhy z Dluhopisů, či záruky za ně. Pohledávky z Dluhopisů nejsou kryty žádným systémem pojištění vkladů, tedy ani garančním systémem zajišťovaným Garančním systémem finančního trhu.*

*Šíření tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých státech omezeny zákonem. Dluhopisy nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli zahraniční jurisdikce. Dluhopisy zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických, jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle uvedeného zákona nebo v rámci obchodu, který takové registrační povinnosti nepodléhá. Osoby, do jejichž držení se tento Prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoliv materiálů vztahujících se k Dluhopisům.*

*Emitent dále upozorňuje, že Dluhopisy nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irsku („**Velká Británie**“) prostřednictvím rozšiřování jakéhokoli materiálu či oznámení, s výjimkou nabídky prodeje osobám oprávněným k obchodování s cennými papíry ve Velké Británii na vlastní nebo na cizí účet, nebo za okolností, které neznamenají veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu zákona o společnostech z roku 1985 v platném znění. Veškeré právní úkony týkající se Dluhopisů prováděné ve Velké Británii, z Velké Británie nebo jakkoli jinak související s Velkou Británií pak rovněž musí být prováděny v souladu se zákonem o finančních službách a trzích z roku 2000 (FSMA 2000) v platném znění, nařízením o propagaci finančních služeb FSMA 2000 z roku 2005 (Financial Promotion Order) v platném znění a nařízeními o prospektu z roku 2005 (The Prospectus Regulations 2005) v platném znění.*

*Každý investor nese vlastní odpovědnost za to, že prodej nebo nákup Dluhopisů proběhne v souladu s relevantní právní úpravou dotčené jurisdikce. Informace obsažené v kapitole „Zdanění a devizová regulace“ tohoto Prospektu a kapitole „Vymáhání soukromoprávních nároků vůči Emitentovi“ tohoto Prospektu jsou uvedeny pouze jako všeobecné informace a byly získány z veřejně dostupných zdrojů, které*

nebyly blíže analyzovány ani nezávisle ověřeny Emitentem. Investoři by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradce.

Investorům, zejména zahraničním, se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, států, jichž jsou rezidenty, a jiných příslušných států, jejichž právní předpisy mohou být z pohledu investorů či Dluhopisů relevantní, a dále všechny příslušné mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.

Vlastníci dluhopisů, včetně všech případných zahraničních investorů, se vyzývají, aby se soustavně informovali o všech zákonech a ostatních právních předpisech upravujících vlastnictví (držbu) Dluhopisů, a rovněž prodej Dluhopisů do zahraničí nebo nákup Dluhopisů ze zahraničí, jakožto i jakékoliv jiné transakce s Dluhopisy, a aby tyto zákony a právní předpisy dodržovali.

Pokud není v tomto Prospektu uvedeno jinak, vycházejí všechny finanční údaje Emitenta z Mezinárodních účetních standardů ve znění přijatém Evropskou unií („IFRS“).

Některé hodnoty uvedené v tomto Prospektu byly upraveny zaokrouhlením. To mimo jiné znamená, že hodnoty uváděné pro tutéž položku se mohou na různých místech mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty některých hodnot nemusí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vycházejí.

Pojmy uvozené velkým počátečním písmenem mají v tomto Prospektu význam definovaný v textu Prospektu. Shrnutí prospektu v kapitole „Shrnutí“ a znění Emisních podmínek v kapitole „Znění emisních podmínek“ tohoto Prospektu obsahuje vlastní definice a zkratky.

Bude-li tento Prospekt přeložen do jiného jazyka, je v případě jakéhokoliv rozporu mezi zněním Prospektu v českém jazyce a zněním Prospektu přeloženého do jiného jazyka rozhodující znění Prospektu v českém jazyce.

Přijetím Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP nepřebírá BCPP žádné závazky z Dluhopisů.

## **OBSAH**

<b>RIZIKOVÉ FAKTORY</b> .....	<b>6</b>
RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K EMITENTOVÍ.....	6
RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K DLUHOPISŮM .....	10
<b>ODPOVĚDNÉ OSOBY</b> .....	<b>14</b>
OSOBY ODPOVĚDNÉ ZA ÚDAJE UVEDENÉ V PROSPEKTU.....	14
PROHLÁŠENÍ OSOBY ODPOVĚDNÉ ZA ÚDAJE UVEDENÉ V PROSPEKTU .....	14
<b>INFORMACE O NABÍDCE A PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ</b> .....	<b>15</b>
OSOBY ZÚČASTNĚNÉ NA EMISI.....	15
DŮVODY NABÍDKY, ODHAD CELKOVÝCH NÁKLADŮ EMISE DLUHOPISŮ, ODHAD ČISTÉHO VÝTĚŽKU EMISE DLUHOPISŮ A JEHO POUŽITÍ.....	15
PODMÍNKY NABÍDKY .....	15
<b>OMEZENÍ TÝKAJÍCÍ SE ŠÍŘENÍ PROSPEKTU A PRODEJE DLUHOPISŮ</b> .....	<b>18</b>
<b>ZNĚNÍ EMISNÍCH PODMÍNEK</b> .....	<b>19</b>
<b>INFORMACE O EMITENTOVÍ</b> .....	<b>37</b>
ZÁKLADNÍ INFORMACE .....	37
PŘEHLED PODNIKÁNÍ.....	39
ORGANIZAČNÍ STRUKTURA, AKCIONÁŘ EMITENTA .....	40
INFORMACE O TRENDECH .....	43
PROGNÓZY A ODHADY ZISKU .....	43
SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY .....	43
FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH, ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI, A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA.....	45
SPOLEČNÉ INFORMACE .....	49
<b>INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM</b> .....	<b>51</b>
<b>ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ A KYPERSKÉ REPUBLICE</b> .....	<b>52</b>
ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE .....	52
DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICE .....	53
<b>VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVÍ</b> .....	<b>59</b>
<b>INTERPRETACE</b> .....	<b>62</b>
<b>ADRESY</b> .....	<b>63</b>

## RIZIKOVÉ FAKTORY

Investor, který má zájem o koupi Dluhopisů, by se měl seznámit s tímto Prospektem jako celkem. Investoři by měli před učiněním rozhodnutí o investování do Dluhopisů pečlivě vyhodnotit informace, které Emitent v této kapitole předkládá investorům ke zvážení, jakož i další informace uvedené v tomto Prospektu.

Nákup a držení Dluhopisů jsou spojeny s množstvím rizik, ze kterých jsou ta, která Emitent považuje za podstatná, uvedena níže v této kapitole. V rámci své činnosti v oblasti finančního trhu Emitent čelí více rizikům typickým pro finanční trh. Hlavní rizika, která by podle názoru Emitenta mohla významně ovlivnit podnikání Emitenta, jeho finanční situaci a/nebo výsledky hospodaření, jsou uvedena níže.

Pořadí rizikových faktorů popsaných níže nenaznačuje jejich význam, pravděpodobnost jejich výskytu ani jejich potenciální vliv na činnost Emitenta. Další rizika a nejistoty, včetně těch, o kterých Emitent v současné době neví nebo které považuje za nepodstatné, mohou mít také vliv na jeho, podnikání, finanční situaci nebo hospodářské výsledky.

Následující popis rizikových faktorů není vyčerpávající, nenahrazuje odbornou analýzu nebo údaje, které jsou uvedeny na jiných místech v tomto Prospektu, neomezuje jakákoliv práva nebo povinnosti vyplývající z tohoto Prospektu a v žádném případě nepředstavuje jakékoliv investiční doporučení. Jakékoliv rozhodnutí o nabytí Dluhopisů by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Prospektu, na podmínkách konkrétní nabídky Dluhopisů, a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů ze strany příslušného investora.

### **Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi**

Z pohledu Emitenta existují zejména následující rizikové faktory, které mohou mít negativní vliv na jeho finanční a ekonomickou situaci, podnikatelskou činnost a schopnost plnit dluhy z Dluhopisů:

#### *Riziko cizí právní formy Emitenta*

Emitent byl založen a řídí se právem Kyprské republiky. Emitent existuje v právní formě kyprské společnosti typu „public company limited by shares“, zkráceně jako „plc“. Jedná se o právní formu, která převážně odpovídá právní formě české akciové společnosti. Kyprská společnost typu „plc“ je samostatnou právnickou osobou s vlastními právy a povinnostmi s tím, že není totožná se svými společníky. Odpovědnost společníků (akcionářů) kyprské společnosti typu „plc“ je omezena a společník (akcionář) je pouze odpovědný za splacení emisního kurzu podílů (akcií). Kyprská právní úprava včetně např. nuceného (soudního či úředního) zrušení kyprské společnosti typu „plc“ nebo prohlášení její neplatnosti se může významně lišit od české právní úpravy.

#### *Riziko spojené se správními, řídicími a dozorčími orgány Emitenta*

Řídicím orgánem Emitenta tvoří ke dni tohoto Prospektu dva ředitelé (*directors*), kteří po dohodě mohou zastupovat Emitenta navenek též samostatně. Ředitelé řídí podnikání a vnitřní chod Emitenta a mohou vykonávat veškeré činnosti, které nejsou na základě příslušných právních předpisů a zakladatelských právních jednání svěřeny do pravomoci valné hromady. Emitent nemá dozorčí radu, neboť kyprské právo to v případě společnosti typu „plc“ nevyžaduje. Široká oprávnění ředitelů Emitenta a skutečnost, že Emitent nemá žádný nezávislý orgán, který dohlíží na výkon jejich působnosti a uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta, mohou mít v případě zneužití těchto oprávnění i negativní dopad na schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů.



### *Riziko absence závazné investiční strategie Emitenta*

Mezi hlavní činnosti Emitenta patří nabývání a prodej vlastnických podílů, investičních nástrojů a jiných aktiv na finančních trzích a v oblasti soukromého kapitálu (private equity) a dále pak financování společností ze Skupiny Akcionáře (jak je definována v části „Informace o Emitentovi“, sekci „Organizační struktura, akcionář Emitenta“). Struktura aktiv Emitenta se ve srovnání s bilancí k 31. 12. 2017 může v průběhu doby trvání závazku z Dluhopisů zásadně měnit, a to v závislosti na budoucích obchodních rozhodnutích Emitenta, které nejsou omezena žádnou konkrétní investiční strategií, jíž by se Emitent zavázal dodržovat. Emitent bude vždy reagovat na aktuální podmínky na trhu. Nelze zaručit, že tato rozhodnutí budou vždy úspěšná, a Emitent tak může ze svých budoucích obchodních a investičních aktivit utrpět značné hospodářské ztráty.

### *Riziko spojené s podnikáním Emitenta*

Jedním z hlavních zdrojů příjmů Emitenta je nákup a prodej cenných papírů na finančních trzích. Emitent může utrpět značné hospodářské ztráty na svých obchodních a investičních aktivitách v důsledku výkyvů na finančních trzích a zvýšené volatilitě. Je tak vystaven zejména tržnímu, měnovému a kreditnímu riziku, které jsou uvedeny níže.

### *Riziko spojené s dalším financováním Emitenta*

Neexistuje žádné významné právní omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího nepodřízeného dluhového financování Emitenta (vyjma omezení vyplývajících z Emisních podmínek). Přijetí jakéhokoli dalšího (zajištěného či nezajištěného) dluhového financování může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky Vlastníků dluhopisů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo. S růstem dluhového financování Emitenta také roste riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním svých dluhů z Dluhopisů, což by mohlo mít za následek úplnou či částečnou ztrátu investic do Dluhopisů na straně investora.

### *Riziko refinancování*

Dluhové financování je spjato s několika významnými riziky. Nelze vyloučit, že Emitent nebude schopen generovat dostatečné finanční prostředky, aby dostal svým dluhům z plateb jistiny a úroků z Dluhopisů. Emitent čelí i riziku, že stávající či budoucí dluhové financování nebude nejpozději k datu splatnosti obnoveno či refinancováno. Vzhledem k podmínkám, které převládají na kapitálových trzích, také nelze vyloučit, že Emitent bude schopen refinancovat svoje stávající a budoucí dluhy za příznivých podmínek. Pokud by Emitent nebyl schopen refinancovat svoje dluhy za přijatelných podmínek nebo by refinancování nebylo vůbec možné, mohl by být Emitent nucen prodávat svá aktiva za nevýhodných podmínek případně snížit nebo pozastavit činnost, což by se nepříznivě projevilo na hospodářské situaci Emitenta.

### *Riziko vyplývající z použití výtěžku emise Dluhopisů*

Výtěžek emise Dluhopisů bude převážně použit na refinancování dluhů Emitenta, zejména úhradu dluhů z dluhopisů s pevným úrokovým výnosem vydaných Emitentem v roce 2014, splatných v roce 2018, v celkové jmenovité hodnotě 1.200.000.000 Kč.

## **Finanční rizika**

Řízení finančního rizika Emitenta je zaměřeno na finanční rizika, kterým je Emitent vystaven v důsledku svých činností. Finanční rizika zahrnují kreditní riziko, riziko likvidity, tržní riziko, přeshraniční a měnová rizika.

### *Kreditní riziko*

Kreditní riziko reprezentuje riziko neschopnosti dlužníka dostát svým dluhům z finančních nebo obchodních vztahů, které může vést k finančním ztrátám. Kreditní riziko je řízeno na úrovni Emitenta. Emitent je vystaven kreditnímu riziku z finančních aktivit, jako je poskytování půjček a pohledávek třetím osobám. Management Emitenta má zavedenou kreditní politiku a vystavení kreditnímu riziku je tak monitorováno na průběžné bázi. I přesto však může dojít k neschopnosti třetí strany splatit své dluhy vůči Emitentovi, která může mít negativní vliv na finanční a hospodářskou situaci Emitenta, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a v konečném důsledku i na schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů.

v EUR	Účetní hodnota	Splatnost			Celkem
		<3 měsíce	3 - 12 měsíců	>1 rok	
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	14 426 059	184 357	14 241 702	-	14 426 059
Poskytnuté půjčky	36 235 073	-	33 822 713	2 412 360	36 235 073
Hotovost a zůstatek v bance	534 190	534 190	-	-	534 190
<b>Celkem</b>	<b>51 195 322</b>	<b>718 547</b>	<b>48 064 415</b>	<b>2 412 360</b>	<b>51 195 322</b>

Zdroj: Vybrané finanční informace, které Emitent uvádí, jsou odvozeny z účetnictví a z auditovaných finančních výkazů za účetní období od 1.1.2017 do 31.12.2017.

### *Riziko likvidity*

Existuje riziko krátkodobého nedostatku likvidních prostředků k úhradě splatných dluhů Emitenta, zejména pokud nebudou třetí osoby řádně a včas plnit své existující závazky vůči Emitentovi. Ke dni 31. prosince 2017 činila výše krátkodobých pohledávek a poskytnutých půjček Emitenta 48,2 mil EUR; (31. prosinec 2016: 5,1 mil EUR), výše krátkodobých závazků Emitenta dosáhla 56,1 mil EUR (31. prosinec 2016: 32,8 mil EUR).

### *Tržní riziko*

Tržní riziko zejména zahrnuje riziko změn tržních podmínek způsobující změny hodnoty či ocenění některých aktiv či nástrojů. Emitent má značné obchodní a investiční pozice v různých druzích aktiv, zejména akciových instrumentech, ale v budoucnosti může investovat i do dluhových a měnových instrumentů, do investic typu soukromého kapitálu (private equity), hedgeových fondů, nemovitostí a dalších typů aktiv včetně zajišťovacích instrumentů. Tyto pozice mohou být nepříznivě ovlivněny volatilitou na finančních a kapitálových trzích. V závislosti na objemu aktiv a čistých dlouhých pozic na každém z těchto trhů, může pokles na těchto trzích znamenat ztrátu vyplývající z poklesu hodnoty pozice Emitenta. V závislosti na objemu majetku, který Emitent prodal, aniž by byl jeho vlastníkem („prodej nakrátko“) nebo na objemu čistých krátkých pozic, může vzestup na těchto trzích vystavit Emitenta potenciálně značné ztrátě ve snaze pokrýt čisté krátké pozice získáním aktiv v rostoucím trhu. Vzhledem k nepříznivým tržním a ekonomickým podmínkám prochází odvětví finančních služeb, kde je Emitent významně zastoupen, obtížným obdobím. Zejména vliv úrokových a měnových kurzů, geopolitické riziko, výkyvy cen komodit měly a budou mít nepříznivý vliv na finanční trhy a celou ekonomiku. Kromě nepříznivých dopadů na podnikání Emitenta, jak je popsáno výše, může tržní riziko zvyšovat další rizika, kterým Emitent čelí. Například, pokud by Emitent utrpěl značné obchodní ztráty, může prudce vzrůst potřeba likvidity, zatímco přístup k ní může být značně omezen. V souvislosti se všeobecným poklesem trhu by Emitent mohl utrpět finanční ztrátu a v takovém důsledku přestat být schopný řádně a včas plnit své dluhy, takový pokles může mít negativní vliv na finanční a hospodářskou situaci Emitenta, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů.



**Struktura portfolia Emitenta k 31. prosinci 2017**

v EUR	<b>Celkem</b>
Akcie - kótované	34 031 942
Dluhopisy a investiční certifikáty - kótované	10 420 707
Podílové listy	20 668 431
Jiné pohledávky	14 241 702
Pohledávky za bankami	718 547
Pohledávky za klienty	36 235 073
<b>Celkem</b>	<b><u>116 316 402</u></b>

Zdroj: Vybrané finanční informace, které Emitent uvádí, jsou odvozeny z účetnictví a z auditovaných finančních výkazů za účetní období od 1.1.2017 do 31.12.2017.

*Přeshraniční a měnová rizika*

Finanční trhy a hospodářské podmínky obecně mohou být významně ovlivněny riziky přeshraničními a měnovými. Ekonomické nebo politické nepokoje v zemi nebo regionu včetně těch, které vyplývají z negativních událostí na místních trzích, měnových krizí, restrikcí na pohyb kapitálu nebo jiných faktorů mohou například negativně ovlivnit schopnost klienta nebo jeho protistrany získat přístup k cizí měně nebo úvěru. To se může negativně projevit ve schopnosti plnění povinností Emitenta s příslušným negativním dopadem na výsledky operací Emitenta.

Emitent může čelit značné ztrátě díky své expozici vůči rozvíjejícím se trhům. Jako společnost působící na finančních trzích ve střední a východní Evropě je Emitent vystaven ekonomické nestabilitě na těchto trzích. Emitent tato rizika sleduje a usiluje o diverzifikaci investic. I přesto, že Emitent usiluje u části svých dluhů a pohledávek o uzavírání měnových zajišťovacích obchodů a v tom důsledku o minimalizaci rizik spjatých s přítomností na rozvíjejících se trzích, nemusí vždy tyto obchody uzavřít. Měnové výkyvy mohou negativně ovlivnit výsledky hospodaření a kapitálové poměry Emitenta.

Vývoj měnových kurzů je spojen s řadou ekonomických, sociálních a politických faktorů. Kurzy mohou výrazně kolísat, a to i v rámci dne. Je důležité poznamenat, že některé země uplatňují devizové kontroly, které mohou omezovat výměnu nebo předání peněz případně vést ke znehodnocení měny. Použití zajišťovacích instrumentů může zvýšit nebo snížit expozici vůči dané měně, ale nemusí expozici zcela eliminovat. Volatilita směnných kurzů může mít nepříznivý dopad na provozní výsledky Emitenta a jeho kapitálovou pozici. Měnová politika a její změny, které jsou obtížně předpověditelné a mimo kontrolu Emitenta, mají dopad na Emitenta.

Emitent má expozici zejména vůči euru, české koruně a americkému dolaru.

**Struktura portfolia Emitenta k 31. prosinci 2017**

Expozice	Země sídla protistrany	CZK	USD	EUR	Celkem v EUR
Akcie - kótované					<b>34 031 942</b>
	Slovenská republika	-	-	16 362 309	16 362 309
	Česká republika	15 517 133	-	-	15 517 133
	Řecko	-	-	2 152 500	2 152 500
Dluhopisy a investiční certifikáty - kótované					<b>10 420 707</b>
	Kyperská republika	-	9 624 090	-	9 624 090
	Česká republika	742 617	-	54 000	796 617
Podílové listy					<b>20 668 431</b>
	Malta	-	-	19 710 000	19 710 000
	Česká republika	958 431	-	-	958 431
Jiné pohledávky					<b>14 241 702</b>
	Kyperská republika	-	-	10 300 791	10 300 791
	Česká republika	58 567	-	-	58 567
	Slovenská republika	-	-	3 882 344	3 882 344
Pohledávky za bankami					<b>718 547</b>
	Slovenská republika	117 629	416 993	1 126	535 748
	Česká republika	44 735	-	138 064	182 799
Pohledávky za klienty					<b>36 235 073</b>
	Nizozemí	32 487 342	-	636 997	33 124 339
	Česká republika	1 333 219	-	-	1 333 219
	Spojené štáty americké	-	-	1 777 515	1 777 515
<b>Celkem</b>		<b>51 259 673</b>	<b>10 041 083</b>	<b>55 015 646</b>	<b>116 316 402</b>

Zdroj: Vybrané finanční informace, které Emitent uvádí, jsou odvozeny z účetnictví a z auditovaných finančních výkazů za účetní období od 1. 1. 2017 do 31.12.2017.

Hodnoty ve výše uvedené tabulce jsou přepočteny kurzy Evropské centrální banky k 29. prosinci 2017.

**Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům**

*Obecná rizika spojená s Dluhopisy*

Potenciální investor do Dluhopisů si musí sám podle svých poměrů určit vhodnost takové investice. Každý investor by měl především:

- (a) mít dostatečné znalosti a zkušenosti k účelnému ocenění Dluhopisů, výhod a rizik investice do Dluhopisů, a ohodnotit informace obsažené v tomto Prospektu (včetně jeho případných dodatků) přímo nebo odkazem;
- (b) mít znalosti o přiměřených analytických nástrojích k ocenění a přístup k nim, a to vždy v kontextu své konkrétní finanční situace, investice do Dluhopisů a jejího dopadu na své celkové investiční portfolio;
- (c) mít dostatečné finanční prostředky a likviditu k tomu, aby byl připraven nést všechna rizika investice do Dluhopisů;
- (d) úplně rozumět podmínkám Dluhopisů (především Emisním podmínkám a tomuto Prospektu, včetně jeho případných dodatků) a být seznámen s chováním či vývojem jakéhokoliv příslušného ukazatele nebo finančního trhu; a
- (e) být schopen ocenit (buď sám nebo s pomocí finančního poradce) možné scénáře dalšího vývoje ekonomiky, úrokových sazeb nebo jiných faktorů, které mohou mít vliv na jeho investici a na jeho schopnost nést možná rizika.

Nevhodnost investice potenciálního investora do Dluhopisů může mít negativní vliv na investorem očekávanou hodnotu a vývoj investice do Dluhopisů.

#### *Dluhopisy jako komplexní finanční nástroj*

Dluhopisy představují komplexní finanční nástroj. Institucionální investoři obvykle nekupují komplexní finanční nástroje jako své jediné investice. Institucionální investoři nakupují komplexní finanční nástroje s přeměřeným rizikem, jehož výše jsou si vědomi, s cílem snížit riziko nebo zvýšit výnos svých celkových portfolií. Potenciální investor by neměl investovat do Dluhopisů, které jsou komplexním finančním nástrojem, bez odborného posouzení (které učiní sám či spolu s finančním poradcem) vývoje výnosu Dluhopisu za měnících se podmínek determinujících hodnotu Dluhopisů a dopadu, který bude taková investice mít na investiční portfolio potenciálního investora. Nevhodnost investice potenciálního investora do Dluhopisů může mít negativní vliv na investorem očekávanou hodnotu a vývoj investice do Dluhopisů.

#### *Riziko absence dostatečně likvidního sekundárního trhu*

Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. Bez ohledu na přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat. Skutečnost, že Dluhopisy mohou být přijaty k obchodování na regulovaném trhu, nemusí nutně vést k vyšší likviditě takových Dluhopisů oproti dluhopisům nepřijatým k obchodování na regulovaném trhu. V případě dluhopisů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu může být naopak obtížné ocenit takové dluhopisy, což může mít negativní dopad na jejich likviditu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu investice do Dluhopisů.

#### *Poplatky*

Celková návratnost investic do Dluhopisů může být ovlivněna úrovní poplatků účtovaných obchodníkem s cennými papíry či jiným zprostředkovatelem koupě/prodeje Dluhopisů a/nebo účtovaných relevantním zúčtovacím systémem používaným investorem. Taková osoba nebo instituce si může účtovat poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, převody cenných papírů, služby spojené s úschovou cenných papírů apod. Emitent proto doporučuje budoucím investorům do Dluhopisů, aby se seznámili s podklady, na jejichž základě budou účtovány poplatky v souvislosti s Dluhopisy. Tato skutečnost může mít negativní vliv na předpokládaný výnos z Dluhopisů z pohledu investora.

#### *Riziko nesplacení*

Dluhopisy stejně jako jakýkoli jiný peněžitý dluh podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet úroky z Dluhopisů a hodnota pro Vlastníky dluhopisů při odkupu může být nižší než výše jejich původní investice, přičemž za určitých okolností může být hodnota i nulová.

#### *Riziko předčasného splacení*

Pokud dojde k předčasnému splacení Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami před datem jejich splatnosti, včetně předčasného splacení Dluhopisů na základě výlučného rozhodnutí Emitenta či v případě prodeje části aktiv, je Emitent oprávněn/povinen předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy nebo část jmenovité hodnoty všech dosud nesplacených Dluhopisů. V tomto případě je Vlastník dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového úplného nebo částečného předčasného splacení.

## *Zdanění*

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že mohou být nuceni zaplatit daně nebo jiné poplatky v souladu s právem a zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Dluhopisů či jehož jsou občany či rezidenty, nebo jiného v dané situaci relevantního státu. V některých státech nemusí být k dispozici žádná oficiální stanoviska daňových úřadů nebo soudní rozhodnutí k finančním nástrojům jako jsou dluhopisy. Potenciální investoři by se neměli při získání, prodeji či splacení těchto Dluhopisů spoléhat na stručné shrnutí daňových otázek obsažené v tomto Prospektu, ale měli by jednat podle doporučení svých daňových poradců ohledně jejich individuálního zdanění.

Zvážení investování podle rizik uvedených v této části by mělo být učiněno minimálně po zvážení kapitoly "*Zdanění a devizová regulace v České republice*" tohoto Prospektu. Rovněž případné změny daňových předpisů mohou způsobit, že výsledný výnos z Dluhopisů může být nižší, než Vlastníci dluhopisů původně předpokládali, a/nebo že Vlastníkovi dluhopisů může být při prodeji nebo splatnosti Dluhopisů vyplacena nižší částka, než původně předpokládal.

Vlastník dluhopisů přebírá zodpovědnost za veškeré daňové povinnosti, které mohou vyplývat z jakékoli platby v souvislosti s Dluhopisy bez ohledu na jurisdikci, vládní či regulační orgán, státní útvar, místní daňové požadavky či poplatky. Emitent nebude Vlastníky dluhopisů kompenzovat za daně, poplatky a další náklady, které Vlastníkům dluhopisů vzniknou v souvislosti s peněžními toky z Dluhopisů.

## *Inflace*

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že Dluhopisy neobsahují protiinflačním doložku a že reálná hodnota investice do Dluhopisů může klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Inflace rovněž způsobuje pokles reálného výnosu z Dluhopisů. Pokud výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Dluhopisů, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů bude negativní.

## *Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů*

Potenciální kupující Dluhopisů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Emitent ani Manažer nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním kupujícím Dluhopisů, ať už podle zákonů státu (jurisdikce) jeho založení, resp. jehož je rezident, nebo státu (jurisdikce), kde je činný (pokud se liší). Potenciální kupující se nemůže spoléhat na Emitenta nebo Manažera v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti získání Dluhopisů. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu a vývoj investice do Dluhopisů.

## *Rizika vyplývající ze změny práva a absence relevantní judikatury*

Emisní podmínky Dluhopisů se řídí českým právem platným k datu tohoto Prospektu. Nemůže být poskytnuta jakákoliv záruka ohledně důsledků jakéhokoliv soudního rozhodnutí nebo změny českého práva nebo úřední praxe po datu tohoto Prospektu. Po datu vydání Dluhopisů může dojít ke změně právních předpisů, které se vztahují na práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu a vývoj investice do Dluhopisů. Vývoj a změny aplikovatelného práva, nad kterým Emitent nemá kontrolu, by mohl mít významný dopad na českou ekonomiku a tím i na podnikání, hospodářskou a finanční situaci Emitenta nebo na jeho schopnost dosáhnout svých obchodních cílů.

Absence relevantní judikatury a neustálenost výkladu nových právních předpisů a z toho vyplývající právní nejistota, může mít negativní vliv na splnění dluhů vyplývajících z Dluhopisů.

### *Dluhopisy s pevnou úrokovou mírou*

Držitel dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Zatímco je nominální úroková sazba stanovená v Emisních podmínkách po dobu existence Dluhopisů fixována, aktuální úroková sazba na kapitálovém trhu („tržní úroková sazba“) se zpravidla denně mění. Se změnou tržní úrokové sazby se také mění cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou, ale v opačném směru. Pokud se tedy tržní úroková sazba zvýší, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou zpravidla klesne na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě. Pokud se tržní úroková sazba naopak sníží, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou se zpravidla zvýší na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě.

### *Riziko zkrácení objednávky Dluhopisů*

Potenciální kupující Dluhopisů by si měli být vědomi, že Manažer bude oprávněn objednávkou Dluhopisů dle vlastního uvážení a po dohodě s Emitentem krátit, přičemž případný přeplatek, pokud vznikne, bude bez prodlení vrácen na účet investora. V případě zkrácení objednávky nebude potenciální investor moci uskutečnit investici do Dluhopisů v původně zamýšleném objemu. Zkrácení objednávky tudíž může mít negativní vliv na hodnotu investice do Dluhopisů.

### *Riziko nepředvídatelné události*

Nepředvídatelná událost (přírodní katastrofa, teroristický útok), která způsobí poruchy na finančních trzích nebo rychlý pohyb měnových kurzů, může mít vliv na hodnotu Dluhopisů. Negativní vliv takových událostí by mohl způsobit snížení návratnosti peněžních prostředků investovaných Emitentem a ohrozit tak schopnost Emitenta, splatit veškeré dlužné částky vyplývající z Dluhopisů. Dále může být hodnota Dluhopisů a jakékoliv příjmy z nich ovlivněny globální událostí (politické, ekonomické či jiné povahy), která se stane i v jiné zemi, než ve kterém jsou Dluhopisy vydávány a obchodovány.

### *Riziko vymáhání nároků v různých jurisdikcích*

Dluhopisy budou vydány Emitentem, který je založen podle kyperského práva. Dluhopisy se řídí právem České republiky. V případě úpadku, insolvence nebo jiné podobné události ve vztahu k Emitentovi, může být soudní řízení zahájeno v Kyperské republice nebo v České republice. Taková více jurisdikční soudní řízení mohou být komplikovaná a nákladná pro věřitele a mohou mít za následek větší nejistotu a prodlení týkající se vynutitelnosti práv z Dluhopisů. Práva vyplývající z Dluhopisů budou podléhat insolvenčním a správním právním předpisům několika jurisdikcí, a proto zde nemusí být jistota, že Vlastníci dluhopisů budou moci účinně vynutit svá práva v takových násobných úpadcích, insolvenční nebo v jiných, obdobných soudních řízeních.

Navíc právní předpisy upravující úpadek a insolvenční, správní a jiné právní předpisy České republiky a Kyperské republiky mohou být, co se obsahu týče, rozdílné, nebo mohou být ve vzájemném konfliktu. Aplikace těchto zákonů nebo jakýkoli rozpor mezi nimi, může vést k otázce, zda by se určité právní předpisy měly aplikovat a/nebo nepříznivě ovlivní schopnost Vlastníků dluhopisů vymoci svá práva vyplývající z Dluhopisů.

## ODPOVĚDNÉ OSOBY

### Osoby odpovědné za údaje uvedené v Prospektu

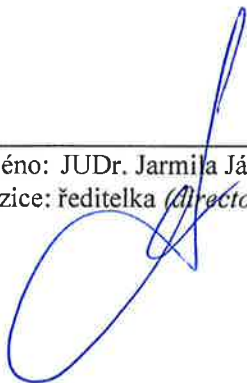
Osobou odpovědnou za správnost a úplnost údajů uvedených v tomto Prospektu je Emitent – společnost **J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC**, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat 22, 1061 Nikósie, Kyperská republika, zapsaná v obchodním rejstříku (*Registrar of Companies*) vedeném Ministerstvem energetiky, obchodu, průmyslu a turistického ruchu, Oddělení registrátora společností a úředního likvidátora Nikósie (*Ministry of Energy, Commerce, Industry and Tourism, Department of Registrar of Companies and Official Receiver Nicosia*), pod číslem HE 260821, za kterou jednájí JUDr. Jarmila Jánošová a Baris John Nicolaidis.

### Prohlášení osoby odpovědné za údaje uvedené v Prospektu

Emitent prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje uvedené v tomto Prospektu v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.


V Nikósii ke dni Data prospektu

Za **J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC**



---

Jméno: JUDr. Jarmila Jánošová  
Pozice: ředitelka (*director*)



---

Jméno: Baris John Nicolaidis  
Pozice: ředitel (*director*)



## INFORMACE O NABÍDCE A PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ

### Osoby zúčastněné na Emisi

*Manažer, administrátor, agent pro výpočty a kotační agent*

Emitent pověřil manažera, tj. společnost **J&T BANKA, a.s.**, IČO: 471 15 378, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 1731, činností spojenou se zabezpečením umístění Dluhopisů a kotačního agenta v souvislosti s přijetím Dluhopisů na regulovaný trh BCPP. Manažer ani žádná jiná osoba však v souvislosti s emisí Dluhopisů nepřevzala vůči Emitentovi žádný závazek Dluhopisy upsat.

Emitent pověřil Manažera též činnostmi (i) administrátora (platebního zástupce) v souvislosti s prováděním plateb souvisejících s Dluhopisy, a (ii) agenta pro výpočty v souvislosti se stanovením výnosu z Dluhopisů.

*Aranžér*

Emitent pověřil aranžéra, tj. společnost **J&T IB and Capital Markets, a.s.**, IČO: 247 66 259, se sídlem Pobřežní 297/14, 18600 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod sp. zn. B 16661 („**Aranžér**“), činností spojenou s přípravou dokumentace nezbytné pro vydání Dluhopisů a dalšími činnostmi spojenými s emisí Dluhopisů.

*Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných na Emisi*

Emitentovi není s výjimkou Manažera, který Dluhopisy umísťuje na základě dohody typu „nejlepší snaha“ („best efforts“) a který dále působí jako administrátor, agent pro výpočty a kotační agent, a s výjimkou Aranžéra, který zabezpečuje činnosti související s emisí Dluhopisů, znám žádný zájem osob zúčastněných na nabídce nebo na emisí Dluhopisů, který by byl pro takovouto emisi podstatný.

### **Důvody nabídky, odhad celkových nákladů emise Dluhopisů, odhad čistého výtěžku emise Dluhopisů a jeho použití**

Čistý výtěžek emise Dluhopisů bude po zaplacení všech odměn, nákladů a výdajů vzniklých v souvislosti s emisí Dluhopisů použit především na úhradu stavajících dluhů, zejména dluhů z dluhopisů s pevným úrokovým výnosem vydaných Emitentem v roce 2014, splatných v roce 2018, v celkové jmenovité hodnotě 1.200.000.000 Kč.

Podle odhadu Emitenta budou celkové náklady Emise přibližně 27.240.000 Kč a čistý výtěžek přibližně 1.172.760.000 Kč.

### **Podmínky nabídky**

*Podmínky, statistické údaje o nabídce, očekávaný harmonogram a podmínky žádosti o nabídku*

Předpokládaná celková jmenovitá hodnota veřejně nabízených Dluhopisů je 1.200.000.000,- Kč, přičemž Emitent může rozhodnout o navýšení celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů až o 50 %, a to za podmínek upravených v článku 2.2 (*Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů a Lhůta pro upisování dluhopisů*) Emisních podmínek.

Dluhopisy budou veřejně nabízeny k úpisu a koupi prostřednictvím Manažera během Lhůty pro upisování dluhopisů, tak, jak je tento termín definován v článku 2.2 (*Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů a Lhůta pro upisování dluhopisů*) Emisních podmínek.

Dluhopisy budou nabízeny všem kategoriím investorů v České republice a vybraným kvalifikovaným investorům (a případně jiným investorům i za podmínek, které neukládají předkladateli nabídky povinnost vyhotovit a zveřejnit prospekt) v zahraničí, vždy v souladu s platnými zákony příslušné jurisdikce, v níž budou Dluhopisy nabízeny.

Investoři budou osloveni zejména za použití prostředků komunikace na dálku. Podmínkou nabytí Dluhopisů prostřednictvím Manažera je uzavření smlouvy o poskytování investičních služeb mezi investorem a Manažerem a vydání pokynu k obstarání nákupu Dluhopisů podle této smlouvy. Manažer je oprávněn objem Dluhopisů uvedený v pokynech investorů dle svého výhradního uvážení krátit. V případě krácení objemu pokynu vrátí Manažer dotčeným investorům případný přeplatek zpět bez zbytečného prodlení na účet investora za tímto účelem sdělený Manažerovi. Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o vypořádání daného obchodu, které Manažer doručí emailem investorovi bez zbytečného odkladu po provedení pokynu. Před doručením tohoto potvrzení nemůže investor s upisovanými Dluhopisy obchodovat.

Celková částka, kterou je upisovatel povinen uhradit, se stanoví jako součin emisního kurzu a počtu upsaných Dluhopisů daným upisovatelem. Upisovatelé jsou povinni uhradit tuto částku bezhotovostně na bankovní účet Manažera ve lhůtách dle pokynu Manažera, nejpozději do data provedení pokynu.

Investoři mají povinnost nechat si zřídit (pokud již tento zřízený nemají) majetkový účet v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů vedené společností Centrální depozitář cenných papírů, a.s., IČO: 250 81 489, se sídlem Rybná 682/14, Praha 1 – Staré Město, 110 00 Praha. 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 4308 („**Centrální depozitář**“), nebo majetkový účet v evidenci navazující na centrální evidenci, případně jiný účet, který jim umožní držet Dluhopisy prostřednictvím příslušného účastníka v Centrálním depozitáři.

Vypořádání úpisu Dluhopisů bude probíhat metodou DVP (*delivery versus payment*) prostřednictvím Centrálního depozitáře, respektive osob vedoucích evidenci navazující na centrální evidenci, obvyklým způsobem v souladu s pravidly a provozními postupy Centrálního depozitáře a ve lhůtách stanovených těmito pravidly a provozními postupy. Úpis Dluhopisů lze vypořádat v Centrálním depozitáři pouze prostřednictvím účastníka Centrálního depozitáře.

Za účelem úspěšného vypořádání Dluhopisů musí upisovatelé Dluhopisů postupovat v souladu s pokyny Manažera nebo jeho zástupců. Pokud není upisovatel Dluhopisů sám účastníkem Centrálního depozitáře, musí si stanovit jako svého zástupce účastníka Centrálního depozitáře, a musí mu dát pokyny k realizaci všech opatření nezbytných pro primární vypořádání Dluhopisů. Nelze zaručit, že Dluhopisy budou nabyvateli řádně dodány, pokud nabyvatel či daný účastník Centrálního depozitáře, který ho zastupuje, nevyhoví všem postupům a nesplní všechny příslušné pokyny za účelem vypořádání Dluhopisů.

Konečné výsledky veřejné nabídky obsahující rovněž celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících emisi Dluhopisů budou zveřejněny na internetových stránkách Emitenta [www.jt-securities.com](http://www.jt-securities.com) a webových stránkách Manažera [www.jtbank.cz](http://www.jtbank.cz), v sekci „Emise cenných papírů“, a to bezprostředně po jejím ukončení.

#### *Přijetí k obchodování a náklady na přijetí k obchodování*

Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že s Dluhopisy bude zahájeno obchodování ke dni Data emise nebo po tomto datu. K Datu emise činí v souladu se sazebníkem burzovních poplatků náklady Emitenta spojené s přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu BCPP 50.000 Kč a 10.000 Kč roční poplatek z obchodování. Pokud se investor rozhodne nabýt Dluhopisy na regulovaném trhu BCPP, budou mu účtovány poplatky dle sazebníku příslušného člena BCPP a v závislosti na velikosti pokynu.

Manažer je oprávněn provádět stabilizaci Dluhopisů a může podle své úvahy vynaložit úsilí k uskutečnění kroků, které bude považovat za nezbytné a rozumné ke stabilizaci nebo udržení takové tržní ceny Dluhopisů, která by jinak nemusela převládat. Manažer může tuto stabilizaci kdykoliv ukončit.

#### *Souhlas Emitenta s použitím Prospektu*

Emitent souhlasí s použitím prospektu Dluhopisů pro pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů vybranými finančními zprostředkovateli, a to po dobu od 5. října 2018 do 1. října 2019 výhradně v České republice. V této době mohou finanční zprostředkovatelé provést pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů.

Podmínkou výše uvedeného souhlasu je uzavření písemné dohody mezi Emitentem a příslušným finančním zprostředkovatelem o dalším prodeji nebo umístění Dluhopisů.

Emitent přijímá odpovědnost za obsah Prospektu Dluhopisů rovněž ve vztahu k pozdějšímu dalšímu prodeji nebo konečnému umístění cenných papírů jakýmkoli finančním zprostředkovatelem, jemuž byl poskytnut souhlas s použitím prospektu Dluhopisů.

**Údaje o podmínkách nabídky finančního zprostředkovatele budou poskytnuty v době předložení nabídky finančním zprostředkovatelem.**

## OMEZENÍ TÝKAJÍCÍ SE ŠÍŘENÍ PROSPEKTU A PRODEJE DLUHOPISŮ

Tento Prospekt byl schválen Českou národní bankou podle právních předpisů České republiky, a to za účelem veřejné nabídky Dluhopisů a jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu BCPP. Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádal o uznání či schválení tohoto Prospektu v jiném státě a Dluhopisy nejsou přijaty k obchodování, registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce a obdobně nebude bez dalšího umožněna ani jejich nabídka s výjimkou nabídky na území České republiky a dále s výjimkou případů, kdy taková nabídka splňuje všechny podmínky stanovené pro takovou nabídku a/nebo osobu takovou nabídku provádějící příslušnými právními předpisy státu, ve kterém je taková nabídka činěna.

Emitent zejména upozorňuje potenciální investory do Dluhopisů, že Dluhopisy nejsou a nebudou registrovány podle zákona o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 („*Securities Act of 1933*“) v platném znění („**Zákon o cenných papírech USA**“), ani žádnou komisí pro cenné papíry či jiným regulačním orgánem jakéhokoli státu Spojených států amerických, a v důsledku toho nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou residenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S („*Regulation S - Rules Governing Offers and Sales Made Outside the United States Without Registration Under the Securities Act of 1933*“) vydaném k provedení Zákona o cenných papírech USA, jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA.

Emitent dále upozorňuje, že Dluhopisy nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Velké Británii, prostřednictvím rozšiřování jakéhokoli materiálu či oznámení, s výjimkou nabídky prodeje osobám oprávněným k obchodování s cennými papíry ve Velké Británii na vlastní nebo na cizí účet, nebo za okolností, které neznamenaají veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu zákona o společnostech z roku 1985 v platném znění. Veškeré právní úkony týkající se Dluhopisů prováděné ve Velké Británii, z Velké Británie nebo jakkoli jinak související s Velkou Británií pak rovněž musí být prováděny v souladu se zákonem o finančních službách a trzích z roku 2000 (*FSMA 2000*) v platném znění, nařízením o propagaci finančních služeb FSMA 2000 z roku 2005 (*Financial Promotion Order*) v platném znění a nařízeními o prospektu z roku 2005 (*The Prospectus Regulations 2005*) v platném znění.

Osoby, kterým se dostane tento Prospekt do držení, jsou povinny se seznámit se všemi omezeními, jež se na ně mohou vztahovat, a taková omezení dodržovat. Tento Prospekt sám o sobě nepředstavuje nabídku k prodeji ani výzvu k podávání nabídek ke koupi Dluhopisů v rámci jakéhokoliv právního řádu.

Emitent a Manažer nabádají investory (nabyvatele Dluhopisů), aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet, prodávat nebo předávat Dluhopisy nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu Prospekt nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související, a to ve všech případech na vlastní náklady a bez ohledu na to, zda Prospekt nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související budou zachyceny ve vytištěné podobě nebo v elektronické či jiné nehmotné podobě.

U každé osoby, která nabyvá Dluhopisy, se bude mít za to, že prohlásila a souhlasí s tím, že (i) tato osoba je srozuměna se všemi příslušnými omezeními týkajícími se nabídky a prodeje Dluhopisů, která se na ni a příslušný způsob nabídky či prodeje vztahují, že (ii) tato osoba dále nenabídne k prodeji a dále neprodá Dluhopisy, aniž by byla dodržena všechna příslušná omezení, která se na takovou osobu a příslušný způsob nabídky a prodeje vztahují a že (iii) předtím, než by Dluhopisy měla dále nabídnout nebo dále prodat, tato osoba bude potenciální kupující informovat o tom, že další nabídky nebo prodej Dluhopisů mohou podléhat v různých státech zákonným omezením, která je nutno dodržovat.

## ZNĚNÍ EMISNÍCH PODMÍNEK

*Tato kapitola obsahuje popis Dluhopisů vydávaných Emitentem v rozsahu znění Emisních podmínek ve smyslu Zákona o dluhopisech. Tyto Emisní podmínky, včetně vydání samotných Dluhopisů, byly schváleny rozhodnutím ředitelů Emitenta dne 14. září 2018. Jiná usnesení, povolení a schválení, na jejichž základě Dluhopisy by byly vytvořeny nebo emitovány, se nevyžadují.*

### EMISNÍ PODMÍNKY

Tyto emisní podmínky („**Emisní podmínky**“) upravují ve smyslu § 8 násl. zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů („**Zákon o dluhopisech**“), práva a povinnosti společnosti **J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC**, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat 22, 1061 Nikósie, Kyperská republika, zapsaná v obchodním rejstříku (*Registrar of Companies*) vedeném Ministerstvem energetiky, obchodu, průmyslu a turistického ruchu, Oddělení registrátora společností a úředního likvidátora Nikósie (*Ministry of Energy, Commerce, Industry and Tourism, Department of Registrar of Companies and Official Receiver Nicosia*) pod číslem HE 260821 („**Emitent**“), ve vztahu k nezajištěným zaknihovaným dluhopisům vydaných Emitentem podle českého práva s pevným úrokovým výnosem ve výši 5,00 % p. a. o jmenovité hodnotě každého dluhopisu ve výši 3.000.000 Kč (slovy: tři miliony korun českých) a v celkové předpokládané jmenovité hodnotě emise do 1.200.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda dvě stě milionů korun českých), která může být dále zvýšena až o 50 %, se splatností v roce 2023 („**Dluhopisy**“), a vlastníků Dluhopisů („**Vlastník dluhopisu**“).

Emitent požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu **Burzy cenných papírů Praha, a.s.**, IČO: 471 15 629, se sídlem Rybná 14/682, 110 00 Praha 1, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 1773 („**Regulovaný trh**“), a předpokládá, že obchodování s Dluhopisy bude zahájeno dne Data emise (jak je definována v článku 2.1 těchto Emisních podmínek) nebo okolo tohoto data.

Pro účely veřejné nabídky a/nebo povolení obchodování na Regulovaném trhu, či jiném regulovaném trhu, Emitent vyhotovil prospekt, který schválila Česká národní banka ve svém rozhodnutí ze dne 1.10.2018, ref. č. 2018/114293/CNB/570, jež nabylo právní moci dne 2.10.2018 („**Prospekt**“).

## 1. OBECNÁ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ

### 1.1 Emitent

Emitentem Dluhopisů je společnost **J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC**, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat 22, 1061 Nikósie, Kyperská republika, zapsaná v obchodním rejstříku (*Registrar of Companies*) vedeném Ministerstvem energetiky, obchodu, průmyslu a turistického ruchu, Oddělení registrátora společností a úředního likvidátora Nikósie (*Ministry of Energy, Commerce, Industry and Tourism, Department of Registrar of Companies and Official Receiver Nicosia*) pod číslem HE 260821.

Ke dni vyhotovení těchto Emisních podmínek je majoritním akcionářem Emitenta společnost **J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED**, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat 22, 1061 Nikósie, Kyperská republika, zapsaná v obchodním rejstříku (*Registrar of Companies*) vedeném Ministerstvem energetiky, obchodu, průmyslu a turistického ruchu, Oddělení registrátora společností a úředního likvidátora Nikósie (*Ministry of Energy, Commerce, Industry and Tourism, Department of Registrar of Companies and Official Receiver Nicosia*), pod číslem HE 327810 („**Akcionář**“).

## 1.2 Forma, podoba, jmenovitá hodnota, ISIN, druh

Dluhopisy jsou zaknihované cenné papíry ve formě na doručitele vydávané Emitentem podle Zákona o dluhopisech. Dluhopisy jsou vydávány v předpokládaném celkovém počtu 400 (slovy: čtyři sta) kusů, každý o jmenovité hodnotě 3.000.000 Kč (slovy: tři miliony korun českých). Dluhopisy budou úročené pevnou úrokovou sazbou ve výši uvedené v článku 3.1 těchto Emisních podmínek. Název emise Dluhopisů je „JTSEC 5,00/2023” a ISIN CZ0000001094. Dluhopisy jsou vydávány jako nepodřízené a nezajištěné.

## 1.3 Evidence a Vlastník Dluhopisu

Dluhopisy jsou vedeny v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů vedené společností **Centrální depozitář cenných papírů, a.s.**, IČO: 250 81 489, se sídlem Rybná 682/14, 110 00 Praha 1, Česká republika, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 4308 („**Centrální depozitář**“).

Vlastníkem dluhopisu je, není-li prokázán opak, osoba, pro kterou je v rámci evidence zaknihovaných cenných papírů veden Centrálním depozitářem nebo osobou oprávněnou vést evidenci navazující na centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů, účet vlastníka, na kterém je Dluhopis evidován.

Jestliže Emisní podmínky, právní předpisy nebo pravomocné rozhodnutí soudu doručené Emitentovi nestanoví jinak, bude Emitent a Administrátor (jak je definován v článku 11.1 těchto Emisních podmínek) pokládat každého, na jehož účtu vlastníka je příslušný Dluhopis evidován, za Vlastníka dluhopisu. Osoba, která bude Vlastníkem dluhopisu a která nebude mít z jakéhokoli důvodu zapsán tento Dluhopis na účtu vlastníka, je povinna o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisu neprodleně informovat Emitenta.

## 1.4 Převody Dluhopisů

K převodu Dluhopisů dochází zápisem tohoto převodu na účtu vlastníka v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře. V případě Dluhopisů evidovaných v Centrálním depozitáři na účtu zákazníka dochází k převodu takových Dluhopisů zápisem převodu na účtu zákazníka v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře s tím, že majitel účtu zákazníka je povinen neprodleně zapsat takový převod na účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet zákazníka.

## 1.5 Převoditelnost Dluhopisů

Převoditelnost Dluhopisů není nijak omezena, avšak pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být v souladu s článkem 8.3(a) těchto Emisních podmínek převody Dluhopisů pozastaveny počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty (jak je tento pojem definován v článku 8.3(a) těchto Emisních podmínek).

## 1.6 Oddělení práva na výnos, předkupní a výměnná práva

Oddělení práva na výnos Dluhopisů od Dluhopisu se vylučuje. S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva.

## 1.7 Povinnost splatit jmenovitou hodnotu

Emitent se zavazuje, že splatí jmenovitou hodnotu každého Dluhopisu v souladu s těmito Emisními podmínkami.



## **1.8 Ohodnocení finanční způsobilosti (rating)**

Ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Emitenta nebylo provedeno. Samostatné finanční hodnocení emise Dluhopisů nebylo provedeno. Emitent ani emise Dluhopisů nemají samostatný rating.

## **1.9 Schválení a povolení**

Tyto Emisní podmínky, jakož i vydání Dluhopisů, bylo schváleno rozhodnutím ředitelů (*directors*) Emitenta dne 14. září 2018. Emitent prohlašuje, že pro vydání Dluhopisů se nevyžadují žádná další usnesení, povolení nebo schválení.

## **1.10 Rovné postavení**

Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů stejně.

## **1.11 Status dluhů**

Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodmíněné, nepodřízené a nezajištěné dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého splnění rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž tak stanoví kogentní ustanovení právních předpisů.

## **2. DATUM A ZPŮSOB ÚPISU EMISE DLUHOPISŮ, EMISNÍ KURZ**

### **2.1 Datum emise, Emisní kurz**

Datum emise Dluhopisů je stanoveno na 16. října 2018 („**Datum emise**“). Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise činí 100 % jejich jmenovité hodnoty („**Emisní kurz**“).

Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných během Lhůty pro upisování dluhopisů (jak je tento pojem definován v článku 2.2 těchto Emisních podmínek) po Datu emise bude vždy určen Manažerem tak, aby zohledňoval převažující aktuální podmínky na trhu. Tam, kde je to relevantní, bude k částce Emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos. Aktuální výše Emisního kurzu bude zveřejněna na internetových stránkách Manažera (jak je definován níže v článku 2.3 těchto Emisních podmínek).

### **2.2 Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů a Lhůta pro upisování dluhopisů**

Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů činí 1.200.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda dvě stě milionů korun českých). Lhůta pro upisování Dluhopisů začne běžet 0:00 středoevropského času dne 2. října 2018 a skončí dne 1. října 2019 („**Lhůta pro upisování dluhopisů**“).

Emitent má právo se souhlasem Manažera (jak je definován v článku 2.3 těchto Emisních podmínek) v průběhu Lhůty pro upisování dluhopisů vydat Dluhopisy ve větším objemu, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů. Rozhodne-li Emitent o vydání Dluhopisů ve větším objemu, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů, objem tohoto zvýšení nepřekročí 50 % (slovy: padesát procent) předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů.

Emitent je oprávněn vydat Dluhopisy v menším objemu, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů.

Emitent je oprávněn vydávat emisi Dluhopisů postupně (v tranších) během Lhůty pro upisování dluhopisů.

Konečné výsledky veřejné nabídky obsahující rovněž celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících emisi Dluhopisů budou zveřejněny na internetových stránkách Emitenta [www.jt-securities.com](http://www.jt-securities.com), v části označené jako „*Dokumenty*“ a na webových stránkách Manažera (jak je definován níže v článku 2.3 těchto Emisních podmínek), [www.jtbank.cz](http://www.jtbank.cz), v sekci Emise cenných papírů, a to bezprostředně po jejím ukončení.

### 2.3 Způsob a místo úpisu Dluhopisů

Činnosti spojené s vydáním a umístěním Dluhopisů bude jako manažer emise zajišťovat **J&T Banka, a.s.**, IČO: 471 15 378, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 1731 („**Manažer**“), a to na základě smlouvy o zajištění umístění Dluhopisů ze dne 20. září 2018 („**Smlouva o umístění**“).

Podrobné informace o způsobu a místě úpisu Dluhopisů jsou uvedeny v kapitole Prospektu označené jako „*Informace o nabídce a přijetí k obchodování*“.

## 3. ÚROKOVÝ VÝNOS DLUHOPISU

### 3.1 Způsob úročení, Výnosová období

Dluhopisy (resp. jejich aktuální jmenovitá hodnota po případném částečném splacení Dluhopisů) jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 5,00 % (slovy: pět procent) p. a. Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, v úrokové sazbě stanovené výše. Úrokové výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období zpětně, vždy k 16. dubnu a k 16. říjnu každého kalendářního roku („**Den výplaty úroku**“), a to v souladu s článkem 8 (*Platební podmínky*) těchto Emisních podmínek. První platba úrokových výnosů bude tedy provedena k 16. dubnu 2019.

„**Výnosovým obdobím**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí jedno šestiměsíční období počínající Dnem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroku (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující šestiměsíční období počínající Dnem výplaty úroku (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty výnosu (tento den vyjímaje) až do Dne splatnosti dluhopisů (jak je definován v článku 3.4 (*Konec úročení*) těchto Emisních podmínek). Pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne (jak je tento pojem definován v článku 8.2 (*Den výplaty*) těchto Emisních podmínek).

### 3.2 Konvence pro výpočet úroku

Pro účely výpočtu úrokového výnosu příslušejícího k Dluhopisům za období kratší 1 (jednoho) roku se bude mít za to, že jeden rok obsahuje 360 (tři sta šedesát) dní rozdělených do 12 (dvanácti) měsíců po 30 (třiceti) kalendářních dnech, přičemž v případě neúplného měsíce se bude vycházet z počtu skutečně uplynulých dní (BCK Standard 30E/360).

### 3.3 Stanovení úrokového výnosu

Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu, příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní vypočteného dle konvence pro výpočet úroku uvedené v článku 3.2 (*Konvence pro výpočet úroku*) těchto Emisních podmínek. Celková částka úrokového výnosu Dluhopisu bude Agentem pro výpočty zaokrouhlena na dvě desetinná místa dle matematických pravidel a oznámena bez zbytečného odkladu Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 12.1 (*Oznámení Vlastníkům dluhopisů*) těchto Emisních podmínek.

### 3.4 Konec úročení

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti Dluhopisů („**Dnem splatnosti dluhopisů**“ se rozumí Den konečné splatnosti i Den předčasné splatnosti, jak jsou definovány v článku 4 (*Splacení Dluhopisů a nabytí Dluhopisů Emitentem*) těchto Emisních podmínek), ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem nebo Administrátorem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrokový výnos při úrokové sazbě uvedené v článku 3.1 (*Způsob úročení, Výnosová období*) až do (a) dne, kdy Vlastníkům dluhopisů nebo jejich zástupcům budou vyplaceny veškeré k tomu dni v souladu s Emisními podmínkami splatné částky, nebo (b) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržetí nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.

### 3.5 Úročení v případě prodlení Emitenta

Jestliže bude Emitent v prodlení se splacením Dluhopisů nebo s vyplacením úrokového výnosu Dluhopisů, bude takový dluh Emitenta úročen pouze úrokem z prodlení ve výši 5,00 % p. a., a to až do dne, kdy bude Vlastníkům dluhopisů uhrazena. Po tuto dobu prodlení nedochází k dalšímu úročení Dluhopisů pevnou úrokovou sazbou dle článku 3.1 (*Způsob úročení, Výnosová období*) těchto Emisních podmínek. Ustanovení článku 3.2 (*Konvence pro výpočet úroku*) těchto Emisních podmínek se použije pro výpočet úroku z prodlení obdobně.

## 4. SPLACENÍ DLUHOPIŠŮ A NABYTÍ DLUHOPIŠŮ EMITENTEM

### 4.1 Konečné splacení

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k jejich nabytí Emitentem a zániku způsobem stanoveným níže, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově dne 16. října 2023 („**Den konečné splatnosti**“), a to v souladu s článkem 8 (*Platební podmínky*) těchto Emisních podmínek.

### 4.2 Předčasné splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta

Emitent je oprávněn na základě svého rozhodnutí řádně oznámeného Vlastníkům dluhopisů v souladu článku 12.1 (*Oznámení Vlastníkům dluhopisů*) těchto Emisních podmínek splatit veškeré Dluhopisy k jím v takovém rozhodnutí určenému dnu, a to buď částečně („**Den částečné předčasné splatnosti**“) nebo zcela („**Den předčasné splatnosti**“). Den částečné předčasné splatnosti ani Den předčasné splatnosti však může nastat nejdříve v den prvního výročí Data emise. Den částečné předčasné splatnosti nebo Den předčasné splatnosti musí být současně Den výplaty úroku.

Oznámení o (úplném nebo částečném) předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit veškeré Dluhopisy, a to buď zcela, nebo částečně, v souladu s ustanoveními tohoto článku Emisních podmínek. Takové oznámení musí být učiněno nejdéle 30 (třicet) dnů přede Dnem částečné předčasné splatnosti nebo Dnem předčasné splatnosti.

V případě částečné předčasné splatnosti vzniká všem Vlastníkům dluhopisů právo na výplatu předčasné splácené části jmenovité hodnoty Dluhopisů a dosud nevyplaceného úrokového výnosu Dluhopisů za příslušné Výnosové období ke Dni částečné předčasné splatnosti. V případě úplné předčasné splatnosti vzniká všem Vlastníkům dluhopisů právo na výplatu celé jmenovité hodnoty a dosud nevyplaceného úrokového výnosu Dluhopisů narostlého ke Dni předčasné splatnosti.

Oznámením Emitenta o úplné nebo částečné předčasně splatnosti Dluhopisů vzniká dále Vlastníkům dluhopisů též k příslušnému dni splatnosti právo na výplatu Mimořádného úrokového výnosu.

„**Mimořádný úrokový výnos**“ bude určen jako jedna šedesátina ročního řádného úrokového výnosu připadajícího na předčasně splácenou část jmenovité hodnoty Dluhopisů násobená počtem celých měsíců, které zbývají ode Dne částečné předčasné splatnosti nebo Dne předčasné splatnosti do Dne konečné splatnosti. Na výplatu Mimořádného úrokového výnosu se použijí ustanovení těchto Emisních podmínek ohledně výplaty jmenovité hodnoty Dluhopisů.

Při provádění plateb z důvodu předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta se postupuje v souladu s článkem 8 těchto Emisních podmínek

#### **4.3 Předčasné splacení Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů**

Vlastníci dluhopisů jsou oprávněni žádat postupem podle článku 12.2 těchto Emisních podmínek předčasnou splatnost Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti výlučně (i) v souladu s článkem 4.4 těchto Emisních podmínek (ii) v souladu s článkem 9 těchto Emisních podmínek nebo (iii) v souladu s článkem 13.4 těchto Emisních podmínek, v žádných jiných případech nejsou Vlastníci dluhopisů splacení Dluhopisů požadovat.

#### **4.4 Právo prodeje při změně kontroly**

Pokud společnost **J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED** přestane být oprávněna vykonávat přímo nebo nepřímo více než 51 % všech hlasovacích práv spojených s akciemi Emitenta, je jakýkoli Vlastník dluhopisu oprávněn písemným oznámením doručeným Emitentovi požádat o odkup jím vlastněných Dluhopisů za cenu rovnající se 100 % (sto procentům) z jejich souhrnné jmenovité hodnoty zvýšené o odpovídající alikvotní úrokový výnos, a to do 30 (třiceti) dnů od okamžiku, kdy se Vlastník dluhopisu o takové skutečnosti dozvěděl, a Emitent je povinen takové Dluhopisy odkoupit, a to do 30 (třiceti) dnů od okamžiku, kdy je mu tato žádost doručena.

V žádosti je nutno uvést číslo majetkového účtu, počet kusů Dluhopisů, o jejichž odkup je v souladu s tímto článkem Emisních podmínek žádáno. Žádost musí být podepsána Vlastníkem dluhopisu nebo osobou oprávněnou jednat jeho jménem, přičemž podpisy musí být úředně ověřeny.

#### **4.5 Nabytí Dluhopisů Emitentem**

Emitent je oprávněn kdykoliv nabývat do svého vlastnictví Dluhopisy, a to jakýmkoli způsobem a, v případě úplatného nabytí, za jakoukoli cenu.

#### **4.6 Zánik Dluhopisů nabytých Emitentem**

Dluhopisy nabyté Emitentem přede Dnem konečné splatnosti nezanikají, ledaže Emitent rozhodne jinak. Emitent je na základě svého volného uvážení oprávněn rozhodnout, zda Dluhopisy bude držet ve svém majetku, zda je znovu prodá, či zda rozhodne o jejich zániku. Dluhopisy nabyté Emitentem zanikají Dnem konečné splatnosti, Dnem částečné předčasné splatnosti, Dnem předčasné splatnosti nebo dnem určeným Emitentem, pokud Dni konečné splatnosti, Dni částečné předčasné splatnosti nebo Dni předčasné splatnosti předchází.

#### **4.7 Výkon práv spojených s vlastními Dluhopisy**

Pro účely ustanovení Emisních podmínek upravujících Schůzi (jak je defikována v článku 13.1(a) těchto Emisních podmínek) se k vlastním Dluhopisům ve vlastnictví Emitenta nepřihlíží. Je-li k Rozhodnému dni pro vyplacení úroků nebo k Rozhodnému dni pro splacení jmenovité hodnoty Vlastníkem dluhopisu Emitent, nevznikne Emitentovi právo na výplatu úrokového výnosu nebo jmenovité hodnoty takového Dluhopisu.

## 5. INFORMAČNÍ POVINNOSTI

### 5.1 Účetní závěrky

- (a) Emitent předloží Vlastníkům dluhopisů způsobem podle článku 12.1 těchto Emisních podmínek:
- (i) nejpozději do 30. 4. následujícího kalendářního roku, svoji auditovanou účetní závěrku vyhotovenou k poslednímu dni daného účetního období;
  - (ii) nejpozději do 30. 9. daného kalendářního roku svoji pololetní zprávu za první kalendářní pololetí.
- (b) Povinnost Emitenta podle tohoto článku zahrnuje v každém případě povinnost předložit účetní výkazy obsahující rozvahy a výkazy zisků a ztrát a v plném rozsahu za příslušné období, jejichž správnost, úplnost, přesnost a pravdivost včetně souladu těchto výkazů s relevantními účetními standardy, bude písemně potvrzena osobou či osobami oprávněnými jednat za Emitenta.

### 5.2 Potvrzení o plnění

- (a) Emitent předloží Vlastníkům dluhopisů způsobem podle článku 12.1 těchto Emisních podmínek spolu s každou účetní závěrkou či účetním výkazem Emitenta doručeným podle článku 5.1 těchto Emisních podmínek potvrzení o plnění, které bude obsahovat:
- (i) výši ukazatele podle článku 7 těchto Emisních podmínek, spolu s (dostatečně podrobnými) výpočty pro ověření jeho výše a správnosti, je-li pro příslušné časové období kalkulován;
  - (ii) potvrzení, že nedošlo k porušení žádného ustanovení těchto Emisních podmínek (včetně Případu neplnění povinností (jak je definován v článku 9.1 těchto Emisních podmínek));
  - (iii) potvrzení, že nenastala žádná skutečnost, na základě které by byl Emitent povinen svolat Schůzi (jak je definována v článku 13.1(a) těchto Emisních podmínek).
- (b) Nad rámec povinnosti příslušné osoby potvrdit správnost finančního ukazatele v souladu s článkem 7.3 těchto Emisních podmínek, bude každé potvrzení o plnění podepsáno osobami oprávněnými zastupovat Emitenta.

## 6. ZVLÁŠTNÍ POVINNOSTI EMITENTA

### 6.1 Zákaz zatížení

Emitent se zavazuje, že do splnění všech svých dluhů z Dluhopisů nezřídí ani neumožní zřízení žádného práva třetí osoby k zajištění jakýchkoliv Dluhů Emitenta, které by omezily práva Emitenta k jeho stávajícímu nebo budoucímu majetku („**Zajišťovací práva vůči Emitentovi**“), pokud nejpozději současně se zřízením takového Zajišťovacího práva vůči Emitentovi nezajistí, aby jeho dluhy vyplývající z Dluhopisů byly zajištěny rovnocenně s takto zajišťovanými Dluhy Emitenta.

„**Dluh Emitenta**“ pro účely těchto Emisních podmínek znamená jakýkoliv peněžitý dluh Emitenta vyplývající z (i) bankovních nebo jiných úvěrů a zápůjček, a k nim náležícímu příslušenství, (ii) veškerých ostatních forem dluhového financování, (iii) swapových smluv, termínovaných měnových a úrokových obchodů a ostatních derivátů, a (iv) jakéhokoliv ručení poskytnutého Emitentem; při určení Dluhu Emitenta se však nepřihlíží k jakémukoli dluhu Emitenta, který vznikl za účelem splacení dluhů Emitenta z Dluhopisů.

## 6.2 Transakce s propojenými osobami

Emitent se zavazuje, že do splnění všech svých dluhů z Dluhopisů veškeré transakce realizované s osobami, které jsou ovládány Emitentem nebo stejnou osobou jako Emitent, budou sjednány za podmínek běžných v obchodním styku.

## 7. FINANČNÍ UKAZATEL

### 7.1 Definice

V tomto článku (7):

„**Celková aktiva**“ znamenají celkový úhrn dlouhodobých aktiv (*Non-current assets*) a krátkodobých aktiv (*Current assets*) Emitenta uznaných a vykázaných v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS), a to podle stavu k poslednímu dni účetního období bezprostředně předcházejícího den výpočtu.

„**Vlastní kapitál**“ znamená vlastní kapitál (*Total equity*) Emitenta uznaný a vykázaný v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS), a to podle stavu k poslednímu dni účetního období bezprostředně přecházejícího den výpočtu.

### 7.2 Testování finančního ukazatele

Testování finančního ukazatele uvedeného v článku 7.3 těchto Emisních podmínek bude probíhat pololetně (vždy k 30. 6. a 31. 12.) ve vztahu k poměru Vlastního kapitálu k Celkovým aktivám na základě výkazů Emitenta.

### 7.3 Podmínky plnění finančního ukazatele

Emitent je povinný zajistit, aby do doby splnění všech svých platebních dluhů z Dluhopisů poměr Vlastního kapitálu k Celkovým aktivám neklesl pod limit **0,25 (25 %)**.

Dodržování výše uvedeného poměru bude potvrzeno písemně řediteli (*directors*) Emitenta. Poprvé bude finanční ukazatel kalkulován a jeho dodržování potvrzeno za období končící 31. prosince 2018. V případě, kdy nebude některá z položek, která tvoří základ pro výpočet tohoto finančního ukazatele, přímo zjistitelná z účetních výkazů Emitenta nebo z přílohy k účetní závěrce Emitenta, poskytne Emitent takové položky ze své účetní evidence.

Pro odstranění pochybností, není-li výslovně uvedeno jina, všechny účetní kategorie a částky se rozumí bez daně z přidané hodnoty.

## 8. PLATEBNÍ PODMÍNKY

### 8.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů a vyplatit úrokový výnos Dluhopisů v českých korunách. Jmenovitá hodnota Dluhopisů a úrokové výnosy Dluhopisů bude Emitentem splacena Vlastníkům dluhopisů prostřednictvím Administrátora (jak je definován v článku 11.1 těchto Emisních podmínek) za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami a daňovými, devizovými a jinými příslušnými právními předpisy České republiky platnými a účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.



V případě, že dojde k nahrazení české koruny měnou euro v souvislosti se vstupem České republiky do Evropské měnové unie, je Emitent bez ohledu na výše uvedené oprávněn ode dne vstupu České republiky do Evropské měnové unie vyplácet jakékoli peněžité dluhy z jakýchkoliv v té době nesplacených Dluhopisů v měně euro. Částka příslušné platby bude z českých korun na měnu euro přepočtena v souladu s obecně závaznými nebo uznávanými pravidly pro takový přepočet.

## 8.2 Den výplaty

Splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů a vyplacení úrokových výnosů Dluhopisů bude prostřednictvím Administrátora prováděno k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách (každý takový den podle smyslu dále také „**Den konečné splatnosti**“ nebo „**Den předčasné splatnosti**“ nebo „**Den částečné předčasné splatnosti**“ nebo „**Den výplaty úroku**“ nebo každý z těchto dní také „**Den výplaty**“). Případně-li Den výplaty na jiný než Pracovní den, vznikne Emitentovi povinnost zaplatit předmětné částky v nejbližší následující Pracovní den, aniž by byl povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za takový časový odklad.

„**Pracovním dnem**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí jakýkoliv kalendářní den (vyjma soboty a neděle), v němž jsou banky v České republice běžně otevřeny pro veřejnost a v němž se provádí vypořádání mezibankovních plateb v českých korunách (případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila).

## 8.3 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

### (a) Jmenovitá hodnota

Oprávněné osoby, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů, jsou osoby, které budou Vlastníky dluhopisů ke konci kalendářního dne, který o 30 (třicet) dnů předchází Dni konečné splatnosti nebo Dni předčasné splatnosti nebo Dni částečné předčasné splatnosti („**Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty**“, každá taková osoba dále také jen „**Oprávněná osoba pro splacení jmenovité hodnoty**“).

Pro účely určení Oprávněné osoby pro splacení jmenovité hodnoty nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným v kalendářní den, na který připadá Datum ex-jistina, nebo kdykoli po tomto dni. Pokud to nebude odporovat platným a účinným právním předpisům, mohou být převody všech Dluhopisů pozastaveny počínaje Datem ex-jistina až do příslušného Dne výplaty, přičemž na výzvu Emitenta učiněnou Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 12.1 těchto Emisních podmínek je Vlastník dluhopisů povinen k takovému pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost.

„**Datem ex-jistina**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty.

### (b) Úrokové výnosy Dluhopisu

Oprávněné osoby, kterým Emitent vyplatí úrokové výnosy Dluhopisů, jsou osoby, které budou Vlastníky dluhopisů ke konci kalendářního dne, který o 30 (třicet) dnů předchází Dni výplaty úroku („**Rozhodný den pro vyplacení úroků**“, každá taková osoba dále také jen „**Oprávněná osoba pro vyplacení úroku**“; Oprávněná osoba pro splacení jmenovité hodnoty spolu s Oprávněnou osobou pro vyplacení úroku společně jako „**Oprávněná osoba**“).

Pro účely určení Oprávněné osoby pro vyplacení úroku nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným v kalendářní den, na který připadá Datum ex-kupón, nebo kdykoli po tomto dni.

„**Datem ex-kupón**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro vyplacení úroků.

#### 8.4 Provádění plateb

Administrátor bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v členském státě Evropské Unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor podle instrukce, kterou příslušná Oprávněná osoba sdělí Administrátorovi věrohodným způsobem nejpozději 5 (pět) pracovních dnů přede Dnem výplaty.

Instrukce bude mít formu podepsaného písemného prohlášení (s úředně ověřeným podpisem nebo podpisem uděleným před oprávněným pracovníkem Administrátora), které bude obsahovat dostatečnou informaci o bankovním účtu, na který má být platba provedena, umožňující Administrátorovi platbu provést; v případě právnických osob bude doplněna o originál nebo úředně ověřenou kopii ne starší 6 (šesti) měsíců platného výpisu z obchodního rejstříku a/nebo jiného obdobného registru, ve kterém je Oprávněná osoba registrována, přičemž soulad údajů v takovémto výpisu s instrukcí ověří Administrátor (taková instrukce spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud je relevantní) a ostatními případně příslušnými přílohami dále také jen „**Instrukce**“).

Instrukce musí být v obsahu a formě odpovídající konkrétním požadavkům Administrátora, přičemž Administrátor bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna za Oprávněnou osobu takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Administrátorovi doručen taktéž nejpozději 5 (pět) pracovních dnů přede Dnem výplaty. V tomto ohledu bude Administrátor zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci v případě, že za Oprávněnou osobu bude jednat zmocněnec, a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby.

Jakákoliv Oprávněná osoba, která v souladu s jakoukoliv příslušnou mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (jíž je Česká republika vázána) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnění, je povinna doručit Administrátorovi, spolu s Instrukcí jako její nedílnou součástí aktuální doklad o svém daňovém domicilu jakož i další doklady, které si může Administrátor a příslušné daňové orgány vyžádat. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Emitent ani Administrátor prověřovat správnost a úplnost takových Instrukcí a neponese žádnou odpovědnost za škodu či jinou újmu způsobenou prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce, její nesprávností či jinou vadou takové Instrukce.

Pakliže výše uvedené doklady (zejména doklad o daňovém domicilu) nebudou Administrátorovi doručeny ve stanovené lhůtě, bude Administrátor postupovat, jako by mu doklady předloženy nebyly. Oprávněná osoba může tyto podklady dokládající nárok na daňové zvýhodnění doručit následně a žádat Administrátora o vrácení srážkové daně. Administrátor má v takovém případě právo požadovat po Oprávněné osobě úhradu veškerých přímých i nepřímých nákladů vynaložených na vrácení daně.

V případě originálů cizích veřejných listin nebo úředního ověření v cizině si Administrátor může vyžádat poskytnutí příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní). Administrátor může dále žádat, aby veškeré dokumenty vyhotovené v cizím jazyce byly opatřeny úředním překladem do českého jazyka.

Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku, je Administrátorovi doručena v souladu s tímto článkem a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku, je považována za řádnou.

Pokud není v Instrukci výslovně uvedeno jinak, platí Instrukce pouze pro nejbližší Den výplaty následující po jejím vystavení. Aby Instrukce platila pro všechny budoucí platby týkající se Dluhopisů, musí být v ní výslovně uvedeno, že je určena pro všechny platby úrokových výnosů a splacení jmenovité hodnoty (resp. pro všechny platby týkající se Dluhopisů). Oprávněná osoba může případně udělit jinou Instrukci („**Změnová Instrukce**“) nebo předchozí Instrukci odvolat.

Případné odvolání Instrukce musí být Administrátorovi věrohodným způsobem sděleno písemným oznámením doručeným Administrátorovi nejpozději 5 (pět) pracovních dnů před Dnem výplaty. Je-li součástí Instrukce plná moc, na základě níž může za Oprávněnou osobu jednat zmocněnec, pokládá se za platnou a účinnou až do doručení jejího písemného odvolání zmocnitelem Administrátorovi (příčemž předmětné odvolání bude dostatečně určitě specifikovat Instrukci, ke které se vztahuje).

Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě na základě řádné Instrukce a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky (i) připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky, jedná-li se o platbu v českých korunách, nebo (ii) odepsána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné měně než v českých korunách.

Pokud kterákoli Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi řádnou Instrukci v souladu s tímto článkem, pak se závazek splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu nebo úrokové výnosy Dluhopisu považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku a pokud je nejpozději do 10 (deseti) pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci, odepsána z účtu Administrátora, přičemž platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok či doplatek za časový odklad.

Emitent ani Administrátor nejsou odpovědní za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nedodala řádnou Instrukci nebo další dokumenty nebo informace požadované v tomto článku, (ii) taková Instrukce, dokumenty nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nepravdivé nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Administrátor ovlivnit, a Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok nebo jiný výnos za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

Emitent ani Administrátor dále nejsou odpovědní za to, že platba je poslána na bankovní účet uvedený v Instrukci, pokud Změnová Instrukce nebo odvolání Instrukce nebo odvolání plné moci v souvislosti s Instrukcí je doručeno Administrátorovi později než 5 (pět) pracovních dnů před příslušným Dnem výplaty.

## **8.5 Změna způsobu a místa provádění plateb**

Emitent společně s Administrátorem je oprávněn rozhodnout o změně způsobu a místa provádění výplat za předpokladu, že se taková změna nebude týkat postavení nebo zájmů Vlastníků dluhopisů. Toto rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno v souladu s článkem 12.1 těchto Emisních podmínek. Bude-li se taková změna týkat postavení nebo zájmů Vlastníků dluhopisů, bude o takové změně rozhodovat Schůze.

## **9. PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPADĚ NEPLNĚNÍ POVINNOSTÍ**

### **9.1 Právo Vlastníků dluhopisů požádat Emitenta o svolání schůze v případě neplnění povinností**

Pokud nastane kterákoli z níže uvedených skutečností a taková skutečnost bude trvat (každá z takových skutečností dále jen „**Případ neplnění povinností**“):

(a) Prodlení s platbami

Emitent je v prodlení s jakoukoliv platbou v souvislosti s Dluhopisy více než 10 (deset) Pracovních dní od data její splatnosti.

(b) Porušení ostatních povinností

Emitent poruší nebo nesplní jakoukoliv další povinnost (jinou než uvedenou v písm. (a) výše) v souvislosti s Dluhopisy (včetně závazků vyplývajících z těchto Emisních podmínek) a takovéto

porušení nebo nesplnění Emitent nenapravit ve lhůtě 30 (třiceti) kalendářních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem dluhopisů způsobem podle článku 12.2 (*Oznámení Emitentovi*).

(c) Neplnění ostatních dluhů Emitenta nebo Akcionáře (Cross-default)

Pokud jakýkoliv splatný Dluh Emitenta v celkové částce převyšující 100.000.000 Kč (nebo ekvivalent v jakékoliv jiné měně), nebude Emitentem splacen i navzdory předchozímu upozornění věřitelem na skutečnost, že takováto částka je splatná, pokud by současně Emitent v dobré víře neuplatnil námitky proti takovému závazku z oprávněných důvodů a předepsaným způsobem a, neuspě-li by ve sporu, provedl platbu do 30 (třiceti) kalendářních dní ode dne vykonatelnosti rozhodnutí, kterým byl uznán povinným plnit.

„**Dluh Emitenta**“ pro účely tohoto odstavce znamená jakýkoliv peněžitý dluh Emitenta, vyplývající z (i) bankovních nebo jiných úvěrů a zápůjček, a k nim náležícímu příslušenství, (ii) veškerých ostatních forem dluhového financování (včetně jakýchkoliv dluhopisů), (iii) swapových smluv, termínovaných měnových a úrokových obchodů a ostatních derivátů, a (iv) jakéhokoliv ručení poskytnutého Emitentem.

(d) Platební neschopnost, likvidace, insolvence

Nastane jakákoli níže uvedená událost a tato událost bude trvat po dobu delší než 30 (třicet) Pracovních dní: (i) Emitent se stane platebně neschopným, zastaví platby svých peněžitých dluhů a/nebo není schopen po delší dobu plnit své jakékoliv splatné dluhy, nebo (ii) je jmenován insolvenční správce nebo likvidátor ve vztahu k Emitentovi nebo k jakékoli části jeho majetku, nebo (iii) Emitent na sebe podá insolvenční návrh nebo návrh na moratorium, nebo (iv) bude příslušným soudem zjištěn úpadek nebo hrozící úpadek Emitenta, nebo (v) příslušným soudem bude vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bude přijato platné usnesení o zrušení Emitenta s likvidací, nebo (vi) bude realizováno zástavní nebo jiné obdobné právo třetí osoby, které by omezilo právo Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku, jehož celková hodnota přesahuje částku 100.000.000 Kč (nebo ekvivalent v jakékoli jiné měně), nebo (vii) bude realizováno exekuční řízení anebo soudní výkon rozhodnutí na majetek Emitenta pro vymožení pohledávky, jejíž celková hodnota přesahuje částku 100.000.000 Kč (nebo ekvivalent v jakékoliv jiné měně).

potom mohou Vlastníci dluhopisů, kteří jsou Vlastníky dluhopisů, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota odpovídá nejméně 30 % (třicet procent) celkové jmenovité hodnoty vydaných a nesplacených Dluhopisů, písemným oznámením požádat Emitenta o svolání schůze Vlastníků dluhopisů v souladu s níže uvedeným odstavcem 13.1(b) (*Svolání*) těchto Emisních podmínek („**Žádost o svolání schůze**“), za účelem hlasování o možnosti Vlastníků dluhopisů požadovat předčasné splacení Dluhopisů v Případě neplnění povinností.

Poruší-li nebo nesplní-li Emitent jakoukoliv povinnost v souvislosti s Dluhopisy nebo nastane-li Případ neplnění povinností, je Emitent povinen oznámit tuto skutečnost Vlastníkům dluhopisů postupem podle článku 12.1 (*Oznámení Vlastníkům dluhopisů*), a to bez zbytečného odkladu poté, co se o této skutečnosti dozvěděl.

## 9.2 Vyloučení opakované Žádosti o svolání schůze

Vlastníci dluhopisů nemají právo požádat Emitenta o svolání schůze Vlastníků dluhopisů, pokud jde o takový konkrétní Případ neplnění povinností, ve vztahu ke kterému již byla svolána schůze Vlastníků dluhopisů v minulosti, a buď nerozhodla o možnosti předčasné splatnosti Dluhopisů z důvodu Případu neplnění povinností, nebo stanovila dodatečnou lhůtu pro splnění povinnosti Emitenta a tato lhůta ještě neuplynula.

### 9.3 Náležitosti žádosti o předčasné splacení

Rozhodne-li schůze Vlastníků dluhopisů o možnosti Vlastníků dluhopisů požadovat předčasné splacení Dluhopisů v Případě neplnění povinností, mají Vlastníci dluhopisů právo požádat Emitenta o předčasné splacení Dluhopisů. Žádost o předčasné splacení může být učiněna v souladu s článkem 12.1 (*Oznámení Emitentovi*) těchto Emisních podmínek nejpozději do 30 (třiceti) dnů ode dne zpřístupnění usnesení Schůze, která rozhodla o možnosti požadovat předčasné splacení v Případě neplnění povinností, podle článku 13.5 (*Zápis z jednání*) těchto Emisních podmínek. Tím není dotčeno právo požadovat přečasné splacení podle článku 13.4(a) níže.

Žádost o předčasné splacení musí odpovídat požadavkům uvedeným v článku 13.4(b) (*Náležitosti žádosti o předčasné splacení v důsledku rozhodnutí Schůze*).

### 9.4 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

Všechny dluhy Emitenta z Dluhopisů (tedy povinnost splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů a alikvotní úrokový výnos), ohledně nichž Vlastník dluhopisů požádal o předčasné splacení v Případě neplnění povinností podle článku 9.3 (*Náležitosti žádosti o předčasné splacení*), se stanou předčasně splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v kalendářním měsíci následujícím po kalendářním měsíci, ve kterém Vlastník dluhopisů doručil písemnou žádost o předčasné splacení Dluhopisů („**Den předčasné splatnosti**“), ledaže se Dluhopisy stanou splatné dříve na základě těchto Emisních podmínek nebo kogentního ustanovení zákona (v takovém případě se postupuje podle příslušných ustanovení těchto Emisních podmínek nebo kogentních ustanovení zákona).

## 10. PROMLČENÍ

Práva spojená s Dluhopisy se promlčují uplynutím 10 (deseti) let ode dne, kdy mohla být poprvé uplatněna.

## 11. OSOBY PODÍLEJÍCÍ SE NA VYDÁNÍ A SPLACENÍ DLUHOPISŮ A NA VYPLACENÍ ÚROKŮ DLUHOPISŮ

### 11.1 Zabezpečení výplat, výpočtů a přijetí Dluhopisů na regulovaný trh

Emitent pověřil společnost J&T Banka, a.s., funkcí platebního zástupce, tedy (i) výkonem služeb spojených s výplatami úrokových výnosů a se splacením Dluhopisů a dalších souvisejících služeb („**Administrátor**“); a (ii) výkonem služeb týkajících se výpočtů spojených s Dluhopisy („**Agent pro výpočty**“); a (iii) výkonem služeb spočívajících v uvedení takových Dluhopisů na příslušný regulovaný trh.

Vztah mezi Emitentem a Administrátorem v souvislosti s prováděním plateb Vlastníkům dluhopisů a v souvislosti s některými dalšími administrativními úkony v souvislosti s Dluhopisy je upraven smlouvou uzavřenou mezi Emitentem a Administrátorem („**Smlouva s Administrátorem**“). Kopie Smlouvy s Administrátorem bude k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. v Určené provozovně. Vlastníkům dluhopisů se doporučuje, aby se seznámili se Smlouvou s Administrátorem, neboť je důležitá mimo jiné i pro faktický průběh výplat Vlastníkům dluhopisů.

Emitent a Administrátor se mohou bez souhlasu Vlastníků dluhopisů dohodnout na (i) jakékoli změně kteréhokoli ustanovení Smlouvy s Administrátorem, pokud jde výlučně o změnu formální, vedlejší nebo technické povahy, je-li provedena k opravě zřejmého omylu nebo je vyžadována platnou právní úpravou, a (ii) jakékoli jiné změně a vzdání se nároků z jakéhokoli porušení Smlouvy s Administrátorem, které podle rozumného názoru Emitenta a Administrátora nezpůsobí Vlastníkům dluhopisů újmu.

## **11.2 Určená provozovna**

Určená provozovna a výplatní místo Administrátora („**Určená provozovna**“) jsou na následující adrese: **J & T BANKA, a.s.**, Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8.

## **11.3 Vztah Administrátora k Vlastníkům dluhopisů**

V souvislosti s plněním povinností Administrátora jedná Administrátor jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů.

## **11.4 Vztah Agenta pro výpočty k Vlastníkům dluhopisů**

V souvislosti s plněním povinností Agent pro výpočty jedná Agent pro výpočty jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů.

## **11.5 Změny Administrátora, Určené provozovny a Agent pro výpočty**

Bez ohledu na jakékoliv jiné ujednání těchto Emisních podmínek si Emitent vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a/nebo Agent pro výpočty a/nebo určit jinou nebo další Určenou provozovnu za předpokladu, že se taková změna nebude týkat postavení nebo zájmů Vlastníků dluhopisů. Bude-li se taková změna týkat postavení nebo zájmů Vlastníků dluhopisů, bude o takové změně rozhodovat Schůze.

Dojde-li ke změně Administrátora, Agent pro výpočty nebo Určené provozovny v souladu s výše uvedeným článkem, oznámí Emitent Vlastníkům dluhopisů jakoukoliv změnu Určené provozovny, Administrátora a/nebo Agent pro výpočty způsobem uvedeným v článku 11.1 těchto Emisních podmínek a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dnů ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 (třicet) kalendářních dnů před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 30 (třicátým) dnem po takovém Dni výplaty.

## **12. OZNÁMENÍ**

### **12.1 Oznámení Vlastníkům dluhopisů**

Jakékoliv oznámení Vlastníkům dluhopisů bude platné a účinné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na internetové stránce Emitenta [www.jt-securities.com](http://www.jt-securities.com), v části „Dokumenty“. Stanoví-li kogentní ustanovení relevantních právních předpisů či tyto Emisní podmínky pro uveřejnění některého z oznámení podle těchto Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za platně uveřejněné jeho uveřejněním předepsaným příslušným právním předpisem. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění.

### **12.2 Oznámení Emitentovi**

Jakékoli oznámení, které má být podle těchto Emisních podmínek doručeno doporučeně Emitentovi, bude řádně učiněno, pokud bude doručeno Emitentovi na adresu jeho sídla a zároveň Administrátorovi na adresu Určené provozovny. Pro účely řádného doručení bude jakékoliv oznámení obsahovat označení název Dluhopisů „JTSEC 5,00/2023“ a ISIN CZ0000001094.



## 13. SCHŮZE VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ

### 13.1 Působnost a svolání Schůze

#### (a) Působnost

Nestanoví-li právní předpisy jinak, do působnosti schůze Vlastníků dluhopisů („Schůze“) patří výlučně rozhodování o:

- (i) o změnách těchto Emisních podmínek (pokud se souhlas Schůze k takové změně vyžaduje); a
- (ii) o možnosti Vlastníků dluhopisů požadovat předčasnou splatnost Dluhopisů v Případě neplnění povinností.

Za účelem vyloučení jakýchkoliv pochybností změny zásadní povahy uvedené v § 21 odst. 1 písm. b) až f) Zákona o dluhopisech nejsou změnami zásadní povahy dle těchto Emisních podmínek a nepatří do působnosti Schůze. Jedinou změnou zásadní povahy dle těchto Emisních podmínek je návrh na změnu Emisních podmínek.

#### (b) Svolání

Emitent je povinen svolat v souladu s odstavcem (d) tohoto článku Schůzi i bez žádosti Vlastníků dluhopisů, pokud nastane Případ neplnění povinností, a to ve lhůtě 10 (deseti) Pracovních dní ode dne, kdy zjistil, že nastal Případ neplnění povinností. Emitent je povinen zajistit v souladu s odstavcem (d) tohoto článku svolání Schůze bez zbytečného odkladu nejpozději ve lhůtě 10 (deseti) Pracovních dní od doručení Žádosti o svolání Schůze v souladu s článkem 9.1 (*Právo Vlastníků dluhopisů požádat Emitenta o svolání schůze v případě neplnění povinností*). Emitent je také kdykoliv oprávněn svolat Schůzi z vlastního podnětu.

Právo Vlastníků dluhopisů svolat Schůzi se v nejvyšším možném rozsahu povoleném právními předpisy vylučuje, tj. Vlastníci dluhopisů mají právo svolat schůzi pouze, pokud tak stanoví kogentní ustanovení právních předpisů nebo tyto Emisní podmínky.

#### (c) Náklady na organizaci

Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, pokud příslušné právní předpisy nestanoví jinak. Svolavatel, pokud jím je Vlastník dluhopisů, je povinen nejpozději v den oznámení o svolání Schůze doručit Emitentovi žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na jím svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušné evidence Dluhopisů; řádné a včasné doručení takové žádosti jsou předpokladem pro platné svolání Schůze. Svolává-li Schůzi Vlastník dluhopisů, je Emitent povinen poskytnout k tomu veškerou potřebnou součinnost. Náklady spojené s účastí na Schůzi nese Vlastník dluhopisů.

#### (d) Oznámení o svolání Schůze a odvolání Schůze

Svolavatel oznámí konání Schůze způsobem stanoveným v článku 12.1 (*Oznámení Vlastníkům dluhopisů*) těchto Emisních podmínek, a to ve lhůtě nejméně 15 (patnáct) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisů a nedohodne-li se svolavatel s Emitentem na oznámení o svolání Schůze způsobem uvedeným v článku 12.1 (*Oznámení Vlastníkům dluhopisů*), je svolavatel povinen oznámení o svolání Schůze uveřejnit alespoň v jednom celostátně distribuovaném deníku, a to ve lhůtě nejméně 15 (patnáct) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze; ve stejné lhůtě je svolavatel také povinen doručit oznámení Emitentovi na adresu Určené provozovny.

Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) údaje nutné k jednoznačné identifikaci Emitenta, (ii) název Dluhopisu, Datum emise a ISIN, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze, datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem

a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 11:00 hod., (iv) program jednání Schůze, včetně případného návrhu změny Emisních podmínek a jejich zdůvodnění a včetně úplných návrhů usnesení k jednotlivým bodům jednání a (v) den, který je Rozhodným dnem pro účast na schůzi. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze na této Schůzi rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků dluhopisů. Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

### 13.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

#### (a) Rozhodný den pro účast na schůzi

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní osoba (taková osoba dále jen „**Osoba oprávněná k účasti na schůzi**“), která bude Vlastníkem dluhopisů na konci 7. (sedmého) kalendářního dne předcházejícího konání příslušné Schůze („**Rozhodný den pro účast na schůzi**“)

#### (b) Hlasovací právo

Osoba oprávněná k účasti na schůzi má počet hlasů odpovídající jejímu podílu na celkové jmenovité hodnotě nesplacených Dluhopisů (podle stavu k Rozhodnému dni pro účast na schůzi). Rozhoduje-li Schůze o odvolání Společného zástupce (jak je definován níže v článku 13.3 odstavci (c) (*Společný zástupce*) těchto Emisních podmínek), nemůže Společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na schůzi) vykonávat hlasovací právo spojené s Dluhopisy, které vlastní, a jeho hlasovací práva se nezapočítávají do celkového počtu hlasů nutných k tomu, aby Schůze byla usnášeníschopná.

#### (c) Účast dalších osob na Schůzi

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, nebo prostřednictvím zmocněnce. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze i Společný zástupce a Administrátor (nejsou-li jinak Osobou oprávněnou k účasti na schůzi) a hosté přizvaní Emitentem.

### 13.3 Průběh Schůze, rozhodování Schůze

#### (a) Usnášeníschopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na schůzi Vlastníky dluhopisů, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota představuje více než 30 % (třicet procent) jmenovité hodnoty nesplacených Dluhopisů.

Není-li Schůze, která má rozhodnout o změně Emisních podmínek, schopna se usnášet, svolavatel svolá, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do 6 (šesti) týdnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům dluhopisů nejpozději do 15 (patnácti) dnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Náhradní Schůze je schopna se usnášet bez ohledu na podmínku uvedenou v předcházejícím odstavci.

Před zahájením Schůze je svolavatel povinen poskytnout za účelem kontroly účasti na Schůzi informaci o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na této Schůzi. Vlastní Dluhopisy ve vlastnictví Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na schůzi se pro účely usnášeníschopnosti Schůze dle tohoto článku nezapočítávají.

#### (b) Předseda Schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem dluhopisů nebo Vlastníky dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou hlasů přítomných Osob oprávněných

k účasti na schůzi, přičemž do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolavatelem a volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze, kterou nesvolává Emitent.

(c) Společný zástupce

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce a pověřit jej činnostmi podle ustanovení § 24 odst. 1 Zákona o dluhopisech („**Společný zástupce**“). Takového Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným Společným zástupcem. Společný zástupce oznámí před svým ustanovením do funkce Vlastníkům dluhopisů skutečnosti, které by pro ně mohly mít význam pro posouzení, zda je tu střet jejich zájmů se zájmem Společného zástupce, anebo takový střet hrozí. Před ustanovením Společného zástupce do funkce Schůze v rozhodnutí rovněž určí, jak se postupuje, dojde-li ke střetu zájmu Společného zástupce se zájmy Vlastníků dluhopisů, anebo bude-li hrozit takový střet, po ustanovení Společného zástupce do funkce.

(d) Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. Usnesení, jímž se (i) schvaluje změna Emisních podmínek nebo (ii) ustavuje či odvolává Společný zástupce, je zapotřebí souhlas alespoň  $\frac{3}{4}$  (tří čtvrtin) hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na schůzi. K přijetí ostatních usnesení stačí prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na schůzi.

### 13.4 Některá další práva Vlastníků dluhopisů

(a) Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Jestliže Schůze souhlasila se změnou Emisních podmínek, k jejíž změně se její souhlas vyžaduje, a rovněž v případech, kdy Schůze neodsouhlasila předčasnou splatnost Dluhopisů, přestože nastal Případ neplnění povinností podle bodů 9.1(a) nebo 9.1(b), pak Osoba oprávněná k účasti na schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala na Schůzi proti návrhu usnesení Schůze, případně hlasovala pro předčasnou splatnost Dluhopisů, nebo se příslušné Schůze nezúčastnila („**Žadatel**“), může požadovat splacení jmenovité hodnoty a alikvotního úrokového výnosu Dluhopisů, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na schůzi a které od takového okamžiku nezcizila.

Neodsouhlasí-li Schůze předčasnou splatnost Dluhopisů, přestože nastal Případ neplnění povinností podle bodů 9.1(c) nebo 9.1(d), takové právo Oprávněné osobě, byť by hlasovala pro předčasnou splatnost Dluhopisů nebo se Schůze nezúčastnila, nevznikne.

Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů ode dne zpřístupnění usnesení Schůze podle článku 13.5 (*Zápis z jednání*) těchto Emisních podmínek písemnou žádostí („**Žádost**“) učiněnou v souladu s článkem 12.2 (*Oznámení Emitentovi*), jinak zaniká.

Právo požadovat předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto písmena má také každý Vlastník dluhopisů v případě, že nastal a trvá Případ neplnění povinností a Emitent navzdory doručení žádosti Vlastníkům dluhopisů podle článku 13.1(b) nesvolá Schůzi ani do jednoho měsíce od uplynutí lhůty na svolání Schůze podle článku 13.1(b). Toto právo na předčasné splacení musí Vlastník dluhopisů uplatnit do 30 (třiceti) dnů ode dne marného uplynutí lhůty podle předchozí věty, jinak toto právo zaniká.

(b) Náležitosti Žádosti o předčasné splacení v důsledku rozhodnutí Schůze

Žádost o předčasné splacení může být učiněna v souladu s článkem 12.2 (*Oznámení Emitentovi*). V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s tímto článkem žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jménem Žadatele jednat, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 8.4 (*Provádění plateb*).

(c) Předčasná splatnost Dluhopisů v důsledku rozhodnutí Schůze

Vzniklo-li podle článku 13.4(a) Vlastníkovi dluhopisu právo požadovat předčasné splacení Dluhopisu, pak se všechny dluhy Emitenta z Dluhopisu, ohledně nichž Vlastník dluhopisů požádal o předčasné splacení, stanou předčasně splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v kalendářním měsíci následujícím po kalendářním měsíci, ve kterém Vlastník dluhopisů doručil v souladu s článkem 13.4(a) písemnou žádost o předčasné splacení Dluhopisu („**Den předčasné splatnosti**“), ledaže se Dluhopis stane splatný dříve na základě těchto Emisních podmínek nebo kogentního ustanovení zákona (v takovém případě se postupuje podle příslušných ustanovení těchto Emisních podmínek nebo kogentních ustanovení zákona).

### 13.5 Zápis z jednání

Svolavatel vypracuje zápis o Schůzi do 30 (třiceti) dnů ode dne jejího konání. V zápise uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. Pokud je svolavatelem Schůze Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, pak musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze rovněž Emitentovi na adresu Určené provozovny. Emitent je povinen do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze zpřístupnit všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem, kterým zpřístupnil tyto Emisní podmínky. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně.

Pokud Schůze projednávala změnu Emisních podmínek nebo možnost požádat o předčasnou splatnost v Případě neplnění povinností podle bodů 9.1(a) nebo 9.1(b), musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pokud Schůze (i) se změnou Emisních podmínek souhlasila nebo (ii) neodsouhlasila možnost požádat o předčasnou splatnost v Případě neplnění povinností podle bodů 9.1(a) nebo 9.1(b) uvedou se v notářském zápisu jména těch Vlastníků dluhopisů, kteří hlasovali pro přijetí příslušných usnesení, popř. těch, kteří hlasovali pro předčasnou splatnost, a počty kusů Dluhopisů, které každý z těchto Vlastníků dluhopisů měl ve svém vlastnictví k Rozhodnému dni pro účast na schůzi.

### 14. ZDANĚNÍ

Nestanoví-li právní předpis nebo mezinárodní smlouva, kterou je Česká republika vázána, jinak, Emitent neodpovídá za odvod jakýchkoli daní ani mu neplyne povinnost zaplatit jakékoli daně v souvislosti s Dluhopisy, zejména v důsledku vlastnictví, převodu nebo výkonu práv z Dluhopisů.

Bude-li vlastnictví, převod nebo výkon práv vyplývajících z Dluhopisů podléhat jakékoli dani, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkovi dluhopisu žádné částky jako náhradu v důsledku takových daní.

### 15. ROZHODNÉ PRÁVO A ROZHODOVÁNÍ SPORŮ

Dluhopisy jsou vydávány na základě právních předpisů České republiky, zejména na základě zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů, a zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů. Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky.

Jakékoli případné spory mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů týkajících se Dluhopisů, Emisních podmínek nebo s nimi související budou rozhodovat obecné (státní) soudy České Republiky, přičemž v prvním stupni bude místně a věcně příslušným Městský soud v Praze.

### 16. JAZYKOVÉ VERZE

Tyto Emisní podmínky mohou být přeloženy do angličtiny, případně i do dalších jazyků. V případě rozporu mezi různými jazykovými verzemi, je rozhodující verze česká.

## INFORMACE O EMITENTOVI

### Základní informace

#### Základní přehled

<b>Obchodní jméno:</b>	<b>J&amp;T SECURITIES MANAGEMENT PLC</b>
<b>Místo registrace, registrační číslo:</b>	Kyperská republika; obchodní rejstřík ( <i>Registrar of Companies</i> ) vedený Ministerstvem energetiky, obchodu, průmyslu a turistického ruchu, Oddělení registrátora společností a úředního likvidátora Nikósie ( <i>Ministry of Energy, Commerce, Industry and Tourism, Department of Registrar of Companies and Official Receiver Nicosia</i> ), registrační číslo HE 260821
<b>Vznik eminenta:</b>	14. ledna 2010
<b>Doba trvání:</b>	na dobu neurčitou
<b>Způsob založení:</b>	zápisem do obchodního rejstříku
<b>Právní forma:</b>	„public company limited by shares“
<b>Právní řád, podle kterého byl Eminent založen:</b>	právní řád Kyperské republiky
<b>Sídlo:</b>	Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 2. patro, Byt 22, 1061 Nikósie, Kyperská republika
<b>Telefonní číslo:</b>	+357 224 60 810
<b>Základní kapitál:</b>	Schválený základní kapitál činí 26.000,- EUR. Splacený základní kapitál činí 26.000,- EUR a je rozvržen na 26.000 kmenových akcií, každá o jmenovité hodnotě 1,- EUR.
<b>Zakladatelská listina a stanovy:</b>	Emitent byl založen jako obchodní kapitálová společnost podle Kyperského zákona o společnostech, kapitoly 113 ( <i>Cyprus Companies Act, Chapter 113</i> ) na dobu neurčitou. Stanovy a zakladatelská smlouva Emitenta ze dne 14. ledna 2010 jsou k dispozici v listinné podobě v sídle Administrátora.
<b>Předmět činnosti:</b>	Předmět podnikání emitenta zahrnuje mimo jiné nabývání vlastnických podílů, investic a aktiv a financování společností. Výčet předmětů podnikání viz níže v části „Přehled podnikání“ v sekci „Hlavní činnosti“.
<b>Hlavní právní předpisy, na základě kterých Eminent vykonává svou činnost</b>	Kyperský zákon o společnostech, kapitola 113 ( <i>Cyprus Companies Act, Chapter 113</i> )
<b>Webová stránka</b>	<a href="http://www.jt-securities.com">www.jt-securities.com</a>

#### Oprávnění auditoři

Emitent vyhotovil auditované účetní závěrky za období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 a za období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017, neauditovanou mezitímní účetní závěrku za období od 1. 1. 2017 do 30. 6. 2017. Auditorem Emitenta po obě dvě období byla společnost KPSA Audit Tax and Consulting Ltd (KPSA Chartered Accountants), se sídlem 15 Themistoklí Dervi Street, 1st floor, P.O. Box 27040, 1641, Nikózie,



Kyperská republika, která je držitelem licence číslo E132/A/2013 poskytnuté kyperským úřadem *Institute of Certified Public Accountants of Cyprus* (ICPAC). Auditorem odpovědným za provedení auditu byl Stelios Saphiris, držitel auditorského osvědčení číslo 1920/E/2013.

### *Rizikové faktory*

Údaje o rizikových faktorech ve vztahu k Emitentovi jsou uvedeny kapitole „*Rizikové faktory*“ tohoto Prospektu.

### *Historie Emitenta*

Emitent byl dne 14. ledna 2010 založen podle práva Kyperské republiky jako typ společnosti „limited company“ za účelem držení cenných papírů a majetkových podílů společností, pod obchodní firmou SWAINA LIMITED a byl zaregistrován v obchodním rejstříku (Registrar of Companies) vedeném Ministerstvem energetiky, obchodu, průmyslu a turistického ruchu, Oddělení registrátora společností a úředního likvidátora Nikósie (*Ministry of Energy, Commerce, Industry and Tourism, Department of Registrar of Companies and Official Receiver Nicosia*), pod identifikačním číslem HE 260821. Dne 8. září 2010 byla obchodní firma společnosti změněna na J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED. Dne 28. 6. 2018 došlo ke změně právní formy z „limited company“ na „public limited company by shares“, a k související změně firmy na J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC.

Hlavním předmětem činnosti Emitenta je v současnosti nabývání vlastnických podílů, investic a aktiv a financování společností ve skupině akcionáře Emitenta. Emitent není bankovní institucí ve smyslu příslušných kyperských právních předpisů a nepodléhá tak bankovní regulaci.

V roce 2014 vydal Emitent emisi dluhopisů dluhopisů s pevným úrokovým výnosem ve výši 6,25 % p.a. v celkové jmenovité hodnotě do 1.200.000.000 Kč, které jsou splatné ke dni 22. října 2018.

### *Události s podstatným významem pro hodnocení platební schopnosti Emitenta*

- Na řad Emitenta bylo jednou slovenskou obchodní společností vystaveno 7 směnek, v každé z nich se vůči Emitentovi zavázala uhradit částku ve výši 518.628,47 EUR dne 31. prosince 2018, nebude-li směnka předložena Emitentem dříve k předčasnému splacení;
- Na řad Emitenta vystavila slovenská obchodní společnost směnku, v níž se vůči Emitentovi zavázala uhradit částku ve výši 394.157,64 EUR dne 31. prosince 2018, nebude-li směnka předložena Emitentem dříve k předčasnému splacení;
- Na řad Emitenta vystavila slovenská obchodní společnost směnku, v níž se vůči Emitentovi zavázala uhradit částku ve výši 5.256.666,67 EUR dne 31. prosince 2018, nebude-li směnka předložena Emitentem dříve k předčasnému splacení;
- Emitent prostřednictvím společnosti J&T Banka, a.s., IČO: 471 15 378, uzavřel s klienty společnosti J&T Banka, a.s., rámcové smlouvy o úvěru zajištěném převodem investicních nástrojů, na jejichž základě Emitent získal možnost čerpat úvěry od klientů společnosti J&T Banka, a.s., jakožto věřitelů. Ke dni 30. června 2018 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěrů Emitenta celkem částku 204.650.000 CZK. Emitent v prospěch věřitelů založil akcie společnosti Tatra mountain resorts, a.s., a akcie společnosti ČEZ, a.s.

Další informace o nedávných událostech týkajících se Emitenta jsou uvedeny dále v textu, zejména v kapitole „*Informace o Emitentovi*“, podkapitole „*Organizační struktura, akcionář Emitenta*“ části „*Úvěry poskytnuté Emitentem vnitř Skupiny*“, „*Úvěry přijaté Emitentem uvnitř Skupiny*“ a podkapitole „*Finanční údaje o aktivech, závazcích, finanční situaci, a zisku a ztrátách Emitenta*“, části „*Významné smlouvy*“.



## Investice

K Datu prospektu Emitent nemá ani neplánuje žádné investice nad rámec uvedený (i) v kapitole „Informace o Emitentovi“, podkapitole „Historie Emitenta“, (ii) v kapitole „Informace o Emitentovi“, podkapitole „Přehled podnikání“, a (iii) v kapitole „Informace o nabídce a přijetí k obchodování“, podkapitole „Důvody nabídky, odhad celkových nákladů Emise, odhad čistého výtěžku Emise a jeho použití“.

## Přehled podnikání

### Hlavní činnosti

Hlavním předmětem činnosti Emitenta je nabytí vlastnických podílů, investic a aktiv na finančních trzích a v oblasti soukromého kapitálu (*private equity*), zejména jejich nákup a prodej, a dále také financování společností ze Skupiny majoritního akcionáře (jak je definována níže v kapitole „Informace o Emitentovi“, podkapitole „Organizační struktura, akcionáři Emitenta“).

K 31. 12. 2017, tj. k poslednímu aktuálnímu dni vydání finančních výkazů emitenta, vykazuje Emitent na rozvaze následující aktiva:

- Finanční aktiva určená k prodeji ve výši 10.420.707 EUR, které představuje 124 kusů perpetuitních certifikátů J&T BANKA 10% PERP, 51 kusů perpetuitních certifikátů J&T BK II 9% PERP, 11 kusů perpetuitních certifikátů J&T BK III 9% PERP a 23 kusů dluhopisů GLADONIA 3,00/20.
- Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů ve výši 54.700.373 EUR. Následující tabulka ukazuje investice Emitenta, které překračují 5 % třídy "Cenné papíry přijaté k obchodování na burze cenných papírů" a / nebo 5 % z čistých aktiv Emitenta:

Investice	Typ investice	Procentní podíl v investiční kategorii	Procentní podíl z čistých aktiv	31. prosinec 2017
				v EUR
Tatry mountain resorts, a.s.	Akcie	4,27%	15,38%	7.645.438
J&T Ostravice Active Life	Podílové listy	11,09%	1,99%	958.431
Sandberg Investment Fund SICAV PLC	Podílové listy	50,00%	40,94%	19.710.000
Best Hotel Properties a.s. (BHP)	Akcie	7,77%	18,11%	<u>8.716.830</u>
				<u>37.030.699</u>

Zbytek aktiv Emitenta je tvořen zejména půjčkou Majoritnímu akcionáři a dále pohledávkami z obchodních vztahů.

### Vztahy Emitenta uvnitř Skupiny majoritního akcionáře

Emitent sám nemá žádnou kapitálovou účast v jakékoli jiné osobě. Vztahy Emitenta a dalších společností ve Skupině majoritního akcionáře (jak je definována níže v kapitole „Informace o Emitentovi“, podkapitole „Organizační struktura, akcionáři Emitenta“) jsou popsány v kapitole „Informace o Emitentovi“, podkapitole „Organizační struktura, akcionáři Emitenta“ níže.

## Hlavní trhy

Vzhledem ke své hlavní činnosti Emitent jako takový nesoutěží na žádném specifickém trhu.

Vzhledem k roli Emitenta nejsou jeho tržní podíly relevantní, resp. Emitent žádné měřitelné tržní podíly nezaujímá.

Vzhledem k roli Emitenta není jeho postavení na trhu relevantní, resp. žádné měřitelné postavení na trhu si Emitent nevytvořil.

## Organizační struktura, akcionáři Emitenta

### Akcionáři

Emitent má sedm akcionářů, a to:

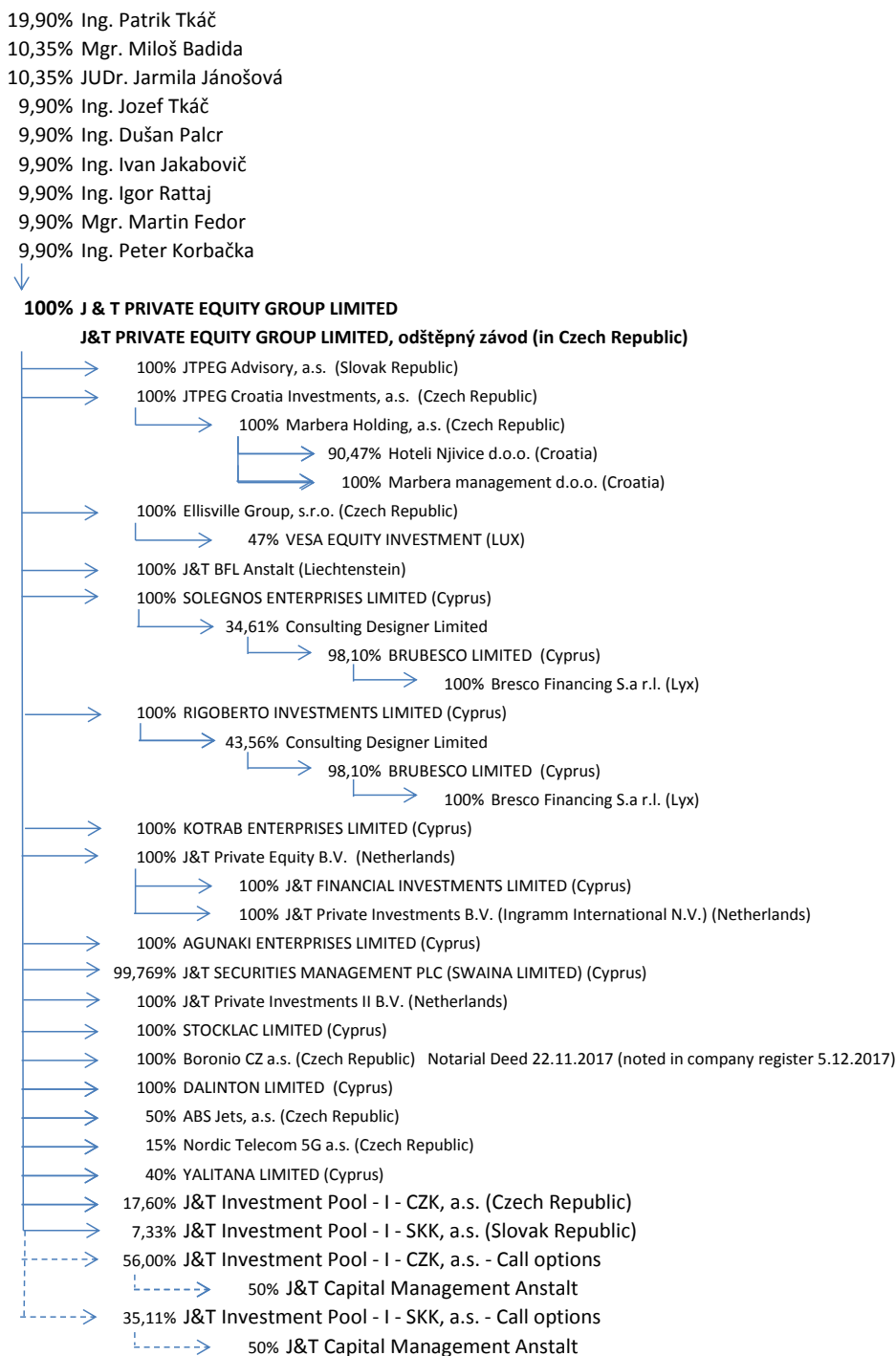
- a) společnost J & T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 22, 1061, Nicózie, Kyperská republika, zapsaná v obchodním rejstříku (*Registrar of Companies*) vedeném Ministerstvem energetiky, obchodu, průmyslu a turistického ruchu, Oddělení registrátora společností a úředního likvidátora Nikósie (*Ministry of Energy, Commerce, Industry and Tourism, Department of Registrar of Companies and Official Receiver Nicosia*) pod číslem HE 327810 („**Majoritní akcionář**“), která vlastní 25.940 z 26.000 akcií Emitenta. Společnost se aktuálně zaměřuje na investování do společností a projektů v oblasti energetiky a průmyslu, realit, médií a sportu, cestovního ruchu, informačních a komunikačních technologií či vědy a výzkumu;
- b) společnost BERG NOMINEES LIMITED, se sídlem Kyriakou Matsi, 16 EAGLE STAR, 8nd floor, Agioi Omologites, 1082, Nicózie, Kyperská republika, zapsaná v obchodním rejstříku (*Registrar of Companies*) vedeném Ministerstvem energetiky, obchodu, průmyslu a turistického ruchu, Oddělení registrátora společností a úředního likvidátora Nikósie (*Ministry of Energy, Commerce, Industry and Tourism, Department of Registrar of Companies and Official Receiver Nicosia*) pod číslem HE 230006, která vlastní 10 z 26.000 akcií Emitenta;
- c) společnost GLOBAL BRIDGE TRUSTEES LIMITED, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 21, 1061, Nicózie, Kyperská republika, zapsaná v obchodním rejstříku (*Registrar of Companies*) vedeném Ministerstvem energetiky, obchodu, průmyslu a turistického ruchu, Oddělení registrátora společností a úředního likvidátora Nikósie (*Ministry of Energy, Commerce, Industry and Tourism, Department of Registrar of Companies and Official Receiver Nicosia*) pod číslem HE 353980, která vlastní 10 z 26.000 akcií Emitenta;
- d) společnost PROFEL CORPORATE LIMITED, se sídlem Griva Digeni, 36, 5th floor, Flat/Office 501, 1066, Nicózie, Kyperská republika, zapsaná v obchodním rejstříku (*Registrar of Companies*) vedeném Ministerstvem energetiky, obchodu, průmyslu a turistického ruchu, Oddělení registrátora společností a úředního likvidátora Nikósie (*Ministry of Energy, Commerce, Industry and Tourism, Department of Registrar of Companies and Official Receiver Nicosia*) pod číslem HE 371190, která vlastní 10 z 26.000 akcií Emitenta;
- e) paní Evridiki Havva, bytem Chytron, 17-19, RANIA COURT, 5th floor, flat/Office 501, Agioi Omologites, 1075, Nicózia, Kyperská republika, která vlastní 10 z 26.000 akcií Emitenta;
- f) paní Maria Skarpari, bytem Petraki Giallourou, 22, Strovolos, 2040, Nicózia, Kyperská republika, která vlastní 10 z 26.000 akcií Emitenta;

- g) paní Eleni Stylianou, bytem Salaminas, 1, Agios Dometios, 2369, Nicózie, Kyperská republika, která vlastní 10 z 26.000 akcií Emitenta.

### Skupina Akcionáře

Majoritní akcionář ovládá několik dalších společností, které spolu s ním a Emitentem tvoří skupinu J & T PRIVATE EQUITY GROUP („Skupina majoritního akcionáře“).

Seznam vlastníků Majoritního akcionáře, jako i seznam společností náležejících do Skupiny majoritního akcionáře k Datu prospektu je uveden v následujícím grafickém vyobrazení:

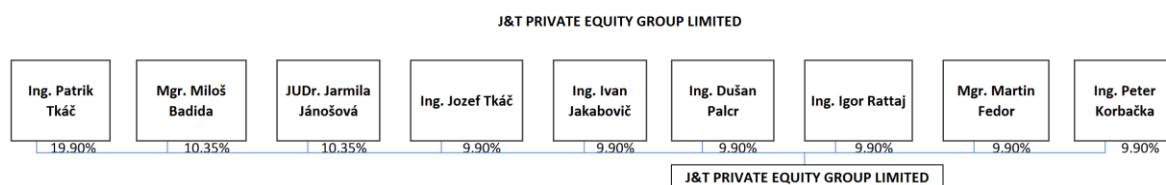


Emitent je dceřinou společností Majoritního akcionáře a sám Emitent nemá žádné dceřiné společnosti.

#### Ovládající osoby

Akcionáři Majoritního Akcionáře, tj. společnosti J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, je 9 fyzických osob, a to: z 19,90 % pan Patrik Tkáč, z 10,35 % pan Miloš Badida, z 10,35 % paní Jarmila Jánošová, z 9,90 % pan Ivan Jakobovič, z 9,90 % pan Jozef Tkáč, z 9,90 % pan Dušan Palcr, z 9,90 % pan Igor Rattaj, z 9,90 % pan Peter Korbačka a z 9,90 % pan Martin Fedor. Nikdo z těchto osob samostatně Akcionáře (a tedy ani Skupinu majoritního akcionáře) neovládá.

Níže je uveden zjednodušený graf akcionářské struktury Majoritního akcionáře (procentní údaje představují vlastnický podíl i podíl na hlasovacích právech):



#### Závislost na jiných osobách ve Skupině Akcionáře

Emitent je závislý na jiných subjektech ve Skupině majoritního akcionáře. S ohledem na skutečnost, že mezi hlavní činnosti Emitenta spadá také financování společností ze Skupiny majoritního akcionáře, v případě, že Emitent poskytne některému ze subjektů ze Skupiny majoritního akcionáře půjčku nebo úvěr, může být schopnost Emitenta dostát svým dluhům významně ovlivněna schopností dané společnosti dostát svým povinnostem vůči Emitentovi, což vede k závislosti peněžních zdrojů Emitenta na daném členovi skupiny a jeho hospodářských výsledcích.

Emitent ke Dni prospektu poskytl financování společností ze Skupiny majoritního akcionáře dle níže uvedené tabulky. Schopnost Emitenta dostát svým dluhům z Dluhopisů tak může být významně ovlivněna schopností těchto společností dostát svým povinnostem vůči Emitentovi, což může vytvořit formu finanční závislosti Emitenta na těchto společnostech.

Úvěry poskytnuté Emitentem uvnitř Skupiny majoritního akcionáře:

Dlužník	Věřitel	Splatnost	Měna úvěru	Zůstatek k 30. červnu 2018 v měně úvěru	Zůstatek k 30. červnu 2018 v EUR
J&T Private Equity B.V.	Emitent	31/12/2018	EUR	35.853.234	35.853.234
J&T Private Equity B.V.	Emitent	31/12/2018	EUR	541.314	541.314
J&T Private Equity B.V.	Emitent	22/10/2018	CZK	616.095.228	23.677.772
J&T Private Equity B.V.	Emitent	22/10/2018	CZK	236.722.628	9.097.724

Úvěry přijaté Emitentem uvnitř Skupiny majoritního akcionáře:

Dlužník	Věřitel	Splatnost	Měna úvěru	Zůstatek k 30. červnu 2018 v měně úvěru	Zůstatek k 30. červnu 2018 v EUR
Emitent	J&T Private Equity B.V.	31/12/2018	EUR	1.766.151	1.766.151
Emitent	J&T Private Equity B.V.	31/12/2018	EUR	8.881.024	8.881.024
Emitent	J&T Private Equity B.V.	31/12/2018	CZK	36.233.764	1.392.536

#### *Ujednání, která mohou vést ke změně kontroly*

Emitent si není vědom existence žádných mechanismů nebo ujednání, které by mohly vést ke změně kontroly nad Emitentem. Emitent nad rámec standardních mechanismů práva obchodních korporací Kyperské republiky nepřijal žádná zvláštní opatření, jejichž účelem by bylo bránit zneužití kontroly nad Emitentem.

#### **Informace o trendech**

Emitent prohlašuje, že od data jeho poslední ověřené účetní závěrky nedošlo k žádné podstatné negativní změně jeho vyhlídek.

Emitentovi nejsou známy žádné trendy, nejistoty, nároky, dluhy nebo události, které by s reálnou pravděpodobností mohly mít podstatný negativní vliv na jeho perspektivu.

#### **Prognózy a odhady zisku**

Emitent nevyhotovil žádnou prognózu ani odhad zisku a ani je v tomto Prospektu neuvádí.

#### **Správní, řídicí a dozorčí orgány**

##### *Obecně ke struktuře volených orgánů Emitenta*

Emitent je společností typu „public limited company by shares“ založenou a existující podle právních předpisů Kyperské republiky. Řídicí orgán Emitenta představují ředitelé. Emitent nemá dozorčí radu.

##### *Řídicí a statutární orgány Emitenta*

Řídicím orgánem Emitenta jsou ředitelé (*directors*). Minimální počet ředitelů v rámci Kyperského práva je omezen počtem jeden ředitel, maximální počet není omezen. Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu má Emitenta dva ředitele, kteří Emitenta zastupují navenek. Ředitelé zastupují Emitenta společně tak, že k právnímu jednání se vyžaduje podpis obou, pokud se nedohodnou, že v konkrétním případě může Emitenta zastoupit pouze jeden z nich samostatně. Ředitelé řídí podnikání a chod Emitenta a mohou vykonávat veškeré činnosti, které nejsou na základě příslušných právních předpisů a zakladatelských právních jednání svěřeny do pravomoci valné hromady.

##### *Ředitelé*

K Datu prospektu jsou ředitelé (*directors*) Emitenta následující osoby:

**JUDr. Jarmila Jánošová**

**Den vzniku funkce**

8. září 2010

<b>Narozena</b>	28. září 1971
<b>Bytem</b>	Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 2. patro, Byt/Kancelář 21, 1061, Nikózie, Kyperská republika
<b>Pracovní adresa</b>	Klimentos, 41-43 KLIMENTOS TOWER, 2. patro, Byt/Kancelář 22, 1061 Nikózie, Kyperská republika
<b>Dosavadní zkušenosti</b>	Jarmila Jánošová vystudovala Univerzitu Komenského Bratislava, obor Právo, kde v roce 2001 získala titul doktora práv (JUDr.). Jako právnick působila například na Ministerstvu financí Slovenské republiky a v Asociaci obchodníků s cennými papíry, Bratislava, Slovenská republika. Ve skupině J&T, ve které pracuje od roku 2001, vystřídala řadu exekutivních či manažerských funkcí – působila například v v představenstvu J&T FINANCE GROUP, a.s., v představenstvu fondu J&T Advanced Solutions SICAV Plc, a.s., nebo jako členka dozorčí rady společnosti Best Hotel Properties a.s. či členka dozorčí rady společnosti J&T Corporate Finance Slovakia, a.s.

Jarmila Jánošová dále působí ve statutárních a dozorčích orgánech těchto následujících společností: Best Hotel Properties a.s.; J&T Private Equity Group Limited. Tyto činnosti považuje Emitent ze svého pohledu za významné; jiné činnosti paní Jarmily Jánošové již za významné nepovažuje.

<b>Baris John Nicolaidis</b>	
<b>Den vzniku funkce</b>	20. 6. 2018
<b>Narozen</b>	30. 4. 1985
<b>Bytem</b>	Kontou 3, Strovolos, Nikózie, Kyperská republika
<b>Pracovní adresa</b>	Klimentos, 41-43 KLIMENTOS TOWER, 2. patro, Byt/Kancelář 22, 1061 Nikózie, Kyperská republika
<b>Dosavadní zkušenosti</b>	Absolvoval univerzitu v Manchesteru v roce 2009 a získal titul Master of International Law z University of Surrey v roce 2010. Pracoval v Haviaras & Philippou LLC v Nikolii v letech 2010-2011 a stal se členem Kypru advokátní kancelář v roce 2011. V současné době pracuje od roku 2012 u společnosti Bridge Global Solutions Services Limited jako interní právní poradce a důstojník pro dodržování předpisů AML.

Baris John Nicolaidis nepůsobí ve statutárních a dozorčích orgánech žádných společností ani nevykonává jiné hlavní činnosti, které by byly z pohledu Emitenta významné.



## Dozorčí rada

Emitent nemá dozorčí radu, neboť kyperské právo v případě společností typu „public company limited by shares“ její zřízení nevyžaduje.

## Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů

Emitent si není vědom existence jakékoliv střetu zájmů mezi povinnostmi ředitelů (*directors*) Emitenta a jejich osobních zájmů či zájmů týkajících se jejich postavení v jiných subjektech.

## Postupy orgánů a dodržování principů správy a řízení společnosti

Emitent dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společnosti, které stanovují právní předpisy Kyperské republiky. Emitent se při svojí správě a řízení neřídí pravidly stanovenými v jakémkoliv kodexu správy a řízení společnosti.

## Finanční údaje o aktivech, závazcích, finanční situaci, a zisku a ztrátách Emitenta

### Použité účetní standardy

Emitent sestavil auditované účetní závěrky za účetní období končící k 31. 12. 2016 a 31. 12. 2017 podle Mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví upravené právem Evropské unie (IFRS).

### Historické finanční údaje

Historické finanční údaje Emitenta za roky 2016 a 2017 jsou ve formě auditovaných účetních závěrek za účetní období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 a období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017. Tyto účetní závěrky byly sestaveny dle IFRS (Mezinárodní standardy účetního výkaznictví) a uveřejněny na internetových stránkách Emitenta, kde jsou dostupné i příslušné zprávy auditora (viz kapitola *Informace zahrnuté odkazem* tohoto Prospektu). Tyto účetní závěrky Emitenta byly ověřeny auditorem bez výhrad. Emitent nesestavuje žádné konsolidované finanční výkazy.

### Vybrané finanční údaje

Vybrané historické finanční údaje, které Emitent uvádí v níže uvedeném textu, jsou odvozeny z auditorem ověřených účetních závěrek Emitenta sestavených ke dni 31. 12. 2016 a ke dni 31. 12. 2017. Tyto účetní závěrky byly vypracovány podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS):

<b>ROZVAHA J&amp;T SECURITIES MANAGEMENT PLC (dle IFRS)</b>	<b>k 31. 12. 2017 (v EUR) z auditované ÚZ</b>	<b>k 31. 12. 2016 (v EUR) z auditované ÚZ</b>
<b>Dlouhodobá aktiva</b>	<b>12.833.067</b>	<b>85.871.861</b>
Finanční aktiva, k prodeji	10.420.707	38.598.691
Pohledávky - půjčky	2.412.360	47.273.170
<b>Obežná aktiva</b>	<b>103.488.146</b>	<b>50.080.217</b>
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	14.426.059	137.830
Pohledávky - půjčky	33.822.713	4.924.169
Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	54.700.373	45.013.511

Vratné daně	4.811	3.171
Peníze a peněžní ekvivalenty	534.190	1.536
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>116.321.213</b>	<b>135.952.078</b>
<b>Vlastní kapitál</b>	<b>58.478.541</b>	<b>58.366.299</b>
Základní kapitál	11.000	11.000
Emisní ážio	50.914.000	50.914.000
Ostatní rezervy	44.664	364
Nerozdělený zisk	7.508.877	7.440.935
<b>Dlouhodobé závazky</b>	<b>1.732.271</b>	<b>44.784.608</b>
Úvěry a půjčky	1.732.271	44.784.608
<b>Obežné závazky</b>	<b>56.110.401</b>	<b>32.801.171</b>
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	803.269	6.302.137
Úvěry a půjčky	55.307.132	26.499.034
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>116.321.213</b>	<b>135.952.078</b>

Bilanční suma Emitenta v roce 2017 dosáhla 116.321 tis. EUR. Největší část aktiv Emitenta tvořili finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou ve výši 54.700 tis. EUR, což jsou obchodovatelné cenné papíry. Vlastní kapitál činil 58.479 tis. EUR a byl zejména tvořen emisním ážiem.

Pro srovnání bilanční suma Emitenta v roce 2016 dosáhla 135.952 tis. EUR, s vlastním kapitálem ve výši 58.366 tis. EUR.

<b>VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY J&amp;T SECURITIES MANAGEMENT PLC (dle IFRS)</b>	<b>1. 1. - 31. 12. 2017 (v EUR) z auditované ÚZ</b>	<b>1.1. - 31. 12. 2016 (v EUR) z auditované ÚZ</b>
<b>Tržby</b>	<b>5.144.155</b>	<b>7.381.526</b>
Ostatní provozní výnosy	10.290.000	-
Čistá ztráta z investičních aktivit	(7.000.730)	(844.403)
Administrativní náklady	(164.994)	(160.550)
Ostatní náklady	(118.191)	(59.490)
<b>Provozní zisk</b>	<b>8.150.240</b>	<b>6.317.083</b>
Finanční náklady	(8.026.146)	(4.851.704)
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>124.094</b>	<b>1.465.379</b>
Daň	(56.152)	(41.708)
<b>Úplný hospodářský výsledek za období</b>	<b>67.942</b>	<b>1.423.671</b>

#### *Hospodaření v roce 2017 a 2016*

Emitent dosáhl za rok 2017 hospodářský výsledek 68 tis. EUR, s tržbami ve výši 5.144 tis. EUR. Přičemž ostatní provozní výnosy zahrnující zisk z akciových derivátů činily 10 290 tis. eur.

Pro srovnání v roce 2016 dosáhl Emitent hospodářský výsledek ve výši 1.424 tis. EUR, s tržbami ve výši 7.382 tis. EUR. Největší část tržeb tvořili úrokové výnosy z úvěrů ve výši 3.755 tis. EUR.

<b>PŘEHLED O PENĚŽNÝCH TOCÍCH FINEP J&amp;T SECURITIES MANAGEMENT PLC (dle IFRS)</b>	<b>1.1- 31.12.2017 (v EUR) z auditované ÚZ</b>	<b>1.1. - 31.12.2016 (v EUR) z auditované ÚZ</b>
<b>PENĚŽNÍCH TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI</b>		
<b>Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním</b>	<b>124.094</b>	<b>1.465.379</b>
Úpravy o:		
Kurzový rozdíl vzniklý při přepočtu dlouhodobého majetku v cizích měnách	(345.270)	(68.127)
Čisté nerealizované kurzové zisky	1.239.953	(82.192)
Ztráta z prodeje realizovatelných finančních aktiv	23.607	6.254
Zisk z prodeje finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou	(164.978)	(2.660.711)
Ztráty z reálné hodnoty finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou	9.070.879	1.499.775
Výnos z dividend	(227.835)	(687.933)
Úrokový výnos	(3.606.525)	(3.758.732)
Úrokový náklad	3.769.092	3.997.351
<b>Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu</b>		
(Zvýšení)/snížení v pohledávkách z obchodních vztahů a ostatních pohledávkách	(13.354.323)	12.929.061
(Zvýšení)/snížení ve finančních aktivech oceňovaných reálnou hodnotou	(18.618.261)	(13.796.457)
(Zvýšení)/snížení v závazcích z obchodních vztahů a ostatních závazcích	(5.513.868)	(181.747)
<b>Peněžní toky z (použity v) provozu</b>	<b>(27.603.435)</b>	<b>(1.338.079)</b>
Přijaté úroky	3.689.123	2.921.885
Přijaté dividendy	227.835	687.933
Zaplacená daň	(47.792)	(24.156)
<b>Peněžní toky z (použity v) provozní činnosti</b>	<b>(23.729.269)</b>	<b>2.247.583</b>
<b>PENĚŽNÍCH TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI</b>		
Nákup realizovatelných finančních aktiv	(86.076.401)	(38.919.177)
Poskytnuté úvěry	(33.904.436)	(44.034.789)
Přijaté splátky úvěrů	50.888.250	72.947.827
Příjmy z prodeje realizovatelných finančních aktiv	115.070.155	901.226
<b>Čistý peněžní tok z investiční činnosti</b>	<b>45.977.568</b>	<b>(9.104.913)</b>
<b>PENĚŽNÍCH TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI</b>		
Uhrazené půjčky	(77.595.561)	(113.857.509)

Přijaté půjčky	59.771.562	124.223.859
Nerealizovaná kurzová (ztráta)/zisk	(398.486)	101.852
Zaplacené úroky	(3.493.160)	(3.614.353)
<b>Čistý peněžní tok z finanční činnosti</b>	<b>(21.715.645)</b>	<b>6.853.849</b>
<b>Čisté zvýšení/(snížení) peněžních prostředků</b>	<b>532.654</b>	<b>(3.481)</b>
Stav peněz a peněžných ekvivalentů na počátku období	1.536	5.017
<b>Stav peněz a peněžných ekvivalentů na konci období</b>	<b>534.190</b>	<b>1.536</b>

#### *Soudní, správní a arbitrážní řízení*

Emitent nikdy nebyl účastníkem žádného soudního sporu, správního nebo rozhodčího řízení, které by mohlo mít nebo mělo významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta, a ani si není vědom toho, že by takovéto řízení hrozilo.

#### *Významná změna finanční nebo obchodní situace Emitenta*

V období od data poslední ověřené účetní závěrky do Data prospektu nedošlo k žádné negativní změně ve finanční nebo obchodní situaci Emitenta, která by měla významný nepříznivý dopad na finanční nebo obchodní situaci, budoucí provozní výsledky, peněžní toky nebo celkové vyhlídky Emitenta.

#### *Významné smlouvy*

K Datu prospektu nemá Emitent uzavřenou žádnou významnou smlouvu, s výjimkou smluv, na které je odkázáno, nebo jsou uvedeny níže a smluv uzavřených v rámci jeho běžného podnikání, které by mohly vést ke vzniku povinnosti nebo nároku Emitenta, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta dostát svým dluhům z Dluhopisů.

Vedle smluv uvedených v kapitole „Informace o Emitentovi“, podkapitole „Organizační struktura, akcionář Emitenta“, části „Závislost na jiných osobách ve Skupině Akcionáře“, považuje Emitent za významné též smlouvy uvedené v následujícím přehledu.

Následující smlouvy, týkající se financování a finančních investic, považuje Emitent za významné pro své podnikání (stav k 30. červnu 2018):

- Emitent uzavřel dne 16. června 2016 smlouvu o úvěru s fyzickou osobou, na jejímž základě se Emitent jako věřitel zavázal poskytnout fyzické osobě jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. června 2018 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 1.826.000 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 15. března 2019;
- Emitent se dne 2. května 2017 zavázal na základě smlouvy o úvěru s fyzickou osobou k poskytnutí finančních prostředků fyzické osobě jako dlužníkovi. Ke dni 30. června 2018 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 18.501.000 CZK. Splatnost úvěru nastává dne 31. prosince 2018;
- Emitent se dne 3. listopadu 2017 zavázal na základě smlouvy o úvěru s fyzickou osobou k poskytnutí finančních prostředků fyzické osobě jako dlužníkovi. Ke dni 30. června 2018 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 18.060.000 CZK. Splatnost úvěru nastává dne 31. prosince 2020;
- Na řad Emitenta bylo jednou slovenskou právnickou osobou vystaveno 7 směnec, v každé z nich se vůči Emitentovi zavázala uhradit částku ve výši 518.628,47 EUR dne 31. prosince 2018, nebude-li

směnka předložena Emitentem dříve k předčasnému splacení;

- Na řad Emitenta vystavila slovenská právnická osoba směnku, v níž se vůči Emitentovi zavázala uhradit částku ve výši 394.157,64 EUR dne 31. prosince 2018, nebude-li směnka předložena Emitentem dříve k předčasnému splacení;
- Na řad Emitenta vystavila slovenská právnická osoba směnku, v níž se vůči Emitentovi zavázala uhradit částku ve výši 5.256.666,67 EUR dne 31. prosince 2018, nebude-li směnka předložena Emitentem dříve k předčasnému splacení;
- Emitent prostřednictvím společnosti J&T Banka, a.s., IČO: 471 15 378, uzavřel s klienty společnosti J&T Banka, a.s., rámcové smlouvy o úvěru zajištěném převodem investicních nástrojů, na jejichž základě Emitent získal možnost čerpat úvěry od klientů společnosti J&T Banka, a.s., jakožto věřitelů. Ke dni 30. června 2018 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěrů Emitenta celkem částku 204.650.000 CZK. Emitent v prospěch věřitelů založil akcie společnosti Tatry mountain resorts, a.s., a akcie společnosti ČEZ, a.s.

V některých případech výše uvedených smluv považuje Emitent identifikaci druhé smluvní strany za obchodní tajemství nebo se jedná o obchody, kde se zavázal identitu druhé smluvní strany neodhalit. U těchto smluv proto nejsou relevantní protistrany konkrétně identifikovány.

Emitent jsi není vědom žádných smluv, k jejichž uzavření by mělo dojít po datu emise Dluhopisů, které by mohly ovlivnit schopnost Emitenta plnit své závazky z Dluhopisů.

## **Společné informace**

### *Informace třetí strany a prohlášení znalců*

Tento Prospekt neobsahuje prohlášení připisované určité osobě jako znalci, kromě prohlášení osob vykonávajících audit finančních výkazů Emitenta. Emitent si není vědom existence jakéhokoli podstatného zájmu auditora týkajícího se Emitenta.

Veškeré informace od třetích stran obsažené v tomto Prospektu byly přesně reprodukovány a podle vědomosti Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.

### *Dokumenty k nahlédnutí*

Po dobu platnosti tohoto Prospektu lze v pracovních dnech v době od 9.00 do 16.00 hod. nahlédnout v sídle Emitenta, tj. na adrese Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat 22, 1061 Nikósie, Kyperská republika, do následujících dokumentů (nebo jejich kopií):

- (a) tento Prospekt;
- (b) zakladatelská smlouva Emitenta;
- (c) ověřená účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. 12. 2016;
- (d) ověřená účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. 12. 2017;
- (e) smlouva o umístění dluhopisů (uzavřená s Manažerem);
- (f) smlouva s administrátorem (uzavřená s Manažerem);

Po dobu své platnosti bude tento Prospekt dále uveřejněn na internetových stránkách Emitenta [www.jt-securities.com](http://www.jt-securities.com), v sekci „Dokumenty“.

Do dokumentů uvedených výše pod písmeny (a), (b), (e) a (f) lze v pracovních dnech v době od 9.00 do 16.00 hod. nahlédnout též v Určené provozovně (jak je definována v článku 11.2 Emisních podmínek).



## INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Informace	Dokument	Odkaz	Strana nebo část
Účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. 12. 2016	IFRS auditovaná účetní závěrka 2016	<a href="http://www.jt-securities.com/sites/default/files/uploads/Report-31-12-2016.pdf">http://www.jt-securities.com/sites/default/files/uploads/Report-31-12-2016.pdf</a>	1 - 45
Účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. 12. 2017	IFRS auditovaná účetní závěrka 2017	<a href="http://www.jt-securities.com/sites/default/files/uploads/FS-2017.pdf">http://www.jt-securities.com/sites/default/files/uploads/FS-2017.pdf</a>	1 - 48
Výrok auditora k účetní závěrce Emitenta za účetní období končící 31. 12. 2016	Zpráva auditora 2016	<a href="http://www.jt-securities.com/sites/default/files/uploads/Report-31-12-2016.pdf">http://www.jt-securities.com/sites/default/files/uploads/Report-31-12-2016.pdf</a>	4 - 7
Výrok auditora k účetní závěrce Emitenta za účetní období končící 31. 12. 2017	Zpráva auditora 2017	<a href="http://www.jt-securities.com/sites/default/files/uploads/FS-2017.pdf">http://www.jt-securities.com/sites/default/files/uploads/FS-2017.pdf</a>	4 - 6

Dokumenty uvedené ve výše uvedené tabulce lze nalézt na internetových stránkách Emitenta [www.jt-securities.com](http://www.jt-securities.com), v sekci „Dokumenty“.

## ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE

Investorům se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových a devizově právních důsledcích koupě, prodeje a držení Dluhopisů a přijímání plateb úrokových výnosů z Dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou rezidenty nebo daňovými rezidenty, jakož i v zemích, v nichž výnosy z držby a prodeje Dluhopisů mohou být zdaněny.

Veškeré informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po Datu prospektu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován. Toto shrnutí neřeší případné specifické dopady konkrétních smluv o zamezení dvojímu zdanění, které mohou být případně aplikovatelné u některých investorů. Níže uvedené informace nepředstavují vyčerpávající popis možných daňových a devizových dopadů souvisejících s rozhodnutím koupit, držet či prodat Dluhopisy.

V případě změny příslušných právních předpisů nebo jejich výkladů v oblasti zdaňování Dluhopisů oproti režimu uvedenému níže, bude Emitent postupovat dle takového nového režimu. Pokud bude Emitent na základě změny právních předpisů nebo jejich výkladů povinen provést srážky nebo odvody daně z příjmů z Dluhopisů, nevznikne Emitentovi v souvislosti s provedením takovýchto srážek nebo odvodů vůči Vlastníkům dluhopisů povinnost doplácet jakékoli dodatečné částky jako náhradu za takto provedené srážky či odvody.

### Zdanění v České republice

Následující stručné shrnutí zdaňování Dluhopisů a devizové regulace v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů a souvisejících právních předpisů účinných k Datu prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaného českými správními úřady a jinými státními orgány a známého Emitentovi k Datu prospektu.

V následujícím shrnutí nejsou uvedeny daňové dopady související s držbou nebo prodejem Dluhopisů pro investory, kteří v České republice podléhají zvláštnímu režimu zdanění (např. investiční, podílové nebo penzijní fondy).

#### *Úrokový příjem*

Úrokový příjem (tj. rozdíl mezi vyplacenou jmenovitou hodnotou Emitentem a nižší emisní cenou určenou na základě emisního kurzu) plynoucí z Dluhopisů fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem), podléhá v souladu se smlouvou o zamezení dvojímu zdanění uzavřenou mezi Kyperskou republikou a Českou republikou zdanění v České republice a je součástí jejího obecného základu daně podléhajícího příslušné sazbě daně z příjmů fyzických osob (ve výši 15 % v roce 2018). To znamená, že tyto příjmy nepodléhají české srážkové dani a fyzická osoba je zdaní prostřednictvím svého daňového přiznání.

V případě, že úrokový příjem (tj. rozdíl mezi vyplacenou jmenovitou hodnotou a nižší emisní cenou určenou na základě emisního kurzu) plyne právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem), přičemž tato právnická osoba není investičním fondem, fondem penzijní společnosti nebo institucí penzijního pojištění, podléhá úrokový příjem v souladu se smlouvou o zamezení dvojímu zdanění uzavřenou mezi Kyperskou republikou a Českou republikou zdanění v České republice a je součástí jejího obecného základu daně podléhajícího příslušné sazbě daně z příjmů právnických osob (19 % v roce 2018).

Úrokové příjmy z Dluhopisů realizované českým daňovým nerezidentem podléhají obecně zdanění v zemi, v níž je tento rezidentem. Pokud má předmětný stát a Kyprská republika uzavřenou smlouvu o zamezení dvojího zdanění, daní se úrokové příjmy podle ustanovení takové smlouvy.

Osoba, která vyplácí úrokový příjem (zpravidla administrátor (platební agent) nebo Emitent) je povinna podat hlášení příslušnému správci daně o příjmu úrokového charakteru každé fyzické osoby, která má bydliště na území jiného členského státu Evropské unie. Pro účely tohoto hlášení bude plátce po příjemci požadovat předložení pasu nebo jiného průkazu totožnosti, případně dalších dokumentů, ke zjištění a ověření příjemcova jména, příjmení, bydliště a daňového identifikačního čísla, případně data a místa narození, pokud nebylo příjemci daňové identifikační číslo přiděleno.

### *Příjem z prodeje*

Příjmy z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem (nebo stálou provozovnou daňového nerezidenta – fyzické osoby umístěnou v České republice) se obecně zahrnují do běžného základu daně z příjmů fyzických osob podléhajícího sazbě daně ve výši 15 % (pro rok 2018).

Pokud Dluhopisy nebyly fyzickou osobou zahrnuty do obchodního majetku a doba mezi nabytím a prodejem Dluhopisů přesáhla dobu 3 let, je příjem z prodeje Dluhopisů osvobozen od daně. Navíc, pokud úhrn příjmů z prodeje Dluhopisů, resp. veškerých cenných papírů, nepřesáhne u fyzické osoby v jednom kalendářním roce částku 100.000 Kč, je tento příjem osvobozen od daně i při nedodržení výše uvedeného tříletého časového testu.

Příjmy z prodeje Dluhopisů realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem (nebo stálou provozovnou daňového nerezidenta – právnické osoby umístěnou v České republice), se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího zdanění příslušnou sazbou daně z příjmů právnických osob (19 % v roce 2018). U základního investičního fondu je sazba 5 % v roce 2018; u fondu penzijní společnosti a instituce penzijního pojištění s výjimkou penzijní společnosti nebo obdobné společnosti obhospodařující fondy obdobné fondům penzijního pojištění je sazba 0 % v roce 2018. Ztráty z prodeje jsou obecně daňově uznatelné.

Příjmy z prodeje Dluhopisů realizované českým daňovým nerezidentem (fyzickou i právnickou osobou), který je však rezidentem členského státu Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru, které plynou od českého daňového rezidenta nebo od stálé provozovny českého daňového nerezidenta umístěné v České republice, jsou obecně předmětem zdanění obecnou sazbou daně z příjmů (19 % u právnických osob, 15 % u fyzických osob v roce 2018), nestanoví-li příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění uzavřená Českou republikou jinak nebo není-li tento příjem osvobozen od daně z příjmů fyzických osob (viz výše).

Pokud jsou Dluhopisy prodávány českým daňovým nerezidentem, který současně není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru, nebo pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění uzavřená Českou republikou nestanoví jinak, je kupující (český daňový rezident) obecně povinen srazit zajištění daně ve výši 1 % z příjmu z prodeje Dluhopisů. Toto zajištění daně je započitatelné na výslednou daňovou povinnost českého daňového nerezidenta v České republice.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je prodávající Vlastník dluhopisů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje dluhopisů v České republice včetně zajištění daně vyloučit. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby skutečně vztahuje.

### **Devizová regulace v České republice**

Vydávání a nabývání Dluhopisů není v České republice předmětem devizové regulace.

V případě, kdy příslušná mezinárodní dohoda o ochraně a podpoře investic uzavřená mezi Českou republikou a státem, jehož rezidentem je příjemce platby, nestanoví výhodnější zacházení, mohou cizozemští vlastníci Dluhopisů podle českých právních předpisů (nestanoví-li zvláštní zákon jinak) nakoupit peněžní prostředky v cizí měně za českou měnu nebo naopak.

Mohou tak bez devizových omezení transferovat výnos z Dluhopisů, částky zaplacené Emitentem v souvislosti s uplatněním práva Vlastníků dluhopisů na předčasné odkoupení Dluhopisů Emitentem, případně splacenou jmenovitou hodnotu Dluhopisů z České republiky v cizí či české měně.

Na základě zákona č. 240/2000 Sb., o krizovém řízení a o změně některých zákonů (krizový zákon) však může vláda v době trvání nouzového stavu nařídit zákaz:

- (a) nabývání peněžních prostředků v cizí měně, cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů, jejichž emitentem je osoba s trvalým pobytem nebo sídlem mimo území České republiky, jakož i penězi ocenitelných práv a závazků od nich odvozených, za českou měnu,
- (b) provádění veškerých plateb z České republiky do zahraničí, včetně plateb mezi poskytovateli platebních služeb a jejich pobočkami,
- (c) ukládání peněžních prostředků na účty v zahraničí,
- (d) prodej cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů, jejichž emitentem je osoba s trvalým pobytem nebo sídlem v České republice, osobám s trvalým pobytem nebo sídlem mimo území České republiky,
- (e) přijímání úvěrů od osob s trvalým pobytem nebo sídlem mimo území České republiky,
- (f) zřizování účtů v České republice osobám s trvalým pobytem nebo sídlem mimo území České republiky a ukládání peněžních prostředků na jejich účty

## **Zdanění v Kyprské republice**

### ***Daňový režim Emitenta a daňová rezidence***

V následující části jsou obecně popsána určitá daňová hlediska ve vztahu k Dluhopisům dle kyprského práva ke dni vydání tohoto Prospektu. Nejedná se o snahu poskytnout vyčerpávající přehled všech daňových hledisek ve vztahu k Dluhopisům. Případní investoři by se měli ve věci jednotlivých daňových dopadů v souvislosti s Dluhopisy obrátit na své daňové poradce.

Ke dni vydání tohoto Prospektu platila dle kyprského daňového práva následující ustanovení. V případě následného uzákonění změn těchto ustanovení platí tato ustanovení ve znění pozdějších změn.

### ***Daňový režim Emitenta***

Emitent je zapsán v Kyprské republice jako veřejná akciová společnost (public company limited by shares) dle kap. 113 zákona o společnostech. Pokud je Emitent daňovým rezidentem v Kyprské republice, podléhá podle ustanovení příslušných daňových zákonů Kyprské republiky korporátní daňové sazbě ve výši 12,5 %. Jestliže má společnost dceřiné společnosti nebo stále provozovny v jiných zemích, může být zdaněna dle daňových zákonů takových zemí a dle smluv o zamezení dvojího zdanění, které Kyprská republika s těmito zeměmi uzavřela.

### ***Daňový domicil***

Právnícká osoba nebo fyzická osoba, která je pro daňové účely daňovým rezidentem Kyperské republiky, podléhá v rámci Kyperské republiky dani z celosvětových příjmů s výhradou určitých výjimek. Právnícké osoby jsou daňovými rezidenty Kyperské republiky, jestliže jejich faktické řízení a kontrola probíhá v Kyperské republice. Fyzické osoby jsou daňovými rezidenty Kyperské republiky, jestliže jsou fyzicky přítomni v Kyperské republice po dobu, která v kalendářním roce úhrnně překračuje 183 dnů.

### ***Zdanění příjmu z úroků u majitelů Dluhopisů***

#### **Osoby, které nejsou daňovými rezidenty Kyperské republiky:**

##### *Fyzické osoby*

Držitelé Dluhopisů, kteří jsou fyzické osoby a nejsou daňoví rezidenti Kyperské republiky, mají nárok na úroky bez jakékoli srážky daně z příjmu nebo zvláštního příspěvku na obranu Kyperské republiky.

Držitelé Dluhopisů, kteří jsou fyzické osoby a nejsou daňoví rezidenti Kyperské republiky, budou zdaněni podle daňového režimu země, která je daňovým domicilem každého držitele Dluhopisu. V případě, že má v Kyperské republice se zemí, ve které má držitel Dluhopisu daňový domicil, uzavřenou smlouvu o zamezení dvojího zdanění, bude příjem z úroků zdaněn dle ustanovení smlouvy o zamezení dvojího zdanění.

##### *Právnícké osoby*

Držitelé Dluhopisů, kteří jsou právnícké osoby a nejsou daňoví rezidenti Kyperské republiky, mají nárok na úroky bez jakékoli srážky daně z příjmu nebo zvláštního příspěvku na obranu Kyperské republiky.

Držitelé Dluhopisů, kteří jsou právnícké osoby a nejsou daňoví rezidenti Kyperské republiky, budou zdaněni podle daňového režimu země, která je daňovým domicilem každého držitele Dluhopisu. V případě, že má Kyperská republika se zemí, ve které má držitel Dluhopisu daňový domicil, uzavřenou smlouvu o zamezení dvojího zdanění, bude příjem z úroků zdaněn dle ustanovení smlouvy o zamezení dvojího zdanění.

#### **Osoby, které jsou daňovými rezidenty Kyperské republiky:**

##### *Fyzické osoby*

Podle zákona č. 118 (I) z roku 2002 o dani z příjmu, ve znění pozdějších dodatků, jsou úroky obdržené držitelem Dluhopisů (fyzickou osobou), který je daňovým rezidentem v Kyperské republice, osvobozeny od daně z příjmu.

Úroky obdržené osobou, která tyto úroky dostává v rámci běžné činnosti, nejsou osvobozeny, ale jsou zahrnuty do výpočtu příjmu dané osoby pro daňové účely.

##### Zvláštní příspěvek na obranu

Dle zákona č. 117 (I) z r. 2002 o zvláštním příspěvku na obranu, ve znění pozdějších předpisů, podléhají držitelé Dluhopisů (fyzické osoby), kteří jsou daňoví rezidenti Kyperské republiky, jimž je připsán nebo kteří obdrží úrok, zvláštnímu příspěvku na obranu.

Je třeba upozornit na to, že dle zákona č. 117 (I) z r. 2002 o zvláštním příspěvku na obranu, ve znění pozdějších předpisů, každá osoba, která vyplácí úrok, musí srazit takový příspěvek na obranu a zaplatit jej správci daně s uvedením všech informací o podmínkách, dle kterých ke srážce došlo a jak byla vypočítána.

##### *Právnícké osoby*

##### Daň z příjmu

Podle zákona č. 118(I) z r. 2002 o dani z příjmu, ve znění pozdějších předpisů, jsou úroky obdržené od právnických osob, které jsou daňovými rezidenty Kyperské republiky, osvobozeny od daně z příjmu.

Úroky vzniklé v rámci běžné činnosti právnické osoby, včetně úroků úzce spojených s běžnou činností, jsou zdanitelným příjmem společnosti, přičemž na kyperské společnosti je uvalena daň z příjmu ve výši 12,5 %.

#### Speciální příspěvek na obranu

Podle zákona č. 117 (I) z r. 2002 o zvláštním příspěvku na obranu, ve znění pozdějších předpisů, podléhají držitelé Dluhopisů (právnické osoby), kteří jsou daňoví rezidenti Kyperské republiky, jimž je připsán nebo kteří obdrží úrok, zvláštnímu příspěvku na obranu ve výši 30 %.

Je třeba upozornit na to, že dle zákona č. 117 (I) z r. 2002 o zvláštním příspěvku na obranu, ve znění pozdějších předpisů, každá osoba, která vyplácí úrok, musí srazit takový příspěvek na obranu a zaplatit jej správci daně s uvedením všech informací o podmínkách, dle kterých ke srážce došlo a jak byla vypočítána.

Úroky vzniklé v rámci běžné činnosti, včetně úroků úzce spojených s běžnou činností, nepodléhají příspěvku na obranu.

#### Zaopatřovací fondy

Úroky získané zaopatřovacími fondy v Kyperské republice rovněž podléhají příspěvku na obranu, a to ve výši 3 %.

#### **Zisk z prodeje Dluhopisů**

Podle zákona č. 118(I) z r. 2002 o dani z příjmu, ve znění pozdějších předpisů, jsou „zisky z prodeje cenných papírů“ zcela osvobozeny od daně z příjmu. „Cenné papíry“ dle čl. 2 tohoto zákona a příslušných oběžníků vydaných daňovým úřadem znamená akcie, obligace, Dluhopisy a jiné cenné papíry společností nebo jiných právnických osob, které byly podle práva založeny v Kyperské republice nebo v zahraničí, a práva na ně.

Zisky z prodeje Dluhopisů tedy v Kyperské republice nepodléhají zdanění.

#### **Kolkovné**

Zákon 222(I) z roku 2002 (Dodatek) (č. 2), část 4 zákona o kolkovném 19 z roku 1963 (ve znění pozdějších předpisů) stanoví, že:

„(1) každý nástroj uvedený v prvním dodatku podléhá kolkovnému ve výši uvedené v daném dodatku jako příslušné řádné kolkovné, jestliže se týká majetku, který se nachází v republice nebo záležitosti nebo věci, které budou plněny nebo uskutečněny v republice bez ohledu na místo, kde je dokument vytvořen“. V souladu s ustanoveními zákona o kolkovném, ve znění pozdějších předpisů, platí: 1. Na smlouvy o hodnotě 1 EUR – 5.000 EUR není uvaleno žádné kolkovné. 2. Na smlouvy o hodnotě 5.000 EUR – 170 000 EUR je uvaleno kolkovné ve výši EUR 1,50 za každých 1 000 EUR nebo za část z 1.000 EUR. 3. Na smlouvy o hodnotě převyšující 170.000 EUR je uvaleno kolkovné ve výši 2,00 EUR za každých 1.000 EUR nebo část z 1.000 EUR, přičemž maximální kolkovné (strop) činí 20.000 EUR. Nicméně podle ustanovení zákona o kolkovném nepodléhá kolkovnému transakce, která se týká převodu převoditelných cenných papírů přijatých k obchodování na uznávaném akciovém trhu, který transakci potvrzuje.

Právnická nebo fyzická osoba, která je považována za daňového rezidenta Kyperské republiky, zdaňuje své celosvětové příjmy v Kyperské republice s tím, že platí určité výjimky. Právnická osoba je považována za daňového rezidenta Kyperské republiky, pokud se její řízení a vedení realizuje na území Kyperské republiky.



Fyzická osoba se považuje za daňového rezidenta Kyperské republiky, pokud se fyzicky zdržuje na území Kyperské republiky po dobu přesahující v úhrnu 183 dnů v jakémkoliv kalendářním roce.

#### *Zdanění příjmu z úroků u Vlastníků dluhopisů*

##### Příjem plynoucí fyzické osobě – daňovému nerezidentovi Kyperské republiky

Úrokový příjem z Dluhopisů plynoucí fyzickým osobám, které nejsou daňovým rezidentem Kyperské republiky, není předmětem odvodů na daň z příjmů a zvláštních příspěvků na obranu v Kyperské republice. Zdanění Vlastníků dluhopisů, kteří jsou fyzickými osobami a nejsou daňovými rezidenty Kyperské republiky, proběhne v daňovém režimu státu, ve kterém je daný Vlastník dluhopisů daňovým rezidentem.

##### Příjem plynoucí právnické osobě – daňovému nerezidentovi Kyperské republiky

Úrokový příjem z Dluhopisů plynoucí právnickým osobám, které nejsou daňovým rezidentem Kyperské republiky, není předmětem odvodů na daň z příjmů a zvláštních příspěvků na obranu v Kyperské republice. Zdanění Vlastníků dluhopisů, kteří jsou právnickou osobou a nejsou daňovým rezidentem Kyperské republiky, proběhne v daňovém režimu státu, ve kterém je daný Vlastník dluhopisů daňovým rezidentem.

##### Příjem plynoucí fyzické osobě – daňovému rezidentovi Kyperské republiky

Podle kyperské daňové legislativy je úrokový příjem Vlastníků dluhopisů (fyzických osob), kteří jsou daňovým rezidentem Kyperské republiky, osvobozen od daně z příjmů. Nicméně tento příjem je předmětem zvláštního příspěvku na obranu ve výši 30 %.

Naopak úrokový příjem osob, kterým úrok plyne v rámci jejich běžné výdělečné činnosti, není osvobozen od daně z příjmů, ale zahrnuje se pro účely daně z příjmů fyzických osob do zisku dané osoby, a současně není předmětem zvláštního příspěvku na obranu. Emitent má právní formu typu „limited company“ založené podle práva Kyperské republiky. Pokud bude Emitent považován za daňového rezidenta v Kyperské republice, bude zdaněn podle příslušných daňových předpisů Kyperské republiky, a to 12,5 % daní z příjmu právnických osob (platnou pro rok 2014). Pokud bude mít Emitent dceřiné společnosti nebo trvalé provozovny v jiných státech, může být daněn podle příslušných daňových předpisů takového státu a podle příslušné smlouvy o zamezení dvojího zdanění, kterou má případně Kyperská republika uzavřenu s takovým státem.

Právnická nebo fyzická osoba, která je považována za daňového rezidenta Kyperské republiky, zdaňuje své celosvětové příjmy v Kyperské republice s tím, že platí určité výjimky. Právnická osoba je považována za daňového rezidenta Kyperské republiky, pokud se její řízení a vedení realizuje na území Kyperské republiky. Fyzická osoba se považuje za daňového rezidenta Kyperské republiky, pokud se fyzicky zdržuje na území Kyperské republiky po dobu přesahující v úhrnu 183 dnů v jakémkoliv kalendářním roce.

#### *Zdanění příjmu z úroků u Vlastníků dluhopisů*

##### Příjem plynoucí fyzické osobě – daňovému nerezidentovi Kyperské republiky

Úrokový příjem z Dluhopisů plynoucí fyzickým osobám, které nejsou daňovým rezidentem Kyperské republiky, není předmětem odvodů na daň z příjmů a zvláštních příspěvků na obranu v Kyperské republice. Zdanění Vlastníků dluhopisů, kteří jsou fyzickými osobami a nejsou daňovými rezidenty Kyperské republiky, proběhne v daňovém režimu státu, ve kterém je daný Vlastník dluhopisů daňovým rezidentem.

##### Příjem plynoucí právnické osobě – daňovému nerezidentovi Kyperské republiky

Úrokový příjem z Dluhopisů plynoucí právnickým osobám, které nejsou daňovým rezidentem Kyperské republiky, není předmětem odvodů na daň z příjmů a zvláštních příspěvků na obranu v Kyperské republice. Zdanění Vlastníků dluhopisů, kteří jsou právnickou osobou a nejsou daňovým rezidentem Kyperské republiky, proběhne v daňovém režimu státu, ve kterém je daný Vlastník dluhopisů daňovým rezidentem.

#### Příjem plynoucí fyzické osobě – daňovému rezidentovi Kyperské republiky

Podle kyperské daňové legislativy je úrokový příjem Vlastníků dluhopisů (fyzických osob), kteří jsou daňovým rezidentem Kyperské republiky, osvobozen od daně z příjmů. Nicméně tento příjem je předmětem zvláštního příspěvku na obranu ve výši 30 %.

Naopak úrokový příjem osob, kterým úrok plyne v rámci jejich běžné výdělečné činnosti, není osvobozen od daně z příjmů, ale zahrnuje se pro účely daně z příjmů fyzických osob do zisku dané osoby, a současně není předmětem zvláštního příspěvku na obranu.

#### Příjem plynoucí právnické osobě – daňovému rezidentovi Kyperské republiky

Úrokový příjem právnických osob, které jsou daňovým rezidentem Kyperské republiky, je podle kyperské daňové legislativy osvobozen od daně z příjmu. Nicméně tento příjem je předmětem zvláštního příspěvku na obranu ve výši 30 %.

Naopak úrokový příjem plynoucí právnickým osobám v rámci jejich běžné výdělečné činnosti, včetně úroků úzce spojených s běžnou podnikatelskou činností, je považován za zdanitelný příjem společnosti podléhající dani z příjmu právnických osob (12,5 % v roce 2014). Úroky plynoucí důchodovým fondům v Kyperské republice jsou předmětem zvláštního příspěvku na obranu ve snížené sazbě 3 %.

#### *Zisk z prodeje dluhopisů*

Podle kyperské daňové legislativy jsou příjmy z prodeje cenných papírů osvobozeny od daně z příjmů. „Cennými papíry“ se dle kyperské daňové legislativy rozumí akcie, dluhopisy, obligace a další cenné papíry společností nebo jiných právnických osob založených v Kyperské republice nebo v zahraničí, a to spolu s právy s nimi spojenými. Zisk z prodeje Dluhopisů tak nepodléhá zdanění v Kyperské republice.

#### *Kolkovné*

Zákon (dodatek) (č. 2) o kolkovném 222 (I) / 2002, § 4 zákona o kolkovném 19/1963 (ve znění pozdějších předpisů) stanoví, že: „(1) každý nástroj uvedený v první příloze je předmětem poplatku ve výši tam stanovené jako řádná daň z takového instrumentu, pokud se vztahuje na aktiva nacházející se na území Kyperské republiky nebo na záležitosti či věci, které mají být realizovány na území Kyperské republiky bez ohledu na místo uzavření příslušného dokumentu“. Kolkovné ve výši 0,15 % se účtuje na částky od 5.001 EUR do 170.000 EUR a ve výši 0,2 % plus fixní částka 256 EUR na částky přesahující

EUR s tím, že maximální výše kolkového činí 20.000 EUR. Emise dluhopisů může kolkovnému podléhat. Pokud tomu tak bude, bude maximální kolkovné činit 20.000 EUR.

Na smlouvy týkající se aktiv nacházejících se mimo území Kyperské republiky nebo obchodní záležitosti, které se realizují mimo Kyperskou republiku, se kolkovné nevztahuje. V tomto rozsahu nejsou tedy převody Dluhopisů, ke kterým dojde mimo území Kyperské republiky mezi daňovými nerezidenty Kyperské republiky, předmětem kolkovného v Kyperské republice. Převody Dluhopisů mezi rezidenty Kyperské republiky kolkovnému podléhat mohou.

## VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVĚ

Tato kapitola je pouze shrnutím určitých právních souvislostí českého práva týkajících se vymáhání soukromoprávních nároků spojených s Dluhopisy vůči Emitentovi. Toto shrnutí nepopisuje jakékoli právní souvislosti vymáhání uvedených nároků vyplývající z právních předpisů jakéhokoli jiného státu než České republiky.

Toto shrnutí vychází z právních předpisů účinných k Datu prospektu a jejich převažujícího výkladu a může podléhat následné změně (i s případnými retroaktivními účinky). Informace, uvedené v této kapitole jsou předloženy jen jako všeobecné informace pro charakteristiku právní situace, a byly získány z veřejně přístupných dokumentů. Emitent ani jeho poradci nečiní žádné prohlášení, týkající se přesnosti nebo úplnosti informací zde uvedených.

Investoři by se neměli spoléhat na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázku vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.

### Vymáhání soukromoprávních nároků vůči Emitentovi v České republice

Dluhopisy jsou vydány českým Emitentem podle českého práva. Pro soudní řízení v souvislosti s Dluhopisy jsou příslušné obecné soudy České republiky. Emitent neudělal souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s Dluhopisy ani nejmenoval žádného zástupce pro soudní řízení v jakémkoliv zahraničním státě. V důsledku výše uvedeného může být pro investory nemožné podat v zahraničí žalobu nebo zahájit jakékoli řízení proti Emitentovi nebo požadovat u zahraničních soudů vydání soudních rozhodnutí proti Emitentovi nebo plnění soudních rozhodnutí vydaných takovými soudy, které jsou založeny na ustanoveních zahraničních právních předpisů.

Emitent upozorňuje, že podle jeho vědomostí soudy České republiky by meritorně nejednaly o žalobě vznesené v České republice na základě jakéhokoli porušení veřejnoprávních předpisů kteréhokoli státu kromě České republiky ze strany Emitenta, zejména o jakékoli žalobě pro porušení jakéhokoli zahraničního zákona o cenných papírech.

V případech, kdy Česká republika uzavřela s určitým státem (mimo členské státy EU) mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, řídí se výkon soudních rozhodnutí takového státu příslušnými ustanoveními dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci takové smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených v zákonu č. 91/2012 Sb. o mezinárodním právu soukromém, ve znění pozdějších předpisů („ZMPS“).

Podle ZMPS nelze rozhodnutí soudů cizího státu a rozhodnutí úřadů cizího státu o právech a povinnostech, o kterých by podle jejich soukromoprávní povahy rozhodovaly v České republice soudy, stejně jako cizí soudní smíry a cizí notářské a jiné veřejné listiny v těchto věcech (společně dále pro účely tohoto odstavce také jen „cizí rozhodnutí“) uznat ani vykonat, jestliže:

- (a) věc náleží do výlučné pravomoci českých soudů, nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, kdyby se ustanovení o příslušnosti českých soudů použilo na posouzení pravomoci cizího orgánu, ledaže se účastník řízení, proti němuž cizí rozhodnutí směřuje, pravomoci cizího orgánu dobrovolně podrobil; nebo
- (b) o témže právním poměru se vede řízení u českého soudu a toto řízení bylo zahájeno dříve, než bylo zahájeno řízení v cizině, v němž bylo vydáno rozhodnutí, jehož uznání se navrhuje; nebo
- (c) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo

- (d) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla odňata postupem cizího orgánu možnost řádně se účastnit řízení, zejména nebylo-li mu doručeno předvolání nebo návrh na zahájení řízení; nebo
- (e) uznání by se zjevně přičilo veřejnému pořádku; nebo
- (f) není zaručena vzájemnost; vzájemnost se nevyžaduje, nesměřuje-li cizí rozhodnutí proti státnímu občanu České republiky nebo české právnické osobě. Ministerstvo spravedlnosti poskytne soudu na jeho žádost sdělení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Takové sdělení není pro soud závazné, soud však k němu přihlédne jako k jakémukoliv jinému důkazu.

V souvislosti s členstvím České republiky v EU je v České republice přímo aplikovatelné nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1215/2012 ze dne 12. prosince 2012 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech. Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU v občanských a obchodních věcech vykonatelná v České republice.

### **Vymáhání soukromoprávních nároků vůči Emitentovi v Kyprské republice**

V této části jsou pouze shrnuta hlediska příslušnosti a vykonatelnosti podle kyprského práva týkající se držitelů Dluhopisů ve vztahu k emisi Dluhopisů a nejedná se o snahu poskytnout vyčerpávající přehled všech právních hledisek, která se mohou týkat držitelů Dluhopisů. Toto shrnutí je založeno na legislativě platné ke dni vydání tohoto Prospektu, přičemž zákony mohou být změněny dodatky a v takovém případě platí zákon ve znění pozdějších dodatků. Emitent ani jeho poradci nečiní žádná prohlášení ohledně přesnosti nebo úplnosti informací zde uvedených. Držitelé Dluhopisů by se měli obrátit na své právní zástupce s žádostí o právní radu ohledně případných nároků vůči Emitentovi.

#### ***Nároky proti Emitentovi na území Kyprské republiky***

Nelze poskytnout jasné vodítko ohledně kolizních norem, které se mohou týkat kyprského, českého nebo jiného právního režimu, a jejich aplikace na spory mezi Emitentem a držiteli Dluhopisů. Dle kyprského a evropského práva také neexistují žádné zvláštní kolizní normy, které by platily konkrétně pro emise Dluhopisů.

Soudní příslušnost v rámci Kyprské republiky dle kyprského práva je primárně založena na místě bydliště žalované strany. V případě právnických osob se jedná obvykle o sídlo. Kyprské soudy v rámci občanskoprávní příslušnosti také rozhodují o žalobách, jejichž důvod vznikl v oblasti, kde je soud umístěn. Evropské nařízení, které určuje soudní příslušnost, tj. Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1215/2012 ze dne 12. prosince 2012 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech („nařízení (EU) 1215/2012“), které je přepracovanou verzí Nařízení Rady (ES) č. 44/2001, platí také pro Kyprskou republiku. Dle tohoto nařízení mohou být kyprské soudy příslušné také v následujících záležitostech:

- (g) pokud předmět sporu tvoří smlouva: jestliže je Kyprská republika místem plnění dotyčného závazku;
- (h) pokud předmět sporu tvoří odpovědnost za nezákonné jednání – občanskoprávní delikt je v místě, kde došlo nebo může dojít ke škodné události.

Kyprské soudy, které uplatňují Nařízení (EU) 1215/2012, by se měly prohlásit za nepřislušné u sporů, na které se vztahuje klauzule o výhradní příslušnosti uvedená v prospektu, která stanoví, že spory mezi stranami budou řešeny soudy České republiky. Kyprské soudy mohou nicméně zvážit svou pravomoc neprosazovat

dodržení klauzule o výhradní příslušnosti a mohou se prohlásit za příslušné v potenciálním sporu mezi Emitentem a držitelem Dluhopisu, jestliže se budou pokládat za soud vhodný k rozhodování takového sporu.

Je třeba upozornit na to, že jelikož byl Emitent založen a zřízen dle práva Kyperské republiky a v souladu s kap. 113 kyperského zákona o společnostech, řídí se alespoň některá práva držitelů Dluhopisů právem Kyperské republiky a stanovami Emitenta.

Také je třeba upozornit na to, že navzdory klauzuli o výhradní příslušnosti mohou kyperské soudy vyhlásit svou příslušnost v řízeních proti emitentovi v záležitostech, na které výslovně odkazuje kyperský zákon o společnostech, včetně návrhů dle práva společností.

Kyperské soudy také mohou vyhlásit výhradní příslušnost v řízeních proti Emitentovi ohledně:

- (a) sporů o firemní záznamy Emitenta (včetně rejstříku držitelů Dluhopisů atd.), stanov a společenské smlouvy Emitenta;
- (b) likvidace nebo zrušení Emitenta;
- (c) platnosti zápisů ve veřejných rejstřících ve vztahu k emitentovi, jako jsou zápisy v Obchodním rejstříku na Kyperské republice.

#### ***Výkon rozhodnutí českých soudů v rámci Kyperské republiky***

Soudní rozhodnutí českých soudů mohou být vykonávána v Kyperské republice na základě Nařízení (EU) 1215/2012 platného od 10/1/2015 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech, které je přepracovanou verzí Nařízení Rady (ES) č. 44/2001. Podle Nařízení (EU) 1215/2012 se soudní rozhodnutí českého soudu vůči Emitentovi uzná a vykoná v Kyperské republice na základě žádosti zainteresované strany bez nutnosti jakéhokoli zvláštního postupu.

Soudní rozhodnutí ale nebude v Kyperské republice uznáno, jestliže (a) takové uznání je zjevně v rozporu s veřejným pořádkem Kyperské republiky; (b) žalované straně nebyl soudní obsílkou doručen dokument, kterým bylo řízení zahájeno, včas a takovým způsobem, aby si mohla žalovaná strana zajistit obranu; (c) je neslučitelné se soudním rozhodnutím vydaným ve sporu mezi stejnými stranami v Kyperské republice; (d) je neslučitelné s dřívějším soudním rozhodnutím vydaným v jiné členské zemi EU nebo v zemi mimo EU, které se týká stejných důvodů žaloby a stejných stran.

## INTERPRETACE

Pojmy uvozené velkým počátečním písmenem mají v tomto Prospektu význam definovaný v textu Prospektu.

Znění Shrnutí v kapitole „*Shrnutí*“ a znění Emisních podmínek v kapitole „*Znění emisních podmínek*“ tohoto Prospektu obsahují vlastní definice a zkratky.



## **ADRESY**

### **EMITENT**

**J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC**  
Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat 22  
1061 Nikósie  
Kyperská republika

### **MANAŽER**

**J&T BANKA, a.s.**  
Pobřežní 297/14  
186 00 Praha 8  
Česká republika

### **ARANŽÉR**

**J&T IB and Capital Markets, a.s.**  
Pobřežní 297/14  
186 00 Praha 8  
Česká republika

### **ADMINISTRÁTOR**

**J&T BANKA, a.s.**  
Pobřežní 297/14  
186 00 Praha 8  
Česká republika

**PRÁVNÍ PORADCE ARANŽÉRA**  
**Kocián Šolc Balaščík, advokátní kancelář, s.r.o.**  
Jungmannova 745/24  
110 00 Praha 1  
Česká republika

**AUDITOR EMITENTA**  
**KPSA Audit Tax and Consulting Ltd**  
(KPSA Chartered Accountants)  
15 Themistokli Dervi Street, 1st floor, P.O. Box 27040  
1641 Nikósie  
Kyperská republika