



J&T Global Finance X, s.r.o.

PROSPEKT

**dluhopisů s pevným úrokovým výnosem ve výši 4,75 % p.a.
zajištěných ručitelským prohlášením J&T FINANCE GROUP SE
v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 3.000.000.000 Kč splatné v roce 2024**

ISIN: CZ0003520447

Tento dokument představuje prospekt („**Prospekt**“) zaknihovaných dluhopisů vydaných podle českého práva s pevným úrokovým výnosem o jmenovité hodnotě každého dluhopisu ve výši 3.000.000 Kč (tři miliony korun českých) a v celkové předpokládané jmenovité hodnotě emise do 3.000.000.000 Kč (tři miliardy korun českých), která může být dále zvýšena až o 50%, se splatností v roce 2024 vydávaných společností J&T Global Finance X, s.r.o., se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 074 02 520, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou C 300472 (uvedené dluhopisy dále jen „**Dluhopisy**“; uvedená osoba vydávající Dluhopisy dále jen „**Emitent**“; každá osoba vlastníci Dluhopis dále jen „**Vlastník dluhopisu**“). Jmenovitá hodnota a výnos Dluhopisů jsou splatné v českých korunách (Kč). Datum emise je stanoveno na 14. ledna 2019 („**Datum emise**“) a emisní kurz k datu emise činí 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů. Dluhopisy jsou vydávány v souladu se zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů („**Zákon o dluhopisech**“).

Dluhy z Dluhopisů jsou zajištěny ručitelským prohlášením ručitele, kterým je společnost J&T FINANCE GROUP SE, založená a existující podle práva České republiky jako evropská společnost (*societas europaea*), se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8 – Karlín, Česká republika, IČO: 275 92 502, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou H 1317 („**Ručitel**“).

Tento Prospekt byl vyhotoven za účelem přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném ve smyslu § 55 a násl. zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů („**ZPKT**“ nebo „**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. 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. Součástí tohoto Prospektu je též znění emisních podmínek Dluhopisů.

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

Prospekt byl na základě žádosti Emitenta učiněné v souladu s § 36c ZPKT schválen rozhodnutím České národní banky, se sídlem Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1 („**ČNB**“ nebo „**Česká národní banka**“), č. j. 2018/151023/CNB/570 ze dne 21.12.2018, které nabylo právní moci dne 28.12.2018. 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 19. prosince 2018 a je platný po dobu dvanácti měsíců od jeho schválení Českou národní bankou, tj. od 28.12.2018. 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 známy a které Emitent považuje za významné, jsou uvedeny v kapitole „*Rizikové faktory*“ tohoto Prospektu. Investoři mající zájem o koupi Dluhopisů by měly své investiční rozhodnutí provést na základě informací poskytnutých nejen v tomto Prospektu, ale i v jeho dodacích (pokud existují).

Prospekt, jeho případné dodatky, všechny výroční zprávy Emitenta uveřejněné po datu vyhotovení tohoto Prospektu, jsou zájemcům k dispozici v elektronické podobě na internetových stránkách Emitenta <http://www.jtglobalfinance.com/>, v části označené jako „J&T Global Finance X., s.r.o.“, oddíl „Oznámení“ a dále v sídle Emitenta na adrese Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, v pracovní dny vždy v době od 9.00 do 16.00 hodin.

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 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, Ručiteli 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 vyhotovení tohoto Prospektu. Předání, uveřejnění či jiná forma zpřístupnění tohoto Prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznamená, že prohlášení a informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu jeho vyhotovení.

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 jeho vyhotovení.

Za dluhy z Dluhopisů odpovídají výlučně Emitent a v rozsahu a za podmínek svého ručení též Ručitel. 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. Přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu BCPP nepřebírá BCPP žádné závazky z Dluhopisů.

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 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.

Každý potenciální nabyvatel Dluhopisů nese vlastní odpovědnost za to, že prodej nebo nákup Dluhopisů proběhne v souladu s relevantní právní úpravou dotčené jurisdikce. Informace obsažené v kapitolách „Zdanění a devizová regulace“ a „Vymáhání soukromoprávních nároků vůči Emitentovi“ jsou uvedeny pouze jako všeobecné informace a byly získány z veřejně dostupných zdrojů, které nebyly blíže analyzovány ani nezávisle ověřeny Emitentem. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradce.

Potenciálním nabyvatelům Dluhopisů, 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 potenciačních nabyvatelů 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.

Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta a/nebo Ručitele, jeho finanční situace, okruhu podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze pokládat za prohlášení či závazný slib Emitenta ohledně budoucích událostí nebo výsledků, neboť tyto budoucí události nebo výsledky závisí zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent nemůže přímo nebo v plném rozsahu ovlivnit. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by měli provést vlastní analýzu jakýchkoli vývojových trendů nebo výhledů uvedených v tomto Prospektu, případně provést další samostatná šetření, a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových samostatných analýz a šetření.

Pokud není dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje Emitenta vycházejí z Mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU. 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.

S ohledem na jmenovitou hodnotu Dluhopisů neobsahuje tento Prospekt shrnutí.

Některé pojmy uvozené v tomto Prospektu velkým počátečním písmenem jsou definovány v kapitole „*Interpretace*“, podkapitola „*Seznam použitých definic a zkratk*“, tohoto Prospektu. Definice pojmů obsažených v emisních podmínkách obsahuje kapitola „*Znění emisních podmínek*“.

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.

OBSAH

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ	3
OBSAH	5
RIZIKOVÉ FAKTORY	6
ODPOVĚDNÉ OSOBY	23
ZÁKLADNÍ INFORMACE	24
OMEZENÍ TÝKAJÍCÍ SE ŠÍŘENÍ PROSPEKTU A PRODEJE DLUHOPISŮ	26
ZNĚNÍ EMISNÍCH PODMÍNEK	27
INFORMACE O EMITENTOVĚ	46
INFORMACE O RUČITELI	55
INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM	90
ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE	91
VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVĚ	94
INTERPRETACE	96
RUČITELSKÉ PROHLÁŠENÍ	100
ADRESY	103

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 nebo Ručitele, jejich finanční situaci a/nebo výsledky hospodaření, jsou uvedena níže.

Pokud se v této kapitole hovoří o Skupině, míní se tím skupina společností ovládaná Ručitelem, jak je vymezena kapitole „Informace o Ručiteli“, podkapitola „Organizační struktura“. Vzhledem k tomu, že Emitent je součástí Skupiny a Ručitel je ovládající osobou Skupiny, ovlivňují rizika Skupiny jak Emitenta, tak Ručitele.

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

Následující popis rizikových faktorů není vyčerpávající, nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo údaje, které jsou uvedeny v tomto Prospektu, neomezuje jakákoliv práva nebo dluhy 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 spojené s podnikáním Emitenta

Emitent je nově založenou společností bez podnikatelské historie. Emitent je založen výhradně za účelem emise Dluhopisů, přičemž Emitent má v úmyslu použít celý výtěžek z emise Dluhopisů na poskytnutí financování Ručiteli, a to především formou úvěrů a/nebo zápůjček (poskytnutí finančních prostředků Ručiteli bude hlavním předmětem činnosti Emitenta). Hlavním zdrojem příjmů Emitenta tak budou splátky úvěrů a/nebo zápůjček od Ručitele. Finanční a ekonomická situace Emitenta, jeho podnikatelská činnost, postavení na trhu a schopnost plnit dluhy z Dluhopisů závisí na schopnosti Ručitele jako dlužníka Emitenta plnit své peněžní dluhy vůči Emitentovi řádně a včas. Pokud Ručitel nebude schopen splnit svoje splatné peněžní dluhy vůči Emitentovi řádně a včas, může to mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Emitenta, jeho podnikatelskou činnost a schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů. Navzdory tomu, že Emitent je součástí silné skupiny, neexistuje záruka, že Ručitel bude schopen splatit svoje splatné dluhy Emitentovi řádně a včas, a že Emitent tak získá peněžní prostředky, které mu umožní plnit jeho dluhy z Dluhopisů.

Riziko závislosti Emitenta na Skupině

Závislost Emitenta na Skupině může negativně ovlivnit schopnost Emitenta splatit své závazky. Schopnost Emitenta plnit své závazky z Dluhopisů se bude odvíjet od schopnosti společností Skupiny generovat volné peněžní toky a uhradit Emitentovi řádně a včas své závazky z úvěrů/půjček poskytnutých těmto

společnostem ze strany Emitenta. Pokud by společnosti ze Skupiny nebyly schopny řádně a včas plnit své závazky, může to mít negativní vliv na finanční a hospodářskou situaci Emitenta, jeho podnikatelskou činnost a schopnost plnit své závazky z Dluhopisů.

Rizika technologické infrastruktury

Činnosti Emitenta jsou závislé na využívání informačních technologií Skupiny, jejichž činnost může být negativně ovlivněna množstvím problémů, jako jsou nefunkčnost hardwaru nebo softwaru, fyzické zničení důležitých IT systémů, útoky počítačových hackerů, počítačových virů a jiné. Činnosti Emitenta jsou také závislé na sdílení administrativní, správní, účetní a IT infrastruktury Skupiny. Možné selhání některých prvků, případně celé infrastruktury, může mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Emitenta, jeho podnikatelskou činnost a schopnost plnit dluhy z Dluhopisů.

Potenciální střet zájmů mezi akcionářem Emitenta a Vlastníky dluhopisů

Emitent je 100% nepřímo ovládaný Ručitelem. V budoucnosti nelze vyloučit změny strategie Skupiny, a že Ručitel nebo některý z členů Skupiny začne podnikat kroky (fúze, transakce, akvizice, rozdělení zisku, prodej aktiv, atd.), které mohou být vedeny s ohledem na prospěch Skupiny jako takové spíše než na prospěch Emitenta. Takové změny mohou mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Emitenta, jeho podnikatelskou činnost a schopnost plnit dluhy z Dluhopisů.

Riziko změny struktury společníků

Navzdory tomu, že Emitent si není vědom plánů na změnu ve struktuře či počtu svých společníků, v případě nečekaných událostí může k takovéto změně dojít. Současně může dojít i k tomu, že Emitent bude mít společníků více. V důsledku toho může dojít ke změně kontroly a úpravě obchodní strategie Emitenta. Změna strategie Emitenta může mít následně negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Emitenta, jeho podnikatelskou činnost a schopnost plnit dluhy z Dluhopisů.

Riziko spojené s právním, regulačním a daňovým prostředím

Právní, regulační a daňové prostředí v České republice podléhá změnám a zákony nemusí být vždy jednotně uplatňovány soudy a orgány veřejné správy. Změny v právních předpisech nebo změny jejich výkladu v budoucnosti mohou nepříznivě ovlivnit činnost a finanční vyhlídky Emitenta. Možné soudní spory by mohly do určité míry a na určitý čas omezit Emitenta v nakládání se svým majetkem, případně vyvolat dodatečné náklady Emitenta.

Změny daňových předpisů mohou nepříznivě ovlivnit způsob splácení a výši výnosů Emitenta ze splácení financování uvnitř Skupiny, což může mít nepříznivý vliv na schopnost Emitenta splnit své závazky vyplývající z Dluhopisů.

Dodržování platných právních norem podléhá kontrole příslušných orgánů a jejich porušení může vést k uložené sankci, včetně sankcí finančních či sankcí souvisejících s přerušением či zákazem činnosti. I když si Emitent není vědom žádného porušení platné legislativy, nelze v budoucnu zcela vyloučit případné porušení a tomu odpovídající sankce.

Riziko spojené se soudním či jiným řízením

K datu vyhotovení tohoto Prospektu nejsou vedené žádné spory nebo jiné řízení (např. exekuční), které by mohly ohrozit nebo značně nepříznivě ovlivnit hospodářský výsledek nebo finanční situaci Emitenta. Vzhledem k tomu, že Emitent nevykonával žádnou významnější podnikatelskou činnost, a kromě závazků plynoucích z Dluhopisů bude mít Emitent minimální závazky, je riziko soudních sporů či jiných takovýchto řízení nízké. Do budoucnosti však jejich existenci nelze vyloučit. Potenciální soudní spory by mohli do určité

míry a na určitý čas omezit Emitenta v nakládání se svým majetkem, případně by mohly vyvolat dodatečné náklady ze strany Emitenta.

Riziko spojené s možným konkurzním (insolvenčním) řízením

Pokud Emitent nebude schopen plnit své závazky, může být jeho majetek předmětem konkurzního (insolvenčního) řízení. V souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2015/848 ze dne 20. května 2015 o insolvenčním řízení („**Nařízení EU o insolvenčním řízení**“), je soudem příslušným k zahájení úpadkového řízení ve vztahu ke společnosti soud členského státu Evropského hospodářského prostoru (dále jen „**členský stát**“) (s výjimkou Dánska), na jehož území leží centrum hlavních zájmů společnosti (tak jak je tento pojem definován ve čl. 3 odst. 1 Nařízení EU o insolvenčním řízení). Určení centra hlavních zájmů společnosti je skutečností, na kterou mohou mít soudy různých členských států odlišné, a dokonce i protichůdné názory. Pokud jde o Emitenta, není si vědom, že by k Datu prospektu došlo k nějakému konečnému rozhodnutí v soudním řízení před Soudním dvorem Evropské unie ohledně výkladu nebo účinku nařízení EU o insolvenčním řízení v celé Evropské unii. Z těchto důvodů v případě, že by se Emitent potýkal s finančními problémy, nemusí být s jistotou možné předvídat, podle jakých zákonů bude zahájeno a vedeno konkurzní nebo podobné řízení.

Riziko oslabené kontrolní funkce

Emitent nezřídil výbor pro audit či obdobný kontrolní orgán (funkci kontrolního orgánu u Emitenta vykonává dozorčí rada). Absencí výboru pro audit může být oslabena kontrolní funkce v rámci vnitřního systému kontroly a řízení společnosti. Díky snížené kontrole pak vzniká, resp. je umocněné riziko vzniku možných chyb či finančních nesouladů, což může mít nepříznivý vliv na hospodaření Emitenta a tím i jeho schopnost plnit své závazky z Dluhopisů.

Riziko sekundární závislosti rizik vztahující se ke Skupině

Emitent je vystavený sekundárnímu riziku závislosti na rizicích vztahující se k členům Skupiny. Na Emitenta se nepřímo vztahují rizikové faktory týkající se podnikatelské činnosti Skupiny, které jsou blíže popsány níže v části týkající se rizikových faktorů vztahujících se k Ručiteli.

Rizikové faktory vztahující se k Ručiteli a Skupině

Naplnění rizik uvedených níže může negativně ovlivnit finanční a ekonomickou situaci Ručitele a/nebo Skupiny, jejich podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost plnit své dluhy z Ručitelského prohlášení nebo jiných svých závazků.

Závislost Ručitele na příjmech od dceřiných a externích společností

Ručitel je holdingová společnost s omezeným rozsahem vlastní podnikatelské činnosti. Převážná část jeho aktivit se soustřeďuje na správu vlastních majetkových účastí ve Skupině, poskytování úvěrů a ručení převážně společností ze Skupiny za jejich dluhy vůči třetím osobám. Schopnost Ručitele splnit svoje závazky z Ručitelského prohlášení je do značné míry závislá na přijatých platbách od členů Skupiny a na platbách od externích subjektů. Pokud bude schopnost členů Skupiny nebo případně externích subjektů provést platby (například ve formě dividend, úroků nebo v jiných podobách) ve prospěch Ručitele omezena, např. jejich aktuální finanční nebo obchodní situací, dostupností volných zdrojů způsobilých pro příslušnou výplatu, příslušnou právní nebo daňovou úpravou a/nebo smluvními dohodami, které příslušný člen Skupiny uzavřel, může to negativně ovlivnit finanční a ekonomickou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Ručitele plnit svoje závazky z Ručitelského prohlášení.

Ručitel ke dni 31. prosinci 2017 evidoval vůči společnostem ze Skupiny pohledávky v celkové výši 2,8 mld. Kč (31. prosinec 2016: 1,5 mld. Kč) vzniklé zejména z titulu poskytnutého financování (zapůjček, úvěrů

atd.) a závazky v celkové výši 19,4 mld. Kč (31. prosinec 2016: 21,2 mld. Kč) vzniklé zejména z titulu přijatého financování.

Nepříznivý makroekonomický vývoj a nepříznivý vývoj na finančních trzích může mít negativní vliv na finanční sektor, včetně Skupiny

Makroekonomické prostředí, jež je charakteristické nízkým ekonomickým růstem, nízkými úrokovými sazbami či nízkou poptávkou po úvěrech představují faktory, které mají negativní vliv na celý finanční sektor, včetně Skupiny. Soubor těchto faktorů byl během roku 2016 rozšířen o rozhodnutí Spojeného království Velké Británie a Severního Irska o vystoupení z Evropské unie. Toto rozhodnutí přineslo na globální finanční trhy značnou míru nejistoty, jelikož jde o bezprecedentní akt a důsledky jsou tak obtížně predikovatelné. Vzhledem na velikost a globální význam této ekonomiky může negativní průběh vyjednávání způsobit další nejistotu na finančních trzích. Expozice Ručitele vůči ekonomice Spojeného království je však značně limitovaná, a nepříznivý vývoj by tak měl pouze zprostředkovaný vliv.

Slabý ekonomický růst, politická nestabilita, turbulence na finančních trzích v České a Slovenské republice nebo globálně mohou negativně ovlivnit finanční sektor, včetně Skupiny, a to zejména prostřednictvím poklesu poptávky klientů po službách Skupiny, růstu nákladů na riziko, zhoršení úvěrové kvality portfolia, změny hodnoty portfolia cenných papírů nebo v přístupu k likviditě, atd. Všechny tyto skutečnosti mohou mít negativní vliv na podnikání Skupiny, její ekonomické výsledky a schopnost Ručitele plnit svoje dluhy z Ručitelského prohlášení.

I když finanční sektor v České a Slovenské republice v současném stavu nevyžaduje kroky na podporu její solventnosti a stability, případné budoucí turbulence na finančních trzích, dluhová nebo měnová krize nebo pokles ekonomického růstu mohou mít významný negativní vliv na celý finanční sektor, včetně Skupiny.

Ručitel poskytl ručení jiným společnostem

V rámci svého podnikání Ručitel jako mateřská společnost Skupiny poskytuje ručení za dluhy dceřiných a externích společností. Ručitel kromě jiného poskytl ručení za dluhy vyplývající z emisí dluhopisů společností J&T Global Finance V., s.r.o., v objemu 150 mil. EUR se splatností v prosinci 2018, J&T Global Finance VI., s.r.o., v objemu 100 mil. EUR se splatností v říjnu 2019, J&T Global Finance VII., s.r.o., v objemu 3 mld. Kč se splatností v listopadu 2019, J&T Global Finance VIII., s.r.o., v objemu 3,24 mld. Kč se splatností v červenci 2022 a J&T Global Finance IX., s.r.o., v objemu 150 mil. EUR se splatností v říjnu 2023. V případě neschopnosti těchto společností splnit svoje dluhy z dluhopisů bude Ručitel povinen tyto dluhy uhradit.

K 31. prosinci 2017 činil celkový objem záruk a ručení poskytnutých Ručitelem přibližně 558,5 mil. EUR, z toho ručení poskytnuté ve prospěch společností ve Skupině představovalo 532,6 mil. EUR a ručení poskytnuté ve prospěch třetích stran představovalo 25,9 mil. EUR. Pro srovnání – k 31. prosinci 2016 činil celkový objem záruk a ručení poskytnutých Ručitelem přibližně 602,1 mil. EUR, z toho ručení poskytnuté ve prospěch společností ve Skupině představovalo 514,9 mil. EUR a ručení poskytnuté ve prospěch třetích stran představovalo 87,2 mil. EUR. Případné plnění z titulu už dříve poskytnutého ručení může mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Ručitele plnit dluhy z Ručitelského prohlášení.

Riziko podnikání v bankovním sektoru

Bankovníctví představuje rozhodující část podnikatelských aktivit Skupiny. Podnikání v bankovním sektoru podléhá dohledu ze strany ČNB, jakož i NBS (Národní banka Slovenska). Ručitel i klíčové společnosti ze Skupiny jsou součástí regulovaného konsolidačního celku (dále také „**RKC**“). RKC dodržuje pravidla kapitálové obezřetnosti na konsolidované bázi. Činnost společností v RKC omezují rovněž regulační pravidla a kladou požadavky na úroveň kapitálu, angažovanost konsolidovaného celku, ochranu zákazníka a omezují obchodní aktivity, které může RKC provozovat, a kterých se může účastnit. Navzdory tomu, že

RKC vynakládá veškeré úsilí, aby dodržel všechny příslušné předpisy, přetrvává množství rizik a úřady v mnoha jurisdikcích, ve kterých RKC působí, mohou iniciovat správní nebo soudní řízení proti společnostem v RKC, které by kromě jiného mohly mít za následek uložení správní sankce nebo i pozastavení nebo zrušení licence, což by mohlo mít významný negativní vliv na hospodaření společností v RKC a vážně poškodit jejich reputaci. Změny v zákonech, nařízeních nebo v jejich výkladu a provádění mohou nepříznivě ovlivnit RKC a jeho výsledky hospodaření. Regulační orgány mohou také klást dodatečné kapitálové požadavky na RKC a jednotlivých společností tvořící RKC.

V bankovním sektoru jako takovém v současné době dochází ke zpřísnování regulačního rámce jak na úrovni EU, tak i na národních úrovních s cílem zvýšení stability bankovního systému. Důsledkem toho dochází ke zpřísnění obezřetnostního regulačního režimu, zvyšují se požadavky na kvalitu kapitálu, zejména důraz na vlastní kapitál, lepší pokrytí rizik, snižování zadlužení, zpřísnění principů odměňování, byly zavedeny nové ukazatele likvidity. Dochází ke změně způsobu dohledu, kde jsou hlavní pravidla stanovována na úrovni EU, a tím jsou sjednocována pravidla pro bankovní sektor EU, s čímž je spojeno i rozšiřování informačních povinností (objem a detail), atd. V důsledku těchto opatření může dojít k nárůstu nákladů, snížení ziskovosti společností ze Skupiny, což může mít v konečném důsledku negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Ručitele plnit dluhy z Ručitelského prohlášení.

Riziko podnikání v oblasti správy aktiv (asset management)

Správa aktiv je významným pilířem obchodní strategie Skupiny; k 31. prosinci 2017 dosáhl objem jí obhospodařovaných aktiv 5,06 mld. EUR a meziročně zaznamenal růst o přibližně 19 % (k 31. prosinci 2016: 4,25 mld. EUR). Služby obhospodařování majetku se však vyznačují vysokými nároky na odbornost a zkušenost, přičemž rizika spojená s touto činností dále zvyšuje volatilní prostředí finančních trhů, expandující regulace a vysoká konkurence na trhu finančních služeb. Jde tedy o podnikatelskou činnost s níž jsou typově spojena vyšší rizika, než je obvyklé ve většině ostatních sektorů podnikání. Jedná se tak primárně o riziká regulatorní, kreditní, operační, tržní a riziko likvidity.

Správa aktiv představuje vysoce regulovanou oblast v rámci poskytování hlavních investičních služeb se zvýšenými nároky ze strany legislativy a regulátora, dále také v oblasti procesní a i samotné investiční. Nároky na správné nastavení celého procesu jsou relativně vysoké. Samotný výkon činnosti individuálního řízení majetku zákazníka, případně správy a řízení fondů kolektivního investování, je v investiční oblasti vystaven působení velkého množství rizik, mezi které lze zařadit například riziko částečné nebo úplné ztráty investovaných prostředků, kreditní riziko, riziko likvidity a další. Úlohou investičních profesionálů je eliminovat vliv a působení těchto rizik a naplnit investiční cíle, které jsou definované v rámci individuální investiční strategie nebo statusu fondu. Dlouhodobé neuspokojivé výsledky v rámci vysoce konkurenčního prostředí představuje riziko pro reputaci portfolio manažera spolu s možným rizikem odlivu spravovaných finančních prostředků ke konkurenci nebo do jiného typu investičních služeb s negativním vlivem na výnosy realizované v oblasti správy aktiv. To může mít negativní vliv na finanční a hospodářskou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a na schopnosti Ručitele plnit své závazky z Ručitelského prohlášení.

Riziko likvidity

Riziko likvidity zahrnuje zejména riziko nemožnosti Ručitele a členů Skupiny financovat aktiva prostřednictvím nástrojů s odpovídající délkou splatnosti a úrokovou mírou, riziko nemožnosti získat likvidní aktiva dostatečně rychle nebo v dostatečném množství a riziko nemožnosti hradit splatné dluhy.

Skupina má přístup k různým zdrojům financování. Bankovní členové Skupiny v podstatné míře spoléhají na přijaté vklady jako základ financování svých činností. Skupina je financována vklady, mezibankovními úvěry, termínovanými vklady a dluhopisy. I když vklady byly v průběhu času stabilním zdrojem finančních prostředků, tato situace nemusí nadále pokračovat. V takovémto případě by likvidní pozice Skupiny byla nepříznivě ovlivněna s možnými negativními vlivy na schopnost vyplatit svěřené vklady (na požádání,

termínované), splnit svoje dluhy nebo financovat aktivity Skupiny. Proto je kladen velký důraz na diverzifikaci zdrojů finančních prostředků s cílem omezení závislosti na koncentrovaných zdrojích financování.

Bude-li omezen přístup na kapitálové trhy a pokud Skupina nebude schopna prodat svůj majetek nebo pokud dojde ke zvýšení nákladů na likviditu, může dojít k významnému omezení likvidní pozice. Schopnost Skupiny získat zajištěné a nezajištěné financování a náklady s tím spojené jsou kromě jiného negativně ovlivněny zvýšením úrokových sazeb, kreditními rozpětími, regulačními požadavky, vnímáním rizika Skupiny a/nebo bankovního, finančního sektoru jako celku. V případě náročných podmínek na kapitálových trzích se mohou náklady na financování Skupiny zvýšit nebo může dojít k poklesu dostupnosti finančních prostředků, a tedy i schopnosti rozšířit a podpořit aktivity Skupiny s případnými negativními vlivy na hospodaření Skupiny. Za předpokladu, že Skupina nebude schopna získat potřebné prostředky na kapitálových trzích, může být donucena k prodeji majetku, aby splnila svoje dluhy. V době snížené likvidity nebo náročných podmínek na trhu nemusí být Skupina schopna prodat některé ze svých aktiv, nebo může dojít k prodeji majetku za snížené ceny. V obou případech to může mít nepříznivý vliv na finanční a ekonomickou situaci Skupiny, její podnikatelskou činnost, postavení na trhu. Skupina tomuto aktivně předchází. Bankovní členové skupiny obezřetně řídí riziko likvidity, sledují vývoj likvidity a s dostatečnou rezervou plní požadavky regulátorů bankovního sektoru.

Tržní riziko

Jako finanční skupina může Skupina u svých obchodních a investičních aktivit v důsledku výkyvů na finančních trzích a zvýšené volatility utrpět značné ekonomické ztráty. Tržní riziko zahrnuje zejména riziko změn tržních podmínek způsobujících změny hodnoty nebo ocenění některých aktiv či nástrojů. Skupina má značné obchodní a investiční pozice v různých druzích aktiv – dluhové, měnové, akciové instrumenty, podílové listy, nemovitosti a další typy aktiv, včetně zajišťovacích instrumentů. Tyto pozice mohou být nepříznivě ovlivněny volatilitou na finančních a kapitálových trzích. V závislosti na objemu aktiv a čistých dlouhých pozicích na každém z těchto trhů může pokles na těchto trzích znamenat ztrátu, vyplývající z poklesu hodnoty pozice Skupiny. V závislosti na objemu majetku, který Skupina prodala, aniž by byla jeho vlastníkem („prodej na krátko“) nebo na objemu čistých krátkých pozic, může vzestup na těchto trzích vystavit Skupinu potenciálně vysoké ztrátě ve snaze pokrýt čisté krátké pozice získáním aktiv na rostoucím trhu. Vzhledem k nepříznivým tržním a ekonomickým podmínkám prochází odvětví finančních služeb, kde je Skupina významně zastoupena, náročným obdobím. Nepříznivý vliv na finanční trhy a celou ekonomiku měly a budou mít hlavně úrokové a měnové kurzy, geopolitické riziko a výkyvy cen komodit. Kromě výše popsaných nepříznivých vlivů na podnikání Skupiny může tržní riziko zvyšovat další rizika, kterým Skupina čelí. Například pokud by Skupina utrpěla značné obchodní ztráty, může prudce vzrůst potřeba likvidity, zatímco přístup k ní může být značně omezen. V souvislosti se všeobecným poklesem trhu by zákazníci a obchodní partneři Skupiny mohli utrpět značné ztráty, a tím by se oslabil jejich finanční postoj a došlo by ke zvýšení kreditního rizika a rizika protistrany.

Skupina používá pro hodnocení tržního rizika v obchodním portfoliu jako celku pomocí hladiny spolehlivosti 99 % a horizontu 10 obchodních dní metodiku Value at Risk (**VaR**). Hodnota VaR vyjadřuje maximální ztrátu, kterou Skupina může utrpět v horizontu 10 obchodních dní, s pravděpodobností 99 % v důsledku nepříznivých tržních změn. Metodika VaR je závislá na pozici Skupiny a volatilitě tržních cen. VaR nezměněné pozice Skupiny se snižuje, pokud volatilita tržních cen klesá a naopak. Pro výpočet VaR je implementována metoda historické simulace. Skupina provádí zpětné testování (backtesting) tržního rizika spojeného s portfoliem k obchodování – aplikací metody hypotetického zpětného testování na čtvrtletní bázi. Za rok 2017 bylo tržní riziko Skupiny kvantifikováno ve výši 18,3 mil. EUR. Pro srovnání, v roce 2016 bylo tržní riziko kvantifikováno ve výši 9,6 mil. EUR.

Úrokové riziko

Jako finanční skupina je Skupina vystavena úrokovému riziku. Úrokové riziko spočívá ve fluktuaci čistého úrokového výnosu a výsledků hospodaření v důsledku pohybu tržních úrokových měr. Skupina vynakládá

značné úsilí (včetně derivátových kontraktů a revizí úrokových sazeb), aby struktura aktiv odpovídala zdrojům jejího financování. Skupina je vystavena úrokovému riziku do té míry, do jaké se tato struktura liší. Úrokové riziko obchodních portfolií Skupiny bylo k 31. prosinci 2017 vyjádřeno metodikou VaR 12,6 mil. EUR (31. prosinec 2016: 10,1 mil. EUR). Úrokové riziko meziročně narostlo z důvodu navýšení expozice v dluhopisech. Úrokový VaR vyjadřuje maximální ztrátu, kterou Skupina může utrpět v horizontu 10 obchodních dní s pravděpodobností 99 % v důsledku nepříznivého pohybu úrokových sazeb.

Nedostatečné pokrytí úrokového rizika Skupiny může mít v konečném důsledku negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Ručitele plnit dluhy z Ručitelského prohlášení.

Riziko koncentrace

Koncentrace pozic může Skupinu vystavit velkým ztrátám, a to i navzdory tomu, že ekonomické a tržní podmínky mohou být v daném oboru nebo odvětví všeobecně příznivé. Ke koncentraci rizika může docházet nejen v rámci odvětví, ale i v rámci transakcí s danou protistranou. K 31. prosinci 2017 měla Skupina 38,7% celkových aktiv koncentrovaných v podnikovém sektoru, 8,1% vůči státním a vládním institucím, 43,8 % vůči finančním institucím a 8,7 % vůči sektoru domácností. Klíčové společnosti ze Skupiny (včetně J&T Banky a Poštové banky) jsou součástí RKC, který podléhá dohledu České národní banky. RKC má povinnost dodržovat omezení koncentrace svojí celkové angažovanosti vůči ekonomicky spjatým skupinám podle CRR/CRD. Žádná z významných expozic vůči konkrétním ekonomicky spjatým skupinám nepřesahuje regulační limit. Z celkové expozice vůči státním a vládním institucím, která k 31. prosinci 2017 činila 836,6 mil. EUR, držela Skupina vládní dluhopisy Slovenska v objemu 376,7 mil. EUR (45,03% celkové expozice vůči státním a vládním institucím), České republiky v objemu 123,4 mil. EUR (14,75 % celkové expozice), Polska v objemu 102,8 mil. EUR (12,29% celkové expozice) a Francie v objemu 66,7 mil. EUR (7,97 % celkové expozice). Zbylou část tvořili expozice vůči státním a vládním institucím ostatních zemí.

Úvěrové riziko

Skupina může utrpět značné ztráty v důsledku úvěrového rizika. To může mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Ručitele splnit svoje povinnosti z Ručitelského prohlášení.

Úvěrové riziko zahrnuje zejména riziko protistrany a její neschopnosti či neochoty splatit dluhy vůči Ručiteli, resp. členům Skupiny. Úvěrové riziko existuje v rámci vztahů dlužník – věřitel, u příslibů a dokumentárních akreditivů nebo také u derivátových obchodů a měnových a jiných transakcí. Navzdory tomu, že přístup k ohodnocení kreditní bonity potenciálních i existujících klientů v rámci Skupiny vykazuje zejména od začátku globální finanční krize zvýšený konzervativizmus, není jisté, že ve všech případech bude správně predikována.

Posuzování jednotlivých opatření proti ztrátám pramenícím z úvěrových produktů vychází ze směrnic managementu Skupiny. Specifická je oblast bankovníctví, která může vyžadovat zvýšená opatření proti ztrátám z poskytnutých úvěrů nebo může zaznamenat vyšší ztráty, než je ve Skupině v důsledku přijetí neadekvátních opatření pro tento obor podnikání běžné, což může mít za následek negativní materiální vlivy na chod Skupiny nebo Ručitele.

Default významné finanční instituce může negativně ovlivnit jak finanční trhy jako celek, tak i Skupinu. Úvěrová expozice Skupiny se může zvýšit také v případě, že zástavy zřízené v její prospěch budou zpeněženy za ceny nepostačující k pokrytí celkových hodnot expozic.

Informace, které Skupina využívá k řízení úvěrových rizik, mohou být nepřesné a neúplné. I když Skupina pravidelně vyhodnocuje úvěrové expozice (vůči klientům, protistranám, odvětvím, zemím, regionům), které považuje z pohledu úvěrového rizika za důležité, může se stát, že riziko úpadku může vzniknout v důsledku událostí nebo okolností, které lze těžce předvídat a odhalit (například podvody). Skupina může také selhat při

získávání informací nezbytných pro vyhodnocení úvěrového a obchodního rizika protistrany.

Kapitálový požadavek ohledně úvěrového rizika investičního portfolia RKC standardizovaným přístupem byl k 31. prosinci 2017 7,36 mld. EUR a k 31. prosinci 2016 7,34 mld. EUR), což představuje meziroční změnu ve výši 0,3 %.

Predikční a valuační rizika

Skupina provádí odhady a valuační, které ovlivňují reportované výsledky, včetně oceňování vybraných aktiv a dluhů, stanovení opatření pro ztráty z poskytnutých úvěrů, soudních řízení, regulačních opatření, účtování goodwillu, oprávek k nehmotným aktivům, vyhodnocení schopnosti realizovat odložené daňové pohledávky, vyhodnocování kompenzací založených na vlastním kapitálu. Tyto odhady jsou založeny na posouzení a dostupnosti informací a reálné výsledky Skupiny se mohou od odhadů výrazně lišit. Podrobné informace jsou uvedeny v příloze k výročním zprávám Ručitele. Odhady a valuační Skupiny vychází z modelů a postupů pro predikci ekonomických podmínek a tržních a jiných událostí, které mohou negativně ovlivnit schopnost protistran splnit svoje dluhy vůči Skupině nebo mít vliv na hodnotu aktiv. Výpovědní hodnota jednotlivých modelů a postupů může být v rozsahu neočekávaných tržních podmínek v oblasti likvidity a volatility a schopnosti provést přesné odhady a valuační omezená. Nepřesné odhady a valuační, týkající se budoucích ekonomických výsledků Skupiny, mohou mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Ručitele plnit dluhy z Ručitelského prohlášení.

Přeshraniční a měnová rizika

Přeshraniční rizika, rizika země, regionální a politická rizika jsou neoddelitelnou součástí tržního a úvěrového rizika. Finanční trhy a ekonomické podmínky všeobecně mohou být těmito riziky negativně ovlivněny. Ekonomické nebo politické nepokoje v zemi nebo regionu, včetně těch, které vyplývají z negativních událostí na místních trzích, měnových krizí, restrikcí ohledně pohybu kapitálu nebo jiných faktorů, mohou negativně ovlivnit například schopnost klienta nebo jeho protistrany získat přístup k cizí měně nebo úvěru. To může mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Ručitele splnit svoje povinnosti z Ručitelského prohlášení.

Skupina může čelit značné ztrátě kvůli svojí expozici vůči rozvíjejícím se trhům. Jako společnost působící ve finančním sektoru na trzích střední a východní Evropy je Skupina vystavena ekonomické nestabilitě na těchto trzích. Skupina tato rizika sleduje a snaží se o diverzifikaci investic. Skupina usiluje o minimalizaci rizik spojených s přítomností na rozvíjejících se trzích, nemusí však vždycky uspět. Měnové výkyvy mohou negativně ovlivnit výsledky hospodaření a kapitálové poměry Skupiny, což může mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Ručitele plnit dluhy z Ručitelského prohlášení.

Skupina je vystavena riziku pohybu směnných kurzů především vůči české koruně. Kromě toho je podstatná část aktiv a pasiv Skupiny v oblasti investičního bankovníctví a správy aktiv denominována v jiných měnách než v měně euro, což je hlavní měna finančního výkaznictví na konsolidované úrovni. Vlastní kapitál Skupiny je také v eurech a Skupina plně nezajišťuje svou kapitálovou pozici proti změnám směnných kurzů. Vývoj měnových kurzů je spojen s množstvím 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 odevzdání peněz, případně vést ke znehodnocení měny. Použití zajišťovacích instrumentů může zvýšit nebo snížit expozici vůči dané měně, ale nemusí ji úplně eliminovat. Volatilita směnných kurzů může mít nepříznivý vliv na provozní výsledky Skupiny a její kapitálovou pozici. Měnová politika a její změny jsou těžce předvídatelné a mimo kontroly Skupiny. Všechny tyto faktory mohou mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Ručitele plnit dluhy z Ručitelského prohlášení.

Skupina má expozici zejména vůči euru a české koruně. K 31. prosinci 2017 byla expozice vůči euru u aktiv 54,5 % a 58,9 % u dluhů. K 31. prosinci 2016 činila expozice vůči euru 65,1 % u aktiv a 61,7% u dluhů. Významná je také expozice vůči české koruně, která k 31. prosinci 2017 představovala 41,0 % u aktiv a 37,1 % u celkových dluhů. K 31. prosinci 2016 byla expozice vůči české koruně 30,2 % u aktiv a 33,4 % u dluhů. Skupina má i menší expozice vůči americkému dolaru, chorvatské kuně, ruskému rublu, britské libře, polskému zlotému a jiným měnám.

Provozní rizika

Provozní riziko je riziko ztráty vyplývající z nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, lidí a systémů nebo v důsledku vnějších událostí. Skupina čelí množství provozních rizik, včetně rizika vyplývajícího ze závislosti na informačních technologiích a telekomunikační infrastruktuře. Skupina jako finanční skupina je závislá na finančních, účetních a jiných systémech zpracování dat, které jsou komplexní a sofistikované a jejichž činnost může být negativně ovlivněna řadou problémů, jako je nefunkčnost hardwaru nebo softwaru, fyzické zničení důležitých IT systémů, útoky počítačových hackerů, počítačových virů, teroristické útoky, a jiné. Skupina tak může utrpět významné finanční ztráty, může dojít k narušení činností podniků ve Skupině, nesplnění dluhů vůči klientům, regulačním zásahům a poškození reputace. Skupina je vystavena provoznímu riziku, které může vzniknout v důsledku chyby při realizaci, confirmaci nebo vyrovnání transakcí. Podobné riziko může vzniknout u transakcí, které nebyly řádně zaznamenány nebo vyúčtovány; regulační požadavky v této oblasti se zvýšily a očekává se jejich další růst. Podnikání Skupiny závisí na její schopnosti zpracovávat velké množství různorodých a složitých transakcí, včetně derivátových obchodů, které mají stále větší objem a jsou čím dál složitější, a které nejsou vždy potvrzeny včas. Podnikání Skupiny je rovněž závislé na bezpečném zpracování, ukládání a odevzdávání důvěrných a citlivých informací. Skupina může utrpět ztráty v důsledku pochybení zaměstnance. Podnikání Skupiny je vystaveno riziku nedodržení stanovených zásad a pravidel ze strany zaměstnanců, pochybení, nedbalosti nebo podvodů zaměstnanců. Tyto kroky by mohly vést k právním sankcím, vážnému poškození dobrého jména nebo k finančním škodám. Ne vždy je možné pochybením zaměstnanců předcházet a opatření, která Skupina přijímá za účelem prevence a odhalování této činnosti, nemusí být vždycky efektivní.

Informační systémy a databáze hrají důležitou roli v bankovníctví a podnikání Skupiny všeobecně. Skupina vynakládá značné úsilí na ochranu svých systémů, sítí a databází před možnými útoky ze strany třetích stran, fyzickým poškozením informačních systémů a za účelem předcházení dalším možným problémům. Skupina pravidelně aktualizuje svoje informační systémy. Emitent věří, že jeho informační systémy jsou všeobecně dobře chráněny před útoky a poruchami. Avšak nelze zaručit, že v budoucnosti nedojde k poruchám, odstávkám systému, sítí a databází. Pokud by k takové události došlo, mohlo by to způsobit významné ekonomické ztráty Skupiny a/nebo společností ve Skupině a jejím klientům a mohlo by to vést k negativnímu vlivu na schopnost Ručitele plnit dluhy z Ručitelského prohlášení.

Riziko nedostatečného řízení rizik

Skupina má postupy pro řízení rizika a pravidla/předpisy, které tyto postupy upravují. Aplikované metody a postupy však nemusí být vždycky úplně efektivní, a to hlavně v případě vysoké volatility na trzích. Postupy, pravidla nebo předpisy, týkající se řízení rizik, nemohou předvídat všechny možné eventuality nebo události na trhu a nemohou tak vždy úplně snižovat vystavení riziku na všech trzích a ochránit proti všem druhům rizik. Případná nedostatečnost takových postupů může mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Skupiny, její podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Ručitele plnit dluhy z Ručitelského prohlášení.

Právní rizika

Skupina čelí významným právním rizikům a nelze vyloučit, že v budoucnosti bude účastníkem významných soudních nebo správních řízení. Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu vede Ručitel jeden soudní spor, který považuje za významný, a to řízení s Českou exportní bankou, a.s. (dále jen ČEB) před Okresním soudem pro Prahu 1, o zrušení rozhodčího nálezu vydaného Rozhodčím soudem při Hospodářské komoře České

Republiky a Agrární komoře České republiky (dále jen „**Rohodčí soud HK AK ČR**“). ČEB v tomto řízení uplatnila nárok na zaplacení částky 10,6 mil. EUR plus další nároky vznikající z titulu ručení za závazky společnosti SLOVAKIA STEEL MILLS, a.s. Rohodčí soud HK AK ČR vydal rozhodčí nález, ve kterém nařídil Ručiteli zaplatit ČEB uplňovanou sumu v plné výši. Ručitel však rozhodnutí napadl u soudu žalobou na zrušení rozhodčího nálezu. Soudní spor k datu vyhotovení Prospektu nebyl pravomocně ukončen.

Vzhledem k tomu, že se výše požadovaných náhrad v soudních a správních řízeních, které mohou být vedeny proti finančním institucím, obecně zvyšuje, mohl by mít nepříznivý výsledek v případném budoucím soudním řízení významný nepříznivý vliv na finanční a ekonomickou situaci Skupiny, její podnikatelskou činnost a postavení na trhu. Je složité předvídat možné výsledky soudních nebo správních řízení, jejichž účastníkem se v budoucnosti může stát Ručitel, respektive kterákoliv společnost ze Skupiny.

Podnikatelská činnost Skupiny se řídí zákony a dalšími právními předpisy a podléhá dohledu orgánů veřejné moci (zejména ČNB či NBS). Nedodržení právních předpisů upravujících podnikání členů Skupiny, zejména právních předpisů upravujících oblast poskytování finančních služeb, může Skupinu vystavit riziku vysokých sankcí a vážně poškodit její reputaci. Ručitel a Skupina mohou být dále negativně ovlivněni například daňovou legislativou, antimonopolní politikou, pravidly hospodářské soutěže, pravidly korporátního řízení (corporate governance), atd. To může mít negativní vliv na podnikání Skupiny a její provozní výsledky, a může to také negativně ovlivnit finanční a ekonomickou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Ručitele plnit dluhy z Ručitelského prohlášení.

Právní omezení pro klienty Ručitele, respektive jakékoliv společnosti ze Skupiny, může snížit poptávku po poskytovaných službách, což může mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Ručitele plnit dluhy z Ručitelského prohlášení.

Riziko konkurence na trzích finančních služeb

Skupina čelí silné konkurenci na trzích finančních služeb. Koncentrace prostřednictvím fúzí a akvizic, partnerství, včetně těch, které byly uzavírány v důsledku finanční krize, dále zvyšuje konkurenční tlak. Konkurence vyplývá z mnoha faktorů, včetně škály nabízených výrobků a služeb, cenové politiky, distribučních systémů, zákaznického servisu, povědomí o značce, vnímané finanční síly, ochoty používat kapitál pro potřeby klientů.

Současné podmínky na trhu mají zásadní vliv na poptávku klientů po produktech a službách. I navzdory tomu, že Skupina očekává ve svém oboru rostoucí koncentraci a očekává, že tyto změny nabízejí rovněž významné příležitosti, nemůže poskytnout žádnou záruku, že se tyto změny neprojeví nepříznivě na hospodaření Skupiny, což může mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Ručitele plnit dluhy z Ručitelského prohlášení.

Klíčové společnosti ze Skupiny, tedy J&T Banka a Poštová banka, patří na svých relevantních trzích v České republice a ve Slovenské republice ke skupině středně velkých bank. Pokud by došlo k poškození reputace Skupiny, mohlo by být ohroženo jejich postavení. Ve vysoce konkurenčním prostředí finančních služeb je dobré jméno jedním z rozhodujících faktorů úspěchu, včetně jeho schopnosti získat a udržet si zákazníky a zaměstnance. K ohrožení reputace by mohlo dojít také tehdy, pokud by selhaly komplexní postupy a kontrolní mechanismy (nebo pokud by budily dojem selhání), a tím by nepředcházely střetu zájmů, provinění ze strany zaměstnanců, chybám v reportování finančních a jiných informací, hrozbám vyplývajícím z právních nebo regulačních opatření. Skupina čelí konkurenci nových obchodních technologií. Privátní a investiční bankovníctví i správa majetku čelí konkurenčním výzvám nových obchodních technologií, což může nepříznivě ovlivnit provize, příjmy z obchodování, snížit objem transakcí, omezit přístup k informacím o trhu a vést ke vzniku nových a silnějších konkurentů. Skupina investovala a v budoucnosti bude nucena investovat do rozvoje a podpory nových obchodních systémů nebo jinak investovat do technologií, aby si udržela svou konkurenceschopnost.

Ekonomické riziko

Ekonomická a hospodářská situace v zemích, ve kterých Skupina působí, je mimo jiné ovlivněná i výší úrokových sazeb a inflací. Tempo hospodářského růstu, zisky firem, vnitrostátní a mezinárodní toky kapitálu, zadlužení státu, závislost na mezinárodním obchodu a citlivost na ceny komodit hrají klíčové úlohy v hospodářském růstu a značně se liší v rámci jednotlivých zemí. Nepříznivý vývoj hospodářské situace v zemích, v kterých Skupina působí, může mít negativní vliv na finanční a hospodářskou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Ručitele plnit závazky z Ručitelského prohlášení.

Volatilita peněžních toků

Skupina usiluje o diverzifikaci svých příjmů v rámci nabízených produktů, geografického rizika a odvětví, ve kterých působí. I navzdory tomuto úsilí je však stále vystavena významné volatilitě peněžních toků, volatilitě finančních a kapitálových trhů. Skupina se snaží o zvýšení těch složek svého podnikání, které jsou charakterizovány stabilními peněžními toky. Avšak významný podíl na peněžních tocích představují transakce – nákupy a prodeje aktiv. Nelze vyloučit, že peněžní toky spojené s transakcemi budou tvořit důležitou část peněžních toků určených ke splacení jistiny a úroků z Dluhopisů a jejich volatilita se může nepříznivě projevit na hospodaření Skupiny, což může mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Ručitele plnit dluhy z Ručitelského prohlášení.

Geografické riziko

Skupina působí primárně v České republice, Slovenské republice, Ruské federaci, Chorvatsku a na Barbadosu. Na jednotlivé lokální, resp. i na globální trhy významně působí různé makroekonomické faktory, jakými jsou ekonomický růst, vlivy globální ekonomické krize, ekonomické, politické a legislativní změny, vývoj inflace a podobně.

V souvislosti s činností Skupiny v mnoha zemích se zvyšuje pravděpodobnost, že změnou politických poměrů jakož i případnou změnou podnikatelského, ekonomického a legislativního prostředí v zemi působení, respektive z důvodu rozdílného legislativního a podnikatelského prostředí různých zemí, by Skupina mohla zaznamenat ztráty nebo nepředvídatelné náklady, které by mohly do značné míry negativně ovlivnit finanční a ekonomickou situaci Skupiny, její podnikatelskou činnost a postavení na trhu. Není však možné zaručit a vyloučit, že nenastane žádný nepříznivý scénář a to i z důvodu, že ekonomické aktivity Skupiny se z významné části koncentrují na tzv. „emerging markets“ – tedy na rozvíjející se trhy. Tyto trhy s sebou nesou vyšší míru rizika ve srovnání s vyspělejšími rozvinutými trhy, včetně možných právních, ekonomických a politických rizik. Nepříznivý vývoj v České republice a Slovenské republice nebo na jiných rozvíjejících se trzích by mohl mít negativní vliv na Skupinu a v konečném důsledku také negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Ručitele plnit dluhy z Ručitelského prohlášení.

Rizika spojená s akvizicemi

Ručitel drží a v budoucnosti může nabýt další majetkové účasti v jiných společnostech. Navzdory tomu, že Ručitel podrobně zkoumá údaje o potenciálních akvizičních cílech, není možné, aby do všech podrobností prozkoumal veškeré informace. Ani podrobné prozkoumání údajů však nemusí odhalit všechny existující nebo potenciální problémy nebo poskytnout dostatek informací k posouzení všech předností a nedostatků. V důsledku toho může Ručitel převzít neočekávané dluhy (včetně těch vyplývajících z nedodržování právních předpisů nebo regulačních pravidel), nesprávně zhodnotit ekonomický potenciál získané společnosti a provedené akvizice tak nemusí přinést odpovídající hospodářské výsledky nebo zdůvodnit výši investic a dalších dluhů a mohou mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a jeho schopnost plnit dluhy z Ručitelského prohlášení.

Rizika spojená s vlastnickými podíly v dceřiných společnostech

Ručitel vlastní majetkové účasti v dalších společnostech. Jako mateřská společnost, která se svými dceřinými

společnostmi tvoří konsolidační celek, je Ručitel nepřímě vystaven rizikům, kterým jsou vystaveny jeho dceřiné společnosti působící v oblasti správy aktiv, bankovníctví či finančních trhů. I když rizika dceřiných společností Ručitele nejsou výrazně odlišná od rizik, kterým je vystaven Ručitel, v případě, že dceřiné společnosti nebudou schopny úspěšně čelit těmto rizikům a dojde k poklesu jejich ekonomické výkonnosti, může to mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a jeho schopnost plnit dluhy z Ručitelského prohlášení.

Riziko ztráty významných zaměstnanců a schopnosti najít a udržet si kvalifikované zaměstnance

Pro stanovení a plnění strategických cílů Skupiny je rozhodující kvalita managementu a klíčových zaměstnanců. V tomto ohledu hraje důležitou úlohu schopnost udržet si stávající zaměstnance a získávat nové. Odchody manažerů nebo klíčových zaměstnanců by se mohly negativně promítnout do obchodních aktivit, finančního postavení a hospodářských výsledků Skupiny, což by mohlo negativně ovlivnit finanční a ekonomickou situaci Skupiny, její podnikatelskou činnost, její postavení na trhu a ekonomické výsledky.

Skupina působí v regionech, které jsou zajímavé svou polohou, infrastrukturou, atraktivním pracovním trhem, nabídkou a úrovní vzdělání pracovní síly. Růst poptávky nad nabídkou kvalifikovaných pracovních sil může způsobit odliv klíčových zaměstnanců a Skupina bude muset vynaložit větší objem finančních prostředků na udržení nebo získání zaměstnanců, což může mít negativní vliv na zvýšení nákladů, a tím i na hospodaření Skupiny. Skupina sleduje vývoj v regionech s cílem stabilizovat pracovní sílu a vyhnout se tak negativním vlivům v souvislosti se ztrátou významných a klíčových zaměstnanců. Zároveň aktivně podporuje a motivuje své zaměstnance k nepřetržitému zvyšování kvalifikace a praktických znalostí, čímž se snaží podpořit jejich kariérní růst.

Skupina přijímá a snaží se udržet si vysoce kvalifikované zaměstnance, protože úspěch Skupiny je do značné míry závislý na schopnostech a úsilí vysoce kvalifikovaných zaměstnanců. Poptávka po kvalifikovaných zaměstnancích je vysoká, a proto Skupina věnuje značné prostředky na nábor, vzdělávání a odměňování zaměstnanců. Skupina podporuje kroky vedoucí k regulaci odměňování v odvětví finančních služeb, je si však zároveň vědoma toho, že nová pravidla mohou mít vliv na schopnost Skupiny přilákat a udržet si vysoce kvalifikované zaměstnance. Případná neschopnost Skupiny přilákat a udržet si vysoce kvalifikované zaměstnance může mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Ručitele splnit svoje povinnosti z Ručitelského prohlášení.

Vztahy se zákazníky a reputační riziko

Hospodaření Skupiny je závislé na udržení dlouhodobých vztahů, reputace a důvěry u klientů, oznamovacích prostředků, protistran, akcionářů, investorů nebo dozorčích orgánů. S cílem minimalizace rizika Skupina interně předchází tomuto riziku způsobem organizace a řízení Skupiny. Zaměstnanci jednají v souladu s etickým kodexem Skupiny, jakož i s ostatními interními směrnici Skupiny. Emitent i Skupina rovněž aktivně komunikují s médii, klienty, protistranami, akcionáři, investory i regulačními orgány. Případná ztráta dobrého jména a reputace může mít ve vztahu ke Skupině negativní vliv na získávání nových vkladů, odliv vkladů, dostupnost externího financování, růst výnosů a získávání kapitálu, a tedy i na podnikání Skupiny, na finanční a ekonomickou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Ručitele plnit dluhy z Ručitelského prohlášení.

Riziko změny akcionářské struktury

Nelze vyloučit, že v budoucnosti dojde ke změně strategie a cílů Ručitele v důsledku změny akcionářské struktury Ručitele. Změna strategie (cílů) Ručitele v důsledku změny akcionářské struktury může mít následně negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a jeho schopnost plnit dluhy z Ručitelského prohlášení.

Riziko derivátových obchodů

Skupina je vystavena tržním rizikům (zejména kolísání měnových kurzů a úrokových sazeb), které mohou mít negativní vliv na podnikání Skupiny, její ekonomické výsledky a schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Dluhopisů. Skupina se snaží tato rizika minimalizovat kromě jiného prostřednictvím derivátových obchodů. Skupina však nemůže zaručit, že tyto derivátové obchody budou v celém rozsahu eliminovat příslušná rizika, tyto obchody naopak mohou vést ke ztrátám na straně Skupiny, což může mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Ručitele plnit dluhy z Ručitelského prohlášení. Uzavření derivátových obchodů a jejich případné předčasné ukončení s sebou navíc nese dodatečné náklady a výdaje. Skupina uzavírá derivátové obchody pouze s vybranými protistranami nebo klienty. Většina obchodů probíhá proti kolaterálu, resp. na základě denního remarginingu. Tímto se Skupina snaží eliminovat riziko protistrany. Skupina uzavírá převážně lineární deriváty (forward, swap) s měnou jako podkladovým aktivem.

Strategické riziko

Strategickým rizikem Skupina rozumí riziko ztráty zisků nebo kapitálu v důsledku nepříznivého vývoje podnikatelského prostředí, nesprávných podnikatelských rozhodnutí nebo nesprávné implementace podnikatelských rozhodnutí. Skupina toto riziko minimalizuje především díky přiměřené koncentraci rozhodovacích pravomocí. Důležitá rozhodnutí jsou podložena odpovídajícími materiály a analýzami, jejichž hodnocení je věnována odpovídající péče. V rámci jednotlivých provozních segmentů Skupina uplatňuje přísné standardy řízení rizik při zohlednění požadavků ze strany regulátora, charakteristiky segmentu a nejlepší praxe. Nedostatečné řízení strategického rizika může mít negativní vliv na podnikání Skupiny, její ekonomické výsledky a schopnost Ručitele plnit dluhy z Ručitelského prohlášení.

Riziko nedostatečných postupů při řízení rizik

Skupina má stanovené postupy pro řízení rizik a pravidla/předpisy, které tyto postupy upravují. Tyto postupy, pravidla a předpisy však nemusí být vždy plně efektivní, a to např. v situaci vysoké volatility na finančních trzích. Postupy, pravidla a předpisy pro řízení rizik nemůžou předvídat všechny možné eventuality nebo události na trhu a nemůžou tak vždy plně zmírňovat vystavení riziku na všech trzích a proti všem druhům rizik, což může mít negativní vliv na podnikání Skupiny, její hospodářské výsledky a schopnost plnit závazky z Ručitelského prohlášení.

Skupina monitoruje, posuzuje, řídí a případně i limituje rizika alespoň tak, jak vyžaduje ČNB a NBS. Tyto limity musí být schválené zodpovědným subjektem, zpravidla investičním výborem, a nebo v případě limitů základního charakteru, představenstvem. Interní limity se aktualizují pravidelně a mimo jiné bezodkladně v případě významné změny tržních podmínek tak, aby byl zajištěný jejich soulad jak s celkovou strategií Skupiny, tak i s tržními a úverovými podmínkami. Dodržování limitů je monitorované a reportované. V případě jejich porušení jsou okamžitě přijaté odpovídající opatření, jež vedou k jejich nápravě.

Riziko refinancování

Dluhové financování je spojeno s několika významnými riziky. Nelze vyloučit, že Skupina nebude schopna generovat dostatečné finanční prostředky, aby Emitent mohl splnit svoje dluhy z Dluhopisů, resp. aby Ručitel mohl splnit svoje dluhy z Ručitelského prohlášení. Skupina čelí i riziku, že existující nebo budoucí dluhové financování nebude nejpozději k datu splatnosti obnoveno nebo refinancováno. Vzhledem k podmínkám, které převládají na finančních trzích, nelze zaručit, že Skupina bude schopna refinancovat svoje existující a budoucí dluhy za příznivých podmínek. Pokud by Emitent nebo Skupina nebyli schopni refinancovat svoje dluhy za přijatelných podmínek nebo by refinancování nebylo vůbec možné, mohla by být Skupina nucena prodávat svoje aktiva za nevýhodných podmínek, případně zredukovat nebo pozastavit činnost, což by se nepříznivě projevilo na ekonomické situaci Skupiny a mohlo by to mít negativní vliv na schopnost Ručitele plnit dluhy z Ručitelského prohlášení.

Riziko omezené dostupnosti finančních výkazů dceřiných společností Ručitele

Finanční výkazy některých dceřiných společností Ručitele mohou být v listinné podobě (ve formě originálu či kopie) dostupné pouze v sídle příslušné dceřiné společnosti. Jelikož většina z nich působí převážně na území České a Slovenské republiky, nacházejí se na území těchto států i jejich sídla. Mezi dceřinými společnostmi Ručitele se však vyskytují i takové, které mají své registrované sídlo mimo EÚ/EHS, např. na území Ruské federace či Spojených států amerických. U druhé zmíněné kategorie může být přístup investora k jejich finančním výkazům v důsledku vzdálenosti zmíněných zemí od České republiky omezen (viz kapitolu „Informace o Emitentovi“ v části „Dokumenty k nahlédnutí“). Omezená dostupnost může ztěžovat schopnost Vlastníků dluhopisů ověřit a správně vyhodnotit finanční a hospodářskou situaci Ručitele, Skupiny, a tudíž nepřímo i Emitenta.

Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům

Všeobecná rizika spojená s Dluhopisy

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

- (i) mít dostatečné znalosti a zkušenosti k účelnému ocenění Dluhopisů, posouzení výhod a rizik investice do Dluhopisů a vyhodnocení informací obsažených v tomto Prospektu a jeho případných dodatcích (ať už jsou tyto informace zmíněny ve výše uvedených dokumentech přímo nebo odkazem);
- (ii) mít znalosti o přiměřených analytických nástrojích pro ocenění investic do Dluhopisů a mít k nim přístup a být schopen posoudit vliv investic do Dluhopisů na svou finanční situaci a/nebo na svoje celkové investiční portfolio, a to vždy v kontextu své konkrétní finanční situace;
- (iii) mít dostatečné finanční prostředky a likviditu na to, aby byl připraven nést všechna rizika spojená s investicemi do Dluhopisů, včetně možného kolísání hodnoty Dluhopisů;
- (iv) naprosto rozumět podmínkám Dluhopisů a tomuto Prospektu, a být obeznámen s chováním nebo vývojem jakéhokoliv příslušného ukazatele nebo finančního trhu;
- (v) 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.

Riziko pevně stanovené úrokové sazby

Hodnota Dluhopisů může klesnout z důvodu celkového poklesu trhu s dluhovými cennými papíry. Vlastník dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je rovněž vystaven riziku změny ceny takového dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Zatímco nominální úroková sazba Dluhopisů je po dobu existence Dluhopisů fixní, aktuální úroková sazba na kapitálovém trhu (pro účely tohoto odstavce dále jen „**tržní úroková sazba**“) se mění. Se změnou tržní úrokové sazby se také mění hodnota Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou, ale opačným směrem. Pokud se tedy tržní úroková sazba zvýší, hodnota Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou zpravidla klesne na úroveň, kdy se výnos z takového Dluhopisu přibližně rovná tržní úrokové sazbě. Pokud se tržní úroková sazba naopak sníží, hodnota Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou se zpravidla zvýší na úroveň, kdy se výnos z takového Dluhopisu přibližně rovná tržní úrokové sazbě.

Riziko nesplacení

Dluhopisy podléhají riziku nesplacení, stejně jako jakýkoliv jiný peněžní dluh. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet výnosy z Dluhopisů či splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů. 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 Dluhopisů

Emitent je oprávněn rozhodnout o předčasné splatnosti Dluhopisů a Dluhopisy zcela nebo částečně předčasně splatit. Tato předčasná splatnost může nastat kdykoli po uplynutí 24 měsíců od Data emise. Vlastníci dluhopisů mohou požadovat předčasné splacení Dluhopisů v případě, že dojde k porušení určitých povinností Emitenta a schůze Vlastníků dluhopisů rozhodne o tom, že Vlastníci dluhopisů jsou oprávněni požadovat předčasné splacení Dluhopisů. Vlastníci dluhopisů mohou dále požadovat předčasné splacení Dluhopisů, pokud nehlasovali pro určitá rozhodnutí schůze.

Bude-li Dluhopis předčasně splacen, přichází příslušný Vlastník dluhopisu o úrokový výnos z Dluhopisu za období od data, ke kterému se Dluhopis stal předčasně splatným, do dne konečné splatnosti Dluhopisů. Jakkoli vznikne v případě předčasné splatnosti Dluhopisů z podnětu Emitenta právo na kompenzaci ve formě Mimořádného úrokového výnosu, výše tohoto mimořádného výnosu nebude zcela kompenzovat ušlý řádný úrokový výnos.

Riziko přijetí dalšího dluhového financování Skupiny

Ručitel nepřijal v souvislosti s Ručitelským prohlášením žádné závazky týkající se omezení objemu a podmínek jakéhokoliv budoucího dluhového financování Ručitele, zřizování zajištění k jeho majetku či poskytování záruk. Navzdory požadavkům na dodržování určitých finančních ukazatelů, Emitent a Ručitel v zásadě mohou zvýšit svoje zadlužení nebo poskytnout zajištění. Přijetí jakéhokoliv zajištěného nebo nezajištěného dluhového financování může v konečném důsledku znamenat, že v případě konkurzního řízení budou pohledávky z Dluhopisů nebo z Ručitelského prohlášení uspokojené v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo. S růstem dluhového financování Emitenta a/nebo Ručitele také roste riziko, že se Emitent a/nebo Ručitel může dostat do prodlení s plněním svých závazků z Dluhopisů, respektive z Ručitelského prohlášení.

Riziko likvidity

Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném volném trhu BCPP, ale skutečnost, že Dluhopisy mohou být obchodovány na regulovaném trhu, nemusí vést k jejich vyšší likviditě. Na nelikvidním trhu nemusí být možné Dluhopisy kdykoliv prodat za adekvátní cenu.

Měnové riziko

Je-li Dluhopis emitován v jiné měně než je domácí měna Vlastníka dluhopisu, investice může v případě nepříznivého pohybu směnného kurzu měny ztratit svou hodnotu pro daného Vlastníka dluhopisu. Vývoj měnových kurzů je spojen s řadou ekonomických, sociálních a politických faktorů.

Riziko inflace

Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku. Na případné výnosy z investice do Dluhopisů tak může mít vliv inflace. Inflace snižuje hodnotu měny a tím negativně ovlivňuje reálný výnos z investice. Pokud hodnota inflace překročí výši nominálních úrokové sazby Dluhopisů, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů bude záporná.

Riziko související se zdaněním

Potenciální investoři by si měli být vědomi, že mohou být povinni zaplatit daně nebo jiné nároky nebo poplatky v souladu se zákony a zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Dluhopisů 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. Investoři by neměli při nabytí, prodeji nebo splacení Dluhopisů spoléhat na stručné a všeobecné shrnutí daňových otázek obsažených v tomto Prospektu, ale měli by se ohledně jejich individuálního zdanění poradit s daňovými poradci. Případné změny daňových předpisů mohou způsobit, že finální výnos z Dluhopisů bude nižší, než investoři původně předpokládali, nebo že investorovi může být při prodeji nebo splatnosti Dluhopisů vyplacena nižší částka, než původně předpokládal.

Výnosy z Dluhopisů mohou podléhat srážkové dani. Vlastník dluhopisů musí splnit všechny daňové povinnosti, které mohou vyplývat z jakékoliv platby v souvislosti s Dluhopisy bez ohledu na jurisdikci, vládní nebo regulační orgán, státní útvar, místní daňové požadavky nebo poplatky. Emitent ani Ručitel nebudou Vlastníkům dluhopisů kompenzovat žádné zaplacené daně, poplatky ani jiné náklady nebo srážky.

Rizika vyplývající ze změny práva

Dluhopisy jsou vydávány podle právních předpisů České republiky, platných a účinných ke dni vyhotovení tohoto Prospektu. Změny právních předpisů (či jejich interpretace) a změny soudní nebo úřední praxe po dni vyhotovení tohoto Prospektu, mohou mít nepříznivý vliv na práva a povinnosti Vlastníků dluhopisů jakož i na finanční situaci Emitenta, a tedy na jeho schopnost splnit svoje dluhy z Dluhopisů řádně a včas.

Potenciální investoři do Dluhopisů by si měli být vědomi toho, že nákup 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 již podle jurisdikce jeho založení nebo jurisdikce, kde je činný (pokud se liší). Potenciální kupující nemůže v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti nabytí Dluhopisů spoléhat na Emitenta ani na Manažera.

Závazky z Ručitelského prohlášení nejsou zajištěny

Ručitelské prohlášení zajišťuje závazek Emitenta splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů (ať již při konečné splatnosti nebo při předčasné splatnosti) a zaplatit přirostlý a nesplacený úrokový výnos z Dluhopisů. Dluhy Ručitele z Ručitelského prohlášení nejsou zajištěny. V případě insolvenčního řízení na osobu Ručitele budou mít Vlastníci dluhopisů ve srovnání s tzv. zajištěnými věřiteli slabší postavení, jelikož zajištění věřitelé mají zejména právo, aby jejich zajištěná pohledávka byla uspokojena z výnosu zpeněžení věci, kterou byla zajištěna. Pohledávky nezajištěných věřitelů se tak v zásadě uspokojují ze zpeněžení majetku, který nebyl předmětem zajištění, a až po uspokojení pohledávek, jejichž přednostní uspokojení je stanoveno českými insolvenčními právními předpisy, tj. zejména zákonem č. 182/2006 Sb., insolvenční zákon, ve znění pozdějších předpisů („**Insolvenční zákon**“). Pohledávky nezajištěných věřitelů stejného pořadí se uspokojují poměrně, pokud výnos ze zpeněžení není dostatečný k plnému uhrazení všech nezajištěných pohledávek daného pořadí.

Riziko neúčinnosti Ručitelského prohlášení

Insolvenční zákon stanoví určité podmínky, za kterých mohou být právní jednání dlužníka neúčinné vůči třetím osobám (věřitelům dlužníka). Neúčinným může být právní jednání, kterým dlužník zkracuje možnost uspokojení věřitelů nebo některé věřitele zvýhodňuje na úkor jiných. Neúčinnými jsou zejména právní jednání bez přiměřeného protiplnění, právní jednání zvýhodňující věřitele nebo právní jednání úmyslně zkracující uspokojení věřitele. Převzetím Ručení podle Ručitelského prohlášení se Ručitel zavazuje k tomu, že splní dluhy Emitenta, přičemž Emitent je jím ovládanou osobou, se kterou tvoří Ručitel konsolidační celek. Přestože má Emitent za to, že nejsou v daném případě dány důvody pro neúčinnost Ručitelského prohlášení (výtěžek z emise Dluhopisů je určen na poskytnutí financování Ručiteli a Emitent hradí za

poskytnutí ručení ze strany Ručitele úplaty) nelze vyloučit, že v případě insolvenčního řízení ohledně Emitenta může dojít ke zpochybnění účinnosti Ručitelského prohlášení. Pokud by insolvenční soud rozhodl, že Ručení naplňuje některé z výše zmíněných znaků a je neúčinné, dluhy z Dluhopisů by se staly nezajištěnými ručením Ručitele a plnění z již poskytnutého ručení muselo být Vlastníkovi dluhopisů vráceno do majetkové podstaty k uspokojení ostatních dluhů Ručitele.

Podle § 589 a násl. Občanského zákoníku zkracuje-li právní jednání dlužníka uspokojení vykonatelné pohledávky věřitele, má věřitel právo domáhat se, aby soud určil, že právní jednání dlužníka není vůči věřiteli právně účinné. Relativní neúčinnost podle Občanského zákoníku zakládá právo věřitele domáhat se uspokojení pohledávky i z toho, co neúčinným úkonem z majetku dlužníka uniklo (v daném případě plněním na základě Ručitelského prohlášení).

Riziko nepředvídatelné události, tzv. „force majeure“

Nepředvídatelná událost (např. přírodní katastrofa, teroristický útok), která je schopna způsobit poruchy na finančních trzích a rychlý pohyb měnových kurzů, může mít vliv na hodnotu Dluhopisů. Negativní vliv takovýchto událostí by mohl způsobit snížení návratnosti peněžních prostředků investovaných Emitentem a ohrozit tak schopnost Emitenta splatit všechny dluhy z Dluhopisů. Dále mohou být hodnota Dluhopisů a jakékoliv příjmy z nich ovlivněny globální událostí (politického, ekonomického nebo jiného charakteru), ke které může dojít i v jiné zemi než v té, kde jsou Dluhopisy vydány a obchodovány.

Na výnos investice do Dluhopisů mohou mít vliv poplatky, a jiné výdaje

Na výnos investice do Dluhopisů budou mít vliv také poplatky, které musí investoři hradit. Celková návratnost investic do Dluhopisů může být ovlivněna úrovní poplatků účtovaných fiskálním nebo platebním zástupcem emise Dluhopisů, zprostředkovatelem koupě/prodeje Dluhopisů (například Manažerem) a/nebo účtovaných relevantním zúčtovacím systémem používaným investorem. Celkový výnos z investice do Dluhopisů pak bude u každého investora ovlivněn úrovní jemu účtovaných poplatků v souvislosti s koupí a prodejem Dluhopisu. Tyto poplatky mohou zahrnovat poplatky za otevření účtů, převody cenných papírů, nebo převody peněžních prostředků. Investoři by se měli s těmito poplatky důkladně seznámit ještě předtím, než učiní investiční rozhodnutí. Výši výnosů (částky k výplatě Vlastníkům dluhopisů) mohou ovlivnit i další platby provedené v souvislosti s Dluhopisy (například další výdaje). Tato skutečnost může mít z pohledu investora negativní vliv na předpokládaný výnos z Dluhopisů.

Riziko zákonnosti nabytí Dluhopisů

Potenciální investoři do Dluhopisů (především zahraniční subjekty) by si měli být vědomi toho, že nákup Dluhopisů může být předmětem právních omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Emitent ani Manažer nemá a ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním kupujícím, ať již podle jurisdikce jeho založení nebo jurisdikce, kde je činný (pokud se liší). Kupující nemůže v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti nabytí Dluhopisů spoléhat ani na Emitenta, ani na Manažera.

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 Global Finance X., s.r.o., se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 074 02 520, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou C 300472, za kterou jedná jednatel Ing. Roman Florián nebo jednatel Ing. Jan Kotek.

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 Praze dne 19. prosince 2018

Za J&T Global Finance X., s.r.o.

Ing. Roman Florián, jednatel

Ing. Jan Kotek, jednatel

ZÁKLADNÍ INFORMACE

Osoby zúčastněné na emisi Dluhopisů

Emitent pověřil manažera, tj. společnost **J&T BANKA, a.s.**, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, IČO: 471 15 378, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 1731 („**Manažer**“), činností spojenou se zabezpečením umístění Dluhopisů a kotevního 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, (ii) agenta pro výpočty v souvislosti se stanovením výnosu z Dluhopisů, a (iii) aranžéra v souvislosti s přípravou dokumentace nezbytné pro vydání Dluhopisů a dalšími činnostmi spojenými s emisí Dluhopisů.

Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných na Emisi

Emitent si není vědom žádných zájmů, které by byly pro Emisi významné, včetně zájmů konfliktních.

Podle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných v nabídce Dluhopisů, kromě Manažera, který Dluhopisy umísťuje na základě dohody typu „nejlepší snaha“ (best efforts), na nabídce Dluhopisů zájem, který by byl pro takovou nabídku podstatný.

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 na poskytnutí financování Ručiteli, a to především formou úvěrů a/nebo zápůjček.

Podle odhadu Emitenta budou celkové náklady emise Dluhopisů přibližně 70 mil. CZK a čistý výtěžek přibližně 2,93 mld. Kč. V případě navýšení emise Dluhopisů v maximální možné výši, tj. o 50 % Emitent odhaduje celkové náklady emise Dluhopisů ve výši přibližně 105 mil. CZK a čistý výtěžek přibližně na 4,395 mld. Kč.

Přijetí k obchodování a náklady na přijetí k obchodování

Emitent požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že s Dluhopisy bude zahájeno obchodování dne Data emise nebo po tomto datu.

Náklady Emitenta spojené s přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu BCPP budou činit v souladu se sazebníkem burzovních poplatků 50.000 Kč. Pokud se investor rozhodne nabýt Dluhopisy na regulovaném trhu BCPP, budou mu účtovány poplatky dle sazebníku příslušného člena burzy 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.

Podmínky nabídky

Předpokládaná celková jmenovitá hodnota nabízených Dluhopisů je 3.000.000.000,- Kč, přičemž Emitent může rozhodnout o navýšení celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů až o 50 %, a to za podmínek upravených v článku 3.2 (*Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů a Lhůta pro upisování dluhopisů*) Emisních podmínek.

Dluhopisy budou nabízeny k úpisu a koupi prostřednictvím Manažera během Lhůty pro upisování dluhopisů, tak, jak je tento termín definován v článku 3.2 (*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 investorovi e-mailem 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.

Investor, který upíše či koupí Dluhopisy, hradí poplatky spojené s nabytím Dluhopisů dle standardního aktuálního sazebníku Manažera k datu obchodu. K datu vyhotovení prospektu Dluhopisů tyto náklady činí 0,15 % z objemu transakce, minimálně 2.000 Kč. Standardní aktuální sazebník Manažera je uveřejněn na internetových stránkách <https://www.jtbank.cz>, v části „Důležité informace“, pododkaz „Sazebník poplatků“.

Investoři mají povinnost nechat si zřídit (pokud již tento zřízení nemají) majetkový účet v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů vedené společností Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, IČO: 250 81 489, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou 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 nabídky obsahující rovněž celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících emisi Dluhopisů budou zveřejněny na internetových stránkách Emitenta <http://www.jtglobalfinance.com/>, v sekci označené jako „J&T Global Finance X., s.r.o.“, oddíl „Oznámení“ a webových stránkách Manažera www.jtbank.cz, v sekci „Emise cenných papírů“, a to bezprostředně po jejím ukončení.

OMEZENÍ TÝKAJÍCÍ SE ŠÍŘENÍ PROSPEKTU A PRODEJE DLUHOPISŮ

Tento Prospekt byl schválen Českou národní bankou podle právních předpisů České republiky, a to za účelem 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.

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 nabývá 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 jednatele Emitenta dne 6. listopadu 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 Global Finance X, s.r.o., se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 074 02 520, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou C 300472 („**Emitent**“), ve vztahu k zajištěným zaknihovaným dluhopisům vydaných Emitentem podle českého práva s pevným úrokovým výnosem ve výši 4,75 % p. a. o jmenovité hodnotě každého dluhopisu ve výši 3.000.000 Kč (tři miliony korun českých) a v celkové předpokládané jmenovité hodnotě emise do 3.000.000.000 Kč (tři miliardy korun českých), která může být dále zvýšena až o 50 %, se splatností v roce 2024 („**Dluhopisy**“), a vlastníků Dluhopisů („**Vlastník dluhopisu**“).

Dluhy z Dluhopisů jsou zajištěny ručitelským prohlášením ručitele, kterým je společnost J&T FINANCE GROUP SE, založená a existující podle práva České republiky jako evropská společnost (*societas europaea*), se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8 – Karlín, Česká republika, IČO: 275 92 502, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou H 1317 („**Ručitel**“).

Emitent požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s., se sídlem Rybná 14/682, 110 00 Praha 1, IČO: 471 15 629, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 1773, a předpokládá, že obchodování s Dluhopisy bude zahájeno dne Data emise (jak je definováno v článku 3.1 Emisních podmínek níže) nebo po tomto datu.

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 21.12.2018, č. j. 2018/151023/CNB/570, jež nabylo právní moci dne 28.12.2018 („**Prospekt**“).

1. OBECNÁ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ

1.1 Emitent

Emitentem dluhopisů je společnost J&T Global Finance X, s.r.o., se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 074 02 520, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou C 300472.

1.2 Forma, podoba, jmenovitá hodnota, druh

Dluhopisy jsou zaknihované cenné papíry ve formě na doručitele vydávané Emitentem podle Zákona o dluhopisech, v předpokládaném celkovém počtu 1.000 (tisíc) kusů, každý o jmenovité hodnotě 3.000.000 Kč (tři miliony korun českých). Dluhopisy budou úročené pevnou úrokovou sazbou ve výši uvedené v čl. 4.1 (*Způsob úročení, Výnosová období*) těchto Emisních podmínek. Název emise je: „JTFG X 4,75/24“. ISIN je CZ0003520447. Dluhopisy jsou nepodřízené a jsou zajištěny ručitelským prohlášením společnosti J&T FINANCE GROUP SE, jak je blíže popsáno v článku 1.11 (*Údaj o zajištění*).

1.3 Vlastníci dluhopisů

Seznam Vlastníků dluhopisů vede Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Rybná 14, Praha 1 – Staré Město, 110 05 Praha, Česká republika, IČO: 250 81 489, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 4308 („**Centrální depozitář**“). Pro účely těchto Emisních podmínek se Vlastníkem dluhopisu rozumí osoba, na jejímž účtu vlastníka je Dluhopis evidován v centrální evidenci cenných papírů vedené Centrálním depozitářem, popřípadě v jakékoli na ni navazující evidenci cenných papírů vedené příslušnou k tomu oprávněnou či pověřenou osobou v souladu s právními předpisy České republiky (veškeré takové evidence, jakož i případná jiná zákonem stanovená evidence vlastníků zaknihovaných cenných papírů v České republice, která by tyto evidence nahradila, společně „**Centrální evidence**“).

Jestliže zákon nebo rozhodnutí soudu doručené Administrátorovi na adresu Určené provozovny (jak jsou tyto pojmy definovány v článku 10 (*Osoby podílející se na zabezpečení vydání Dluhopisů, splacení Dluhopisů a na vyplacení výnosů Dluhopisů*) těchto Emisních podmínek) nestanoví jinak, budou Emitent a Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisu za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami. Osoby, které budou Vlastníky dluhopisu a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v Centrální evidenci, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Administrátora, a to prostřednictvím oznámení doručeného do Určené provozovny.

1.4 Převody Dluhopisů

K převodu Dluhopisů dochází zápisem tohoto převodu na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři 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 7.3(b) (*Jmenovitá hodnota*) těchto Emisních podmínek převody Dluhopisů pozastaveny počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty (jak je tento pojem definován v článku 7.3(b) (*Jmenovitá hodnota*) 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 vyplatit úrokový výnos a splatit jmenovitou hodnotu

Emitent se zavazuje, že bude vyplácet úrokové výnosy a splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisu v souladu s těmito Emisními podmínkami.

1.8 Ohodnocení finanční způsobilosti (rating)

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

1.9 Schválení a povolení

Tyto Emisní podmínky, jakož i vydání Dluhopisů, byly schváleny rozhodnutím jednatele Emitenta ze dne 6. listopadu 2018.

1.10 Rovné postavení

Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů stejně.

1.11 Údaj o zajištění

Peněžité dluhy Emitenta z Dluhopisů vůči oprávněným osobám, a to dluh splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů (ať již při konečné splatnosti nebo při předčasné splatnosti) a/nebo zaplatit přirostlý a nesplacený úrokový výnos z Dluhopisů („**Zajištěné dluhy**“), jsou zajištěny ručením na základě ručitélského prohlášení („**Ručitélské prohlášení**“) učiněným společností J&T FINANCE GROUP SE, založenou a existující podle práva Evropské Unie a České republiky jako evropská společnost (*societas europaea*), se sídlem Pobřežní 297/14, Praha 8 – Karlín, 186 00 Praha, IČ: 275 92 502, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou H 1317 („**Ručitel**“).

Ručitel se v Ručitélském prohlášení zavazuje ve prospěch každé oprávněné osoby, která bude mít v souladu s těmito Emisními podmínkami, resp. příslušnými právními předpisy, nárok na plnění ze Zajištěných dluhů, že v případě, že Emitent nesplní Zajištěné dluhy, uspokojí do 30 (třiceti) Pracovních dní od doručení písemné žádosti oprávněné osoby Ručiteli nebo Administrátorovi za podmínek uvedených v Ručitélském prohlášení Zajištěný dluh vůči oprávněné osobě namísto Emitenta. Ručitel bude provádět platby na základě Ručitélského prohlášení prostřednictvím Administrátora způsobem stanoveným v těchto Emisních podmínkách.

Ručitélské prohlášení bude tvořit součást Prospektu a dále bude k dispozici k nahlédnutí v běžné pracovní době v Určené provozovně (jak je tento pojem definován v článku 10.3 (*Určená provozovna*) těchto Emisních podmínek). Vlastníkům dluhopisů se doporučuje, aby se s Ručitélským prohlášením seznámili, zejména z důvodu jeho významu pro vypořádání Emitentových dluhů z Dluhopisů ve vztahu k Vlastníkům dluhopisů (jak je tento pojem definován níže) v případě, že by Emitent své dluhy vyplývající z Dluhopisů neuhradil řádně a včas.

2. STATUS DLUHŮ EMITENTA A RUČITELE

Dluhopisy zakládají nezajištěné (s výjimkou ručení Ručitele na základě Ručitélského prohlášení), nepodřízené a nepodmíněné peněžité dluhy Emitenta, které jsou a vždy budou vzájemně rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i vůči všem dalším současným i budoucím nezajištěným a nepodřízeným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž tak stanoví kogentní ustanovení právních předpisů.

Peněžité dluhy Ručitele z Ručitélského prohlášení představují nezajištěné, nepodřízené a akcesorické peněžité dluhy Ručitele, které jsou a vždy budou co do pořadí svého uspokojení alespoň rovnocenné (*pari passu*) vůči všem dalším současným i budoucím nezajištěným a nepodřízeným peněžitým dluhům Ručitele, s výjimkou těch dluhů Ručitele, u nichž tak stanoví kogentní ustanovení právních předpisů.

3. DATUM A ZPŮSOB ÚPISU EMISE DLUHOPISŮ, EMISNÍ KURZ

3.1 Datum emise, Emisní kurz

Datum emise Dluhopisů je stanoveno na 14. ledna 2019 („**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 3.3 těchto Emisních podmínek) po Datu emise bude vždy určen Emitentem 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 3.3 (*Způsob a místo úpisu Dluhopisů*)).

3.2 Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů a Lhůta pro upisování dluhopisů

Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů činí 3.000.000.000,- Kč (tři miliardy korun českých). Lhůta pro upisování dluhopisů začne běžet 0:00 hodin středoevropského času dne 20. prosince 2018 a skončí dne 20. prosince 2019 („**Lhůta pro upisování dluhopisů**“).

Emitent má právo k Datu emise či v průběhu Lhůty pro upisování dluhopisů vydat Dluhopisy ve větším objemu, než byl předpokládaný objem emise Dluhopisů. Rozhodne-li Emitent o vydání Dluhopisů ve větším objemu, než byl předpokládaný objem emise, objem tohoto zvýšení nepřekročí 50 % (padesát procent) předpokládané celkové jmenovité hodnoty 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.

Bez zbytečného odkladu po uplynutí Lhůty pro upisování dluhopisů oznámí Emitent osobě oprávněné k vedení evidence Dluhopisů skutečnost, že vydal Dluhopisy v menším nebo ve větším objemu emise, než byla předpokládaná celková hodnota emise Dluhopisů. Skutečnost uvedenou v předchozí větě též Emitent zpřístupní způsobem stanoveným v článku 11 (*Oznámení*) těchto Emisních podmínek.

3.3 Způsob a místo úpisu Dluhopisů

Činnosti spojené s vydáním a umístěním Dluhopisů bude jako manažer emise („**Manažer**“) zajišťovat J & T BANKA, a.s., společnost založená a existující podle práva České republiky, IČO: 471 15 378, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 1731 („**J&T Banka**“), a to na základě smlouvy o zajištění umístění Dluhopisů ze dne 14. listopadu 2018. Manažer ani žádná jiná osoba však v souvislosti s emisí Dluhopisů nepřevzala vůči Emitentovi žádný závazek Dluhopisy upsat.

Dluhopisy budou nabízeny k úpisu a koupi prostřednictvím Manažera po dobu Lhůty pro upisování dluhopisů. Vzhledem k tomu, že jmenovitá hodnota Dluhopisů je vyšší než částka odpovídající limitu 100 000 EUR (sto tisíc euro), není s nabízením Dluhopisů spojena povinnost uveřejnit prospekt. Prospekt byl vypracován pro účely přijetí Dluhopisů na regulovaný trh BCPP.

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 e-mailem 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 emisních 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 zřízení nemají) majetkový účet v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů vedené Centrálním depozitářem, 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 *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. Cenné papíry lze vypořádat v Centrálním depozitáři pouze prostřednictvím účastníka Centrálního depozitáře.

4. ÚROKOVÝ VÝNOS

4.1 Způsob úročení, Výnosová období

Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 4,75 % (čtyři celé sedmdesát 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. Úrokové výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období zpětně, vždy k 14. dubnu, 14. červenci, 14. říjnu a 14. lednu každého kalendářního roku („**Den výplaty úroku**“), a to v souladu s článkem 7 (*Platební podmínky*) těchto Emisních podmínek a Smlouvou s Administrátorem (jak je tento pojem definován v článku 10.2 (*Zabezpečení výplat a služeb Kotačního agenta*) těchto Emisních podmínek). První platba úrokových výnosů bude provedena k 14. dubnu 2019.

„**Výnosovým obdobím**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí jedno tříměsíční období počínající Datem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroku (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující tříměsíční období počínající Dnem výplaty úroku (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úroku (tento den vyjímaje) až do Dne splatnosti dluhopisů (jak je definován v článku 4.4 (*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 7.2 (*Den výplaty*) těchto Emisních podmínek).

4.2 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).

4.3 Stanovení úrokového výnosu

Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za každé období 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). 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 4.2 (*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 11 (*Oznámení*) těchto Emisních podmínek.

4.4 Konec úročení

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti Dluhopisů („**Dnem splatnosti dluhopisů**“ se rozumí Den konečné splatnosti dluhopisů i Den předčasné splatnosti dluhopisů, jak jsou definovány v článku 5 (*Splacení Dluhopisů a nabytí vlastních Dluhopisů*) 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 čl. 4.1 (*Způsob úročení, Výnosová období*) (žádný další zvláštní úrok z prodlení nebude uplatňován) až do (i) dne, kdy Vlastníkům dluhopisů nebo jejich zástupcům budou vyplaceny veškeré k tomu dni v souladu s Emisními podmínkami splatné částky, nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.

5. SPLACENÍ DLUHOPISŮ A NABYTÍ VLASTNÍCH DLUHOPISŮ

5.1 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 14. října 2024 („**Den konečné splatnosti dluhopisů**“), a to v souladu s článkem 7 (*Platební podmínky*) těchto Emisních podmínek a Smlouvou s Administrátorem.

5.2 Předčasné splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta

Emitent je oprávněn na základě svého rozhodnutí řádně oznámeného Vlastníkům dluhopisů v souladu článku 11 (*Oznámení*) těchto Emisních podmínek splatit veškeré Dluhopisy k jím v takovém rozhodnutí určenému dnu, a to buď částečně („**Den částečné předčasné splatnosti dluhopisů**“) nebo zcela („**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“). Den částečné předčasné splatnosti dluhopisů ani Den předčasné splatnosti dluhopisů však nesmí nastat dříve než po uplynutí doby 24 (dvaceti čtyř) měsíců od Data emise. Den částečné předčasné splatnosti dluhopisů musí být současně Den výplaty úroku.

Oznámení o (úplném nebo částečném) předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle předchozího článku těchto Emisních podmínek 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 nejdále 37 (třicet sedm) dnů přede Dnem částečné předčasné splatnosti nebo Dnem předčasné splatnosti dluhopisů.

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

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

„**Mimořádný úrokový výnos**“ bude určen jako jedna šedesátidevítina ročního úrokového výnosu připadajícího na předčasně splácenou část jmenovité hodnoty Dluhopisů násobená počtem celých měsíců, které zbývají ode Dne částečné předčasné splatnosti dluhopisů nebo Dne předčasné splatnosti dluhopisů do Dne konečné splatnosti dluhopisů. 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 7 (*Platební podmínky*) těchto Emisních podmínek.

5.3 Předčasné splacení Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů

Vlastníci dluhopisů nejsou oprávněni žádat předčasnou splatnost Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů s výjimkou předčasného splacení v souladu s článkem 8 (*Předčasná splatnost v případech neplnění povinností*) a s článkem 12.4(a) (*Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze*) těchto Emisních podmínek. Při provádění plateb z důvodu předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů se postupuje v souladu s článkem 7 (*Platební podmínky*) těchto Emisních podmínek a Smlouvou s Administrátorem.

5.4 Nabytí vlastních Dluhopisů

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

5.5 Zánik vlastních Dluhopisů

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

5.6 Výkon práv spojených s vlastními Dluhopisy

Pro účely ustanovení těchto Emisních podmínek upravujících schůzi Vlastníků dluhopisů (včetně svolávání, usnášeníschopnosti a hlasování) se k vlastním Dluhopisům ve vlastnictví Emitenta nepřihlíží.

5.7 Součinnost Vlastníků dluhopisů

Vlastník dluhopisů je po řádném splacení Dluhopisů povinen poskytnout Emitentovi a Administrátorovi veškerou nezbytnou součinnost k tomu, aby Dluhopisy mohly být zrušeny.

6. NEGATIVNÍ ZÁVAZKY EMITENTA

6.1 Zákaz zřízení zajištění

Emitent se zavazuje, že, s výjimkou případů výslovně uvedených v těchto Emisních podmínkách, do splnění všech svých peněžitých dluhů z Dluhopisů v souladu s těmito Emisními podmínkami 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**“), pokud nejpozději současně se zřízením takového zajišťovacího práva nezajistí, aby jeho dluhy vyplývající z Dluhopisů byly zajištěny rovnocenně s takto zajišťovanými Dluhy Emitenta.

6.2 Výjimka ze zákazu zřízení zajištění

Zákaz uvedený v článku 6.1 Emisních podmínek výše se nevztahuje na:

- (a) jakékoliv zajišťovací právo ve prospěch třetích osob, které by omezilo práva Emitenta k jeho stávajícímu nebo budoucímu majetku, které jsou předmětem takového zajišťovacího práva a jejichž souhrnná hodnota není vyšší než 300.000.000 Kč (tři sta milionů korun českých);
- (b) jakékoliv zajišťovací právo ve prospěch třetích osob, jaké se obvykle poskytuje v rámci podnikatelské činnosti vykonávané Emitentem, zřízené v souvislosti s obvyklými bankovními operacemi Emitenta;
- (c) jakákoliv zajišťovací práva, která vážnou na majetku Emitenta v době jeho nabytí nebo jsou zřízeny za účelem zajištění dluhů Emitenta vzniklých výhradně v souvislosti s obstaráním takového majetku nebo aktiv nebo jejich části (kromě jiného v souvislosti s nabytím nových majetkových účastí v jiných osobách);
- (d) jakákoliv zajišťovací práva třetích osob vyplývající z právních předpisů nebo vzniklá na základě soudního nebo správního rozhodnutí z jiného důvodu, než je porušení povinností ze strany Emitenta.

6.3 Definice

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

„**ručitelské dluhy**“ pro účely tohoto článku znamenají dluhy vyplývající z ručení Emitenta za dluhy třetích osob z dluhového financování ve prospěch třetích osob mimo Skupinu v podobě ručitelského prohlášení nebo v jiné podobě ručení, směnečného rukojemství (aval) nebo převzetí společného a nerozdílného závazku.

„**Skupina**“ pro účely těchto Emisních podmínek znamená Skupinu, jak je definována v Prospektu.

7. PLATEBNÍ PODMÍNKY

7.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet úrokové výnosy a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů výlučně v českých korunách, případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila. Úrokové výnosy budou vypláceny a jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena Vlastníkům dluhopisů prostřednictvím Administrátora (jak je definován v článku 10.2 (*Zabezpečení výplat a služeb Kotačního agenta*) 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 peněžitě dluhy z jakýchkoliv v té době nesplacených Dluhopisů v měně euro. Částka příslušné platby bude z českých korun na měnu euro přepočtena Agentem pro výpočty v souladu s obecně závaznými nebo uznávanými pravidly pro takový přepočet. Nahrazení české koruny měnou euro výše uvedeným způsobem a provádění plateb v eurech nebude považováno za porušení povinností Emitenta podle těchto Emisních podmínek ani za změnu Emisních podmínek vyžadující souhlas schůze Vlastníků dluhopisů. Výše uvedený postup se uplatní obdobně, pokud bude česká koruna nahrazena jinou

měnou než euro.

7.2 Den výplaty

Výplaty úrokových výnosů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou prováděny prostřednictvím Administrátora k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách (každý takový den podle smyslu dále také „**Den výplaty úroku**“ nebo „**Den konečné splatnosti dluhopisů**“ nebo „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“ nebo „**Den částečné předčasné splatnosti dluhopisů**“ (bez ohledu, zda Den předčasné splatnosti dluhopisů nastane z rozhodnutí Emitenta či jinak v souladu s těmito Emisními podmínkami) 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).

7.3 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

(a) *Úrokové výnosy*

Oprávněné osoby, kterým bude Emitent vyplácet úrokové výnosy z Dluhopisů, jsou osoby, které budou Vlastníci dluhopisů ke konci kalendářního dne, který o 30 (třicet) dnů předchází příslušnému Dni výplaty úroku (dále jen „**Rozhodný den pro výplatu úroku**“, každá taková osoba dále jen „**Oprávněná osoba pro výplatu úroku**“).

„**Datum ex-kupón**“ je den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro výplatu úroku. Pro účely určení Oprávněné osoby pro výplatu úroku nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným v kalendářní den, na který připadá Datum ex-kupón týkající se takové platby, nebo kdykoli po tomto dni.

(b) *Jmenovitá hodnota*

Oprávněné osoby, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů, jsou osoby, které budou Vlastníci dluhopisů ke konci kalendářního dne, který o 30 (třicet) dnů předchází Dni konečné splatnosti dluhopisů nebo Dni předčasné splatnosti dluhopisů (dále jen „**Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty**“, každá taková osoba dále také jen „**Oprávněná osoba pro splacení jmenovité hodnoty**“; Oprávněná osoba pro výplatu úroku a Oprávněná osoba pro splacení jmenovité hodnoty společně jako „**Oprávněné osoby**“, nebo v jednotném čísle jako „**Oprávněná osoba**“).

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

Pro účely určení Oprávněné osoby pro splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů 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 Administrátora nebo Emitenta oznámenou Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 11 (*Oznámení*) těchto Emisních podmínek je Vlastník dluhopisů povinen k takovému pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost.

7.4 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 na adresu Určené provozovny věrohodným způsobem nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty.

Instrukce bude mít formu podepsaného písemného prohlášení (s úředně ověřeným podpisem/podpisy nebo podpisem ověřeným oprávněným pracovníkem Administrátora nebo správcem klienta), které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu provést a 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 výpise s instrukcí ověří oprávněný pracovník Administrátora (taková instrukce spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud relevantní) a ostatními případně příslušnými přílohami dále také jen „**Instrukce**“).

Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující konkrétním požadavkům Administrátora, přičemž Administrátor bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby 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 součást doklad o svém aktuálním daňovém domicilu a 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 neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce. Nebudou-li výše uvedené doklady Administrátorovi doručeny ve stanovené lhůtě, bude Administrátor postupovat, jako by mu doklady předloženy nebyly. Oprávněná osoba může tyto podklady dokládající nárok na uplatnění nižší srážkové daně doručit následně a žádat Emitenta prostřednictvím Administrátora o refundaci srážkové daně. Emitent má v takovém případě právo požadovat po Oprávněné osobě úhradu smluvní pokuty za nedodržení řádné lhůty pro dodání dokladů dokládajících nárok na uplatnění nižší srážkové daně.

V případě originálů cizích úředních 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 7.4 (*Provádění plateb*), je Administrátorovi doručena v souladu s tímto článkem 7.4 (*Provádění plateb*) (případně s výjimkou včasnosti jejího doručení) a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku 7.4 (*Provádění plateb*), 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 výplaty z Dluhopisů, musí být v ní výslovně uvedeno, že je určena pro všechny platby výnosů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (resp. pro všechny platby z Dluhopisů). Oprávněná osoba může případně udělit jinou Instrukci („**Změnová Instrukce**“) nebo předchozí Instrukci odvolat. Případné odvolání Instrukce musí být Administrátorovi věrohodným způsobem sděleno v emailovém nebo písemném oznámení doručeném na adresu Určené provozovny nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede 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 na adresu Určené provozovny (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 7.4 (*Provádění plateb*), pak se závazek vyplatit kterýkoliv úrokový výnos nebo splatit jmenovitou hodnotu 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 7.4 (*Provádění plateb*) 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 7.4 (*Provádění plateb*), (ii) taková Instrukce, dokumenty nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nepravé nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohli 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 na adresu Určené provozovny později než 5 (pět) Pracovních dnů před příslušným Dnem výplaty.

7.5 Změna způsobu a místa provádění plateb

Emitent společně s Administrátorem je oprávněn rozhodnout o změně způsobu a místa provádění výplat, přičemž taková změna nesmí způsobit Vlastníkům dluhopisů újmu. Toto rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno v souladu s článkem 11 (*Oznámení*) těchto Emisních podmínek.

8. PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPADĚ NEPLNĚNÍ POVINNOSTÍ

8.1 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 11 (*Oznámení*).

(c) Neplnění ostatních dluhů Emitenta (*Cross-default*)

Pokud jakýkoliv splatný Dluh Emitenta v celkové částce převyšující 300.000.000 Kč (tři sta milionů korun českých) (nebo ekvivalent této hodnoty v jakékoliv jiné měně), nebude Emitentem splacen i navzdory předchozímu upozornění Emitenta věřitelem na skutečnost, že takováto částka je splatná, a pokud uvedená částka zůstane nesplacena déle než 30 (třicet) kalendářních dní ode dne doručení písemného upozornění na skutečnost, že v důsledku nesplacení této částky věřitel uplatňuje své právo požadovat předčasné splacení celé částky Dluhu Emitenta věřiteli nebo dne, ke kterému uplyne poskytnutý odklad nebo který byl stanoven dohodou mezi Emitentem a příslušným věřitelem, pokud by Emitent v dobré víře neuplatnil námitky proti takovému závazku z oprávněných důvodů a předepsaným způsobem a 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, (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 300.000.000 Kč (tři sta milionů korun českých) (nebo její 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 300.000.000 Kč (tři sta milionů korun českých) (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 12.1(b) (dále také jen „**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 11 (*Oznámení*), a to bez zbytečného odkladu poté, co se o této skutečnosti dozvěděl.

8.2 Vyloučení opakované Žádosti o svolání schůze

Vlastníci dluhopisů nemají právo požádat Emitenta o svolání schůze Vlastníků dluhopisů, pokud jde o takový Případ neplnění povinností, ve vztahu ke kterému již byla svolána schůze 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.

8.3 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 11 (*Oznámení*) 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 12.5 (*Zápis z jednání*) těchto Emisních podmínek. Tím není dotčeno právo požadovat přecházející splacení podle článku 12.4(a) níže.

Žádost o předčasné splacení musí odpovídat požadavkům uvedeným v tomto článku 8.3 (*Náležitosti žádosti o předčasné splacení*).

8.4 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

Všechny dluhy Emitenta z Dluhopisů (tedy povinnost splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů a poměrný výnos), ohledně nichž Vlastník dluhopisů požádal o předčasné splacení v Případě neplnění povinností podle článku 8.3 (*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 (dále také jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“), 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).

9. PROMLČENÍ

Práva z Dluhopisů se promlčují uplynutím 10 (deseti) let ode dne, kdy mohla být poprvé uplatněna.

10. OSOBY PODÍLEJÍCÍ SE NA ZABEZPEČENÍ VYDÁNÍ DLUHOPISŮ, SPLACENÍ DLUHOPISŮ A NA VYPLACENÍ VÝNOSU DLUHOPISŮ

10.1 Zabezpečení vydání Dluhopisů

Emitent na základě Smlouvy o umístění dluhopisů pověřil společnost J & T Banka, a.s., aby vykonávala činnosti Manažera.

10.2 Zabezpečení výplat a služeb Kotačního agenta

Emitent na základě Smlouvy s administrátorem ze dne 14. listopadu 2018 („**Smlouva s Administrátorem**“) pověřil společnost J&T Banka, a.s., se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, IČO: 471 15 378, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B1731: (i) funkcí platebního zástupce, tedy výkonem služeb spojených s výplatami výnosů (úroků) a se splacením Dluhopisů a dalších souvisejících služeb („**Administrátor**“); (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 („**Kotační agent**“).

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, která se netýká postavení nebo zájmů Vlastníků dluhopisů (jestliže se týká jejich postavení nebo zájmů jsou povinni svolat Schůzi v souladu s článkem 12 těchto Emisních podmínek).

10.3 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.

10.4 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.

10.5 Vztah Agentu pro výpočty k Vlastníkům dluhopisů

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

10.6 Změny Administrátora, Určené provozovny a Agentu pro výpočty

Bez ohledu na jakékoliv jiné ujednání těchto Emisních podmínek si Emitent vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a/nebo Agentu 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, Agentu pro výpočty nebo Určené provozovny v souladu s výše uvedeným odstavcem, oznámí Emitent Vlastníkům dluhopisů jakoukoliv změnu Určené provozovny, Administrátora a/nebo Agentu pro výpočty způsobem uvedeným v článku 11 (*Oznámení*) 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.

11. OZNÁMENÍ

Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, jakékoli oznámení Vlastníkům dluhopisů podle těchto Emisních podmínek bude učiněno na webových stránkách Emitenta, <http://www.jtglobalfinance.com/>, v sekci označené jako „J&T Global Finance X., s.r.o.“ oddíl „Oznámení“ („**Webové stránky**“). 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.

Jakékoli oznámení Emitentovi nebo Administrátorovi podle těchto Emisních podmínek bude řádně učiněno, pokud bude doručeno Emitentovi na adresu jeho sídla a zároveň k rukám Administrátora na adresu Určené provozovny. Pro účely řádného doručení bude jakékoliv oznámení obsahovat označení názvu Dluhopisů „JTFG X 4,75/24“ a ISIN CZ0003520447.

12. SCHŮZE VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ

12.1 Působnost a svolání Schůze

(a) Působnost

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

- (i) změnách těchto Emisních podmínek (pokud se souhlas Schůze k takové změně vyžaduje); a
- (ii) 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 bez zbytečného odkladu svolat v souladu s článkem 12.1(d) Schůzi i bez žádosti Vlastníků dluhopisů, pokud nastane Případ neplnění závazků podle článků 8.1(a) nebo 8.1(b) těchto Emisních podmínek, přičemž svolat Schůzi je Emitent povinen nejpozději ve lhůtě 10 (deseti) Pracovních dní ode dne, kdy zjistil, že nastal Případ neplnění závazků. Emitent je povinen zajistit v souladu s článkem 12.1(d) svolání Schůze bez zbytečného odkladu nejpozději ve lhůtě 10 (deseti) Pracovních dní od doručení Žádosti o svolání Schůze v souladu s článkem 8.1 (*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 (viz písm. (d) níže) 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 11 (*Oznámení*) 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 článku 11 (*Oznámení*) těchto Emisních podmínek, 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.

12.2 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 12.3(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.

12.3 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 tohoto písm. (a) článku 12.3 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 $\frac{3}{4}$ (tři čtvrtin) hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na schůzi. K přijetí ostatních usnesení stačí prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na schůzi.

12.4 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 z důvodu, že nastal Příklad neplnění povinností podle bodů 8.1(a) nebo 8.1(b), pak Osoba oprávněná k účasti na schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala na Schůzi proti návrhu usnesení Schůze nebo se příslušné Schůze nezúčastnila („**Žadatel**“), může požadovat splacení jmenovité hodnoty včetně poměrné části 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 Příklad neplnění povinností podle bodů 8.1(c) nebo 8.1(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 (c) (*Zápis z jednání*) těchto Emisních podmínek písemnou žádostí („**Žádost**“) učiněnou v souladu s článkem 11 (*Oznámení*), jinak zaniká.

Právo požadovat předčasné splacení Dluhopisu podle tohoto písmena má také každý Vlastník dluhopisů v případě, že nastal a trvá Příklad neplnění povinností a Emitent navzdory doručení žádosti Vlastníků dluhopisů podle článku 12.1(b) nesvolá Schůzi ani do jednoho měsíce od uplynutí lhůty na svolání Schůze podle článku 12.1(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 11 (*Oznámení*) těchto Emisních podmínek. V Žádosti je nutno uvést majetkový účet, počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s tímto článkem 12.4 (*Některá další práva Vlastníků dluhopisů*) těchto Emisních podmínek 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 7.4 (*Provádění plateb*) těchto Emisních podmínek.

(c) Předčasná splatnost Dluhopisů v důsledku rozhodnutí Schůze

Vzniklo-li podle článku 12.4(a) Vlastníkovi dluhopisu právo požadovat předčasné splacení Dluhopisu, pak se všechny dluhy Emitenta z Dluhopisů, 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 12.4(a) písemnou žádost o předčasné splacení Dluhopisu (dále také jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“), 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).

12.5 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 8.1(a) nebo 8.1(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 článků 8.1(a) nebo 8.1(b) uvedou se v notářském zápisu jména těch Vlastníků dluhopisů, kteří hlasovali pro přijetí příslušných usnesení, a počty kusů Dluhopisů, které každý z těchto Vlastníků dluhopisů měl ve svém vlastnictví k Rozhodnému dni pro účast na schůzi.

13. 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.

Příjem z Dluhopisů vyplácený fyzickým či právnickým osobám, českým či zahraničním daňovým residentům anebo i nerezidentům, obecně podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě výnosů Dluhopisů). V případě, že příjem podléhá srážkové dani, Emitent odpovídá za srážku daně u zdroje.

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.

14. ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A ROZHODOVÁNÍ SPORŮ

Dluhopisy jsou vydávány na základě právních předpisů České republiky, zejména na základě Zákona o dluhopisech 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 vyplývající z Dluhopisů, těchto Emisních podmínek nebo s nimi související budou rozhodovat obecné (státní) soudy České republiky, přičemž v prvním stupni bude místně příslušným Městský soud v Praze, má-li rozhodovat v prvním stupni krajský soud.

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

INFORMACE O EMITENTOVĚ

Základní údaje o Emitentovi

Obchodní jméno:	J&T Global Finance X., s.r.o.
Místo registrace, registrační číslo:	Česká republika, obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze pod spisovou značkou C 300472, IČO: 074 02 520.
Vznik eminenta:	Emitent vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 27. srpna 2018.
Doba trvání:	Emitent byl založen na dobu neurčitou.
Způsob založení:	Emitent byl založen jako společnost s ručením omezeným zakladatelskou listinou ze dne 13. srpna 2018.
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným.
Právní řád, podle kterého byl Eminent založen:	Emitent byl založen a existuje podle právních předpisů České republiky.
Sídlo:	Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8.
Telefonní číslo:	+421 2 594 18 111
Základní kapitál:	Základní kapitál činí 200 000 Kč a je splacen v plné výši.
Zakladatelská listina:	Emitent byl založen zakladatelskou listinou dne 13. srpna 2018.
Předmět činnosti:	Emitent je právnickou osobou založenou primárně za účelem participace na obligační struktuře zajišťující financování Ručitele.
Hlavní právní předpisy, na základě kterých Eminent vykonává svou činnost	Emitent vykonává svou činnost v souladu s právními předpisy České republiky, zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve zněních pozdějších předpisů, zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve zněních pozdějších předpisů, a zákonem č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, ve zněních pozdějších předpisů.
Webová stránka	www.jtglobalfinance.com

Oprávnění auditori

Emitent vyhotovil auditovanou účetní závěrku za období k 15. říjnu 2018. Auditorem Emitenta je společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o., se sídlem Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8, IČO: 496 19 187, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 71 a zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. C 24185. Auditorem odpovědným za provedení auditu byl Ing. Vladimír Dvořáček, držitel auditorského oprávnění Komory auditorů České republiky číslo 2332.

Rizikové faktory

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

Historie Emitenta

Emitent je společností nově založenou (založení a vznik Emitenta v srpnu 2018) pro účely vydání Dluhopisů. Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu Emitent nevykonává žádnou podnikatelskou činnost.

Události s podstatným významem pro hodnocení platební schopnosti Emitenta

Emitent je nově založenou společností, která se během své existence nikdy neocitla v platební neschopnosti, nevyvíjela žádnou činnost a nepřevzala žádné dluhy. Emitent si proto není vědom žádných událostí s podstatným významem pro hodnocení platební schopnosti Emitenta.

Investice

Ke dni vyhotovení Prospektu nebyly Emitentem uskutečněny, ani žádný orgán Emitenta neschválil (kromě emise Dluhopisů), ani se Emitent nezavázal k žádným budoucím investicím, které by byly relevantní ve vztahu k posouzení schopnosti Emitenta splatit svoje dluhy z Dluhopisů.

Přehled podnikání

Hlavní činnosti

Emitent je účelově založená společnost pro účely vydání Dluhopisů. Hlavním předmětem činnosti Emitenta bude poskytování peněžních prostředků získaných emisí Dluhopisů Ručiteli formou úvěrů, zapůjček nebo jinou formou financování.

Podle zápisu v obchodním rejstříku, živnostenského rejstříku a zakladatelské listiny Emitenta tvoří předmět jeho činnosti: pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor, a výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

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

Pozice Emitenta ve Skupině

Emitent má jediného společníka, a to společnost J&T INTEGRIS GROUP LIMITED, založenou a existující podle práva Kyperské republiky, se sídlem Kyriakou Matsi 11, NIKIS CENTER, Floor 3, Flat 301, 1082 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 207436 („J&T INTEGRIS“). J&T INTEGRIS přímo vlastní 100% podíl Emitenta. J&T INTEGRIS má jediného společníka, kterým je Ručitel, společnost J&T FINANCE GROUP SE. Ručitel přímo vlastní 100% podíl ve společnosti J&T INTEGRIS.

Emitenta tedy přímo ovládá a kontroluje společnost J&T INTEGRIS, a nepřímou ho ovládá a kontroluje Ručitel, v každém případě na základě vlastnictví 100% podílu na základním kapitálu a 100% hlasovacích

práv.

Bližší informace o Ručiteli a jeho organizační a akcionářské struktuře, jakož i o struktuře celé Skupiny, jejíž součástí jsou Emitent i Ručitel, jsou uvedeny v podkapitole „Organizační struktura Skupiny“ kapitoly „Informace o Ručiteli“ tohoto Prospektu.

Organizační struktura Skupiny

Bližší informace o Skupině, jejíž součástí jsou Emitent i Ručitel, jako i osobách ovládajících Emitenta, jsou uvedeny v podkapitole „Organizační struktura Skupiny“ kapitoly „Informace o Ručiteli“ tohoto Prospektu.

Závislost Emitenta na subjektech ze Skupiny

Emitent je závislý na své mateřské společnosti J&T INTEGRIS, což vyplývá z vlastnictví stoprocentního podílu v Emitentovi. Emitent je také závislý na Ručiteli, který přímo vlastní 100% podíl v J&T INTEGRIS, a tak nepřímo vlastní a ovládá Emitenta.

Emitent byl založen za účelem vydání Dluhopisů a následného poskytnutí získaných prostředků formou zápůjčky a/nebo úvěru Ručiteli. Schopnost Emitenta splnit dluhy tak bude významně ovlivněna schopností Ručitele splnit dluhy vůči Emitentovi, což vytváří závislost zdrojů příjmů Emitenta na Ručiteli a jeho ekonomických výsledcích. Kromě výnosů z poskytnutých zápůjček a/nebo úvěrů Ručiteli Emitent nebude mít žádné jiné výnosy, které by mohly sloužit k úhradě dluhů z Dluhopisů.

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu Emitent neposkytl žádné úvěry, zápůjčky ani nevydal žádné investiční nástroje, které by zakládaly úvěrovou angažovanost Emitenta vůči jakékoliv třetí osobě.

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 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 nezveřejnil žádnou prognózu ani odhad zisku, a ani je v tomto Prospektu neuvádí.

Správní, řídicí a dozorčí orgány

Obecně

Emitent je společností s ručením omezeným založenou a existující podle právních předpisů České republiky. Řídicím orgánem Emitenta jsou jednatelé. Emitent nemá zřízenou dozorčí radu, přičemž povinnost zřídit dozorčí radu ani jiný kontrolní orgán Emitentovi ve smyslu platných právních předpisů nevzniká.

Členové orgánů

Statutárním a řídícím orgánem Emitenta jsou jednatele. Jménem společnosti jedná každý jednatel samostatně. Jednatele jmenuje a odvolává valná hromada Emitenta.

Do působnosti jednatelů patří rozhodování o všech otázkách Emitenta, které nejsou podle zakladatelské listiny Emitenta, právních předpisů nebo rozhodnutí valné hromady Emitenta vyhrazeny valné hromadě Emitenta. Jednatelé zastupují Emitenta jako jeho statutární orgán, vykonávají usnesení valné hromady a plní další povinnosti podle zákona, zakladatelské listiny a usnesení valné hromady.

Jednateli Emitenta jsou Ing. Roman Florián a Ing. Jan Kotek. Přehled relevantních údajů o jednatelech Emitenta je uveden níže.

Ing. Jan Kotek

Funkce	Jednatel
Den vzniku funkce	27. srpna 2018
Narozen	1. října 1980
Bytem	K sopce 1704/1, Stodůlky, 155 00 Praha 5
Pracovní adresa	Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8
Dosavadní zkušenosti	Jan Kotek je absolventem Vysoké školy ekonomické v Praze, kde v roce 2006 získal titul inženýra. Od roku 2010 je členem ACCA (Association of Chartered Certified Accountants). V letech 2005 až 2010 pracoval v PricewaterhouseCoopers napřed jako auditor a později jako senior consultant v Transaction services. Od roku 2010 působil jako ředitel řízení kreditních rizik v J&T Bance. Od listopadu 2012 do dubna 2014 působil jako člen představenstva odpovědný za řízení rizik v Poštové bance. V současné době působí v J&T FINANCE GROUP SE na pozici Risk manažera

Ing. Jan Kotek dále působí ve statutárních a dozorčích orgánech těchto následujících společností:

Equity Holding, a.s. (Česká republika), J&T Global Finance VII., s.r.o. (Česká republika), J&T Global Finance VIII., s.r.o. (Česká republika) a J&T Mezzanine, a.s. (Česká republika), J&T Global Finance III, s.r.o. v likvidaci (Slovenská republika), J&T Global Finance V., s.r.o. (Slovenská republika), J&T Global Finance VI., s.r.o. (Slovenská republika), J&T Global Finance IX., s.r.o. (Slovenská republika), Poštová Banka, a.s. (Slovenská republika).

Tyto činnosti považuje Emitent ze svého pohledu za významné; jiné činnosti pana Ing. Jana Kotky již za významné nepovažuje.

Ing. Jan Kotek nevlastní žádné majetkové účasti (v společnostech), které by Emitent považoval pro účely tohoto Prospektu za významné.

Ing. Roman Florián

Funkce	Jednatel
Den vzniku funkce	27. srpna 2018
Narozen	21. července 1974

Bytem	Libochovická 1025/4, Dolní Chabry, 184 00 Praha 8
Pracovní adresa	Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8
Dosavadní zkušenosti	Roman Florián je absolventem Vysoké školy ekonomické v Praze, kde v roce 1998 získal titul inženýra. Je také držitelem titulu CFA (Chartered Financial Analyst). V letech 1999 až 2006 pracoval jako investiční manažer pro společnost Benson Oak. Ve Skupině působí od roku 2006, od roku 2010 je členem Executive Committee Skupiny.

Ing. Roman Florián dále působí ve statutárních a dozorčích orgánech těchto následujících společností:

XT-Card a.s. (Česká republika), KOLBY a.s. (Česká republika), J&T IB and Capital Markets, a.s. (Česká republika), J&T Global Finance VII., s.r.o. (Česká republika), GLOBDATA a.s. (Česká republika), J&T Global Finance VIII., s.r.o. (Česká republika), J&T Wine Holding SE (Česká republika), J&T Global Finance III, s.r.o. v likvidaci (Slovenská republika), J&T Global Finance V., s.r.o. (Slovenská republika), J&T Global Finance IX., s.r.o. (Slovenská republika), J&T Global Finance VI., s.r.o. (Slovenská republika).

Tyto činnosti považuje Emitent ze svého pohledu za významné; jiné činnosti pana Ing. Romana Floriána již za významné nepovažuje.

Ing. Roman Florián nevlastní žádné majetkové účasti (v společnostech), které by Emitent považoval pro účely tohoto Prospektu za významné.

Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů

Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi jednatelů ve vztahu k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

Postupy orgánů a dodržování principů správy a řízení společnosti

Emitent nemá zřízen žádný kontrolní výbor, zejména nezřídil výbor pro audit.

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

Hlavní společník

Kontrola nad Emitentem

Ovládající osobou a přímým vlastníkem 100% podílu a hlasovacích práv v Emitentovi je společnost J&T INTEGRIS. Ručitel vlastní 100% podíl na základním kapitálu a 100% podíl na hlasovacích právech ve společnosti J&T INTEGRIS, a prostřednictvím této společnosti tak ovládá nepřímě Emitenta. Ručitel také ovládá ostatní osoby tvořící Skupinu.

Samotný Ručitel je ovládán společně Ing. Jozefem Tkáčem s podílem ve výši 45,05 % a Ing. Ivanem Jakobovičem s podílem ve výši 45,05 %.

Na Ručiteli zároveň vlastní nekontrolní podíl ve výši 9,9 % společnost Rainbow Wisdom Investments Limited, která je ovládána čínskou skupinou CITIC Group Corporation.

Společnost Rainbow Wisdom Investments Limited je zároveň vlastníkem perpetuitních certifikátů, emitovaných Ručitelem, v celkovém objemu EUR 200 mil. Tyto perpetuitní certifikáty byly uznány jako složka regulatorního kapitálu Tier 1 na konsolidované bázi.

Závislost na jiných osobách ve Skupině

Emitent k datu vyhotovení tohoto Prospektu není závislý na jiných osobách ve Skupině. Tím není dotčena závislost, jež má vzniknout v budoucnu z titulu poskytnutého financování Ručitele, k němuž bude použit výtěžek z emise Dluhopisů.

Ujednání, která mohou vést ke změně kontroly nad Emitentem

Emitent si není v současné době vědom existence žádných mechanismů nebo ujednání, které by mohly vést ke změně kontroly nad Emitentem.

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

Historické finanční údaje a použité finanční standardy

Emitent byl založen dne 13. srpna 2018 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 27. srpna 2018. Emitent sestavil auditovanou mezitímní účetní závěrku ke dni 15. října 2018 v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS) přijatými Evropskou Unií (EU). Tato účetní závěrka je k dispozici, spolu s příslušnou zprávou auditora, na internetových stránkách Emitenta. V souvislosti s ní, auditor ověřující finanční výkazy nevznese žádné výhrady či varování.

Vybrané finanční údaje

Vybrané finanční údaje uváděné dále v textu jsou odvozeny z auditované mezitímní účetní závěrky Emitenta sestavené ke dni 15. října 2018 dle IFRS ve znění přijatém EU.

Výkaz o úplném výsledku

Za období od 27. srpna 2018 do 15. října 2018
v tisících Kč

	Bod přílohy	Za období od 27. srpna 2018 do 15. října 2018
Služby	8	(96)
Provozní zisk/(ztráta)		(96)
Finanční náklady	9	(2)
Čisté finanční výnosy/náklady		(2)
Zisk/(ztráta) před zdaněním daní z příjmů		(98)
Náklady na daň z příjmů		0
Zisk/(ztráta) za období		(98)
Úplný hospodářský výsledek za období		(98)

Výkaz o finanční pozici

K 15. říjnu 2018

v tisících Kč

	Bod přílohy	K 15. říjnu 2018	K 27. srpnu 2018
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	4	175	200
Krátkodobé pohledávky	5	7	0
Krátkodobá aktiva celkem		182	200
Aktiva celkem		182	200
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	6	200	200
Úplný hospodářský výsledek za období		(98)	-
Vlastní kapitál celkem		102	200
Závazky			
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	7	25	-
Dohadné účty pasivní	7	55	-
Krátkodobé závazky celkem		80	-
Závazky celkem		80	-
Vlastní kapitál a závazky celkem		182	200

Výkaz změn vlastního kapitálu

k 15. říjnu 2018

v tisících Kč

	Základní kapitál	Úplný výsledek za období	Vlastní kapitál celkem
Stav k 27. srpnu 2018	200	-	200
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období: Zisk nebo ztráta	-	(98)	(98)
Stav k 15. říjnu 2018	200	(175)	102

Výkaz o peněžních tocích

k 15. říjnu 2018

v tisících Kč

	Bod přílohy	Za období od 27. srpna 2018 do 15. října 2018
PROVOZNÍ ČINNOST		
Zisk / (ztráta) za účetní období po zdanění		(98)
Úprava o:		
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv	5	(7)
Změna stavu dohadných účtů pasivních a závazků z obchodních vztahů	7	80
Peněžní tok generovaný z (použitý v) provozní činnosti		-25
Čistý zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	4	-25
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období		200
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		175

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 vzniku Emitenta do dne vyhotovení tohoto 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

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu nemá Emitent uzavřenou žádnou významnou smlouvu. Předpokládá se, že Emitent uzavře s Ručitelem jednu či několik smluv o zápůjčce/úvěru, ve kterých se zaváže poskytnout Ručiteli čistý výnos z emise Dluhopisů formou úročené zápůjčky/úvěru. Nepředpokládá se, že Emitent uzavře jiné smlouvy, které by mohly vést ke vzniku závazku Emitenta, který by byl z hlediska schopnosti Emitenta plnit dluhy vůči Vlastníkům dluhopisů podstatný.

Informace třetí strany a prohlášení znalců

V této kapitole „*Informace o Emitentovi*“ nebyly použity 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; v souvislosti s tímto prohlášením Emitent zvážil především možné vlastnictví cenných papírů vydaných Emitentem ze strany auditora Emitenta, možnou předchozí účast auditora Emitenta ve statutárních orgánech Emitenta, možný pracovní či obdobný poměr auditora Emitenta u Emitenta či možné propojení auditorů Emitenta s jinými osobami zúčastněnými na emisi Dluhopisů.

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 reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící.

Dokumenty k nahlédnutí

V pracovních dnech v době od 9.00 do 16.00 hod. lze nahlédnout do následujících dokumentů (nebo jejich kopií), a to v případě dokumentů dle bodů a) až c) a bodů e) až i) v sídle Emitenta na adrese Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, a v případě dokumentů dle bodu d) v sídlách jednotlivých dceřiných společností:

- a) auditovaná mezitímní individuální účetní závěrka Emitenta sestavená ke dni 15. října 2018 dle IFRS ve znění přijatém EU, včetně výroku auditora;
- b) auditovaná konsolidovaná účetní závěrka Ručitele zpracovaná ke dni 31. prosince 2017, včetně výroku auditora;
- c) auditovaná konsolidovaná účetní závěrka Ručitele zpracovaná ke dni 31. prosince 2016, včetně výroku auditora;

- d) účetní výkazy dceřiných společností Ručitele za účetní období odpovídající kalendářnímu roku 2017 a účetní období odpovídající kalendářnímu roku 2016, byly-li za příslušná období vyhotovovány¹;
- e) zakladatelská listina Emitenta;
- f) zakladatelská listina a platné znění stanov Ručitele;
- g) ručitelské prohlášení Ručitele za dluhy z Dluhopisů;
- h) smlouva o umístění dluhopisů; a
- i) smlouva s J&T Bankou jako administrátorem.

Po dobu své platnosti bude tento Prospekt dále uveřejněn na internetových stránkách Emitenta <http://www.jtglobalfinance.com/>, v části označené jako „J&T Global Finance X., s.r.o.“, ve složce „Dokumenty“.

Upozornění

Některé hodnoty uvedené v tomto Prospektu byly upraveny zaokrouhlením. To kromě jiného znamená, že hodnoty uváděné pro stejnou informační položku se mohou na různých místech mírně lišit a hodnoty uváděné jako součet některých hodnot nemusí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vychází.

Při uvádění informací pocházejících z interních odhadů a analýz Emitent vynaložil veškerou přiměřenou péči, avšak přesnost takovýchto informací Emitent nemůže zaručit. Jakékoliv předpoklady a výhledy, týkající se budoucího vývoje Emitenta, jeho finanční situace, okruhu jeho podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze pokládat za prohlášení nebo závazný slib Emitenta, týkající se budoucích událostí nebo výsledků vzhledem k tomu, že tyto budoucí události a výsledky závisí na okolnostech a událostech, které Emitent nemůže úplně nebo zčásti ovlivnit. Investoři, kteří mají zájem o koupi Dluhopisů, by měli provést vlastní analýzu jakýchkoliv vývojových trendů nebo výhledů uvedených v tomto Prospektu a svoje investiční rozhodnutí založit na výsledcích takovýchto samostatných analýz.

¹ Účetní výkazy nebyly vyhotoveny zejména pokud dceřiná společnost v příslušném účetním období ještě neexistovala.

INFORMACE O RUČITELI

Základní údaje o Ručiteli

Obchodní jméno:	J&T FINANCE GROUP SE
Místo registrace, registrační číslo:	Obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze, pod spisovou značkou H 1317, IČO: 275 92 502.
Vznik Ručitele:	Ručitel vznikl dnem zápisu do obchodního rejstříku dne 24. srpna 2006.
Doba trvání:	Ručitel byl založen na dobu neurčitou.
Způsob založení:	Ručitel byl založen jako česká akciová společnost zakladatelskou listinou. Od 1. ledna 2014 Ručitel změnil svou právní formu na evropskou společnost (<i>societas europeae</i>).
Právní forma:	Stávající právní forma je evropská společnost (<i>societas europeae</i>).
Právní řád, podle kterého byl Ručitel založen:	Ručitel byl ve stávající formě založen a existuje podle práva Evropské unie a České republiky.
Sídlo:	Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika
Telefonní číslo:	+420 221 710 111
Základní kapitál:	Základní kapitál Ručitele činí 15.780.308.188 Kč a byl splacen v plné výši. Základní kapitál je rozvržen na (i) 13.778.752 kmenových akcií znějících na jméno, vydaných jako cenný papír, o jmenovité hodnotě jedné akcie 1.000 Kč, (ii) 1.999.556.188 kmenových akcií, znějících na jméno, vydaných jako cenný papír, o jmenovité hodnotě jedné akcie 1 Kč, a (iii) 10 kmenových akcií, znějících na jméno, vydaných jako cenný papír, o jmenovité hodnotě jedné akcie 200.000 Kč.
Zakladatelská listina a stanovy:	Ručitel existoval od 24. srpna 2006 ve formě české akciové společnosti pod obchodním jménem J&T FINANCE, a.s. Na základě projektu přeshraniční fúze sloučením ze dne 23. září 2013 došlo ke změně právní formy Ručitele na evropskou společnost (<i>societas europaea</i>) a k fúzi sloučením, při které na Ručitele jako nástupnickou společnost přešel majetek zanikajících společností: (i) J&T FINANCE, a.s. (Česká republika), a (ii) TECHNO PLUS, a.s. (Slovenská republika). Poslední znění stanov Ručitele bylo schváleno valnou hromadou Ručitele dne 9. května 2016.
Předmět činnosti:	Ručitel je holdingovou společností, která drží účasti v jiných právnických osobách za účelem jejich dlouhodobé správy. Ručitel poskytuje také manažerské, ručitelské a správní služby společnostem ve Skupině. Kromě toho Ručitel rovněž poskytuje financování společnostem ve Skupině i subjektům mimo Skupinu.
Hlavní právní předpisy, na základě kterých Ručitel	Ručitel vykonává svou činnost v souladu s právními předpisy České republiky a právem Evropské unie, což zahrnuje zejména, ne však

vykonává svou činnost	výlučně, následující právní předpisy (vždy v účinném znění): • nařízení Rady (ES) č. 2157/2001 ze dne 8. října 2001 o statutu evropské společnosti; • směrnice Rady 2001/86/ES ze dne 8. října 2001, kterou se doplňuje statut evropské společnosti v souvislosti s účastí zaměstnanců; • český zákon č. 627/2004 Sb., o evropské společnosti, ve znění pozdějších předpisů; • český zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů; • český zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů. Na Ručitele jako finanční holdingovou společnost, která podléhá dohledu ze strany České národní banky na konsolidovaném základě, se dále vztahují předpisy: • český zákon č. 21/1992 Sb. o bankách, ve znění pozdějších předpisů; a • nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012.
Webové stránky	www.jtfg.com

Oprávnění auditoři

Auditoři Ručitele za období, na které se vztahují historické finanční informace

Auditovanou konsolidovanou účetní závěrku Ručitele za rok končící 31. prosince 2017 sestavenou v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS) přijatými Evropskou Unií ověřila společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o., se sídlem Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 49 619 187, zapsanou v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 71 a zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou C 24185. Odpovědným auditorem byl Ing. Vladimír Dvořáček, číslo auditorského oprávnění Komory auditorů České republiky č. 2332.

Auditovanou konsolidovanou účetní závěrku Ručitele za rok končící 31. prosince 2016 sestavenou v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS) přijatými Evropskou Unií ověřila společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o., se sídlem Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 49 619 187, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 71 a zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, pod spisovou značkou C 24185. Odpovědným auditorem byl Ing. Vladimír Dvořáček, číslo auditorského oprávnění Komory auditorů České republiky č. 2332.

Výroky auditorů ke všem uvedeným účetním závěrkám byly vždy bez výhrad.

Změny auditorů v průběhu období, na které se vztahují historické finanční informace

V průběhu období, ke kterému se vztahují historické informace, nedošlo ke změně auditora.

Rizikové faktory

Údaje o rizikových faktorech ve vztahu k Ručitelovi a Skupině jsou uvedeny kapitole „Rizikové faktory“ tohoto Prospektu.

Historie a vývoj Ručitele

Ručitel byl založen na základě zakladatelské listiny ze dne 3. srpna 2006 jako česká akciová společnost s obchodním jménem J&T FINANCE, a.s., a vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 24. srpna 2006 pod identifikačním číslem 27 592 502. Dokud Ručitel existoval v právní formě české akciové společnosti, byl zapsán v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11058.

Ručitel se v důsledku přeshraniční fúze sloučením stal s účinností k 1. lednu 2014 nástupnickou společností zaniknutých slovenských společností, a to společnosti J&T FINANCE GROUP, a.s. („**Předcházející mateřská společnost**“), a společnosti TECHNO PLUS, a.s. V rámci přeshraniční fúze sloučením Ručitel také změnil právní formu na evropskou společnost a stal se mateřskou společností konsolidačního celku Skupiny.

Předcházející mateřská společnost postupně budovala Skupinu prostřednictvím nabytí majetkových účastí v jiných společnostech. K nejvýznamnějším milníkům v historii Ručitele a Skupiny patří hlavně:

1996	Založení společnosti J&T Securities s.r.o., obchodníka s cennými papíry v České republice
1997	Založení společnosti J&T GLOBAL, a.s., realitního developera v Slovenské republice
1998	Vstup do českého bankovníctví akvizicí 99,84% podílu v Podnikatelské bance, a.s., se stávajícím obchodním jménem J&T Banka (squeeze-out minoritních akcionářů v roce 2005)
2004	Vstup do oblasti energetiky získáním 34% balíku akcií společnosti Pražská energetika, a.s.
2006	Otevření pobočky společnosti J&T Banka na Slovensku, a to pod názvem J&T BANKA, a.s., pobočka zahraniční banky
2007	Nabytí 100% podílu v ruské bance Tretij Rim ZAO, která byla přejmenována na J&T Bank AO
2008	Nabytí 90 % akcií ve společnosti Bayshore Merchant Services Inc. na Barbadosu později přejmenované na J&T Bank and Trust CORPORATION INC
2008- 2010	Vyčlenění nefinančních společností působících v oblasti korporátních investic, realitního developementu a služeb do samostatných homogenních podnikatelských entit (holdingů)
2013	Dokončení procesu akvizice a nabytí 88% podílu v slovenské retailové bance Poštová banka, a.s.
2013	Vyčlenění private equity části do nově vzniklého subjektu J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED
2013	Navýšení základního kapitálu Předcházející mateřské společnosti o 192 mil. EUR
2014	Přeshraniční fúze Ručitele (tehdy s obchodním jménem J&T FINANCE, a.s.) s Předcházející mateřskou společností a se společností TECHNO PLUS, a.s., a změna právní formy Ručitele na evropskou společnost (SE)
2014	J&T Banka získala navýšením základního kapitálu 58,33 podíl ve VABA d.d. banka Varaždin
2015	Akcionáři společnosti navýšili základní kapitál společnosti o 71 mil. EUR

2015	J&T Banka navýšila svůj podíl ve VABA d.d. banka Varaždin na 76,8 %
2015	Skupina CEFC získala 8,8% podíl v Ručiteli formou navýšení základního kapitálu
2015	Ke dni 10. listopadu 2015 byl zvýšen základní kapitál J&T Banky o částku 1,1 mld. Kč z částky 9.558.127.000,- Kč na částku 10.638.127.000,- Kč, a to upsáním nových akcií stávajícími akcionáři
2015	Ručitel získal v prosinci 2015 8,45% podíl v Poštové bance, a.s. od společnosti ISTROKAPITAL SE, čímž dosáhl podíl Ručitele v Poštové bance ve výši 98,46 %.
2016	Dne 18. března 2016 Ručitel emitoval podřízené nezajištěné perpetuitní certifikáty v celkovém objemu 200 mil. EUR. Celá emise byla upsána společností CEFC Hainan International Holdings Co., Ltd. Certifikáty byly dne 21. dubna 2016 uznané ČNB do regulatorního kapitálu Tier 1.
2016	Dne 29. března 2016 podepsali akcionáři Ručitele několik smluv, jejichž výsledkem mělo být, za podmínky získání příslušných schválení ze strany regulačních orgánů, navýšení podílu skupiny CEFC v Ručiteli na 50 %. Celková hodnota navýšení základního jmění Ručitele měla představovat až 237,5 mil. EUR. Valná hromada Ručitele rozhodla dne 9. 5. 2016 o snížení základního kapitálu ve výši 1.960.442.300 Kč na částku 15.780.308.188 Kč, a to úplatným vzetím akcií z oběhu podle § 532 odst. 1 písm. b) zák. č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, ve znění pozdějších předpisů.
2016	V září 2016 skupina CEFC zahájila první kroky v rámci schvalovacího procesu v souvislosti s plánovaným získáním 50 % podílu v Ručiteli a podala žádost o schválení příslušným regulačním orgánům.
2017	V listopadu 2017 Ručitel založil novou dceřinou společnost s názvem J&T Mezzanine, a.s.
2017	Rok 2017 byl pro Ručitele z hlediska čistého zisku nejúspěšnějším rokem v jeho historii, přičemž čistý zisk dosáhl úroveň 137,5 mil. EUR.
2018	V březnu 2018 vzala skupina CEFC z České národní banky zpět žádost o navýšení podílu v Ručiteli na 50 %, čímž byl proces vstupu zastaven. V květnu 2018 převzala podíl skupiny CEFC v Ručiteli společnost Rainbow Wisdom Investment Limited, která je ovládaná čínskou skupinou CITIC Group Corporation.

Kromě aktivit v České a Slovenské republice se geografické působení Skupiny postupně rozrostlo na další země Evropské unie, Ruskou federaci a Karibskou oblast.

Do roku 2008 Skupina působila ve čtyřech hlavních oblastech, a to:

- bankovníctví (banky, investiční fondy, finanční trhy),
- korporátní investice (energetika, automobilový průmysl, strojírenství, potravinářský průmysl),
- investice do rozvoje realit (byty a kancelářské prostory, logistické a průmyslové parky, hotely a cestovní ruch, multifunkční projekty),
- služby (letecká doprava, sport, zdravotnictví, média).

Jelikož vybrané soubory aktiv dosáhly rozměrů, které umožnily vyčlenění samostatných specializovaných skupin, bylo rozhodnuto, že nefinanční společnosti orientující se na vybrané korporátní investice, nemovitosti a služby, budou vyčleněny do samostatných holdingů. K nejvýznamnějším vyčleněným aktivům patřila zejména ta následující:

- aktiva ve společnostech v oblasti energetiky a některých průmyslových odvětvích byla vyčleněna do společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s., se sídlem v České republice („EPH“);
- aktiva v nemovitostech a projekty byly vyčleněny do společnosti J&T Real Estate Holding, a.s., se sídlem ve Slovenské republice („J&T Real Estate“);

- aktivity v hotelovém podnikání byly vyčleněny do společnosti Best Hotel Properties a.s., se sídlem ve Slovenské republice; a
- aktiva v cestovním ruchu v oblasti Vysokých a Nízkých Tater byla vyčleněna do společnosti Tatry mountain resorts, a.s., se sídlem ve Slovenské republice.

Kromě toho byly také vyčleněny další projekty a aktiva v oblasti sportu, letecké dopravy a médií.

Vyčleněním těchto aktiv došlo k vyjasnění vzájemných vazeb mezi financujícími institucemi a jednotlivými společnostmi výlučně na úrovni investic a/nebo financování. Skupina se podílela na ekonomických výsledcích vyčleněných holdingů jako finanční investor. Například na podnikání EPH se Skupina podílela formou finanční investice prostřednictvím struktur *private equity* v podobě *limited partnership* (sdružení s omezeným ručením), ve kterém byla Skupina *limited partner* (tj. společníkem nepodílejícím se na řízení sdružení účastníci se kapitálovým vkladem s omezenou odpovědností za dluhy partnerství).

Od roku 2009 se aktivity Skupiny dělily na tři hlavní oblasti:

- služby korporátního, privátního a investičního bankovníctví;
- aktivity v oblasti správy klientských aktiv; a
- nebankovní investice Skupiny (strategické investice, investice na finančních trzích, investice krátkodobého a střednědobého charakteru).

V roce 2010 byla do Skupiny zařazena společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 262 18 062, přičemž cílem této strategické akvizice byl další rozvoj služeb pro klienty Skupiny, zejména v oblasti obchodování s cennými papíry, správy aktiv a přípravy nových emisí.

Ve stejném roce Skupina vyčlenila z konsolidačního celku společnost EAST ENERGY HOLDING LIMITED, vlastníka podílu ve společnosti Elektrárna Opatovice, a.s., a po oboustranné dohodě mezi Skupinou a jejím klientem zrušila smlouvu o podílu na zisku z projektu TV JOJ.

V průběhu roku 2011 a na začátku roku 2012 Skupina rovněž úspěšně emitovala historicky první dluhopisy v celkové nominální hodnotě 4,5 mld. Kč (J&T Global Finance I., B.V., ISIN: CZ0000000252, se splatností v listopadu 2014) a 100 mil. EUR (J&T Global Finance II., B.V., ISIN: SK412000833, se splatností v únoru 2015).

V letech 2012 a 2013 Skupina opět významně navýšila kapitál J&T banky, ukončila provozování J&T Bank (Switzerland) Ltd. (SUI), k 1. červenci 2013 dokončila proces akvizice majoritního podílu ve společnosti Poštová banka, a.s.

Bilanční suma Skupiny dosáhla v roce 2012 hodnotu 5,78 mld. EUR, meziročně se zvýšila o 14,9 % (z 5,03 mld. EUR). Za meziročním růstem stojí hlavně růst objemu klientských vkladů v bankách Skupiny (o 32 %) z 2,34 mld. EUR v roce 2011 na 3,09 mld. EUR na konci roku 2012. V polovině roku 2013 opět výrazně narostla díky dokončení akvizičního procesu Poštové banky a zahájení její konsolidace, celková bilanční suma Skupiny dosáhla v roce 2013 hodnotu 8,39 mld. EUR, meziročně se tedy zvýšila o 45 %.

Celkem byla Skupina v období mezi lety 2000 až 2013 schopna zvyšovat svou bilanční sumu v průměru o 33 % ročně a vlastní jmění v průměru o 25 % ročně.

K 31. prosinci 2013 došlo k oddělení bankovní části a nebankovních investic Skupiny formou divestice. Divestice se týkala těchto společností: J&T Private Equity B.V., J&T FINANCIAL INVESTMENT LTD Cyprus, J&T Private Investments B.V., AGUNAKI ENTERPRISES LIMITED, RIGOBERTO INVESTMENTS LIMITED, KOTRAB ENTERPRISES LIMITED, J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED, J&T Private Investments II B.V., J&T BFL Anstalt, Solegnos, J&T Investment Pool - I- CZK, a.s., J&T Investment Pool - I- SKK, a.s. a J&T Capital Management Anstalt.

S účinností od 1. ledna 2014 proběhlo výše popsané přeshraniční sloučení, v jehož důsledku se Ručitel s novým názvem a v nové právní formě J&T FINANCE GROUP SE stal mateřskou společností Skupiny jako konsolidovaného celku.

Dne 26. října 2014 podepsal Ručitel smlouvu o strategické spolupráci s privátní skupinou CEFC. Partnerství mezi Ručitelem a skupinou CEFC otevíralo pro obě strany nové příležitosti zejména v oblasti finančních služeb. Uzavření strategického partnerství bylo prvním krokem vzájemné spolupráce, který vyústil do minoritního kapitálového propojení obou subjektů.

Po podepsání smlouvy o strategické spolupráci získala skupina CEFC (po revokaci navýšení základního kapitálu uskutečněného 18. února 2015) podíl na Ručiteli ve výšce 9,9 %, který drželi dceřinné společnosti CEFC Shanghai International Group Limited a CEFC Hainan International Holdings Co., Ltd.

Dne 29. března 2016 podepsali akcionáři Ručitele několik smluv, jejichž výsledkem bylo za podmínky získání schválení ze strany příslušných regulačních orgánů navýšení podílu skupiny CEFC v Ručiteli na 50 %. K navýšení podílu skupiny CEFC k Ručiteli však nedošlo v souvislosti s korporátními změnami ve skupině CEFC.

V březnu 2018 vzala skupina CEFC z České národní banky zpět žádost o navýšení podílu ve Skupině Ručitele, čímž byl proces vstupu do Skupiny zastaven. V květnu 2018 společnost Rainbow Wisdom Investment Limited, která je ovládaná čínskou skupinou CITIC Group, převzala podíl skupiny CEFC na Ručiteli.

Události s podstatným významem pro hodnocení platební schopnosti Ručitele

Ručitel je holdingová společnost, která je z hlediska svých příjmů závislá na příjmech od společností, které ovládá, a na schopnosti svých externích dlužníků splnit svoje dluhy vůči Ručiteli.

Ručitel má příjmy zejména z poskytnutých úvěrů a přijatých dividend. Celkový objem poskytnutých úvěrů k 30. červnu 2018 představoval 565,1 mil. EUR, od 1. ledna 2018 do 30. června 2018 dosáhl úrokový výnos z poskytnutých úvěrů a smének 14,8 mil. EUR. Z poskytnutých úvěrů je 77,4 % objemu denominovaného v EUR a 20,3% v Kč.

Dividendový výnos za období od 1. ledna do 30. června 2018 dosáhl 64,9 mil. EUR. Kromě výše uvedených výnosů má Ručitel výnosy z obchodování (čistá pozice je -6,5 mil. EUR za první pololetí roku 2018), výnosy z poskytnutých garancí a poplatků 1,1 mil. EUR (od 1. ledna 2018 do 30. června 2018).

Hlavní část nákladů Ručitele tvoří náklady z úvěrů a smének. Celkový objem těchto instrumentů k 30. červnu 2018 představoval 896 mil. EUR, od 1. ledna 2018 do 30. června 2018 dosáhly celkové úrokové náklady 18,7 mil. EUR. Z přijatých úvěrů je 62,5 % celkového objemu denominovaných v eurech a 37,5 % v Kč.

Nad rámec výše uvedeného poskytl Ručitel k 30. červnu 2018 záruky a ručení třetím stranám v celkové výši 540 mil. EUR (z čehož ručení poskytnuté společností ve Skupině představovalo 527 mil. EUR a ručení poskytnuté třetím stranám 12,8 mil. EUR).

K 30. červnu 2018 nebyl majetek Ručitele zatížen žádnými zástavními ani jinými podobnými právy.

Investice

V srpnu 2017 získal Ručitel 100% podíl ve společnosti Outsider LLC a prostřednictvím něho získal zároveň 80% nepřímý podíl ve společnosti Chateau Teyssier (*Société civile*). Ručitel zároveň získal přímý 80% podíl ve společnosti Saxonworld Ltd. Tyto investice následně Ručitel předal své dceřinné společnosti

J&T Wine Holding SE, v které vlastní 100% obchodní podíl.

V prosinci 2017 Ručitel získal 100 % zakladatelských akcií společnosti Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Přehled podnikání

Hlavní činnosti Ručitele a Skupiny

Ručitel má pozici holdingové společnosti, která především spravuje svoje majetkové účasti ve Skupině a poskytuje úvěry a ručitelské služby, včetně ručení pro společnosti ve Skupině. Ručitel poskytuje také manažerské, ručitelské a správní služby společností ve Skupině. Kromě toho je Ručitel rovněž věřitelem interních a externích subjektů. Skupina je v současné době bankovním holdingem tvořeným zejména společnostmi J&T Banka a Poštová banka. Mezi hlavní oblasti činností a služeb, které Skupina poskytuje, patří:

Služby privátního bankovníctví

Správa, ochrana a zhodnocení majetku (včetně termínovaných a strukturovaných vkladů, podílových fondů J&T, podílů klientů na investicích v oblasti private equity, správy majetku).

Služby retailového bankovníctví

Kompletní bankovní služby poskytované široké veřejnosti, které zahrnují především poskytování spotřebitelských úvěrů a hypoték, vedení účtu, spoření, vydávání platebních karet, jakož i prodej ostatních produktů (pojištění, penzijní fondy, podílové fondy).

Služby investičního bankovníctví

Komplexní služby a poradenství při zajištění dluhového financování (dluhopisy, úvěrové kluby, privátní umístění, směnkové programy), vlastní financování – IPO (Initial Public Offering), SPO (Secondary Public Offering), post-IPO poradenství, poradenství pro fúze a akvizice.

Služby korporátního bankovníctví

Financování projektů, posouzení rizik, strukturování transakcí, poskytnutí prostředků, restrukturalizace, refinancování a specializované financování. Poskytování dlouhodobého i krátkodobého financování, strukturované financování. Služby v oblasti korporátních financí (projektové financování, oceňování, restrukturalizace).

Služby na finančních trzích

Kompletní poradenství pro obchodování a investování na finančních trzích, ekonomický výzkum a analýzy, brokerské služby, zajištění a vyrovnání transakcí.

Bankovní služby

Kompletní bankovní služby se zaměřením na privátní klienty a oblasti specializovaného financování.

Všechny tyto služby Skupina poskytuje v rámci jednoho celku, když je schopna připravit svým klientům nadstandardní produkty podle individuálních požadavků a potřeb s důrazem na flexibilitu a rychlost řešení. Skupina je schopna projít se svým klientem celým procesem transakce a přitom nabídnout široké spektrum služeb ať už v České republice, na Slovensku, v Ruské federaci nebo v Chorvatsku. Významná konkurenční výhoda přitom spočívá ve schopnosti spojení poskytovaných služeb do plně integrovaného celku od

strukturování transakce, přes její financování, korporátní poradenství ke správě a zhodnocení majetku.

Vztahy se zákazníky a znalost holdingů ze světa energetiky, realitního developmentu a cestovního ruchu umožňují nabízet klientům příležitosti, které jinak nejsou na trhu běžné. Prostřednictvím nabytých zkušeností v oblasti korporátních proměn, prodeje podniků a investičního bankovníctví zajišťuje Skupina svým klientům poradenství v mnoha klíčových otázkách korporátních financí. Pro svoje klienty Skupina také využívá veškeré finanční i nefinanční synergie vycházející z úzké spolupráce se společnostmi působícími v oblasti hoteliérství, cestovního ruchu, sportu, soukromé letecké dopravy a služeb concierge.

Řízení rizika

Všeobecné řízení rizik a stanovení metodiky je upraveno ve vnitřním předpise 14/2008 vydaném představenstvem Ručitele „Systém vnitřně stanoveného kapitálu na konsolidovaném základě“, který stanovuje strategie a postupy s cílem pokrytí rizik, kterým je nebo by mohl být regulovaný konsolidační celek a potažmo Skupina vystavena.

I jednotlivé bankovní instituce patřící do Skupiny vydaly vnitřní směrnice, které stanovují jejich interní a externí podmínky a nastavení (např. požadavky stanovené místními regulátory). Řízení rizik probíhá prostřednictvím investičního výboru, který má odpovědnost za investice v rámci obchodní knihy, úvěrového výboru, který nese odpovědnost za investice investiční knihy úvěrového charakteru a výboru pro řízení aktiv a pasiv, který nese odpovědnost za řízení aktiv a pasiv z hlediska likvidity, úrokového rizika a profitability. Limity stanovené představenstvem (nebo investičním výborem) jsou každodenně kontrolovány oddělením řízení rizik.

Základním cílem řízení rizik Skupiny je maximalizace výnosu ve vztahu k podstupovanému riziku při zohlednění jejího rizikového profilu.

Rizika jsou ve Skupině monitorována, posuzována a řízena, a případně limitována alespoň tak striktně, jak to vyžadují příslušné regulační orgány, zejména ČNB a NBS. Limity rizika musí být schváleny odpovědným subjektem, zpravidla investičním výborem nebo v případě limitů základního charakteru, představenstvem. Interní limity jsou pravidelně aktualizovány a kromě toho bezodkladně v případě významné změny tržních podmínek tak, aby byl zajištěn jejich soulad s celkovou strategií Skupiny, jakož i s tržními a úvěrovými podmínkami. Dodržování limitů je monitorováno a reportováno, v případě jejich možného porušení jsou at už na úrovni Skupiny nebo na úrovni jakékoliv dceřiné společnosti okamžitě přijímána odpovídající opatření vedoucí k nápravě.

Skupina prostřednictvím stanovení výše kapitálu na konsolidovaném základě nastavuje celkový všeobecný rámec řízení rizik v rámci Skupiny. Podle názoru Skupiny k nejvýznamnějším rizikům patří následující:

Tržní riziko

Skupina definuje tržní riziko jako riziko ztráty vyplývající ze změn tržních cen, úrokových sazeb a měnových kurzů. Skupina používá především metodiku Value at Risk (**VaR**) s použitím historických simulací na odhad potenciální neočekávané ztráty s cílem posouzení svého tržního rizika obchodního portfolia, cizích měn a komoditní pozice. Parametry této metody jsou hladina spolehlivosti 99 % a horizont deseti obchodních dní.

Úvěrové riziko

Skupina definuje úvěrové (kreditní) riziko jako riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany tím, že nesplní svoje dluhy podle podmínek smlouvy. Primární úvěrové riziko vzniká hlavně kvůli úvěrům, půjčkám a poskytnutým finančním zárukám. Dalším zdrojem úvěrového rizika, kterému je Skupina vystavena, jsou přísliby úvěrů, a také otevřené pozice v cenných papírech. Hodnocení úvěrového rizika ve vztahu k protistraně nebo emitovanému dluhu je založeno na standardní úvěrové analýze. Skupina také omezuje

úvěrovou angažovanost vyplývající z klientských obchodů, tedy obchodů, které jsou uzavřeny na účet zákazníka, a ve kterých mají jednotlivé společnosti Skupiny úlohu komisionáře.

Riziko likvidity

Skupina definuje likvidní riziko jako riziko ztráty schopnosti splnit finanční dluhy v době, kdy se stanou splatnými nebo riziko ztráty schopnosti financovat aktiva. Jednotlivé společnosti ve Skupině využívají různé metody řízení rizika likvidity, včetně individuálního sledování velkých depozit. Vedení Skupiny se zaměřuje na diverzifikaci zdrojů finančních prostředků s cílem omezení závislosti na jednom zdroji financování. Riziko likvidity je hodnoceno zejména monitorováním změn ve struktuře financování a jejich porovnáním se strategií Skupiny, týkající se řízení likvidní pozice. Jako součást svojí strategie řízení rizika likvidity Skupina drží část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích. Pokud by společnosti ve Skupině hrozila krize likvidity, může se v rámci pohotovostního plánu obrátit na ostatní společnosti v rámci Skupiny se žádostí o poskytnutí potřebných likvidních prostředků.

V rámci řízení rizika likvidity musí bankovní členové Skupiny dodržovat limity stanovené právními předpisy. Tyto limity mají zajistit, aby byly splatné dluhy dostatečně kryty zásobou kvalitních a likvidních aktiv. Mezi nejvýznamnější z hlediska likvidity relevantní složky patří například rychle likvidní cenné papíry, mezibankovní depozita, termínované vklady klientů a protistran, běžné účty klientů, poskytnuté nebo přijaté úvěry a další rozvahové nebo podrozvahové složky. Bankovní členové Skupiny pravidelně aktualizují pohotovostní plán pro nežádoucí situace řízení rizika likvidity, a také plán pro případ krize likvidity. Zaměřují se i na sledování ukazatelů likvidity, které zavádí evropská regulace CRR/CRD (Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/36/EU ze dne 26. června 2013 o přístupu k činnosti úvěrových institucí a o obezřetnostním dohledu nad úvěrovými institucemi a investičními podniky, o změně směrnice 2002/87/ES a zrušení směrnic 2006/48/ES a 2006/49/ES; nařízení Evropského parlamentu a rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. června 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012). Jde o ukazatele likvidního pokrytí (Liquidity Coverage Ratio – LCR) a ukazatel čistého stabilního financování (Net Stable Funding Ratio – NSFR).

Ukazatel krytí likvidity, nebo Liquidity Coverage Ratio (LCR) je definován jako podíl vysoce kvalitních a likvidních aktiv (HQLA) a čistého odtoku prostředků do 30 kalendářných dnů od data kalkulace. Ukazatel slouží na vyhodnocení priměřené výše vysoce kvalitních aktiv za účelem uspokojení likviditních potřeb v průběhu krizového scénáře v horizontu 30 kalendářných dní. Ukazatel čistého stabilního financování, nebo Net Stable Funding Ratio (NSFR) je definován jako podíl dostupného stabilního financování a potřebného stabilního financování. Úkolem ukazatele je zabezpečit, aby Skupina udržovala dostatek likvidity k financování svých aktivit v časovém horizontu nejméně jednoho roku.

Skupina tyto ukazatele k 30. červnu 2018 splňovala. Hodnota LCR pro RKC byla 279,83 % (minimální limit 100 %) (31. prosinec 2017: 341,07 %). Hodnota NSFR k 31. červnu 2018 byla 180,21 % (minimální limit 100 % platný od roku 2018) (31. prosinec 2017: 167,01 %).

Provozní riziko

Skupina definuje provozní riziko jako riziko ztráty vlivem nedostatků nebo selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů, nebo riziko ztráty vlivem vnějších skutečností (tj. včetně rizika informačních technologií, rizika právního a compliance). Skupina si klade za cíl, aby řízení provozního rizika bralo v úvahu zamezení finančním ztrátám a škodám, jakož i celkovou efektivitu nákladů. Zároveň se však snaží vyhnout se kontrolním postupům, které omezují iniciativu a tvořivost. Primární odpovědnost za nakládání s provozním rizikem je na managementu jednotlivých dceřiných společností. Skupina řídí i riziko outsourcingu. K tomu přistupuje v případě, že je to pro ni výhodné. Primárně se řeší outsourcing v rámci Skupiny.

Reputační riziko

Skupina definuje reputační riziko jako riziko vyplývající z vlivu negativního vnímání Skupiny (klienty, protistranami, akcionáři, investory nebo orgány dohledu) na její výnosy nebo kapitál. S cílem minimalizace rizika Skupina interně předchází tomuto riziku vycházením ze způsobu organizace a řízení Skupiny. Zaměstnanci jednají v souladu s etickým kodexem Skupiny, jakož i ostatními interními směrnici Skupiny a zásadně v zájmu klienta. S cílem minimalizace rizika Skupina externě riziko minimalizuje aktivní komunikací směrem k médiím, klientům, protistranám, akcionářům, investorům i regulátorům.

Strategické riziko

Skupina definuje strategické riziko jako riziko ztráty zisků nebo kapitálu v důsledku nepříznivého vývoje podnikatelského prostředí nebo nesprávných podnikatelských rozhodnutí nebo jejich nesprávné implementace.

V rámci Skupiny je toto riziko minimalizováno především díky přiměřené koncentraci rozhodovacích pravomocí. Důležitá rozhodnutí jsou v rámci Skupiny podpořena odpovídajícími materiály a analýzami, jejichž vyhodnocení je věnována odpovídající péče. V rámci jednotlivých provozních částí Skupina uplatňuje přísné standardy řízení rizik při zohlednění požadavků ze strany regulátora, charakteristiky části a nejlepší praxe.

Asset Management

Při správě majetku ve vlastních fondech je řízení rizika řízeno hlavně interními směrnici Řízení rizik a Deriváty a repo obchody. Hlavním kritériem pro schválení konkrétní investiční strategie je dostatečná ochrana všech spravovaných portfolií proti investičním rizikům spojeným s jednotlivými zastoupenými finančními nástroji. Riziko je vyhodnocováno každý měsíc především na základě metodiky VaR (hladina spolehlivosti 99 %, 21 obchodních dní). Limity stanovené investiční společností jsou schváleny investičním výborem a kontrolovány portfolio manažery alespoň jednou za měsíc. Aktivita investičního výboru musí zaručit, že fond má kdykoliv k dispozici takové množství likvidních prostředků, jaké mu ukládá zákon.

Při správě majetku klientů podléhá řízení rizika vnitřní směrnici Správa klientských portfolií. Na základě této směrnice a právních požadavků jsou klienti rozděleni do kategorií a je nastavena investiční strategie (včetně cíle správy portfolia, úrovně podstoupeného rizika, investičního horizontu, pákového efektu, schválených typů investičních nástrojů a investičních limitů). Dodržování daného nastavení je pravidelně kontrolováno.

Skupina monitoruje, posuzuje, řídí a případně limituje rizika, aspoň tak striktně, jak to vyžaduje ČNB a NBS. Limity rizika musí být schváleny odpovědným subjektem, zpravidla investičním výborem, nebo v případě limitů základního charakteru, představenstvem. Interní limity se pravidelně aktualizují a kromě toho bezodkladně v případě významné změny tržních podmínek tak, aby byl zajištěn jejich soulad jak s celkovou strategií Skupiny, tak i s tržními a úvěrovými podmínkami. Dodržování limitů je monitorováno a reportováno, v případě jejich možného porušení jsou okamžitě přijaty odpovídající opatření vedoucí k nápravě.

Hlavní trhy

Ručitel jako holdingová společnost, která nevykonává žádnou významnou činnost kromě správy svých majetkových účastí, poskytování ručení a poskytování úvěrů/půjček, sám o sobě nemá relevantní trhy, na kterých by soutěžil.

Skupina jako celek soutěží na více trzích. Po transformaci a oddělení jednotlivých holdingových společností se Skupina zaměřuje na bankovníctví a správu majetku. Vzhledem na širokou škálu poskytovaných služeb a výlučné zaměření Skupiny (a tedy i absencí srovnatelných společností) může být složité přesně vymezit trhy, na kterých Skupina soutěží.

V oblasti bankovníctví Skupina soutěží především na trzích vkladů a úvěrů o klientské vklady a o možnost

poskytovat financování v podobě půjček a úvěrů, v oblasti privátního bankovníctví a správy majetku soutěží o možnost spravovat majetek klientů. Na finančních trzích Skupina pro svoje klienty zprostředkovává nákupy a prodeje veřejně obchodovaných investičních titulů.

V těchto oblastech Skupina soutěží především na geografických trzích a na finančních trzích České republiky a Slovenské republiky. V ostatních zemích není tržní podíl Skupiny nijak významný.

Bankovníctví – vklady a úvěry

K 31. prosinci 2017 J&T Banka přijala vklady od klientů ve výši 84,5 mld. Kč, úvěry poskytnuté klientům představovaly 63,8 mld. Kč. Podle údajů ČNB dosahovaly k 31. prosinci 2017 vklady od klientů v bankovním sektoru 4,2 bilionů Kč² a úvěry poskytnuté klientům 3,1 bilionů Kč.³ Tržní podíl J&T Banky na přijatých vkladech a poskytnutých úvěrech v České republice tedy představuje 2,0%, respektive 2,1%.

K 31. prosinci 2017 Poštová banka přijala vklady od klientů ve výši 3,6 mld. EUR, úvěry poskytnuté klientům představovaly 2,2 mld. EUR. Podle údajů NBS dosahovaly k 31. prosinci 2017 vklady od klientů v bankovním sektoru 56,1 mld. EUR⁴ a úvěry poskytnuté klientům 53,8 mld. EUR.⁵ Tržní podíl Poštové banky na přijatých vkladech a poskytnutých úvěrech v Slovenské republice tedy představuje 6,4%, respektive 4,1%.

Správa majetku

Emitent ani Ručitel neměli k datu vyhotovení Prospektu spolehlivé informace, které by umožnily výpočet tržního podílu Skupiny nebo jednotlivých správců majetku ve Skupině na trhu služeb správy majetku.

Finanční trhy

Podle údajů BCPP⁶ představoval objem ročních obchodů J&T Banky na BCPP v roce 2017 16,7 mld. Kč v akciích a 11,4 mld. Kč v dluhopisech. Při celkovém objemu obchodů členů BCPP v roce 2017, který dosáhl 277,6 mld. Kč v akciích a 12,4 mld. Kč v dluhopisech, byl podíl J&T Banky za rok 2017 6,0% v akciích a 91,9% v dluhopisech v burzovních obchodech. Podle údajů Burzy cenných papierů v Bratislavě představoval objem ročních obchodů J&T Banky na BCPB v roce 2017 v akciích EUR 14,9 mil. (42,8 % z celkového objemu) a v dluhopisech EUR 270,6 mil (1,87% z celkového objemu). Objem ročních obchodů Poštové banky na Bratislavské burze za rok 2017 představoval v akciích EUR 5,1 mil (14,5 % celkového objemu) a v dluhopisech EUR 1,8 mil (0,01 % celkového objemu).⁷

Organizační struktura

Pozice Ručitele ve Skupině

Vlastníky 100 % akcií Ručitele, jež ovládají Skupinu, jsou Ing. Jozef Tkáč a Ing. Ivan Jakabovič, každý z nich vlastní 45,05 % akcií Ručitele, s kterými je spojen 45,05% podíl na hlasovacích právech, a společnosti Rainbow Wisdom Investments Limited, která vlastní 9,9 % akcií Ručitele.

Organizační struktura Skupiny

² http://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.STROM_SESTAVY?p_strid=AABCAA&p_sestuid=&p_lang=CS

³ http://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.STROM_SESTAVY?p_strid=AABCAA&p_sestuid=&p_lang=CS

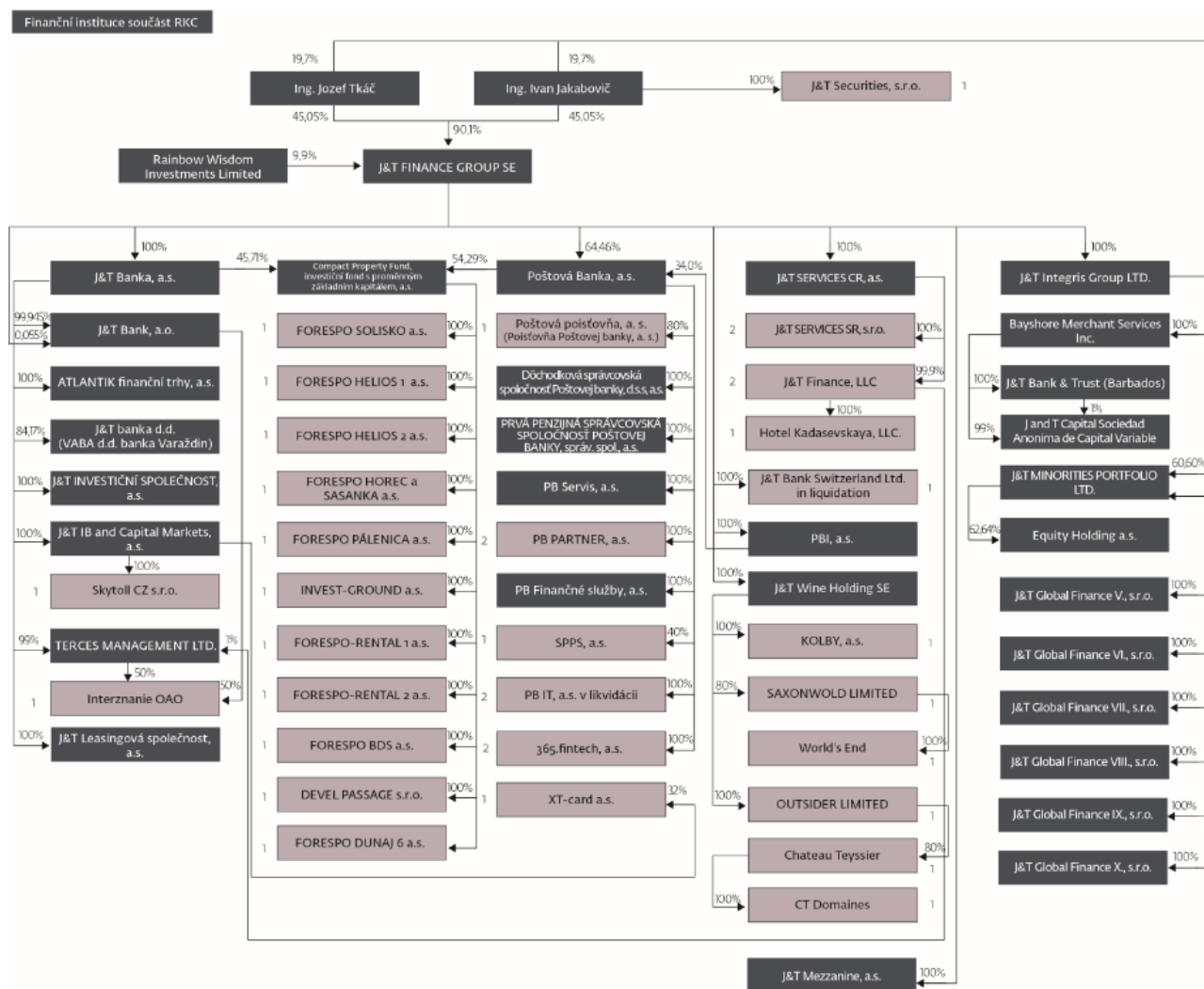
⁴ www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/menova-a-bankova-statistika/statisticke-udaje-penaznych-financnych-institucii/vklady

⁵ www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/menova-a-bankova-statistika/statisticke-udaje-penaznych-financnych-institucii/uvery

⁶ <https://www.pse.cz/udaje-o-trhu/statistika/statisticke-soubory/?fileId=125757&c45727%5Bfile%5D=z7U8G7kVSQI%3D>

⁷ <http://www.bsse.sk/Portals/0/Resources/statistiky/rocnky/Rocenka-BCPB-2017.pdf>

Společnosti uvedené pod Ručitelem tvoří konsolidovaný celek. Součástí schématu jsou i pobočky a společnosti, které jsou konsolidovány ekvivalenční metodou. Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu se konsolidovaný celek skládá ze 61 společností (62 včetně samotného Ručitele) („Skupina“). Níže uvedené grafické schéma zobrazuje Skupinu včetně osob, které ovládají Ručitele ke dni vyhotovení Prospektu.



*Údaje uvedené v procentách vyjadřují jednotlivé podíly na hlasovacích právech a základním jmění.

1 – Tento subjekt není instituce, finanční instituce, podnikem pomocných služeb ani společností spravující aktiva podle článku 18 ods. 8 nařízení CRR (575/2013/EU)

2 – Tento subjekt je součástí Skupiny, ale není zahrnut do konsolidace z důvodu jeho malé velikosti, tj. Subject splňuje podmínky podle článku 19 ods. 1 nařízení CRR (575/2013/EU)

Organizační struktura RKC

Vybrané společnosti ze Skupiny jsou součástí regulovaného konsolidovaného celku, který podléhá dohledu ČNB. Důvodem tohoto dohledu ze strany ČNB je skutečnost, že Ručitel nepřímo ovládá J&T Banku a Pořtovou banku a podléhá tak ze strany ČNB bankovnímu dohledu na konsolidovaném základě, a to podle příslušných právních předpisů, zejména českého zákona č. 21/1992 Sb. o bankách, ve znění pozdějších předpisů („Zákon o bankách“), a jeho prováděcích předpisů. Ve smyslu výše uvedených právních předpisů stojí v čele RKC Ing. Ivan Jakabovič a Ing. Jozef Tkáč.

V rámci konsolidovaného dohledu musí RKC na konsolidovaném základě plnit některé stanovené požadavky, a to hlavně v oblastech řízení rizik, kapitálové a úvěrové přiměřenosti, nabývání, financování a

posuzování aktiv, řídicího a kontrolního systému. RKC je také povinen pravidelně zveřejňovat informace.

Popis významných společností ze Skupiny

Není-li uvedeno jinak, finanční údaje uvedené u jednotlivých společností jsou uváděny z účetních závěrek připravených podle Mezinárodních účetních standardů (IFRS) přijatých v EU za příslušné účetní období před konsolidačními úpravami. Finanční údaje za J&T Banku jsou uváděny v individuální podobě na základě auditovaných individuálních účetních závěrek a finanční údaje za Poštovou banku jsou uváděny v konsolidované podobě na základě auditovaných konsolidovaných účetních závěrek.

J&T Banka

Banka vznikla 13. října 1992, má sídlo na Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika, identifikační číslo 471 15 378 a výši základního kapitálu 10.638.127.000 Kč.

Popis hlavních aktivit

J&T Banka provádí bankovní činnosti uvedené v Zákoně o bankách, zejména přijímání vkladů od veřejnosti, poskytování úvěrů, investování do cenných papírů na vlastní účet, finanční pronájem (finanční leasing), platební styk a zúčtování, vydávání a správa platebních prostředků, poskytování záruk, otevírání akreditivů, obstarávání inkasa, poskytování investičních služeb podle zvláštního právního předpisu, finanční makléřství, výkon funkce depozitáře, směnárenskou činnost, poskytování bankovních informací, obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s devizovými hodnotami a se zlatem v rozsahu obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s peněžními prostředky v cizí měně, obchodování na vlastní účet se zahraničními cennými papíry a obchodování na vlastní účet s penězi, ocenitelnými právy a dluhy odvozenými od výše uvedených devizových hodnot, obchodování se zlatem na vlastní účet nebo na účet klienta, pronájem bezpečnostních schránek a další činnosti, které přímo souvisí s činnostmi uvedenými v bankovní licenci J&T Banky.

Činnost J&T Banky byla zahájena 13. října 1992 pod tehdejším obchodním jménem Podnikatel'ská banka, a. s. V roce 1998, kdy došlo k akvizici 100% majetkového podílu, se Podnikatel'ská banka, a. s., stala součástí Skupiny J&T. Mezi další důležité milníky z hlediska činnosti J&T Banky patří hlavně:

- | | |
|------|--|
| 2003 | Rozšíření bankovní licence o licenci obchodníka s cennými papíry. |
| 2005 | Zřízení organizační složky na Slovensku. |
| 2006 | Otevření pobočky na Slovensku (Bratislava). |
| 2009 | Vstup na trh vkladových produktů pro klienty v nižším segmentu od 500 tis. Kč. |
| 2011 | Akvizice společností ATLANTIK finanční trhy, a. s., J&T IB and Capital Markets, a.s., J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. |
| 2011 | Prodej společnosti BEA Development, a.s. |
| 2011 | Kapitálové posílení J&T Banky – základní kapitál navýšen v několika tranších o celkovou částku 1.520.000.000 Kč. Nabytí 100% podílu v ruské bance Tretij Rim ZAO, která byla přejmenována na J&T Bank AO, vložení J&T Banky AO do základního kapitálu J&T Banky |
| 2013 | J&T Banka dne 8. února 2013 koupila 99 % základního kapitálu společnosti TERCES MANAGEMENT LTD, registrované v Kyprské republice. Touto akvizicí získala kontrolu nad společností Interznanie OAO registrovanou v Ruské federaci, která je dceřinou společností společnosti TERCES MANAGEMENT LTD. |
| 2013 | Ke dni 1. července 2013 J&T Banka dokončila akvizici 36,36% podílu ve společnosti Poštová banka, a. s. |
| 2013 | Ke dni 10. prosince 2013 byl navýšen základní kapitál J&T Banky o částku 5,7 mld. Kč z částky 3.858.127.000 Kč na částku 9.558.127.000, Kč, a to upsáním nových akcií existujícím akcionářům. |
| 2014 | Dne 9. června 2014 došlo k dokončení akvizice VABA d.d. banka Varaždin, čímž Skupina |

pokračovala v expanzi na trzích střední a východní Evropy.

- 2015 J&T Banka ke dni 11. února 2015 navýšila kapitál v chorvatské VABA d.d. banka Varaždin o 37,5 mil. HRK, čímž došlo k navýšení jejího podílu na 67,74 %.
- 2015 J&T Banka ke dni 28. září 2015 opět navýšila podíl v chorvatské VABA d.d. banka Varaždin o 65 mil. HRK, čímž došlo k navýšení jejího podílu na 76,81 %.
- 2015 Ke dni 20. května 2015 došlo ke kapitálovému posilnění J&T Bank AO navýšením kapitálu o 5.600.000.000 RUB.
- 2015 Ke dni 10. listopadu 2015 byl navýšen základní kapitál J&T Banky o částku 1,1 mld. Kč z částky 9.558.127.000 Kč na částku 10.638.127.000 Kč, a to upsáním nových akcií existujícím akcionářům.
- 2016 Dne 9. června 2016 J&T Banka navýšila kapitál ve společnosti PGJT B.V. příspěvkem do kapitálových fondů ve výši 107 mil. RUB.
- 2016 J&T Banka ke dni 31. července 2016 navýšila kapitál v chorvatské VABA d.d. banka Varaždin o 76 mil. HRK, čímž došlo k navýšení jejího podílu na 82,55 %.
- 2017 Dne 22. února 2017 J&T Banka koupila 100% podíl ve společnosti J&T Leasingová společnost, a.s. v celkové jmenovité hodnotě 30 mil. Kč a celkových 4 600 000 kusů kmenových akcií. Účelem této akvizice byla snaha o rozšíření aktivit o poskytování leasingových služeb.
- 2017 Dne 3. července 2017 J&T Banka prodala svůj podíl ve společnosti PGJT B.V.
- 2017 Dne 4. října 2017 J&T Bank, a.o. koupila od původních vlastníků s diskontem společnost AKB "Khovanskiy" a.o. s cílem optimalizovat a rozšířit její podnikatelskou činnost. Náklady koupě ve výši 335 mil. Kč měly na následek přínos z výhodné koupě v sumě 85 mil. Kč, jež byl zaúčtovaný ve finančních výkazech.

J&T Banka má centrálu v Praze a pobočku v Brně, která byla otevřena v březnu 2012, v roce 2013 byla otevřena pobočka v Ostravě.

Ve Slovenské republice působí J&T Banka prostřednictvím organizační složky v Bratislavě, která byla zřízena dne 23. listopadu 2005 a je zapsána do obchodního rejstříku Okresního soudu Bratislava I, Oddíl Po, vložka 1320/B pod názvem „J&T BANKA, a. s., pobočka zahraničnej banky“, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, IČO: 35 964 693. Kromě Bratislavy se další pobočky Emitenta ve Slovenské republice nacházejí v Košicích a ve Starém Smokovci.

V současné době se J&T Banka v rámci svého podnikání zaměřuje na klienty a obchody vyžadující výraznou míru individuálního přístupu, ať už jde o soukromé osoby nebo instituce. Kromě standardních bankovních služeb J&T Banka poskytuje tyto služby:

Privátní bankovnictví

Správa, ochrana a zhodnocení majetku (včetně vkladových produktů, podílových fondů J&T, podílů klientů na investicích Skupiny J&T v oblasti private equity, správy majetku), služby Family office (zajištění, ochrana a rozvoj rodinného majetku).

Korporátní bankovnictví

Financování projektů, posouzení rizik, strukturování transakcí, poskytnutí prostředků, restrukturalizace, refinancování a specializované financování. Poskytování dlouhodobého i krátkodobého financování, strukturované financování. Služby v oblasti korporátních financí (projektové a jiné financování, oceňování, restrukturalizace).

Investiční bankovnictví

Komplexní služby a poradenství při zajištění dluhového financování (dluhopisy, úvěrové kluby, privátní umístění, směnkové programy), ekviténího financování – primární veřejná nabídka (IPO), sekundární nabídka (SPO), neveřejné umístění emise (private placement), poradenství pro fúze a akvizice.

Hospodaření v roce 2017⁸

Rok 2017 J&T Banka ukončila s bilanční sumou 134,94 miliardy Kč. Zároveň dosáhla zisku po zdanění ve výši 1,50 miliardy Kč, čímž navázala na mimořádné výsledky minulých let. Meziroční pokles čistého zisku o 3,6% je ovlivněn růstem čistých úrokových výnosů a čistých výnosů z poplatků a provizí (celkový meziroční nárůst o 0,55 miliardy Kč). Oproti tomu J&T Banka zaznamenala pokles čistého zisku z obchodování a ztrátu ze znehodnocení realizovatelných finančních aktiv (meziroční pokles o 0,53 miliardy Kč). Čisté úrokové výnosy vzrostly o 17,5% na 3,27 miliardy Kč (v roce 2016: 2,78 miliardy Kč). Pokles úrokových výnosů o 6,3% byl kompenzován meziročním poklesem úrokových nákladů o více jak 40%.

V roce 2017 díky růstu klientských investic a zároveň díky úspěšnému umístění nových emisí rostly i čisté výnosy z poplatků a provizí. Ve srovnání s rokem 2016 došlo k nárůstu o více jak 7,5%, a to za rok 2017 na 0,90 miliardy Kč (v roce 2016: 0,84 miliardy Kč). J&T Banka v roce 2017 uvedla na trh sedm dluhopisových emisí v celkovém objemu 15,95 miliardy Kč. Do fondů spravovaných společností J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. získala 6,74 miliardy Kč nových prostředků.

V roce 2017 provozní náklady J&T Banky činily 1,78 miliardy Kč, což představuje meziroční nárůst o 5,3% (v roce 2016: 1,69 miliardy Kč). Ukazatel administrativních nákladů na jednoho zaměstnance v roce 2017 mírně vzrostl na 3,7 milionu Kč (v roce 2016: 3,6 milionu Kč). Dlouhodobě J&T Banka drží poměr provozních nákladů k celkové bilanční sumě pod hranicí 1,5%, což řadí J&T Banku k nejlepším na trhu.

Vlastní kapitál na konci roku 2017 představoval téměř 19 miliard Kč. V roce 2017 J&T Banka vyplatila mateřské společnosti J&T FINANCE GROUP SE dividendu ve výši 1,31 miliardy Kč, což představovalo přibližně 85% čistého zisku roku 2016. J&T Banka je dlouhodobě kapitálově dostatečně vybavená a připravena na další růst a rozvoj. Kapitálová přiměřenost J&T Banky činila k 31. prosince 2017 18,45% (v roce 2016: 17,75%).

Hospodaření v roce 2016⁹

V roce 2016 meziročně poklesla bilanční suma J&T Banky o 15,9 % a dosáhla částky téměř 124 miliard Kč. Čistý zisk převýšil 1,5 miliardy Kč. Pokles bilanční sumy byl způsoben poklesem vkladů klientů, které meziročně poklesli o 20,0% na 93,8 miliardy Kč. Pokles úvěrů dosáhl 0,5 % a jejich objem byl 69,7 miliardy Kč. Meziroční pokles čistého zisku o 10,4% byl významně ovlivněn jednorázovou transakcí ke konci 2015, kde došlo k prodeji podílu v Poštové banky (mimořádný výnos ve výši 0,74 miliardy Kč).

Čistý úrokový výnos se snížil o 3,9 % na 2,78 miliard Kč, při poklesu úrokových výnosů o 14,4 % a poklesu úrokových nákladů o 26,7 %. Hlavním důvodem je zejména stagnace objemu úvěrového portfolia v roce 2016. Naproti tomu došlo k výraznému zvýšení čistého výnosu z poplatků a provizí o 75,8 %, a to z 476 mil. Kč v roce 2015 na úroveň 837 mil. Kč v roce 2016, což bylo dáno především růstem klientských investic. J&T Banka v roce 2016 uvedla na trh 11 nových dluhopisových emisí v celkovém objemu 19,39 miliard Kč. Do podílových fondů J&T pro privátní klienty tak získala 7,09 miliard Kč (prostředky spravované

⁸ Níže uváděná čísla jsou čerpána z auditované individuální účetní závěrky J&T Banky sestavené ke dni 31. 12. 2017 dle IFRS ve znění přijatém EU.

⁹ Níže uváděná čísla jsou čerpána z auditované individuální účetní závěrky J&T Banky sestavené ke dni 31. 12. 2016 dle IFRS ve znění přijatém EU.

společností J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.). Pokles provozních výnosů je způsoben také jednorázovým výnosem z prodeje podílu v Poštové bance. Tyto faktory vedly k mírnému poklesu provozního zisku na úroveň 2.56 mil. Kč (pokles o 7,3 %).

Počet klientů na konci roku 2016 překročil 53 tisíc a Banka průměrně zaměstnávala 454 zaměstnanců. V roce 2016 se bance podařilo efektivně snížit provozní náklady, meziroční pokles činil 4,7 % na 1,69 miliardy Kč (v roce 2015: 1,77 miliard Kč). Dlouhodobě banka drží poměr provozních nákladů k celkové bilanční sumě pod hranicí 1,5 %, což ji řadí k nejlepším na trhu.

Vlastní kapitál J&T Banky na konci roku 2016 činil 18,94 miliard Kč (meziročně vzrostl o 2,14 miliardy Kč). Nárůst kapitálu o 12,8 % byl především způsoben zvýšením položky nerozděleného zisku o 1,24 miliard Kč (ze zisku roku 2015) a umístěním eurové emise výnosových perpetuitních certifikátů určené primárně pro slovenský trh (nárůst o 0,86 miliard korun). J&T Banka byla kapitálově dostatečně vybavena a připravena na další růst a rozvoj. Kapitálová přiměřenost k 31. prosinci 2016 dosáhla 17,75 % (v roce 2015: 15,83%) a poměr Tier 1 byl 16,59 %.

J&T Bank AO

Banka má sídlo v Ruské federaci, na adrese Kadashevskaya nab. 26, 115035 Moskva, identifikační číslo 1027739121651. Vznikla dne 21. září 1994, výše základního jmění je 6.394.766.000 RUB.

Hlavní činnosti

Banka vykonává zejména bankovní činnosti jako přijímání vkladů od právnických osob, otevírání a provozování bankovních účtů pro právnické osoby, platební styk a zúčtování, vydávání a správa platebních prostředků, směnářská činnost (nákup devizových prostředků) a poskytování bankovních garancí. Banka byla založena pod názvem Tretij Rim ZAO v roce 1994 jako nebankovní úvěrová organizace. Vyvinula se v soukromou komerční banku poskytující spotřebitelské financování a retailové bankovní produkty a služby pro firmy i jednotlivce. V roce 2007 se banka Tretij Rim ZAO stala členem Skupiny a byla přejmenována na J&T Bank AO. J&T Bank AO poskytuje klasické bankovní služby a zaměřuje se i na služby privátního bankovníctví (správa majetku, investice, strukturování, daňové a finanční poradenství) a poskytuje služby concierge (služby v oblasti životního stylu, volného času, cestování, umění, péči o domácnost a vzdělávání).

Hospodaření v letech 2017 a 2016

K 31. prosinci 2017 dosáhla J&T Bank AO hospodářský výsledek téměř 354 mil. RUB (130 mil. Kč) s bilanční sumou přesahující 20,6 mld. RUB (7,6 mld. Kč). K 31. prosinci 2016 dosáhla J&T Bank AO hospodářsky výsledek 660 mil. RUB (277 mil. Kč) s bilanční sumou přesahující téměř 20 mld. RUB (8,6 mld. Kč).

Poštová banka, a. s.

Banka se sídlem ve Slovenské republice, na adrese Dvořákovo nábrežie 4, 811 02, Bratislava, IČO: 31 340 890. Vznikla 31. prosince 1992, výše základního jmění je 366.305.193 EUR.

Hlavní činnosti

Banka vykonává bankovní činnosti podle slovenského zákona č. 483/2001 Z.z. o bankách, v účinném znění, zejména přijímání a poskytování vkladů v eurech a v cizí měně, poskytování úvěrů a záruk v eurech a v cizí měně, poskytování bankovních služeb obyvatelstvu, poskytování služeb na kapitálovém trhu.

Poštová banka je retailová banka se 41 pobočkami po celém území Slovenské republiky a na trhu působí už víc než 26 let. Na základě smlouvy se Slovenskou poštou, a. s., banka prodává svoje produkty a služby také prostřednictvím více než 1 500 pošt umístěných po celém území Slovenské republiky.

Hospodaření v roce 2017¹⁰

Skupina Poštovní banky dosáhla v roce 2017 čistého zisku po zdanění úroveň 47,9 mil. EUR, což představuje mírný pokles o 1,4 % oproti roku 2016. Na poklesu zisku se podepsaly hlavně nižší čisté úrokové výnosy z důvodu pokračujícího poklesu tržních úrokových sazeb a investice skupiny do rozvoje. V roce 2017 dosáhly čisté úrokové výnosy úroveň 166 mil. EUR, přičemž v roce 2016 to bylo 170 mil. EUR. Čisté výnosy z poplatků vzrostly meziročně o 3,3 % z hodnoty 33,8 mil. EUR v roce 2016 na 34,9 mil. EUR v roce 2017.

Bilanční suma skupiny dosáhla k 31. prosinci 2017 hodnotu 4,3 mld. EUR, což představuje ve srovnání s minulým rokem nárůst o 1,8%.

Úvěry a pohledávky ve srovnání s rokem 2016 vzrostly o 4,3% a k 31. prosinci 2017 dosáhly hodnoty 2,3 mld. EUR po zohlednění vytvořených opravných položek. Úvěry a pohledávky tvořily největší část aktiv s podílem 53,9% na celkových aktivech skupiny. K 31. prosinci 2017 měla skupina ve svém portfoliu finanční aktiva k dispozici pro prodej v hodnotě 794 mil. EUR a finanční aktiva držená do splatnosti v hodnotě 291 mil. EUR, čímž spolu tvořily 25,0% celkových aktiv skupiny.

Primární zdroje (vklady od klientů) meziročně mírně vzrostly o 0,1% a k 31. prosinci 2017 činily 3,6 mld. EUR s 82,4% podílem na celkové bilanční sumě. Nejvýrazněji se na primárních zdrojích podílejí zůstatky na termínovaných vkladech. Objem sekundárních zdrojů (vkladů od finančních institucí) dosáhl k 31. prosinci 2017 hodnotu 31 mil. EUR.

Vlastní kapitál oproti minulému roku zaznamenal nárůst o 35 mil. EUR a k 31. prosinci 2017 dosáhl hodnoty 645 mil. EUR. Meziroční nárůst zaznamenal i ukazatel kapitálové přiměřenosti - úroveň kapitálu Tier I, jako procento z rizikově vážených aktiv, který vzrostl ze 16,76% na 17,00%.

Ukazatel Return-On-Assets (ROA)¹¹ zůstal v roce 2017 ve srovnání s rokem 2016 beze změny na úrovni 1,1% (ukazatel ROA dosáhl v roce 2016 hodnotu o 0,1 procentního bodu nižší ve srovnání s rokem 2015). Oproti tomu ukazatel Return-On-Equity (ROE)¹² zaznamenal mírný pokles z hodnoty 8,0 % v roce 2016 na 7,4 % v roce 2017 (ukazatel ROE dosáhl v roce 2016 hodnotu o 0,1 procentního bodu nižší ve srovnání s rokem 2015).

Hospodaření v roce 2016¹³

V konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2016 došlo k reklasifikaci některých položek v srovnávacím období za rok končící 31. prosincem 2015. Z tohoto důvodu nejsou jako komparativa použité hodnoty z konsolidované účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2015, ale srovnávací období z konsolidované účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2016.

¹⁰ Níže uvedená čísla jsou z auditované konsolidované účetní závěrky Poštové banky sestavené ke dni 31. 12. 2017 dle IFRS ve znění přijatém EU.

¹¹ ROA nebo Return-On-Assets se vypočte jako podíl čistého zisku daného roku (podle výkazu zisku a ztrát za dané účetní období) a celkových aktiv (podle účetní rozvahy za dané účetní období). Tento ukazatel demonstruje rentabilitu celkových aktiv pro danou společnost, čiže vlastně návratnost celkového majetku. Pro bližší vysvětlení ukazatele ROA viz kapitolu „Interpretace“ tohoto Prospektu.

¹² ROE nebo Return-On-Equity se vypočte jako podíl čistého zisku daného roku (podle výkazu zisku a ztrát za dané účetní období) a vlastního kapitálu (podle účetní rozvahy za dané účetní období). Tento ukazatel demonstruje rentabilitu vlastního kapitálu pro danou společnost. Pro bližší vysvětlení ukazatele ROE viz kapitolu „Interpretace“ tohoto Prospektu.

¹³ Níže uvedená čísla jsou z auditované konsolidované účetní závěrky Poštové banky sestavené ke dni 31. 12. 2016 dle IFRS ve znění přijatém EU.

Skupina Poštové banky zaznamenala za rok 2016 konsolidovaný zisk ve výši 48,6 mil. EUR, což představuje pokles o 0,6 %. Čisté úrokové výnosy meziročně zaznamenaly pokles o 10,6 % na 170,2 mil. EUR. Meziroční pokles zaznamenaly i čisté výnosy z poplatků a provizí, a to o 8,6 %, na 33,8 mil. EUR..

Bilanční suma skupiny Poštové banky v roce 2016 dosáhla 4,3 mld. EUR, ve srovnání s předcházejícím rokem stoupla o 1,9 %.

Úvěry a pohledávky vůči klientům ve srovnání s rokem 2015 stouply o 0,5 % a dosáhly 2,2 mld. EUR netto (po zohlednění vytvořených opravných položek), přičemž tvoří 52,6% z celkových aktiv skupiny. Objem poskytnutých spotřebitelských úvěrů (jistina) dosáhl 707,5 mil. EUR, z toho produkty Lepší splátka 428 mil. EUR a Dobrá půjčka 168,5 mil. EUR, Meziročně vzrostl objem spotřebitelských úvěrů o 9,2 %. K 31. prosinci 2016 měla skupina ve svém portfoliu finanční aktiva k dispozici na prodej v hodnotě 840,5 mil. EUR a finanční aktiva držená do spatnosti v hodnotě 356,0 mil. EUR (včetně časového rozlišení kupónu). Finanční aktiva k dispozici na prodej a držené do splatnosti tvoří 28,1 % z celkových aktiv skupiny.

Primární zdroje od klientů k 31. prosinci 2016 dosáhly výše 3,6 mld. EUR. Na bilanční sumě se podílí 83,8 %. Nejvýrazněji se na primárních zdrojích skupiny podílejí zůstatky na termínovaných vkladech. Nejvýznamnější růst dosáhly zůstatky na osobních účtech s meziročním nárůstem ve výši 88 mil. EUR (jistina) na konci roku hodnotu 835,4 mil. EUR (jistina), což představuje 11,8% růst. Objem sekundárních zdrojů (vklady od finančních institucí) dosáhl k 31. prosinci 2016 hodnotu 10,1 mil. EUR.

Vlastní kapitál skupiny k 31. prosinci 2016 dosáhl částky 610,3 mil. EUR, ve srovnání s minulým rokem se zvýšilo o 5,2 mil. EUR. Z toho základní kapitál skupiny představuje 366,3 mil. EUR, fondy tvořené ze zisku 41,6 mil. EUR, nerozdělený zisk minulých let 138,5 mil. EUR, výsledek hospodaření běžného roku je 48,6 mil. EUR a ostatní složky kapitálu ve výši 18,6 mil. EUR. Meziroční nárůst zaznamenal i ukazatel kapitálové přiměřenosti – úroveň kapitálu Tier I, jako procento z rizikově vážených aktiv, který vzrostl ze 16,49 % na 16,76 %.

Ukazatel návratnosti vlastního kapitálu (ROE) za rok 2016 za celou skupinu Poštové banky dosáhl hodnoty 8,0% (v porovnání s rokem 2015, kdy jeho hodnota byla 8,1 %) a ukazatel celkové návratnosti aktiv (ROA) k 31. prosinci 2016 zaznamenal mírný pokles na hodnotu 1,1 % (v porovnání s rokem 2015, kdy jeho hodnota byla 1,2%).

Průměrný počet zaměstnanců v skupině ve srovnání s minulým rokem klesl o 8,1 % a k 31. prosinci 2016 byl 1.280.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.

Společnost se sídlem v České republice na adrese Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, identifikační číslo 476 72 684. Vznikla 8. února 1993, výše základního jmění je 20.000.000 Kč.

Hlavní činnosti

Společnost J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s., („**J&T IS**“) vznikla pod názvem REGION, investiční akciová společnost. Skupina J&T tuto společnost ovládla v roce 1998, když získala 100% podíl v J&T IS.

J&T IS je investiční společností podle českého práva. Předmětem podnikání investiční společnosti je kolektivní investování spočívající ve vytváření a obhospodařování podílových fondů, v obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování, v obhospodařování majetku v podílovém fondu jiné investiční společnosti nebo majetku investičního fondu, který nemá uzavřenou smlouvu o obhospodařování, v činnostech, které jsou obvykle součástí obhospodařování majetku fondu kolektivního investování, poskytovaných jako služba pro jinou investiční společnost nebo pro investiční fond, který nemá uzavřenou smlouvu o obhospodařování.

Předmětem podnikání investiční společnosti je dále obhospodařování majetku zákazníka, pokud je jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvní dohody (portfolio management), úschova a správa cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování, včetně souvisejících služeb a poskytování investičního poradenství. Společnost vykonává veškeré činnosti na základě povolení ČNB z roku 2007.

Kromě správy finančních aktiv a poradenské činnosti v oblasti cenných papírů J&T IS aktivně spravuje finanční prostředky (fondy pro širokou veřejnost i pro kvalifikované investory), poskytuje investiční poradenství a správu zahraničních fondů pro kvalifikované investory se zaměřením na komodity, dluhopisy a vyvážené rozložení investic.

Hospodaření v letech 2017 a 2016¹⁴

J&T IS dosáhla za rok 2017 hospodářský výsledek 118 mil. Kč s vlastním kapitálem ve výši 148,2 mil. Kč. Aktiva společnosti k poslednímu dni rozhodného období činila 255,6 mil. Kč. K poslednímu dni rozhodného období spravovala investiční společnost majetek ve výši 24,7 mld. Kč. Investiční společnosti se dlouhodobě daří plnit všechny plánované ukazatele a dosažené výsledky plně odpovídají nastavené dlouhodobé strategii společnosti.

V průběhu rozhodného období, vztahujícímu se ke konci roku 2017, prováděla společnost J&T IS obhospodařovatele a administrátora pro následující investiční fondy:

Fondy kolektivního investování (určeno pro veřejnost) - speciální

- J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
- J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond fondů
- J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
- J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond
- J&T MONEY CZK otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond

Fondy kolektivního investování (určeno pro veřejnost) – standardní

- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Spravované vlastní fondy určené pro kvalifikované investory

- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond
- J&T REALITY otevřený podílový fond
- J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond
- J&T FVE uzavřený podílový fond
- J&T VENTURES I uzavřený podílový fond

V průběhu rozhodného období, vztahujícímu se ke konci roku 2017, vykonávala společnost J&T IS obhospodařovatele pro následující investiční fondy:

¹⁴ Níže uvedená čísla jsou z auditovaných individuálních účetních závěrek J&T IS sestavených ke dni 31. 12. 2017 a ke dni 31. 12. 2016 dle IFRS ve znění přijatém EU.

Spravované vlastní fondy určené pro jiné investiční společnosti (J&T Advanced Solution SICAV p.l.c.)

- J&T Alternative Investments Fund (fond určený pro zkušené investory)
- J&T Advanced Equity Fund (fond určený pro zkušené investory)
- J&T Credit Opportunities Fund (fond určený pro zkušené investory)
- J&T High Yield II Fund (fond určený pro kvalifikované investory)

J&T IB and Capital Markets a.s.

Společnost se sídlem v České republice na adrese Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, identifikační číslo 247 66 259. Vznikla 19. listopadu 2010, výše základního kapitálu je 2.000.000 Kč.

Hlavní činnosti

Společnost J&T IB and Capital Markets poskytuje finanční a poradenské služby se zaměřením na dluhové financování, fúze a akvizice a corporate finance. V této souvislosti poskytuje komplexní služby a poradenství při zajištění dluhového financování (dluhopisy, úvěrové kluby, privátní umístění, směnkové programy) a vlastního financování (primární a sekundární veřejná nabídka, privátní umístění), služby corporate finance (fúze a akvizice, projektové financování, strategické poradenství, corporate governance).

Hospodaření v letech 2017 a 2016¹⁵

J&T IB and Capital Markets ukončila rok 2017 s hospodářským výsledkem ve výši 13,4 mil. Kč a s bilanční sumou přesahující 192 mil. Kč. J&T IB and Capital Markets ukončila rok 2016 s hospodářským výsledkem ve výši 27,5 mil. Kč a s bilanční sumou přesahující 228 mil. Kč.

Závislost Ručitele na subjektech ze Skupiny

Ručitel je holdingová společnost zabývající se převážně správou vlastních majetkových účastí ve Skupině a poskytováním úvěrů a ručitelských služeb, včetně ručení pro společnosti ve Skupině. Proto je Ručitel převážně závislý na dividendových a jiných příjmech od společností ze Skupiny. Schopnost Ručitele plnit svoje dluhy bude významně ovlivněna hodnotou jeho majetkových účastí a finanční a ekonomickou situací jednotlivých členů Skupiny. Tato závislost na členech Skupiny může být prohloubena, pokud Ručitel poskytne některému členovi Skupiny zapůjčku nebo úvěr. Případná neschopnost příslušného člena Skupiny splatit danou zapůjčku nebo úvěr by mohla Ručitele významně poškodit.

Ujednání, která mohou vést ke změně kontroly nad Ručitelem

Emitent si není vědom existence žádných mechanismů nebo ujednání, které by mohly vést ke změně kontroly nad Ručitelem.

Informace o trendech

Emitent prohlašuje, že od data poslední zveřejněné auditované účetní závěrky Ručitele ověřené auditorem nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Ručitele.

Emitentovi ke dni vyhotovení tohoto Prospektu nejsou známy trendy, nejistoty, nároky, dluhy nebo události, které by s reálnou pravděpodobností měly mít podstatný negativní vliv na perspektivu Ručitele.

¹⁵ Níže uvedená čísla jsou z auditovaných individuálních účetních závěrek J&T IB and Capital Markets a.s. sestavených ke dni 31. 12. 2017 a ke dni 31. 12. 2016 dle IFRS ve znění přijatém EU.

Prognózy a odhady zisku

Ručitel nezveřejnil žádnou prognózu ani odhad zisku, a ani je v tomto Prospektu neuvádí.

Správní, řídicí a dozorčí orgány

Obecně

Ručitel je evropská společnost (societas europea) se sídlem v České republice. Řídicí orgán Ručitele představuje představenstvo a dozorčí orgán představuje dozorčí rada.

Členové orgánů

Představenstvo Ručitele

Statutárním orgánem Ručitele je představenstvo. Představenstvo je oprávněno jednat jménem Ručitele ve všech záležitostech a zastupuje Ručitele vůči třetím osobám, v řízení před soudem a jinými orgány. Představenstvo řídí Ručitele a jedná jeho jménem navenek, a to v souladu s omezeními stanovenými stanovami Ručitele.

Představenstvo Ručitele má ke dni vyhotovení tohoto Prospektu pět členů. Jeden z nich je předsedou představenstva a další tři jsou místopředsedové představenstva. Funkční období členů představenstva je pět let. Členy představenstva volí a odvolává valná hromada. Jednotlivým členům orgánů Ručitele nebyly vyčleněny určité úseky nebo oblasti samostatné výkonné působnosti.

Ing. Jozef Tkáč

Funkce	Předseda představenstva
Den vzniku funkce	1. ledna 2014
Narozen	16. června 1950
Bytem	Júlová 10941/32, 831 01 Bratislava – Nové Město, Slovenská republika
Pracovní adresa	Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8
Dosavadní zkušenosti	Jozef Tkáč po skončení studia na Vysoké škole ekonomické nastoupil do Hlavního ústavu Státní banky československé v Bratislavě. V roce 1989 byl vládou Slovenské republiky a vedením SBČS pověřen přípravou činnosti investiční banky na Slovensku. V roce 1990 se stal hlavním ředitelem Hlavního ústavu pro Slovenskou republiku v Investiční bance, s. p. ú., Praha a po odstátnění a rozdělení Investiční banky Praha se stal prezidentem Investiční a rozvojové banky, a. s. v Bratislavě. Po změně vlastníků banky a ukončení privatizace IRB, a. s. se v roce 1997 etabloval v Předcházející mateřské společnosti ve funkci prezidenta Skupiny a předsedy představenstva Předcházející mateřské společnosti a od 1. ledna 2014 předsedy představenstva Ručitele.

Ing. Jozef Tkáč dále působí ve statutárních a dozorčích orgánech následujících společností:

J&T BANKA, a.s., IČO: 471 15 378, Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00; Poštová banka, a.s., IČO: 31340890, Bratislava, Dvořákovo nábrežie 4, PSČ 811 02; Equity Holding, a.s., IČO: 10005005, Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00; ATLANTIK finanční trhy, a.s., IČO: 26218062, Praha 8, Pobřežní 297/14,

PSČ 186 00; Geodezie Brno, a.s. v likvidaci, IČO: 46345906, Brno, Dornych 47, PSČ 602 00; J&T SERVICES ČR, a. s., IČO: 28168305, Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00; Nadace J&T, IČO: 27162524, Praha - Malá Strana, Malostranské nábřeží 563/3, PSČ 118 00.

Tyto činnosti považuje Emitent ze svého pohledu za významné; jiné činnosti pana Ing. Jozefa Tkáča již za významné nepovažuje.

Ing. Jozef Tkáč nevlastní žádné majetkové účasti (v společnostech), které by Emitent považoval pro účely tohoto Prospektu za významné.

Ing. Ivan Jakabovič

Funkce	Místopředseda představenstva
Den vzniku funkce	1. ledna 2014
Narozen	8. října 1972
Bytem	41 avenue HECTOR OTTO, 980 00 Monaco, Monacké knížectví
Pracovní adresa	Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8
Dosavadní zkušenosti	Ivan Jakabovič absolvoval Fakultu hospodářské informatiky Ekonomické univerzity v Bratislavě. Získal makléřskou licenci Ministerstva financí Slovenské republiky. V roce 1994 se stal spoluzakladatelem J&T Securities, s. r. o., obchodníka s cennými papíry. V roce 1999 se stal místopředsedou představenstva Předcházející mateřské společnosti. V září 2008 se stal místopředsedou dozorčí rady J&T Banky. Od září 2011 působí jako člen dozorčí rady EP Industries, a.s.

Ing. Ivan Jakabovič dále působí ve statutárních a dozorčích orgánech těchto následujících společností:

J&T BANKA, a.s., IČO: 471 15 378, Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00; EP Industries, a.s., IČO: 29294746, Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1; EP Power Europe, a.s., IČO: 27858685, Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1; J & T Investment Pool - I- CZK, a.s., IČO: 26714493, Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00; KOLIBA REAL a.s., IČO: 35725745, Bratislava, Dvořákovo nábřeží 8, PSČ 811 02; J&T Securities, s.r.o., IČO: 31366431, Dvořákovo nábřeží 8, Bratislava 811 02.

Tyto činnosti považuje Emitent ze svého pohledu za významné; jiné činnosti pana Ing. Ivana Jakaboviča již za významné nepovažuje.

Ing. Ivan Jakabovič nevlastní žádné majetkové účasti (v společnostech), které by Emitent považoval pro účely tohoto Prospektu za významné.

Ing. Patrik Tkáč

Funkce	Místopředseda představenstva
Den vzniku funkce	1. ledna 2014
Narozen	3. června 1973

Bytem	Júlová 10941/32, 831 01 Bratislava – Nové Město, Slovenská republika
Pracovní adresa	Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8
Dosavadní zkušenosti	V roce 1994 získal makléřskou licenci Ministerstva financí Slovenské republiky a ve stejném roce se stal spoluzakladatelem J&T Securities, s. r. o., obchodníka s cennými papíry. Je čelním představitelem Skupiny. Patrik Tkáč je místopředsedou představenstva Ručitele, generálním ředitelem Skupiny a předsedou představenstva J&T Banky.

Ing. Patrik Tkáč dále působí ve statutárních a dozorčích orgánech těchto následujících společností: J&T BANKA, a.s., IČO: 471 15 378, Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00; ATLANTIK finanční trhy, a.s., IČO: 26218062, Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00; Nadace J&T, IČO: 27162524, Praha 1, Malostranské nábřeží 563/3, PSČ 118 00; J&T IB and Capital Markets, a.s., IČO: 24766259, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Praha 8; CZECH NEWS CENTER a.s., IČO: 2346826, Praha 7, Komunardů 1584/42, PSČ 170 00, Praha 7; J&T banka d.d., IČO: 675539, Aleja kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin, Chorvatska republika; J&T Family Office, a.s., IČO: 3667529, Malá Strana, Malostranské nábřeží 563/3, PSČ 118 00, Praha 1; PBI, a.s., IČO: 03633527, Sokolovská 394/17, Karlín, PSČ 186 00 Praha 8; CZECH MEDIA INVEST a.s., IČO: 24817236, Praha, Josefov, Pařížská, PSČ 110 00; Stamina Private Equity Investments a.s., IČO: 03841669, Praha, Karlín, Pobřežní, PSČ 186 00; EP Global Commerce a.s., IČ 05006350, Pařížská 130/26, Josefov, Praha 1, PSČ 110 00; J&T Wine Holding SE, IČO: 06377149, Praha, Karlín, Pobřežní, PSČ 186 00; Bermon94 a.s., IČ 07234660, Praha, Karlín, Pobřežní, PSČ 186 00; J&T ENERGY FINANCING CZK I, a.s., IČO: 06433855, Praha, Karlín, Pobřežní, PSČ 186 00; J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s., IČO: 06433901, Praha, Karlín, Pobřežní, PSČ 186 00; J&T ENERGY FINANCING CZK III, a.s., IČO: 07084030, Praha, Karlín, Pobřežní, PSČ 186 00; J&T ENERGY FINANCING CZK IV, a.s., IČO: 07381158, Praha, Karlín, Pobřežní, PSČ 186 00; J&T ENERGY FINANCING EUR I, a. s., IČO: 51142074, Dúbravská cesta 14, Bratislava 841 04; J&T ENERGY FINANCING EUR II, a. s., IČO: 51143062, Dúbravská cesta 14, Bratislava 841 04; J&T ENERGY FINANCING EUR III, a. s., IČO: 51579642, Dúbravská cesta 14, Bratislava 841 04; J&T ENERGY FINANCING EUR IV, a. s., IČO: 51479982, Dúbravská cesta 14, Bratislava 841 04; J&T ENERGY FINANCING EUR V, a. s., IČO: 51888777, Dúbravská cesta 14, Bratislava 841 04.

Ing. Patrik Tkáč vlastní majetkové účasti, které považuje pro účely tohoto Prospektu za významné, v následujících společnostech:

Bermon94 a.s., IČO: 07234660, Praha, Karlín, Pobřežní, PSČ 186 00; CZECH MEDIA INVEST a.s., IČO: 0024817236, Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1; EC Investments a.s., IČO: 041 96 881, Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1; J&T Energy Financing PNP B.V., IČO: 71145168, Schiphol Boulevard 307, Toren C-4 , 1118 BJ, Schiphol, The Netherlands; TIVIK LIMITED, IČO: HE 373206, Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 23, P.C. 1061, Nicosia, Cyprus; J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, IČO: HE 327810, Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 23, P.C. 1061, Nicosia, Cyprus.

Tyto činnosti považuje Emitent ze svého pohledu za významné; jiné činnosti pana Ing. Patrika Tkáča již za významné nepovažuje.

Ing. Gabriela Lachoutová	
Funkce	Člen představenstva
Den vzniku funkce	1. ledna 2014
Narozena	11. dubna 1978
Bytem	Malostranské nábřeží 563/3, Malá Strana, 118 00 Praha 1
Pracovní adresa	Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8
Dosavadní zkušenosti	Ve Skupině působí od roku 1999, od roku 2001 jako ředitelka oboru privátního bankovníctví a od října 2009 byla členkou představenstva Předcházející mateřské společnosti. Od února 2010 byla vedoucí organizační složky J&T FINANCE GROUP, a. s. v České republice. Od června 2010 působí jako předsedkyně správní rady Nadačního fondu J&T.
Ing. Gabriela Lachoutová dále působí ve statutárních a dozorčích orgánech těchto následujících společností: Nadace Sirius, IČO: 28418808, Praha - Malá Strana, Všešrdova 560/2, PSČ 118 00; Nesypka properties s.r.o., IČO: 28038878, Praha 1 - Malá Strana, Malostranské nábřeží 563/3, PSČ 118 00; Nadace J&T, IČO: 27162524, Praha - Malá Strana, Malostranské nábřeží 563/3, PSČ 118 00; J&T Family Office, a.s., IČO: 03667529, Praha - Malá Strana, Malostranské nábřeží 563/3, PSČ 118 00; BELLA VIDA, s.r.o., IČO: 04269446, Praha - Malá Strana, Malostranské nábřeží 563/3, PSČ 118 00; BELLA VIDA CAFE, s.r.o., IČO: 04269390, Praha - Malá Strana, Malostranské nábřeží 563/3, PSČ 118 00; Skidor s.r.o., IČO: 05076625, Praha - Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00; Nad Kampou - bytové družstvo, IČO: 00199435, Praha - Malá Strana, Malostranské nábřeží 563/3, PSČ 118 00; Gilraen & Co, a.s., IČO: 05055041, Praha - Josefov, Široká 36/5, PSČ 110 00 a Sagnell Business, s.r.o., IČ 06494501, Tusarova 791/31, Holešovice, 170 00 Praha 7.	
Ing. Gabriela Lachoutová vlastní majetkové účasti, které považuje pro účely tohoto Prospektu za významné, v následujících společnostech:	
J&T Family Office, a.s., IČO: 036 67 529, Malostranské nábřeží 563/3, Malá Strana, 118 00 Praha 1.	
Tyto činnosti považuje Emitent ze svého pohledu za významné; jiné činnosti paní Ing. Gabriely Lachoutové již za významné nepovažuje.	

Ing. Dušan Palcr	
Funkce	Místopředseda představenstva
Den vzniku funkce	1. ledna 2014
Narozen	3. dubna 1969
Bytem	Chopinova 304/3, Kohoutovice, 623 00 Brno
Pracovní adresa	Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8
Dosavadní zkušenosti	Dušan Palcr absolvoval Provozně-ekonomickou fakultu Vysoké školy zemědělské v Brně. V letech 1995 – 1998 působil v bankovním dohledu ČNB. Ve Skupině působí od roku 1998. Byl členem představenstva J&T Banky, pověřeným řízením úseku ekonomiky a bankovního provozu. Od roku 2003 byl členem představenstva Předcházející mateřské společnosti a

výkonným ředitelem Skupiny. Od června 2004 je členem dozorčí rady J&T Banky.

Ing. Dušan Palcr dále působí ve statutárních a dozorčích orgánech těchto následujících společností: J&T Banka, a.s., IČO: 471 15 378, Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00; AC Sparta Praha fotbal, a.s., IČO: 46356801, Praha 7, Tř. Milady Horákové 1066/98, 170 00; PBI, a.s., IČ: 3633527, Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00; J&T Sport Team ČR, s.r.o., IČ: 24215163, Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00; I. Český Lawn - Tennis Klub Praha, IČ: 45243077, Praha 7 Holešovice; Nadace J&T, IČO: 27162524, Malostranské nábřeží 563/3, PSČ 118 00, Praha; Česká rugbyová unie, z.s., IČO: 00540706, Praha, Břevnov, Zátopkova, PSČ 169 00; GLOBDATA a.s., IČO: 05642361, Praha, Staré Město, Na příkopě, PSČ 110 00, Doblecon a.s., IČ 070 15 381, Biskupský dvůr 2095/8, Nové Město, 110 00 Praha 1 a dále jako společník s vkladem ve společnosti Waldštejn Catering Praha s.r.o., IČO: 24121517, Praha, Nové Město, Purkyňova, PSČ 110 00.

Ing. Dušan Palcr nevlastní žádné majetkové účasti (v společnostech), které by Emitent považoval pro účely tohoto Prospektu za významné.

Tyto činnosti považuje Emitent ze svého pohledu za významné; jiné činnosti paní Ing. Dušana Palcra již za významné nepovažuje.

Dozorčí rada Ručitele

Dozorčí rada Ručitele je kontrolním orgánem Ručitele. Dozorčí rada dohlíží na výkon působnosti představenstva a realizaci podnikatelské činnosti Ručitele. Dozorčí rada má tři členy, ze kterých jeden je předsedou. Funkční období členů dozorčí rady činí pět let.

RNDr. Marta Tkáčová

Funkce	Předseda dozorčí rady
Den vzniku funkce	1. ledna 2014
Narozena	24. července 1949
Bytem	Júlová 10941/32, 831 01 Bratislava – Nové Město, Slovenská republika
Pracovní adresa	Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8
Dosavadní zkušenosti	Marta Tkáčová absolvovala Přírodovědeckou fakultu Univerzity Komenského v Bratislavě, obor geologie – chemie, dále absolvovala postgraduální a doktorské studium v Bratislavě. Pracovala jako odborná asistentka na Přírodovědecké fakultě Univerzity Komenského v Bratislavě a vyučovala na středních školách.

RNDr. Marta Tkáčová dále působí ve statutárních a dozorčích orgánech těchto následujících společností: Nadace J&T, IČO: 27162524, Praha - Malá Strana, Malostranské nábřeží 563/3, PSČ 118 00; J & T Investment Pool - I- CZK, a.s., IČO: 26714493, Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00; J&T Investment Pool - I - SKK, a.s., IČO: 35 888 016, Lamačská cesta 3, Bratislava 841 04.

Tyto činnosti považuje Emitent ze svého pohledu za významné; jiné činnosti paní RNDr. Marty Tkáčové již za významné nepovažuje.

Z pohledu Emitenta RNDr. Marta Tkáčová nevlastní žádné kvalifikované majetkové účasti (dle zákona o bankách) ve společnostech, které by Emitent považoval za významné.

Ivan Jakabovič

Funkce	Člen dozorčí rady
Den vzniku funkce	1. ledna 2014
Narozen	3. února 1937
Bytem	Donnerova 15, 841 04 Bratislava, Slovenská republika
Pracovní adresa	Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8
Dosavadní zkušenosti	Ivan Jakabovič vystudoval Střední průmyslovou školu elektrotechnickou v Bratislavě, kterou úspěšně zakončil maturitou. V letech 1959 až 1998 působil ve společnostech Stavoprojekt a Hydrostav Bratislava jako projektant. Od října 2009 je členem dozorčí rady Ručitele.

Ivan Jakabovič dále působí v dozorčích orgánech těchto následujících společností:

KOLIBA REAL a.s., IČO: 35725745, Bratislava, Dvořákovo nábrežie 8, PSČ 811 02; J & T Investment Pool - I- CZK, a.s., IČO: 26714493, Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00; J&T Investment Pool - I - SKK, a.s., IČO: 35 888 016, Lamačská cesta 3, Bratislava 841 0.

Tyto činnosti považuje Emitent ze svého pohledu za významné; jiné činnosti pana Ivana Jakaboviče již za významné nepovažuje.

Ivan Jakabovič nevlastní žádné majetkové účasti (v společnostech), které by Emitent považoval pro účely tohoto Prospektu za významné.

Jana Šuterová

Funkce	Člen dozorčí rady
Den vzniku funkce	1. ledna 2014
Narozena	13. června 1961
Bytem	Janka Alexyho 9, 841 01 Bratislava, Slovenská republika
Pracovní adresa	Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8
Dosavadní zkušenosti	Jana Šuterová vystudovala Pedagogickou školu Bullova v Bratislavě, kde získala vyšší střední pedagogické vzdělání. Od října 2009 působila jako předsedkyně dozorčí rady Předcházející mateřské společnosti.

Jana Šuterová dále působí ve statutárních a dozorčích orgánech těchto následujících společností:

KPRHT 14 s.r.o., IČO: 36 864 765, Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02; KPRHT 19 s.r.o., IČO: 36 864 889, Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02.

Tyto činnosti považuje Emitent ze svého pohledu za významné; jiné činnosti paní Jany Šuterové již za významné nepovažuje.

Jana Šuterová nevlastní žádné majetkové účasti (v společnostech), které by Emitent považoval pro účely tohoto Prospektu za významné.

Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů

Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi členů představenstva a dozorčí rady Ručitele vůči Ručiteli a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

Postupy orgánů a dodržování principů správy a řízení společnosti

Kontrolním orgánem Ručitele je dozorčí rada. Emitent též zřídil výbor pro audit.

Ručitel dodržuje všechny požadavky na správu a řízení společnosti, které stanovují právní předpisy České republiky. Ručitel se při svojí správě a řízení neřídí pravidly stanovenými v jakémkoliv kodexu správy a řízení společností.

Hlavní akcionáři

Kontrola nad Ručitelem

Ručitel ovládá Skupinu a sám je ovládán následujícími osobami s podíly na základním jmění a hlasovacích právech: Ing. Jozefem Tkáčem s podílem ve výši 45,05 % a Ing. Ivanem Jakobovičem s podílem ve výši 45,05 %.

Charakter kontroly nad Ručitelem ze strany uvedených osob vyplývá z jejich přímého vlastnictví podílu (tj. příslušného procenta akcií) v Ručiteli.

Opatření proti zneužití kontroly a řídicího vlivu jsou dána právními předpisy o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou, zejména Zákonem o obchodních korporacích. Pokud je Emitentovi známo, Ručitel nepřijal žádná další opatření proti zneužití kontroly ze strany jeho akcionářů.

Na Ručiteli zároveň vlastní nekontrolní podíl o velikosti podíl 9,9 % společnost Rainbow Wisdom Investments Limited, která je ovládána čínskou skupinou CITIC Group Corporation.

Ujednání, která mohou vést ke změně kontroly nad Ručitelem

Emitent si není vědom existence žádných mechanismů nebo ujednání, které by mohly vést ke změně kontroly nad Ručitelem.

Finanční údaje o aktivech, závazcích, finanční situaci a zisku a ztrátách Ručitele

Historické finanční údaje

Za účetní období končící 31. prosincem 2017 a za účetní období končící 31. prosincem 2016 vypracoval Ručitel konsolidované účetní závěrky sestavené v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS) přijatými Evropskou Unií. Tyto konsolidované účetní závěrky byly ověřeny auditorem a zprávy auditora tvoří jejich součást. Uvedené konsolidované auditované účetní závěrky Ručitele byly zahrnuty do tohoto Prospektu odkazem.

Kromě údajů převzatých z auditovaných účetních závěrek Ručitele nebyly žádné jiné údaje, týkající se Ručitele, které jsou uvedeny v tomto Prospektu, ověřeny auditorem.

Vybrané finanční údaje

Následující vybrané finanční údaje Ručitele vyplývají z auditované konsolidované účetní závěrky Skupiny za období končící 31. prosincem 2017, z auditované konsolidované účetní závěrky Skupiny za období končící 31. prosincem 2016 a z mezitímní neauditované účetní závěrky končící k 30. červnu 2018, všechny

byly sestaveny dle mezinárodních účetních standardů (IFRS) ve znění přijatém EU.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI	30.06.18	31.12.17	31.12.16	31.12.15
tis. EUR	(neauditované)	(auditované)	(auditované)	(auditované)
Peníze a peněžní ekvivalenty	258 492	560 766	1 232 940	1 019 854
Finanční aktiva určená k obchodování	245 334	268 763	184 717	
Pohledávky ze zajišťovacích instrumentů	-	317	3	
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	227 995	10 877	4 525	110 412
Realizovatelná finanční aktiva	868 038	1 021 178	1 277 400	1 447 101
Finanční aktiva držena do splatnosti	398 025	305 388	405 372	510 899
Vyřazované skupiny držené k prodeji	15 466	17 078	8 145	182 526
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	3 418 306	2 396 824	906 402	1 514 696
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	5 255 550	5 611 146	5 657 515	5 360 740
Úvěry poskytnuté "Limited Partnerships"	-	-	-	-
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	150 479	176 282	179 783	189 173
Splatná daňová pohledávka	7 327	4 399	4 870	18 164
Investice do jednotek účtovaných ekvivalenční metodou	392	399	1 024	1 249
Investice do nemovitostí	148 415	149 194	7 656	5 670
Dlouhodobý nehmotný majetek	123 047	129 211	132 246	145 364
Dlouhodobý hmotný majetek	135 457	139 245	43 951	54 264
Odložená daňová pohledávka	11 059	9 213	5 477	5 325
Aktiva celkem	11 263 382	10 800 280	10 052 026	10 565 437
tis. EUR	30.06.18	31.12.17	31.12.16	31.12.15
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	35 232	26 878	10 156	14 665
	3 238	3 738	5 406	
Závazky spojené s vyřazovanou skupinou drženou k prodeji	-	-	-	108 188
Vklady a úvěry od bank	670 511	934 519	93 152	135 524
Vklady a úvěry od klientů	7 948 150	7 187 678	7 476 864	8 128 421
Vydané dluhopisy	533 237	543 925	596 774	447 096
Podřízený dluh	57 329	57 967	56 402	130 315
Ostatní závazky	353 631	357 776	284 630	267 291
Splatný daňový závazek	6 393	5 099	5 934	10 504
Rezervy	30 991	22 812	23 564	24 941
Odložený daňový závazek	6 145	11 268	10 909	12 757
Závazky celkem	9 644 857	9 151 660	8 563 791	9 279 702
Základní kapitál	574 138	574 138	574 138	646 584
Emisní ážio	93 577	93 577	93 577	93 577
Nerozdělený zisk a ostatní fondy	878 629	907 683	777 391	503 475
Vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti	1 546 344	1 575 398	1 445 106	1 243 636
Nekontrolní podíly	72 181	73 222	43 129	42 099
Vlastní kapitál celkem	1 618 525	1 648 620	1 488 235	1 285 735
Vlastní kapitál a závazky celkem	11 263 382	10 800 280	10 052 026	10 565 437

Zdroj: Účetní závěrka Skupiny za rok 2017, 2016 a mezitímní účetní závěrka k 30/6/2018

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT	30.06.18	30.06.17	31.12.17	31.12.16	31.12.15
tis EUR	(neauditované)	(neauditované)	(auditované)	(auditované)	(auditované)
Úrokové výnosy	198 719	205 039	405 054	423 678	481 263
Úrokové náklady	(42 406)	(50 400)	(96 097)	(141 107)	(173 273)
Čisté úrokové výnosy	156 313	154 639	308 957	282 571	307 990
Výnosy z poplatků a provizí	64 495	54 567	115 437	108 908	99 940
Náklady na poplatky a provize	(12 895)	(16 184)	(34 822)	(33 063)	(35 521)
Čisté výnosy z poplatků a provizí	51 600	38 383	80 615	75 845	64 419
Čistý zisk (ztráta) z obchodování	(10 461)	25 823	78 640	28 474	18 477
Zápomný goodwill	-	-	3 197	-	-
Ostatní provozní výnosy	29 256	13 216	38 391	32 914	37 322
Výnosy celkem	226 708	232 061	509 800	419 804	428 208
Osobní náklady	(56 465)	(48 788)	(100 572)	(90 960)	(90 718)
Odpisy a amotizace	(15 254)	(13 972)	(28 263)	(28 363)	(29 543)
Snížení hodnoty goodwillu	-	-	(5)	-	(2 385)
Snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku	(11)	203	(280)	(2 536)	(559)
Čistá tvorba opravných položek k úvěrům	(12 432)	(24 847)	(84 563)	(89 308)	(88 633)
Ostatní provozní náklady	(60 728)	(59 338)	(122 168)	(110 415)	(114 331)
Náklady celkem	(144 890)	(146 742)	(335 851)	(321 582)	(326 169)
Provozní výsledek hospodaření	81 818	85 319	173 949	98 222	102 039
Ztráta z účasti v jednotkách účtovaných ekvivalenční metodou	(2)	(661)	(661)	(1 844)	(1 141)
Zisk před zdaněním	81 816	84 658	173 288	96 378	100 898
Daň z příjmů	(15 143)	(18 750)	(35 778)	(34 549)	(28 347)
Zisk za účetní období	66 673	65 908	137 510	61 829	72 551
Čistý zisk za účetní období z ukončených činností	-	-	-	-	-
Zisk za období	66 673	65 908	137 510	61 829	72 551
Přířaditelný					
Akcionářům mateřské společnosti	65 237	64 950	136 170	62 701	72 175
Nekontrolním podílům	1 436	958	1 340	(872)	376
Zisk za účetní období	66 673	65 908	137 510	61 829	72 551

Zdroj: Účetní závěrka Skupiny za rok 2017, 2016 a mezitímní účetní závěrka k 30/6/2018

Ostatní úplný výsledek - položky, které jsou nebo mohou být následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty

Rozdíly z kurzových přepočtů	(19 183)	8 172	16 190	22 910	(21 991)
Přecenění realizovatelných finančních aktiv na reálnou hodnotu	-	4 293	2 513	(8 572)	10 928
Dluhové nástroje oceňované reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku	(1 730)	-	-	-	-
Podíl na ostatním úplném výsledku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou	(5)	24	30	130	(99)
Položky, které nebudou následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty - kapitálové nástroje oceňované reálnou hodnotou	572	-	-	-	-
Ostatní úplný výsledek za účetní období po zdanění	(20 346)	12 489	18 733	14 468	(11 162)
Úplný výsledek za účetní období po zdanění	46 327	78 397	156 243	76 297	61 389

Zdroj: Účetní závěrka Skupiny za rok 2017, 2016 a mezitímní účetní závěrka k 30/6/2018

V tis. EUR	Základní kapitál	Emisní ážio	Neodělitelné fondy	Fond z přepočtu očních měn	Ostatní fondy	Nerozdělené zisky	Vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
Zůstatek k 1. lednu 2018	574 138	93 577	28 505	(33 257)	303 840	547 184	1 513 987	72 535	1 586 522
Zisk za účetní období	-	-	-	-	-	65 237	65 237	1 436	66 673
Ostatní položky komplexního výsledku, po zdanění	-	-	-	(18 444)	(2 266)	-	(20 710)	(672)	(21 382)
Ostatní úplný výsledek po zdanění - položky, které jsou nebo mohou být následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rozdíly z kurzových přepočtů	-	-	-	(18 423)	-	-	(18 423)	(760)	(19 183)
Přecenění realizovatelných finančních aktiv na reálnou hodnotu	-	-	-	-	(1 180)	-	(1 180)	22	(1 158)
Podíl na ostatním úplném výsledku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou	-	-	-	(5)	-	-	(5)	-	(5)
Úplný výsledek za období	-	-	-	(18 428)	(1 180)	65 237	45 629	698	46 327
Výplata akcionářům (finanční asistence)	-	-	-	-	-	-	-	(772)	(772)
Výplata dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Snížková daň z dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Změny nekontrolních podílů bez změn v ovládnání	-	-	-	-	-	22	22	(280)	(258)
Celkové transakce s vlastníky Společnosti účtované přímo do vlastního kapitálu	-	-	-	-	-	22	22	(1 502)	(1 030)
Effekt z prodeje dceřiných společností	-	-	-	(140)	-	-	(140)	-	(140)
Vyplacení výnosů z ostatních kapitálových nástrojů	-	-	-	-	-	(13 154)	(13 154)	-	(13 154)
Transfer do zákonného rezervního fondu	-	-	5 197	-	-	(5 197)	-	-	-
Zůstatek k 30. červnu 2018	574 138	93 577	33 702	(51 825)	302 660	594 092	1 546 344	72 181	1 618 525

Zdroj: Mezitímní účetní závěrka Skupiny k 30/6/2018

V tis. EUR	Základní kapitál	Emisní ážio	Nedělitelné fondy	Fond z prepočtu cizích měn	Ostatní fondy	Nerozdělené zisky	Vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
Zůstatek k 1. lednu 2017	574 138	93 577	23 472	(49 441)	307 961	495 399	1 445 106	43 129	1 488 235
Zisk za účetní období	-	-	-	-	-	136 170	136 170	1 340	137 510
Ostatní úplný výsledek po zdanění - položky, které jsou nebo mohou být následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty	-	-	-	13 815	2 516	-	16 331	2 402	18 733
Rozdílly z kurzových přepočtů	-	-	-	13 785	-	-	13 785	2 405	16 190
Přecenění realizovatelných finančních aktiv na reálnou hodnotu	-	-	-	-	2 516	-	2 516	(3)	2 513
Podíl na ostatním úplném výsledku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou	-	-	-	30	-	-	30	-	30
Úplný výsledek za období	-	-	-	13 815	2 516	136 170	152 501	3 742	156 243
Výplata akcionářům (finanční asistence)	-	-	-	-	-	-	-	(553)	(553)
Výplata dividend	-	-	-	(310)	-	-	310	7 692	8 002
Akvizice a založení dceřiných společností s nekontrolními podíly	-	-	-	975	-	621	1 540	19 224	20 764
Změny nekontrolních podílů bez změn v ovládní	-	-	(56)	-	-	-	-	-	-
Celkové transakce s vlastníky Společnosti účtovány přímo do vlastního kapitálu	-	-	(56)	1 285	-	621	1 850	26 363	28 213
Efekt z prodeje dceřiných společností	-	-	-	1 084	-	-	1 084	(12)	1 072
Vyplacení výnosů z ostatních kapitálových nástrojů	-	-	-	-	-	(25 143)	(25 143)	-	(25 143)
Transfer do zákonného rezervního fondu	-	-	5 089	-	51	(5 140)	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2017	574 138	93 577	28 505	(33 257)	310 528	601 907	1 575 398	73 222	1 648 620

Zdroj: Účetní závěrka Skupiny za rok 2017

V tis. EUR	Základní kapitál	Emisní ážio	Nedělitelné fondy	Fond z prepočtu cizích měn	Ostatní fondy	Nerozdělené zisky	Vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
Zůstatek k 1. lednu 2016	646 584	93 577	18 215	(72 455)	97 465	460 250	1 243 636	42 099	1 285 735
Zisk za účetní období	-	-	-	-	-	62 701	62 701	(872)	61 829
Ostatní úplný výsledek po zdanění - položky, které jsou nebo mohou být následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty	-	-	-	23 032	(8 578)	-	14 454	14	14 468
Rozdílly z kurzových přepočtů	-	-	-	22 902	-	-	22 902	8	22 910
Přecenění realizovatelných finančních aktiv na reálnou hodnotu	-	-	-	-	(8 578)	-	(8 578)	6	(8 572)
Podíl na ostatním úplném výsledku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou	-	-	-	130	-	-	130	-	130
Úplný výsledek za období	-	-	-	23 032	(8 578)	62 701	77 155	(859)	76 297
Výplata akcionářům (finanční asistence)	(72 446)	-	-	-	-	(4 419)	(76 865)	-	(76 865)
Výplata dividend	-	-	-	-	-	-	-	(853)	(853)
Srážková daň z dividend	-	-	-	-	-	(315)	(315)	-	(315)
Změny nekontrolních podílů bez změn v ovládní	-	-	(624)	292	(1 521)	(183)	(2 036)	3 164	1 128
Celkové transakce s vlastníky Společnosti účtovány přímo do vlastního kapitálu	(72 446)	-	(624)	292	(1 521)	(4 917)	(79 216)	2 311	(76 905)
Efekt z prodeje dceřiných společností	-	-	-	(310)	-	-	(310)	(423)	(733)
Emise ostatních kapitálových nástrojů	-	-	-	-	220 595	-	220 595	-	220 595
Vyplacení výnosů z ostatních kapitálových nástrojů	-	-	-	-	-	(16 754)	(16 754)	-	(16 754)
Transfer do zákonného rezervního fondu	-	-	5 881	-	-	(5 881)	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2016	574 138	93 577	23 472	(49 441)	307 961	495 399	1 445 106	43 129	1 488 235

Zdroj: Účetní závěrka Skupiny za rok 2016

V tis. EUR	Základní kapitál	Emisní ážio	Nedělitelné fondy	Fond z prepočtu cizích měn	Ostatní fondy	Nerozdělené zisky	Vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
Zůstatek k 1. lednu 2015	518 389	-	14 178	(48 286)	56 318	396 305	936 904	95 087	1 031 991
Zisk za účetní období	-	-	-	-	-	72 175	72 175	376	72 551
Ostatní úplný výsledek po zdanění - položky, které jsou nebo mohou být následně reklasifikovány	-	-	-	(22 849)	10 294	-	(12 555)	1 393	(11 162)
Rozdílly z kurzových přepočtů	-	-	-	(22 750)	-	-	(22 750)	759	(21 991)
Přecenění realizovatelných finančních aktiv na reálnou hodnotu	-	-	-	-	10 294	-	10 294	634	10 928
Podíl na ostatním úplném výsledku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou	-	-	-	(99)	-	-	(99)	-	(99)
Celkový úplný výsledek za období	-	-	-	(22 849)	10 294	72 175	59 620	1 769	61 389
Příspěvek akcionářů	128 195	93 577	-	-	-	-	221 772	-	221 772
Výplata dividend	-	-	-	-	-	-	-	(3 008)	(3 008)
Změny nekontrolních podílů bez změn v ovládní	-	-	(77)	(1 320)	(41)	(191)	(1 629)	(51 613)	(53 242)
Transakce s vlastníky společnosti účtovány přímo do vlastního kapitálu	128 195	93 577	(77)	(1 320)	(41)	(191)	220 143	(54 621)	165 522
Efekt z prodeje dceřiných společností	-	-	-	-	-	-	-	(136)	(136)
Emise ostatních kapitálových nástrojů	-	-	-	-	30 894	-	30 894	-	30 894
Vyplacení výnosů z ostatních kapitálových nástrojů	-	-	-	-	-	(3 925)	(3 925)	-	(3 925)
Transfer do zákonného rezervního fondu	-	-	4 114	-	-	(4 114)	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2015	646 584	93 577	18 215	(72 455)	97 465	460 250	1 243 636	42 099	1 285 735

Zdroj: Účetní závěrka Skupiny za rok 2016

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH	30.06.18	30.06.17	31.12.17	31.12.16	31.12.15
tis. EUR	(neauditované)	(neauditované)	(auditované)	(auditované)	(auditované)
PENĚŽNÍCH TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI					
Zisk před zdaněním	81 816	84 658	173 288	96 378	100 898
Úpravy o:					
Odpisy a amortizace	15 254	13 972	28 263	28 363	29 543
Snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku	11	(203)	280	2 536	559
Čistá změna v reálné hodnotě investic do nemovitostí	-	-	-	-	-
Přecenění finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou	-	-	-	-	27 039
Přecenění zlatého slitku	-	-	-	(149)	(49)
(Zisk)/ztráta z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku a investic do nemovitostí	19	(115)	184	(283)	1 153
Odpisy časově rozlišených pořízovacích nákladů na pojistné smlouvy a klientské smlouvy	754	851	1 797	2 006	2 728
(Zisk)/Ztráta z prodeje emisních kvót	-	-	-	-	-
(Zisk)/ztráta z prodeje dceřiných společností, jednotek účtovaných ekvivalenční metodou a nekontrolních podílů	(140)	-	-	(477)	1 983
(Zisk)/Ztráta z prodeje finančních aktiv	(1 149)	6 222	(10 903)	(26 327)	8 062
Čisté úrokové výnosy	(156 313)	(154 639)	(308 957)	(282 571)	(307 990)
Výnos z dividend	(46)	(1 173)	(5 426)	(10 965)	(22 076)
Zvýšení opravných položek k znehodnoceným úvěrům	12 432	24 847	84 563	89 308	88 633
Změna opravných položek k pohledávkám z obchodních vztahů a ostatním aktivům	(1 185)	3 407	14 026	4 956	6 711
Ztráta z účasti v jednotkách účtovaných ekvivalenční metodou	2	661	661	1 844	1 141
Změna opravné položky k zásobám	-	-	-	-	-
Změna stavu rezerv	(118)	1 750	(228)	12 566	11 288
Snížení hodnoty goodwillu	-	-	(3 192)	-	2 385
Zápomný goodwill	-	-	-	-	-
Čisté nerealizované kurzové zisky	(11 813)	9 133	(9 345)	15 575	(31 761)
Provozní ztráta bez změn v pracovním kapitálu	(60 476)	(10 629)	(34 989)	(67 240)	(79 753)
Změna ve finančním majetku určeném k prodeji a držení do splatnosti	(65 571)	12 468	-	-	-
Změna v úvěrech a zálohách poskytnutých bankám a klientům	140 861	(54 263)	16 291	(333 203)	(1 554 030)
Změna v pohledávkách z obchodních vztahů a ostatních aktivech	25 088	28 963	12 443	8 370	(2 831)
Změna ve vkladech a úvěrech od bank a klientů	586 999	2 393 325	444 788	(778 871)	586 585
Změna v závazcích z obchodních vztahů a ostatních závazcích	8 047	103 506	(17 041)	(32 728)	111 140
Peněžní toky z (použitý v) provozu	634 948	2 473 370	421 492	(1 203 672)	(938 889)
Přijaté úroky	208 162	226 264	386 606	398 609	464 404
Zaplacené úroky	(51 370)	(58 601)	(99 488)	(141 657)	(161 806)
Zaplacená daň z příjmu	(19 153)	(22 673)	(36 569)	(29 128)	(59 693)
Peněžní toky z (použitý v) provozní činnosti	772 587	2 618 360	672 041	(975 848)	(695 984)

Zdroj: Účetní závěrka Skupiny za rok 2017, 2016 a mezitímní účetní závěrka k 30/6/2018

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (pokračování)	30.06.18	30.06.17	31.12.17	31.12.16	31.12.15
tis. EUR					
PENĚŽNÍCH TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI					
Nákup finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	(176 311)	-	-	-	(145 451)
Příjmy z prodeje finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	201 154	-	-	-	366 468
Nákup realizovatelných finančních aktiv	(13 802)	(135 479)	(285 095)	(358 133)	(444 466)
Příjmy z prodeje realizovatelných finančních aktiv	26 651	181 270	349 026	581 446	641 488
Nákup finančních aktiv držení do splatnosti	-	(424 285)	(5 916)	(387 221)	(25 610)
Příjmy z finančních nástrojů držení do splatnosti	-	516 255	100 316	489 994	114 818
Pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku a investic do nemovitostí	(7 707)	(13 165)	(26 392)	(19 254)	(16 437)
Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku a nemovitostí	1 592	1 254	2 360	995	333
Pořízení dceřiných společností, po odečtení získaných peněžních prostředků	-	-	(689)	-	6
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků z prodeje dceřiných společností	(1)	(123)	(123)	2 131	(208)
Přijaté dividendy	41	709	2 643	11 420	1 446
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	31 617	126 436	136 130	321 378	492 387

Zdroj: Účetní závěrka Skupiny za rok 2017, 2016 a mezitímní účetní závěrka k 30/6/2018

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (pokračování)	30.06.18	30.06.17	31.12.17	31.12.16	31.12.15
tis. EUR					
PENĚŽNÍCH TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI					
(Výplata) příspěvek akcionářů(m)	-	-	-	(1 125)	221 772
Příjmy z vydaných dluhových cenných papírů	8 657	13 823	161 241	204 239	158 639
Platby za zpětný odkup emitovaných dluhových cenných papírů	(14 710)	(14 152)	(229 459)	(126 215)	-
Akvizice nekontrolního podílu	-	-	22 000	1 128	(59 191)
Prodej nekontrolního podílu	(258)	-	(1 236)	-	5 949
Podřízený dluh vydaný	-	38	3	698	6 247
Splacený podřízený dluh	(134)	(46)	(76)	(74 274)	(457)
Platby z finančního leasingu	(14)	(13)	(27)	(40)	-
Emise ostatních kapitálových nástrojů	-	-	-	220 595	30 894
Vyplacení výnosů z ostatních kapitálových nástrojů	(13 154)	(13 005)	(25 143)	(16 754)	(3 925)
Vyplacené dividendy	(759)	-	(553)	(1 167)	(3 008)
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	(20 372)	(13 355)	(73 250)	207 085	356 920
Čisté zvýšení peněz a peněžních ekvivalentů	783 832	2 731 441	734 921	(447 385)	153 323
Stav peněz a peněžních ekvivalentů na počátku období	2 955 185	2 133 003	2 133 003	2 560 650	884 368
Efekt změny měnových kurzů na držené peněžní prostředky	(68 072)	100 747	87 261	19 738	11 778
Stav peněz a peněžních ekvivalentů na konci období	3 670 945	4 965 191	2 955 185	2 133 003	1 049 469

Zdroj: Účetní závěrka Skupiny za rok 2017, 2016 a mezitímní účetní závěrka k 30/6/2018

Soudní, správní a arbitrážní řízení

Podle informací dostupných Emitentovi vede Ručitel ke dni vyhotovení tohoto Prospektu pouze spor s Českou exportní bankou, a.s. o zrušení Rozhodčího nálezu ohledem ručení za závazky společnosti SLOVAKIA STEEL MILLS, a.s., jak je popsáno v kapitole „Rizikové faktory vztahující se k Ručiteli a Skupině – Právní rizika“.

Ručitel nebyl za období posledních 12 (dvanáct) měsíců mimo výše uvedeného rozhodčího řízení účastníkem žádného jiného soudního řízení, správního ani rozhodčího řízení, které by mohlo mít nebo mělo významný negativní vliv na finanční situaci Ručitele.

Významná změna finanční nebo obchodní situace Ručitele

V květnu 2018 společnost Rainbow Wisdom Investment Limited, která je ovládaná čínskou skupinou CITIC Group Corporation, převzala podíl skupiny CEFC v Ručiteli.

Od data poslední ověřené účetní závěrky Ručitele, tj. od data 31. prosince 2017, nedošlo kromě uvedeného k žádné negativní změně ve finanční nebo obchodní situaci Ručitele, která by měla významný nepříznivý dopad na jeho finanční nebo obchodní situaci, budoucí provozní výsledky, peněžní toky nebo celkové vyhlídky.

Významné smlouvy

Podle nejlepšího vědomí Emitenta Ručitel neuzavřel žádné významné smlouvy mimo běžného předmětu svojí činnosti popsaného v tomto Prospektu, které by mohly vést ke vzniku povinností nebo nároku kteréhokoli člena Skupiny, který by byl podstatný pro schopnost Ručitele plnit dluhy z Ručitelského prohlášení.

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

- Ručitel je v pozici dlužníka vůči společnosti J&T Global Finance V., s.r.o., IČO: 47 916 036. Ke dni 30. června 2018 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 147.699.760 EUR. Splatnost úvěru je dne 12. prosince 2018.
- Ručitel je v pozici dlužníka vůči společnosti J&T Global Finance VI., s.r.o., IČO: 50 195 131. Ke dni 30. června 2018 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 99.971.647 EUR. Splatnost úvěru je dne 29. října 2019.
- Ručitel je v pozici dlužníka vůči společnosti J&T Global Finance VII., s.r.o., IČO: 052 43 441. Ke dni

30. června 2018 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 2.959.335.849 EUR. Splatnost úvěru je dne 25. listopadu 2019.

- Ručitel je v pozici dlužníka vůči společnosti J&T Global Finance VIII., s.r.o., IČO: 060 62 831. Ke dni 30. června 2018 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 3.179.397.763 EUR. Splatnost úvěru je dne 18. července 2022.
- Ručitel uzavřel dne 30. prosince 2013 smlouvu o půjčce s J&T INTEGRIS, na jejímž základě Ručitel jako dlužník získal možnost čerpat úvěr. Ke dni 30. června 2018 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 182.723.149 EUR. Splatnost úvěru je dne 31. prosince 2019.
- Ručitel uzavřel dne 18. prosince 2015 smlouvu o půjčce se společností Equity Holding, a.s., IČO: 0010005005, na jejímž základě Ručitel jako dlužník získal možnost čerpat úvěr. Ke dni 30. června 2018 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 1.470.411.803 Kč. Splatnost úvěru je dne 31. prosince 2018.
- Ručitel uzavřel dne 28. prosince 2017 smlouvu o půjčce se společností J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED, IČO: 00HE260754, na jejímž základě se Ručitel jako dlužník získal možnost čerpat úvěr. Ke dni 30. června 2018 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 20.937.594 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 28. prosince 2019.
- Dne 19. prosince 2014 uzavřel Ručitel smlouvu o úvěru se slovenskou právnickou osobou, na jejímž základě Ručitel jako dlužník získal možnost čerpat úvěr. Ke dni 30. června 2018 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 59.000.000 EUR. Splatnost úvěru je dne 19. prosince 2018.
- Dne 21. června 2017 uzavřel Ručitel smlouvu o půjčce se slovenskou právnickou osobou, na jejímž základě Ručitel jako dlužník získal možnost čerpat úvěr. Ke dni 30. června 2018 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 306.200.000 Kč. Splatnost úvěru je dne 29. prosince 2021.
- Ručitel jako vystavitel směnky ve prospěch české právnické osoby se zavázal uhradit finanční částku ve výši 320.000.000 Kč dne 31. října 2018. Celá částka byla splacena ke dni 31. října 2018.
- Ručitel jako vystavitel směnky ve prospěch české právnické osoby se zavázal uhradit finanční částku ve výši 160.000.000 Kč dne 30. listopadu 2018. Celá částka byla splacena ke dni 30. listopadu 2018.
- Ručitel je v pozici dlužníka vůči irské právnické společnosti, ke dni 30. června 2018 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka 20.000.000 EUR z celkového limitu 20.000.000 EUR. Splatnost dluhového instrumentu je 25. září 2022.
- Ručitel je v pozici dlužníka vůči irské právnické společnosti, ke dni 30. června 2018 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka 27.000.000 EUR z celkového limitu 27.000.000 EUR. Splatnost dluhového instrumentu je 25. září 2022.
- Ručitel uzavřel dne 7. února 2017 smlouvu o půjčce s českou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. června 2018 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 29.677.038 EUR. Splatnost úvěru nastala dne 7. srpna 2018, přičemž k tomuto dni byla celá částka nesplaceného dluhu splacena.
- Ručitel uzavřel dne 31. prosince 2013 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. června 2018 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 907.367.223 Kč. Splatnost úvěru nastává dne 31. prosince 2018.
- Ručitel uzavřel dne 22. února 2017 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. června 2018 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 10.515.141 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 31. prosince 2019.
- Ručitel nakoupil podřízené nezajištěné perpetuitní certifikáty společnosti J&T Banka, a.s. v hodnotě 11.100.000 EUR.
- Ručitel uzavřel dne 29. června 2018 smlouvu o půjčce se společností J&T Mezzanine, a.s., IČO: 06605991, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. června 2018 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru

560.000.000 Kč. Splatnost úvěru nastává dne 30. června 2023.

- Ručitel uzavřel dne 20. listopadu 2017 smlouvu o půjčce se společností J&T Mezzanine, a.s., IČO: 06605991, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. června 2018 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 83.243.223 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 20. listopadu 2022.
- Ručitel uzavřel dne 31. ledna 2018 smlouvu o půjčce se společností J&T Mezzanine, a.s., IČO: 06605991, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. června 2018 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 68.523.957 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 31. ledna 2023.
- Ručitel uzavřel dne 11. května 2018 smlouvu o půjčce se společností J&T Mezzanine, a.s., IČO: 06605991, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. června 2018 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 11.025.381 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 30. června 2019.
- Ručitel uzavřel dne 22. prosince 2016 smlouvu o půjčce s českou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. června 2018 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 57.000.000 Kč. Splatnost úvěru nastává dne 31. března 2025.
- Ručitel uzavřel dne 1. ledna 2014 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. června 2018 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 30.157.588 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 31. prosince 2018.
- Ručitel uzavřel dne 3. prosince 2013 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. června 2018 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 857.705.438 Kč. Splatnost úvěru nastává dne 31. prosince 2018.
- Ručitel uzavřel dne 30. června 2017 smlouvu o půjčce s lucemburskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. června 2018 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 30.000.000 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 31. prosince 2018.
- Ručitel uzavřel dne 17. prosince 2015 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. června 2018 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 321.187.330 Kč. Splatnost úvěru nastává dne 31. prosince 2019.
- Ručitel uzavřel dne 28. června 2016 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. června 2018 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 18.300.000 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 31. prosince 2018.
- Ručitel uzavřel dne 3. prosince 2013 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. června 2018 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 1.108.651.438 Kč. Splatnost úvěru nastává dne 31. prosince 2018.
- Ručitel uzavřel dne 1. ledna 2014 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. června 2018 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 47.369.000 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 31. prosince 2018.
- Ručitel uzavřel dne 16. února 2017 smlouvu o půjčce se slovenskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. června 2018 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 13.500.000 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 16. února 2019.

V některých případech výše uvedených smluv považuje Emitent identifikaci smluvní protistrany 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.

Informace třetí strany a prohlášení znalců

Táto kapitola „*Informace o Ručiteli*“ neobsahuje prohlášení připisované určité osobě jako znalci, kromě prohlášení osob vykonávajících audit finančních výkazů Ručitele. Emitent si není vědom existence jakéhokoli podstatného zájmu auditora týkajícího se Ručitele; v souvislosti s tímto prohlášením Emitent zvážil především možné vlastnictví cenných papírů vydaných Emitentem ze strany auditora Emitenta, možnou předchozí účast auditora Emitenta ve statutárních orgánech Emitenta, možný pracovní či obdobný poměr auditora Emitenta u Emitenta či možné propojení auditorů Emitenta s jinými osobami zúčastněnými na emisi Dluhopisů.

Veškeré informace od 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 reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící.

Dokumenty k nahlédnutí

Dokumenty k nahlédnutí (nebo jejich kopie) vztahující se k Ručiteli nebo ručení, spolu s uvedením místa a času kde/kdy je do nich možné nahlédnout, jsou uvedeny v kapitole „*Informace o Emitentovi*“, podkapitole „*Dokumenty k nahlédnutí*“.

Upozornění

Není-li uvedeno jinak, veškeré finanční údaje Ručitele uvedené v Prospektu pochází z konsolidovaných účetních závěrek Ručitele (resp. Předcházející mateřské společnosti, jejímž právním nástupcem je Ručitel) sestavených v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS) přijatými Evropskou Unií.

Některé hodnoty uvedené v tomto Prospektu byly upraveny zaokrouhlením. To kromě jiného znamená, že hodnoty uváděné pro stejnou informační položku se mohou na různých místech mírně lišit a hodnoty uváděné jako součet některých hodnot nemusí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vychází.

Při uvádění informací pocházejících z interních odhadů a analýz Emitent vynaložil veškerou přiměřenou péči, avšak přesnost takovýchto informací Emitent nemůže zaručit. Jakékoliv předpoklady a výhledy, týkající se budoucího vývoje Emitenta a Skupiny, jejich finanční situace, okruhu jejich podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze pokládat za prohlášení nebo závazný slib Emitenta, týkající se budoucích událostí nebo výsledků vzhledem k tomu, že tyto budoucí události a výsledky závisí na okolnostech a událostech, které Emitent nemůže úplně nebo zčásti ovlivnit. Investoři, kteří mají zájem o koupi Dluhopisů, by měli provést vlastní analýzu jakýchkoliv vývojových trendů nebo výhledů, uvedených v tomto Prospektu, a svoje investiční rozhodnutí založit na výsledcích takovýchto samostatných analýz.

INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Informace	Dokument	Odkaz	Strana nebo část
Mezitímní auditovaná individuální účetní závěrka Emitenta sestavená ke dni 15. 10. 2018	Zpráva auditora a mezitímní účetní závěrka k 15. 10. 2018	http://x.jtglobalfinance.com/sites/default/files/uploads/scan%2020181510%20zprava%20auditora%20a%20mezitimni%20UZ%20k%2015.10.2018%20JTGF%20XCJ.pdf	1-8
Mezitímní neauditovaná konsolidovaná účetní závěrka Ručitele sestavená ke dni 30. 6. 2018	Mezitímní účetní závěrka k 30. 6. 2018	http://x.jtglobalfinance.com/sites/default/files/uploads/2018.06 JTFG Notes ENG %20-%20template_30062018_FINAL.pdf	1-74
Mezitímní neauditovaná konsolidovaná účetní závěrka Ručitele sestavená ke dni 30. 6. 2017	Mezitímní účetní závěrka k 30. 6. 2017	http://x.jtglobalfinance.com/sites/default/files/uploads/2017_06 JTFG Notes ENG v0_clean bezkomentu 0.pdf	1-52
Konsolidovaná účetní závěrka Ručitele za účetní období končící 31. 12. 2016	Výroční zpráva 2016	http://www.jtfg.com/public/ea/bb/ec/32303_131992_VZ_JTFG_2016_CZ.pdf	16-121
Konsolidovaná účetní závěrka Ručitele za účetní období končící 31. 12. 2017	Výroční zpráva 2017	http://www.jtfg.com/public/b9/f0/18/34270_143347_VZ_JTFG_2017_CZ.pdf	15-114
Výrok auditora k účetní závěrce Ručitele za účetní období končící 31. 12. 2016	Výroční zpráva 2016	http://www.jtfg.com/public/ea/bb/ec/32303_131992_VZ_JTFG_2016_CZ.pdf	12-15
Výrok auditora k účetní závěrce Ručitele za účetní období končící 31. 12. 2017	Výroční zpráva 2017	http://www.jtfg.com/public/b9/f0/18/34270_143347_VZ_JTFG_2017_CZ.pdf	12-14
Výrok auditora k účetní závěrce Emitenta za účetní období končící 15. 10. 2018	Zpráva auditora a mezitímní účetní závěrka k 15. 10. 2018	http://x.jtglobalfinance.com/sites/default/files/uploads/scan%2020181510%20zprava%20auditora%20a%20mezitimni%20UZ%20k%2015.10.2018%20JTGF%20XCJ.pdf	10-12

Dokumenty vztahující se k Emitentovi uvedené ve výše uvedené tabulce lze nalézt na internetových stránkách Emitenta <http://www.jtglobalfinance.com/>, v části označené jako „J&T Global Finance X., s.r.o.“, ve složce „Dokumenty“, a jsou rovněž přímo přístupné pod odkazy nacházejícími se ve výše uvedené tabulce.

Dokumenty vztahující se k Ručiteli uvedené ve výše uvedené tabulce lze nalézt na internetových stránkách Ručitele <http://www.jtfg.com/>, v části označené jako „Pro investory.“, ve složce „Výroční zprávy“, a jsou rovněž přímo přístupné pod odkazy nacházejícími se ve výše uvedené tabulce.

ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE

Budoucím nabyvatelům Dluhopisů 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 úroků 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.

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 vyhotovení tohoto Prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaného českými správními úřady a jinými státními orgány a známého Emitentovi k datu vyhotovení tohoto Prospektu. Veškeré informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, 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 nabyvatelů Dluhopisů. 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. 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).

Zdanění v České republice

Úrokový příjem

Úrok vyplácený fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem), podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při výplatě) ve výši 15 % (pro rok 2019).

Úrok vyplácený fyzické osobě, která není českým daňovým rezidentem a současně je daňovým rezidentem (i) jiného členského státu Evropské unie („EU“), (ii) dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor, nebo (iii) třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění, mezinárodní smlouvu nebo dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů, včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy obsahující ustanovení o výměně daňových informací v oblasti daní z příjmů, podléhá srážkové dani ve výši 15 %, nestanoví-li příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění sazbu nižší. V ostatních případech se uplatní srážková daň ve výši 35 % (pro rok 2019).

Úrok vyplácený právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem), nepodléhá srážkové dani, nýbrž tvoří součást obecného základu daně právnické osoby a podléhá dani z příjmů právnických osob v sazbě 19 % (pro rok 2019).

Úrok vyplácený právnické osobě, která není českým daňovým rezidentem a současně je daňovým rezidentem (i) jiného členského státu EU, (ii) dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor, nebo (iii) třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění, mezinárodní smlouvu nebo dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů, včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy obsahující ustanovení o výměně daňových informací v oblasti daní z příjmů, podléhá srážkové dani ve výši 15 %, nestanoví-li příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění sazbu nižší. V ostatních případech se uplatní srážková daň ve výši 35 % (pro rok 2019).

Výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice, ledaže se příjemce úroku, který není českým daňovým rezidentem, avšak je daňovým rezidentem členského státu EU nebo Evropského hospodářského prostoru, rozhodne zahrnout úrokový příjem do daňového přiznání. V takovém případě, se mu sražená daň započte na jeho celkovou daňovou povinnost vztahující se k příjmům ze zdrojů na území České republiky. Základ daně a sražená daň se u jednotlivého příjemce nezaokrouhlují a celková částka daně sražená plátcem se zaokrouhluje na celé Kč dolů. Základ srážkové daně se nesnižuje o nezdanitelnou část základu daně.

Shrnutí výše předpokládá, že příjemce úroku je jeho skutečným vlastníkem a že daný úrok je podle daňového práva země, jejímž je příjemce úroku rezidentem, považován za jeho příjem. Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce úroku rezidentem, může zdanění úroku v České republice vyloučit nebo snížit sazbu daně. Nárok na uplatnění výhodnějšího daňového režimu upraveného příslušnou smlouvou o zamezení dvojímu zdanění je podmíněn doložením aktuálního potvrzení o daňovém domicilu příjemce úroku a případně dalších potřebných dokumentů podle platné daňové legislativy a ustálené praxe. Plátce úroků nebo platební zprostředkovatel může po příjemci požadovat poskytnutí údajů potřebných pro splnění oznamovacích povinností podle zákona č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění zákona č. 105/2016 Sb., jež shrnuje postupy při automatické výměně informací pro daňové účely dle globálního standardu CRS a postupy dle Směrnice Rady 2011/16/EU ve znění směrnice Rady 2014/107/EU.

Určité kategorie poplatníků (např. nadace, Garanční fond obchodníků s cennými papíry atd.) mají za stanovených podmínek nárok na osvobození úrokových příjmů od daně z příjmů. Podmínkou pro toto osvobození je, že doloží plátcí úroku nárok na toto osvobození v dostatečném předstihu před jeho výplatou.

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 2019).

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 z příjmů. 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 2019). U základního investičního fondu je sazba daně 5 % v roce 2019; 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 2019. Ztráty z prodeje jsou obecně daňově uznatelné.

Příjmy z prodeje Dluhopisů realizované českým daňovým nerezidentem (fyzickou i právnickou osobou), 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 2019), 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

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 a 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 peněží 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.

VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVÍ

Tato kapitola „Vymáhání soukromoprávních nároků vůči Emitentovi“ 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 vyhotovení tohoto 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. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se neměli spoléhat na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázky vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.

Dluhopisy jsou vydány českým Emitentem podle českého práva. Pro soudní řízení v souvislosti s Dluhopisy jsou příslušné obecné soudy České republiky. Emitent neudělil 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 nabyvatele Dluhopisů 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:

- (g) 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
- (h) 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
- (i) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo
- (j) 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
- (k) uznání by se zjevně přičilo veřejnému pořádku; nebo

- (l) 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.

INTERPRETACE

Seznam použitých definic a zkratk

Pojmy uvozené velkým počátečním písmenem mají v tomto Prospektu následující význam:

BCPP znamená burzu cenných papírů s obchodním jménem Burza cenných papírů Praha, a.s., se sídlem Rybná 14/682, Praha 1, Česká republika, IČO: 471 15 629, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 1773;

BCPB znamená burzu cenných papírů s obchodním názvem Burza cenných papierov v Bratislave, a.s., se sídlem Vysoká 17, 811 06 Bratislava, Slovenská republika, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Okresným soudem Bratislava I, oddíl: Sa, vložka: 117/B;

CEFC China Energy Company Limited znamená společnost CEFC China Energy Company Limited, se sídlem Unit A, 17/F, 818 Dongfang Road, Pudong New Area, Shanghai, Čínska lidová republika, IČO: 230200100015221;

CEFC Shanghai International Group Limited znamená společnost CEFC Shanghai International Group Limited, se sídlem 2/F, 13 Building, 27 New Jinqiao Road, Pilot Free Trade Zone, Shanghai, Čínska lidová republika, IČO: 310226000407697;

CEFC Hainan Intenational Holdings Co., Ltd. znamená společnost CEFC Hainan International Holdings Co., Ltd, se sídlem Building 7, Phase 1 Yangpu Free Trade Port, Čínska lidová republika, IČO: 460300000024346;

ČEB znamená společnost s Česká exportní banka, a.s., se sídlem Vodičkova 34, č.p. 701, 111 21 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 3042;

CRR/CRD znamená Směrnici Evropského parlamentu a Rady 2013/36/EU ze dne 26. června 2013 o přístupu k činnosti úvěrových institucí a o obezřetnostním dohledu nad úvěrovými institucemi a investičními podniky, o změně směrnice 2002/87/ES a zrušení směrnic 2006/48/ES a 2006/49/ES; nařízení Evropského parlamentu a rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. června 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012;

ČNB nebo **Česká národní banka** znamená právnickou osobu zřízenou zákonem č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů, resp. jakéhokoliv jejího právního nástupce v souladu s právními předpisy České republiky;

ČR znamená Česká republika;

Dluhopisy nebo **Emise** znamená dluhopisy vydávané podle Emisních podmínek;

Emisní podmínky znamenají emisní podmínky Dluhopisů, jejichž znění je obsaženo v kapitole „Znění emisních podmínek“ tohoto Prospektu;

Emitent znamená společnost J&T Global Finance X, s.r.o., se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 074 02 520, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou C 300472;

EPH znamená společnost Energetický a průmyslový holding, a.s., se sídlem Brno, Příkop 843/4, PSČ 602 00, IČO: 283 56 250, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 21747;

EUR nebo **euro** znamená jednotnou měnu Evropské unie;

EU znamená Evropskou unii;

Hlavní manažer znamená společnost J&T Banka, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, IČO: 471 15 378, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 1731, v postavení hlavního manažera emise Dluhopisů;

IFRS nebo **Mezinárodní účetní standardy** znamenají Mezinárodní standardy pro finanční výkaznictví sestavené v souladu se standardy a interpelacemi schválenými Radou pro mezinárodní standardy (International Accounting Standards Board), v minulosti byly nazývány Mezinárodními účetními standardy (IAS);

Insolvenční zákon znamená zákon č. 182/2006 Sb., insolvenční zákon, ve znění pozdějších předpisů;

ISTROKAPITAL SE znamená společnost ISTROKAPITAL SE, se sídlem 41-43 Klimentos Street, Klimentos Tower, 1st Floor, Flat 12, P.C. 1061 Nikósie, Kypr, registrační číslo: SE 2;

J&T INTEGRIS znamená společnost J&T INTEGRIS GROUP LIMITED, založenou a existující podle práva Kyprské republiky, se sídlem Kyriakou Matsi 11, NIKIS CENTER, Floor 3, Flat 301, 1082 Nikósie, Kyprská 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 207436;

J&T Banka znamená společnost J&T BANKA, a.s., se sídlem Pobřežní 297/14, 18600 Praha 8, Česká republika, IČO: 471 15 378, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 1731;

J&T Bank AO znamená společnost J&T Bank AO, se sídlem Kadashevskaya nab. 26, 115035 Moskva, identifikační číslo 1027739121651;

J&T IB and Capital Markets znamená společnost J&T IB and Capital Markets, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, IČO: 247 66 259, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 16661;

J&T IS znamená společnost J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s., se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, IČO: 476 72 684, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 5850;

J&T Real Estate znamená společnost J&T Real Estate Holding, a.s., se sídlem Dvořákovo nábrežie 10, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 43 907 008;

Kč nebo **CZK** znamená českou korunu, zákonnou měnu České republiky;

LCR znamená ukazatel likvidního pokrytí (Liquidity Coverage Ratio – LCR);

Mimořádný úrokový výnos má význam uvedený v článku 5.2 Emisních podmínek.

Nařízení o prospektu nebo **Prospektové nařízení** znamená Nařízení Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o informace obsažené v prospektu, jakož i jejich formát, uvádění odkazů a zveřejnění těchto prospektů a šíření reklamy;

NBS nebo **Národní banka Slovenska** znamená právnickou osobu zřízenou zákonem NR SR č. 566/1992 Zb. o Národnej banke Slovenska, resp. jakéhokoliv jejího právního nástupce v souladu s právními předpisy Slovenské republiky;

NSFR znamená ukazatel čistého stabilního financování (Net Stable Funding Ratio – NSFR);

Občanský zákoník znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů;

Poštová banka znamená společnost Poštová banka, a.s., se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 340 890, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem Bratislava I, oddíl Sa, vložka č. 501/B;

Předcházející mateřská společnost znamená společnost J&T FINANCE GROUP, a.s., společnost zřízenou podle práva Slovenské republiky, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, IČO: 313 91 087, dříve zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem Bratislava I, oddíl Sa, vložka 802/B, která k 1. lednu 2014 zanikla sloučením (na základě projektu přeshraniční fúze sloučením) s Ručitelem jako nástupnickou společností;

Prospekt znamená tento prospekt Dluhopisů;

Rainbow Wisdom Investments Limited znamená společnost Rainbow Wisdom Investments Limited, se sídlem 32nd Floor, CITIC Tower, 1 Tim Mei Avenue, Central, Hong Kong, IČO 2345876;

ROA nebo **Return On Assets** znamená ukazatel celkové návratnosti aktiv, který se vypočte jako podíl čistého zisku daného roku (podle výkazu zisku a ztrát za dané účetní období) a celkových aktiv (podle účetní rozvahy za dané účetní období). Tento poměrový ukazatel demonstruje rentabilitu aktiv pro danou společnost, přičemž je obecně považován za klíčový ukazatel podnikatelské činnosti společnosti. Vyjadřuje čistou výnosnost celkových aktiv podniku (jeho efektivnost při hospodaření), takže čím je jeho hodnota vyšší, tím se jeví hospodářská situace společnosti příznivěji. Zjednodušeně lze říci, že tento ukazatel indikuje, kolik dokáže společnost vydělat se všemi prostředky, které má k dispozici;

ROE nebo **Return-On-Equity** znamená ukazatel návratnosti vlastního kapitálu, který se vypočte jako podíl čistého zisku daného roku (podle výkazu zisku a ztrát za dané účetní období) a vlastního kapitálu (podle účetní rozvahy za dané účetní období). Tento poměrový ukazatel demonstruje rentabilitu vlastního kapitálu pro danou společnost. Udává, kolik peněžních jednotek čistého zisku (tj. zisku před zdaněním) připadá na jednu peněžní jednotku vloženou do společnosti prostřednictvím vlastního kapitálu. Proto ROE bývá označován i jako ukazatel výnosnosti kapitálu vloženého vlastníky podniku;

RKC nebo **Regulovaný konsolidační celek** znamená Ručitele a klíčové společnosti ze Skupiny;

Ručení znamená ručení poskytnuté Ručitelem na základě a za podmínek Ručitelského prohlášení;

Ručitel znamená společnost J&T FINANCE GROUP SE, založenou a existující podle práva Evropské unie a České republiky jako evropská společnost (societas europaea), se sídlem, Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 257 92 502, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou H 1317;

Ručitelské prohlášení je prohlášení Ručitele, které tvoří přílohu tohoto Prospektu označenou jako „Ručitelské prohlášení“;

Skupina má význam uvedený v kapitole „*Informace o Ručiteli*“, podkapitola „*Organizační struktura – Organizační struktura skupiny*“ tohoto Prospektu;

Směrnice o prospektu znamená Směrnici Evropského parlamentu a Rady č. 2003/71/ES o prospektu, který se zveřejňuje při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování, a o změně a doplnění směrnice 2001/34/ES;

SR znamená Slovenská republika;

TECHNO nebo **TECHNO PLUS** znamená společnost TECHNO PLUS, a.s., se sídlem Lamačská cesta 3, 841 04 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 385 419, dříve zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem Bratislava I, oddíl Sa, vložka č. 4615/B;

VaR znamená metodiku Value at Risk;

Vlastník dluhopisů má význam uvedený v kapitole „*Znění emisních podmínek*“, článek 1.3 tohoto Prospektu;

Zákon o bankách znamená zákon č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů;

Zákon o dani z příjmů znamená zákon č. 595/2003 Sb., o dani z příjmů, ve znění pozdějších předpisů;

Zákon o dluhopisech znamená zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů;

Zákon o obchodních korporacích znamená zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů;

ZKPT nebo **Zákon o podnikání na kapitálovém trhu** znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů;

Pojmy a zkratky uvedené v Emisních podmínkách

Znění Emisních podmínek v kapitole „*Emisní podmínky*“ tohoto Prospektu obsahuje vlastní definice a zkratky.

RUČITELSKÉ PROHLÁŠENÍ

RUČITELSKÉ PROHLÁŠENÍ

J&T FINANCE GROUP SE se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, IČO: 275 92 502, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou H 1317 („**Ručitel**“),

ve vztahu k dluhopisům vydaným společností

J&T Global Finance X., s.r.o., se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 074 02 520, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou C 300472 („**Emitent**“),

v předpokládané celkové jmenovité hodnotě 3.000.000.000,- Kč, která může být zvýšena až o 50 %, o jmenovité hodnotě 3.000.000,- Kč za jeden dluhopis, splatným v roce 2024;

VZHLEDEM K TOMU, ŽE:

- (A) Emitent se rozhodl vydat dluhopisy v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 3.000.000.000,- Kč (slovy: tři miliardy korun českých), s tím, že Emitent má právo vydat dluhopisy ve větším objemu, než byl předpokládaný objem, přičemž toto zvýšení může odpovídat nejvýše 50 % (slovy: padesáti procentům) předpokládané celkové jmenovité hodnoty, s pevným úrokovým výnosem 4,75 % p.a., splatné v roce 2024, ve jmenovité hodnotě jednoho dluhopisu ve výši 3.000.000,- Kč (slovy: tři miliony korun českých), s datem emise 14. 1. 2018, ISIN: CZ0003520447, název emise: JTFG X 4,75/24 („**Emise**“ nebo „**Dluhopisy**“);
- (B) Emitent je osobou ovládanou ze strany Ručitele, a je v zájmu Ručitele, aby Emise byla úspěšně provedena;
- (C) emisní podmínky Dluhopisů („**Emisní podmínky**“), které jsou součástí prospektu Dluhopisů („**Prospekt**“), stanovují, že Zajištěné dluhy (jak jsou definovány níže) budou zajištěny ručením Ručitele;
- (D) Ručitel je připraven ručit za Zajištěné dluhy prostřednictvím ručitelského prohlášení, které je níže specifikováno a které je vyhotovené ve prospěch všech Vlastníků dluhopisů definovaných v Prospektu,

ČINÍ NÁSLEDUJÍCÍ RUČITELSKÉ PROHLÁŠENÍ („**Ručitelské prohlášení**“):

1. RUČITELSKÉ PROHLÁŠENÍ

- 1.1 Ručitel se tímto podle § 2018 a násl. zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník („**Občanský zákoník**“), zavazuje uspokojit Zajištěné dluhy (jak jsou definovány níže) v případě, že je Emitent nesplní řádně a včas, a to do 30 pracovních dní od doručení písemné žádosti věřitele ze Zajištěných dluhů Ručiteli (ať již přímo nebo prostřednictvím Administrátora).
- 1.2 Pro účely tohoto Ručitelského prohlášení se „**Zajištěnými dluhy**“ rozumí peněžité dluhy Emitenta z Dluhopisů vůči oprávněným osobám, a to dluh splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů (ať již při konečné splatnosti nebo při předčasné splatnosti) a/nebo zaplatit přírostlý a nesplacený úrokový výnos z Dluhopisů, a to ve vztahu k Dluhopisům vydaným Emitentem v rámci předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů, tak k Dluhopisům vydaným Emitentem v rámci zvýšeného objemu emise Dluhopisů podle článku 3.2. Emisních podmínek.

- 1.3 Výzva Emitentovi ke splnění jeho splatného Zajištěného dluhu není podmínkou k výkonu práv podle tohoto Ručitelského prohlášení; ustanovení § 2021 odst. 1 Občanského zákoníku se tak nepoužije.
- 1.4 Písemné žádosti k plnění tohoto Ručitelského prohlášení musí splňovat náležitosti stanovené Emisními podmínkami pro udělování instrukcí (zejména písemná forma žádosti s úředně ověřenými podpisy a doložení výpisů z obchodního rejstříku či jiného obdobného registru) a budou vždy obsahovat počet Dluhopisů, ohledně nichž je ručení uplatňováno.

2. PODMÍNKY RUČITELSKÉHO PROHLÁŠENÍ

- 2.1 Toto Ručitelské prohlášení zůstane platné a účinné v celém rozsahu až do uspokojení všech Zajištěných dluhů.
- 2.2 Dluhy Ručitele vyplývající z Ručitelského prohlášení představují přímé, všeobecné, nepodmíněné, nezajištěné a nepodřízené dluhy Ručitele, které mají navzájem rovnocenné postavení (*pari passu*) bez jakýchkoliv vzájemných preferencí a přinejmenším rovnocenné postavení (*pari passu*) se všemi ostatními nyní existujícími nebo budoucími přímými, všeobecnými, nepodmíněnými, nepodřízenými a nezajištěnými dluhy Ručitele, s výjimkou těch dluhů, které mohou mít přednostní postavení výhradně z titulu kogentních ustanovení právních předpisů, aplikujících se všeobecně na práva věřitelů.

3. EMISNÍ PODMÍNKY

Ručitel tímto prohlašuje a potvrzuje, že se seznámil s Prospektem, včetně Emisních podmínek, a se Smlouvou s administrátorem, souhlasí s nimi a bude jimi vázán ve znění všech jeho případných změn a dodatků v rozsahu, v jakém tyto dokumenty upravují postavení, práva a povinnosti Ručitele.

4. PLATBY

Všechny platby Ručitele podle tohoto Ručitelského prohlášení se provedou způsobem stanoveným v Emisních podmínkách.

5. PROHLÁŠENÍ

Ručitel tímto prohlašuje a zaručuje ode dne účinnosti Ručitelského prohlášení až do úplného uspokojení všech Zajištěných dluhů, že:

- (a) je oprávněn vystavit toto Ručitelské prohlášení a plnit povinnosti z něj vyplývající;
- (b) má všechna nezbytná oprávnění a způsobilost k vystavení tohoto Ručitelského prohlášení;
- (c) obdržel všechny korporátní a jiné souhlasy (je-li jich třeba), které jsou potřeba k vystavení tohoto Ručitelského prohlášení a k uspokojení Zajištěných dluhů.

6. ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ

- 6.1 Toto Ručitelské prohlášení a jeho výklad, jakož i veškeré mimosmluvní dluhy s ním související, se řídí právem České republiky, zejména ustanovením § 2018 a násl. Občanského zákoníku.
- 6.2 Veškeré spory, nároky, rozdíly nebo rozpory, které vzniknou na základě Ručitelského prohlášení nebo v souvislosti s ním, včetně veškerých sporů ohledně jeho existence, platnosti, výkladu, plnění, porušení nebo zrušení a následků jeho zrušení, sporů vztahujících se na mimosmluvní povinnosti vyplývající z Ručitelského prohlášení nebo s ním související, budou řešeny a s konečnou platností rozhodnuty příslušným soudem v České republice.

- 6.3 Pokud je některé ustanovení Ručitelského prohlášení v jakémkoliv ohledu nezákonným, neplatným nebo nevymahatelným podle práva kteréhokoliv právního řádu nebo se takovým stane, nebude tím dotčena ani oslabena právoplatnost ani vymahatelnost ostatních ustanovení Ručitelského prohlášení, ani právoplatnost a vymahatelnost tohoto ustanovení v rámci práva jakéhokoliv jiného právního řádu.
- 6.4 Ručitelské prohlášení nabývá platnosti dnem jeho podpisu a účinnosti Datem emise (jak je definováno v Emisních podmínkách) Dluhopisů. Zánikem Zajištěného dluhu ve vztahu k jednotlivému Dluhopisu zaniká v odpovídajícím rozsahu i ručitelský závazek na základě tohoto Ručitelské prohlášení.
- 6.5 Pojmy, které jsou definovány v Emisních podmínkách, a nejsou v tomto Ručitelském prohlášení definovány jinak, mají stejný význam i v tomto Ručitelském prohlášení.
- 6.6 Ručitel potvrzuje, že toto Ručitelské prohlášení je učiněno na základě svobodné a vážné vůle, na důkaz čehož připojuje svůj podpis.

V Praze dne 7.11.2018

Za J&T FINANCE GROUP SE


Ing. Dušan Palcr
místopředseda představenstva


Ing. Gabriela Lachoutová
člen představenstva

ADRESY

EMITENT

J&T Global Finance X., s.r.o.

Pobřežní 297/14
186 00 Praha 8 – Karlín
Česká republika

RUČITEL

J&T FINANCE GROUP SE

Pobřežní 297/14
186 00 Praha 8 – Karlín
Česká republika

MANAŽER

J&T BANKA, a.s.

Pobřežní 297/14
186 00 Praha 8 – Karlín
Česká republika

ARANŽÉR

J&T IB and Capital Markets, a.s.

Pobřežní 297/14
186 00 Praha 8 – Karlín
Česká republika

ADMINISTRÁTOR

J&T BANKA, a.s.

Pobřežní 297/14
186 00 Praha 8 – Karlín
Česká republika

PRÁVNÍ PORADCE ARANŽÉRA

Kocián Šolc Balašík, advokátní kancelář, s.r.o.

Jungmannova 745/24
110 00 Praha 1 – Nové Město
Česká republika

AUDITOR RUČITELE A EMITENTA

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8 – Karlín
Česká republika