

TENTO DOKUMENT (VČ. INFORMACÍ DO NĚJ ZAŘAZENÝCH ODKAZEM) JE PŘEKLADEM ORIGINÁLNÍ ČESKÉ VERZE PROSPEKTU. ZA PŘEKLAD PROSPEKTU ODPOVÍDÁ EMITENT JAKO OSOBA ODPOVĚDNÁ ZA VYHOTOVENÍ ČESKO-SLOVENSKÉ VERZE PROSPEKTU. V PŘÍPADĚ ROZDÍLNÉHO ZNĚNÍ PRÁVNĚ ZÁVAZNÝCH ČÁSTÍ TOHOTO PROSPEKTU BUDE MÍT PŘEDNOST JEHO ORIGINÁLNÍ ČESKÉ ZNĚNÍ. ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA, KTERÁ SCHVÁLILA ORIGINÁLNÍ ČESKOU VERZI PROSPEKTU, NEPROZKOUMÁVALA A NESCHVÁLILA TENTO PŘEKLAD.

TENTO DOKUMENT (VR. INFORMÁCI DO NEHO ZAČLENENÝCH ODKAZOM) JE PREKLADOM ORIGINÁLNEJ ČESKEJ VERZIE PROSPEKTU. ZA PREKLAD PROSPEKTU ZODPOVEDÁ EMITENT AKO OSOBA ZODPOVEDNÁ ZA VYHOTOVENIE ČESKO-SLOVENSKEJ VERZIE PROSPEKTU. V PRÍPADE ROZDIELNEHO ZNENIA PRÁVNĚ ZÁVAZNÝCH ČÁSTÍ TOHTO PROSPEKTU BUDE MAŤ PREDNOSŤ JEHO ORIGINÁLNE ČESKÉ ZNENIE. ČESKÁ NÁRODNÁ BANKA, KTORÁ SCHVÁLILA ORIGINÁLNU ČESKÚ VERZIU PROSPEKTU, NEPRESKÚMAVALA A NESCHVÁLILA TENTO PREKLAD.

J&T ENERGY FINANCING CZK V, a.s.

Prospekt dlhopisov s pevným úrokovým výnosom vo výške 8,5 % p.a.

v predpokladanej celkovej menovitej hodnote do 750.000.000 Kč s možnosťou navýšenia až do 2.250.000.000 Kč splatných v roku 2027

Tento dokument predstavuje prospekt („**Prospekt**“) dlhopisov vydaných ako zabezpečené zaknihované cenné papiere podľa českého práva s pevným úrokovým výnosom 8,5 % p.a. s menovitou hodnotou každého dlhopisu vo výške 10.000 Kč a s celkovou odhadovanou menovitou hodnotou emisie 750.000.000 Kč, ktorá môže byť s predchádzajúcim súhlasom Manažéra (ako je definovaný nižšie) navýšená až na 2.250.000.000 Kč, so splatnosťou v roku 2027 („**Emisia**“) vydávaných spoločnosťou **J&T ENERGY FINANCING CZK V, a.s.**, IČO: 119 61 589, o sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapísanou v obchodnom registri vedenom na Mestskom súde v Prahe pod sp. zn. B 26725 (uvedené dlhopisy ďalej len „**Dlhopisy**“; uvedená osoba vydávajúca Dlhopisy ďalej len „**Emitent**“; každá osoba, ktorá vlastní Dlhopis, ďalej len „**Vlastník dlhopisu**“). Menovitá hodnota a výnos Dlhopisov sú splatné v českých korunách (Kč). Dátum emisie je stanovený na deň 23. 8. 2022 („**Dátum emisie**“) a emisný kurz k Dátumu emisie predstavuje 100 % menovitej hodnoty Dlhopisov. Dlhopisy sú vydávané podľa českého práva v súlade so zákonom č. 190/2004 Zb., o dlhopisoch, v znení neskorších predpisov („**Zákon o dlhopisoch**“).

Prospekt bol vypracovaný a uverejnený na účely verejnej ponuky Dlhopisov v zmysle článku 2 písm. d) a prijatia Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu v zmysle článku 3 ods. 3 Nariadenia o prospekte nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo dňa 14. 6. 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES („**Nariadenie o prospekte**“). Dlhopisy majú byť verejne ponúkané na území Českej republiky. Emitent predpokladá, že v súlade s čl. 25 Nariadenia o prospekte požiada Českú národnú banku („**Česká národná banka**“), aby poskytla Národnej banke Slovenska („**Národná banka Slovenska**“) osvedčenie o schválení Prospektu potvrdzujúce, že Prospekt bol vyhotovený s v súlade s právom Európskej únie, za účelom verejnej ponuky Dlhopisov aj na území Slovenskej republiky („**notifikácia NBS**“).

Prospekt bol ďalej vyhotovený v súlade s nariadením Komisie v prenesenej právomoci (EÚ) 2019/980 zo dňa 14. 3. 2019, ktorým sa dopĺňa Nariadenie o prospekte, pokiaľ ide o formát, obsah, kontrolu a schválenie prospektu, ktorý má byť uverejnený pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a ruší nariadenie Komisie (ES) č. 809/2004 („**Vykonávacie nariadenie 2019/980**“), s nariadením Komisie v prenesenej právomoci (EÚ) 2019/979 zo dňa 14. 3. 2019, ktorým sa dopĺňa Nariadenie o prospekte, pokiaľ ide o regulačné technické normy pre kľúčové finančné informácie v zhrnutí prospektu, zverejňovanie a klasifikáciu prospektov, propagačné oznámenia týkajúce sa cenných papierov, dodatku prospektu, oznamovací portál, a ruší nariadenie Komisie v prenesenej právomoci (EÚ) č. 382/2014 a

nariadenie Komisie v prenesenej právomoci (EÚ) 2016/301, a v súlade so štvrtou časťou zákona č. 256/2004 Zb., o podnikaní na kapitálovom trhu, v znení neskorších predpisov.

Súčasťou Prospektu je znenie emisných podmienok Dlhopisov („**Emisné podmienky**“).

Emitent poveril na základe príkaznej zmluvy spoločnosť **J&T IB and Capital Markets, a.s.**, IČO: 247 66 259, so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, na činnosti súvisiace s prípravou dokumentácie pre vydanie Dlhopisov a verejnú ponuku („**Aranžér**“). Činnosti spojené s verejnou ponukou, vydaním a umiestnením Dlhopisov bude vykonávať Emitent prostredníctvom manažéra Emisie, spoločnosti **J&T BANKA, a.s.**, IČO: 471 15 378, so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8 („**J&T BANKA**“ alebo „**Manažér**“).

Emitent požiada prostredníctvom spoločnosti J&T BANKA ako kotočného agenta o prijatie všetkých Dlhopisov na obchodovanie na Regulovanom trhu **Burzy cenných papírů Praha, a.s.**, IČO: 471 15 629, so sídlom Rybná 14/682, 110 05 Praha 1, zapísanej v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, spisová značka B 1773 („**BCPP**“ alebo „**Regulovaný trh BCPP**“).

Prospekt bol na základe žiadosti Emitenta podanej v súlade s čl. 20 Nariadenia o prospekte a v súlade s čl. 35 a nasl. Vykonávacieho nariadenia 2019/980 schválený rozhodnutím Českej národnej banky č. j. 2022/076446/CNB/570 k sp. zn. S-Sp-2022/00076/CNB/572 zo dňa 28. 7. 2022, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 1. 8. 2022. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papiera Česká národná banka len osvedčuje, že schválený prospekt spĺňa normy týkajúce sa úplnosti, zrozumiteľnosti a súdržnosti požadovanými Nariadením o prospekte a ďalšími príslušnými právnymi predpismi, teda že obsahuje potrebné informácie, ktoré sú podstatné pre to, aby investor informovane posúdil emitenta a cenné papiere, ktoré majú byť predmetom verejnej ponuky alebo kotácie. Investor by mal výhodnosť investície vždy posudzovať na základe znalosti celého obsahu prospektu. Česká národná banka vykonáva dohľad nad dodržiavaním Nariadenia o prospekte, avšak neposudzuje hospodárske výsledky ani finančnú situáciu Emitenta a schválením prospektu negarantuje budúcu ziskovosť Emitenta ani schopnosť splatiť výnosy alebo menovitú hodnotu Dlhopisov.

Centrálny depozitár cenných papírů, a.s., IČO: 250 81 489, so sídlom Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1 („**Centrálny depozitár**“), pridelil Dlhopisom ISIN CZ0003543092. Názov Dlhopisov je J&TEF CZ V 8,50/27.

Prospekt bol vyhotovený ku dňu 27. 7. 2022 („**Dátum prospektu**“). Ak Emitent zistí po dátume schválenia tohto Prospektu významnú novú skutočnosť, podstatnú chybu alebo podstatnú nepresnosť týkajúce sa informácií uvedených v Prospekte, ktoré by mohli ovplyvniť hodnotenie Dlhopisov a ktoré sa objavili alebo boli zistené po tomto dátume, bude Emitent Prospekt aktualizovať, a to formou dodatkov k Prospektu. Každý takýto dodatok bude schválený Českou národnou bankou a uverejnený v súlade s právnymi predpismi. **Prospekt je platný iba dvanásť mesiacov od jeho právoplatného schválenia Českou národnou bankou, t. j. do dňa 1. 8. 2023 (vrátane). Po skončení platnosti Prospektu ho Emitent nebude ďalej aktualizovať ani dopĺňať, a to ani v prípade, že sa objaví významná nová skutočnosť, podstatná chyba alebo podstatná nepresnosť.**

Investori by mali zvážiť rizikové faktory spojené s investíciou do Dlhopisov. Rizikové faktory, ktoré sú Emitentovi známe k Dátumu prospektu a ktoré Emitent považuje za významné, sú uvedené v kapitole „**Rizikové faktory**“ Prospektu.

Prospekt, jeho prípadné dodatky, ako aj všetky polročné a výročné správy Emitenta zverejnené po Dátume prospektu, sú záujemcom k dispozícii v elektronickej forme na internetových stránkach Emitenta <http://v.jtenergyfinancing.com/> („**Internetové stránky Emitenta**“) a tiež v sídle Emitenta na adrese Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika v pracovných dňoch v čase od 9.00 do 14.00

hod. a v pracovných dňoch v čase od 9.00 do 16.00 hod. na adrese Určenej prevádzky určenej v súlade s Emisnými podmienkami.

Ak Prospekt obsahuje hypertextové odkazy na internetové stránky, okrem hypertextových odkazov na informácie začlenené formou odkazu, informácie uvedené na internetových stránkach nie sú súčasťou Prospektu a neboli skontrolované ani schválené Českou národnou bankou.

Emitent bude v rozsahu stanovenom všeobecne záväznými právnymi predpismi uverejňovať správy o výsledkoch svojho hospodárenia a svojej finančnej situácii.

Emitent

J&T ENERGY FINANCING CZK V, a.s.

a

Manažér

J&T BANKA, a.s.

DÔLEŽITÉ UPOZORNENIA

Prospekt je prospektom v zmysle príslušných ustanovení Nariadenia o prospekte schváleným Českou národní bankou za účelom prijatia Dlhopisov na obchodovanie na Regulovanom trhu BCPP a verejnej ponuky na území Českej republiky a po prípadnej notifikácii NBS aj na území Slovenskej republiky. Prospekt obsahuje znenie Emisných podmienok vymedzujúce práva a povinnosti Vlastníkov dlhopisov a Emitenta. Dlhopisy sú vydávané podľa práva Českej republiky.

Emitent vynaložil všetku starostlivosť, ktorú je možné od neho rozumne požadovať, aby zabezpečil, že informácie uvedené v Prospekte sú pravdivé a úplné, za čo Emitent v súlade s právnymi predpismi zodpovedá. Emitent neschválil žiadne iné vyhlásenie alebo informácie o Emitentovi alebo Dlhopisoch, než aké sú uvedené v Prospekte alebo jeho dodatkoch. Na žiadne takéto iné vyhlásenie alebo informácie sa nedá spoliehať ako na vyhlásenie alebo informácie schválené Emitentom. Ak nie je uvedené inak, všetky informácie a vyhlásenia v tomto Prospekte sú uvedené výhradne k Dátumu prospektu. Odovzdanie, uverejnenie alebo iná forma sprístupnenia Prospektu kedykoľvek po Dátume prospektu neznamena, že vyhlásenia a informácie v ňom uvedené sú správne ku ktorémukoľvek okamihu po Dátume prospektu.

Prospekt je potrebné čítať v spojení s prípadnými dodatkami Prospektu, pričom v prípade akýchkoľvek rozporov medzi týmito dokumentmi má vždy prednosť naposledy uverejnený dokument. Tieto skutočnosti však nemenia nič na tom, že informácie uvedené v Prospekte sú platné iba k Dátumu prospektu.

Za záväzky z Dlhopisov zodpovedá Emitent. Žiadna tretia osoba (vrátane Českej republiky, ktorejkoľvek jej inštitúcie, ministerstva alebo iného orgánu štátnej správy či samosprávy) iná ako Emitent nie je zodpovedná za plnenie záväzkov z Dlhopisov, za ich splnenie nijako neručí ani ich iným spôsobom nezaistuje. Prijatím Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu organizátor regulovaného trhu nepreberá žiadne záväzky z Dlhopisov ani záruky za ne, a teda prijatím Dlhopisov na obchodovanie na Regulovanom trhu BCPP nepreberá BCPP žiadne záväzky z Dlhopisov. Pohľadávky z Dlhopisov nie sú kryté žiadnym systémom poistenia vkladov, teda ani garančným systémom zabezpečovaným Garančným systémom finančného trhu.

Šírenie Prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov sú v niektorých štátoch obmedzené zákonom. Dlhopisy nebudú registrované, povolené ani schválené akýmkoľvek správnym či iným orgánom akejkoľvek jurisdikcie s výnimkou Českej národnej banky. Dlhopisy najmä nebudú registrované v súlade so zákonom o cenných papieroch Spojených štátov amerických z roku 1933 a nesmú byť ponúkané, predávané alebo odovzdávané na území Spojených štátov amerických alebo osobám, ktoré sú rezidentmi Spojených štátov amerických, inak ako na základe výnimky z registračnej povinnosti podľa uvedeného zákona alebo v rámci obchodu, ktorý takejto registračnej povinnosti nepodlieha. Osoby, do držby ktorých sa Prospekt dostane, sú zodpovedné za dodržiavanie obmedzení, ktoré sa v jednotlivých krajinách vzťahujú na ponuku, nákup alebo predaj Dlhopisov, alebo držbu a rozširovanie akýchkoľvek materiálov vzťahujúcich sa na Dlhopisy.

Každý potenciálny nadobúdateľ Dlhopisov nesie vlastnú zodpovednosť za to, že predaj alebo nákup Dlhopisov prebehne v súlade s relevantnou právnou úpravou dotknutej jurisdikcie. Informácie uvedené v kapitolách „Zdanenie“ a „Vymáhanie súkromnoprávných nárokov“ sú uvedené iba ako všeobecné informácie a boli získané z verejne dostupných zdrojov, ktoré neboli bližšie analyzované ani nezávisle overené Emitentom. Potenciálni nadobúdatelia Dlhopisov by sa mali spoliehať výhradne na vlastnú analýzu faktorov uvádzaných v týchto kapitolách a na svojich vlastných právnych, daňových a iných odborných poradcov.

Potenciálnym nadobúdateľom Dlhopisov, najmä zahraničným, sa odporúča konzultovať so svojimi právnymi a inými poradcami ustanovenia príslušných právnych predpisov, najmä devízových a daňových predpisov Českej republiky, štátov, ktorých sú rezidentmi, a iných príslušných štátov, ktorých právne predpisy môžu byť z pohľadu potencionálnych nadobúdateľov či Dlhopisov relevantné, a ďalej všetky príslušné medzinárodné dohody a ich vplyv na konkrétne investičné rozhodnutia.

Vlastníkov dlhopisov vrátane všetkých prípadných zahraničných investorov vyzývame, aby sa neustále informovali o všetkých zákonoch a ostatných právnych predpisoch upravujúcich vlastníctvo (držbu) Dlhopisov a tiež predaj Dlhopisov do zahraničia alebo nákup Dlhopisov zo zahraničia, ako aj akékoľvek iné transakcie s Dlhopismi, a aby tieto zákony a právne predpisy dodržiavali.

Akékoľvek predpoklady a výhľady týkajúce sa budúceho vývoja Emitenta, jeho finančnej situácie, okruhu podnikateľskej činnosti alebo postavenia na trhu nie je možné považovať za vyhlásenie alebo záväzný sľub týkajúci sa budúcich udalostí alebo výsledkov, pretože tieto budúce udalosti alebo výsledky úplne alebo čiastočne závisia od okolností a udalostí, ktoré Emitent nemôže priamo alebo v plnom rozsahu ovplyvniť. Potenciálni nadobúdatelia Dlhopisov by mali uskutočniť vlastnú analýzu akýchkoľvek vývojových trendov alebo výhľadov uvedených v Prospekte, prípadne vykonať ďalšie samostatné prieskumy, a svoje investičné rozhodnutia založiť na výsledkoch takýchto samostatných analýz a prieskumov.

Pokiaľ nižšie nie je uvedené inak, všetky finančné údaje Emitenta vychádzajú z Českých účtovných štandardov (CAS). Niektoré hodnoty uvedené v Prospekte boli upravené zaokrúhlením. To okrem iného znamená, že hodnoty uvádzané pre tú istú položku sa môžu na rôznych miestach mierne líšiť a hodnoty uvádzané ako súčty niektorých hodnôt nemusia byť aritmetickým súčtom hodnôt, z ktorých vychádzajú.

Pojmy so začiatočným veľkým písmenom, ktoré sú použité v určitej časti Prospektu, majú svoj význam priradený v kapitole Emisné podmienky alebo akejkoľvek inej časti Prospektu.

Ak bude Prospekt preložený do iného jazyka, vrátane slovenčiny, je v prípade akéhokoľvek rozporu medzi znením Prospektu v českom jazyku a znením Prospektu preloženého do iného jazyka rozhodujúce znenie Prospektu v českom jazyku.

OBSAH

DÔLEŽITÉ UPOZORNENIA	4
OBSAH	6
ZHRNUTIE.....	7
RIZIKOVÉ FAKTORY.....	15
ZODPOVEDNÉ OSOBY, ÚDAJE TRETÍCH STRÁN, SPRÁVY ZNALCOV A SCHVÁLENIE PRÍSLUŠNÝM ORGÁNOM	28
OPRÁVNENÍ AUDÍTORI	31
EMISNÉ PODMIENKY	39
ÚDAJE O EMITENTOVI	62
PREHĽAD PODNIKANIA EMITENTA.....	64
ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA EMITENTA.....	65
ÚDAJE O TRENDACH EMITENTA	68
PROGNÓZY ALEBO ODHADY ZISKU EMITENTA	69
SPRÁVNE, RIADIACE A DOZORNÉ ORGÁNY EMITENTA.....	70
HLAVNÍ AKCIONÁRI EMITENTA.....	74
FINANČNÉ ÚDAJE O AKTÍVACH, PASÍVACH, FINANČNEJ POZÍCII A ZISKU A STRATÁCH EMITENTA	82
VÝZNAMNÉ ZMLUVY.....	85
DOSTUPNÉ DOKUMENTY.....	86
INFORMÁCIE ZAČLENENÉ VO FORME ODKAZU	87
ZDANENIE	88
VYMÁHANIE SÚKROMNOPRÁVNÝCH NÁROKOV	93
INTERPRETÁCIA.....	95
ADRESY.....	96

ZHRNUTIE

Nižšie uvedené zhrnutie uvádza kľúčové informácie, ktoré investori potrebujú, aby porozumeli povahe a rizikám Emitenta a Dlhopisov. Zhrnutie je potrebné vykladať v spojení s ostatnými časťami Prospektu. Pojmy so začiatočným veľkým písmenom, ktoré sú použité v Zhrnutí a ktoré nie sú v Zhrnutí definované, majú svoj význam priradený v Emisných podmienkach alebo akejkolvek inej časti Prospektu.

1. ÚVOD A UPOZORNENIE

Upozornenie	Toto zhrnutie je potrebné čítať ako úvod k Prospektu. Akékoľvek rozhodnutie investovať do Dlhopisov by malo byť založené na tom, že investor zváži Prospekt ako celok, a to vrátane jeho prípadných dodatkov. Investor môže prísť o všetok investovaný kapitál alebo jeho časť v prípade, že Emitent nebude mať dostatok prostriedkov na splatenie menovitej hodnoty Dlhopisov a/alebo vyplatenie výnosu z Dlhopisov, a to až do výšky Emisného kurzu Dlhopisov. V prípade, keď je na súde vznesená žaloba týkajúca sa údajov uvedených v Prospekte, môže byť žalujúci investor povinný znášať náklady na preklad Prospektu, vynaložené pred začatím súdneho konania, ak nebude v súlade s právnymi predpismi stanovené inak. Osoba, ktorá vyhotovila zhrnutie Prospektu vrátane jeho prekladu, je zodpovedná za správnosť údajov v zhrnutí Prospektu iba v prípade, ak je zhrnutie Prospektu zavádzajúce, nepresné alebo v rozpore s ostatnými časťami Prospektu, alebo ak zhrnutie Prospektu pri spoločnom výklade s ostatnými časťami Prospektu neposkytuje kľúčové informácie, ktoré pomáhajú investorom pri rozhodovaní, či investovať do Dlhopisov.
Názov a ISIN	Názov Dlhopisov je J&TEF CZ V 8,50/27. Centrálny depozitár prideliť Dlhopisom identifikačný kód ISIN CZ0003543092.
Identifikačné a kontaktné údaje Emitenta	Emitentom Dlhopisov je spoločnosť J&T ENERGY FINANCING CZK V a.s. , IČO: 119 61 589, so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod sp. zn. B 26725 („ Emitent “). Emitenta je možné kontaktovať na telefónnom čísle + 420 221 710 111.
Identifikačné a kontaktné údaje osôb ponúkajúcich Dlhopisy a osoby, ktorá žiada o prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu	Dlhopisy budú ponúkané Emitentom prostredníctvom Manažéra, ktorým je J&T BANKA, a.s., IČO: 471 15 378, so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, spisová značka B 1731, LEI: 31570010000000043842 („ Manažér “), a to v Českej republike a prípadne aj na území Slovenskej republiky. V rámci verejnej ponuky v Českej republike bude Manažér prijímať pokyny prostredníctvom svojho ústredia v Prahe a v prípade verejnej ponuky v Slovenskej republike prostredníctvom svojej pobočky, J&T Banka, a.s., pobočka zahraničnej banky, Dvořákovo nábřeží 10, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, LEI: 097900BEFH0000000217. Manažéra je možné kontaktovať: (i) v prípade verejnej ponuky v Českej republike na telefónnom čísle +420 221 710 300 alebo prostredníctvom emailovej adresy DealingCZ@jtbank.cz , (ii) v prípade verejnej ponuky v Slovenskej republike na telefónnom čísle +421 259 418 111 alebo prostredníctvom e-mailovej adresy info@jtbanka.sk Emitent prostredníctvom Kótačného agenta požiada o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na Regulovanom trhu BCPP a predpokladá, že Dlhopisy budú prijaté na obchodovanie k Dátumu emisie (ako je uvedené nižšie) alebo približne k tomuto dátumu. Kótačným agentom je J&T BANKA („ Kótačný agent “), ktorú je možné kontaktovať vyššie uvedeným spôsobom.
Identifikačné a kontaktné údaje orgánu, ktorý schvaľuje Prospekt	Prospekt bol schválený Českou národnou bankou ako orgánom vykonávajúcim dohľad nad finančným trhom podľa zák. č. 6/1993 Zb., o Českej národnej banke, v znení neskorších predpisov, a článku 31 Nariadenia o prospekte. Českú národnú banku možno kontaktovať na telefónnom čísle +420 224 411 111 alebo +420 800 160 170.

Dátum schválenia Prospektu	Prospekt bol schválený rozhodnutím Českej národnej banky č. j. 2022/076446/CNB/570 k sp. zn. S-Sp-2022/00076/CNB/572 zo dňa 28. 7. 2022, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 1. 8. 2022.
-----------------------------------	--

2. KLÚČOVÉ INFORMÁCIE O EMITENTOVI

2.1 Kto je emitentom cenných papierov?

Sídlo a právna forma Emitenta, krajina registrácie a právne predpisy, podľa ktorých Emitent vykonáva činnosť	Emitent je akciová spoločnosť založená podľa právneho poriadku Českej republiky. Sídlo Emitenta je na adrese Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8. Krajinou registrácie Emitenta je Česká republika. Identifikačné číslo Emitenta: 119 61 589. LEI Emitenta: 315700YJU4Y0P1R04E45. Emitent sa pri svojej činnosti riadi českými právnymi predpismi, najmä zákonom č. 89/2012 Zb., Občiansky zákonník, v znení neskorších predpisov (Občiansky zákonník) a zákonom č. 90/2012 Zb., o obchodných spoločnostiach a družstvách, v znení neskorších predpisov (Zákon o obchodných korporáciách), zákonom č. 455/1991 Zb. o živnostenskom podnikaní, v znení neskorších predpisov (Živnostenský zákon).
Hlavné činnosti Emitenta	Emitent je účelovo založená spoločnosť určená na financovanie, ktoré predstavuje hlavný predmet jeho činnosti. V súlade s týmto účelovým určením Emitent poskytne celý výťažok z emisie Dlhopisov („Emisia“) ako financovanie svojmu jedinému akcionárovi – spoločnosti J&T ENERGY HOLDING, a.s. („Akciónár“) , a to predovšetkým vo forme úverov a/alebo pôžičiek alebo formou iného financovania. Poskytnutie finančných prostriedkov Akcionárovi a následná správa pohľadávky na vrátenie prostriedkov od Akcionára bude jediným predmetom podnikateľskej činnosti Emitenta.
Spoločníci Emitenta	Emitent má jediného akcionára, a to Akcionára, ktorý priamo ovláda Emitenta. Emitenta ultimátne vlastní a kontrolujú tieto osoby: Ing. Patrik Tkáč, Miloš Badida, Jarmila Jánošová, Ivan Jakabovič, Jozef Tkáč, Dušan Palcr, Igor Rattaj, Petr Korbačka a Martin Fedor (spoločne „Ovládajúce osoby“).
Kľúčové riadiace osoby Emitenta	Kľúčovou riadiacou osobou Emitenta je (jediný) člen jeho predstavenstva – pán Pavel Dobiáš. Emitent nezriadil funkciu výkonného riaditeľa (ani obdobnú funkciu).
Audítora Emitenta	Audítorm je VGD - AUDIT, s.r.o. , IČO: 631 45 871, so sídlom Bělehradská 18, 140 00 Praha 4, číslo auditorského oprávnenia Komory audítora Českej republiky (KAČR) č. 271 („Audítora“), pričom osobou zodpovednou v rámci Audítora za overenie finančných výkazov Emitenta za rok 2021 bol štatutárny audítora – pani Ing. Dagmar Dušková, č. oprávnenia KAČR 1919.

2.2 Ktoré finančné informácie o Emitentovi sú kľúčové?

Kľúčové finančné informácie o Emitentovi	Výkaz ziskov a strát (podľa CAS) (v tis. CZK)	K 31. 12. 2021
	Prevádzkový zisk/strata	-146
	Súvaha (podľa CAS) (v tis. CZK)	K 31. 12. 2021
	Čistý finančný dlh (dlhodobý dlh plus krátkodobý dlh mínus	-1.967

hotovostné financovanie)

Výkaz cash-flow
(podľa CAS)
(v tis. CZK)

K 31. 12. 2021

Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti 1.967

Čisté prevádzkové toky z finančnej činnosti 0

Čisté prevádzkové toky z investičnej činnosti 0

Uvedené účtovné údaje vychádzajú z hodnôt uvedených v audítorm overenej účtovnej závierke Emitenta za účtovné obdobie končiace 31. 12. 2021 a ku ktorej audítorm vydal výrok „bez výhrad“.

2.3 Aké sú hlavné riziká špecifické pre Emitenta?

Hlavné riziká špecifické pre Emitenta

Rizikové faktory vzťahujúce sa na Emitenta zahŕňajú predovšetkým nasledujúce potenciálne skutočnosti:

Kreditné riziko: Jediným účelom Emitenta je realizácia Emisie, pričom Emitent má v úmysle použiť celý výťažok z Emisie na financovanie podnikania Akcionára – a to predovšetkým formou úverov a/alebo pôžičiek alebo formou iného financovania. Hlavným zdrojom príjmov Emitenta tak budú splátky úverov a/alebo pôžičiek či iného financovania od Akcionára a schopnosť Emitenta platiť svoje záväzky z Dlhopisov závisí od schopnosti Akcionára plniť svoje záväzky voči Emitentovi riadne a včas.

Riziko koncentrácie: Riziko koncentrácie vyplýva z nízkej geografickej a produktovej diverzifikácie podnikania Emitenta. Až 100 % aktív Emitenta budú tvoriť pohľadávky z úveru a/alebo pôžičky alebo inej formy financovania poskytnutej Akcionárovi s tým, že následná správa pohľadávky na vrátenie prostriedkov od Akcionára bude jediným predmetom podnikateľskej činnosti Emitenta. V prípade zhoršenia hospodárenia Akcionára a zhoršenia jeho platobnej morálky nemá Emitent žiadne iné zdroje, ktoré by mohli byť použité na uhradenie dlhov z Dlhopisov.

Riziko negatívneho vplyvu pandémie Covid-19: Vzhľadom na obmedzené podnikanie Emitenta alebo skutočnosť, že Emitent nemá zamestnancov, Emitent neočakáva, že by ďalší vývoj pandémie a súvisiace reštriktívne opatrenia mali mať podstatný negatívny vplyv na jeho činnosť. Emitent neočakáva ani to, že by tento vývoj mal mať podstatný negatívny vplyv na Akcionára. Celkový rozsah, v akom bude pandémia Covid-19 ovplyvňovať ich podnikanie, prevádzkové a finančné výsledky v budúcnosti, však nemožno s istotou predpovedať, a preto nemožno vylúčiť riziko, že vo svojich dôsledkoch skutočne negatívne ovplyvní Emitenta a/alebo Akcionára.

Riziko spojené s majetkovou účasťou Akcionára v spoločnosti Energetický a priemyslový holding, a.s.: Emitent je v 100 % vlastníctve Akcionára a Emitent má v úmysle poskytnúť celý výnos z Emisie ako financovanie Akcionárovi. Najvýznamnejším majetkom akcionára je podiel vo výške cca 44 % v spoločnosti Energetický a priemyslový holding, a.s. („EPH“). Akcionár má teda v EPH postavenie minoritného akcionára a nemá prístup k iným informáciám o spoločnosti než k tým, ktoré sa dozvedel v súvislosti s výkonom svojich akcionárskych práv alebo ktoré sú verejne dostupné. Zmena trhových podmienok určujúcich hodnotu tejto investície, materializácia rizikových faktorov ovplyvňujúcich EPH a/alebo priame alebo nepriame dcérske spoločnosti EPH môžu negatívne ovplyvniť finančnú a ekonomickú situáciu Akcionára, jeho podnikateľskú činnosť, postavenie na trhu a v konečnom dôsledku schopnosť Akcionára distribuovať prostriedky Emitentovi. V dôsledku toho môžu mať významný negatívny vplyv na finančnú a ekonomickú situáciu Emitenta a jeho schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov.

Riziko zmeny štruktúry akcionárov: Hoci Emitentovi nie sú známe žiadne plány na zmenu štruktúry akcionárov Emitenta alebo Akcionára, takáto situácia môže nastať v prípade neočakávaných

udalostí. V dôsledku toho môže dôjsť k zmene kontroly a úprave obchodnej stratégie Emitenta, čo môže mať následne negatívny vplyv na finančnú a ekonomickú situáciu a v dôsledku toho aj na schopnosť Emitenta plniť záväzky z Dlhopisov. Ak Ovládajúce osoby prestanú, samostatne alebo spoločne, priamo alebo nepriamo, vykonávať kontrolu nad 50 alebo viac % hlasovacích práv Emitenta, Vlastníci dlhopisov budú oprávnení predať Dlhopisy Emitentovi.

Riziko likvidity: Riziko likvidity je riziko nedostatku likvidných prostriedkov na splatenie splatných dlhov Emitenta (napr. dlhov z Dlhopisov), a to z dôvodu rôznych termínov splatnosti. Likvidita Emitenta môže byť ovplyvnená najmä ekonomickou situáciou Akcionára a jeho schopnosťou plniť svoje záväzky, okrem iného, voči Emitentovi včas a v plnej výške. Prípadný nedostatok likvidných prostriedkov môže mať negatívny vplyv na schopnosť Emitenta plniť svoje záväzky z Dlhopisov. Emitent mal k 31. 5. 2022 k dispozícii likvidné prostriedky v nasledujúcej výške: peňažné prostriedky: 1.642.000 Kč, žiadne pohľadávky z obchodných vzťahov a krátkodobé záväzky: 54.000 Kč.

3. KEÚČOVÉ INFORMÁCIE O DLHOPISOCH

3.1 Aké sú hlavné znaky cenných papierov?

Dlhopisy	<p>Dlhopisy vydávané ako zaknihované cenné papiere podľa českého zákona č. 190/2004 Zb., o dlhopisoch, v platnom znení („Zákon o dlhopisoch“), s pevným úrokovým výnosom vo výške 8,5 %, v predpokladanej celkovej menovitej hodnote emisie do 750.000.000 Kč (v predpokladanom počte 75.000 kusov) a s možnosťou navýšenia s predchádzajúcim súhlasom Manažéra až do výšky 2.250.000.000 Kč. Každý z Dlhopisov je vydaný v menovitej hodnote 10.000 Kč. Dátum emisie je 23. 8. 2022 („Dátum emisie“). Názov Dlhopisov je J&TEF CZ V 8,50/27. ISIN Dlhopisov je CZ0003543092.</p> <p>Dňom konečnej splatnosti dlhopisov je 23. 8. 2027 („Deň konečnej splatnosti dlhopisov“).</p>
Mena Dlhopisov	Česká koruna.
Opis práv spojených s Dlhopismi	<p>Práva a povinnosti Emitenta a vlastníkov Dlhopisov vyplývajúce z Dlhopisov upravujú emisné podmienky Dlhopisov („Emisné podmienky“). S Dlhopismi nie sú spojené žiadne predkupné ani výmenné práva. S Dlhopismi je spojené najmä právo na vyplatenie menovitej hodnoty a právo na pevný úrokový výnos z Dlhopisov; v prípade predčasného splatenia z rozhodnutia Emitenta potom aj právo na mimoriadny výnos z Dlhopisov vo výške zodpovedajúcej čiastke v českých korunách rovnjej za každý takto predčasne splatený Dlhopis: 1,5 % menovitej hodnoty tohoto Dlhopisu, ak príslušný Deň predčasnej splatnosti dlhopisov nastane v období odo dňa prvého výročia Dátumu emisie (vrátane) do dňa druhého výročia Dátumu emisie (s výnimkou tohto dňa); 1,0 % menovitej hodnoty tohoto Dlhopisu, ak príslušný Deň predčasnej splatnosti dlhopisov nastane v období odo dňa druhého výročia Dátumu emisie (vrátane) do dňa tretieho výročia Dátumu emisie (s výnimkou tohto dňa); 0,5 % menovitej hodnoty tohoto Dlhopisu, ak príslušný Deň predčasnej splatnosti dlhopisov nastane v období odo dňa tretieho výročia Dátumu emisie (vrátane) a do dňa štvrtého výročia Dátumu emisie (s výnimkou tohto dňa) („Mimoriadny výnos Dlhopisu“). Pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov alebo k odkúpeniu Dlhopisov Emitentom a ich zániku, bude menovitá hodnota Dlhopisov splatená jednorazovo ku Dňu konečnej splatnosti dlhopisov. S Dlhopismi je tiež spojené právo zúčastňovať sa a hlasovať na schôdzach vlastníkov Dlhopisov v prípadoch, keď je takáto schôdza zvolaná v súlade so Zákonom o dlhopisoch a Emisnými podmienkami. Emitent môže podľa vlastného uváženia predčasne splatiť všetky Dlhopisy (úplne) počnúc prvým výročím Dátumu emisie (vrátane tohto dátumu), a to v súlade s Emisnými podmienkami, ak to oznámi vlastníkom Dlhopisov najneskôr 40 dní pred príslušným dňom predčasnej splatnosti. Emitent môže Dlhopisy odkúpiť na trhu alebo inak za akúkoľvek cenu. Ak Ovládajúce osoby prestanú vykonávať kontrolu nad 50 % alebo viac % hlasovacích práv Emitenta, môže vlastník Dlhopisov požadovať od Emitenta odkúpenie všetkých svojich dovtedy nesplatených Dlhopisov. Emitent je povinný tieto Dlhopisy odkúpiť, pričom v tomto prípade majú vlastníci</p>

	Dlhopisov právo aj na vzniknutý úrokový výnos splatný ku Dňu predčasnej splatnosti dlhopisov Dlhopisu. V prípade, že dôjde k porušeniu podľa Emisných podmienok, môžu vlastníci Dlhopisov, ktorých celková menovitá hodnota dosahuje aspoň 30 % celkovej menovitej hodnoty vydaných a nesplatených Dlhopisov, požadovať zvolanie schôdze, ktorá môže v takom prípade prijať rozhodnutie, že každý vlastník Dlhopisov, ktorý hlasoval za takéto rozhodnutie, môže požadovať od Emitenta odkúpenie svojich Dlhopisov. Vlastníci Dlhopisov môžu v rámci Emisných podmienok požadovať predčasné splatenie Dlhopisov aj v prípade, ak schôdza hlasovala o zmene Emisných podmienok, pokiaľ sa na zmenu Emisných podmienok vyžaduje jej súhlas, a tento vlastník Dlhopisov podľa zápisnice zo schôdze hlasoval proti alebo sa tejto schôdze nezúčastnil.
Poradie prednosti v prípade platobnej neschopnosti Emitenta	Dlhopisy zakladajú priame, všeobecné, nepodmienené, nezabezpečené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú a budú, čo sa týka poradia svojho uspokojenia, rovnocenné (<i>pari passu</i>) ako medzi sebou navzájom, tak aj minimálne rovnocenné voči všetkým ďalším súčasným aj budúcim nepodriadeným a nezabezpečeným dlhom Emitenta, s výnimkou tých dlhov Emitenta, pri ktorých kogentné ustanovenia právnych predpisov stanovujú inak.
Prevoditeľnosť Dlhopisov	Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je obmedzená, ak to však nebude odporovať platným právnym predpisom, môžu byť prevody Dlhopisov na účely splatenia menovitej hodnoty Dlhopisov v súlade s Emisnými podmienkami pozastavené počínajúc dňom bezprostredne nasledujúcim po rozhodnom dni pre výplatu až do príslušného dňa výplaty.
Výnos Dlhopisov	Dlhopisy sú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške 8,5 % p. a. Úrokové výnosy budú vyplácané spätne za každé šesťmesačné výnosové obdobie, vždy k 23. 2. a 23. 8. každého roku. Prvým dňom výplaty úrokov je 23. 2. 2023. V prípade predčasného splatenia Dlhopisov na základe rozhodnutia Emitenta môže vlastníčkovi Dlhopisov vzniknúť právo na Mimoriadny výnos Dlhopisu.

3.2 Kde sa budú Dlhopisy obchodovať?

Prijatie Dlhopisov na regulovaný či iný trh	Emitent prostredníctvom Kodačného agenta požiada o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na Regulovanom trhu BCPP a predpokladá, že Dlhopisy budú prijaté na obchodovanie k Dátumu emisie alebo približne k tomuto dátumu.
--	---

3.3 Aké sú hlavné riziká špecifické pre Dlhopisy?

Hlavné riziká špecifické pre Dlhopisy	<p>Rizikové faktory vzťahujúce sa na Dlhopisy zahŕňajú predovšetkým nasledujúce skutočnosti:</p> <p>Riziko nesplatenia: Dlhopisy rovnako ako akýkoľvek iný peňažný dlh podliehajú riziku nesplatenia. Za určitých okolností môže dôjsť k tomu, že Emitent nebude schopný vyplácať úrokové výnosy z Dlhopisov alebo ich menovitou hodnotu. Pri prípadnom odkúpení Dlhopisov Emitentom na trhu môže byť cena zaplatená vlastníčkovi Dlhopisov za odkúpené Dlhopisy nižšia ako výška ich pôvodnej investície, pričom za určitých okolností môže byť takáto hodnota aj nulová.</p> <p>Riziko inflácie: Potenciálni nadobúdatelia alebo predávajúci Dlhopisov by si mali byť vedomí toho, že Dlhopisy neobsahujú protiinflačnú doložku a že reálna hodnota investície do Dlhopisov môže klesať zároveň s tým, ako inflácia znižuje hodnotu meny. Inflácia takisto spôsobuje pokles reálneho výnosu z Dlhopisov. Ak výška inflácie prekročí výšku nominálnych výnosov z Dlhopisov, hodnota reálnych výnosov z Dlhopisov bude negatívna. Podľa prognózy Ministerstva financií Českej republiky z apríla 2022 sa má výška inflácie v roku 2022 pohybovať v priemere až na úrovni 12,3 %.</p> <p>Riziko úrokovej sadzby: Vlastník Dlhopisu, ktorého výnos je určený pevnou úrokovou sadzbou, je vystavený riziku poklesu ceny takéhoto Dlhopisu v dôsledku zmeny trhových úrokových sadzieb. Zatiaľ čo je nominálny výnos počas doby existencie Dlhopisov fixovaný, aktuálna trhová úroková sadzba na finančnom trhu sa spravidla mení každý deň. So zmenou trhovej úrokovej sadzby sa tiež mení cena Dlhopisu, ale v opačnom smere. Ak sa teda trhová úroková sadzba zvýši, cena Dlhopisu spravidla klesne na úroveň, pri ktorej je jeho výnos približne rovnaký ako trhová úroková sadzba.</p>
--	--

Ak sa trhov urokov sadzba naopak znzi, cena Dlhopisu sa spravidla zvysi na uroven, pri ktorej je jeho výnos približne rovnaký ako trhov urokov sadzba.

Riziko predčasného splatenia: Pokial dôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov v súlade s emisnými podmienkami Dlhopisov pred dtummom ich splatnosti, je vlastník Dlhopisov, z dôvodu takéhoto predčasného splatenia, vystavený riziku nizšieho než predpokladaného výnosu.

4. KEÚČOVÉ INFORMÁCIE O VEREJNEJ PONUKE DLHOPISOV A ICH PRIJATÍ NA OBCHODOVANIE NA REGULOVANOM TRHU

4.1 Za akých podmienok a podľa akého časového rozvrhu môžem investovať' do Dlhopisu?

Všeobecné podmienky verejnej ponuky	Dlhopisy bude Emitent ponkat prostredníctvom Manaera v rámci verejnej ponuky podľa článku 2 písm. d) Nariadenia o prospekte v eskej republike, a po prípadnej notifikácii Národnej banky Slovenska aj na uzemi Slovenskej republiky, a to v období od 1. 8. 2022 do 31. 7. 2023 (vrátane). Dlhopisy môžu byť' vydané jednorazovo alebo priebežne. Podmienkou ucasti na verejnej ponuke je preukázanie totožnosti investora platným dokladom totožnosti. V suvslosti s podanm objednávky Dlhopisov majú investori povinnosť' uzavrieť' alebo mať' uzatvorenú s Manaerom zmluvu (ak už nemajú otvorený majetkový ucet u iného ucastnika Centrálného depozitára), o. i. za ucelom otvorenia majetkového uctu v evidencii investcnych nástrojov vedenej CDCP alebo vedenia podobnej evidencie cenných papierov u Manaera, a podania pokynu na obstaranie nákupu Dlhopisov podľa takejto zmluvy, prípadne môžu byť' Manaerom vyzvaní na predloženie dalsich potrebných dokumentov a identifikačných udajov, aby mohli byť' vedení ako klienti. Podmienkou nákupu Dlhopisov od Manaera je uzatvorenie zmluvy o poskytovaní investcnych služeb medzi investorom a Manaerom a podanie pokynu na obstaranie nákupu Dlhopisov podľa tejto zmluvy. V rámci verejnej ponuky v eskej republike bude Manaer prijmat' pokyny prostredníctvom svojho ustredia v Prahe a v prípade verejnej ponuky v Slovenskej republike prostredníctvom pobočky Manaera, t.j. J&T Banka, a.s., pobočka zahraničnej banky, IČO: 35 964 693, Dvorakovo nábrežie 10, 811 02 Bratislava, Slovenská republika.
Rozvrh verejnej ponuky	Dlhopisy budú verejne ponúkané od 1. 8. 2022 do 31. 7. 2023 (vrátane).
Informácie o prijatí na obchodovanie	Emitent prostredníctvom Kodacneho agenta požiada o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na Regulovanom trhu BCPP a predpokladá, že Dlhopisy budú prijaté na obchodovanie k Dátumu emisie alebo krátko po tomto dátume a budú obchodované v súlade s príslušnými pravidlami Regulovaného trhu BCPP.
Plán distribúcie Dlhopisov	<p>Emitent bude ponkat Dlhopisy prostredníctvom Manaera v rámci verejnej ponuky všetkým kategóriám investorov v eskej republike a (po notifikácii Národnej banky Slovenska) Slovenskej republiky a vybraným kvalifikovaným investorom (a prípadne tiež dalsim investorom za podmienok, ktoré v danej krajine nezakladajú povinnosť' ponúkajúceho vypracovať' a zverejniť' prospekt) v zahranicii, a to vždy v súlade s príslušnými pravnymi predpismi platnými v kadej krajine, v ktorej budú Dlhopisy ponúkané.</p> <p>V rámci verejnej ponuky v eskej a Slovenskej republike bude Manaer oslovovať' investorov najmä použitím prostriedkov diaľkovej komunikácie a vyzvat' na podanie objednávky Dlhopisov. V rámci verejnej ponuky v eskej republike bude Manaer prijmat' pokyny prostredníctvom ustredia v Prahe a v prípade verejnej ponuky v Slovenskej republike prostredníctvom pobočky, J&T Banka, a.s., pobočka zahraničnej banky, IČO: 35 964 693, Dvorakovo nábrežie 10, 811 02 Bratislava, Slovenská republika. Minimálna suma, za ktorú bude investor oprávnený upisa' a kup' Dlhopisy, je obmedzená hodnotou emisného kurzu jedného Dlhopisu.</p> <p>Maximalny objem menovitej hodnoty Dlhopisov požadovaný jednotlivým investorom v objednávke je obmedzený predpokladanou celkovou menovitou hodnotou Dlhopisov ponúkaných Manaerom. Ak objem objednávok prekroci objem Emisie, Manaer je oprávnený nm prijaté objednávky</p>

	<p>investorov krátiť podľa svojej úvahy s tým, že prípadný preplatok, ak by vznikol, bude bez omeškania vrátený na účet príslušného investora, ktorý bol za týmto účelom oznámený Manažérovi. Konečná menovitá hodnota Dlhopisov pridelená jednotlivému investorovi bude uvedená a zaslaná v potvrdení o vysporiadaní daného obchodu, ktoré po vykonaní pokynu Manažér doručí investorovi bez zbytočného odkladu e-mailom. Pred dorúčením tohto potvrdenia nemôže investor s upisovanými Dlhopismi obchodovať. Emisný kurz všetkých Dlhopisov vydávaných k Dátumu emisie je 100 % ich menovitej hodnoty. Emisný kurz akýchkoľvek Dlhopisov prípadne vydávaných po Dátume emisie určí Manažér na základe aktuálnych trhových podmienok. K sume emisného kurzu akýchkoľvek Dlhopisov vydaných po Dátume emisie bude ďalej pripočítaný zodpovedajúci alikvotný úrokový výnos, ak to bude relevantné. Aktuálna výška emisného kurzu bude zverejnená na internetových stránkach Manažéra www.jtbank.cz v časti <i>Dôležité informácie</i>, odkaz <i>Emisie cenných papírů</i>.</p>
<p>Odhad celkových nákladov spojených s Emisiou alebo ponukou</p>	<p>Emitent očakáva, že celkové náklady Emisie budú predstavovať cca 2,3 % z celkového objemu Dlhopisov vydaných v rámci Emisie, t. j. pri vydaní predpokladaného objemu vo výške 750.000.000 Kč, Emitent predpokladá náklady na úrovni cca 17,6 mil. Kč, a pri vydaní objemu zodpovedajúceho maximálnemu navýšeniu na 2.250.000.000 Kč, Emitent predpokladá náklady na úrovni cca 48 mil. Kč.</p> <p>V súvislosti s nadobudnutím Dlhopisov prostredníctvom Manažéra môžu byť investorovi účtované poplatky (i) v Českej republike vo výške 0,15 % z menovitej hodnoty nadobúdaných Dlhopisov podľa pokynov na upísanie, minimálne 2.000 Kč, a poplatky podľa aktuálneho štandardného cenníka Manažéra zverejneného na internetových stránkach Manažéra https://www.jtbank.cz, v časti <i>Dôležité informácie, odkaz Sazebník poplatků</i>, verzia <i>Ceník investičních služeb – platná od 25. 4. 2022</i>; (ii) v Slovenskej republike k dátumu obchodu podľa aktuálneho sadzobníka slovenskej pobočky Manažéra zverejneného na internetovej stránke www.jtbanka.sk v sekcii <i>Užitočné informácie</i>, pododkaz <i>Úrokové sadzby a poplatky</i>, lišta <i>Sadzobník poplatkov</i>, pod odkazom <i>Sadzobník poplatkov časť I - fyzické osoby nepodnikatelia, účinný od 7. 7. 2021 a Sadzobník poplatkov časť II - právnické osoby a fyzické osoby podnikatelia, účinný od 7. 7. 2021</i>; k Dátumu emisie sú poplatky 0,60 % z objemu obchodu. Poplatok za transakciu na iný účet ako účet držiteľa je stanovený na 1,00 %, najmenej však na sumu 400 EUR.</p> <p>Investor môže byť povinný platiť ďalšie poplatky účtované sprostredkovateľom kúpy alebo predaja Dlhopisov, osobou vedúcou evidenciu Dlhopisov, osobou vykonávajúcou vysporiadanie obchodu s Dlhopismi alebo inou osobou, t. j. napr. poplatky za zriadenie a vedenie investičného účtu, za obstaranie prevodu Dlhopisov, služby spojené s úschovou Dlhopisov, resp. ich evidenciou a pod.</p>

4.2 Kto je osobou ponúkajúcou cenné papiere alebo osobou, ktorá žiada o prijatie na obchodovanie?

<p>Opis osôb ponúkajúcich Dlhopisy</p>	<p>Dlhopisy budú ponúkané Emitentom prostredníctvom Manažéra, ktorým je J&T BANKA, a.s., IČO: 471 15 378, so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, spisová značka B 1731, a prípadne aj prostredníctvom pobočky Manažéra – J&T Banka, a.s., IČO: 35 964 693 pobočka zahraničnej banky, Dvořákovo nábřeží 10, 811 02 Bratislava, Slovenská republika. Manažér je banka, ktorá vykonáva svoju činnosť podľa právnych predpisov Českej republiky a v rozsahu činnosti svojej pobočky aj Slovenskej republiky.</p>
<p>Opis žiadateľa o prijatie na obchodovanie</p>	<p>Emitent prostredníctvom Kótačného agenta, ktorým je J&T BANKA (súčasne v postavení Manažéra), požiada o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na Regulovanom trhu BCPP.</p>

4.3 Prečo je zostavovaný tento Prospekt?

<p>Použitie výnosov a odhad čistej</p>	<p>Výnos Emisie bude po zaplatení všetkých odmien, nákladov a výdavkov v súvislosti s Emisiou poskytnutý Akcionárovi a použitý na financovanie potrieb Akcionára, predovšetkým na refinancovanie záväzkov Akcionára voči sesterským spoločnostiam Emitenta – t. j. spoločnostiam</p>
---	--

sumy výnosov	J&T Energy Financing EUR I, a.s., až J&T Energy Financing EUR XI, a.s., J&T Energy Financing CZK I, a.s., až J&T Energy Financing CZK IV, a.s., a J&T Energy Financing PNP B.V. Emitent odhaduje, že čistý výnos Emisie pre Emitenta (pri vydaní celkovej predpokladanej menovitej hodnoty Emisie, t. j. bez prípadného navýšenia) bude cca 732,4 mil. Kč, resp. cca 2.202 mil. Kč pri maximálnom navýšení menovitej hodnoty Emisie.
Spôsob umiestnenia Dlhopisov	Dlhopisy umiestni Manažér. Manažér sa zaviazal vynaložiť všetko úsilie, ktoré možno od neho rozumne požadovať, na vyhľadanie potenciálnych investorov do Dlhopisov a umiestnenie a predaj Dlhopisov týmto investorom. Ponuka Dlhopisov sa tak bude predkladať tzv. na „best efforts“ báze. Manažér ani žiadne iné osoby v súvislosti s Emisiou neprevzali voči Emitentovi pevný záväzok Dlhopisy upísať či kúpiť.
Konflikt záujmov osôb zúčastnených na Emisii alebo ponuke	Podľa vedomia Emitenta nemá žiadna z fyzických ani právnických osôb zúčastnených na emisii alebo ponuke Dlhopisov, okrem Manažéra a spoločnosti J&T IB and Capital Markets, a.s., ako aranžéra Emisie, na takejto emisii alebo ponuke záujem, ktorý by bol pre túto emisiu alebo ponuku Dlhopisov podstatný. Manažér pôsobí tiež v pozícii administrátora a kотаčného agenta.

RIZIKOVÉ FAKTORY

Investícia do Dlhopisov je spojená s niektorými rizikami, ktoré môžu viesť k strate hodnoty celej investície alebo jej časti. Na účely posúdenia rizika spojeného s investíciou do Dlhopisov Emitent nižšie uvádza podstatné rizikové faktory týkajúce sa schopnosti Emitenta plniť záväzky z Dlhopisov a rizikové faktory podstatné pre posúdenie trhového rizika spojeného s Dlhopismi, ktoré sú Emitentovi známe k Dátumu prospektu. Ďalšie rizikové faktory môžu byť uvedené v prípadnom dodatku k tomuto Prospektu. Emitent upozorňuje, že na investíciu do Dlhopisov môžu mať vplyv ďalšie rizikové faktory, ktoré nie sú Emitentovi k Dátumu Prospektu známe alebo ktoré Emitent k Dátumu Prospektu nepovažuje za podstatné.

Investícia do Dlhopisov by mala byť založená na posúdení nižšie uvedených rizikových faktorov spolu s ďalšími informáciami uvedenými v tomto Prospekte a jeho prípadných dodatkoch. Každý investor, ktorý zvažuje investíciu do Dlhopisov, by sa mal oboznámiť s týmto Prospektom a jeho prípadnými dodatkami ako celkom. Informácie, ktoré Emitent poskytuje v tejto kapitole potenciálnym investorom na posúdenie, ako aj všetky ostatné informácie uvedené v tomto Prospekte a jeho prípadných dodatkoch, by mal každý potenciálny investor pred rozhodnutím o investovaní do Dlhopisov starostlivo posúdiť s ohľadom na jeho finančnú situáciu a investičné ciele.

Nižšie uvedený opis rizikových faktorov nenahrádza žiadnu odbornú analýzu a v žiadnom prípade nie je investičným odporúčaním akéhokoľvek druhu. Akékoľvek rozhodnutie o investícii do Dlhopisov by malo byť založené na vlastnej analýze výhod a rizík investície do Dlhopisov vykonanej potenciálnym investorom.

Emitent v rámci každej kategórie zoradil jednotlivé faktory podľa dôležitosti. Rizikový faktor uvedený ako prvý v každej kategórii je z pohľadu Emitenta najvýznamnejší, t. j. pravdepodobnosť jeho naplnenia a očakávaný rozsah jeho negatívnych dôsledkov sú najvyššie po menej významné a pravdepodobné.

Rizikové faktory týkajúce sa Emitenta

Z pohľadu Emitenta a jeho plánovanej hospodárskej činnosti existujú najmä nižšie uvedené rizikové faktory, ktoré môžu mať negatívny vplyv na budúce podnikanie Emitenta, jeho budúce hospodárske výsledky a jeho schopnosť vyplácať výnosy a plniť záväzky z Dlhopisov v budúcnosti.

Rizikové faktory týkajúce sa Emitenta sú rozdelené do nasledujúcich kategórií:

- (a) Prevádzkové riziká;
- (b) Finančné riziká a
- (c) Riziká súvisiace s internou alebo externou organizáciou.

Prevádzkové riziká

Riziko koncentrácie (riziko: stredné)

Riziko koncentrácie vyplýva z nízkej geografickej a produktovej diverzifikácie podnikania Emitenta. Emitent bol založený v novembri 2021. Jediným účelom Emitenta je zaisťovať financovanie svojho Akcionára. Až 100 % aktív Emitenta budú tvoriť pohľadávky z úveru a/alebo pôžičky alebo inej formy financovania poskytnutej Akcionárovi s tým, že následná správa nároku na vrátenie prostriedkov od Akcionára bude jediným predmetom podnikateľskej činnosti Emitenta. V prípade zhoršenia hospodárenia Akcionára a zhoršenia jeho platobnej morálky nemá Emitent žiadne iné zdroje, ktoré by mohli byť použité na uhradenie dlhov z Dlhopisov.

Riziko negatívneho vplyvu pandémie Covid-19 (riziko: stredné)

Vzhľadom na obmedzenú činnosť Emitenta a skutočnosť, že Emitent nemá žiadnych zamestnancov, Emitent neočakáva, že by pandémia ochorenia Covid-19 mala priamy vplyv na jeho činnosť. Hoci pandémia a súvisiace opatrenia môžu mať vplyv na činnosť Akcionára, pričom zhoršenie jeho ekonomickej situácie môže mať vplyv na plnenie záväzkov voči Emitentovi, Emitent podľa najlepšieho vedomia neočakáva žiadny podstatný negatívny vplyv Covidu-19 ani na finančnú pozíciu Akcionára. Celkový rozsah, v akom bude pandémia Covid-19 v budúcnosti ovplyvňovať podnikateľské, prevádzkové a finančné výsledky Emitenta a/alebo Akcionára, však bude závisieť od mnohých faktorov, ktoré nie je možné presne predpovedať, vrátane vládnych, podnikateľských a tiež individuálnych opatrení, ktoré boli a sú prijímané v reakcii na pandémiu Covid-19 a ktoré môžu mať negatívny vplyv na ich hospodársku činnosť.

Riziko zlyhania (defaultu) Emitenta (riziko: nízke)

Nemožno vylúčiť, že Emitent (napríklad z dôvodu technických a personálnych nedostatkov alebo pochybení vo finančnom modeli predpokladaných peňažných tokov) nespĺní svoje záväzky voči svojim veriteľom (vrátane Vlastníkov dlhopisov), hoci Akcionár bude plniť svoje záväzky voči Emitentovi. Nemožno vylúčiť, že v prípade zlyhania Emitenta hodnota pohľadávok voči Akcionárovi nepokryje v plnej miere hodnotu pohľadávok Vlastníkov dlhopisov.

Finančné riziká

Emitent nižšie uvádza riziká finančného charakteru. Pri ich posudzovaní potenciálnym nadobúdateľom Dlhopisov by sa nemalo opomenúť, že na posilnenie finančnej pozície Emitenta a obmedzenie týchto rizík uzavreli Emitent a Akcionár približne v čase Dátumu prospektu tzv. „Project Support Agreement“ („PSA“). Podľa PSA má Akcionár v niektorých prípadoch povinnosť poskytnúť na výzvu Emitenta dostatočné finančné prostriedky až do výšky 300.000.000 Kč. PSA nepredstavuje záruku ani iné zabezpečenie v prospech Vlastníkov dlhopisov. Vlastníkom dlhopisov nevyplývajú z PSA žiadne práva, nároky ani iné výhody a Vlastníci dlhopisov môžu vždy vymáhať pohľadávky z Dlhopisov len priamo voči Emitentovi, a nie voči Akcionárovi alebo inej osobe.

Kreditné riziko (riziko: vysoké)

Jediným účelom Emitenta je realizácia Emisie, pričom Emitent má v úmysle použiť celý výťažok z Emisie na financovanie podnikania svojho jediného akcionára – J&T ENERGY HOLDING, a.s., IČO: 109 63 812 („Akcionár“) – a to predovšetkým formou úverov a/alebo pôžičiek alebo formou iného financovania. Hlavným zdrojom príjmov Emitenta budú preto splátky úverov a/alebo pôžičiek alebo iného financovania od Akcionára. Finančná a ekonomická situácia Emitenta, jeho podnikateľská činnosť, postavenie na trhu a schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov závisí od schopnosti Akcionára ako dlžníka Emitenta plniť svoje peňažné záväzky voči Emitentovi riadne a včas. Ak Akcionár nie je schopný plniť svoje splatné peňažné záväzky voči Emitentovi riadne a včas, môže to mať negatívny vplyv na finančnú a ekonomickú situáciu Emitenta, jeho podnikateľskú činnosť a schopnosť Emitenta plniť záväzky z Dlhopisov. Zadĺženosť Akcionára k 31. 5. 2022 odrážajú nasledujúce údaje v rozsahu pasív z účtovníctva Akcionára. Údaje sú uvedené v tis. Kč, sú predbežné a neboli nezávisle overené audítorom.

v tisícoch Kč

k 31. 5. 2022

Záväzky - ovládaná alebo ovládajúca osoba alebo osoba, na ktorú má spoločnosť podstatný vplyv	27 625 721
Bankové úvery a výpomoci	446 870
Ostatné záväzky	2 573

Riziko refinancovania (riziko: vysoké)

Vzhľadom na závislosť Emitenta od príjmov od Akcionára bude schopnosť Emitenta plniť záväzky z Dlhopisov, v prípade zhoršenia platobnej morálky Akcionára, závisieť od jeho schopnosti refinancovať

Dlhopisy inak, najmä ďalším financovaním (či už formou úveru, novej emisie alebo inak). V takýchto prípadoch neexistuje záruka, že Emitent (a/alebo Akcionár) bude schopný získať potrebné peňažné prostriedky, ktoré umožnia uhradiť záväzky z Dlhopisov, alebo že ich bude schopný získať za priaznivých podmienok. K Dátumu prospektu nie je Emitent veriteľom žiadnych pohľadávok ani dlžníkom zo žiadnych dlhov, ktoré by považoval za významné pre posúdenie rizika refinancovania.

Riziko likvidity (riziko: stredné)

Riziko likvidity je riziko nedostatku likvidných prostriedkov na splatenie splatných záväzkov Emitenta (napr. záväzkov z Dlhopisov), t. j. nerovnováha v štruktúre majetku Emitenta a záväzkov (najmä z Dlhopisov) z dôvodu rôznych termínov splatnosti. Likvidita Emitenta môže byť ovplyvnená najmä ekonomickou situáciou Akcionára a jeho schopnosťou plniť svoje záväzky, okrem iného, voči Emitentovi včas a v plnej výške. Prípadný nedostatok likvidných prostriedkov môže mať negatívny vplyv na schopnosť Emitenta plniť svoje záväzky z Dlhopisov. K 31. 5. 2022 mal Emitent k dispozícii tieto likvidné prostriedky: peňažné prostriedky vo výške 1.642.000 Kč, žiadne pohľadávky z obchodných vzťahov a krátkodobé záväzky vo výške 54.000 Kč.

Riziká súvisiace s vnútornou alebo vonkajšou organizáciou

Riziko spojené s majetkovou účasťou Akcionára v EPH (riziko: stredné)

Emitent je v rozsahu 100 % podielu na základnom imaní a hlasovacích právach vo vlastníctve Akcionára. Emitent má v úmysle použiť celý výnos z Emisie ako financovanie svojmu Akcionárovi. Jediným hmotným majetkom Akcionára je podiel vo výške cca 44 % v spoločnosti Energetický a priemyslový holding, a.s. („EPH“). Akcionár má teda v EPH postavenie minoritného akcionára a nemá prístup k iným informáciám o spoločnosti než k tým, ktoré sa dozvedel v súvislosti s výkonom svojich akcionárskych práv alebo ktoré sú verejne dostupné. Zmena trhových podmienok určujúcich hodnotu tejto investície alebo materializácia rizikových faktorov týkajúcich sa EPH a/alebo (priamych alebo nepriamych) dcérskych spoločností EPH (spolu s EPH ako „Skupina EPH“) môžu negatívne ovplyvniť finančnú a ekonomickú situáciu Akcionára, jeho podnikateľskú činnosť, postavenie na trhu a v konečnom dôsledku schopnosť Akcionára poskytnúť prostriedky Emitentovi. V dôsledku toho môžu mať významný negatívny vplyv na finančnú a ekonomickú situáciu Emitenta a jeho schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov.

Riziko zmeny štruktúry akcionárov (riziko: stredné)

Hoci Emitentovi nie sú známe žiadne plány na zmenu štruktúry akcionárov Emitenta alebo Akcionára, takáto situácia môže nastať v prípade neočakávaných udalostí. V dôsledku toho môže dôjsť k zmene kontroly a úprave obchodnej stratégie Emitenta, čo môže mať následne negatívny vplyv na finančnú a ekonomickú situáciu a v dôsledku toho aj na schopnosť Emitenta plniť záväzky z Dlhopisov. Ak Ovládajúce osoby (ako sú definované nižšie), t. j. pán Patrik Tkáč, pán Miloš Badida, pani Jarmila Jánošová, pán Ivan Jakabovič, pán Jozef Tkáč, pán Dušan Palcr, pán Igor Rattaj, pán Petr Korbačka a pán Martin Fedor, prestanú samostatne alebo spoločne priamo alebo nepriamo vykonávať kontrolu nad 50 alebo viac % hlasovacích práv Emitenta, budú Vlastníci dlhopisov oprávnení predať Dlhopisy Emitentovi, čím však prídu o úrokový výnos za obdobie odo dňa predaja do dňa splatnosti Dlhopisov.

Potenciálny konflikt záujmov medzi akcionárom Emitenta a Vlastníkmi dlhopisov (riziko: nízke)

Emitent je 100 % priamo ovládaný Akcionárom. V budúcnosti nie je možné vylúčiť zmeny v stratégii Emitenta a/alebo Akcionára (a/alebo iných osôb v skupine), t. j. že nezačnú podnikat' kroky (fúzie, transakcie, akvizície, rozdelenie zisku, predaj aktív atď.), ktoré môžu byť vedené s ohľadom skôr na ich prospech než v prospech Emitenta. Takéto zmeny môžu mať negatívny vplyv na finančnú a ekonomickú situáciu Emitenta, jeho podnikateľskú činnosť a schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov.

Rizikové faktory týkajúce sa EPH a/alebo Skupiny EPH

Emitent nižšie uvádza vybrané, z jeho pohľadu potenciálne významné rizikové faktory týkajúce sa podnikania EPH a/alebo Skupiny EPH, od úspechu ktorých závisí schopnosť Akcionára vrátiť prostriedky z výnosu Emisie, ktoré chce Emitent po Dátume emisie poskytnúť Akcionárovi formou úveru, pôžičky alebo iného financovania. Emitent zostavil uvedené rizikové faktory podľa svojho najlepšieho vedomia z informácií vychádzajúcich z vybraných verejne dostupných zdrojov.

Riziká vyplývajúce z obmedzených informácií o podnikaní EPH na strane Akcionára z dôvodu vlastníctva minoritného podielu (riziko: stredné)

Akcionár má v EPH postavenie minoritného akcionára a nemá prístup k iným informáciám o spoločnosti než k tým, ktoré sa dozvedel v súvislosti s výkonom svojich akcionárskych práv alebo ktoré sú verejne dostupné. Z tohto dôvodu môže byť obmedzená jeho schopnosť efektívne presadzovať svoj vplyv na riadenie spoločnosti EPH a spravovať svoj majetok a sprostredkované aj prostriedky získané Emitentom z Emisie.

Riziká vyplývajúce zo závislosti EPH od dcérskych spoločností Skupiny EPH (riziko: stredné)

EPH je holdingová spoločnosť s obmedzeným rozsahom vlastnej podnikateľskej činnosti. Prevažná časť aktivít EPH sa zameriava na správu vlastných majetkových účastí v spoločnostiach Skupiny EPH, poskytovanie úverov a záruk, najmä spoločnostiam zo Skupiny EPH. Schopnosť EPH distribuovať prostriedky Akcionárovi do veľkej miery závisí od platieb prijatých od členov Skupiny EPH a platieb od externých subjektov. Ak bude schopnosť členov Skupiny EPH alebo prípadne externých subjektov uskutočňovať platby (napr. vo forme dividend, splátok istiny alebo úrokov alebo v inej podobe) v prospech EPH obmedzená napr. ich aktuálnou finančnou alebo obchodnou situáciou, dostupnosťou voľných zdrojov spôsobilých na príslušnú platbu, príslušnou právnou alebo daňovou úpravou a/alebo zmluvnými dohodami, ktoré uzatvoril príslušný člen Skupiny EPH, môže to mať negatívny vplyv na finančnú a ekonomickú situáciu EPH, jej podnikateľskú činnosť, postavenie na trhu a schopnosť EPH distribuovať prostriedky Akcionárovi. Na Skupinu EPH sa vzťahujú reštriktívne dohody o záväzkoch, ktoré môžu obmedzovať jej schopnosť financovať svoje budúce činnosti a potreby kapitálu, využívať obchodné príležitosti, vykonávať činnosti a vyhlasovať dividendy. Ustanovenia niektorých zmlúv o pôžičkách a úveroch Skupiny EPH obsahujú rôzne obmedzujúce dohody, a to najmä obmedzenia týkajúce sa platieb a iných plnení v prospech akcionárov príslušných členov Skupiny EPH. Prípadný výpadok v očakávanom cash-flow od EPH pre Akcionára môže mať za následok až neschopnosť Akcionára vrátiť financovanie z výnosov Emisie Emitentovi.

Riziká súvisiace s prebiehajúcim rusko-ukrajinským konfliktom (riziko: stredné)

V súvislosti s prebiehajúcou ruskou vojenskou inváziou na Ukrajinu a sankciami voči Ruskej federácii a ďalším štátom a subjektom Skupina EPH podľa Emitentovi známych dostupných informácií priebežne analyzuje situáciu a vyhodnocuje jej dopady na celú Skupinu EPH. Skupina EPH je vystavená najmä zvýšenému riziku protistrany v súvislosti s tokom ruského plynu, riziku zvýšených výkyvov cien komodít a ich dostupnosti, regulácie vývozu a dovozu, zníženého dopytu po zemnom plyne, dopadu sankcií, protiopatrení zo strany sankcionovaných organizácií a štátov, obmedzení súvisiacich s platobným stykom alebo vývoja alternatívnych trás konkurujúcich spoločnosti Eustream. Podľa dostupných informácií zatiaľ nedošlo k oneskoreniu žiadnej z platieb za kapacitu (vrátane platieb od významného ruského zákazníka). Nemožno však vylúčiť, že dôjde k ďalšiemu a rýchlemu negatívnemu vývoju situácie, ktorý bude mať následne podstatný negatívny dopad na Skupinu EPH, jej podnikateľské aktivity, finančné a ekonomické výsledky, a to aj v prípade, že sa situácia zmení a bude mať dopad na podmienky, výkonnosť, peňažné toky a celkový výhľad. O predpoklade takéhoto prípadného (negatívneho) vývoja zo strany niektorých účastníkov trhu môže svedčiť napríklad (i) zníženie ratingu dlhopisov s ďalším negatívnym výhľadom zo strany ratingovej agentúry Moody's vydaných prevádzkovateľom siete plynovodov zo Skupiny EPH (Eustream) z Baa2 na Ba1, alebo dlhopisov vydaných v rámci divízie EP Infrastructure (spoločnosti EP Infrastructure, a.s.) z Baa3 na Ba2, (ii) zníženie ratingu dlhopisov EP Infrastructure, a.s. zo strany ratingovej agentúry S&P Global Ratings z BBB na BBB-, (iii) zaradenie EP Infrastructure, a.s. do kategórie „Rating Watch Negative“ ratingovou agentúrou Fitch

Ratings Ireland Limited alebo (iv) zníženie hodnotenia „Corporate Family Rating“ o jeden stupeň z úrovne Baa3 na Ba1 zo strany Moody's. Možno spomenúť aj (iv) rozhodnutie ruskej strany obmedziť dodávky plynu do Poľska, Bulharska, Fínska, Dánska alebo Holandska (hoci podľa dostupných informácií sa infraštruktúra Skupiny EPH nevyužíva ako hlavný tranzitný nosič plynu do týchto krajín). Akcionári spoločnosti EP Infrastructure, a.s., verejne oznámili, že ako preventívne opatrenie budú uplatňovať svoje hlasovacie práva tak, aby nedošlo k výplate dividend ani k ďalším akvizíciám zo strany príslušnej ňou ovládanej vetvy Skupiny EPH, kým sa situácia nestabilizuje.

Riziko zmeny regulovaných taríf, fungovanie kapacitných mechanizmov na európskom energetickom trhu, neistoty v súvislosti s výškou platieb za kapacitu alebo zavedením nových povinností platiť regulované tarify (riziko: stredné)

Výnosy prevádzkovateľa prepravnej siete (najmä plynu a elektriny), ktorú prevádzkujú spoločnosti zo Skupiny EPH, môžu byť ovplyvnené zmenami prepravných taríf, regulovaných zmlúv, regulovaných cien, kapacitných trhov a zmenami v ich regulácii. Táto situácia je typická pre podnikanie Skupiny EPH na Slovensku, kde úlohu regulátora určujúceho výšku prepravných taríf plní Úrad pre reguláciu sieťových odvetví. Príslušné orgány môžu tiež rozhodnúť o obmedzení alebo zrušení taríf, o zmene podmienok nároku na tarifné platby alebo zmeniť spôsob určenia regulovaných cien. Všetky tieto skutočnosti by mohli mať nepriaznivý vplyv na podnikanie, finančnú situáciu, výsledky hospodárenia, peňažné toky a vyhliadky Skupiny EPH.

Riziko poruchy, havárie, plánovanej alebo neplánovanej odstávky, opráv z dôvodu údržby a modernizácie, ako aj prírodných katastrof, zlyhania zariadení a ľudského faktora, štrajkov zamestnancov, verejných protestov (demonštrácií), sabotáže alebo teroristických činov a nedostatočného poistenia (riziko: stredné)

V teplárňach a elektrárňach vo vlastníctve Skupiny EPH, platformách na obchodovanie s energiou, veterných a solárnych elektrárňach a zariadeniach na výrobu bioplynu, v distribučnej infraštruktúre (vrátane prenosových sústav, ktoré neprevádzkujú ani neovládajú spoločnosti zo Skupiny EPH), bankských zariadeniach, závodoch na spracovanie uhoľného prachu a výrobu brikiet, plynárenskej prepravnej siete, plynárenskej distribučnej siete alebo zásobníkových systémoch a informačných systémoch na riadenie týchto zariadení môže dôjsť k zlyhaniu, haváriám, neplánovaným odstávkam, obmedzeniam kapacity, systémovým stratám, narušeniu bezpečnosti alebo fyzickému poškodeniu v dôsledku prírodných katastrof (napríklad nepriaznivého počasia, búrok, záplav, požiarov, výbuchov, zosuvov pôdy, pretrhnutia svahu alebo zemetrasenia), k štrajkom zamestnancov, k ľudským chybám, počítačovým vírusom, prerušeniu dodávok palív, trestným činom (napríklad sabotážam či teroristickým útokom), konaniu zákonom povolených protestov (napríklad demonštrácií), neplánovaným technickým poruchám zariadenia zákazníkov alebo zariadení prevádzkovaných tretími stranami a iným katastrofickým udalostiam. Hoci Skupina EPH zrejme udržiava štandardné poistenie rizík, takéto poistenie nemusí kryť všetok majetok Skupiny EPH a poskytovať účinné krytie za všetkých okolností a proti všetkým týmto rizikám alebo zodpovednosti Skupiny EPH. Nedostatočné poistné krytie môže mať za následok potrebu znášať príslušné náklady z vlastných zdrojov Skupiny EPH, čo môže tiež výrazným spôsobom zasiahnuť do jej hospodárskych výsledkov.

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

Skupina EPH je vystavená riziku prerušenia dodávok uhlia, plynu, elektriny alebo iných surovín (napríklad biomasy). Dotknuté spoločnosti zo Skupiny EPH sú závislé na včasných dodávkach dostatočných objemov surovín. Akýkoľvek významný úbytok alebo prerušenie dodávok surovín alebo prerušenie súvisiacich prepravných služieb by mohli narušiť prevádzku týchto spoločností zo Skupiny EPH alebo zvýšiť ceny, ktoré bude musieť na tieto dodávky vynaložiť. Spoločnosti zo Skupiny EPH majú často jediného dodávateľa, ktorý im dodáva prevažnú časť surovín, ktoré používajú v teplárňach, elektrárňach, pri banskej činnosti alebo pri preprave a distribúcii plynu. Môžu napríklad dovážať hnedé uhlie po jedinej železničnej trati. Tým sa výrazne zvyšuje riziko prerušenia dodávok alebo služieb. Akékoľvek obmedzenie alebo zhoršenie situácie alebo

zvýšenie nákladov v súvislosti s dohodami s externými dodávateľmi by mohli mať negatívny dopad na činnosť, finančnú situáciu, výsledky hospodárenia a peňažné toky Skupiny EPH.

Riziko klimatických zmien a sezónnych výkyvov (riziko: stredné)

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

Riziko zmeny regulačného prostredia (riziko: stredné)

Na podnikanie Skupiny EPH sa vzťahuje čoraz prísnejšia regulácia podľa platných zákonov dopadajúcich na oblasti, v ktorých táto skupina podniká (napr. v oblastiach distribúcie plynu, elektriny a tepla, prepravy plynu, zdravia a bezpečnosti pracovníkov, environmentálnych noriem na zabezpečovanie kvality ovzdušia a limitov vypúšťania CO₂, daňovej regulácie, obchodu na finančných trhoch a veľkoobchodných trhoch s energiami či inými komoditami). Typickým príkladom takejto regulácie je legislatívny balík opatrení Európskej únie s označením „Fit for 55“ z júla 2021, ktorý obsahuje sériu politických úloh na zabezpečenie klimaticky neutrálnej ekonomiky do roku 2050. Najmä v kontexte zložitej geopolitickej situácie na Ukrajine prinášajúcej nestabilitu aj na energetické trhy, častokrát s vplyvom na spotrebiteľov ako konečných užívateľov služieb poskytovaných zo strany Skupiny EPH, nemožno vylúčiť ani budúce prijatie ďalších podobných európskych, ale aj vnútroštátnych ochranných opatrení s dosahom na podnikanie Skupiny EPH (napr. zmeny v zdaňovaní, stanovenie cenových stropov, znárodnenie atď.). Náklady, záväzky a požiadavky spojené s dodržiavaním týchto predpisov alebo opatrení môžu byť rozsiahle a môžu potenciálne pozdržať začatie alebo pokračovanie alebo v krajnom prípade viesť až k ukončeniu prevádzkovaného modelu podnikania. Nedodržanie predpisov môže mať potom za následok správny, občianskoprávny až trestný postih. Zmeny v regulačnom rámci, ktoré dopadajú na činnosť Skupiny EPH, teda môžu mať nepriaznivý dopad na podnikanie, prevádzkové výsledky, finančnú situáciu, peňažné toky a vyhliadky Skupiny EPH.

Komoditné riziko a riziko zmeny menových kurzov (riziko: stredné)

Komoditné riziko, ktorému je Skupina EPH vystavená, predstavuje riziko kolísania cien komodít ako sú elektrina, plyn či emisné kvóty. Hlavné komoditné riziko, ktorému je Skupina EPH vystavená, vyplýva z povahy jej činnosti – najmä výroba a distribúcia elektriny a tepla, ťažba uhlia a v menšej miere z obchodovania s komoditami. Skupina EPH je tiež vystavená riziku kolísania menových kurzov. Hoci sa podľa informácií Emitenta Skupina EPH usiluje o obmedzenie rizika kolísania cien komodít pomocou rôznych stratégií a finančných nástrojov (najmä forwardy, swapy a iné deriváty), prijaté opatrenia nemusia byť dostatočné na účinné riadenie rizík alebo môžu úplne zlyhať. Vysoká volatilita cien komodít či menových kurzov taktiež zásadne zvyšuje požiadavky na likviditu v rámci marginingu a forwardových pozícií. Prípadné zlyhanie alebo absencia stratégie na zmiernenie až elimináciu týchto rizík môže negatívne zasiahnuť do hospodárenia Skupiny EPH.

Riziko hospodárskej súťaže (riziko: stredné)

Na mnohých trhoch, na ktorých pôsobí Skupina EPH, najmä v odvetví prepravy plynu, obchodovania s plynom a elektrinou, teplárstve, skladovaní plynu a výroby elektriny, narastá množstvo konkurencie. Podnikanie na už tak presýtených trhoch s možným vstupom ďalších súťažiteľov môže vyústiť do neschopnosti udržať krok

s konkurenciou, a teda k odchodu dôležitých zákazníkov alebo dodávateľov. To môže v dôsledku viesť k negatívnym dopadom na podnikanie, finančnú situáciu, hospodárenie, peňažné toky a vyhlídky Skupiny EPH.

Úverové riziko (riziko: stredné)

Úverové riziko je riziko finančnej straty v prípade, že zákazník alebo protistrana nesplní svoje zmluvné záväzky z finančných alebo obchodných vzťahov, a vzniká predovšetkým z pohľadávok Skupiny EPH za zákazníkov a pôžičiek a záloh. Hoci Emitent predpokladá, že na úrovni Skupiny EPH dochádza k uplatneniu množstva opatrení na zmiernenie úverového rizika (napr. limity maximálnej expozície voči protistrane, individuálne posudzovanie úverového rizika, dojednávanie zabezpečenia, priebežný monitoring, účtovné operácie – tvorba opravných položiek), nemožno vylúčiť, že prípadné zlyhanie protistrany alebo protistrán spôsobí Skupine EPH neočakávané straty, ktoré by mohli negatívne ovplyvniť jej podnikanie. Celková konsolidovaná výška pohľadávok z obchodných vzťahov Skupiny EPH k 31. 12. 2021 predstavovala 3.975 mil. EUR.

Riziko likvidity (riziko: stredné)

Riziko likvidity predstavuje riziko, že Skupina EPH bude čeliť problémom pri plnení povinností spojených s jej záväzkami, ktoré sú vysporiadané poskytnutím hotovosti alebo iného finančného aktíva. Podľa informácií, ktoré má Emitent k dispozícii, rôzne spoločnosti zo Skupiny EPH uplatňujú metódy riadenia rizika likvidity, predovšetkým so zameraním na diverzifikáciu zdrojov financovania alebo udržiavanie aspoň časti aktív vo vysoko likvidných aktívach. Niektoré oblasti podnikania Skupiny EPH však môžu byť zaťažené náhlymi a neočakávanými požiadavkami na likviditu – napríklad riadenie komoditných rizík za pomoci niektorých forwardových zmlúv a finančných derivátov môže pri vysoko volatilných trhoch klásť nemalé požiadavky na likviditu z titulu tzv. marginingu. Nedá sa vylúčiť, že EPH a/alebo Skupina EPH budú čeliť nedostatku likvidity, ktorý by mohol negatívne ovplyvniť ich podnikanie, ekonomické výsledky a finančnú situáciu. Súvisiace saldo Skupiny EPH k 31. 12. 2021, ako vyplýva z konsolidovanej účtovnej závierky, v rozsahu rozdielu krátkodobých obežných aktív a krátkodobých záväzkov bolo pozitívne, na úrovni 1.125 mil. EUR.

Riziko nemožnosti poskytnúť dohodnutú kapacitu (riziko: stredné)

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

Riziká súvisiace s pandémiou koronavírusu SARS-CoV-2 (riziko: stredné)

V dôsledku pandémie koronavírusu boli v krajinách, kde Skupina EPH pôsobí, a v ďalších krajinách, kde sa vyskytuje, zavedené karantény a ďalšie obmedzujúce opatrenia na zabránenie šírenia vírusu. Tieto obmedzujúce opatrenia viedli k prerušeniu niektorých obchodných, hospodárskych a každodenných činností. Podľa poznatkov Emitenta sa, napriek potenciálnej krátkodobej volatilita spôsobenej dôsledkami pandémie a súvisiacimi reštriktívnymi opatreniami, neočakáva, že by výkonnosť Skupiny EPH bola v dôsledku týchto opatrení v strednodobom až dlhodobom horizonte významne zhoršená, pretože významná časť aktív prevádzkovaných Skupinou EPH zostáva regulovaná a/alebo dlhodobo zazmluvnená. Ďalší najnovší vývoj pandémie a s ním spojené ohlásené uvoľnenie obmedzení zo strany mnohých vlád naznačujú skôr ďalšie zmiernenie dopadov v budúcnosti. Napriek tomu však nemožno vylúčiť, že dôjde k predĺženiu súčasných opatrení alebo k opätovnému zavedeniu alebo zosilneniu reštrikcií, ani následný nepriaznivý dopad týchto

opatrení na ekonomické prostredie, v ktorom Skupina EPH pôsobí. To môže mať v nasledujúcich rokoch nepriaznivý vplyv na Skupinu EPH a jej finančnú situáciu a prevádzkové výsledky.

Riziko koncentrácie v oblasti prepravy plynu (riziko: stredné)

Väčšina plynu prepravovaného spoločnosťami Skupiny EPH (Eustream) sa prepravuje na základe významnej zmluvy s popredným ruským prepravcom plynu a niekoľkých ďalších dlhodobých zmlúv. Hoci sa od zákazníkov môže vyžadovať, aby zabezpečili svoje záväzky v súvislosti s poplatkami za kapacitu na základe príslušných zmlúv o preprave (najmä v prípade nedostatočnej bonity zákazníka), tieto záruky majú vždy obmedzený rozsah a zvyčajne sa vzťahujú len na poplatky za kapacitu za niekoľko mesiacov. Existuje preto riziko, že protistrany spoločnosti Eustream nebudú riadne plniť svoje finančné záväzky vyplývajúce zo zmlúv, a to ani v rozsahu presahujúcom prípadné uspokojenie z dohodnutého zabezpečenia. Rovnako nemožno vylúčiť, že príslušná protistrana nebude mať záujem predĺžiť trvanie prepravných zmlúv alebo ich predĺžiť za podmienok výhodných pre Skupinu EPH. Materializácie týchto rizík by mohli negatívne zasiahnuť do podnikania Skupiny EPH.

Riziká spojené so zmenami v dopyte po zemnom plyne (riziko: stredné)

Dopyt po zemnom plyne a súvisiacich službách prevádzkových dcérskych spoločností plynárenskej divízie Skupiny EPH je v konečnom dôsledku určený dopytom po zemnom plyne a flexibilitou v Európe, čo závisí od množstva faktorov mimo kontroly spoločností Skupiny EPH, vrátane cien plynu, geopolitického vývoja, alternatívnych energetických zdrojov, rozvoja obnoviteľných energetických zdrojov (a im udelené štátne dotácie), klimatických výkyvov a zákonov na ochranu životného prostredia. Rovnako akékoľvek spomalenie ekonomiky môže viesť k zníženiu spotreby plynu. Skutočné zníženie dopytu a/alebo zlý odhad pri zostavovaní rozpočtu predpokladaného dopytu v porovnaní s reálnym dopytom po plyne môžu mať nepriaznivý vplyv na prevádzkovú činnosť, prevádzkové výsledky a finančnú výkonnosť na Skupiny EPH.

Riziko alternatívnych prepravných sietí na prenos plynu a jeho variantov (riziko: stredné)

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

Riziká spojené s vyvážením plynárenskej prepravnej siete (riziko: stredné)

V rámci prepravnej tarify je časť protiplnenia poskytovaná vo forme zemného plynu („gas in-kind“), čo umožňuje plynárenskej divízii Skupiny EPH získavať zemný plyn pre svoje prevádzkové a technické potreby, a to predovšetkým na pohon kompresorových staníc potrebných na prevádzku siete. Nemožno však vylúčiť, že takto získaného zemného plynu bude nedostatok, alebo naopak, môže vzniknúť v sieti prebytok. Vzhľadom na to, že prevádzkovateľ je zodpovedný okrem iného za udržiavanie rovnováhy prepravnej siete, predáva takýto prebytok na trhu. Hospodársky výsledok tak závisí od objemu skutočného toku zemného plynu a od cien zemného plynu. V krátkodobom horizonte môžu mať zmeny v objeme zemného plynu alebo tržobná cena zemného plynu nepriaznivý vplyv na príjmy a celkovo podnikanie spoločností Skupiny EPH.

Riziká spojené so skladovaním plynu (riziko: stredné)

Podľa poznatkov Emitenta spoločnosti prevádzkujúce zásobníky plynu v rámci Skupiny EPH uzavreli dlhodobé zmluvy obsahujúce ustanovenia o štandardných cenových revíziách. Pri týchto dlhodobých zmluvách nie je isté, či si ich zákazník po ich uplynutí bude chcieť obnoviť alebo či prípadné rokovania o predĺžení nebudú viesť k negatívnym úpravám cien. Podľa poznatkov Emitenta Skupina EPH navyše nevykonáva komplexnú kontrolu všetkých aktív alebo skladovacích zariadení, ktoré nadobúda alebo môže nadobudnúť od tretích strán. V prípade, že Skupina EPH vykoná kontrolu príslušných zariadení a aktív, nemusia byť odhalené všetky štrukturálne, skryté alebo environmentálne závady, ako je kontaminácia podzemných vôd. Je preto možné, že na subjekty a aktíva, ktoré Skupina EPH nadobudne, sa budú vzťahovať záväzky, o ktorých Skupina EPH nevie. Okrem toho sa od spoločností prevádzkujúcich zásobníky plynu môže vyžadovať, aby prevzali záväzky, ktoré vznikli pred nadobudnutím príslušných aktív, vrátane environmentálnych, daňových a iných záväzkov. Tieto spoločnosti môžu tiež nadobúdať nehnuteľné veci v stave „ako stojí a leží“. Výskyt akýchkoľvek významných záväzkov po akvizícii zo strany nadobúdateľa zo Skupiny EPH, ktoré nebude možné zmierniť (či už prostredníctvom nárokov na poistné plnenie alebo inak), by mohol mať významný nepriaznivý dopad na podnikanie, finančnú situáciu, prevádzkové výsledky, peňažné toky a vyhliadky Skupiny EPH.

Riziko závislosti dopytu po skladovacích kapacitách od bezpečnostnej politiky (riziko: stredné)

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

Riziko volatility ceny výrobných vstupov a predajných cien (riziko: stredné)

Ziskovosť podnikania Skupiny EPH ovplyvňujú aj výnosy z predaja tepla. Volatilita výnosov z predaja tepla (aj v dôsledku poveternostných podmienok, sezónnosti, zmien v cenách alternatívnych palív, obmedzení, nefunkčnosti alebo neefektívnosti prenosu alebo prepravy, dostupnosti alternatívnych zdrojov energie za konkurenčné ceny, výpadkov výrobných zariadení, rozvoja obnoviteľných zdrojov alebo nových technológií) môže spôsobiť, že dosiahnutá cena bude nižšia, ako sa očakávalo. Hoci sú podľa poznatkov Emitenta súvisiace riziká riadené najmä formou uzatvárania dlhodobých odberateľských kontraktov, nemožno vylúčiť ani celkový pokles predajných cien, najmä v strednodobom až dlhodobom horizonte. Okrem toho volatilita trhovými cenami komodít vrátane palív a emisných kvót ovplyvňuje ceny na úrovni výrobných vstupov tým, že zvýšenie nákladov na ich obstaranie môže byť kompenzované znížením predajných marží. Všetky tieto faktory by mohli mať závažný nepriaznivý vplyv na podnikanie, finančnú situáciu, výsledky hospodárenia a peňažné toky Skupiny EPH.

Riziko preťaženia prenosovej sústavy (riziko: stredné)

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

Riziko spojené s cenou a kvalitou biomasy a jej dovozom (riziko: stredné)

Trh s biomasou nie je z hľadiska likvidity alebo dostupnosti na úrovni trhu s čiernym uhlím či zemným plynom. Existuje preto riziko, že na danom trhu a v danom čase nebude k dispozícii dostatočné množstvo biomasy pre činnosť biomasových prevádzok spoločností Skupiny EPH. Okrem toho sa biomasa v určitých množstvách nakupuje aj na spotových trhoch, kde môže byť cena biomasy veľmi volatilná. Nepredvídané pohyby cien môžu viesť k zvýšeným nákladom Skupiny EPH na jej obstaranie. Okrem toho musí biomasa spĺňať určité kvalitatívne a administratívne/environmentálne kritériá. V prípade menej kvalitnej biomasy sa môže stať, že príslušná elektrárňa môže byť nútená znížiť svoj výkon, prerušiť prevádzku alebo že nedosiahne na štátnu podporu určenú pre výrobcov energie z alternatívnych zdrojov. Všetky tieto prípady môžu mať závažný nepriaznivý vplyv na činnosť elektrárne Lynemouth a tiež na finančnú situáciu, výsledky hospodárenia, peňažné toky a vyhladky Skupiny EPH.

Riziko politických nálad na prijímanie opatrení na priamu alebo nepriamu limitáciu ťažby uhlia (riziko: stredné)

Skupina EPH sa okrem iného zaoberá činnosťou, ktorá spočíva vo vertikálne integrovanej ťažbe, výrobe, distribúcii a dodávkach tepla a elektrickej energie. Táto činnosť môže závisieť od ťažby a využitia hnedého uhlia ako primárneho zdroja paliva. Podľa dostupných informácií skupina EPH ťaží aj hnedé uhlie, predáva ho tretím stranám a používa ho ako primárne palivo v niektorých vlastných teplárňach a elektrárňach. Hnedé uhlie produkuje podstatne vyššie množstvo emisií (najmä CO₂) než iné primárne zdroje paliva, ako je zemný plyn alebo jadrové palivo. Ak sa výroba tepla a elektrickej energie v hnedouhoľných tepelných elektrárňach stane predmetom narastajúceho odporu verejnosti a politických predstaviteľov, ako k tomu občas dochádzalo v minulosti, môžu sa v dôsledku potenciálne nepriaznivých predpisov v oblasti ochrany životného prostredia, zvýšenia daní, poplatkov a pokút, alebo v dôsledku súkromných žalôb proti Skupine EPH a jej odberateľom hnedého uhlia zvýšiť náklady na ťažbu, predaj a spaľovanie hnedého uhlia ako primárneho zdroja paliva. Na Skupinu EPH môžu mať nepriaznivý vplyv nielen opatrenia, ktoré priamo narúšajú ťažobnú činnosť alebo predaj alebo využívanie hnedého uhlia na výrobu tepla alebo elektriny, ale aj opatrenia, ktoré podporujú iné zdroje paliva alebo alternatívne technológie výroby elektriny a tepla (ako napríklad obnoviteľné zdroje energie). Môže tiež dôjsť k poklesu dopytu po predávanom hnedom uhlí. Každý z vyššie uvedených prípadov by mohol viesť k podstatnému nárastu nákladov Skupiny EPH na činnosť, zníženiu výnosov Skupiny EPH a/alebo by mohol významným spôsobom negatívne ovplyvniť činnosť, finančnú situáciu, výsledky hospodárenia a peňažné toky Skupiny EPH.

Riziko spojené s účasťou v spoločných podnikoch (riziko: stredné)

Skupina EPH má uzatvorené určité zmluvy o spoločných podnikoch, v ktorých udelila ochranné práva menšinovým vlastníkom, alebo vlastní menšinové podiely v subjektoch, ktoré predstavujú menej ako väčšinu hlasovacích práv alebo ktoré neriadi, ani inak neovláda. V týchto prípadoch je Skupina EPH závislá na schválení určitých záležitostí zo strany partnerov v spoločných podnikoch. Súhlas týchto partnerov môže byť pre Skupinu EPH tiež nevyhnutný na dosiahnutie výplaty finančných prostriedkov z projektov alebo od subjektov, alebo na transfer jej účasti v projektoch alebo subjektoch. Okrem toho sú niektoré spoločné podniky, do ktorých Skupina EPH vstúpila, v držbe verejného subjektu, napr. Slovenskej republiky, alebo iných subjektov, ktorých záujmy sa líšia od záujmov Skupiny EPH a ktoré nemusia byť vždy založené iba na čisto komerčných úvahách. Skupina EPH je preto vystavená riziku, že činnosti a riadenie akýchkoľvek spoločných podnikov alebo subjektov, v ktorých má účasť spoločne s týmito subjektmi, môžu byť nepriaznivo ovplyvnené politickými úvahami či rozdielnymi záujmami.

Rizikové faktory týkajúce sa Dlhopisov

Emitent nižšie uvádza podstatné rizikové faktory na účely posúdenia rizík spojených s Dlhopismi:

Riziko nesplatenia (riziko: vysoké)

Dlhopisy rovnako ako akýkoľvek iný peňažný dlh podliehajú riziku nesplatenia. Za určitých okolností môže dôjsť k tomu, že Emitent nebude schopný vyplácať úroky z Dlhopisov alebo ich menovitú hodnotu. Pri prípadnom odkúpení Dlhopisov Emitentom na trhu môže byť cena zaplatená vlastníkom Dlhopisov za odkúpené Dlhopisy nižšia ako výška ich pôvodnej investície, pričom za určitých okolností môže byť takáto hodnota aj nulová.

Riziko pevnej úrokovej sadzby (riziko: vysoké)

Vlastník Dlhopisu, ktorého výnos je určený pevnou úrokovou sadzbou, je vystavený riziku poklesu ceny takéhoto Dlhopisu v dôsledku zmeny trhových úrokových sadzieb. Zatiaľ čo je nominálny výnos počas doby existencie Dlhopisov fixovaný, aktuálna trhová úroková sadzba na finančnom trhu sa spravidla mení každý deň. So zmenou trhovej úrokovej sadzby sa tiež mení cena Dlhopisu, ale v opačnom smere. Ak sa teda trhová úroková sadzba zvýši, cena Dlhopisu spravidla klesne na úroveň, pri ktorej je jeho výnos približne rovnaký ako trhová úroková sadzba. Ak sa trhová úroková sadzba naopak zníži, cena Dlhopisu sa spravidla zvýši na úroveň, pri ktorej je jeho výnos približne rovnaký ako trhová úroková sadzba. Táto skutočnosť môže mať negatívny vplyv na hodnotu a vývoj investície do Dlhopisov.

Riziko inflácie (riziko: vysoké)

Potenciálni nadobúdatelia alebo predávajúci Dlhopisov by si mali byť vedomí toho, že Dlhopisy neobsahujú protiinflačnú doložku a že reálna hodnota investície do Dlhopisov môže klesať zároveň s tým, ako inflácia znižuje hodnotu meny. Inflácia takisto spôsobuje pokles reálneho výnosu z Dlhopisov. Ak výška inflácie prekročí výšku nominálnych výnosov z Dlhopisov, hodnota reálnych výnosov z Dlhopisov bude negatívna. Podľa prognózy Ministerstva financií Českej republiky z apríla 2022 sa má výška inflácie v roku 2022 pohybovať v priemere na úrovni 12,3 %.¹

Riziko predčasného splatenia (riziko: vysoké)

Pokiaľ dôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov v súlade s Emisnými podmienkami pred dátumom ich splatnosti, je Vlastník dlhopisov, z dôvodu takéhoto predčasného splatenia, vystavený riziku nižšieho než predpokladaného výnosu.

Riziko absencie zabezpečenia (riziko: stredné)

Pohľadávky Vlastníkov dlhopisov voči Emitentovi vyplývajúce z Dlhopisov nie sú zabezpečené žiadnym záložným právom, ručením, zárukou či iným zabezpečením, či už Emitenta, Akcionára alebo akejkoľvek tretej osoby. V prípade konkurzného konania preto nebudú pohľadávky Vlastníkov dlhopisov uspokojované prednostne z určitého konkrétne delimitovaného majetku Emitenta, čím sa zvyšuje riziko, že nemusí dôjsť k úplnému uspokojeniu ich pohľadávok z Dlhopisov. Napriek tomu, že Emitent uzavrel s Akcionárom PSA, z tejto zmluvy nevznikajú Vlastníkom dlhopisov priame práva voči Emitentovi, Akcionárovi alebo inej osobe.

Riziko likvidity (riziko: stredné)

Emitent požiadal alebo požiada o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na Regulovanom trhu BCPP. To však nepredstavuje záruku toho, že sa vytvorí dostatočne likvidný trh s Dlhopismi, alebo ak sa vytvorí, že takýto sekundárny trh bude trvať. V takom prípade môže byť ťažké oceniť Dlhopisy, čo môže mať ďalší negatívny dopad na ich likviditu. Na prípadnom nelikvidnom trhu nemusí byť investor schopný kedykoľvek predať Dlhopisy za adekvátnu trhovú cenu. Táto skutočnosť môže mať negatívny vplyv na hodnotu investície do Dlhopisov.

¹ MINISTERSTVO FINANCIÍ ČESKEJ REPUBLIKY. Makroekonomická prognóza Českej republiky. Apríl 2022. [mfcrcz \[online\], s. 3, dostupné z: https://www.mfcr.cz/assets/cs/media/Makro-ekonomicka-predikce_2022-Q2_Makroekonomicka-predikce-duben-2022.pdf](https://www.mfcr.cz/assets/cs/media/Makro-ekonomicka-predikce_2022-Q2_Makroekonomicka-predikce-duben-2022.pdf)

Riziko absencie poistenia (riziko: nízke)

Na pohľadávky Vlastníkov dlhopisov sa pre prípad neschopnosti Emitenta plniť svoje záväzky z vydaných Dlhopisov nevzťahuje žiadne zákonné alebo iné poistenie ani právo na plnenie, napr. z Garančného fondu obchodníkov s cennými papiermi.

Riziko menové (riziko: nízke)

Pokiaľ Vlastník dlhopisu sleduje výnos investície do Dlhopisu v inej mene ako v českej korune, je vystavený riziku zmien výmenných kurzov, ktoré môžu ovplyvniť konečný výnos investície do Dlhopisu. Zmena výmenného kurzu tejto inej meny voči českej korune bude mať za následok príslušnú zmenu hodnoty istiny Dlhopisu denominovaného v tejto referenčnej mene. Ak sa napríklad východiskový výmenný kurz cudzej meny zníži, cudzia mena oslabí a hodnota českej koruny vzrastie, potom cena Dlhopisu denominovaného v cudzej mene a hodnota istiny vyjadrená v českých korunách klesne.

Riziko poplatkov (riziko: nízke)

Celková návratnosť investícií do Dlhopisov môže byť ovplyvnená výškou poplatkov účtovaných sprostredkovateľom kúpy alebo predaja Dlhopisov, osobou vedúcou evidenciu Dlhopisov, osobou vykonávajúcou vysporiadanie obchodu s Dlhopismi alebo inou osobou. Takáto osoba si môže účtovať poplatky za zriadenie a vedenie investičného účtu, za obstaranie prevodu Dlhopisov, služby spojené s úschovou Dlhopisov alebo ich evidenciou atď. Emitent odporúča budúcim investorom, aby sa oboznámili s podkladmi, na základe ktorých budú účtované poplatky v súvislosti s Dlhopismi. Účtované poplatky majú negatívny vplyv na hodnotu investície do Dlhopisov.

V súvislosti s nadobudnutím Dlhopisov prostredníctvom Manažéra v Českej republike môžu byť investorovi účtované poplatky vo výške 0,15 % z menovitej hodnoty nadobúdaných Dlhopisov podľa pokynu na úpis, minimálne 2.000 Kč. Každý investor, ktorý kúpi Dlhopisy u Manažéra, bude hradíť poplatky podľa aktuálneho štandardného cenníka Manažéra zverejneného na internetových stránkach Manažéra <https://www.jtbank.cz>, v časti *Dôležité informácie*, pododkaz *Sazebník poplatkú*, verzia *Ceník investičných služieb – platnosť od 25. 4. 2022*.

Investor, ktorý nadobudne Dlhopisy prostredníctvom Manažéra v Slovenskej republike, hradí poplatky podľa aktuálneho štandardného sadzobníka slovenskej pobočky Manažéra k dátumu obchodu. K dátumu vyhotovenia tohto Prospektu predstavujú poplatky 0,60 % z objemu transakcie. Poplatok za transakciu na iný účet ako účet držiteľa je stanovený na 1,00 %, najmenej však vo výške 400 EUR. Štandardný aktuálny sadzobník slovenskej pobočky Manažéra je zverejnený na internetovej stránke www.jtbanka.sk, v časti *Užitočné informácie*, pododkaz *Úrokové sadzby a poplatky*, lišta *Sadzobník poplatkov*, pod odkazom *Sadzobník poplatkov časť I – fyzické osoby nepodnikatelia, účinný od 7. 7. 2021*, a *Sadzobník poplatkov časť II – právnické osoby a fyzické osoby podnikatelia, účinný od 7. 7. 2021*.

Riziko zákonnosti nákupu Dlhopisov (riziko: nízke)

Potenciálni nadobúdatelia Dlhopisov by si mali byť vedomí, že kúpa Dlhopisov môže byť predmetom zákonných obmedzení ovplyvňujúcich platnosť ich nadobudnutia. Ani Emitent ani Manažér nemá ani nepreberá zodpovednosť za zákonnosť nadobudnutia Dlhopisov potenciálnym investorom, či už podľa právneho poriadku jeho zriadenia alebo právneho poriadku, kde pôsobí (ak sa líši). Potenciálny investor sa v súvislosti so svojím rozhodovaním o zákonnosti nadobudnutia Dlhopisov nemôže spoliehať na Emitenta alebo na Manažéra. V prípade, že by potenciálny nadobúdateľ Dlhopisov kúpil Dlhopisy v rozpore so zákonnými obmedzeniami, ktoré sa na neho vzťahujú, mohlo by byť takéto nadobudnutie Dlhopisov v rozpore s právnymi predpismi a Emitent by bol povinný čiastku, ktorú nadobúdateľ za Dlhopisy Emitentovi uhradil, vrátiť ako bezdôvodné obohatenie. Právne predpisy iných štátov, ktoré sa vzťahujú na potenciálnych nadobúdateľov

Dlhopisov, môžu mať s takýmto nadobudnutím Dlhopisov v rozpore so zákonnými obmedzeniami aj ďalšie právne dôsledky.

Riziko krátenia objednávky na upísanie Dlhopisov (riziko: nízke)

Manažér bude oprávnený objem Dlhopisov uvedený v objednávkach/pokynoch investorov podľa svojho výhradného uváženia krátiť, pričom prípadný preplatok, ak vznikne, bude bez zbytočného odkladu vrátený na účet investora. V prípade skrátenia objednávky nebude potenciálny investor schopný uskutočniť investíciu do Dlhopisov v pôvodne zamýšľanom objeme. Skrátenie objednávky môže mať teda negatívny vplyv na hodnotu investície do Dlhopisov.

ZODPOVEDNÉ OSOBY, ÚDAJE TRETÍCH STRÁN, SPRÁVY ZNALCOV A SCHVÁLENIE PRÍSLUŠNÝM ORGÁNOM

Osoby zodpovedné za údaje uvedené v Prospekte

Osobou zodpovednou za správnosť a úplnosť údajov uvedených v tomto Prospekte je Emitent, t. j. spoločnosť **J&T ENERGY FINANCING CZK V a.s.**, IČO: 119 61 589, so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod sp. zn. B 26725.

Vyhlásenie osoby zodpovednej za údaje uvedené v Prospekte

Emitent vyhlasuje, že podľa jeho najlepšieho vedomia sú údaje uvedené v tomto Prospekte v súlade so skutočnosťou a že v ňom neboli zamlčané žiadne skutočnosti, ktoré by mohli zmeniť jeho význam.

V Prahe k Dátumu prospektu

Za **J&T ENERGY FINANCING CZK V a.s.**

[nečitateľný podpis]

Meno: Pavel Dobiáš

Pozícia: člen predstavenstva

Správy znalcov

Do Prospektu nie je zaradené žiadne vyhlásenie ani správa osoby, ktorá koná ako znalec, okrem správ audítorskej spoločnosti **VGD - AUDIT, s.r.o.**, IČO: 631 45 871, so sídlom Bělehradská 18, 140 00 Praha 8, číslo audítorského oprávnenia Komory audítorov Českej republiky č. 271 („**Audítor**“) – vo forme správy Audítora o overení individuálnej účtovnej závierky Emitenta za účtovné obdobie končiace 31. 12. 2021 (t. j. za obdobie od vzniku Emitenta dňa 2. 11. 2021 do 31. 12. 2021). Uvedená správa audítora bola do Prospektu zaradená so súhlasom Emitenta ako osoby, ktorá schválila obsah Prospektu, a je do Prospektu zahrnutá formou odkazu.

Audítor nemá žiadny významný záujem na Emitentovi; v tejto súvislosti Emitent zväzil predovšetkým možné vlastníctvo cenných papierov vydaných Emitentom, možnú predchádzajúcu účasť v jeho štatutárnych orgánoch, možný pracovný či obdobný pomer k Emitentovi alebo ich možné prepojenie s inými osobami zúčastnenými na Emisii.

Údaje od tretích strán

Pokiaľ boli v Prospekte využité informácie pochádzajúce od tretej strany, boli tieto informácie presne reprodukované a podľa vedomostí Emitenta a v miere, v ktorej je schopný to zistiť z informácií uverejnených touto treťou stranou, neboli vynechané žiadne skutočnosti, kvôli ktorým by reprodukované informácie boli nepresné alebo zavádzajúce.

Emitent pri zostavovaní rizikových faktorov týkajúcich sa EPH a/alebo Skupiny EPH v časti „*Rizikové faktory týkajúce sa EPH a/alebo Skupiny EPH*“ a pri opise jej podnikania v časti „*Stručný prehľad podnikateľskej činnosti Akcionára*“, kapitoly „*Hlavní akcionári Emitenta*“ využil informácie tretej strany z nasledujúcich publikácií, dokumentov alebo oznámení:

ENERGETICKÝ A PRŮMYSLVÝ HOLDING, A.S. Consolidated Annual Report for the year 2021. Marec 2022. [ephholding.cz](https://www.ephholding.cz) [online], dostupnej na internetových stránkach pod nasledujúcim odkazom: https://www.ephholding.cz/wp-content/uploads/eph_combined-report_eng_signed_by-client-1.pdf; a

EPH Financing CZ, a.s. Prospekt pre dlhopisy s pevným úrokovým výnosom 4,50 % p.a. v predpokladanej celkovej menovitej hodnote emisie 5.000.000.000 Kč s možnosťou navýšenia celkovej predpokladanej hodnoty až do 7.500.000.000 Kč splatnej v roku 2025, ISIN: CZ0003524464. Február 2020. oam.cnb.cz [online], dostupnej na internetových stránkach pod nasledujúcim odkazom: https://oam.cnb.cz/sipresextdad/SIPRESWEB.web_prospectus.dokument_download?p_id=430.

Emitent pri formulovaní rizikového faktora „*Riziko inflácie*“ v Prospekte využil aj informácie tretej strany z nasledujúcej publikácie:

MINISTERSTVO FINANCIÍ ČESKEJ REPUBLIKY. Makroekonomická prognóza Českej republiky. Apríl 2022. [mfcr.cz](https://www.mfcr.cz) [online], dostupnej na internetových stránkach pod nasledujúcim odkazom: https://www.mfcr.cz/assets/cs/media/Makro-ekonomicka-predikce_2022-Q2_Makroekonomicka-predikce-duben-2022.pdf

Emitent pri formulovaní rizikového faktora „*Riziká spojené s prebiehajúcim rusko-ukrajinským konfliktom*“ v Prospekte využil aj informácie tretej strany z nasledujúcich publikácií, dokumentov či oznámení:

J&T Banka, a.s. Moody's znížila rating dlhopisov Eustream a EPIF. 25. 3. 2022. Milan Lávička. [jtbank.cz](https://www.jtbank.cz) [online], dostupnej na internetových stránkach pod nasledujúcim odkazom: [Moody's znížila rating dlhopisů Eustream a EPIF | J&T Banka \(jtbank.cz\)](https://www.jtbank.cz/press-releases/moody-s-znizila-rating-dlhopisu-eustream-a-epif); a

EP Infrastructure a.s. Zverejnenie výsledkov skupiny EP Infrastructure za rok končiaci 31. decembra 2021. Regulačné informácie. 7. 4. 2022. *epinfrastructure.cz* [online], dostupnej na internetových stránkach pod nasledujúcim odkazom: [EPIF - Press-Release CZ \(7 April 2022\) \(epinfrastructure.cz\)](#).

Vyhlásenie o schválení Prospektu príslušným orgánom

Prospekt schválila Česká národná banka ako príslušný orgán podľa Nariadenia o prospekte.

Česká národná banka schvaľuje Prospekt iba z hľadiska toho, že spĺňa normy týkajúce sa úplnosti, zrozumiteľnosti a súdržnosti, ktoré stanovuje Nariadenie o prospekte.

Toto schválenie by sa nemalo chápať ako potvrdenie kvality Dlhopisov, ktoré sú predmetom tohto Prospektu, alebo podpora akýchkoľvek vlastností Emitenta.

Investori by mali vykonať svoje vlastné posúdenie vhodnosti investovania do Dlhopisov.

OPRÁVNENÍ AUDÍTORI

Mená a adresy audítorov Emitenta

Historické finančné výkazy Emitenta vychádzajúce z účtovnej závierky Emitenta za účtovné obdobie končiace 31. 12. 2021 boli overené Audítorm, t. j. audítorskou spoločnosťou **VGD - AUDIT, s.r.o.**, IČO: 631 45 871, so sídlom Bělehradská 18, 140 00 Praha 4, číslo audítorského oprávnenia Komory audítorov Českej republiky (KAČR) č. 271.

Finančné výkazy za účtovné obdobie končiace ku dňu 31. 12. 2021 Audítor overil prostredníctvom štatutárneho audítora Ing. Dagmar Duškovej, evidenčné číslo KAČR č. 1919.

Odstúpenie, odvolanie, opätovné vymenovanie audítorov Emitenta

Počas obdobia, na ktoré sa vzťahujú historické finančné údaje v Prospekte, audítori Emitenta neodstúpili, neboli Emitentom odvolaní a ani neboli Emitentom novo menovaní.

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE

Záujem fyzických a právnických osôb zúčastnených na Emisii a ponuke Dlhopisov

Podľa poznatkov Emitenta nemá žiadna z fyzických ani právnických osôb zúčastnených na Emisii alebo ponuke Dlhopisov, okrem Manažéra, ktorý Dlhopisy umiestňuje na základe dohody typu „najlepšia snaha“ (best efforts), a Aranžéra (ako je definovaný nižšie) povereného prípravou dokumentácie súvisiacej s vydaním a ponukou Dlhopisov, záujem, ktorý by bol pre Emisiu či ponuku podstatný. Manažér pôsobí tiež v pozícii Administrátora a Kótačného agenta.

Dôvody ponuky a použitie výnosov z Emisie

Emitent vydáva Dlhopisy za účelom poskytnutia financovania Akcionárovi, a to predovšetkým vo forme úverov a/alebo pôžičiek alebo iného financovania. Na úrovni Akcionára má byť čistý zostatok výnosov získaných vydaním Dlhopisov, t. j. po zaplatení všetkých odmien, nákladov a výdavkov, poskytnutý Akcionárovi a použitý na financovanie potrieb Akcionára, primárne na refinancovanie jeho záväzkov voči Sesterským spoločnostiam (ako sú nižšie definované v Prospekte). Konkrétne sumy výnosu z Emisie určené na realizáciu jednotlivých čiastkových spôsobov použitia výnosu na úrovni Akcionára nie sú Emitentovi k Dátumu prospektu známe.

Emitent odhaduje, že čistá suma výnosov z Emisie bude predstavovať cca 732,4 mil. Kč, a že celkové náklady na emisiiu a ponuku Dlhopisov budú predstavovať približne 17,6 mil. Kč.

V prípade navýšenia Emisie na maximálnu sumu 2.250 mil. Kč, Emitent odhaduje, že čistá suma výnosov z Emisie bude predstavovať 2.202 mil. Kč a že celkové náklady na emisiiu a ponuku Dlhopisov budú predstavovať približne 48 mil. Kč.

PODMIENKY VEREJNEJ PONUKY, PRIJATIE NA OBCHODOVANIE A SPÔSOB OBCHODOVANIA

Všeobecné informácie

Emitent poveril na základe príkaznej zmluvy spoločnosť **J&T IB and Capital Markets, a.s.**, IČO: 247 66 259, so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8 („Aranžér“), prípravou dokumentácie súvisiacej s vydaním Dlhopisov a ponukou Dlhopisov.

Emitent pred Dátumom emisie uzavrie aj zmluvu o zaistení umiestnenia, na základe ktorej poverí spoločnosť **J&T BANKA, a.s.**, ako Manažéra, verejnou ponukou a umiestnením Dlhopisov u konečných investorov v Českej republike (a prípadne aj v Slovenskej republike, kde bude spoločnosť ponúkať Dlhopisy prostredníctvom svojej pobočky) a prijatím Dlhopisov na obchodovanie na Regulovanom trhu BCPP. Manažér ani žiadne iné osoby v súvislosti s Emisiou neprevzali voči Emitentovi pevný záväzok Dlhopisy upísať či kúpiť.

Emitent zamýšľa vydať Dlhopisy v predpokladanej celkovej menovitej hodnote Emisie do 750.000.000 Kč (slovom: sedemsto päťdesiat miliónov českých korún) s možnosťou navýšenia – s predchádzajúcim súhlasom Manažéra – až do 2.250.000.000 Kč (slovom: dve miliardy dvestopäťdesiat miliónov českých korún). Dlhopisy môžu byť vydávané jednorazovo alebo v tranžiach. Každý z Dlhopisov sa vydáva v menovitej hodnote 10.000 Kč (slovom: desať tisíc českých korún). Maximálny počet Dlhopisov, ktoré môžu byť vydané, je 75.000 (slovom: sedemdesiatpäťtisíc) kusov v prípade, že celková menovitá hodnota Emisie nepresiahne 750.000.000 Kč (slovom: sedemstopäťdesiat miliónov českých korún), alebo 225.000 (slovom: dvestodvadsaťpäť tisíc) kusov v prípade, že celková menovitá hodnota bude navýšená na 2.250.000.000 Kč (slovom: dve miliardy dvestopäťdesiat miliónov českých korún).

Predmetom verejnej ponuky tak budú všetky Dlhopisy vydávané v rámci Emisie.

Emisný kurz všetkých Dlhopisov vydávaných k Dátumu emisie je 100 % ich menovitej hodnoty. Emisný kurz akýchkoľvek Dlhopisov prípadne vydávaných po Dátume emisie určí Manažér na základe aktuálnych trhových podmienok. K sume Emisného kurzu akýchkoľvek Dlhopisov vydaných po Dátume emisie bude ďalej pripočítaný zodpovedajúci alikvotný úrokový výnos. Aktuálna výška Emisného kurzu bude zverejnená na internetovej stránke Manažéra www.jtbank.cz v časti *Dôležité informácie*, odkaz *Emise cenných papírů* (https://www.jtbank.cz/informacni-povinnost/#emise_cennych_papiru). Dlhopisy bude Emitent ponúkať konečným investorom prostredníctvom Manažéra v rámci verejnej ponuky. Ponuka Dlhopisov sa uskutoční tzv. na základe *best efforts*, t. j. Manažér vynaloží všetko úsilie, ktoré od neho možno rozumne požadovať, aby boli Dlhopisy v príslušnom objeme Emisie na trhu umiestnené (t. j. upísané alebo kúpené investormi), avšak v prípade, že sa takéto umiestnenie nepodarí, Manažér nebude povinný upísať a kúpiť akékoľvek ďalšie Dlhopisy, ktorých vydanie sa v rámci Emisie predpokladá. Manažér ani žiadne iné osoby v súvislosti s Emisiou neprevzali voči Emitentovi pevný záväzok Dlhopisy upísať či kúpiť.

Tento Prospekt bol vyhotovený a uverejnený na účely verejnej ponuky Dlhopisov a na účely prijatia Dlhopisov na obchodovanie na Regulovanom trhu BCPP.

Umiestnenie a ponuka Dlhopisov

Dlhopisy budú ponúkané Emitentom prostredníctvom Manažéra v rámci verejnej ponuky v Českej republike a (prípadne tiež) Slovenskej republike podľa článku 2 písm. d) Nariadenia o prospekte tuzemským a zahraničným kvalifikovaným aj iným než kvalifikovaným (najmä retailovým) investorom a v zahraničí vybraným kvalifikovaným investorom a prípadne ďalším investorom za podmienok, ktoré v danej krajine nezakladajú povinnosť ponúkajúceho vypracovať a zverejniť prospekt v súlade s tamojšími právnymi predpismi. Manažéra je možné kontaktovať: (i) v prípade verejnej ponuky v Českej republike na telefónnom

čísle +420 221 710 300 alebo prostredníctvom emailovej adresy DealingCZ@jtbank.cz, (ii) v prípade verejnej ponuky v Slovenskej republike na telefónnom čísle +421 259 418 111 alebo prostredníctvom e-mailovej adresy info@jtbanka.sk.

Verejná ponuka Dlhopisov bude prebiehať od 1. 8. 2022 do 31. 7. 2023 (vrátane).

Emitent nevymedzil časť celkovej predpokladanej menovitej hodnoty Dlhopisov, ktorá by mala byť verejne ponúkaná výhradne v Českej republike alebo výlučne v Slovenskej republike.

V rámci verejnej ponuky budú investori oslovení Manažérom, a to najmä za použitia prostriedkov komunikácie na diaľku a vyzvaní na predloženie objednávky na kúpu Dlhopisov („**Objednávka**“), pričom podmienkou účasti na verejnej ponuke je preukázanie totožnosti investora platným dokladom totožnosti.

V súvislosti s podaním Objednávky majú investori povinnosť uzavrieť či mať uzatvorenú s Manažérom zmluvu, o. i. za účelom otvorenia majetkového účtu v evidencii investičných nástrojov vedenej CDCP alebo vedenia podobnej evidencie cenných papierov u Manažéra (pokiaľ takýto majetkový účet už nemajú otvorený u iného účastníka Centrálného depozitára) a podania pokynu na obstaranie nákupu Dlhopisov podľa takejto zmluvy, prípadne môžu byť príslušným Manažérom vyzvaní na predloženie ďalších potrebných dokumentov a identifikačných údajov, aby mohli byť vedení ako klienti. Podmienkou nákupu Dlhopisov od Manažéra je vždy uzatvorenie zmluvy s Manažérom o poskytovaní investičných služieb a podanie pokynu na obstaranie nákupu Dlhopisov podľa tejto zmluvy.

V rámci verejnej ponuky v Českej republike bude Manažér prijímať pokyny prostredníctvom svojho ústredia v Prahe a v prípade verejnej ponuky v Slovenskej republike prostredníctvom svojej pobočky, J&T Banka, a.s., pobočka zahraničnej banky, IČO: 35 964 693, Dvořákovo nábřeží 10, 811 02 Bratislava, Slovenská republika.

Minimálna suma, za ktorú bude investor oprávnený upísať a kúpiť Dlhopisy, je obmedzená hodnotou emisného kurzu jedného Dlhopisu. Maximálny objem menovitej hodnoty Dlhopisov požadovaný jednotlivým investorom v Objednávke je obmedzený sumou zodpovedajúcou celkovej menovitej hodnote Dlhopisov ponúkaných Manažérom. Ak objem objednávok prekročí objem Emisie, je Manažér oprávnený krátiť Objednávky investorov podľa svojej úvahy (s tým, že prípadný preplatok, ak by vznikol, bude bez omeškania vrátený na účet príslušného investora, ktorý bol za týmto účelom oznámený Manažérovi). Konečná menovitá hodnota Dlhopisov pridelená jednotlivému investorovi bude uvedená v potvrdení o vyrovnaní daného obchodu, ktoré Manažér doručí investorovi (e-mailom) bez zbytočného odkladu po vykonaní pokynu. Pred doručením tohto potvrdenia nemôže investor s upisovanými Dlhopismi obchodovať.

V súvislosti s nadobudnutím Dlhopisov prostredníctvom Manažéra v Českej republike môžu byť investorovi účtované poplatky vo výške 0,15 % z menovitej hodnoty nadobúdaných Dlhopisov podľa pokynu na úpis, minimálne 2.000 Kč. Každý investor, ktorý kúpi Dlhopisy u Manažéra, bude hradíť poplatky podľa aktuálneho štandardného cenníka Manažéra zverejneného na internetových stránkach Manažéra <https://www.jtbank.cz>, v časti *Dôležité informácie*, pododkaz *Sazebník poplatkov*, verzia *Ceník investičných služieb – platnosť od 25. 4. 2022*.

Investor, ktorý nadobudne Dlhopisy prostredníctvom Manažéra v Slovenskej republike, hradí poplatky podľa aktuálneho štandardného sadzobníka slovenskej pobočky Manažéra k dátumu obchodu. K dátumu vyhotovenia tohto Prospektu predstavujú poplatky 0,60 % z objemu transakcie. Poplatok za transakciu na iný účet ako účet držiteľa je stanovený na 1,00 %, najmenej však vo výške 400 EUR. Štandardný aktuálny sadzobník slovenskej pobočky Manažéra je zverejnený na internetovej stránke www.jtbanka.sk, v časti *Užitočné informácie*, pododkaz *Úrokové sadzby a poplatky*, lišta *Sadzobník poplatkov*, pod odkazom *Sadzobník poplatkov časť I – fyzické osoby nepodnikatelia, účinný od 7. 7. 2021*, a *Sadzobník poplatkov časť II – právnické osoby a fyzické osoby podnikatelia, účinný od 7. 7. 2021*.

Investor môže byť povinný platiť ďalšie poplatky účtované sprostredkovateľom kúpy alebo predaja Dlhopisov, osobou vedúcou evidenciu Dlhopisov, osobou vykonávajúcou vysporiadanie obchodu s Dlhopismi alebo inou osobou, t. j. napr. poplatky za zriadenie a vedenie investičného účtu, za obstaranie prevodu Dlhopisov, služby spojené s úschovou Dlhopisov, resp. ich evidenciou.

V Deň emisie alebo v prípade Dlhopisov vydávaných v rámci prípadného navýšenia v tranžiaciach po Dátume emisie budú podľa Zmluvy o umiestnení Dlhopisy v príslušný deň vysporiadania upísané Manažérom (prípadne priamo investorom prostredníctvom Manažéra) oproti zaplateniu emisného kurzu Dlhopisov Emitentovi spôsobom stanoveným v Zmluve o umiestnení. Ak investor nadobúda Dlhopisy priamo prostredníctvom Manažéra, investor vloží prostriedky na účet a v termíne uvedenom v zmluve o úpise (najneskôr bezprostredne pred podaním pokynu na nadobudnutie Dlhopisov). V ten istý deň Manažér predá Dlhopisy investorom, s výnimkou tých, ktoré Manažér bude naďalej držať a ďalej ponúkať (v súlade s podmienkami ZPKT). Celková výška provízie za upísanie a umiestnenie Dlhopisov bude zodpovedať 2 % z celkovej upísanej menovitej hodnoty Dlhopisov.

Manažér uspokojí objednávky podané koncovými investormi a prevedie Dlhopisy na majetkové účty jednotlivých investorov vedené v príslušnej evidencii investičných nástrojov. Obchodovanie nemôže začať pred oznámením pridelennej sumy investorom. Manažér zároveň inkasuje z peňažných účtov koncových investorov hodnotu zodpovedajúcu kúpnej cene za Dlhopisy.

Vyrovnanie úpisu Dlhopisov bude prebiehať metódou DVP (*delivery versus payment*) prostredníctvom Centrálného depozitára, respektíve osôb vedúcich evidenciu nadväzujúcu na centrálnu evidenciu, obvyklým spôsobom v súlade s pravidlami a prevádzkovými postupmi Centrálného depozitára. Úpis Dlhopisov možno vyrovnať v Centrálnom depozitári iba prostredníctvom účastníka Centrálného depozitára.

Emitent, bez zbytočného odkladu, oznámi Vlastníkom dlhopisov celkovú menovitú hodnotu všetkých upísaných Dlhopisov po ich vydaní po (i) upísaní celkovej menovitej hodnoty Emisie alebo (ii) uplynutí Emisnej lehoty, prípadne Dodatočnej emisnej lehoty, a to spôsobom uvedeným v článku 13 (*Oznámenie*) Emisných podmienok.

Emitent má možnosť pozastaviť alebo ukončiť ponuku podľa vlastného uváženia (v závislosti od svojich aktuálnych finančných potrieb), pričom po ukončení ponuky nebudú ďalšie objednávky akceptované a po pozastavení ponuky nebudú akceptované ďalšie objednávky, až kým Emitent nezverejní informácie o pokračovaní ponuky. Emitent zverejní informácie o ukončení ponuky, pozastavení ponuky alebo pokračovaní v ponuke na internetových stránkach <http://v.jtenergyfinancing.com/>, v časti „*Oznámenie*“.

MiFID II monitoring tvorby a distribúcie finančného nástroja

Cieľový trh spôsobilých protistrany, profesionálni klienti a neprofesionálni klienti

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

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

Prijatie na obchodovanie

Emitent prostredníctvom Kótačného agenta požiada o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na Regulovanom trhu BCPP a predpokladá, že Dlhopisy budú prijaté na obchodovanie k Dátumu emisie alebo približne k tomuto dátumu. Odhad celkovej výšky poplatkov spojených s prijatím Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu predstavuje 50.000 Kč ako poplatok za prijatie a 10.000 Kč ako ročný poplatok za obchodovanie.

Po prijatí Dlhopisov na obchodovanie na BCPP budú Dlhopisy na BCPP obchodované a obchody s nimi vykonávané v KČ. Vyrovnanie bude prebiehať formou DVP (*delivery versus payment*) prostredníctvom Centrálného depozitára, resp. osôb vedúcich evidenciu naň nadväzujúcu obvyklým spôsobom v súlade s pravidlami a prevádzkovými postupmi BCPP a Centrálného depozitára a v termínoch stanovených príslušnými pravidlami.

Žiadna osoba neprijala záväzok konať ako sprostredkovateľ pri sekundárnom obchodovaní (*market maker*). Emitent ani Manažér nemôžu vylúčiť, že sa Dlhopisy nestanú v budúcnosti neobchodovanými na ktoromkoľvek trhu alebo trhoch, a teda že Vlastníci dlhopisov nebudú schopní Dlhopisy predať na takomto trhu alebo trhoch pred dátumom ich splatnosti.

Manažér je oprávnený vykonávať stabilizáciu Dlhopisov a môže podľa svojej úvahy vynaložiť úsilie na podniknutie krokov, ktoré bude považovať za nevyhnutné a rozumné na stabilizáciu alebo udržanie takej trhovej ceny Dlhopisov, ktorá by inak nemusela prevládať. Manažér môže túto stabilizáciu kedykoľvek ukončiť.

Emitentovi nie je známy žiadny regulovaný trh, trh tretej krajiny, trh pre rast malých a stredných podnikov alebo mnohostranného obchodného systému, na ktorom by podľa vedomosti Emitenta už boli prijaté na obchodovanie cenné papiere rovnakej triedy ako Dlhopisy.

Obmedzenie týkajúce sa šírenia Prospektu a ponuky a predaja Dlhopisov

Šírenie tohto Prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov sú v niektorých štátoch obmedzené zákonom. Emitent nepožiadala o schválenie alebo uznanie tohto Prospektu v inom štáte a Dlhopisy nie sú povolené ani schválené akýmkoľvek správnym či iným orgánom akejkoľvek jurisdikcie s výnimkou schválenia tohto Prospektu ČNB (a prípadnej notifikácie NBS) a obdobne nebude bez ďalšieho možná ani ich ponuka s výnimkou ich ponuky v Českej republike (a prípadne v Slovenskej republike), ako je opísaná v tomto Prospekte (s výnimkou prípadov, keď ponuka Dlhopisov bude spĺňať všetky podmienky stanovené pre takúto ponuku príslušnými právnymi predpismi štátu, v ktorom bude takáto ponuka predkladaná).

Osoby, do držby ktorých sa tento Prospekt dostane, sú zodpovedné za dodržiavanie obmedzení, ktoré sa v jednotlivých krajinách vzťahujú na ponuku, nákup alebo predaj Dlhopisov, alebo držbu a rozširovanie akýchkoľvek materiálov vzťahujúcich sa na Dlhopisy vrátane tohto Prospektu.

Okrem vyššie uvedeného Emitent a Manažér žiadajú všetkých nadobúdateľov Dlhopisov, aby dodržiavali ustanovenia všetkých príslušných právnych predpisov v každom štáte (vrátane Českej republiky), kde budú nakupovať, ponúkať, predávať alebo odovzdávať Dlhopisy vydané Emitentom alebo kde budú distribuovať, sprístupňovať alebo inak dávať do obehu tento Prospekt, vrátane jeho prípadných dodatkov, alebo iný ponukový alebo propagačný materiál alebo informácie súvisiace s Dlhopismi, a to vo všetkých prípadoch na vlastné náklady a bez ohľadu na to, či tento Prospekt alebo jeho dodatky alebo iný ponukový alebo propagačný materiál alebo informácie súvisiace s Dlhopismi budú zachytené v tlačenej, alebo iba v elektronickej alebo inej nehmotnej podobe.

U každej osoby, ktorá nadobúda akýkoľvek Dlhopis, sa predpokladá, že vyhlásila a súhlasí s tým, že (i) táto osoba je oboznámená so všetkými príslušnými obmedzeniami týkajúcimi sa ponuky a predaja Dlhopisov, ktoré sa na ňu a príslušný spôsob ponuky alebo predaja vzťahujú, že (ii) táto osoba ďalej neponúkne na predaj a

d'alej nepredá Dlhopisy bez toho, aby boli dodržané všetky príslušné obmedzenia, ktoré sa na takú osobu a príslušný spôsob ponuky a predaja vzťahujú, a že (iii) skôr ako by Dlhopisy mala d'alej ponúknuť alebo predat', bude táto osoba informovať potenciálnych kupujúcich o tom, že ďalšie ponuky alebo predaj Dlhopisov môžu podliehať v rôznych štátoch zákonným obmedzeniam, ktoré treba dodržiavať.

Emitent upozorňuje potenciálnych nadobúdateľov Dlhopisov, že Dlhopisy nie sú a nebudú registrované v súlade so Zákomom o cenných papieroch USA ani žiadnou komisiou pre cenné papiere alebo iným regulačným orgánom akéhokoľvek štátu Spojených štátov amerických a v dôsledku toho nesmú byť ponúkané, predávané alebo odovzdávané na území Spojených štátov amerických alebo osobám, ktoré sú rezidentmi Spojených štátov amerických (tak, ako sú tieto pojmy definované v Nariadení S (Regulation S - Rules Governing Offers and Sales Made Outside the United States Without Registration Under the Securities Act of 1933) vydanom na vykonanie zákona o cenných papieroch USA) inak ako na základe výnimky z registračnej povinnosti podľa zákona o cenných papieroch USA alebo v rámci obchodu, ktorý nepodlieha registračnej povinnosti podľa Zákona o cenných papieroch USA.

Emitent d'alej upozorňuje, že Dlhopisy nemôžu byť ponúkané ani predávané v Spojenom kráľovstve Veľkej Británie a Severného Írska prostredníctvom rozširovania akéhokoľvek materiálu či oznámenia, s výnimkou ponuky predaja osobám oprávneným na obchodovanie s cennými papiermi vo Veľkej Británii na vlastný alebo cudzí účet, alebo za okolností, ktoré neznamenajú verejnú ponuku cenných papierov v zmysle zákona o spoločnostiach z roku 1985, v platnom znení (The Companies Act 1985). Všetky právne úkony týkajúce sa dlhopisov vykonávané vo Veľkej Británii, z Veľkej Británie alebo akokoľvek inak súvisiace s Veľkou Britániou potom musia byť taktiež vykonávané v súlade so zákonom o finančných službách a trhoch z roku 2000 (FSMA 2000), v platnom znení, nariadením o propagácii finančných služieb FSMA 2000 z roku 2005 (The Financial Promotion Order 2005), v platnom znení, a nariadeniami o prospekte z roku 2005 (The Prospectus Regulations 2005), v platnom znení, doplnené a pozmenené legislatívou prijatou v súvislosti s odchodom Veľkej Británie z Európskej únie, účinnou od 1. 1. 2021, a to najmä nariadením o úradnom zaradení cenných papierov (The Official Listing of Securities (EU Exit) Regulations 2019), nariadením o prospekte (The Prospectus (EU Exit) Regulations 2019) a nariadením o finančných službách (The Financial Services (Miscellaneous Amendments) (EU Exit) Regulations 2020).

Udelenie súhlasu s použitím Prospektu

Emitent súhlasí s použitím Prospektu na neskorší ďalší predaj alebo konečné umiestnenie Dlhopisov vybranými finančnými sprostredkovateľmi, a to po dobu od 1. 8. 2022 do 31. 7. 2023 a výhradne v Českej a Slovenskej republike.

Podmienkou vyššie uvedeného súhlasu je uzavretie písomnej dohody medzi Emitentom a príslušným finančným sprostredkovateľom o ďalšom predaji alebo umiestnení Dlhopisov.

Emitent zverejní zoznam a totožnosť všetkých finančných sprostredkovateľov, ktorým udelil súhlas s použitím Prospektu na neskorší ďalší predaj alebo konečné umiestnenie Dlhopisov, na internetových stránkach Emitenta <http://v.jtenergyfinancing.com/>.

Dĺžka obdobia ponuky v rámci ktorého môžu finanční zprostredkovatelia uskutočniť následný ďalší predaj alebo konečné umiestnenie Dlhopisov: od 1. 8. 2022 do 31. 7. 2023.

Emitent prijíma zodpovednosť za obsah Prospektu aj vo vzťahu k neskoršiemu ďalšiemu predaju alebo konečnému umiestneniu cenných papierov akýmkoľvek finančným sprostredkovateľom, ktorému bol poskytnutý súhlas s použitím Prospektu.

OZNÁMENIE INVEŠTOROM:

V prípade predloženia ponuky finančným sprostredkovateľom poskytne tento finančný sprostredkovateľ investorom údaje o podmienkach ponuky Dlhopisov platnej v čase jej predloženia.

Finančný sprostredkovateľ používajúci Prospekt musí na svojich internetových stránkach uviesť, že Prospekt používa v súlade so súhlasom Emitenta.

EMISNÉ PODMIENKY

Dlhopisy predstavujú nezabezpečené dlhopisy vydávané spoločnosťou **J&T ENERGY FINANCING CZK V a.s.**, IČO: 119 61 589, so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapísanej v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod sp. zn. B 26725 („**Emitent**“), podľa českého práva v predpokladanej celkovej menovitej hodnote emisie do 750.000.000 Kč s možnosťou navýšenia až do výšky 2.250.000.000 Kč s pevným úrokovým výnosom určeným na základe úrokovej miery vo výške 8,5 % p. a., splatné v roku 2027 („**Emisia**“; jednotlivé dlhopisy vydávané v rámci Emisie ďalej len „**Dlhopisy**“), ktoré sa riadia týmito emisnými podmienkami („**Emisné podmienky**“) a zákonom č. 190/2004 Zb., o dlhopisoch, v platnom znení („**Zákon o dlhopisoch**“).

Emisia bola schválená rozhodnutím predstavenstva zo dňa 25. 7. 2022. Centrálny depozitár pridelil Dlhopisom identifikačný kód ISIN CZ0003543092. Skrátenejší názov Emisie je J&TEF CZ V 8,50/27.

Na účely verejnej ponuky Dlhopisov a ich prijatia na obchodovanie na Regulovanom trhu BCPP Emitent vypracoval v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. 6. 2017 o prospekte („**Nariadenie o prospekte**“), prospekt Dlhopisov („**Prospekt**“), ktorého súčasťou sú tieto Emisné podmienky. Prospekt bol schválený rozhodnutím Českej národnej banky č. j. 2022/076446/CNB/570 k sp. zn. S-Sp-2022/00076/CNB/572 zo dňa 28. 7. 2022, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 1. 8. 2022, a uverejnený v súlade s príslušnými právnymi predpismi.

Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papiera Česká národná banka len osvedčuje, že schválený prospekt spĺňa normy týkajúce sa úplnosti, zrozumiteľnosti a súdržnosti požadované Nariadením o prospekte a ďalšími príslušnými právnymi predpismi, teda že obsahuje potrebné informácie, ktoré sú podstatné pre to, aby investor informovane posúdil emitenta a cenné papiere. Investor by mal výhodnosť investície vždy posudzovať na základe znalosti celého obsahu prospektu. Česká národná banka neposudzuje hospodárske výsledky ani finančnú situáciu emitenta a schválením prospektu negarantuje budúcu ziskovosť emitenta ani schopnosť splatiť výnosy alebo menovitú hodnotu cenného papiera. Česká národná banka vykonáva dohľad nad verejnou ponukou Dlhopisov, najmä nad dodržiavaním Nariadenia o prospekte; nevykonáva však osobitný dohľad nad Emisiou ani Emitentom.

Tieto Emisné podmienky boli uverejnené ako súčasť Prospektu a sú k dispozícii na Internetových stránkach Emitenta a ďalej tiež na nahliadnutie v Určenej prevádzke, ako je uvedená v článku 10.1(a), v pracovné dni v čase od 9.00 do 16.00 hod.

Dátum emisie je stanovený na 23. 8. 2022 („**Dátum emisie**“). Emitent požiada o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na Regulovanom trhu BCPP a predpokladá, že Dlhopisy budú prijaté na obchodovanie k Dátumu emisie alebo približne k tomuto Dátumu emisie.

V prípade, že by malo dôjsť k verejnej ponuke Dlhopisov na území Slovenskej republiky, Emitent požiada Českú národnú banku o notifikáciu schválenia prospektu Národnej banke Slovenska a preloží Prospekt (teda vrátane Emisných podmienok) do príslušného jazyka v súlade s platnými predpismi upravujúcimi verejnú ponuku Dlhopisov na území Slovenskej republiky.

Pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov alebo k ich nadobudnutiu Emitentom a zániku spôsobom stanoveným nižšie, bude celá menovitá hodnota Dlhopisov splatená jednorazovo dňa 23. 8. 2027 („**Deň konečnej splatnosti dlhopisov**“).

Činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových výnosov a splatením Dlhopisov bude zabezpečovať J&T BANKA, a.s., („**J&T BANKA, a.s.**“ a „**Administrátor**“). Vzťah medzi Emitentom a Administrátorom v súvislosti s vykonávaním platieb Oprávneným osobám (ako je tento pojem definovaný nižšie) a v súvislosti s niektorými ďalšími administratívnymi úkonmi v súvislosti s Emisiou je upravený zmluvou uzatvorenou medzi Emitentom a Administrátorom („**Zmluva s administrátorom**“). Rovnopis Zmluvy s administrátorom

je k dispozícii na nahliadnutie Vlastníkom dlhopisov v Určenej prevádzke, ako je uvedená v článku 10.1(a), v pracovné dni v čase od 9.00 do 16.00 hod.

Emitent tiež uzavrel zmluvu o zaistení umiestnenia Dlhopisov, na základe ktorej poveril banku J&T BANKA, ako Manažéra, umiestnením Dlhopisov u konečných investorov bez záväzku ich upísania („**Zmluva o umiestnení**“).

Činnosti kотаčného agenta („**Kotačný agent**“) spočívajúce v uvedení Emisie na Regulovaný trh BCPP (ako je tento pojem definovaný nižšie) bude na základe Zmluvy o umiestnení zabezpečovať J&T BANKA, a.s.

Pokiaľ nie je v Emisných podmienkach uvedené inak, výrazy definované s veľkými písmenami majú svoj význam priradený v článku 16 (*Definície*). Článok 16 (*Definície*) obsahuje aj výkladové pravidlá platné pre Emisné podmienky.

1. ZÁKLADNÁ CHARAKTERISTIKA DLHOPISOV

1.1 Menovitá hodnota, druh, predpokladaná celková menovitá hodnota emisie

Dlhopisy sú vydávané ako zaknihované cenné papiere podľa českého práva v súlade so Zákonom o dlhopisoch. Každý Dlhopis má menovitú hodnotu 10.000 Kč (slovom: desaťtisíc českých korún). Predpokladaná celková menovitá hodnota Emisie je 750.000.000 Kč (slovom: sedemsto päťdesiat miliónov českých korún). Predpokladaná menovitá hodnota Emisie môže byť navýšená s predchádzajúcim súhlasom Manažéra až do výšky 2.250.000.000 Kč (slovom: dve miliardy dvestopäťdesiat miliónov českých korún).

1.2 Oddelenie práva na úrokový výnos, predkupné a výmenné práva

Oddelenie práva na úrokový výnos z Dlhopisu, t. j. práva dostať úrok z Dlhopisu vydaním kupónov ako samostatných cenných papierov či inak, sa vylučuje.

S Dlhopismi nie sú spojené žiadne predkupné ani výmenné práva.

1.3 Vlastníci dlhopisov

Osoba, na ktorej účte vlastníka (v zmysle ZPKT) v Centrálnom depozitári alebo v evidencii nadväzujúcej na centrálnu evidenciu je Dlhopis evidovaný, je vlastníkom Dlhopisov („**Vlastník dlhopisov**“). Kým nebude Emitentovi a Administrátorovi presvedčivým spôsobom, najneskôr 5 Pracovných dní pred Dátumom výplaty, preukázané, že zápis na účte vlastníka v Centrálnom depozitári alebo v evidencii nadväzujúcej na centrálnu evidenciu nezodpovedá skutočnosti a že existuje iná osoba, na ktorej účte vlastníka v Centrálnom depozitári alebo v evidencii nadväzujúcej na centrálnu evidenciu by mal byť Dlhopis evidovaný, budú Emitent aj Administrátor považovať každého Vlastníka dlhopisov (v súlade s definíciou Oprávnenej osoby podľa článku 7.4 Emisných podmienok) za ich oprávneného vlastníka vo všetkých ohľadoch a vykonávať im platby v súlade s týmito Emisnými podmienkami.

Osoby, na ktorých účte vlastníka v Centrálnom depozitári alebo v evidencii nadväzujúcej na centrálnu evidenciu nebudú z akýchkoľvek dôvodov evidované Dlhopisy, hoci by mali byť Vlastníkmi dlhopisov, sú povinné o tejto skutočnosti a titule nadobudnutia vlastníctva Dlhopisov bezodkladne informovať Emitenta a Administrátora a tieto skutočnosti im presvedčivým spôsobom preukázať.

1.4 Prevod Dlhopisov

Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je obmedzená.

K prevodu Dlhopisov dochádza zápisom tohto prevodu na účte vlastníka v Centrálnom depozitári v súlade s platnými právnymi predpismi a predpismi Centrálného depozitára. V prípade Dlhopisov evidovaných v Centrálnom depozitári na účte zákazníkov dochádza k prevodu Dlhopisov (i) zápisom prevodu na účte zákazníkov v súlade s platnými právnymi predpismi a predpismi Centrálného depozitára s tým, že majiteľ účtu zákazníkov je povinný bezodkladne zapísať takýto prevod na účet vlastníka, a to k okamihu zápisu na účet zákazníkov, alebo (ii) pokiaľ ide o prevod medzi Vlastníkmi dlhopisov v rámci jedného účtu zákazníkov, zápisom prevodu na účte vlastníka v evidencii nadväzujúcej na centrálnu evidenciu.

1.5 Ohodnotenie finančnej spôsobilosti (rating)

Emitentovi nebol k Dátumu emisie pridelený rating spoločnosťou registrovanou podľa nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009, o ratingových agentúrach, v platnom znení, ani žiadnou inou spoločnosťou. Samostatné finančné hodnotenie Emisie nebolo k Dátumu emisie vykonané, a Emisia preto nemá samostatný rating.

1.6 Uznesenia, povolenia a schválenia

Dlhopisy sa vydávajú na základe rozhodnutia predstavenstva Emitenta zo dňa 25. 7. 2022, ktorým boli schválené tieto Emisné podmienky. Emitent vyhlasuje, že na vydanie Dlhopisov nie sú potrebné žiadne ďalšie uznesenia, povolenia alebo schválenia.

2. LEHOTA NA UPISOVANIE, EMISNÝ KURZ, SPÔSOB A MIESTO ÚPISU DLHOPISOV

2.1 Lehota na upisovanie

Dlhopisy môžu byť vydané (i) jednorazovo k Dátumu emisie alebo (ii) priebežne kedykoľvek po Dátume emisie. Lehota na upisovanie sa začína 1. 8. 2022 a končí 31. 7. 2023 („**Emisná lehota**“). Emitent je oprávnený vydať Dlhopisy až do výšky predpokladanej celkovej menovitej hodnoty emisie (zvýšenej v súlade s týmto článkom), a to aj po uplynutí Emisnej lehoty. V takom prípade určí dodatočnú emisnú lehotu, ktorá sa skončí najneskôr v deň predchádzajúci Rozhodnému dňu pre výplatu v súvislosti s konečným splatením Dlhopisov alebo úplným predčasným splatením Dlhopisov, podľa toho, čo nastane skôr, a sprístupní ju rovnakým spôsobom ako Emisné podmienky („**Dodatočná emisná lehota**“). Emitent je oprávnený stanoviť Dodatočnú emisnú lehotu aj opakovane.

Emitent je oprávnený vydať Dlhopisy v menšom objeme, ako bola predpokladaná celková menovitá hodnota Emisie.

Emitent je oprávnený po predchádzajúcom súhlase Manažéra vydať Dlhopisy vo väčšom objeme, ako bola predpokladaná celková menovitá hodnota Emisie, a to až do výšky 2 250 000 000 Kč (slovom: dve miliardy dvestopäťdesiat miliónov českých korún). Toto rozhodnutie sprístupní rovnakým spôsobom, akým sprístupnil Emisné podmienky.

Emitent má možnosť pozastaviť alebo ukončiť ponuku podľa vlastného uváženia (v závislosti od svojich aktuálnych finančných potrieb), pričom v takom prípade nebudú ďalšie objednávky akceptované vôbec, alebo v prípade pozastavenia ponuky, až kým Emitent nezverejní informácie o pokračovaní ponuky. Emitent zverejní informácie o ukončení ponuky, pozastavení ponuky alebo pokračovaní v ponuke vždy vopred vo vyhradenej časti internetových stránok Emitenta.

Emitent, bez zbytočného odkladu, oznámi Vlastníkom dlhopisov celkovú menovitú hodnotu všetkých upísaných Dlhopisov po ich vydaní po (i) upísaní celkovej menovitej hodnoty Emisie alebo (ii) uplynutí Emisnej lehoty, prípadne Dodatočnej emisnej lehoty, a to spôsobom uvedeným v článku 13 (*Oznámenie*).

2.2 Emisný kurz

Emisný kurz Dlhopisov („**Emisný kurz**“) všetkých Dlhopisov vydávaných k Dátumu emisie je 100 % ich menovitej hodnoty.

Emisný kurz akýchkoľvek Dlhopisov vydávaných po Dátume emisie bude určený Manažérom vždy na základe aktuálnych trhových podmienok. K sume Emisného kurzu akýchkoľvek Dlhopisov vydaných po Dátume emisie bude ďalej pripočítaný alikvotný úrokový výnos, ak to bude relevantné. Aktuálna výška Emisného kurzu bude zverejnená na internetových stránkach Manažéra www.jtbank.cz v časti *Dôležité informácie*, odkaz *Emise cenných papírů*.

2.3 Spôsob a miesto úpisu Dlhopisov

Spôsob a miesto úpisu, spôsob a lehota prevodu Dlhopisov (respektíve ich pripísanie na účet investora) a splácanie emisného kurzu Dlhopisov, vrátane údajov o osobách, ktoré sa podieľajú na zabezpečení vydania Dlhopisov, sú uvedené v Prospekte (pozri kapitolu *Podmienky verejnej ponuky, prijatie na obchodovanie a spôsob obchodovania*).

3. STATUS

Dlhopisy zakladajú nepodmienené, nezabezpečené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú a budú, čo sa týka poradia svojho uspokojenia, rovnocenné (*pari passu*) ako medzi sebou navzájom, tak aj voči všetkým ďalším súčasným aj budúcim nezabezpečeným záväzkom Emitenta, s výnimkou tých záväzkov, pri ktorých kogentné ustanovenia právnych predpisov stanovujú inak. Emitent je povinný zaobchádzať za rovnakých podmienok so všetkými Vlastníkmi dlhopisov rovnako.

4. POVINNOSTI EMITENTA

4.1 Negatívne záväzky vo vzťahu k zat'azheniu a financovaniu Emitenta

Emitent (i) nezriadi ani neumožní zriadenie žiadneho zabezpečovacieho práva na zabezpečenie akýchkoľvek záväzkov, ktoré by obmedzili práva Emitenta k jeho súčasnému alebo budúcemu majetku, pokiaľ najneskôr súčasne so zriadením takého zaist'ovacieho práva nezabezpečí, aby jeho záväzky vyplývajúce z Dlhopisov boli zabezpečené rovnocenne s takto zaist'ovanými záväzkami, a (ii) neuzavrie žiadnu transakciu, ktorá by priamo alebo nepriamo viedla k zvýšeniu celkovej výšky Záväzkov, pokiaľ Záväzky z takejto transakcie nebudú podriadené záväzkom Emitenta vyplývajúcim z Dlhopisu. Vyššie uvedené obmedzenie sa nevzťahuje na vznik Záväzkov alebo poskytnutie zabezpečenia v súvislosti s refinancovaním záväzkov Emitenta vyplývajúcich z Dlhopisov, pokiaľ také prevzatie Záväzkov alebo poskytnutie zabezpečenia nebude viesť k zvýšeniu celkovej výšky Záväzkov.

„**Záväzky**“ na účely tohto článku označujú záväzky Emitenta zaplatiť akékoľvek dlžné sumy vyplývajúce (i) z bankových alebo iných úverov a pôžičiek a s nimi súvisiaceho príslušenstva, (ii) akýchkoľvek iných foriem dlhového financovania vrátane vydania ďalších dlhopisov, (iii) swapových zmlúv termínovaných menových a úrokových obchodov a iných derivátov, a (iv) akejkoľvek záruky poskytnutej Emitentom.

4.2 Obmedzenie distribúcií

Emitent nenavrhuje uznesenie o rozdelení alebo vyplatení dividend, inej obdobnej výplaty alebo akejkoľvek inej platby (alebo úroku z nevyplatených dividend alebo inej výplaty) v súvislosti s imaním Emitenta, ani nerozdelí alebo nevyplatí dividendu, inú obdobnú výplatu alebo akúkoľvek inú platbu (alebo úrok z nevyplatených dividend alebo inej výplaty) v súvislosti s imaním Emitenta (respektíve akýmkoľvek druhom majetkovej účasti v Emitentovi) („**Distribúcia**“). Obmedzenie podľa tohto odseku sa nevzťahuje na transakcie bez vplyvu na hotovosť, napríklad započítanie dividendy voči pohľadávke Emitenta voči Akcionárovi. Aby sa

predišlo pochybnostiam, Distribúcia nezahŕňa poskytnutie dlhového (vrátane podriadeného) financovania, prípadne financovania iného druhu, Akcionárovi z prostriedkov získaných z vydania týchto Dlhopisov.

4.3 Obmedzenie premien

Emitent sa nezúčastní na žiadnom splynutí, zlúčení, rozdelení, neuskutoční zmenu svojej právnej formy, nenadobudne účasť v žiadnej inej právnickej osobe a nepredá, nevloží do základného imania inej spoločnosti a inak neprevedie ani nezastaví alebo nedá do nájmu svoj závod ani jeho časť.

4.4 Obmedzenia vo vzťahu k transakciám so spriaznenými osobami

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

5. VÝNOS

5.1 Spôsob úročenia, výnosové obdobie

Dlhopisy sú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške 8,5 % p. a. („**Úroková sadzba**“). Úrokové výnosy budú narastať od prvého dňa každého Výnosového obdobia do posledného dňa, ktorý sa do takéhoto Výnosového obdobia ešte zahŕňa. Úrokové výnosy budú vyplácané za každé Výnosové obdobie spätne, vždy k 23. 2. a 23. 8. každého kalendárneho roka (ak nie je v týchto Emisných podmienkach stanovené inak) („**Deň výplaty úroku**“), a to v súlade s článkom 7 (*Platobné podmienky*). Prvým Dňom výplaty úroku bude 23. 2. 2023.

Výnosové obdobie znamená šesťmesačné obdobie začínajúce sa Dátumom emisie (vrátane) a končiace sa v poradí prvým Dňom výplaty úrokov (okrem tohto dňa) a ďalej každé ďalšie bezprostredne nadväzujúce šesťmesačné obdobie začínajúce sa Dňom výplaty úrokov (vrátane) a končiace sa ďalším nasledujúcim Dňom výplaty úrokov (okrem tohto dňa), až do Dňa konečnej splatnosti dlhopisov (okrem tohto dňa). Na účely začiatku plynutia ktoréhokoľvek Výnosového obdobia sa Deň výplaty úrokov neposúva v súlade s konvenciou Pracovného dňa podľa článku 7.3.

5.2 Koniec úročenia

Dlhopisy prestanú byť úročené Dňom konečnej splatnosti dlhopisov alebo Dňom predčasnej splatnosti dlhopisov, iba ak by Emitent napriek splneniu všetkých podmienok a náležitostí dlžnú sumu nesplatil. V takom prípade bude naďalej nabiehať úrok pri Úrokovej sadzbe až do (i) dňa, keď Vlastníkom dlhopisov budú vyplatené všetky k tomu dňu v súlade s Emisnými podmienkami splatné sumy, alebo (ii) dňa, keď Administrátor oznámi Vlastníkom dlhopisov, že dostal všetky sumy splatné v súvislosti s Dlhopismi, iba ak by po tomto oznámení došlo k ďalšiemu neoprávnenému zadržaniu alebo odmietnutiu platieb, a to podľa toho, ktorá z uvedených skutočností nastane skôr.

V prípade omeškania Emitenta so splatením Dlhopisov nebude teda nabiehať žiadny osobitný úrok z omeškania nad rámec úroku pri Úrokovej sadzbe.

V prípade omeškania Emitenta so zaplatením úroku na základe Úrokovej sadzby alebo akejkoľvek inej platby než je splatenie Dlhopisov sa Emitent zaväzuje zaplatiť úrok z omeškania stanovený právnymi predpismi.

5.3 Konvencia na výpočet úroku

Na účely výpočtu úrokového výnosu prislúchajúceho k Dlhopisom za obdobie kratšie ako 1 (jeden) rok sa použije úroková konvencia na výpočet úroku „BCK štandard 30E/360“ (tzn., že na účely výpočtu úrokového

výnosu sa predpokladá, že jeden rok obsahuje 360 dní rozdelených do 12 mesiacov po 30 kalendárnych dňoch, pričom v prípade neúplného mesiaca sa bude vychádzať z počtu skutočne uplynulých dní).

5.4 Stanovenie úrokového výnosu

Suma úrokového výnosu prislúchajúca k jednému Dlhopisu za akékoľvek obdobie kratšie ako obdobie 1 (jedného) bežného roka sa stanoví ako násobok nesplatenej menovitej hodnoty takého Dlhopisu, Úrokovej sadzby (vyjadrené desatinným číslom) a príslušného zlomku dní vypočítaného podľa konvencie na výpočet úroku uvedenej v článku 5.3. Celková suma úrokového výnosu a akákoľvek ďalšia suma splatná podľa týchto Emisných podmienok prislúchajúce k jednému Dlhopisu bude Administrátorom zaokrúhlená na základe matematických pravidiel na dve desatinné miesta a oznámená bez zbytočného odkladu Vlastníkom dlhopisov v súlade s článkom 13 (*Oznámenie*).

6. SPLATENIE A ODKÚPENIE DLHOPISOV

6.1 Konečná splatnosť

Pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov alebo k odkúpeniu Dlhopisov Emitentom a ich zániku, ako je uvedené nižšie, bude menovitá hodnota Dlhopisu splatená jednorazovo ku Dňu konečnej splatnosti dlhopisov, t. j. k 23. 8. 2027.

6.2 Odkúpenie dlhopisov

Emitent môže Dlhopisy kedykoľvek odkúpiť na trhu alebo inak za akúkoľvek cenu.

6.3 Vlastné dlhopisy

Vlastné Dlhopisy (t. j. odkúpené alebo upísané Emitentom) nezanikajú, ak Emitent nerozhodne inak. Ak nerozhodne Emitent o zániku vlastných Dlhopisov, môže tieto Dlhopisy prevádzať podľa vlastného uváženia, ak nie je ďalej v tomto článku stanovené inak.

Na účely ustanovenia Emisných podmienok upravujúcich Schôdzu sa na vlastné Dlhopisy vo vlastníctve Emitenta neprihliada.

Emitent sa zaväzuje, že neprevedie žiadne vlastné Dlhopisy (t. j. odkúpené alebo upísané Emitentom), ak v čase takéhoto prevodu alebo bezprostredne pred takýmto prevodom existuje Prípado porušenia alebo by Prípado porušenia nastal alebo by hrozil v dôsledku takéhoto prevodu.

6.4 Predčasné splatenie z rozhodnutia Emitenta

Počnúc dňom prvého výročia Dátumu emisie (vrátane) má Emitent právo ku Dňu výplaty úroku predčasne splatiť všetky doteraz nesplatené Dlhopisy (úplne), pričom toto právo môže uplatniť len vtedy, ak to oznámi Vlastníkom dlhopisov najneskôr 40 dní pred príslušným Dňom výplaty úroku (taký deň, ktorý je popri iných dňoch takto označených v Emisných podmienkach „**Deň predčasnej splatnosti dlhopisov**“). Toto oznámenie Emitenta o predčasnej splatnosti Dlhopisov je neodvolateľné a zaväzuje Emitenta postupovať podľa tohto článku.

Emitent je v Deň predčasnej splatnosti dlhopisov povinný splatiť celú nesplatenú menovitou hodnotu Dlhopisov, zodpovedajúci alikvotný úrokový výnos pripadajúci na výšku predčasne splatenej menovitej hodnoty Dlhopisov ku Dňu predčasnej splatnosti dlhopisov, a mimoriadny výnos Dlhopisu (pokiaľ k Dlhopisu v súlade s týmto článkom náleží), a to prostredníctvom Administrátora postupom uvedeným v článku 7 (*Platobné podmienky*).

Na výplatu mimoriadneho výnosu Dlhopisu sa použijú ustanovenia týchto Emisných podmienok týkajúce sa výplaty menovitej hodnoty Dlhopisov. Mimoriadny výnos Dlhopisu pri každom Dlhopise zodpovedá sume stanovenej v súlade s nasledujúcimi pravidlami.

Ak Deň predčasnej splatnosti dlhopisov nastane pri predčasnom splatení Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta v období:

- (a) počnúc dňom prvého výročia Dátumu emisie (vrátane) do dňa druhého výročia Dátumu emisie (okrem tohto dňa), mimoriadny výnos pripadajúci na každý takto predčasne splatený Dlhopis zodpovedá čiastke rovnajúcej sa 1,5 % menovitej hodnoty tohoto Dlhopisu,
- (b) počnúc dňom druhého výročia Dátumu emisie (vrátane) do dňa tretieho výročia Dátumu emisie (okrem tohto dňa), mimoriadny výnos pripadajúci na každý takto predčasne splatený Dlhopis zodpovedá čiastke rovnajúcej sa 1,0 % menovitej hodnoty tohoto Dlhopisu,
- (c) počnúc dňom tretieho výročia Dátumu emisie (vrátane) do dňa štvrtého výročia Dátumu emisie (okrem tohto dňa), mimoriadny výnos pripadajúci na každý takto predčasne splatený Dlhopis zodpovedá čiastke rovnajúcej sa 0,5 % menovitej hodnoty tohoto Dlhopisu,
- (d) počnúc dňom štvrtého výročia Dátumu emisie (vrátane) do dňa Konečnej splatnosti dlhopisov, so žiadnym takto predčasne splateným Dlhopisom nie je spojený mimoriadny výnos Dlhopisu.

6.5 Právo na predaj pri zmene kontroly

Ak Koneční vlastníci prestanú samostatne alebo spoločne priamo alebo nepriamo vykonávať kontrolu nad 50 alebo viac % hlasovacích práv Emitenta („**Prípád zmeny kontroly**“), je každý Vlastník dlhopisov (taký Vlastník dlhopisov, popri iných Vlastníkoch dlhopisov takto označených v Emisných podmienkach „**Žiadateľ**““) oprávnený formou Žiadosti o predčasné splatenie podľa článku 11.4(b) (taká Žiadosť, popri iných žiadostiach takto označených v Emisných podmienkach „**Žiadosť o predčasné splatenie**““) požadovať odkúpenie všetkých ním vlastnených a doteraz nesplatených Dlhopisov Emitentom, a Emitent bude povinný tieto Dlhopisy odkúpiť, za cenu rovnajúcu sa 100 % (sto percentám) ich súhrnnej menovitej hodnoty zvýšenej o zodpovedajúci alikvotný úrokový výnos, pokiaľ Dlhopisy po Prípade zmeny kontroly následne neprevedie.

Emitent bude písomne informovať Administrátora a oznámi Vlastníkom dlhopisov spôsobom podľa článku 13 (*Oznámenie*) Prípád zmeny kontroly („**Oznámenie Prípádu zmeny kontroly**“), a to najneskôr do 5 (piatich) Pracovných dní odo dňa, keď sa o Prípade zmeny kontroly dozvedel alebo sa o nej pri vynaložení náležitej starostlivosti dozvedieť mal a mohol.

6.6 Domnienka splnenia

Všetky záväzky Emitenta z Dlhopisov sa budú považovať za úplne splnené ku dňu, kedy Emitent uhradí Administrátorovi všetky sumy menovitej hodnoty Dlhopisov, alikvotného úrokového výnosu a mimoriadneho výnosu z Dlhopisu (tam, kde je to relevantné) splatné podľa ustanovení článkov 6, 9 a 11.4(a).

6.7 Súčinnosť pri predčasnom splatení a odkúpení

Vlastník dlhopisov je povinný pri predčasnom splatení a odkúpení poskytnúť takú súčinnosť, aby sa zabezpečilo, že Dlhopisy bude možné odkúpiť alebo predčasne splatiť a následne zrušiť.

6.8 Ďalšie podmienky predčasného splatenia a odkupu

Ak ustanovenia článku 6 nestanovia inak, obdobne sa použijú ustanovenia článku 7.

7. PLATOBNÉ PODMIENKY

7.1 Mena platieb

Emitent sa zaväzuje vyplácať úrokový výnos, mimoriadny výnos z Dlhopisu (ak patrí k Dlhopisu) a splatiť menovitú hodnotu Dlhopisov výlučne v českých korunách (Kč), prípadne v inej zákonnej mene Českej republiky, ktorá by nahradila českú korunu. Úrokový výnos a mimoriadny výnos z Dlhopisu sa bude vyplácať a menovitá hodnota Dlhopisov bude splatená Vlastníkom dlhopisov za podmienok stanovených týmito Emisnými podmienkami a daňovými, devízovými a ostatnými príslušnými právnymi predpismi Českej republiky platnými v čase vykonania príslušnej platby a v súlade s nimi.

V prípade, že česká koruna, v ktorej sú Dlhopisy denominované a v ktorej majú byť v súlade s týmito Emisnými podmienkami vykonávané platby v súvislosti s Dlhopismi, zanikne a bude nahradená menou euro, bude (i) denominácia Dlhopisov zmenená na euro, a to v súlade s platnými právnymi predpismi a (ii) všetky peňažné záväzky z Dlhopisov budú automaticky a bez ďalšieho oznámenia Vlastníkom dlhopisov splatené v eurách, pričom ako výmenný kurz českej koruny na eurá bude použitý oficiálny kurz (t. j. pevný prepočítací koeficient) v súlade s platnými právnymi predpismi. Takéto nahradenie českej koruny (i) sa v žiadnom ohľade nedotkne existencie záväzkov Emitenta vyplývajúcich z Dlhopisov alebo ich vymáhateľnosti a (ii) pre vylúčenie pochybností nebude považované ani za zmenu Emisných podmienok ani za Prípád porušenia povinnosti podľa Emisných podmienok.

7.2 Deň výplaty

Výplaty úrokových výnosov, mimoriadneho výnosu z Dlhopisu (ak patrí k Dlhopisu) a splatenie menovitej hodnoty Dlhopisov bude Emitent vykonávať prostredníctvom Administrátora k dátumu uvedeným v Emisných podmienkach, t. j. podľa zmyslu v Deň výplaty úrokov, Deň konečnej splatnosti dlhopisov alebo Deň predčasnej splatnosti dlhopisov (každý z týchto dní „**Deň výplaty**“).

7.3 Konvencia pracovného dňa

Ak by akýkoľvek Deň výplaty pripadol na deň, ktorý nie je Pracovným dňom, bude takýto Deň výplaty namiesto toho pripadať na taký Pracovný deň, ktorý je najbližšie nasledujúcim Pracovným dňom, pričom Emitent nebude povinný platiť úrok alebo akékoľvek iné dodatočné sumy za akýkoľvek časový odklad vzniknutý v dôsledku stanovenej konvencie Pracovného dňa.

7.4 Určenie práva na prijatie výplat súvisiacich s dlhopismi

Oprávnené osoby, ktorým Emitent bude vyplácať úrokové výnosy, mimoriadny výnos z Dlhopisov (ak patrí k Dlhopisu) alebo im splatí menovitú hodnotu Dlhopisov, sú osoby, na ktorých účte vlastníka v Centrálnom depozitári alebo evidencii osoby vedúcej evidenciu nadväzujúcu na centrálnu evidenciu budú Dlhopisy evidované ku koncu príslušného Rozhodného dňa pre výplatu, iba ak by bolo Emitentovi a Administrátorovi presvedčivým spôsobom najneskôr 5 (päť) Pracovných dní pred Dňom výplaty preukázané, že zápis na účte vlastníka v Centrálnom depozitári či v evidencii nadväzujúcej na centrálnu evidenciu nezodpovedá skutočnosti a že existuje iná osoba alebo osoby, na ktorých účte vlastníka v Centrálnom depozitári alebo v evidencii nadväzujúcej na centrálnu evidenciu mali byť Dlhopisy evidované ku koncu príslušného Rozhodného dňa pre výplatu, pričom v takom prípade bude Emitent vyplácať úrokové výnosy z Dlhopisov alebo splatí menovitú hodnotu Dlhopisov takejto osobe alebo osobám („**Oprávnené osoby**“).

Na účely určenia príjemcu úrokového výnosu Dlhopisu, mimoriadneho výnosu z Dlhopisu (ak patrí k Dlhopisu) alebo menovitej hodnoty Dlhopisov nebudú Emitent ani Administrátor prihliadať na prevody Dlhopisov zapísané v centrálnej evidencii alebo evidencii nadväzujúcej na centrálnu evidenciu po Rozhodnom dni pre výplatu.

Ak to nebude odporovať platným právnym predpisom, môžu byť na účely splatenia menovitej hodnoty Dlhopisov prevody Dlhopisov pozastavené začínajúc dňom bezprostredne nasledujúcim po Rozhodnom dni pre výplatu až do príslušného Dňa výplaty.

Ak sú Dlhopisy podľa zápisu na účte vlastníka v Centrálnom depozitári zastavené, považuje sa záložný veriteľ zapísaný vo výpise z evidencie príslušnej Emisie vyhotovenom Centrálnym depozitárom ku koncu Rozhodného dňa pre výplatu za osobu oprávnenú na výplatu úrokových výnosov a menovitej hodnoty vo vzťahu k príslušným Dlhopisom, iba ak (i) by bolo z výpisu z evidencie Emisie zrejmé, že osobou oprávnenou na výplatu úrokového výnosu zo zastavených Dlhopisov je príslušný Vlastník dlhopisov, a/alebo (ii) je Administrátorovi preukázané iným pre Administrátora uspokojivým spôsobom, že príslušný Vlastník dlhopisov má právo na výplatu vo vzťahu k zastaveným Dlhopisom na základe dohody medzi takýmto Vlastníkom dlhopisov a záložným veriteľom.

7.5 Vykonávanie platieb

Administrátor bude vykonávať platby v súvislosti s Dlhopismi Oprávneným osobám iba bezhotovostným prevodom na ich účet vedený v banke v členskom štáte Európskej únie alebo inom štáte tvoriacom Európsky hospodársky priestor podľa pokynu, ktorý príslušná Oprávnená osoba oznámi Administrátorovi na adresu Určenej prevádzky spôsobom, ktorý je pre tieto platby obvyklý, a to najmenej 5 (päť) Pracovných dní pred Dňom výplaty.

Pokyn bude mať formu podpísaného písomného vyhlásenia s podpisom overeným úradne alebo oprávneným pracovníkom Administrátora, bude obsahovať dostatočnú informáciu o vyššie spomenutom účte umožňujúcu Administrátorovi platbu a v prípade právnických osôb ďalej originálom alebo úradne overenou kópiou platného výpisu z obchodného registra Oprávnenej osoby alebo iného obdobného registra, v ktorom je Oprávnená osoba registrovaná, nie staršou ako šesť mesiacov, pričom súlad údajov v takomto výpise s inštrukciou overí Administrátor (pokyn spolu s výpisom z obchodného registra a potvrdením o daňovom domicile, príp. ostatnými prílohami, ďalej len „Inštrukcie“).

Ak Oprávnená osoba podá Pokyn prostredníctvom splnomocnenca, vykoná Administrátor platbu iba po predložení originálu alebo úradne overenej kópie plnej moci, pričom podpis Oprávnenej osoby na splnomocnení musí byť úradne overený, ak nestanovia všeobecne záväzné právne predpisy inak.

Inštrukcie musia byť v súlade s konkrétnymi požiadavkami Administrátora z hľadiska obsahu, formy a potvrdenia o oprávnení podpísať Inštrukcie za Oprávnenú osobu, napr. Administrátor je oprávnený požadovať (i) predloženie splnomocnenia vrátane úradne overeného prekladu do českého jazyka alebo (ii) dodatočné potvrdenie Inštrukcie od Oprávnenej osoby. Bez ohľadu na vyššie uvedené Administrátor ani Emitent nie je povinný preverovať správnosť, úplnosť alebo pravosť takýchto Inštrukcií a nie je zodpovedný za škody spôsobené omeškaním Oprávnenej osoby s doručením Inštrukcie či jej nesprávnosťou alebo iným nedostatkom. Inštrukcia sa považuje za riadnu, ak v súlade s týmto článkom obsahuje všetky náležitosti a je Administrátorovi oznámená spôsobom upraveným v tomto článku.

Akékoľvek dokumenty predložené Oprávnenými osobami a Emitentom Administrátorovi v súvislosti s platbami Oprávneným osobám musia byť v českom alebo anglickom jazyku alebo preložené do českého jazyka súdnym prekladateľom, ak nie je v týchto Emisných podmienkach stanovené inak alebo ak nie je so súhlasom Administrátora dohodnuté inak. Dokumenty vydané v zahraničí musia byť superlegalizované alebo vybavené apostilou, ak príslušná medzinárodná zmluva, ktorou je Česká republika viazaná, nestanoví inak.

Inštrukcia bude považovaná za riadne doručení, ak bola Administrátorovi doručená najmenej 5 (päť) Pracovných dní pred Dňom výplaty.

Akkoľvek Oprávnená osoba, ktorá v súlade s akoukoľvek príslušnou medzinárodnou zmluvou o zamedzení dvojitého zdanenia (ktorou je Česká republika viazaná) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnenie, je povinná

doručiť Administrátorovi, spolu s Inštrukciou ako jej neoddeliteľnou súčasťou, aktuálny doklad (zahŕňajúci vždy predmetnú výplatu výnosov) o svojom daňovom domicile ako aj ďalšie doklady, ktoré si môžu Administrátor a príslušné daňové orgány vyžiadať. Bez ohľadu na toto svoje oprávnenie nebudú Emitent ani Administrátor preverovať správnosť a úplnosť takýchto Inštrukcií a neponesú žiadnu zodpovednosť za škodu či inú ujmu spôsobenú omeškaním Oprávnenej osoby s doručením Inštrukcie, jej nesprávnosťou či iným nedostatkom takejto Inštrukcie.

Ak vyššie uvedené doklady (najmä doklad o daňovom domicile) nebudú Administrátorovi doručené v stanovenej lehote, bude Administrátor postupovať, ako by mu neboli predložené doklady. Oprávnená osoba môže tieto podklady preukazujúce nárok na daňové zvýhodnenie následne doručiť a žiadať Emitenta prostredníctvom Administrátora o vrátenie zrážkovej dane.

Emitent má v takom prípade právo požadovať od Oprávnenej osoby úhradu zmluvnej pokuty vo výške 7.500 Kč za každú žiadosť o refundáciu a za nedodržanie riadnej lehoty na dodanie dokladov preukazujúcich nárok na uplatnenie nižšej alebo nulovej zrážkovej dane. Táto zmluvná pokuta paušálne pokrýva dodatočné náklady, ktoré Emitentovi vzniknú v súvislosti so žiadosťou o refundáciu, dodatočnú administratívu a korešpondenciu a komunikáciu s príslušnými úradmi. Emitent v takomto prípade vyplatí príslušnej Oprávnenej osobe sumu zodpovedajúcu refundovanej zrážkovej dani až po tom, čo: (i) táto Oprávnená osoba uhradila Emitentovi zmluvnú pokutu podľa tohto odseku (ak sa jej úhrady Emitent v danom prípade nevzdal) a zároveň (ii) Emitent už dostal danú sumu od príslušného daňového úradu. Emitent nie je povinný, nad rámec podania žiadosti o refundáciu zrážkovej dane alebo jej časti, robiť v tejto veci akékoľvek ďalšie kroky a podania, zúčastňovať sa na akýchkoľvek rokovaniach alebo akýkoľvek nárok sám vymáhať alebo pomáhať s jeho vymáhaním.

Povinnosť Emitenta zaplatiť akúkoľvek dlžnú sumu v súvislosti s Dlhopismi sa považuje za splnenú riadne a včas, ak je príslušná suma poukázaná Oprávnenej osobe v súlade s riadnou Inštrukciou podľa tohto článku 7.5 a ak je najneskôr v príslušný deň splatnosti takejto sumy odpísaná z účtu Administrátora.

Emitent ani Administrátor nezodpovedajú za omeškanie spôsobené Oprávnenou osobou, napr. neskorým podaním Inštrukcie. Ak Oprávnená osoba nedodala Administrátorovi riadnu Inštrukciu, povinnosť Emitenta zaplatiť akúkoľvek dlžnú sumu sa považuje za splnenú riadne a včas, ak je príslušná suma poukázaná Oprávnenej osobe v súlade s dodatočne doručenou riadnou Inštrukciou podľa tohto článku 7.5 a ak je najneskôr do 10 Pracovných dní odo dňa, keď Administrátor dostal riadnu Inštrukciu, odpísaná z účtu Administrátora. Oprávnená osoba nemá v takomto prípade nárok na akýkoľvek úrokový výnos alebo doplatok za čas omeškania spôsobený oneskoreným zaslaním Inštrukcie.

Emitent ani Administrátor taktiež nezodpovedajú za akúkoľvek škodu vzniknutú (i) nedodaním včasnej a riadnej Inštrukcie alebo ďalších dokumentov alebo informácií uvedených v tomto článku 7.5 (najmä dokladu o daňovom domicile) alebo (ii) tým, že Inštrukcie alebo súvisiace dokumenty alebo informácie boli nesprávne, neúplné alebo nepravdivé alebo (iii) skutočnosťami, ktoré nemohli Emitent ani Administrátor ovplyvniť. Oprávnenej osobe v takom prípade nevzniká žiadny nárok na akýkoľvek doplatok, náhradu alebo úrok za čas omeškania.

7.6 Zmena spôsobu vykonávania platieb

Emitent a Administrátor sú spoločne oprávnení rozhodnúť o zmene spôsobu vykonávania platieb, ak zmena neovplyvní postavenie alebo záujmy Vlastníkov dlhopisov. Rozhodnutie bude Vlastníkom dlhopisov oznámené spôsobom uvedeným v článku 13 (*Oznámenie*). V ostatných prípadoch bude o takejto zmene rozhodovať Schôdza v súlade s článkom 11 (*Schôdza a zmeny emisných podmienok*).

8. ZDANENIE

Ak nie je v tomto článku 8 výslovne uvedené inak, Emitent nezodpovedá za žiadnu daň (vrátane jej odvodu či platby) v súvislosti s Dlhopismi, a to najmä vrátane akejkoľvek dane súvisiacej s nadobudnutím, vlastníctvom, prevodom alebo výkonom práv z Dlhopisov.

V prípade, že v súlade s platnými právnymi predpismi podliehajú príjmy z Dlhopisov vyplácané Emitentom akejkoľvek forme zrážky dane (vrátane zrážky dane zo zábezpeky), za ktorú je zodpovedný Emitent ako platiteľ dane, Emitent vykoná takúto zrážku a súvisiaci odvod v stanovenej lehote a výške. Emitent je všeobecne povinný takto postupovať najmä v prípade príjmu z Dlhopisov vo forme pevného úrokového výnosu, pokiaľ tento príjem vypláca fyzickým alebo právnickým osobám, ktoré nie sú českými daňovými rezidentmi, alebo fyzickým osobám, ktoré sú českými daňovými rezidentmi.

Ak bude nadobudnutie, vlastníctvo, prevod alebo výkon práv vyplývajúcich z Dlhopisov podliehať akejkoľvek dani, nebude Emitent povinný hradiť Vlastníkovi dlhopisu žiadne sumy ako náhradu v dôsledku takýchto daní.

Daňové predpisy Českej republiky a daňové predpisy členského štátu investora môžu mať vplyv na príjem plynúci z Dlhopisov.

Ďalšie informácie týkajúce sa zdanenia sú uvedené nižšie v kapitole „Zdanenie“ v Prospekte.

9. PREDČASNÁ SPLATNOSŤ DLHOPISOV V PRÍPADOCH PORUŠENIA

9.1 Právo Vlastníkov dlhopisov požiadať Emitenta o zvolanie schôdze v Prípade porušenia

Ak nastane Prípád porušenia a bude naďalej trvať, pričom na účely tohto článku 9.1 Prípád porušenia trvá, kým nie je napravený, môžu Vlastníci dlhopisov, ktorých súhrnná menovitá hodnota dosahuje aspoň 30 % celkovej menovitej hodnoty vydaných a nesplatených Dlhopisov, písomným oznámením adresovaným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určenej prevádzky požiadať o zvolanie schôdze Vlastníkov dlhopisov v súlade s článkom 11 (*Schôdza*) za účelom hlasovania o možnosti Vlastníkov dlhopisov požadovať predčasné splatenie Dlhopisov v prípade porušenia („**Žiadosť o zvolanie schôdze**“).

Vlastníci dlhopisov nemajú právo podať Žiadosť o zvolanie schôdze, pokiaľ ide o taký Prípád porušenia vo vzťahu, ku ktorému už bola zvolaná Schôdza v minulosti, a buď nerozhodla o možnosti predčasnej splatnosti Dlhopisov z dôvodu Prípádu porušenia, alebo stanovila dodatočnú lehotu na splnenie povinnosti Emitenta a táto lehota ešte neuplynula.

„Prípád porušenia“ znamená každú z nasledujúcich situácií:

(a) Neplatenie

Akákoľvek platba splatná Vlastníkom dlhopisov v súvislosti s Dlhopismi nie je uhradená v deň splatnosti a zostane neuhradená dlhšie ako 10 Pracovných dní.

(b) Porušenie iných povinností

Emitent poruší alebo nesplní akúkoľvek svoju podstatnú povinnosť (inú ako uvedenú v písm. (a) vyššie) v súvislosti s Dlhopismi a takéto porušenie alebo neplnenie nebude napravené do 30 (tridsiatich) kalendárnych dní odo dňa, kedy bol Emitent na túto skutočnosť písomne upozornený ktorýmkoľvek Vlastníkom dlhopisu písomným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určenej prevádzky.

(c) Krížové neplnenie (cross-default)

Pokiaľ akýkoľvek splatný Dlh Emitenta v celkovej sume prevyšujúcej 300.000.000 Kč (slovom: tristo miliónov českých korún) (alebo ekvivalent tejto hodnoty v akejkolvek inej mene), nebude Emitentom splatený aj napriek predchádzajúcemu upozorneniu Emitenta veriteľom na skutočnosť, že takáto suma je splatná, a ak uvedená suma zostane nesplatená dlhšie ako tridsať (30) kalendárnych dní odo dňa doručenia písomného upozornenia na skutočnosť, že v dôsledku nesplatenia tejto sumy veriteľ uplatňuje svoje právo požadovať predčasné splatenie celej sumy Dlhu Emitenta veriteľovi alebo dňa, ku ktorému uplynie poskytnutý odklad alebo ktorý bol stanovený dohodou medzi Emitentom a príslušným veriteľom, pokiaľ by Emitent v dobrej viere neuplatnil námietky proti takémuto záväzku z oprávnených dôvodov a predpísaným spôsobom a vykonal platbu do 30 (tridsiatich) kalendárnych dní odo dňa vykonateľnosti rozhodnutia, ktorým bol uznaný povinným plniť. Ku krížovému neplneniu podľa tohto písmena nedôjde, ak Emitent konajúci primerane po starostlivom uvážení a v dobrej viere riadne namieta zákonom predpísaným spôsobom neexistenciu povinnosti plniť, čo do jej výšky alebo dôvodu, a platbu uskutoční v lehote uloženej právoplatným rozhodnutím príslušného súdu alebo iného orgánu, ktorým bol uznaný ako povinný túto povinnosť plniť.

„**Dlh Emitenta**“ na účely tohto článku znamená akýkoľvek peňažný dlh Emitenta, vyplývajúci z (i) bankových alebo iných úverov a pôžičiek, ak nim náležiacie príslušenstvo, (ii) všetkých ostatných foriem dlhového financovania, (iii) swapových zmlúv, termínovaných menových a úrokových obchodov a ostatných derivátov, a (iv) akejkolvek záruky poskytnutej Emitentom.

(d) Platobná neschopnosť alebo insolvenčný návrh

- (i) Emitent navrhne súdu začatie insolvenčného konania, vyhlásenie konkurzu na svoj majetok, povolenie reorganizácie alebo povolenie oddĺženia alebo začatia podobného konania („**Insolvenčný návrh**“), ktorého účelom je kolektívne alebo postupne uspokojiť veriteľa podľa príslušných právnych predpisov;
- (ii) na majetok Emitenta je súdom alebo iným príslušným orgánom vyhlásený konkurz, povolená reorganizácia alebo oddĺženie alebo začaté iné podobné konanie, iba ak by návrh na začatie takéhoto konania bol:
 - (A) do 45 dní vzatý späť alebo je v tejto lehote insolvenčným súdom odmietnutý alebo zamietnutý z iných dôvodov než z dôvodu nedostatku majetku podľa bodu (iii) nižšie, alebo
 - (B) český insolvenčný súd rozhodol podľa § 100a zákona č. 182/2006 Zb., o úpadku a spôsobe jeho riešenia (insolvenčný zákon), v platnom znení, o predbežnom posúdení insolvenčného návrhu a tento návrh v lehote podľa § 128a ods. 1 tohto zákona odmietol pre zjavnú bezdôvodnosť alebo podobné rozhodnutie bolo prijaté v inej jurisdikcii; alebo
- (iii) Insolvenčný návrh je príslušným orgánom zamietnutý z toho dôvodu, že majetok Emitenta by nepokryl ani náklady a výdavky spojené s konaním.
- (iv) Emitent navrhne alebo uzavrie dohodu o urovnaní, zostavení časového harmonogramu plnenia pohľadávok alebo inej úprave svojich dlhov z dôvodu, že nie je schopný/schopná plniť ich riadne a včas.

(e) Likvidácia

Je vydané právoplatné rozhodnutie orgánu podľa akéhokoľvek právneho poriadku alebo prijaté rozhodnutie príslušného orgánu Emitenta o zrušení s likvidáciou.

(f) Ukončenie kotácie Dlhopisov

Z dôvodu porušenia povinnosti alebo rozhodnutia Emitenta prestanú byť Dlhopisy obchodované pod dobu dlhšiu ako sedem dní na Regulovanom trhu BCPP alebo inom regulovanom trhu BCPP (alebo ich nástupcu) a Dlhopisy súčasne nebudú obchodované na inom regulovanom trhu v Európskej únii.

(g) Spory

V súdnom, rozhodcovskom alebo správnom konaní bude vydané a nadobudne právoplatnosť rozhodnutie, ktoré má podstatný negatívny dopad na podnikateľskú alebo finančnú situáciu Emitenta alebo na schopnosť Emitenta plniť záväzky z Dlhopisov.

(h) Protiprávnosť

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

(i) Premeny

V dôsledku premeny Emitenta, v ktorej bude Emitent vystupovať ako zúčastnená osoba (najmä zlúčenie, splynutie, prevod imania na spoločníka, rozdelenie), prejdú záväzky z Dlhopisov na osobu, ktorá výslovne neprevezme (platne záväzným a vynútiteľným spôsobom) všetky záväzky Emitenta vyplývajúce z Dlhopisov, s výnimkou prípadov, kedy takéto prevzatie záväzkov Emitenta z Dlhopisov vyplýva z platných právnych predpisov.

Emitent bude písomne informovať Administrátora a oznámi Vlastníkom dlhopisov spôsobom podľa článku 13 (*Oznámenie*) akýkoľvek Prípade porušenia, a to najneskôr do 5 (piatich) Pracovných dní odo dňa, kedy sa o tejto skutočnosti dozvedel alebo sa o nej pri vynaložení náležitej starostlivosti dozvedieť mal a mohol.

9.2 Náležitosti oznámenia o predčasnom splatení

Ak Schôdza rozhodne o možnosti Vlastníkov dlhopisov požadovať predčasné splatenie Dlhopisov v Prípade porušenia, majú Vlastníci dlhopisov právo požiadať Emitenta o predčasné splatenie Dlhopisov. Oznámenie o predčasnom splatení („**Oznámenie o predčasnom splatení**“) je možné urobiť v súlade s článkom 13 (*Oznámenie*) najneskôr do 30 (tridsiatich) dní odo dňa sprístupnenia uznesenia Schôdze, ktorá rozhodla o možnosti požadovať predčasné splatenie v Prípade porušenia, podľa článku 11.5 (*Zápisnica z rokovania*). Tým nie je dotknuté právo požadovať predčasné splatenie podľa článku 6.5 ani 11.4(a).

Oznámenie o predčasnom splatení musí obsahovať počet Dlhopisov, o splatenie ktorých sa žiada a majetkový účet Vlastníka dlhopisu. Oznámenie o predčasnom splatení musí byť písomné, podpísané osobami oprávnenými konať v mene Vlastníka dlhopisov, pričom ich podpisy musia byť úradne overené. Žiadateľ musí v lehote podľa predchádzajúcej vety tiež doručiť Administrátorovi na adresu Určenej prevádzky aj všetky dokumenty požadované na vykonanie výplaty podľa článku 7 (*Platobné podmienky*).

9.3 Splatnosť predčasne splatných dlhopisov v Prípade porušenia

Všetky čiastky sumy splatné Emitentom Vlastníkovi dlhopisov sa stávajú splatnými k poslednému Pracovnému dňu v mesiaci nasledujúcom po mesiaci, kedy Vlastník dlhopisov doručil Emitentovi na adresu

Určenej prevádzky Oznámenie o predčasnom splatení (tento deň je, okrem iných dní takto označených v týchto Emisných podmienkach, „**Deň predčasnej splatnosti**“), pokiaľ sa Dlhopisy nestanú splatnými skôr na základe týchto Emisných podmienok alebo kogentného ustanovenia právnych predpisov (v takom prípade sa postupuje podľa príslušných ustanovení týchto Emisných podmienok alebo kogentných ustanovení právnych predpisov), pokiaľ príslušný Prípadoch porušenia nebol napravený pred týmto doručením alebo Oznámenie o predčasnom splatení nebolo vzaté späť v súlade s článkom 9.4.

9.4 Spätné vzatie žiadosti o predčasné splatenie Dlhopisov

Oznámenie o predčasnom splatení môže byť jednotlivým Vlastníkom dlhopisov písomne vzaté späť, avšak len vo vzťahu k Dlhopisom daného Vlastníka dlhopisov a len vtedy, ak je takéto odvolanie adresované Emitentovi a doručené Administrátorovi na adresu Určenej prevádzky najneskôr 3 Pracovné dni pred tým, než sa príslušné sumy stávajú splatnými podľa predchádzajúceho článku 9.3. Takéto odvolanie však nemá vplyv na Oznámenie o predčasnom splatení ostatných Vlastníkov dlhopisov.

9.5 Možnosť odkúpenia

Emitent môže rozhodnúť, že namiesto predčasného splatenia Dlhopisov podľa čl. 9.3 predmetné Dlhopisy ku Dňu predčasnej splatnosti odkúpi za kúpnu cenu zodpovedajúcu výške dlhu Emitenta z týchto Dlhopisov; súhlas Vlastníka dlhopisov sa nevyžaduje.

9.6 Ďalšie podmienky predčasného splatenia dlhopisov

Pokiaľ ustanovenie článku 9 (*Predčasná splatnosť v Prípadoch porušenia*) nestanovuje inak, na predčasné splatenie alebo odkup Dlhopisov podľa tohto článku 9 (*Predčasná splatnosť v Prípadoch porušenia*) sa primerane použijú ustanovenia článku 7 (*Platobné podmienky*).

Vlastník dlhopisov, ktorý žiada o predčasné splatenie, je povinný poskytnúť takú súčinnosť, aby sa zabezpečilo, že Dlhopisy budú môcť byť predčasne splatené a po ich predčasnom splatení zrušené alebo odkúpené.

10. ADMINISTRÁTOR A KOTAČNÝ AGENT

10.1 Administrátor

- (a) Určená prevádzka

Administrátorova určená prevádzka („**Určená prevádzka**“) je na nasledujúcej adrese:

J&T BANKA, a.s.

Sokolovská 700/113a, Karlín

186 00 Praha 8

- (b) Ďalší a iný administrátor a iná určená prevádzka

Emitent je oprávnený kedykoľvek vymenovať iného alebo ďalšieho Administrátora a určiť inú alebo ďalšiu Určenú prevádzku, prípadne určiť ďalších obstarávateľov platieb za predpokladu, že takáto zmena nebude mať vplyv na postavenie alebo záujmy Vlastníkov dlhopisov.

Zmenu Administrátora alebo Určenej prevádzky alebo určenie ďalších obstarávateľov platieb Emitent oznámi Vlastníkom dlhopisov spôsobom uvedeným v článku 13.

Táto zmena nadobudne účinnosť uplynutím lehoty 15 dní odo dňa oznámenia, iba ak by bol v nej určený neskorší dátum účinnosti. Avšak akákoľvek zmena, ktorá by inak nadobudla účinnosť menej než 30 dní pred Dňom výplaty akejkoľvek sumy v súvislosti s Dlhopismi alebo po ňom, nadobudne účinnosť 30. dňom po Dni výplaty.

Ak by zmena Administrátora alebo Určenej prevádzky mala vplyv na postavenie alebo záujmy Vlastníkov dlhopisov, rozhodne o nej Schôdza v súlade s článkom 11 (*Schôdza*).

10.2 Vzťah Administrátora k Vlastníkom dlhopisov

V súvislosti s plnením povinností vyplývajúcich zo Zmluvy s administrátorom koná Administrátor ako zástupca Emitenta, za dlhy Emitenta plynúce z Dlhopisov neručí a ani ich inak nezabezpečuje a nie je v žiadnom právnom vzťahu s Vlastníkmi dlhopisov, ak nie je v Zmluve s administrátorom alebo v zákone uvedené inak.

10.3 Kotačný agent

(a) Ďalší a iný kotačný agent

Emitent si vyhradzuje právo vymenovať iného alebo ďalšieho Kotačného agenta.

(b) Vzťah kotačného agenta k Vlastníkom dlhopisov

V súvislosti s plnením povinností vyplývajúcich zo zmluvy s Kotačným agentom uzavretej medzi Emitentom a Kotačným agentom (iným ako Emitentom) koná Kotačný agent ako zástupca Emitenta a nie je v žiadnom právnom vzťahu s Vlastníkmi dlhopisov.

11. SCHÔDZA

11.1 Pôsobnosť a zvolanie schôdze

(a) Pôsobnosť

Ak právne predpisy alebo Emisné podmienky nestanovujú inak, do pôsobnosti schôdze Vlastníkov dlhopisov („**Schôdza**“) patrí výlučne rozhodovanie o:

- (i) zmenách Emisných podmienok, pokiaľ sa súhlas Schôdze k takejto zmene vyžaduje, s tým, že žiadna zmena Emisných podmienok nie je možná bez súhlasu Emitenta („**Zmena emisných podmienok**“);
- (ii) predčasnej splatnosti podľa článku 9.1;
- (iii) vymenovaní, odvolaní alebo zmene spoločného zástupcu podľa článku 11.3(c), ako aj o určení podmienok jeho činnosti.

Návrh na Zmenu emisných podmienok je jedinou zmenou zásadnej povahy v zmysle § 21 ods. 1 Zákona o dlhopisoch („**Zmena zásadnej povahy**“).

(b) Právo zvolať schôdzu

Emitent, Vlastník dlhopisu alebo Vlastníci dlhopisov môžu zvolať Schôdzu iba v prípadoch stanovených Emisnými podmienkami alebo platnými právnymi predpismi (pokiaľ Emisné podmienky nestanovujú inak).

Náklady na organizáciu, zvolanie a konanie Schôdze hradí zvolávateľ, ibaže by išlo o prípad, keď Emitent porušil svoju povinnosť zvolať Schôdzu, pričom v takom prípade hradí náklady na organizáciu, zvolanie a konanie Schôdze Emitent. Náklady spojené s účasťou na Schôdzi si hradí každý účastník sám.

Zvolávateľ, ak je ním Vlastník dlhopisov alebo Vlastníci dlhopisov, je povinný najneskôr v deň uverejnenia oznámenia o zvolaní Schôdze podľa písm. (d) tohto článku: (i) doručiť Administrátorovi žiadosť o obstaranie výpisu z evidencie Emisie (t. j. dokladu o počte všetkých Dlhopisov oprávňujúcich na účasť na Schôdzi), a (ii) ak o to Administrátor požiadava, uhradiť Administrátorovi zálohu na jeho náklady súvisiace s prípravou a konaním Schôdze.

Právo Vlastníkov dlhopisov zvolať Schôdzu sa v najvyššom možnom rozsahu povolenom právnymi predpismi vylučuje, t. j. Vlastníci dlhopisov majú právo zvolať Schôdzu iba, ak tak ustanovujú kogentné ustanovenia právnych predpisov alebo tieto Emisné podmienky.

(c) Schôdza zvolávaná Emitentom

Emitent je povinný bezodkladne zvolať Schôdzu a vyžiadať si prostredníctvom nej stanovisko Vlastníkov dlhopisov iba v prípade návrhu Zmeny emisných podmienok Dlhopisov.

Emitent je povinný zabezpečiť zvolanie Schôdze bez zbytočného odkladu najneskôr v lehote 10 (desiatich) Pracovných dní od doručenia Žiadosti o zvolaní Schôdze v súlade s článkom 9.1 (*Právo Vlastníkov dlhopisov požiadať Emitenta o zvolanie schôdze v Prípade porušenia*).

Emitent je oprávnený zvolať Schôdzu na navrhnutie spoločného postupu, ak by podľa jeho názoru mohlo dôjsť k Prípady porušenia.

Emitent nie je povinný zvolať Schôdzu v iných prípadoch ako tých stanovených vyššie. Emitent je oprávnený kedykoľvek zvolať Schôdzu z vlastného podnetu.

(d) Oznámenie o zvolaní schôdze

Ak je zvolávateľom Emitent, je povinný uverejniť oznámenie o zvolaní Schôdze spôsobom ustanoveným v článku 13 (*Oznámenie*), a to najneskôr 15 dní pred dátumom konania Schôdze.

Ak je zvolávateľom Vlastník dlhopisov alebo Vlastníci dlhopisov, je povinný (sú povinní) najneskôr 30 dní pred dátumom konania Schôdze doručiť oznámenie o zvolaní Schôdze (so všetkými zákonnými náležitosťami) určené Emitentovi a doručené Administrátorovi do Určenej prevádzky, pričom Emitent zaistí uverejnenie takého oznámenia spôsobom stanoveným v článku 13 (*Oznámenie*) tak, aby k uverejneniu došlo najneskôr 15 dní pred dátumom konania schôdze.

Oznámenie o zvolaní Schôdze musí obsahovať aspoň

- (i) obchodnú firmu, IČO a sídlo Emitenta,
- (ii) označenie Dlhopisov obsahujúce aspoň názov Dlhopisu, Dátum emisie a ISIN,
- (iii) miesto, dátum a hodinu konania Schôdze, pričom dátum konania Schôdze musí pripadnúť na Pracovný deň a hodina konania Schôdze nesmie byť skôr ako o 11.00 hod. a nie neskôr ako 16.00,

- (iv) program rokovania Schôdze a, ak je navrhovaná Zmena emisných podmienok, vymedzenie návrhu zmeny a jej zdôvodnenie, a
- (v) Rozhodný deň pre účasť na schôdzi. Schôdza je oprávnená rozhodovať len o návrhoch uznesení uvedených v oznámení o jej zvolaní.

O záležitostiach, ktoré neboli zaradené do navrhovaného programu rokovania Schôdze, možno rozhodnúť len za účasti a so súhlasom všetkých Vlastníkov dlhopisov. Ak odpadne dôvod na zvolanie Schôdze, odvolá ju zvolávateľ rovnakým spôsobom, akým bola zvolaná.

11.2 Osoby oprávnené zúčastniť sa na schôdzi a hlasovať na nej

- (a) Osoby oprávnené zúčastniť sa na schôdzi

Na Schôdzi je oprávnený zúčastniť sa a hlasovať na nej iba

- (i) Vlastník dlhopisov, ktorý bol evidovaný ako Vlastník dlhopisov v evidencii Emisie vedenej Centrálnym depozitárom a je uvedený vo výpise z evidencie Emisie ku koncu siedmeho dňa pred dátumom príslušnej Schôdze („**Rozhodný deň pre účasť na schôdzi**“), alebo
- (ii) osoba, ktorá Administrátorovi poskytne potvrdenie od správcu, na ktorej účte zákazníka v Centrálnom depozitári bol príslušný počet Dlhopisov evidovaný k Rozhodnému dňu pre účasť na schôdzi, o tom, že k Rozhodnému dňu pre účasť na schôdzi bola Vlastníkom dlhopisov a že Dlhopisy držané touto osobou sú evidované na účte správcu z dôvodu ich správy

(„**Osoba oprávnená na účasť na schôdzi**“).

Potvrdenie podľa predchádzajúcej vety musí byť písomné (s úradne overenými podpismi) a v súlade s požiadavkami Administrátora vo veci obsahu i formy.

Ak je správca právnickou osobou, Administrátor je oprávnený požadovať, aby k tomuto potvrdeniu bol priložený originál alebo úradne overená kópia výpisu správcu z obchodného registra alebo iného príslušného registra nie staršia ako 3 (tri) mesiace pred dátumom príslušnej Schôdze. Administrátor môže požadovať, aby bol k všetkým dokumentom vyhotoveným v cudzom jazyku priložený úradný preklad do českého jazyka.

Na prípadné prevody Dlhopisov uskutočnené po Rozhodnom dni pre účasť na schôdzi sa neprihliada.

- (b) Hlasovacie právo a zastúpenie

Počet hlasov patriacich Osobe oprávnenej na účasť na schôdzi zodpovedá pomeru nesplatenej menovitej hodnoty Dlhopisov, ktoré vlastní k Rozhodnému dňu pre účasť na schôdzi, a celkovej nesplatenej menovitej hodnoty Emisie k Rozhodnému dňu pre účasť na schôdzi.

S Dlhopismi, ktoré boli v majetku Emitenta k Rozhodnému dňu pre účasť na schôdzi a ktoré k tomuto dňu nezanikli z rozhodnutia Emitenta v zmysle článku 6.3, nie je spojené hlasovacie právo.

Ak rozhoduje Schôdza o odvolaní spoločného zástupcu Vlastníkov dlhopisov podľa článku 11.3(c) Emisných podmienok, nemôže tento spoločný zástupca (ak je Osobou oprávnenou na účasť na schôdzi) hlasovať.

Plná moc udelená Vlastníkom dlhopisov akémukoľvek splnomocnencovi musí byť v písomnej forme a podpis musí byť úradne overený.

Ak je Vlastník dlhopisov právnickou osobou, Administrátor môže od fyzickej osoby, ktorá je oprávnená zastupovať Vlastníka dlhopisov na Schôdzi na základe plnej moci alebo inak, požadovať originál alebo úradne overenú kópiu výpisu Vlastníka dlhopisov z obchodného registra alebo iného príslušného registra nie staršiu ako 3 (tri) mesiace pred dátumom príslušnej Schôdze. Fyzická osoba sa preukáže preukazom totožnosti. Administrátor môže požadovať, aby bol k všetkým dokumentom vyhotoveným v cudzom jazyku priložený úradný preklad do slovenského jazyka.

(c) Účasť ďalších osôb na schôdzi

Emitent je povinný zúčastniť sa na Schôdzi, a to buď osobne (prostredníctvom členov svojho štatutárneho orgánu), alebo prostredníctvom splnomocnenca. Ďalej sú oprávnení zúčastniť sa na Schôdzi zástupcovia Administrátora, spoločný zástupca Vlastníkov dlhopisov podľa článku 11.3(c) Emisných podmienok (ak nie je Osobou oprávnenou na účasť na schôdzi), hostia pozvaní Emitentom alebo Administrátorom.

11.3 Pribeh schôdze; rozhodovanie schôdze

(a) Uznášaniaschopnosť

Schôdza je uznášaniaschopná, ak sa na nej zúčastňujú Osoby oprávnené na účasť na schôdzi, ktoré boli k Rozhodnému dňu pre účasť na schôdzi Vlastníkmi dlhopisov, ktorých nesplatená menovitá hodnota predstavuje viac ako 30 % celkovej menovitej hodnoty vydanéj a doteraz nesplatenéj časti Emisie. Dlhopisy, ktoré boli v majetku Emitenta k Rozhodnému dňu pre účasť na schôdzi a ktoré k tomuto dňu nezanikli z rozhodnutia Emitenta v zmysle článku 6.3, sa na účely uznášaniaschopnosti Schôdze nezapočítavajú. Ak rozhoduje Schôdza o odvolaní spoločného zástupcu, neprihliada sa na jeho hlasy, ak je súčasne Osobou oprávnenou na účasť na schôdzi. Pred začatím Schôdze poskytne zvolávateľ informáciu o počte všetkých Dlhopisov a Osobách oprávnených na účasť na schôdzi v súlade s Emisnými podmienkami.

(b) Predseda schôdze

Schôdzi zvolanej Emitentom predsedá predseda vymenovaný Emitentom. Schôdzi zvolanej Vlastníkom dlhopisov alebo Vlastníkmi dlhopisov predsedá predseda zvolený jednoduchou väčšinou hlasov prítomných Osôb oprávnených na účasť na schôdzi. Do zvolenia predsedu predsedá Schôdzi osoba určená zvolávajúcim Vlastníkom dlhopisov alebo zvolávajúcimi Vlastníkmi dlhopisov, pričom voľba predsedu musí byť prvým bodom programu Schôdze nezvolanej Emitentom.

(c) Spoločný zástupca

Emitent neustanovil spoločného zástupcu, ktorý je oprávnený uplatňovať v prospech Vlastníkov dlhopisov všetky práva spojené s Dlhopismi, kontrolovať plnenie Emisných podmienok zo strany Emitenta a vykonávať v prospech Vlastníkov dlhopisov ďalšie úkony alebo inak chrániť ich záujmy podľa ustanovenia § 24 ods. 8 Zákona o dlhopisoch, a to na základe písomnej zmluvy uzatvorenej najneskôr k Dátumu emisie medzi spoločným zástupcom a Emitentom v súlade s § 24 ods. 1 Zákona o dlhopisoch („**Spoločný zástupca**“); tým nie je dotknuté právo Vlastníkov dlhopisov zvoliť prostredníctvom Schôdze fyzickú alebo právnickú osobu za takéhoto Spoločného zástupcu v súlade s § 24 ods. 1 Zákona o dlhopisoch.

Spoločný zástupca oznámi pred svojím ustanovením do funkcie Vlastníkom dlhopisov skutočnosti, ktoré by mohli mať pre nich význam na posúdenie, či je tu konflikt ich záujmov so záujmom Spoločného zástupcu, alebo takýto konflikt hrozí. Pred ustanovením Spoločného zástupcu do funkcie Schôdza v rozhodnutí tiež určí, ako sa postupuje, ak dôjde ku konfliktu záujmu Spoločného zástupcu so záujmami Vlastníkov dlhopisov alebo ak bude hroziť takýto konflikt, po ustanovení Spoločného zástupcu do funkcie.

Spoločného zástupcu môže Schôdza odvolať rovnakým spôsobom, akým bol zvolený, alebo ho nahradiť iným spoločným zástupcom. Prípadná zmluva o ustanovení spoločného zástupcu bude verejnosti k dispozícii na internetových stránkach Emitenta.

(d) Rozhodovanie schôdze

Schôdza o predložených otázkach rozhoduje formou uznesenia. Na prijatie uznesenia, ktorým sa hlasuje o Zmene emisných podmienok alebo sa volí a odvoláva Spoločný zástupca, je potrebná Kvalifikovaná väčšina. Ak právne predpisy alebo tieto Emisné podmienky nestanovujú inak, stačí na prijatie ostatných uznesení Schôdze jednoduchá väčšina hlasov prítomných Osôb oprávnených na účasť na schôdzi.

(e) Odročenie schôdze

Pokiaľ do jednej hodiny od stanoveného začiatku nie je Schôdza uznášaniaschopná, bude bez ďalšieho rozpustená. Ak Schôdza, na ktorej sa má rozhodovať o zmene Emisných podmienok, nie je uznášaniaschopná do jednej hodiny od stanoveného začiatku, zvolá Emitent alebo iný zvolávateľ Schôdze, ak je to stále potrebné, náhradnú Schôdzu tak, aby sa konala do šiestich týždňov od pôvodného termínu. Konanie náhradnej Schôdze s nezmeneným programom rokovania bude Vlastníkom dlhopisov oznámené najneskôr do 15 dní odo dňa pôvodného termínu Schôdze. Náhradná Schôdza rozhodujúca o Zmene emisných podmienok je uznášaniaschopná bez ohľadu na podmienky pre uznášaniaschopnosť podľa článku 11.3(a).

11.4 Niektoré ďalšie práva Vlastníkov dlhopisov

(a) Dôsledok hlasovania proti niektorým uzneseniam Schôdze

Ak Schôdza odsúhlasila Zmenu zásadnej povahy, Osoba oprávnená na účasť na schôdzi, ktorá podľa zápisnice zo Schôdze hlasovala proti alebo sa príslušnej Schôdze nezúčastnila (taký Vlastník dlhopisov, okrem iných Vlastníkov dlhopisov takto označených v Emisných podmienkach, je „**Žiadateľ**“), je oprávnená formou Žiadosti podľa 11.4(b) (takáto žiadosť, okrem iných žiadostí takto označených v Emisných podmienkach, je „**Žiadosť o predčasné splatenie**“) požadovať vyplatenie doteraz nesplatenej menovitej hodnoty Dlhopisov, ktorých bola vlastníkom k Rozhodnému dňu pre účasť na schôdzi, ako aj alikvotného úrokového výnosu, ak Dlhopisy po konaní Schôdze následne neprevedie.

(b) Žiadosť o predčasné splatenie a jej právne dôsledky

Žiadateľ musí právo na odkup podľa čl. 6.5 (*Právo na predaj pri zmene kontroly*) a predčasné splatenie podľa 11.4(a) (*Dôsledok hlasovania proti niektorým uzneseniam Schôdze*) uplatniť prostredníctvom Žiadosti o predčasné splatenie určené Emitentovi a doručené Administrátorovi na adresu Určenej prevádzky v súlade s čl. 13.2, a to postupom podľa:

- (i) článku 6.5 (*Právo na predaj pri zmene kontroly*) do 30 dní odo dňa Oznámenia Prípady zmeny kontroly,
- (ii) článku 11.4(a) (*Dôsledok hlasovania proti niektorým uzneseniam Schôdze*), v lehote do 30 dní odo dňa sprístupnenia uznesenia Schôdze podľa článku 11.5,

a v rovnakej lehote doručiť Administrátorovi na adresu Určenej prevádzky aj všetky dokumenty požadované na vykonanie výplaty podľa článku 7. V opačnom prípade toto právo zaniká.

V Žiadosti o predčasné splatenie je nutné uviesť počet Dlhopisov, o ktorých predčasné splatenie či odkup Žiadateľ žiada a majetkový účet Žiadateľa. Žiadosť musí byť písomná, podpísaná Žiadateľom alebo osobami oprávnenými konať v mene Žiadateľa, pričom ich podpisy musia byť úradne overené. V prípade právnických

osôb bude Žiadosť o predčasné splatenie doplnená o originál alebo kópiu platného výpisu z obchodného registra alebo iného obdobného registra, v ktorom je Žiadateľ registrovaný.

Žiadosť o predčasné splatenie môže jednotlivý Žiadateľ písomne vziať späť, avšak len vo vzťahu k Dlhopisom daného Žiadateľa a len pokiaľ takéto späťvzatie je adresované Emitentovi a doručené Administrátorovi na adresu Určenej prevádzky najneskôr 3 Pracovné dni pred tým, než sa príslušné sumy stávajú splatnými. Takéto späťvzatie však nemá vplyv na Žiadosť o predčasné splatenie od ostatných Žiadateľov.

Príslušné sumy sú splatné do 30 dní odo dňa doručenia Žiadosti o predčasné splatenie Administrátorovi v súlade s týmto článkom 11.4(b), ak Žiadateľ nevzal Žiadosť o predčasné splatenie späť (takýto deň splatnosti, okrem iných dní takto označených v týchto Emisných podmienkach, je „**Deň predčasnej splatnosti dlhopisov**“), pokiaľ sa Dlhopisy nestanú splatné skôr na základe týchto Emisných podmienok alebo kogentného ustanovenia právnych predpisov (v takom prípade sa postupuje podľa príslušných ustanovení týchto Emisných podmienok alebo kogentných ustanovení právnych predpisov).

Vlastník dlhopisov, ktorý podáva Žiadosť, je povinný poskytnúť takú súčinnosť, aby sa zabezpečilo, že Dlhopisy bude možné odkúpiť, predčasne splatiť a po ich predčasnom splatení či odkupu zrušiť.

11.5 Zápisnica z rokovania

O rokovaní Schôdze vyhotovuje zvolávateľ, sám alebo prostredníctvom ním poverenej osoby, do 30 dní od konania Schôdze zápisnicu obsahujúcu závery Schôdze, najmä prijaté uznesenia. Ak je zvolávateľom Schôdze Vlastník dlhopisov alebo Vlastníci dlhopisov, musí byť zápisnica najneskôr do 30 dní od konania Schôdze doručená aj Emitentovi a Administrátorovi na adresu Určenej prevádzky.

Zápisnicu zo Schôdze je Emitent povinný uschovať, kým neuplynie premlčacia lehota na uplatnenie práv z Dlhopisov. Do zápisnice zo Schôdze môžu nahliadnuť Vlastníci dlhopisov v bežnom pracovnom čase v Určenej prevádzke. Emitent je povinný v lehote do 30 dní od konania Schôdze uverejniť sám alebo prostredníctvom ním poverenej osoby (najmä Administrátora) všetky rozhodnutia Schôdze, a to spôsobom stanoveným v článku 13 (*Oznámenie*).

Ak sa na Schôdzi prerokovávalo uznesenie o Zmene zásadnej povahy (teda o Zmene emisných podmienok), musí byť o účasti na Schôdzi a o rozhodnutiach Schôdze vyhotovená notárska zápisnica s uvedením mien Osôb oprávnených na účasť na schôdzi, ktoré hlasovali za prijatie uznesenia, a počtu Dlhopisov, ktoré tieto osoby vlastnili k Rozhodnému dňu pre účasť na schôdzi. Ak sa o rozhodnutí Schôdze vyhotovuje notárska zápisnica, iná zápisnica o Schôdzi sa nevyhotovuje.

12. ZMENY EMISNÝCH PODMIENOK

V prípadoch vyžadovaných zákonom možno Emisné podmienky meniť len so súhlasom Schôdze. Zmena emisných podmienok však vždy vyžaduje súhlas Emitenta. Vlastníci dlhopisov berú na vedomie, že Zmena emisných podmienok môže zahŕňať aj zmenu úroku a zmenu splatnosti Dlhopisov.

13. OZNÁMENIE

13.1 Oznámenie Emitenta Vlastníkom dlhopisov

Akékoľvek oznámenie Emitenta Vlastníkom dlhopisov bude platné a účinné, pokiaľ bude uverejnené v českom jazyku na Internetových stránkach Emitenta v sekcii *Oznámení*. Ak kogentné ustanovenie relevantných právnych predpisov stanovuje iný spôsob, bude takéto oznámenie považované za uverejnené splnením postupu podľa príslušného právneho predpisu. V prípade, že bude niektoré oznámenie uverejňované viacerými spôsobmi, bude sa za dátum takéhoto oznámenia považovať dátum prvého uverejnenia.

13.2 Oznámenie Emitentovi

Ak kogentné ustanovenia relevantných právnych predpisov alebo tieto Emisné podmienky nestanovujú inak, bude akékoľvek oznámenie Emitentovi podľa týchto Emisných podmienok riadne vykonané vtedy, ak bude doručené Emitentovi v českom jazyku na adresu Určenej prevádzky, alebo na akúkoľvek inú adresu, ktorá bude Vlastníkom dlhopisov oznámená spôsobom uvedeným v tomto článku. Na účely riadneho doručenia bude akékoľvek oznámenie obsahovať označenie Dlhopisov (minimálne názov Dlhopisu a ISIN).

14. ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A ROZHODOVANIE SPOROV

Práva a povinnosti vyplývajúce z Dlhopisov sa riadia a budú vykladané v súlade s právnymi predpismi Českej republiky. Emisné podmienky môžu byť preložené do ďalších jazykov. Ak dôjde k rozporu medzi rôznymi jazykovými verziami Emisných podmienok, bude rozhodujúca česká verzia.

Súdom príslušným na riešenie všetkých sporov medzi Emitentom a Vlastníkmi dlhopisov, príp. ďalšími subjektmi zúčastnenými na Emisii, v súvislosti s Dlhopismi (vrátane sporov týkajúcich sa mimozmluvných záväzkových vzťahov vzniknutých v súvislosti s nimi a sporov týkajúcich sa ich existencie a platnosti) je výlučne Mestský súd v Prahe, pokiaľ v danom prípade nie je možná dohoda o voľbe miestnej príslušnosti súdu a zákon stanoví iný miestne príslušný súd.

15. PREMLČANIE

Práva spojené s Dlhopismi sú premlčané uplynutím troch rokov odo dňa, keď mohli byť uplatnené prvýkrát.

16. DEFINÍCIE

16.1 Definície

Nad rámec pojmov už definovaných v texte Emisných podmienok majú na účel Emisných podmienok nasledujúce pojmy nižšie uvedený význam:

„**BCPP**“ znamená spoločnosť **Burza cenných papierov Praha, a.s.**, IČO: 471 15 629, so sídlom Rybná 14/682, 110 00 Praha 1, zapísanú v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod spisovou značkou B 1773.

„**Centrálny depozitár**“ znamená spoločnosť **Centrální depozitář cenných papírů, a.s.**, IČO: 250 81 489, so sídlom Rybná 682/14, 110 00 Praha 1, zapísanú v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, sp. zn. B 4308.

„**Česká národní banka**“ znamená Českú národnú banku v zmysle zákona č. 6/1993 Sb., o Českej národnej banke, v platnom znení.

„**Deň predčasnej splatnosti dlhopisov**“ má význam uvedený v článkoch 6.4, 9.3 a 11.4(b).

„**EUR**“, „**eur**“, „**euro**“ znamená jednotnú menu Európskej únie.

„**Internetové stránky Emitenta**“ znamenajú internetové stránky na adrese <http://v.jtenergyfinancing.com/>.

„**J&T BANKA**“ znamená spoločnosť **J&T BANKA, a.s.**, IČO: 471 15 378, so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapísanú v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, spisová značka B 1731.

„**Kč**“, „**česká koruna**“, „**koruna česká**“ znamená českú korunu, zákonnú menu Českej republiky.

„**Ovládajúce osoby**“ označuje Ing. Patrika Tkáča, Miloša Badidu, Jarmilu Jánošovou, Ivana Jakaboviča, Jozefa Tkáča, Dušana Palcra, Igora Rattaja, Petra Korbačku a Martina Fedora.

„**Kvalifikovaná väčšina**“ znamená trojštvrťinová väčšina hlasov prítomných Osôb oprávnených na účasť na zvolanej Schôdzi.

„**Manažér**“ znamená spoločnosť J&T BANKA.

„**Pracovný deň**“ znamená akýkoľvek kalendárny deň (okrem soboty a nedele), kedy sú banky a Centrálny depozitár v Českej republike bežne otvorené pre verejnosť a vykonáva sa vysporiadanie devízových obchodov a medzibankových platieb v českých korunách, prípadne inej zákonnej mene Českej republiky, ktorá by českú korunu nahradila.

„**Regulovaný trh BCPP**“ znamená európsky regulovaný trh prevádzkovaný BCPP v súlade s § 55 a nasl. ZPKT.

„**Rozhodný deň pre výplatu**“ je deň, ktorý o 30 dní predchádza príslušnému Dňu výplaty, pričom však platí, že na účely zistenia Rozhodného dňa pre výplatu sa príslušný Deň výplaty neposúva v súlade s konvenciou Pracovného dňa.

„**Určená prevádzka**“ má význam uvedený v článku 10.1(a).

„**ZPKT**“ znamená zákon č. 256/2004 Zb., o podnikaní na kapitálovom trhu, v platnom znení.

16.2 Výkladové pravidlá

- (a) Ak nie je zjavný opačný úmysel, tak v Emisných podmienkach odkaz na:
- (i) denný čas je odkazom na čas v hlavnom meste Prahe;
 - (ii) článok, odsek, písmeno, bod alebo prílohu je odkazom na článok, odsek, písmeno, bod alebo prílohu Emisných podmienok;
 - (iii) príslušný dokument a právny predpis je odkazom na takýto dokument alebo právny predpis v znení neskorších dodatkov a zmien;
 - (iv) povolenie alebo súhlas zahŕňa povolenie, súhlas, schválenie, licenciu, koncesiu, autorizáciu, získanie výnimky, súhlasné vyjadrenie, úradné overenie, registráciu alebo iné oprávnenie, či už súkromnoprávne (vrátane korporačných) alebo verejnoprávne;
 - (v) právny predpis zahŕňa akýkoľvek český právny predpis a priamo uplatniteľný právny predpis Európskej únie a akýkoľvek ďalší všeobecne záväzný predpis (najmä vyhlášku či nariadenie);
 - (vi) osobu zahŕňa fyzickú osobu, obchodnú spoločnosť, ďalšie typy právnických osôb, združenie alebo inštitúciu bez právnej subjektivity, rozpočtovú a príspevkovú organizáciu a akýkoľvek iný subjekt bez ohľadu na to, či je svojprávny alebo má právnu subjektivitu;
 - (vii) osobu zahŕňa jej právneho nástupcu (a to aj vo vzťahu k jednotlivej veci);
 - (viii) ustanovenie právneho predpisu odkazuje na toto ustanovenie, ako je aplikované v platnom znení a prípadne na ustanovenie, ktoré ho nahradilo, a zahŕňa aj vykonávacie predpisy;

- (ix) menovitú hodnotu Dlhopisu znamená odkaz na aktuálnu menovitú hodnotu Dlhopisu upravenú (zníženú) v súlade s týmito Emisnými podmienkami.
- (b) Ak nie je zjavný opačný úmysel:
- (i) spojky „alebo“ a „či“ sa v Emisných podmienkach používajú v zlučovacom význame;
 - (ii) ak je takto definovaný pojem vymedzený vymenovaním, potom definovaný pojem v závislosti od kontextu, v ktorom je použitý, znamená ktorúkoľvek vymenovanú položku osobitne alebo všetky alebo niektoré z nich spoločne; a
 - (iii) pojmy definované v Emisných podmienkach v množnom čísle majú zhodný význam aj v jednotnom čísle, a naopak.
- (c) Nadpisy v emisných podmienkach slúžia len na uľahčenie orientácie a nemajú vplyv na ich výklad.
- (d) Ak sa zaväzuje Emitent v emisných podmienkach zabezpečiť, aby tretia osoba splnila nejakú povinnosť, zaväzuje sa tým Emitent v zmysle ustanovenia § 1769, veta druhá Občianskeho zákonníka, tzn., že nahradí škodu, ktorú Vlastníci dlhopisov utrpia, ak tretia osoba povinnosť nesplní. Pre odstránenie pochybností sa prvá veta ustanovenia § 1769 Občianskeho zákonníka v tomto prípade nepoužije.

ÚDAJE O EMITENTOVI

História a vývoj Emitenta

Právny a obchodný názov Emitenta:

J&T ENERGY FINANCING CZK V a.s.

(do 25. 2. 2022 ako J&T E-COMMERCE HOLDING, a.s.)

Miesto registrácie, registračné číslo a identifikačný kód právnickej osoby (LEI):

Emitent je registrovaný v Českej republike, identifikačné číslo 119 61 589, zapísaný v českom obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod sp. zn. B 26725, LEI 315700YJU4Y0P1R04E45.

Dátum založenia a doba trvania Emitenta:

Emitent vznikol dňom zápisu do českého obchodného registra obchodných spoločností dňa 2. 11. 2021. Emitent bol zriadený na dobu neurčitú.

Sídlo, právna forma, právne predpisy, krajina sídla, adresa a t.č., webové stránky:

Sídlo Emitenta je na adrese Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8. Emitent má právnu formu akciovej spoločnosti. Emitent sa pri svojej činnosti riadi českými právnymi predpismi, najmä zákonom č. 89/2012 Zb., občiansky zákonník, v znení neskorších predpisov („občiansky zákonník“) a zákonom č. 90/2012 Zb., o obchodných spoločnostiach a družstvách, v znení neskorších predpisov („zákon o obchodných korporáciách“), zákonom č. 455/1991 Zb. o živnostenskom podnikaní, v znení neskorších predpisov („živnostenský zákon“).

Tel. +420 221 710 111, internetové stránky: <http://v.jtenergyfinancing.com/>

Upozornenie: Ak Prospekt obsahuje hypertextové odkazy na webové stránky, okrem hypertextových odkazov na informácie začlenené formou odkazu, informácie uvedené na internetových stránkach nie sú súčasťou Prospektu a neboli skontrolované ani schválené Českou národnou bankou.

Základné imanie Emitenta a jeho stanov

Základné imanie Emitenta predstavuje 2.000.000 Kč a je rozdelené na 2.000.000 kusov akcií v listinnej podobe vydaných na meno s menovitou hodnotou každej akcie 1 Kč. Základné imanie Emitenta bolo úplne splatené. Akcie Emitenta sú cenné papiere na meno a sú neobmedzene prevoditeľné. Akcie nie sú registrované na obchodovanie na verejných trhoch. Na jednu akciu s menovitou hodnotou 1 Kč pripadá jeden hlas. Celkový počet hlasov v Emitentovi je teda 2.000.000 hlasov. S akciami sú spojené práva uvedené vo všeobecne záväzných právnych predpisoch a v medziach ich dispozitívnych ustanovení, v stanovách Emitenta.

Emitent je česká akciová spoločnosť zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod sp. zn. B 26725. Emitent bol založený prijatím stanov z dňa 22. 10. 2021. Podľa zápisu v obchodnom registri, živnostenskom registri a čl. 2.1 stanov Emitenta je predmetom jeho činnosti výroba, obchod a služby neuvedené v prílohách 1 až 3 živnostenského zákona. Skutočným predmetom činnosti Emitenta je poskytovanie financovania.

Udalosti s podstatným významom pre hodnotenie platobnej schopnosti Emitenta:	Emitentovi nie sú známe žiadne nedávne udalosti, ktoré by mali podstatný význam pre hodnotenie platobnej schopnosti Emitenta. Za takúto udalosť Emitent nepovažuje skutočnosť, že podľa zápisu v obchodnom registri z 25. 2. 2022 došlo k zmene v osobe jeho jediného akcionára, a to zo spoločnosti J&T CAPITAL PARTNERS, a.s., IČO: 109 42 092 („ JTCP “), na Akcionára.
Úverové hodnotenia	Emitent si nie je vedomý existencie akýchkoľvek úverových hodnotení, ktoré by mu boli pridelené v procese hodnotenia buď na jeho žiadosť, alebo v spolupráci s ním.
Významné zmeny v štruktúre pôžičiek a financovaní Emitenta	Od posledného finančného roka nedošlo podľa názoru Emitenta k žiadnym významným zmenám štruktúry jeho financovania.
Popis očakávaného financovania Emitenta	Po Emisii má byť činnosť Emitenta, vr. uspokojovania záväzkov z Dlhopisov, hradená zo splátok financovania (s pôvodom zdrojov v Emisii), ktoré Emitent plánuje poskytnúť Akcionári.

PREHEAD PODNIKANIA EMITENTA

Hlavné činnosti

Emitent k Dátumu prospektu nevykonáva žiadnu činnosť.

Hlavným predmetom činnosti Emitenta bude po Dátume emisie poskytovania financovania. Emitent poskytne celý výnos z Emisie ako financovanie Akcionárovi, a to predovšetkým formou úverov a/alebo pôžičiek alebo formou iného financovania. Poskytnutie finančných prostriedkov Akcionárovi a následná správa nároku na vrátenie prostriedkov od Akcionára bude jediným predmetom podnikateľskej činnosti Emitenta. Okrem výnosov z poskytnutých pôžičiek a/alebo úverov alebo z iného titulu zakladajúceho nárok Emitenta na vrátenie financovania poskytnutého Akcionárovi, nebude mať Emitent žiadne iné výnosy, ktoré by mohli slúžiť na úhradu záväzkov z Dlhopisov.

Vyhlásenie o postavení v hospodárskej súťaži

Vzhľadom na svoju hlavnú činnosť Emitent nie je konkurentom na žiadnom špecifickom trhu.

ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA EMITENTA

Postavenie Emitenta v Skupine

Skupina Emitenta

Emitent nevlastní žiadne majetkové podiely v dcérskych spoločnostiach.

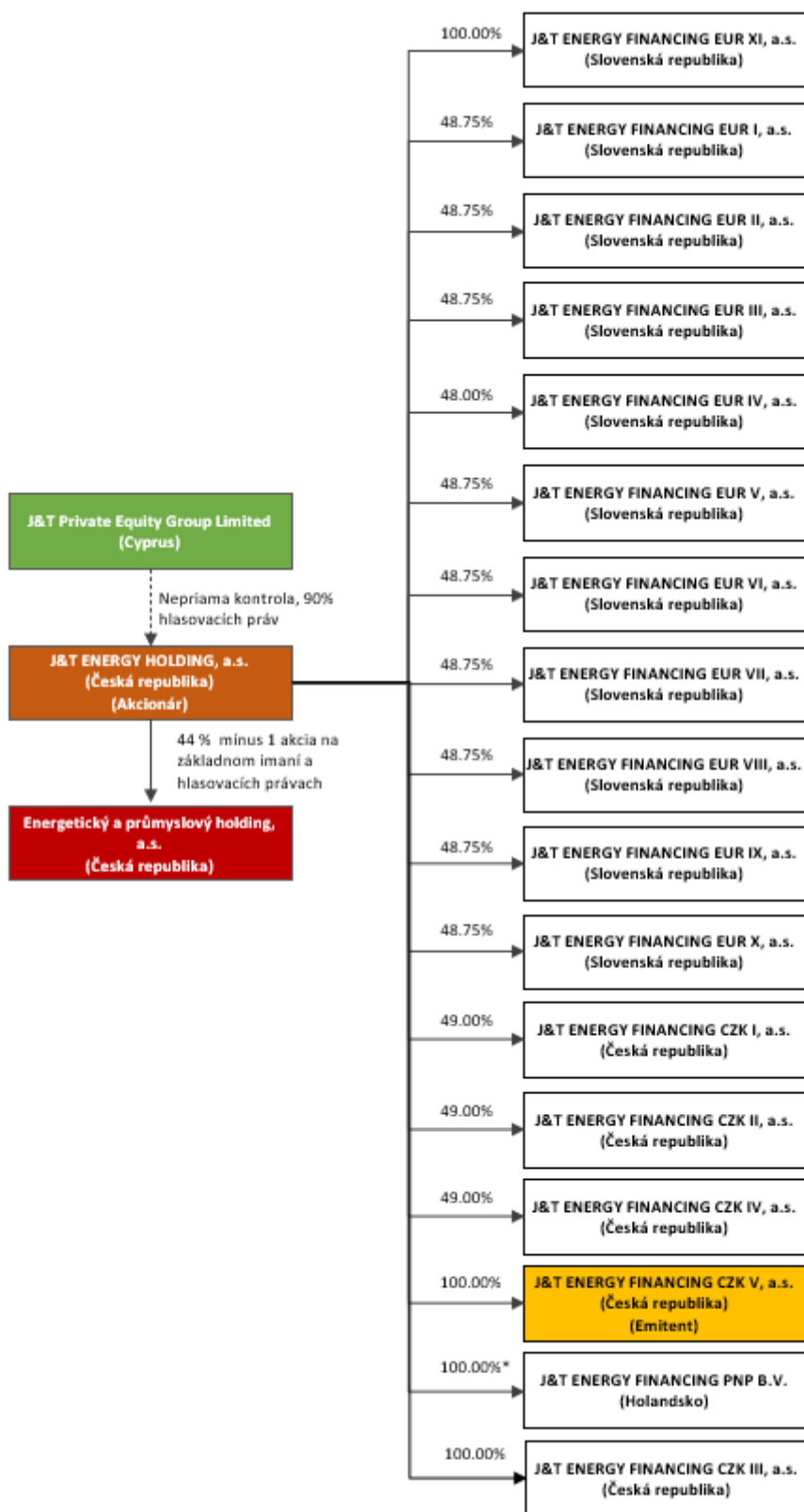
Emitent má jediného spoločníka, a to Akcionára, teda spoločnosť J&T ENERGY HOLDING, a.s., IČO: 109 63 812, so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod sp. zn. B 26450. Akcionár priamo vlastní 100% podiel na základnom imaní aj hlasovacích právach Emitenta.

Akcionár (okrem Emitenta) má v držbe aj 100 % podiel na základnom imaní a hlasovacích právach v spoločnostiach J&T ENERGY FINANCING EUR XI, a.s. (slovenská spoločnosť), J&T ENERGY FINANCING CZK III, a.s. (česká spoločnosť) a J&T Energy Financing PNP B.V. (holandská spoločnosť), 49 % podiel na základnom imaní a hlasovacích právach v spoločnostiach J&T ENERGY FINANCING CZK I, a.s. (česká spoločnosť), J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s. (česká spoločnosť), J&T ENERGY FINANCING CZK IV, a.s. (česká spoločnosť), 48,75 % podiel na základnom imaní a hlasovacích právach v spoločnostiach J&T ENERGY FINANCING EUR I, a.s. (slovenská spoločnosť), J&T ENERGY FINANCING EUR II, a.s. (slovenská spoločnosť), J&T ENERGY FINANCING EUR III, a.s. (slovenská spoločnosť), J&T ENERGY FINANCING EUR V, a.s. (slovenská spoločnosť), J&T ENERGY FINANCING EUR VI, a.s. (slovenská spoločnosť), J&T ENERGY FINANCING EUR VII, a.s. (slovenská spoločnosť), J&T ENERGY FINANCING EUR VIII, a.s. (slovenská spoločnosť), J&T ENERGY FINANCING EUR IX, a.s. (slovenská spoločnosť), J&T ENERGY FINANCING EUR X, a.s. (slovenská spoločnosť), 48 % podiel na základnom imaní a hlasovacích právach v spoločnosti J&T ENERGY FINANCING EUR IV, a.s. (slovenská spoločnosť), a nakoniec 44 % mínus 1 akcia na základnom imaní a hlasovacích právach v spoločnosti EPH (česká spoločnosť) (uvedené spoločnosti (okrem EPH) spoločne ako „**Sesterské spoločnosti**“). Emitent a jeho Sesterské spoločnosti boli založené za rovnakým účelom, a to vydanie dlhových cenných papierov a následné financovanie svojho akcionára zo získaného výnosu (vo vzťahu k Emitentovi k Dátumu prospektu Akcionára).

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

Podľa informácií, ktoré má Emitent k dispozícii, JTPEG spoločne ovládajú tieto fyzické osoby: pán Patrik Tkáč, pán Miloš Badida, pani Jarmila Jánošová, pán Ivan Jakobovič, pán Jozef Tkáč, pán Dušan Palcr, pán Igor Rattaj, pán Petr Korbačka a pán Martin Fedor („**Ovládajúce osoby**“). Žiadna z Ovládajúcich osôb nedisponuje vyšším podielom na hlasovacích právach JTPEG ako 25 %.

Organizačná štruktúra skupiny



* Percentá uvedené v organizačnej štruktúre vyššie zodpovedajú podielu na základnom imaní a hlasovacích právach.

** K Dátumu prospektu sa zvažuje zmena akcionárskej štruktúry nad J&T ENERGY FINANCING PNP B.V., po prípadnej realizácii ktorej by Akcionár prestal byť majoritným vlastníkom, bez konečného rozhodnutia o tejto transakcii.

Závislosť Emitenta od subjektov v skupine

Emitent je závislý na Akcionárovi, čo vyplýva z vlastníctva stopercentného podielu Akcionára na základnom imaní a hlasovacích právach Emitenta. Emitent je tiež závislý od svojich nepriamych materských spoločností a v konečnom dôsledku od JTPEG a Ovládajúcich osôb, ktoré nepriamo kontrolujú Akcionára a Emitenta.

Po Dátume emisie Emitent poskytne výnosy z Emisie ako financovanie svojej materskej spoločnosti, t. j. prostredníctvom Emisie má v úmysle financovať Akcionára. Schopnosť Emitenta plniť svoje záväzky z Dlhopisov tak bude významne ovplyvnená schopnosťou Akcionára plniť svoje záväzky voči Emitentovi, čo vytvára závislosť zdrojov príjmov Emitenta od Akcionára (resp. s ním spriaznených osôb) a jeho (ich) ekonomických výsledkov. Okrem výnosov z poskytnutých pôžičiek a/alebo úverov alebo inej formy financovania poskytnutého Akcionárovi nebude mať Emitent žiadne iné výnosy, ktoré by mohli slúžiť na úhradu záväzkov z Dlhopisov.

K Dátumu prospektu Emitent neposkytol žiadne úvery, pôžičky ani nevydal žiadne investičné nástroje (s výnimkou rozhodnutia o Emisii), ktoré by vytvárali úverovú angažovanosť Emitenta voči akejkoľvek tretej osobe.

ÚDAJE O TRENDCH EMITENTA

Historické významné zmeny vo vyhlídkach

Emitent vyhlasuje, že od dátumu jeho poslednej zverejnenej audítorom overenej účtovnej závierky do Dátumu prospektu nedošlo k žiadnej významnej negatívnej zmene v jeho vyhlídkach.

Významné zmeny finančnej výkonnosti

Emitent vyhlasuje, že od zverejnenia posledných finančných údajov v Prospekte, t. j. od 31. 12. 2021 do Dátumu prospektu, nedošlo k žiadnej významnej zmene finančnej výkonnosti Emitenta (ani jeho skupiny), a to ani v dôsledku skutočností uvedených v tomto Prospekte nižšie.

Na základe zmluvy o prevode podielu zo 14. 2. 2022 došlo k predaju 100 % podielu na základnom imaní a hlasovacích právach Emitenta jeho predchádzajúcim jediným akcionárom – spoločnosťou JTCP – na Akcionára. Týmto krokom sa Emitent začlenil do skupiny opísanej vyššie v kapitole „*Organizačná štruktúra Emitenta*“.

K 25. 2. 2022 bola do obchodného registra zapísaná zmena firmy Emitenta, a to z pôvodnej J&T E-COMMERCE HOLDING, a.s., na súčasnú J&T ENERGY FINANCING CZK V, a.s.

Budúce významné zmeny vo vyhlídkach

Emitent vyhlasuje, že mu k Dátumu prospektu nie sú známe žiadne trendy, neistoty, nároky, povinnosti alebo udalosti, ktoré by s primeranou pravdepodobnosťou mohli mať významný vplyv na vyhlídky Emitenta najmenej na bežný finančný rok.

PROGNÓZY ALEBO ODHADY ZISKU EMITENTA

Emitent nezveřejnil žádnou prognózu ani odhad zisku.

SPRÁVNE, RIADIACE A DOZORNÉ ORGÁNY EMITENTA

Emitent je akciovou spoločnosťou založenou a existujúcou podľa právnych predpisov Českej republiky. Riadiacim orgánom Emitenta je predstavenstvo a dozorným orgánom je dozorná rada. Emitent zriadil výbor pre audit.

Predstavenstvo

Predstavenstvo je riadiacim orgánom Emitenta, ktorý má jedného člena. Člena predstavenstva volí a odvoláva valné zhromaždenie. Člen predstavenstva zastupuje spoločnosť samostatne. Predstavenstvo sa riadi zásadami a pokynmi schválenými valným zhromaždením, pokiaľ sú v súlade s právnymi predpismi a stanovami. Predstavenstvo môže hlasovať písomne alebo pomocou technických prostriedkov aj mimo zasadania, a to za podmienok určených stanovami. Funkčné obdobie člena predstavenstva je 5 rokov, pričom je možná opätovná voľba člena predstavenstva. Predstavenstvo má všetku pôsobnosť, ktorú stanovuje alebo zákon nezveria inému orgánu spoločnosti.

K Dátumu prospektu je jediným členom predstavenstva Emitenta:

Meno a priezvisko:	Pavel Dobiáš
Narodený:	9. 7. 1975
Pracovná adresa:	Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8
Funkcia u Emitenta:	člen predstavenstva
Hlavné činnosti mimo Emitenta, ktoré Emitent považuje za významné:	<p>Pavel Dobiáš ďalej pôsobí v štatutárnych a dozorných orgánoch týchto spoločností:</p> <p>Ellisville Group, s.r.o. (IČO: 058 39 076), J&T ENERGY FINANCING CZK I, a.s. (IČO: 064 33 855), J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s. (IČO: 064 33 901), J&T ENERGY FINANCING CZK III, a.s. (IČO: 070 84 030), J&T ENERGY FINANCING CZK IV, a.s. (IČO: 073 81 158), E-Commerce and Media Investments, a.s. (IČO: 088 04 095).</p> <p>Z pohľadu Emitenta nevlastní Pavel Dobiáš žiadne významné majetkové účasti.</p> <p>Ostatné činnosti nepovažuje Emitent za významné.</p>

Dozorná rada

Dozorná rada je kontrolným orgánom Emitenta. Dohliada na výkon pôsobnosti predstavenstva a činnosti spoločnosti. Dozorná rada má dvoch členov, ktorých volí a odvoláva valné zhromaždenie. Funkčné obdobie člena dozornej rady je 5 rokov, pričom opätovná voľba člena dozornej rady je možná. Dozornej rade prináleží najmä posudzovanie účtovnej závierky spoločnosti a nahliadanie do všetkých dokladov a záznamov týkajúcich sa spoločnosti.

K Dátumu prospektu sú členmi dozornej rady Emitenta:

Meno a priezvisko:	PhDr. Adam Tomis
Narodený:	14. 1. 1982

Pracovná adresa: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8

Funkcia u Emitenta: člen dozornej rady

Hlavné činnosti mimo Emitenta, ktoré Emitent považuje za významné: PhDr. Adam Tomis ďalej pôsobí v štatutárnych a dozorných orgánoch týchto spoločností:

J&T CAPITAL PARTNERS, a.s. (IČO: 109 42 092), J&T ENERGY HOLDING, a.s. (IČO: 109 63 812), Tatry mountain resorts, a.s. (SVK IČO: 315 60 636), CZECH MEDIA INVEST a.s. (IČO: 248 17 236), EP Global Commerce a.s. (IČO: 050 06 350), E-Commerce and Media Investments, a.s. (IČO: 088 04 095), Equity Holding, a.s. (IČO: 100 05 005), Westminster JV a.s. (IČO: 057 14 354), J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (IČO: 476 72 684), J&T EQUITY PARTNERS, a.s. (IČO: 172 01 373).

Z pohľadu Emitenta nevlastní PhDr. Adam Tomis žiadne významné majetkové účasti.

Ostatné činnosti nepovažuje Emitent za významné.

Meno a priezvisko: **Ing. Libor Kaiser**

Narodený: 21. 10. 1981

Pracovná adresa: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8

Funkcia u Emitenta: člen dozornej rady

Hlavné činnosti mimo Emitenta, ktoré Emitent považuje za významné: Ing. Libor Kaiser ďalej pôsobí v štatutárnych a dozorných orgánoch týchto spoločností:

J & T Investment Pool - I- CZK, a.s. (IČO: 267 14 493), EP Industries, a.s. (IČO: 292 94 746), CZECH NEWS CENTER a.s. (IČO: 023 46 826), JTPEG CZ Investment 1, a.s. (IČO: 079 52 597), Auctor Holding, a.s. (IČO: 083 64 028), JTPEG Croatia Investments, a.s. (IČO: 063 59 574), J&T Market Opportunities SICAV a.s. (IČO: 077 48 914), TYMON a.s. (IČO: 088 04 460), JTPEG CZ Investment 2, a.s. (IČO: 095 41 454), J&T CAPITAL INVESTMENTS, a.s. (IČO: 109 13 203), J&T CAPITAL PARTNERS, a.s. (IČO: 109 42 092), J&T ENERGY HOLDING, a.s. (IČO: 109 63 812), JTPEG Advisory, a. s. (SVK IČO: 50 556 843), J&T ENERGY FINANCING EUR XI, a.s. (SVK IČO: 54 195 454), Aceur Investment S.A. (LUX ev. č. B167486), J&T EQUITY PARTNERS, a.s. (IČO: 172 01 373).

Z pohľadu Emitenta nevlastní Ing. Libor Kaiser žiadne významné majetkové účasti.

Ostatné činnosti nepovažuje Emitent za významné.

Výbor pre audit

Emitent zriadil výbor pre audit. Výbor pre audit je orgánom spoločnosti, ktorý bez toho, aby tým bola dotknutá zodpovednosť členov predstavenstva alebo dozornej rady, vykonáva činnosti uvedené v právnych predpisoch, najmä v zák. č. 93/2009 Zb. o audítoroch, v platnom znení. Základným poslaním výboru pre audit je dohľad nad procesom zostavovania účtovnej závierky a systémom účinnosti vnútornej kontroly a vnútorného auditu. Výbor pre audit má 3 členov, ktorých volí a odvoláva valné zhromaždenie z členov dozornej rady alebo tretích osôb na funkčné obdobie 3 rokov. Na čele výboru pre audit stojí predseda výboru pre audit.

K Dátumu prospektu sú členmi výboru pre audit nasledujúce osoby:

Meno a priezvisko:	Ing. Jakub Kovář
Narodený:	2. 5. 1973
Pracovná adresa:	Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8
Funkcia u Emitenta:	predseda výboru pre audit
Hlavné činnosti mimo Emitenta, ktoré Emitent považuje za významné:	Ing. Jakub Kovář nepôsobí v štatutárnych ani dozorných orgánoch a ani nevlastní podiely v žiadnych spoločnostiach, ktoré by Emitent považoval za významné.
Meno a priezvisko:	Ing. Rudolf Černý
Narodený:	14. 8. 1974
Pracovná adresa:	Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8
Funkcia u Emitenta:	člen výboru pre audit
Hlavné činnosti mimo Emitenta, ktoré Emitent považuje za významné:	Ing. Rudolf Černý nepôsobí v štatutárnych ani dozorných orgánoch a ani nevlastní podiely v žiadnych spoločnostiach, ktoré by Emitent považoval za významné.
Meno a priezvisko:	Martin Lavička
Narodený:	8. 1. 1982
Pracovná adresa:	Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8
Funkcia u Emitenta:	člen výboru pre audit
Hlavné činnosti mimo Emitenta, ktoré Emitent považuje za významné:	Martin Lavička nepôsobí v štatutárnych ani dozorných orgánoch a ani nevlastní podiely v žiadnych spoločnostiach, ktoré by Emitent považoval za významné.

Konflikt záujmov na úrovni správných, riadiacich a dozorných orgánov

Emitent si nie je vedomý žiadneho možného konfliktu záujmov medzi povinnosťami členov predstavenstva, dozornej rady alebo výboru pre audit vo vzťahu k Emitentovi a ich súkromnými záujmami alebo inými povinnosťami, s výnimkou prípadného konfliktu záujmov vyplývajúceho z kumulácie funkcií osôb v orgánoch Emitenta alebo ich majetkových účastí podľa vyššie uvedeného, vrátane v orgánoch Emitenta priamo či nepriamo ovládajúcich spoločností.

HLAVNÍ AKCIONÁRI EMITENTA

Akciónárska štruktúra Emitenta

Emitent má jediného spoločníka, a to Akcionára. Akcionár priamo vlastní 100 % podiel Emitenta.

Akcionárov ovláda JTPEG na základe nepriamej kontroly 90 % hlasovacích práv. Kontrolu nad JTPEG vykonávajú Ovládajúce osoby (t. j. Ing. Patrik Tkáč, Miloš Badida, Jarmila Jánošová, Ivan Jakabovič, Jozef Tkáč, Dušan Palcr, Igor Rattaj, Peter Korbačka a Martin Fedor). Emitent je tak priamo ovládaný (kontrolovaný) Akcionárom a nepriamo JTPEG a Ovládajúcimi osobami.

Údaje o Akcionárovi

História a vývoj Akcionára

Právny a obchodný názov Akcionára:	J&T ENERGY HOLDING, a.s.
Miesto registrácie, registračné číslo a identifikačný kód právnickej osoby (LEI):	Akcionár je registrovaný v Českej republike, IČO: 109 63 812, zapísaný v českom obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod sp. zn. B 26450, LEI 315700WS940YTH5XIY37.
Dátum založenia a doba trvania Akcionára:	Akcionár vznikol dňom zápisu do českého obchodného registra dňa 18. 6. 2021. Emitent bol založený na dobu neurčitú.
Sídlo, právna forma, právne predpisy, krajina sídla, adresa:	Sídlo Akcionára je na adrese Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8. Akcionár má právnu formu akciovej spoločnosti podľa českého práva obchodných spoločností. Akcionár sa pri svojej činnosti riadi českými právnymi predpismi, najmä zákonom č. 89/2012 Zb., občiansky zákonník, v znení neskorších predpisov (občiansky zákonník) a zákonom č. 90/2012 Zb., o obchodných spoločnostiach a družstvách, v znení neskorších predpisov (zákon o obchodných korporáciách), zákonom č. 455/1991 Zb. o živnostenskom podnikaní, v znení neskorších predpisov (živnostenský zákon).

Stručný prehľad podnikateľskej činnosti Akcionára

Všeobecné informácie o Akcionárovi

Akcionár je spoločnosť založená na účely investovania primárne do energetických (a prípadne aj do iných) aktív. Hlavným predmetom činnosti Akcionára je takéto investovanie prostredníctvom finančných prostriedkov získaných (i) od svojich dcérskych spoločností, zahŕňajúcich Emitenta a Sesterské spoločnosti, a prípadne aj iných spoločností, predovšetkým formou úveru a/alebo pôžičky alebo formou iného financovania, alebo (ii) od svojich akcionárov z titulu úhrady emisného kurzu akcií, prípadne príplatkom do iných kapitálových fondov alebo formou podriadeného dlhu. Najvýznamnejšie (a jediné materiálne) aktívum Akcionára predstavuje vlastníctvo cca 44 % podielu na základnom imaní a hlasovacích právach EPH. Spoločnosť EPH je materská spoločnosť významnej európskej skupiny zameranej na investície prevažne do

energetického sektora – Skupiny EPH. Emitent nižšie uvádza základný prehľad podnikania EPH a Skupiny EPH, ktorý zostavil podľa svojho najlepšieho vedomia z informácií vyplývajúcich z vybraných verejne dostupných zdrojov.

Skupina EPH je poprednou európskou energetickou skupinou, ktorá pôsobí predovšetkým v Českej republike, Slovenskej republike, Nemecku, Taliansku, Veľkej Británii, Írsku, Francúzsku a Švajčiarsku. Skupina EPH je vertikálne integrovaná a pokrýva celý hodnotový reťazec v energetike, od výroby elektriny z obnoviteľných aj konvenčných zdrojov, vrátane vysoko účinnej kombinovanej výroby elektriny a tepla, až po obchodovanie s elektrinou a plynom a dodávky konečným spotrebiteľom, ťažbu hnedého uhlia a tiež distribúciu elektriny a plynu. V neposlednom rade je EPH významným regionálnym hráčom v rôznych segmentoch plynárenského priemyslu, a to v oblasti prepravy, distribúcie a skladovania plynu. Skupina EPH pôsobí aj v oblasti logistiky a obchodovania s komoditami. Tvorí ju viac ako 219 spoločností a je vnútorne členená na skupinu EP Infrastructure (čiže „EPIF“) a skupinu EP Power Europe (čiže „EPPE“) – ktoré sú podľa vedomia Emitenta oddelené a riadené samostatne. Z informácií známych Emitentovi je podstatná väčšina konsolidovanej EBITDA Skupiny EPH generovaná z regulovaných a/alebo dlhodobo kontrahovaných infraštruktúrnych aktív sústredených hlavne v rámci EPIF. Celková konsolidovaná EBITDA Skupiny EPH dosiahla v roku 2021 výšku 2,264 mil. EUR s tým, že na tomto výsledku sa aktivity EPIF podieľali v rozsahu 1,290 mil. EUR a aktivity EPPE v rozsahu 977 mil. EUR.

EPIF (EP Infrastructure)

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

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

Segment prepravy plynu

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

Segment distribúcie plynu a elektriny

Druhý segment – distribúcia plynu a elektriny – sa delí na divíziu distribúcie elektriny, divíziu distribúcie plynu a divíziu dodávok. Na individuálnej úrovni ho zastupujú najmä spoločnosti Stredoslovenská energetika, a.s. („SSE“), Stredoslovenská distribučná, a.s. („SSD“), SPP - distribúcia, a.s. („SPPD“), EP ENERGY TRADING, a.s. („EPET“) a Dobrá Energie s.r.o. Distribúcia elektrickej energie je sústredená predovšetkým v regióne stredného Slovenska. Divízia distribúcie plynu pokrýva takmer kompletnú distribučnú sieť na Slovensku a divízia dodávok zodpovedá za dodávky elektriny a plynu koncovým spotrebiteľom v širšom regióne Českej republiky a Slovenska. SPPD a SSD zabezpečujú distribúciu zemného plynu a elektrickej energie a sú zo zákona povinné zabezpečiť nediskriminačný prístup k distribučnej sieti. Ceny podliehajú preskúmaniu a schváleniu zo strany regulačných orgánov. Všetky kľúčové tarifné parametre sú stanovené na

päťročné regulačné obdobie. Výnosy z predaja elektriny a plynu sa vykazujú v čase, keď sú elektrina a plyn dodané zákazníkovi. Pokiaľ ide o spoločnosť SSE, regulačné orgány ovplyvňujú niektoré aspekty vzťahu SSE s jej zákazníkmi vrátane stanovenia cien elektrickej energie a služieb.

Segment skladovania plynu

Segment skladovania plynu je zastúpený najmä spoločnosťami NAFTA a.s., SPP Storage, s.r.o., POZAGAS a.s. a NAFTA Germany GmbH, a jej dcérskymi spoločnosťami, ktoré skladujú zemný plyn najmä na základe dlhodobých kontraktov v podzemných zásobníkoch umiestnených v dvoch lokalitách v Českej republike a na Slovensku a v troch lokalitách v Nemecku. Spoločnosti NAFTA a.s. a POZAGAS a.s. časť svojej skladovacej kapacity ďalej prepredávajú na rakúskom virtuálnom obchodnom bode. Skladovacie kapacity sa využívajú na vtlačanie, výbery a skladovanie zemného plynupodľa sezónnych požiadaviek, aby boli zaistené štandardy bezpečnosti dodávok na základe platných právnych predpisov, a tiež spôsobom smerujúcim k využívaniu krátkodobej trhovej volatility cien plynu. Poplatok za skladovanie sa odvíja najmä od rezervovanej kapacity za rok a ročných indexovaných cien. Skladovanie produktov s flexibilnými dodacími podmienkami podlieha príplatku. Pri cenách za krátkodobú skladovaciu kapacitu rozhoduje rozdiel letných a zimných cien.

Segment „Heat Infra“

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

Ostatné aktivity v rámci EPIF

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

EPPE (EP Power Europe)

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

Segment výroby a ťažby

Časť týkajúca sa výroby predstavujú najmä aktíva, ktoré vyrábajú elektrinu v kondenzačnom režime a ktoré sa nachádzajú na trhoch s aktívnym kapacitným trhom (Veľká Británia, Francúzsko a Taliansko), alebo tam, kde sa očakáva, že takýto trh bude čoskoro zavedený. V Taliansku spoločnosť EP Produzione S.p.A. vyrába prostredníctvom piatich plynových (Livorno Ferraris, Ostiglia a Tavazzano Montanaso na severe Talianska, Trapani na juhu Talianska a Scandale v Kalábrii) a jednej uhoľnej elektrárne (Fiume Santo na Sardínii) celkový čistý inštalovaný výkon približne 4,7 GW, čo z nej robí jedného z najvýznamnejších hráčov na trhu výroby elektriny v krajine. Vo Francúzsku je výrobná časť zastúpená spoločnosťou Gazel Energie Generation S.A.S.,

ktorá prevádzkuje uhoľnú elektrárňu s inštalovaným výkonom 595 MW a jednu elektrárňu na biomasu s výkonom 150 MW. Táto spoločnosť je prostredníctvom svojich dcérskych spoločností aktívna aj v oblasti maloobchodných dodávok elektriny a plynu pre priemyselné malé a stredné podniky. V Nemecku prevádzkuje EPPE prostredníctvom spoločnosti Kraftwerk Mehrum GmbH uhoľnú elektrárňu neďaleko Hannoveru s čistým inštalovaným výkonom 690 MW, EPPE tiež vlastní elektrárňu Schkopau s čistým inštalovaným výkonom 900 MW. EPPE sa na nemeckom trhu zúčastňuje aj prostredníctvom spoločného podniku LEAG Holding a.s. ako najväčšieho prevádzkovateľa elektrární vo východnom Nemecku o inštalovanom výkone 7.612 MW (Jänschwalde, Schwarze Pumpe, Boxberg a blok R elektrárne Lippendorf), spoločnosti Transport- und Speditionsgesellschaft Schwarze Pumpe mbH, ktorá je poskytovateľom komplexných služieb v oblasti logistiky, materiálového a skladového hospodárstva, a plánovacej a servisnej spoločnosti pre oblasť ťažby, strojárstva a výroby elektriny a tepla s názvom GMB GmbH. V Spojenom kráľovstve EPPE prevádzkuje niekoľko plynových elektrární (prostredníctvom spoločností EP Langage Limited, EP SHB Limited, EP Ballylumford Limited), uhoľnú elektrárňu cez EP Kilroot Limited, podzemné plynové zásobníky (Humbly Grove Energy Limited), a paroplynovú elektrárňu prostredníctvom Tynagh Energy Limited v Írsku. Ťažobnú časť segmentu zastupujú spoločnosti pôsobiace v Nemecku, ktoré prevádzkujú hneď niekoľko najmä hneďouhoľných baní (Profen v Sasku a Anhaltsku, Schleenhein v Sasku, bane Jänschwalde, Welzow-Süd, Nochten a Reichwalde) alebo sa zaoberajú širokou škálou služieb od výroby energie, terénnych úprav až po stavebné inžinierstvo, likvidáciu a banské inžinierske služby. Do tohto segmentu patrí aj činnosť EP Commodities, a.s., českej spoločnosti zaoberajúcej sa obchodom s energetickými komoditami, a EP Resources AG, švajčiarskej spoločnosti, ktorá sa zaoberá obchodovaním s komoditami.

Segment obnoviteľných zdrojov

Segment obnoviteľných zdrojov predstavujú aktíva Skupiny EPH nachádzajúce sa najmä v Nemecku (veterná farma „Am Geyersberg“), Spojenom kráľovstve (elektrárňu Lynemouth spaľujúca biomasu), Taliansku (elektrárne na biomasu Strongoli a Crotone a elektrárňu na biomasu vo Fusine) a Francúzsku (šesť veterných fariem a dva solárne parky).

Ostatné aktivity EPPE

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

Ostatné aktivity Skupiny EPH (nezaradené do EPIF ani EPPE)

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

Trendy s vplyvom na podnikanie Skupiny EPH

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

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

Z hľadiska výroby energie došlo v roku 2021 k nárastu výroby z fosílnych palív o 4,2 %. Aj po zohľadnení všeobecného klesajúceho trendu výroba elektriny z fosílnych palív stále predstavuje približne 37 % výroby elektriny v EÚ-27, pričom takmer polovica elektriny sa vyrába spaľovaním plynu a väčšina zostávajúcej výroby pochádza z čierneho alebo hnedého uhlia (lignit). Hoci rok 2021 začínal s relatívne podobnými nákladmi na hlavné fosílné palivá, rýchly rast cien od polovice roka, najmä v prípade plynu, posunul ziskovosť výroby elektriny v prospech čierneho a hnedého uhlia, t. j. zdrojov s najväčšími emisiami oxidu uhličitého. Tento účinok nedokázali zmierniť ani rastúce ceny kvót na emisie oxidu uhličitého, ktoré majú väčší vplyv na uhlie a hnedé uhlie ako na plyn. Táto situácia viedla v priebehu druhej polovice roka 2021 k nahradeniu výroby elektrickej energie z plynu výrobou na báze uhlia v objeme zodpovedajúcom približne 5 % celkovej výroby elektriny z uhlia v roku 2021. Inštalovaný výkon obnoviteľných zdrojov energie v krajinách EÚ-27 naďalej rýchlo rastie, pričom v roku 2021 dosiahol kombinovaný nárast solárnej a veternej energie 10,8 %, t. j. 34 GW. Inštalovaná kapacita solárnych zdrojov zaznamenala jeden z najväčších absolútnych nárastov vo svojej histórii (13,7 % medziročne), a to o ďalších 19 GW – podobne ako v predchádzajúcom roku – celkovo na 158 GW. Rovnako tak nárast veternej kapacity v EÚ-27 dosiahol v roku 2021 rekordnú úroveň, kedy k inštalovanej kapacite pribudlo 15 GW (medziročný nárast o 8,5 %) na terajších 192 GW. Výroba energie z obnoviteľných zdrojov v Európe naďalej rástla s medziročným nárastom 1 %. Väčšina nárastu pochádza zo solárnej a veternej výroby, ktoré dohromady dokázali v roku 2021 vyrobiť viac elektriny ako výroba založená na plyne.

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

Európsky dopyt po zemnom plyne bol v roku 2021 takmer na rovnakej úrovni ako v roku 2020, avšak o 5 % nižší v porovnaní s predkovidovým rokom 2019. Spotreba v prvej polovici roku 2021 výrazne vzrástla kvôli chladnému počasiu, na rozdiel od roku predchádzajúceho, kedy bol dopyt tlmený prvou vlnou obmedzení zavedených kvôli koronavírusu. Teploty sa v období od februára do mája držali pod normálom a zvyšovali

najmä dopyt domácností po plyne, takže v niektorých dňoch celková spotreba dokonca prekonala historické maximum. Na druhej strane sa v 3. a 4. štvrtroku dopyt pohyboval okolo 5-ročného minima a pod úroveň roku 2020. Prudký nárast spotových cien plynu v lete znížil odber plynu na výrobu elektriny v prospech hnedého a čierneho uhlia. K utlmeniu spotreby prispelo aj mierne letné a jesenné počasie.

V oblasti ponuky plynu vzrástol v roku 2021 nórsky dovoz medziročne o 5 %. Dodávky plynu cez ruské plynovody do Európy boli v roku 2021 najnižšie v histórii, klesli o 7 % v porovnaní s rokom 2020. Pokles bol spočiatku spôsobený nižšími objemami plynu prechádzajúcimi cez ukrajinsko-slovenský uzol Veľkej Kapušany. V auguste požiar v kondenzačnej továrni prerušil toky plynovodu Jamal aj na nemecko-poľskej hranici a viedol k zníženiu dodávok na štvrtinu normálnej kapacity. Hoci sa toky cez plynovod Jamal potom pomaly zotavovali, v októbri opäť výrazne poklesli, až koncom decembra došlo k ich úplnému zastaveniu s tým, že fungoval iba reverzný tok z Nemecka do Poľska. Nord Stream zostal jedinou z troch hlavných ruských trás, pričom ním prepravený objem plynu bol v roku 2021 porovnateľný s predchádzajúcim rokom. Dovož prostredníctvom severoafrických plynovodov bol najvyšší od roku 2018, po rekordne nízkom roku 2020 sa zotavil o 50 %. Európska domáca produkcia plynu sa v roku 2021 medziročne znížila o 9 %, čím dosiahla svoje rekordné minimum. Väčšina poklesu bola spôsobená znížením kvót na ťažbu plynu z najväčšieho holandského náleziska Groningen, kde má v roku 2021/2022 dôjsť k ďalšiemu poklesu ťažby o viac ako 50 % a následne až k jeho uzavretiu v polovici roka 2022.

Dovož LNG do Európy v roku 2021 medziročne poklesol o 5 % a bol tak najnižší za 3 roky. Počet došlých dodávok bol výnimočne nízky v prvých dvoch mesiacoch roka, keď mnohých odlákal prudko rastúci ázijský dopyt v extrémnych zimných podmienkach. S poklesom ázijského dopytu sa príliv LNG do Európy zotavil a v marci dosiahol mesačné maximum 10,6 mld. m³. Letné dovozy však opäť klesli kvôli odklonu dodávok do pacifikkej panvy vplyvom kombinácie obmedzení prevádzky v dôsledku údržby na austrálskych exportných termináloch a abnormálnych teplôt, ktoré výrazne zdvihli spotrebu energie (napr. čínsky dovoz LNG v júli medziročne vzrástol o 28 %). Rastúce európske ceny na začiatku zimy spolu s nízkou úrovňou uskladnených kapacít sa prejavili postupným nárastom dodávok LNG smerujúcich do Európy, pričom objemy dodané v 4. štvrtroku boli o 30 % vyššie ako v roku 2020.

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

Prudký nárast dopytu v roku 2021, ktorý na začiatku októbra viedol k najvyšším cenám metalurgického aj energetického uhlia, bol zaznamenaný v dôsledku rýchleho hospodárskeho oživenia po prepade trhov súvisiacich s COVID-19 v roku 2020, kedy sa odhadovalo, že dopyt po uhlí klesol o 4,4 % voči predchádzajúcemu roku. Očakáva sa, že celkový celosvetový dopyt po uhlí (vrátane využitia mimo výroby energie, ako je výroba cementu a ocele) vzrastie v roku 2021 o 6 % na 7.906 Mt, čím sa priblíži k rekordným úrovňam, ktoré dosiahol v rokoch 2013 a 2014. Po poklese v rokoch 2019 a 2020 sa očakáva, že celosvetová výroba elektriny z uhlia stúpne v roku 2021 o 9 % na historické maximum 10.350 TWh. Ťažba uhlia nedokázala v roku 2021 držať krok s oživujúcim sa dopytom po uhlí, najmä v prvej polovici roka, čo znížilo zásoby a tlačilo ceny smerom nahor. V Číne a Indii, kde nedostatok uhlia viedol k výpadkom elektriny a nečinnosti tovární, boli čoskoro zavedené domáce normatívne politiky na zvýšenie produkcie a zníženie

nedostatku uhlia, čo umožnilo rozsiahle zapojenie štátnych spoločností do výroby. Hlavným krajinám vyvážajúcim uhlie bolo znemožnené plne využiť vysoké ceny v dôsledku narušenia dodávateľského reťazca, ako boli napríklad záplavy v indonézskejších baniach.

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

Základné informácie o hospodárení Akcionára

Emitent nižšie uvádza údaje o hospodárení Akcionára ku dňu 31. 12. 2021, ktoré vychádzajú z účtovníctva Akcionára a ktoré boli zostavené podľa Českých účtovných štandardov. K Dátumu prospektu neboli nezávisle overené audítorom.

Výkaz o finančnej situácii

k 31. decembru 2021

v tisícoch Kč

Aktíva

Dlhodobý hmotný majetok	23
Dlhodobý finančný majetok	73,975,401
Pohľadávky - ovládaná alebo ovládajúca osoba	202,587
Účty v bankách	10,623
Aktíva celkom	74,188,633

Vlastné imanie

Základné imanie	2,000
Kapitálové fondy	46,308,858
Rozhodnutie o zálohách na výplatu podielu na zisku	-7,157,000
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	7,444,970
Vlastné imanie celkom	46,598,829

Závazky - ovládaná alebo ovládajúca osoba alebo osoba, na ktorú má spoločnosť podstatný vplyv	27,589,361
Bankové úvery a výpomoci	0
Ostatné záväzky	69
Časové rozlíšenie	374
Závazky celkom	27,589,804

Pasíva celkom	74,188,633
----------------------	-------------------

Výkaz ziskov a strát

na obdobie od 18. júna 2021 do 31. decembra 2021

v tisícoch Kč

Výnosy z dlhodobého finančného majetku	8 148 613
Tržby z predaja cenných papierov a podielov	40 994
Predané cenné papiere a podiely	-31 663
Výnosové úroky	12 716
Nákladové úroky	-711 071
Ostatní výnosy	613 291
Ostatné finančné náklady	-626 289
Ostatné náklady	-1620
Výsledok hospodárenia za bežnú činnosť	7 444 970

Významná zmena finančnej pozície

Emitent vyhlasuje, že od zverejnenia posledných finančných údajov v Prospekte, t. j. od 31. 12. 2021 do Dátumu prospektu, nedošlo k žiadnej významnej zmene finančnej výkonnosti Akcionára (ani jeho skupiny).

Mechanizmy prijaté na zamedzenie zneužitia

Emitent neprijal nad rámec štandardných mechanizmov práva obchodných korporácií žiadne zvláštne opatrenia, ktorých účelom by bolo brániť zneužitiu kontroly nad Emitentom.

Dojednania, ktoré môžu viesť k zmene kontroly nad Emitentom

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

FINANČNÉ ÚDAJE O AKTÍVACH, PASÍVACH, FINANČNEJ POZÍCII A ZISKU A STRATÁCH EMITENTA

Historické finančné údaje

Emitent v Prospekte uvádza svoje finančné údaje vychádzajúce z individuálnej účtovnej závierky Emitenta za účtovné obdobie končiace k 31. 12. 2021. Táto účtovná závierka bola vypracovaná v súlade s Českými účtovnými štandardmi (CAS) a je do tohto Prospektu (vr. správy o audite) zaradená formou odkazu. Emitent nezostavuje konsolidované finančné výkazy.

Emitent vyhlasuje, že v súlade s § 19a ods. 2 zákona č. 563/1991 Zb., o účtovníctve, v znení neskorších predpisov, rozhodne o prvom použití Medzinárodných účtovných štandardov (IFRS) v znení schválenom Európskou úniou (EÚ) (na základe nariadenia EÚ č. 1606/2002, v platnom znení) až pre účtovné obdobie začínajúce 1. 1. 2023 (t. j. za účtovné obdobie roku 2023).

Vybrané finančné údaje

Vybrané finančné údaje z audítorom overenej individuálnej účtovnej závierky Emitenta za účtovné obdobie končiace k 31. 12. 2021:

Spracované v súlade s vyhláškou č. 500/2002 Zb. v znení neskorších predpisov	SÚVAHA ku dňu <u>31. decembra 2021</u> <table border="1" style="margin: auto; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="text-align: center;">IČ</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">11 961 589</td> </tr> </table>	IČ	11 961 589	Obchodná firma alebo iný názov účtovnej jednotky J&T ENERGY FINANCING CZK V, a.s. Sokolovská 700/113a Karlín, Praha 8 186 00
IČ				
11 961 589				

Označenie a	AKTIVA b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie			minulé úč. obdobie
			Brutto 1	Korekcia 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKOM (ř. 02 + 03 + 37 + 74)	001	1 967	0	1 967	2 000
A.	Pohľadávky za upísané základné imanie	002				1 400
C.	Obežné aktíva (ř. 38 + 46 + 68 + 72)	037	1 967	0	1 967	600
C.II.	Pohľadávky (ř. 47)	046	0	0	0	600
C.II. 2.	Krátkodobé pohľadávky (ř. 58 až 61)	057	0	0	0	600
2.4.	Pohľadávky - ostatné (ř. 62 až 67)	061	0	0	0	600
2.4.6.	Iné pohľadávky	067				600
C.IV.	Peňažné prostriedky (ř. 76 + 77)	075	1 967	0	1 967	0
C.IV.1.	Peňažné prostriedky v pokladni	076			0	
2.	Peňažné prostriedky na účtoch	077	1 967		1 967	
	PASÍVA CELKOM (ř. 79 + 101 + 141)	082		1 967		2 000
A.	Vlastné imanie (ř. 80 + 84 + 92 + 95 + 99)	083		1 854		2 000
A.I.	Základné imanie (ř. 84 až 87)	084		2 000		2 000
A.I. 1.	Základné imanie (ř. 84 až 87)	085		2 000		2 000
A.V.	Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	102		-146		
B.+C.	Cudzíe zdroje (ř. 105 + 110 + 126)	104		113		0
C.	Závazky (ř. 108 + 123)	110		113		0
C. II.	Krátkodobé záväzky (ř. 124 + 127 až 133)	126		113		0
4.	Závazky z obchodných vzťahov	132		8		
8.	Závazky ostatné (ř. 137 až 143)	136		105		0
8.6.	Dohadné účty pasívne	142		105		

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

ku dňu 31.decembra 2021

IČ
119 61 589

Obchodná firma alebo iný
názov účtovnej jednotky

J&T ENERGY FINANCING CZK V, a.s.

Sokolovská 700/113a

Karlín, Praha 8

186 00

Označenie a	TEXT b	Číslo riadku c	Skutočnosť v účtovnom období	
			v sledovanom období 1	v minulom období 2
A.	Výkonová spotreba (f. 04 + 06)	03	146	0
A.3.	Služby	06	146	
F.5.	Iné prevádzkové náklady	29		
*	Prevádzkový výsledok hospodárenia (+/-) (f. 01 + 02 - 03 - 07 -08 - 09 - 14 + 20 - 24)	30	-146	0
**	Výsledok hospodárenia pred zdanením (+/-) (f. 30 + 48)	49	-146	0
**	Výsledok hospodárenia po zdanení (f. 30 + 48 - 50)	53	-146	0
***	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie(+/-) (f. 53 - 54)	55	-146	0

Výkaz o peňažných tokoch

Za obdobie od 2. novembra do 31. decembra 2021

v tisícoch Kč

Za obdobie od 2.11.2021 do 31.12.2021

PREVÁDZKOVÁ ČINNOSŤ

Zisk / (strata) za účtovné obdobie pred zdanením (146)

Úpravy o:

Zmena stavu pohľadávok z obchodných vzťahov a iných aktív 2 000

Zmena stavu záväzkov z obchodných vzťahov a iných záväzkov (dohadné účty pasívne) 113

Peňažný tok generovaný z (použitý v) v prevádzkovej činnosti 1 967

Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku účtovného obdobia -

Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia 1 967

Zmena rozhodného účtovného dňa

Emitent nezmenil rozhodný účtovný deň počas obdobia, za ktoré uvádza v Prospekte historické finančné údaje.

Overenie historických ročných finančných údajov

Nezávislé overenie

Historické finančné údaje Emitenta vychádzajúce z individuálnej účtovnej závierky Emitenta za účtovné obdobie končiace k 31. 12. 2021 boli nezávisle overené Audítorm. Audítorm Emitenta neurobil v ich súvislosti žiadne výhrady, úpravy výroku či odmietnutie výroku, a ani žiadne skutočnosti nezdôraznil.

Ďalšie údaje overované audítormi

Okrem údajov prevzatých z auditovanej účtovnej závierky Emitenta za účtovné obdobie končiace k 31. 12. 2021 neboli audítorm overené žiadne iné údaje, týkajúce sa Emitenta, ktoré sú uvedené v tomto Prospekte.

Súdne a rozhodcovské konanie

Emitent si za obdobie od svojho vzniku až do Dátumu prospektu nie je vedomý žiadnych štátnych, súdnych alebo rozhodcovských konaní (vrátane všetkých Emitentovi známych prebiehajúcich alebo hroziacich konaní), ktoré mohli mať alebo v nedávnej minulosti mali významný vplyv na finančnú pozíciu alebo ziskovosť Emitenta a/alebo jeho skupiny.

Významná zmena finančnej pozície

Od 31. 12. 2021 do Dátumu prospektu nedošlo k žiadnej významnej zmene finančnej pozície Emitenta, a to ani v dôsledku predaja 100 % podielu Emitenta Akcionárovi vo februári 2022.

VÝZNAMNÉ ZMLUVY

Emitent neuzavrel ani k Dátumu prospektu nepredpokladá uzavretie žiadnej významnej zmluvy, ktorá by mohla viesť k vzniku záväzku alebo nároku ktoréhokoľvek člena skupiny, ktorý by bol podstatný pre schopnosť Emitenta plniť svoje záväzky z Dlhopisov, s výnimkou:

- (i) PSA, na základe ktorej má Akcionár v niektorých prípadoch povinnosť poskytnúť na výzvu Emitenta dostatočné finančné prostriedky do výšky 300.000.000 Kč; a
- (ii) zmluvy s Akcionárom, ktorej predmetom bude poskytnutie čistého výnosu z Emise Akcionárovi.

DOSTUPNÉ DOKUMENTY

Počas doby platnosti Prospektu a počas doby 10 rokov potom možno v pracovných dňoch v čase od 9.00 do 14.00 hod. nahliadnuť v sídle Emitenta a ďalej tiež v pracovných dňoch v čase od 9.00 do 16.00 na adrese Určenej prevádzky (ako je definovaná v Emisných podmienkach) do tohto Prospektu, stanov Emitenta a Akcionára, a účtovných závierok zahrnutých do Prospektu formou odkazu, vr. správ o audite (alebo ich kópií).

Dokumenty možno nájsť na Internetových stránkach Emitenta (<http://v.jtenergyfinancing.com/>) a sú k dispozícii aj na internetových stránkach www.justice.cz – *Veřejný rejstřík – vyhledáním Emitenta – Sbirka listin.*

INFORMÁCIE ZAČLENENÉ VO FORME ODKAZU

Informácie	Dokument	Priamy odkaz	Strana
Audítorom overená individuálna účtovná závierka Emitenta zostavená za účtovné obdobie končiace k 31. 12. 2021 podľa CAS	„Účtovná závierka k 31. 12. 2021 slovenská verzia“	UZ2021	1-11
Správa o audite individuálnej účtovnej závierky Emitenta zostavenej za účtovné obdobie končiace k 31. 12. 2021 podľa CAS	„Účtovná závierka k 31. 12. 2021 slovenská verzia“	UZ2021	12-14

Dokumenty možno nájsť na Internetových stránkach Emitenta (<http://v.jtenergyfinancing.com/>) alebo priamo pod odkazmi uvedenými vo vyššie uvedenej tabuľke. Informácie, ktoré boli do Prospektu začlenené formou odkazu zostávajú verejne dostupné na Internetových stránkach Emitenta po dobu 10 rokov po ich uverejnení na Internetových stránkach Emitenta.

Časti vyššie uvedených dokumentov, ktoré neboli do Prospektu začlenené formou odkazu, nie sú pre investorov významné alebo sú spomenuté v iných kapitolách Prospektu.

ZDANENIE

Budúcim nadobúdateľom akýchkoľvek Dlhopisov sa odporúča, aby sa poradili so svojimi právnymi a daňovými poradcami (pri zohľadnení všetkých relevantných skutkových a právnych okolností vzťahujúcich sa na ich konkrétnu situáciu) o daňových a devízovoprávnych dôsledkoch kúpy, držby a predaja Dlhopisov a prijímaní príjmov v podobe výnosu z Dlhopisov podľa daňových a devízových predpisov platných v Českej republike a v krajinách, ktorých sú daňovými rezidentmi, ako aj v krajinách, v ktorých môžu príjmy z držby a predaja Dlhopisov podliehať zdaneniu.

Daňové predpisy Českej republiky a daňové predpisy štátu, v ktorom je investor daňovým rezidentom, môžu mať vplyv na príjem plynúci z Dlhopisov. Keďže zákonná úprava zdanenia sa môže počas životnosti Dlhopisov zmeniť, výnos z Dlhopisov bude zdaňovaný v zmysle platných právnych predpisov v čase vyplácania.

Nasledujúce stručné zhrnutie vybraných daňových dopadov kúpy, držby a predaja Dlhopisov a devízovej regulácie v Českej republike vychádza najmä zo zákona č. 586/1992 Zb., o daniach z príjmov, v znení neskorších predpisov („**Zákon o dani z príjmov**“), a súvisiacich právnych predpisov účinných k Dátumu prospektu, ako aj z obvyklého výkladu týchto zákonov a ďalších predpisov uplatňovaných českými správnymi úradmi a inými štátnymi orgánmi a známymi Emitentovi k Dátumu prospektu. Informácie tu uvedené nie sú zamýšľané ani by nemali byť vykladané ako právne alebo daňové poradenstvo. Všetky informácie uvedené nižšie majú všeobecný charakter (nezohľadňujú napr. možný špecifický daňový režim vybraných potenciálnych nadobúdateľov, akými sú napr. investičné, podielové alebo penzijné fondy) a môžu sa meniť v závislosti od zmien v príslušných právnych predpisoch, ktoré môžu nastať po tomto dátume, alebo vo výklade týchto právnych predpisov, ktorý môže byť po tomto dátume uplatňovaný. V nasledujúcom zhrnutí sa predpokladá, že osoba, ktorej je vyplácaný akýkoľvek príjem v súvislosti s Dlhopismi, je skutočným vlastníkom takéhoto príjmu, t. j. napr. nejde o agenta, zástupcu alebo depozitára, ktorí prijímajú takéto platby na účet inej osoby.

Na účely opisu zdaňovania v Českej republike majú v tomto oddiele nasledujúce pojmy nižšie uvedeny význam:

„**Daňový rezident ČR**“ znamená daňovník dane z príjmov, ktorý je považovaný za daňového rezidenta Českej republiky, a to ako podľa Zákona o dani z príjmov, tak podľa prípadnej relevantnej Zmluvy o zamedzení dvojitého zdanenia.

„**Daňový nerezident ČR**“ znamená daňovník dane z príjmov, ktorý nie je považovaný za daňového rezidenta Českej republiky, a to ako podľa Zákona o dani z príjmov, tak podľa prípadnej relevantnej Zmluvy o zamedzení dvojitého zdanenia.

„**Kupón**“ znamená akýkoľvek výnos plynúci z držby dlhopisu. Pre vylúčenie pochybností uvádzame, že Kupónom sa tiež rozumie akýkoľvek mimoriadny výnos z dlhopisu.

„**Kupónový dlhopis**“ znamená dlhopis, ktorého emisný kurz sa rovná jeho menovitej hodnote.

„**Platiteľ dane**“ znamená platiteľa (zdaniteľného) príjmu, ktorý je povinný z tohto príjmu zraziť a odvieť správcovi dane Zrážkovú daň alebo Zabezpečenie dane.

„**Právnická osoba**“ znamená daňovníka dane z príjmov, ktorý nie je fyzickou osobou (t. j. ide o daňovníka dane z príjmov právnických osôb, ktorý môže a nemusí mať právnu subjektivitu).

„**Skutočný vlastník**“ znamená daňovníka dane z príjmov, ktorý je považovaný za skutočného vlastníka príjmu (v zmysle výkladu OECD), a to ako podľa Zákona o dani z príjmov, tak podľa prípadnej relevantnej Zmluvy o zamedzení dvojitého zdanenia.

„**Zmluva o zamedzení dvojitého zdanenia**“ znamená platnú a účinnú zmluvu o zamedzení dvojitého zdanenia uzatvorenú Českou republikou so štátom, v ktorom je podľa tejto zmluvy Daňový nerezident ČR považovaný za daňového rezidenta. V prípade Taiwanu sa za Zmluvu o zamedzení dvojitého zdanenia považuje zákon č. 45/2020 Zb. o zamedzení dvojitého zdanenia vo vzťahu k Taiwanu, v znení neskorších predpisov.

„**Daň vyberaná zrážkou**“ znamená osobitnú sadzbu dane vyberanú zrážkou od zdroja Platiteľom daně (t. j. napr. emitentom dlhopisu) pri výplate zdaniteľného príjmu.

„**Stála prevádzka v ČR**“ znamená stálu prevádzkareň na území Českej republiky podľa Zákona o dani z príjmov pri zohľadnení prípadnej relevantnej Zmluvy o zamedzení dvojitého zdanenia.

„**Zabezpečenie dane**“ znamená osobitnú úhradu vyberanú zrážkou od zdroja Platiteľom dane (t. j. napríklad emitentom dlhopisu alebo kupujúcim) pri výplate zdaniteľného príjmu.

Úrokový príjem

Daňoví rezidenti ČR

Fyzické osoby

Výnos z Dlhopisu vo forme Kupónu vyplácaný fyzickej osobe podlieha Dani vyberanej zrážkou v sadzbe vo výške 15 %, ktorá predstavuje konečné zdanenie Kupónu v Českej republike.

Právnické osoby

Výnos z Dlhopisu vo forme Kupónu vyplácaný Právnickej osobe nepodlieha Dani vyberanej zrážkou a tvorí súčasť všeobecného základu dane podliehajúceho dani z príjmov právnických osôb v sadzbe vo výške 19 %. Právnická osoba, ktorá je účtovnou jednotkou, zdaňuje Výnos z Dlhopisu všeobecne na akruálnej báze.

Daňoví nerezidenti ČR

Fyzické osoby

Výnos z Dlhopisu vo forme Kupónu vyplácaný fyzickej osobe podlieha Dani vyberanej zrážkou v sadzbe vo výške 15 % alebo 35 %. Sadzba vo výške 35 % sa použije pre fyzickú osobu, ktorej Dlhopisy nie sú priraditeľné jej Stálej prevádzke v ČR, a zároveň táto fyzická osoba nie je daňovým rezidentom členského štátu EÚ/EHP alebo tretieho štátu, s ktorým má Česká republika uzavretú platnú a účinnú medzinárodnú Zmluvu o zamedzení dvojitého zdanenia alebo medzinárodnú dohodu o výmene informácií v daňových záležitostiach pre oblasť dane z príjmov vrátane mnohostrannej medzinárodnej zmluvy. Vo všetkých ostatných prípadoch sa uplatňuje sadzba vo výške 15 %. Táto Daň vyberaná zrážkou vo všeobecnosti predstavuje konečné zdanenie Kupónu v Českej republike. Fyzická osoba, ktorá je daňovým rezidentom členského štátu EÚ/EHP, sa však môže rozhodnúť zahrnúť Kupón do svojho daňového priznania podávaného v Českej republike. V takom prípade potom vyššie uvedená Daň vyberaná zrážkou predstavuje zálohu na daň vypočítanú v daňovom priznaní.

Právnické osoby

Výnos z Dlhopisu vo forme Kupónu vyplácaný Právnickej osobe, ktorej Dlhopisy nie sú priraditeľné jej Stálej prevádzke v ČR, podlieha Dani vyberanej zrážkou v sadzbe vo výške 15 % alebo 35 %. Sadzba vo výške 35 % sa použije pre Právnickú osobu, ktorá nie je daňovým rezidentom členského štátu EÚ/EHP alebo tretieho štátu, s ktorým má Česká republika uzavretú platnú a účinnú medzinárodnú Zmluvu o zamedzení dvojitého zdanenia alebo medzinárodnú dohodu o výmene informácií v daňových záležitostiach pre oblasť dane z príjmov vrátane mnohostrannej medzinárodnej zmluvy. V ostatných prípadoch sa uplatňuje sadzba vo výške

15 %. Táto Daň vyberaná zrážkou vo všeobecnosti predstavuje konečné zdanenie Kupónu v Českej republike. Právnická osoba, ktorá je daňovým rezidentom členského štátu EÚ/EHP, sa však môže rozhodnúť zahrnúť Kupón do svojho daňového priznania podávaného v Českej republike. V takom prípade potom vyššie uvedená Daň vyberaná zrážkou predstavuje zálohu na daň vypočítanú v daňovom priznaní. Výnos z Dlhopisu vo forme Kupónu vyplácaný Právnickej osobe, ktorej Dlhopisy sú priraditeľné jej Stálej prevádzke v ČR, nepodlieha Dani vyberanej zrážkou a tvorí súčasť všeobecného základu dane tejto Stálej prevádzky podliehajúceho dani z príjmov právnických osôb v sadzbe vo výške 19 %. V prípade takejto Právnickej osoby, ktorá nie je daňovým rezidentom členského štátu EÚ/EHP, však zrazí Emitent Zabezpečenie dane v sadzbe vo výške 10 % zo sumy Kupónu. Toto Zabezpečenie dane sa započíta do celkovej daňovej povinnosti vykázanej v daňovom priznaní Stálej prevádzky.

Právnická osoba, ktorej Dlhopisy sú priraditeľné jej Stálej prevádzke v ČR a ktorá je účtovnou jednotkou, daní Výnos z Dlhopisu vo forme Kupónu v daňovom priznaní v ČR vo všeobecnosti na aktuálnej báze.

Zisky/straty z predaja

Daňoví rezidenti ČR

Fyzické osoby

Zisky z predaja Dlhopisov, ktoré neboli a nie sú zahrnuté v obchodnom majetku, sú u fyzických osôb všeobecne oslobodené od dane z príjmov, pokiaľ: (i) súčet (hrubých) príjmov z predaja všetkých cenných papierov a príjmov z podielov pripadajúcich na podielový list pri zrušení podielového fondu nepresiahne v zdaňovacom období sumu 100.000 Kč, alebo (ii) ide o zisky z predaja Dlhopisov, pri ktorých medzi nadobudnutím a predajom uplynie doba dlhšia ako 3 roky (toto oslobodenie sa nevzťahuje na príjem z budúceho odplatného prevodu uskutočneného v čase do 3 rokov od nadobudnutia).

Ak boli Dlhopisy zahrnuté do obchodného majetku, je možné toto oslobodenie uplatniť najskôr po uplynutí 3 rokov od ukončenia podnikateľskej činnosti.

Zdaniteľné zisky z predaja Dlhopisov realizované fyzickou osobou sa zahrňajú do všeobecného základu dane podliehajúceho dani z príjmov fyzických osôb v progresívnej sadzbe vo výške 15 % a 23 % (vyššia sadzba dane sa použije na časť základu dane presahujúcu 48-násobok priemernej mzdy, v roku 2022 ide o sumu 1.867.728 Kč). Pokiaľ sú tieto príjmy realizované v rámci samostatnej (podnikateľskej) činnosti fyzickej osoby, podliehajú tiež ododom na sociálne a zdravotné poistenie. Straty z predaja Dlhopisov sú u nepodnikajúcich fyzických osôb všeobecne daňovo neuznatel'né, iba ak by boli v tom istom zdaňovacom období zároveň vykazané zdaniteľné zisky z predaja iných cenných papierov; v tom prípade je možné straty z predaja Dlhopisov až do výšky ziskov z predaja ostatných cenných papierov vzájomne započítať.

Právnické osoby

Zisky z predaja Dlhopisov realizované Právnickou osobou sa zahrňajú do všeobecného základu dane z príjmov právnických osôb a podliehajú dani v sadzbe 19 %. Straty z predaja Dlhopisov sú u týchto osôb všeobecne daňovo uzatelné.

Daňoví nerezidenti ČR

Zisky z predaja Dlhopisov realizované Daňovým nerezidentom ČR môžu byť zdanené v Českej republike iba v prípadoch, keď: (i) tieto sú Dlhopisy priraditeľné Stálej prevádzke umiestnenej v ČR, ktorú tu má predávajúci, alebo (ii) tieto Dlhopisy nakupuje Daňový rezident ČR, prípadne Daňový nerezident ČR prostredníctvom svojej Stálej prevádzky v ČR.

To znamená, že zisky realizované Daňovým nerezidentom ČR z titulu predaja Dlhopisov inému Daňovému nerezidentovi, kedy tieto Dlhopisy nie sú priraditeľné ani Stálej prevádzke v ČR predávajúceho, ani Stálej prevádzke v ČR kupujúceho, nepodliehajú v Českej republike zdaneniu.

Fyzické osoby

V prípade, že zisky z predaja Dlhopisov sú zdaniteľné v Českej republike a Dlhopisy neboli a nie sú zahrnuté v obchodnom majetku daňovníka, sú zisky u fyzických osôb všeobecne oslobodené od dane z príjmov, pokiaľ: (i) súčet hrubých príjmov z predaja všetkých cenných papierov a príjmov z podielov pripadajúcich na podielový list pri zrušení podielového fondu nepresiahne v zdaňovacom období sumu 100.000 Kč, alebo (ii) ide o zisky z predaja Dlhopisov, pri ktorých medzi nadobudnutím a predajom uplynie doba dlhšia ako 3 roky (toto oslobodenie sa nevzťahuje na príjem z budúceho odplatného prevodu uskutočneného v čase do 3 rokov od nadobudnutia).

Ak boli Dlhopisy zahrnuté do obchodného majetku, je možné toto oslobodenie uplatniť najskôr po uplynutí 3 rokov od ukončenia podnikateľskej činnosti.

Zdaniteľné zisky z predaja Dlhopisov realizované fyzickou osobou sa zahŕňajú do všeobecného základu dane podliehajúceho dani z príjmov fyzických osôb v progresívnej sadzbe vo výške 15 % a 23 % (vyššia sadzba dane sa použije na časť základu dane presahujúcu 48-násobok priemernej mzdy, v roku 2022 ide o sumu 1.867.728 Kč). Pokiaľ sú tieto príjmy realizované v rámci samostatnej (podnikateľskej) činnosti fyzickej osoby, môžu podliehať tiež odvodom na sociálne a zdravotné poistenie. Straty z predaja Dlhopisov sú u nepodnikajúcich fyzických osôb všeobecne daňovo neuznatel'né, ibaže by boli v tom istom zdaňovacom období zároveň vykázané zdaniteľné zisky z predaja iných cenných papierov; v tom prípade je možné straty z predaja Dlhopisov až do výšky ziskov z predaja ostatných cenných papierov vzájomne započítať.

Bez ohľadu na vyššie uvedené, v prípade predaja Dlhopisu fyzickou osobou, ktorá nie je daňovým rezidentom členského štátu EÚ/EHP, môže vzniknúť kupujúcemu ako Platiteľovi dane povinnosť zabezpečiť daň. Povinnosť zraziť Zabezpečenie dane vo výške 1 % z kúpnej ceny Dlhopisu, má kupujúci vtedy, ak: (i) je Daňovým rezidentom ČR, alebo (ii) je Daňovým nerezidentom ČR, avšak kupované Dlhopisy sú priraditeľné jeho Stálej prevádzke v ČR.

Toto Zabezpečenie dane je možné započítať do celkovej daňovej povinnosti fyzickej osoby predávajúcej Dlhopis vykázanej v daňovom priznaní v ČR.

Právnické osoby

V prípade, že zisky z predaja Dlhopisov sú zdaniteľné v Českej republike, zahŕňajú sa do všeobecného základu dane podliehajúceho dani z príjmov právnických osôb v sadzbe vo výške 19 %. Straty z predaja Dlhopisov sú pre Právnické osoby všeobecne daňovo uznateľné, avšak podľa niektorých výkladov nie sú tieto straty uznateľné pre Právnickú osobu, ktorá je Daňovým nerezidentom ČR a ktorá nevedie účtovníctvo podľa českých účtovných predpisov.

Bez ohľadu na vyššie uvedené, v prípade predaja Dlhopisu Právnickou osobou, ktorá nie je daňovým rezidentom členského štátu EÚ/EHP, môže vzniknúť kupujúcemu ako Platiteľovi dane povinnosť zabezpečiť daň. Povinnosť zraziť Zabezpečenie dane vo výške 1 % z kúpnej ceny Dlhopisu, má kupujúci vtedy, ak: (i) je Daňovým rezidentom ČR, alebo (ii) je Daňovým nerezidentom ČR, avšak kupované Dlhopisy sú priraditeľné jeho Stálej prevádzke v ČR.

Toto Zabezpečenie dane je možné započítať do celkovej daňovej povinnosti Právnickej osoby predávajúcej Dlhopis vykázanej v daňovom priznaní v ČR.

Uplatňovanie výhod zo Zmlúv o zamedzení dvojitého zdanenia

Zmluva o zamedzení dvojitého zdanenia môže zdanenie úrokových príjmov, prípadne ziskov z predaja Dlhopisov v Českej republike obmedziť alebo úplne vylúčiť (vrátane Zabezpečenia dane), spravidla za predpokladu, že príjemca zdaniteľného príjmu, ktorý je Daňovým nerezidentom ČR, nedrží Dlhopisy prostredníctvom Stálej prevádzky v ČR. Nárok na uplatnenie daňového režimu upraveného Zmluvou o zamedzení dvojitého zdanenia môže byť podmienený preukázaním skutočností dokladajúcich, že príslušná zmluva sa na príjemcu platby skutočne vzťahuje, najmä potvrdením zahraničného správcu dane o tom, že príjemca platby je daňovým rezidentom príslušného štátu a spravidla aj vyhlásením, že je skutočným vlastníkom takejto platby.

Oznamovacia povinnosť

Fyzická osoba, ktorá získa príjem oslobodený od dane z príjmov fyzických osôb, a zároveň tento príjem v jednotlivých prípadoch prevýši sumu 5.000.000 Kč, je povinná túto skutočnosť oznámiť správcovi dane po skončení kalendárneho roka v termíne na podanie daňového priznania. V tomto oznámení sa uvedie zoznam všetkých takých príjmov spolu s popisom ďalších okolností. Pokuta za nesplnenie tejto oznamovacej povinnosti včas je až 15 % zo sumy neoznámeného príjmu.

VYMÁHANIE SÚKROMNOPRÁVNÝCH NÁROKOV

Informácie uvedené v tejto kapitole sú predložené len ako všeobecné informácie pre charakteristiku právnej situácie a boli získané z verejne prístupných dokumentov. Emitent ani jeho poradcovia nedávajú žiadne vyhlásenie týkajúce sa presnosti alebo úplnosti informácií tu uvedených. Potenciálni nadobúdatelia Dlhopisov by sa nemali výhradne spoliehať na informácie tu uvedené a odporúča sa im posúdiť so svojimi právnymi poradcami otázky vymáhania súkromnoprávných záväzkov voči Emitentovi v každom príslušnom štáte.

Vymáhanie súkromnoprávných nárokov

Podľa Emisných podmienok je súdom príslušným na riešenie všetkých sporov medzi Emitentom a Vlastníkmi dlhopisov v súvislosti s Dlhopismi, vyplývajúcich z Emisných podmienok, Mestský súd v Prahe.

Uznávanie a výkon cudzích rozhodnutí súdmi v Českej republike sa riadia právom Európskej únie, medzinárodnými zmluvami a českým právom. Vo vzťahu k členským štátom Európskej únie je v Českej republike priamo aplikovateľné nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1215/2012 zo dňa 12. 12. 2012 o príslušnosti a uznávaní a výkone súdnych rozhodnutí v občianskych a obchodných veciach („**Nariadenie 1215/2012**“). Na základe tohto nariadenia sú súdne rozhodnutia vydané súdnymi orgánmi v členských štátoch EÚ v občianskych a obchodných veciach vykonateľné v Českej republike za podmienok tam uvedených a, naopak, súdne rozhodnutia vydané súdom v Českej republike sú recipročne vykonateľné v ostatných členských štátoch EÚ.

Ak sa strany sporu nedohodnú inak alebo ak súd niektorého iného členského štátu nemá výlučnú jurisdikciu, zahraničné subjekty môžu začať civilné konanie vedené proti jednotlivcom a právnickým osobám s bydliskom, respektíve sídlom, v Českej republike pred českými súdmi. V rámci súdneho konania aplikujú české súdy národné procesné pravidlá a ich rozhodnutia sú vykonateľné v Českej republike, s výnimkou niektorých zákonných obmedzení týkajúcich sa možnosti veriteľov vykonať rozhodnutie vo vzťahu k určitému majetku.

Akokoľvek osoba, ktorá začne konanie v Českej republike, môže mať povinnosť: (i) predložiť súdu v Českej republike preklad príslušného dokumentu do českého jazyka vyhotovený súdnym prekladateľom a (ii) zaplatiť súdny poplatok.

V prípade, keď je súdne rozhodnutie proti Emitentovi vydané súdom v štáte, ktorý nie je členským štátom Európskej únie, uplatnia sa nasledujúce pravidlá:

Ak Česká republika alebo Európska únia uzavrela s určitým štátom medzinárodnú zmluvu o uznaní výkonu súdnych rozhodnutí, bude sa riadiť výkon súdnych rozhodnutí takéhoto štátu ustanoveniami danej medzinárodnej zmluvy. Pri neexistencii medzinárodnej zmluvy môžu byť rozhodnutia cudzích súdov uznané a vykonané v Českej republike za podmienok stanovených českým medzinárodným súkromným právom, t. j. predovšetkým zákonom č. 91/2012 Zb., o medzinárodnom práve súkromnom, v platnom znení („**ZMPS**“), a ďalšími vnútroštátnymi právnymi predpismi. Cudzie rozhodnutie proti českej fyzickej alebo právnickej osobe môže byť okrem iného uznané a vykonané, ak je zaručená vzájomnosť vo vzťahu k výkonu a uznaniu rozhodnutí vynesených českými súdmi v krajine, kde bolo vydané cudzie rozhodnutie.

Ministerstvo spravodlivosti Českej republiky poskytne súdu na žiadosť oznámenie o vzájomnosti zo strany cudzieho štátu. Ak takéto oznámenie o vzájomnosti nie je vydané, neznamená to automaticky, že vzájomnosť neexistuje. Na oznámenie Ministerstva spravodlivosti Českej republiky o vzájomnosti zo strany cudzieho štátu súd prihliadne ako na jeden z dôkazových prostriedkov.

Hoci je v danom prípade vzájomnosť zaručená, nemožno podľa ZMPS rozhodnutie súdov cudzieho štátu a rozhodnutie úradov cudzieho štátu o právach a povinnostiach, o ktorých by podľa ich súkromnoprávnej povahy rozhodovali v Českej republike súdy, rovnako ako cudzie súdne zmiery a cudzie notárske a iné verejné listiny v týchto veciach (spoločne ďalej na účely tohto odseku „**cudzíe rozhodnutia**“) uznať a vykonať, ak (i) vec patrí do výlučnej právomoci českých súdov alebo ak by konanie nemohlo byť vykonané prostredníctvom

žiadneho orgánu cudzieho štátu, keby sa ustanovenie o príslušnosti českých súdov použilo na posúdenie právomoci cudzieho orgánu, iba ak by sa účastník konania, proti ktorému cudzie rozhodnutie smeruje, právomoci cudzieho orgánu dobrovoľne podrobil; (ii) o tom istom právnom pomere sa vedie konanie na českom súde a toto konanie bolo začaté skôr, než sa začalo konanie v cudzine, v ktorom bolo vydané rozhodnutie, ktorého uznanie sa navrhuje; (iii) o tom istom právnom pomere bolo českým súdom vydané právoplatné rozhodnutie alebo ak bolo v Českej republike už uznané právoplatné rozhodnutie orgánu tretieho štátu; (iv) účastníkovi konania, voči ktorému sa má rozhodnutie uznať, bola postupom cudzieho orgánu odňatá možnosť riadne sa zúčastniť na konaní, najmä ak mu nebolo doručené predvolanie alebo návrh na začatie konania; alebo (v) uznanie by sa zjavne priečilo verejnému poriadku. Na prekážky uvedené v bodoch (ii) až (iv) vyššie sa prihliadne len vtedy, ak sa ich dovoľá účastník konania, voči ktorému má byť cudzie rozhodnutie uznané, iba ak by bola existencia prekážky (ii) alebo (iii) orgánu rozhodujúceho o uznaní inak známa.

Súdy Českej republiky by meritórne nekonalí o žalobe vznesenej v Českej republike na základe akéhokoľvek porušenia verejnoprávnych predpisov ktoréhokoľvek štátu okrem Českej republiky zo strany Emitenta, najmä o každej žalobe pre porušenie akéhokoľvek zahraničného zákona o cenných papieroch.

Devízová regulácia

Vydávanie a nadobúdanie Dlhopisov nie je v Českej republike predmetom devízovej regulácie.

Vláda Českej republiky, prípadne jej predseda, však môže podľa ústavného zákona č. 110/1998 Sb., o bezpečnosti Českej republiky vyhlásiť núdzový stav. Ak je Vládou Českej republiky vyhlásený núdzový stav, platby v cudzích menách alebo všeobecne do zahraničia, medzibankové prevody peňažných prostriedkov zo zahraničia do Českej republiky a/alebo predaj cenných papierov (vrátane Dlhopisov) do zahraničia môžu byť zakázané v súlade s ustanoveniami zákona č. 240/2000 Sb., o krízovom riadení a o zmene niektorých zákonov, a to počas trvania núdzového stavu. Núdzový stav môže byť vyhlásený najdlhšie 30 dní, respektíve môže byť predĺžený so súhlasom Poslaneckej snemovne.

INTERPRETÁCIA

Pojmy so začiatočným veľkým písmenom, ktoré sú použité v určitej časti Prospektu, majú svoj význam priradený v kapitole *Emisné podmienky* alebo akejkoľvek inej časti Prospektu.

ADRESY

EMITENT

J&T ENERGY FINANCING CZK V, a.s.

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

MANAŽÉR A KOTAČNÝ AGENT

J&T BANKA, a.s.

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

ARANŽÉR

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

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

ADMINISTRÁTOR

J&T BANKA, a.s.

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

PRÁVNÝ PORADCA ARANŽÉRA

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

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

AUDÍTOR EMITENTA

VGD - AUDIT, s.r.o.

Bělehradská 18
140 00 Praha 4
Česká republika