

## J&T FINANCE GROUP SE

### Prospekt podřízených nezajištěných výnosových certifikátů bez data splatnosti s výnosem ve výši 7,50 % p. a. závislým na splnění stanovených podmínek o jmenovité hodnotě 100 000 Kč ISIN: CZ0003527657

Tento dokument představuje prospekt („**Prospekt**“) podřízených zaknihovaných nezajištěných výnosových certifikátů bez stanoveného data splatnosti s předpokládaným výnosem ve výši 7,50 % p.a., jehož výplata je závislá na splnění podmínek uvedených v emisních podmínkách těchto certifikátů, o jmenovité hodnotě každého certifikátu 100.000 Kč a v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise 500.000.000 Kč, která může být dále zvýšena až o 100 %, vydávaných společností **J&T FINANCE GROUP SE**, IČO: 275 92 502, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou H 1317 (uvedené certifikáty dále jen „**Certifikáty**“; uvedená osoba vydávající Certifikáty dále jen „**Emitent**“ nebo „**J&T FINANCE GROUP**“); každá osoba vlastníčí Certifikáty dále jen „**Vlastník Certifikátu**“). Datum emise je stanoveno na 12. 10. 2020 („**Datum emise**“) a emisní kurz k Datu emise činí 100 % jmenovité hodnoty Certifikátů.

Certifikáty jsou nepojmenovanými cennými papíry vydávanými v souladu s českými právními předpisy. Certifikáty mají charakter hybridních finančních instrumentů kombinujících ekonomické vlastnosti kapitálových a dluhových cenných papírů. Za účelem vyloučení jakýchkoliv pochybností Certifikáty nejsou dluhopisy ve smyslu zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů („**Zákon o dluhopisech**“).

Emitent předpokládá, že Certifikáty budou na úrovni konsolidačního celku Emitenta jako mateřského podniku společnosti **J&T BANKA, a.s.**, IČO: 47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 1731 („**J&T BANKA**“), sestaveného pro účely obezřetnostních požadavků v souladu s čl. 18 Nařízení Evropského parlamentu a rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. 6. 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 („**CRR**“) a příslušného opatření obecné povahy (ke dni, k němuž byl vyhotoven tento Prospekt, se jedná o opatření obecné povahy k obezřetnostní konsolidaci vydané Českou národní bankou dne 16. 10. 2014 pod č. j. 2014/47553/CNB/560) („**Obezřetnostní konsolidační celek**“) zahrnutý do vedlejšího kapitálu tier 1 (AT1). Zahrnutí Certifikátů do vedlejšího kapitálu tier 1 na úrovni Obezřetnostního konsolidačního celku Emitenta podléhá projednání tohoto záměru s ČNB a Emitent nemůže v žádném ohledu zaručit výsledky tohoto projednání.

Tento Prospekt byl vypracován a uveřejněn pro účely veřejné nabídky Certifikátů ve smyslu článku 2 písm. d) nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. 6. 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES („**Nařízení o prospektu**“) a pro účely přijetí Certifikátů k obchodování na regulovaném trhu ve smyslu článku 3 odst. 3 Nařízení o prospektu.

Tento Prospekt byl dále vyhotoven v souladu s nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980 ze dne 14. 3. 2019, kterým se doplňuje Nařízení o prospektu, pokud jde o formát obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004 („**Prováděcí nařízení 2019/980**“), s nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/979 ze dne 14. 3. 2019, kterým se doplňuje Nařízení o prospektu, pokud jde o regulační technické normy pro klíčové finanční informace ve shrnutí prospektu, zveřejňování a klasifikaci prospektů, propagační sdělení týkající se cenných papírů, dodatku prospektu, oznamovací portál, a zrušuje nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 382/2014 a nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2016/301, a v souladu s částí čtvrtou zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů. Součástí tohoto Prospektu je též znění emisních podmínek Certifikátů.

V kontextu Nařízení o prospektu a Prováděcího nařízení 2019/980 jsou Certifikáty s ohledem na svoji ekonomickou podstatu pojímány jako kapitálové cenné papíry rovnocenné akciím, které jsou vydávány úvěrovou institucí ve smyslu čl. 1 odst. 1 písm. a) směrnice Evropského parlamentu a Rady 2000/12/ES, o přístupu k činnosti úvěrových institucí a o jejím výkonu.

Veřejná nabídka Certifikátů bude činěna prostřednictvím manažera emise, společnosti J&T BANKA. Emitent požádá o přijetí Certifikátů k obchodování na Regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s., se sídlem Rybná 14/682, 110 05 Praha 1, IČO: 471 15 629, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1773 („BCPP“ a „Regulovaný trh BCPP“).

Prospekt byl na základě žádosti Emitenta učiněné v souladu s čl. 20 Nařízení o prospektu a v souladu s čl. 35 a násl. Prováděcího nařízení 2019/980 schválen rozhodnutím České národní banky („ČNB“ nebo „Česká národní banka“) č. j. 2020/116723/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2020/000859/CNB/572 ze dne 18. 9. 2020, které nabylo právní moci dne 19. 9. 2020. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru Česká národní banka pouze osvědčuje, že schválený prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti požadované Nařízením o prospektu a dalšími příslušnými právními předpisy, tedy že obsahuje nezbytné informace, které jsou podstatné pro to, aby investor informovaně posoudil emitenta a cenné papíry, které mají být předmětem veřejné nabídky. Investor by měl vždy výhodnost investice posuzovat na základě znalosti celého obsahu prospektu. Česká národní banka neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci emitenta a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost emitenta ani schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru.

Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 250 81 489 („Centrální depozitář“), přidělil Certifikátům ISIN CZ0003527657. Zkrácený název Emise je J&T FG 7,5% PERP.

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 15. 9. 2020 („Datum prospektu“). Zjistí-li Emitent po datu schválení tohoto Prospektu významnou novou skutečnost, podstatnou chybu nebo podstatnou nepřesnost týkající se informací uvedených v tomto Prospektu, které by mohly ovlivnit hodnocení Certifikátů a které se objevily nebo byly zjištěny po tomto datu, bude Emitent tento Prospekt aktualizovat, a to formou dodatků k tomuto Prospektu. Každý takový dodatek bude schválen Českou národní bankou a uveřejněn v souladu s právními předpisy. **Tento Prospekt je platný pouze po dobu dvanácti měsíců od jeho pravomocného schválení Českou národní bankou, tj. do dne 19. 9. 2021. Poté, co Prospekt pozbude platnosti, jej Emitent nebude dále aktualizovat či doplňovat, a to ani v případě, že se objeví významná nová skutečnost, podstatná chyba nebo podstatná nepřesnost.**

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

Tento Prospekt, jeho dodatky, všechny výroční zprávy, čtvrtletní a pololetní účetní výkazy Emitenta uveřejněné po datu vyhotovení tohoto Prospektu, jsou k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta [www.jtfg.com](http://www.jtfg.com) v části označené jako „Pro investory“ a dále také na požádání v sídle Emitenta na adrese Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, v pracovní dny v době od 9.00 do 16.00 hod.

Jestliže Prospekt obsahuje hypertextové odkazy na webové stránky, kromě hypertextových odkazů na informace začleněné formou odkazu, informace na webových stránkách uvedené nejsou součástí Prospektu a nebyly zkontrolovány ani schváleny Českou národní bankou.

Emitent bude v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci.

*Emitent*

**J & T FINANCE GROUP SE**

a

*Manažer*

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

## DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

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

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

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

*Certifikáty jsou komplexními a sofistikovanými investičními nástroji zahrnujícími vysokou míru rizika a jsou určeny k prodeji pouze těm investorům, kteří jsou schopni posoudit rizika spojená s takovými nástroji. Potenciální investoři by se měli ujistit, že chápou povahu Certifikátů a rozsah svého vystavení riziku a že rozumějí povaze Certifikátů jako investice s přihlédnutím k jejich poměrům a finanční situaci. Potenciální investoři by měli provést své vlastní šetření a analýzy při rozhodování o tom, zda Certifikáty koupit či nekoupit, a měli by si vytvořit svůj vlastní názor na výhodnost investice do Certifikátů, a to na základě svých vlastních analýz a šetření. Každý investor zvažující nákup Certifikátů by měl především provést své vlastní ohodnocení finanční situace Emitenta. Potenciálním investorům se doporučuje, aby investici do Certifikátů konzultovali se svými nezávislými finančními poradci před tím, než učiní rozhodnutí o investici.*

*Dluhy z Certifikátů, pokud v souladu s emisními podmínkami Certifikátů vzniknou, jsou podřízenými a nezajištěnými dluhy Emitenta, za jejichž splnění je odpovědný výlučně Emitent. Žádná třetí osoba (včetně České republiky, kterékoli jejich instituce, ministerstva, nebo jiného orgánu státní správy či samosprávy) není odpovědná za plnění dluhů z Certifikátů, za jejich splnění nikterak neručí, ani je jiným způsobem nezajišťuje. Přijetím Certifikátů k obchodování na regulovaném trhu organizátor regulovaného trhu nepřebírá žádné dluhy z Certifikátů, či záruky za ně čili přijetím Certifikátů k obchodování na regulovaném trhu BCPP nepřebírá BCPP žádné závazky z Certifikátů. Pohledávky z Certifikátů nejsou kryty žádným systémem pojištění vkladů, tedy ani garančním systémem zajišťovaným Garančním systémem finančního trhu.*

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

*Každý potenciální nabyvatel Certifikátů nese vlastní odpovědnost za to, že prodej nebo nákup Certifikátů proběhne v souladu s relevantní právní úpravou dotčené jurisdikce. Informace obsažené v kapitolách „Zdanění“ a „Vymáhání soukromoprávních nároků vůči Emitentovi“ jsou uvedeny pouze jako všeobecné informace a byly získány z veřejně dostupných zdrojů, které nebyly blíže analyzovány ani nezávisle ověřeny*

*Emitentem. Potenciální nabyvatelé Certifikátů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradcce.*

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

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

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

*Pokud není dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje Emitenta vycházejí z mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví v platném znění přijatém Evropskou unií, které jsou konzistentně uplatňovány (IFRS). Některé hodnoty uvedené v tomto Prospektu byly upraveny zaokrouhlením. To mimo jiné znamená, že hodnoty uváděné pro tutéž položku se mohou na různých místech mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty některých hodnot nemusí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vycházejí.*

*Pojmy uvozené v tomto Prospektu velkým počátečním písmenem mají význam uvedený v tomto Prospektu. Znění emisních podmínek Certifikátů v kapitole „Znění emisních podmínek“ tohoto Prospektu obsahuje vlastní definice a zkratky.*

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

## OBSAH

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ .....	4
OBSAH .....	6
SHRNUTÍ.....	7
RIZIKOVÉ FAKTORY .....	14
ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ PŘÍSLUŠNÝM ORGÁNEM .....	24
OPRÁVNĚNÍ AUDITORI .....	26
ZÁKLADNÍ INFORMACE.....	27
PODMÍNKY VEŘEJNÉ NABÍDKY, PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ A ZPŮSOB OBCHODOVÁNÍ .....	28
EMISNÍ PODMÍNKY CERTIFIKÁTŮ.....	32
ÚDAJE O EMITENTOVĚ .....	60
PŘEHLED PODNIKÁNÍ EMITENTA.....	61
ÚDAJE O TRENDECH .....	74
ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA .....	77
ZDROJE KAPITÁLU .....	86
PROGNÓZY NEBO ODHADY ZISKU.....	89
SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY A ZAMĚSTNANCI.....	90
HLAVNÍ AKCIONÁŘI .....	108
TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI .....	109
VÝZNAMNÉ SMLOUVY .....	119
DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE .....	123
DOSTUPNÉ DOKUMENTY.....	125
INFORMACE ZAČLENĚNÉ VE FORMĚ ODKAZU .....	126
ZDANĚNÍ.....	127
VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVĚ .....	129
INTERPRETACE .....	131
ADRESY.....	134

## SHRNUTÍ

Niže uvedené shrnutí uvádí klíčové informace, jež investoři potřebují, aby porozuměli povaze a rizikům Emitenta a Certifikátů. Shrnutí je nutné vykládat ve spojení s ostatními částmi tohoto Prospektu. Pojmy s počátečním velkým písmenem, které jsou použity ve Shrnutí, mají význam jim přiřazený v emisních podmínkách Certifikátů nebo jakékoliv jiné části Prospektu.

### 1. ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

<b>Upozornění</b>	<p>Toto shrnutí by mělo být chápáno jako úvod do Prospektu. Jakékoli rozhodnutí investovat do Certifikátů by mělo být založeno na tom, že investor zváží tento Prospekt a jeho dodatky jako celek. V případě, kdy je u soudu vznesena žaloba, týkající se údajů uvedených v Prospektu a jeho dodatcích, může být žalující investor povinen nést náklady na překlad Prospektu a jeho dodatků, vynaložené před zahájením soudního řízení, nebude-li v souladu s právními předpisy stanoveno jinak. Osoba, která vyhotovila a/nebo předložila shrnutí Prospektu (včetně případných dodatků), včetně jeho překladu, je odpovědná za správnost údajů v tomto shrnutí pouze v případě, že je shrnutí zavádějící nebo nepřesné nebo vykazuje nesoulad při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu (včetně případných dodatků), nebo že shrnutí při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu (včetně případných dodatků) neobsahuje hlavní údaje umožňující adresátovi nabídky (investorovi) usoudit, zda je pro něj Certifikát vhodný.</p> <p>Produkt, jehož koupi uvažujete, je složitý a může být obtížně srozumitelný.</p>
<b>Název Certifikátu a mezinárodní identifikační číslo (ISIN)</b>	Název Certifikátů je J&T FG 7,5% PERP. Certifikátům byl Centrálním depozitářem přidělen identifikační kód ISIN CZ0003527657.
<b>Identifikační a kontaktní údaje Emitenta</b>	Emitentem Certifikátů je společnost J&T FINANCE GROUP SE, IČO: 275 92 502, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika, LEI: 315700E9POA724IWFP59. Emitenta je možné kontaktovat na telefonním čísle +421 221 710 111 nebo prostřednictvím emailové adresy info@jtfg.com.
<b>Identifikační a kontaktní údaje osob nabízejících Certifikáty a osoby, která žádá o přijetí k obchodování na regulovaném trhu</b>	<p>Certifikáty budou nabízeny Emitentem prostřednictvím manažera emise, kterým je J &amp; T BANKA, a.s., IČO: 471 15 378, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, LEI: 3157001000000043842 („<b>Manažer</b>“). V rámci veřejné nabídky v České republice bude Manažer přijímat pokyny prostřednictvím svého ústředí v Praze.</p> <p>Společnost J &amp; T BANKA, a.s. je možné kontaktovat na telefonním čísle +420221710300 nebo prostřednictvím emailové adresy <a href="mailto:DealingCZ@jtbank.cz">DealingCZ@jtbank.cz</a>.</p> <p>Emitent požádá prostřednictvím J &amp; T BANKA, a.s. jako kotečního agenta o přijetí Certifikátů k obchodování na Regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s., se sídlem Rybná 14/682, 110 05 Praha 1, IČO: 471 15 629, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1773 („<b>BCPP</b>“ a „<b>Regulovaný trh BCPP</b>“) a předpokládá, že Certifikáty budou přijaty k obchodování k Datu emise, tj. 12. 10. 2020.</p>
<b>Identifikační a kontaktní údaje orgánu, který schvaluje Prospekt</b>	Prospekt byl schválen Českou národní bankou jako orgánem vykonávajícím dohled nad finančním trhem podle zák. č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů, a článku 31 Nařízení o prospektu. Českou národní banku lze kontaktovat na telefonním čísle +420 224 411 111 nebo +420 800 160 170.
<b>Datum schválení Prospektu</b>	Prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky č. j. 2020/116723/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2020/00059/CNB/572 ze dne 18. 9. 2020, které nabylo právní moci dne 19. 9. 2020.

## 2. KLÍČOVÉ INFORMACE O EMITENTOVĚ

### 2.1 Kdo je emitentem cenných papírů?

<b>Sídlo a právní forma Emitenta, země registrace a právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost</b>	<p>Emitent je evropskou akciovou společností. Emitent vznikl dne 24. 8. 2006 a je zapsán v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka H 1317, LEI: 315700E9POA724IWFP59. Zemí registrace Emitenta je Česká republika. Sídlo Emitenta je Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČO: 275 92 502.</p> <p>Emitent se řídí právním řádem České republiky, zejména následujícími právními předpisy: zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, a zákon č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, ve znění pozdějších předpisů.</p>
<b>Hlavní činnosti Emitenta</b>	<p>Emitent má pozici holdingové společnosti, která především spravuje svoje majetkové účasti ve Skupině a poskytuje úvěry a ručitelské služby, včetně ručení pro společnosti ve skupině tvořené Emitentem a veškerými společnostmi jím ovládanými, které tvoří konsolidační celek („<b>Skupina</b>“). Emitent poskytuje také manažerské, ručitelské a správní služby společnostem ve Skupině. Kromě toho je Emitent rovněž věřitelem interních a externích subjektů. Skupina je v současné době bankovním holdingem tvořeným zejména společnostmi J&amp;T BANKA a Poštová banka.</p> <p>Mezi hlavní oblasti činností a služeb, které Skupina poskytuje, patří služby privátního bankovníctví, služby retailového bankovníctví, služby investičního bankovníctví, služby korporátního bankovníctví, služby na finančních trzích a bankovní služby.</p>
<b>Společníci Emitenta</b>	Emitent má tři akcionáře, a to Jozefe Tkáče (45,05 %), Ivana Jakoboviče (45,05 %) a společnost Rainbow Wisdom Investments Limited (9,90 %).
<b>Klíčové řídicí osoby Emitenta</b>	Klíčovými řídicími osobami jsou Patrik Tkáč (místopředseda představenstva), Jozef Tkáč (předseda představenstva), Ivan Jakobovič (místopředseda představenstva), Dušan Palcr (místopředseda představenstva), Igor Kováč (člen představenstva) a Štěpán Ašer (člen představenstva).
<b>Auditor Emitenta</b>	Auditorem Emitenta je společnost <b>KPMG Česká republika Audit, s.r.o.</b> , IČO: 496 19 187, se sídlem Praha 8, Pobřežní 648/1a, PSČ 18600, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 24185, zapsaná v seznamu Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 71 („ <b>Auditor</b> “), přičemž účetní závěrky byly ověřeny prostřednictvím statutárního auditora Ing. Jindřicha Vašiny, (účetní závěrka k 31. 12. 2019 a účetní závěrka k 31. 12. 2018) a prostřednictvím Ing. Vladimír Dvořáčka (účetní závěrka k 31. 12. 2017).

### 2.2 Které finanční informace o Emitentovi jsou klíčové?

Klíčové finanční informace o Emitentovi	Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty (dle IFRS)	k 31. 12. 2019 (v tis. EUR)	k 31. 12. 2018 (v tis. EUR)	k 31. 12. 2017 (v tis. EUR)
	Čisté úrokové výnosy		329 655	323 822
Čisté výnosy z poplatků a provizí		97 158	106 497	80 615
Čistý zisk z obchodování		66 868	4 626	78 640
Čistá ztráta ze znehodnocení finančních aktiv		1 836	-65 151	-84 563
Výnosy celkem		556 159	495 831	509 800
Provozní výsledek hospodaření		159 753	137 986	173 949
Zisk za účetní období		124 106	104 285	137 510



<b>Konsolidovaný výkaz o finanční pozici (dle IFRS)</b>	<b>k 31. 12. 2019 (v tis. EUR)</b>	<b>k 31. 12. 2018 (v tis. EUR)</b>	<b>k 31. 12. 2017 (v tis. EUR)</b>
Aktiva celkem	11 068 452	10 911 221	10 800 280
Prioritní dluh	0	0	0
Podřízený dluh	24 999	32 712	57 967
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	5 774 720	5 886 444	5 611 146
Vklady a úvěry od klientů	8 011 086	8 064 338	7 187 678
Kmenový kapitál Tier 1 (CET1)	14,25%	12,30%	12,12%
Celkový poměr regulatorního kapitálu	17,52%	15,51%	15,65%
Vlastní kapitál celkem	1 733 093	1 628 455	1 648 620

Uvedené účetní údaje vychází z hodnot uvedených v konsolidovaných účetních výkazech Emitenta k 31. 12. 2019, 31. 12. 2018 a k 31. 12. 2017. Auditor ověřil konsolidované účetní výkazy. Auditor vydal k uvedeným finančním výkazům výrok „bez výhrad“. Od data poslední účetní závěrky Emitenta ověřené Auditorem emitenta nedošlo k žádné podstatné negativní změně ve vyhlídkách Emitenta. Od konce období, za které byly zveřejněny Emitentovy finanční údaje, do dne vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné podstatné změně finanční nebo obchodní situace Emitenta s výjimkou náhlého rozšíření virového onemocnění COVID-19 v prvním čtvrtletí roku 2020.

### 2.3 Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro Emitenta?

<b>Hlavní rizika specifická pro Emitenta</b>	<p>Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi a dalším společnostem Skupiny zahrnují především následující potenciální skutečnosti:</p> <p><u>Závislost Emitenta na příjmech od jiných Členů Skupiny</u> Převážná část aktivit Emitenta se soustřeďuje na správu vlastních majetkových účastí, poskytování úvěrů a ručení převážně ostatním Členům Skupiny za jejich dluhy vůči třetím osobám. Schopnost Emitenta splnit svoje dluhy z Certifikátů je do značné míry závislá na přijatých platbách od Členů Skupiny. Pokud bude schopnost těchto osob provést platby (například ve formě dividend, úroků nebo v jiných podobách) ve prospěch Emitenta omezena, např. jejich aktuální finanční nebo obchodní situací, dostupností volných zdrojů způsobitelných pro příslušnou výplatu, příslušnou právní nebo daňovou úpravou a/nebo smluvními dohodami, které příslušný uzavřel, může to negativně ovlivnit finanční a ekonomickou situaci Emitenta, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost plnit svoje dluhy z Certifikátů</p> <p><u>Riziko podnikání v oblasti správy aktiv (asset management)</u> Správa aktiv představuje vysoce regulovanou oblast v rámci poskytování hlavních investičních služeb se zvýšenými nároky ze strany legislativy a regulátora, dále také v oblasti procesní a i samotné investiční. Dlouhodobé neuspokojivé výsledky v rámci vysoce konkurenčního prostředí představuje riziko pro reputaci portfolio manažera spolu s možným rizikem odlivu spravovaných finančních prostředků ke konkurenci nebo do jiného typu investičních služeb s negativním vlivem na výnosy realizované v oblasti správy aktiv.</p> <p><u>Úvěrové riziko</u> Úvěrové riziko zahrnuje zejména riziko protistrany a její neschopnosti či neochoty splatit dluhy vůči Členům Skupiny. Úvěrové riziko existuje v rámci vztahů dlužník – věřitel, u příslibů a dokumentárních akreditivů nebo také u derivátových obchodů a měnových a jiných transakcí. Neschopnost nebo neochota smluvních partnerů splnit své dluhy vůči Skupině může mít negativní vliv na podnikání Skupiny, její hospodářské výsledky a schopnost Emitenta vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů.</p>
--	--

### 3. KLÍČOVÉ INFORMACE O CERTIFIKÁTECH

#### 3.1 Jaké jsou hlavní rysy cenných papírů?

<b>Certifikáty</b>	<p>Certifikáty jsou nepojmenovanými zaknihovanými cennými papíry vydávanými v souladu s českými právními předpisy. Certifikáty mají charakter hybridních finančních instrumentů kombinujících charakteristiky kapitálových a dluhových cenných papírů, jsou nezajištěné a podřízené (s nejvyšším stupněm podřízenosti) a jsou vydávány ve formě na majitele.</p> <p>Datum emise Certifikátů je 12. 10. 2020. Název Certifikátů zní J&amp;T FG 7,5% PERP. ISIN Certifikátů je CZ0003527657.</p> <p>Certifikáty budou vydány v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise 500.000.000 Kč, (v předpokládaném počtu 5 000 kusů, každý ve jmenovité hodnotě 100.000 Kč), která může být dále zvýšena až o 100 %.</p>
<b>Měna Certifikátů</b>	Koruna česká.
<b>Popis práv spojených s Certifikáty</b>	<p>Práva a povinnosti Emitenta a vlastníků Certifikátů plynoucí z Certifikátů upravují emisní podmínky Certifikátů. S Certifikáty nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva. S Certifikáty je spojeno právo na výnos. Jmenovitá hodnota Certifikátů však může být snížena (a případně znovu zvýšena) rozhodnutím Emitenta za podmínek stanovených emisními podmínkami. Certifikáty nemají stanoveno datum splatnosti a Vlastníci Certifikátů nemají právo žádat jejich splacení. Ke splacení Certifikátů může dojít pouze (i) bude-li rozhodnuto o zrušení Emitenta s likvidací, nebo (ii) rozhodne-li tak Emitent po předchozím souhlasu ČNB. Vlastníci Certifikátů mají dále právo účastnit se schůze vlastníků Certifikátů a hlasovat na ní o vyslovení souhlasu se změnami emisních podmínek, ledaže jde o změny, ke kterým je Emitent oprávněn i bez souhlasu schůze. Práva z Certifikátů nejsou zajištěny Emitentem ani žádnou třetí osobou (ručením nebo vybraným majetkem).</p>
<b>Pořadí přednosti Certifikátů v případě platební neschopnosti Emitenta</b>	<p>V případě vstupu Emitenta do likvidace nebo insolvenčního řízení Emitenta mají Certifikáty nejvyšší stupeň podřízenosti a jsou podřízeny veškerým pohledávkám za Emitentem (včetně pohledávek z kapitálových nástrojů a podřízených půjček zahrnovaných do kapitálu tier 2 Emitenta) s výjimkou jiných investičních nástrojů, které budou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1 Emitenta.</p> <p>Emitent má za podmínek uvedených v emisních podmínkách Certifikátů právo rozhodnout o snížení jmenovité hodnoty Certifikátů (aniž by byl povinen rozhodnout o jejím opětovném navýšení).</p> <p>Byly-li by splněny podmínky pro uplatnění opatření k řešení krize podle zákona č. 374/2015 Sb., o ozdravných postupech a řešení krize na finančním trhu, a nepostačovalo-li by snížení položek kmenového kapitálu tier1 Emitenta k plnému uhrazení ztráty, může ČNB v souladu s pravidly ozdravných postupů a řešení krize úvěrových institucí nebo investičních podniků odepsat Certifikáty (snížit jejich jmenovitou hodnotu) nebo konvertovat Certifikáty, a to zčásti nebo zcela.</p>
<b>Převoditelnost Certifikátů</b>	Převoditelnost Certifikátů není omezena.
<b>Výnos Certifikátů</b>	S Certifikáty je spojeno právo na výnos z jejich jmenovité hodnoty stanovený pevnou sazbou ve výši 7,50 % p. a. s tím, že k výplatě výnosu může Emitent použít pouze Disponibilní zdroje <sup>1</sup> . Vznik práva na výnos za každé jednotlivé výnosové období je podmíněn tím, že (i) Emitent bude mít Disponibilní zdroje, o jejichž použití na výplatu výnosu Certifikátů rozhodla valná hromada

<sup>1</sup> Disponibilními zdroji jsou tzv. položky k rozdělení ve smyslu čl. 52 odst. 1 písm. l) bod (i) ve spojení s čl. 4 odst. 1 bod 128 CRR, resp. výše zisku na konci posledního účetního období zvýšená o veškerý zisk z předchozích období a fondy určené k tomuto účelu před rozdělením mezi držitele kapitálových nástrojů a snižena o veškeré ztráty z předchozích období, o zisk, který podle právních předpisů nebo pravidel Emitenta rozdělit nelze, a o platby vložené do nedělitelných fondů v souladu s příslušnými právními předpisy nebo stanovami Emitenta, přičemž výše těchto ztrát a fondů se určuje na základě individuální, nikoliv konsolidované účetní závěrky Emitenta.

	<p>Emitenta, a (ii) Emitent nerozhodne (dle své volné úvahy, přičemž v určených případech má povinnost tak rozhodnout) o zrušení výplaty výnosu z Certifikátů. Právo na výnos automaticky zanikne, pokud poměr pro kmenový kapitál tier 1 na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku se sníží pod 5.125 %. Výnosy budou vypláceny zpětně za každé výnosové období, které činí 6 (šest) měsíců, nejde-li o poslední výnosové období, které je kratší v souladu s emisními podmínkami Certifikátů, a to vždy ke 30. dni kalendářního měsíce, ve kterém skončilo dané výnosové období. Zkrácení nebo nevyplacení výnosů za dané výnosové období je trvalé a nebude jakkoliv kompenzováno v následujících výnosových obdobích.</p>
--	--

### 3.2 Kde budou Certifikáty obchodovány?

<p><b>Přijetí Certifikátů na regulovaný či jiný trh</b></p>	<p>Emitent požádá o přijetí Certifikátů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Certifikáty budou přijaty k obchodování k Datu emise.</p>
---	--

### 3.3 Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro Certifikáty?

<p><b>Hlavní rizika specifická pro Certifikáty</b></p>	<p>Rizikové faktory vztahující se k Certifikátům zahrnují především následující právní a jiné skutečnosti:</p> <p><u>Certifikáty nemají stanovené datum splatnosti a Emitent je nemá povinnost splatit</u>  Na rozdíl od dluhopisů Certifikáty nemají stanovené datum splatnosti. Vlastníci Certifikátů nemají právo (s výjimkou případů platební neschopnosti nebo likvidace Emitenta), požadovat splacení Certifikátů z jakýchkoliv důvodů a ani v této souvislosti nejsou vlastníci Certifikátů oprávněni domáhat se odškodnění jakékoli újmy či vznášet nároky vůči Emitentovi nebo jiným osobám.</p> <p><u>Zrušení výplaty výnosu a zkrácení výplaty výnosu</u>  Výnos může být na základě volné úvahy Emitenta zrušen nebo zkrácen. Nevyplacení výnosu v příslušném období nebude kompenzováno při výplatě výnosu v následujících obdobích. Plnění výnosů z Certifikátů je podmíněno splněním podmínek, mimo jiné, dostatečnou výší zisku, dostupností disponibilních zdrojů, nebo skutečností, že výplata plnění nesmí ohrozit kapitálovou pozici Emitenta. Nesplnění jakékoli z podmínek může vést ke zrušení výplaty výnosu nebo k vyplacení jen jeho části. Zrušení výplaty výnosů nebo krácení výplaty výnosů může mít negativní vliv na tržní cenu Certifikátů a na návratnost investice.</p> <p><u>Snížení části/celé jmenovité hodnoty Certifikátů rozhodnutím Emitenta</u>  Jmenovitá hodnota každého Certifikátu může být snížena až na částku pouhý 1 haléř (0,01 Kč). Snížením jmenovité hodnoty zároveň dochází k snížení výše nároku Vlastníků Certifikátů v případě likvidace Emitenta, snížení odkupní ceny při případné splatnosti Certifikátů a snížení výnosů z Certifikátů (v rozsahu snížení jmenovité hodnoty Certifikátů). Snížením jmenovité hodnoty tak mohou Vlastníci Certifikátů ztratit část nebo v podstatě celou částku své investice.</p> <p><u>Neexistence povinnosti opětovného zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů</u>  Dojde-li ke snížení jmenovité hodnoty Certifikátů, není Emitent povinen rozhodnout o jejím opětovném zvýšení. Vlastníci Certifikátů se tedy nemohou opětovného zvýšení jmenovité hodnoty domáhat a jakkoli je takový postup možný, je zcela ponechán na volné úvaze Emitenta.</p> <p><u>Riziko krácení objednávky na upsání Certifikátů</u>  V případě zkrácení objednávky nebude potenciální investor schopen uskutečnit investici do Certifikátů v původně zamýšleném objemu. Zkrácení objednávky tedy může mít negativní vliv na hodnotu investice do Certifikátů.</p>
--	--

#### 4. KLÍČOVÉ INFORMACE O VEŘEJNÉ NABÍDCE CERTIFIKÁTŮ A JEJICH PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ NA REGULOVANÉM TRHU

##### 4.1 Za jakých podmínek a podle jakého časového rozvrhu mohou investovat do Certifikátů?

<b>Obecné podmínky veřejné nabídky</b>	<p>Certifikáty budou nabízeny prostřednictvím Manažera v rámci veřejné nabídky podle článku 2 písm. d) Nařízení o prospektu v České republice, a to v období od 22. 9. 2020 do 20. 9. 2021. Certifikáty nebudou vydávány v různých tranších a Emitent nebude preferenčně zacházet s určitými druhy investorů nebo určitými skupinami osob. Podmínkou účasti na veřejné nabídce je prokázání totožnosti investora platným dokladem totožnosti. V souvislosti s podáním objednávky mají investoři povinnost uzavřít či mít uzavřenou s Manažerem smlouvu, mj. za účelem otevření majetkového účtu v evidenci investičních nástrojů vedené CDCP, (pokud takový majetkový účet již nemají otevřený u jiného účastníka Centrálního depozitáře) nebo vedení podobné evidence cenných papírů u Manažera, a podání pokynu na obstarání nákupu Certifikátů, případně mohou být Manažerem vyzváni k předložení dalších potřebných dokumentů a identifikačních údajů. V rámci veřejné nabídky bude Manažer přijímat pokyny prostřednictvím svého ústředí v Praze.</p>
<b>Rozvrh veřejné nabídky</b>	<p>Certifikáty budou nabízeny od 22. 9. 2020 do 20. 9. 2021.</p>
<b>Informace o přijetí k obchodování</b>	<p>Emitent prostřednictvím Kodačnického agenta požádá o přijetí Certifikátů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Certifikáty budou přijaty k obchodování k Datu emise a budou obchodovány v souladu s příslušnými pravidly Regulovaného trhu BCPP.</p> <p>Po přijetí Certifikátů k obchodování na BCPP budou Certifikáty na BCPP obchodovány a obchody s nimi vypořádávány v Kč. Vypořádání úpisu Certifikátů bude probíhat formou DVP (delivery versus payment) prostřednictvím Centrálního depozitáře, respektive osob vedoucích evidenci navazující na centrální evidenci, obvyklým způsobem v souladu s pravidly a provozními postupy Centrálního depozitáře a ve lhůtách stanovených těmito pravidly a provozními postupy. Úpis Certifikátů lze vypořádat v Centrálním depozitáři pouze prostřednictvím účastníka Centrálního depozitáře.</p>
<b>Plán distribuce Certifikátů</b>	<p>Emitent zamýšlí prostřednictvím Manažera nabízet Certifikáty v rámci veřejné nabídky omezenému okruhu adresátů, a to (i) profesionálním zákazníkům, jak jsou vymezeni v ZPKT, (ii) zaměstnancům Členů Skupiny nebo (iii) neprofesionálním zákazníkům Manažera, jejichž finanční majetek ve vkladech a cenných papírech prokazatelně převyšuje částku ekvivalentu 100.000 EUR. Vzhledem k počtu osob, které takto budou osloveny, naplní nabídka znaky veřejného nabízení cenného papíru ve smyslu ZPKT. Investoři v České republice budou osloveni zejména použitím prostředků dálkové komunikace a vyzváni k podání objednávky ke koupi Certifikátů. Minimální částka, za kterou bude investor oprávněn upsat a koupit Certifikáty, není stanovena. Maximální objem jmenovité hodnoty Certifikátů požadovaný jednotlivým investorem v Objednávce je omezen předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotou Certifikátů. Jestliže objem Objednávek překročí tuto částku, je Manažer oprávněn jím přijaté Objednávky investorů krátit dle své úvahy s tím, že případný přeplatek, pokud by vznikl, bude bez prodlení vrácen na účet příslušného investora za tímto účelem sdělený Manažerovi. Konečná jmenovitá hodnota Certifikátů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o vypořádání daného obchodu, které Manažer doručí investorovi (e-mailem) bez zbytečného odkladu po provedení pokynu. Před doručení tohoto potvrzení nemůže investor s upisovanými Certifikáty obchodovat. Emisní kurz všech Certifikátů vydávaných k Datu emise činí 100 % jejich jmenovité hodnoty. Emisní kurz jakýchkoli Certifikátů případně vydávaných po Datu emise bude určen Manažerem na základě aktuálních tržních podmínek. K částce emisního kurzu jakýchkoli Certifikátů vydaných po Datu emise bude dále připočten odpovídající alikvotní výnos, bude-li to relevantní.</p>
<b>Odhad celkových nákladů</b>	<p>Emitent očekává, že se celkové náklady přípravy emise Certifikátů, tj. náklady na odměnu Manažera, náklady na auditora Emitenta, poplatky Centrálního depozitáře, ČNB a některé další náklady související s emisí Certifikátů či jejím umístěním na trhu budou činit (i) cca 11,6 mil. Kč,</p>

<b>spojených s Emisí nebo nabídkou</b>	tedy 2,32 % z celkové jmenovité hodnoty emise Certifikátů. V přímé souvislosti s nabytím Certifikátů prostřednictvím Manažera investorovi mohou být do Certifikátů účtovány poplatky až ve výši 0,20 % z objemu nabývaných Certifikátů, minimálně 200 Kč (pokud je podán pokyn písemně) nebo ve výši 0,20 % z objemu nabývaných Certifikátů, minimálně 100 Kč (pokud je podán pokyn elektronicky). V případě navýšení emise o 100 % Emitenta odhaduje, že čistá částka výnosů z emise bude činit zhruba 979 mil. Kč a že celkové náklady emise budou činit cca 2,17 % z objemu emise.
--	---

#### 4.2 Kdo je osobou nabízející cenné papíry nebo osobou, která žádá o přijetí k obchodování?

<b>Popis osob nabízejících Certifikátů</b>	Certifikáty budou nabízeny Emitentem prostřednictvím Manažera, kterým je J & T BANKA, a.s., IČO: 471 15 378, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, LEI: 31570010000000043842.
<b>Popis žadatele o přijetí k obchodování na regulovaném trhu</b>	Emitent prostřednictvím kotečního agenta, kterým je J & T BANKA, a.s., požádá o přijetí Certifikátů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP.

#### 4.3 Proč je tento Prospekt sestavován?

<b>Použití výnosů a odhad čisté částky výnosů</b>	Emitent vydává Certifikáty za účelem navýšení svého regulatorního kapitálu, zvýšení diverzifikace zdrojů kapitálu v souladu s dodržováním limitů kapitálové přiměřenosti a za účelem financování svých podnikatelských aktivit. Emitent odhaduje, že čistá částka výnosů z emise bude činit cca 488 mil. Kč a že celkové náklady emise budou činit zhruba 2,32 % z objemu emise. V případě navýšení emise o 100 % Emitenta odhaduje, že čistá částka výnosů z emise bude činit zhruba cca 979 mil. Kč a že celkové náklady emise budou činit cca 2,17 % z objemu emise.
<b>Způsob umístění Certifikátů</b>	Certifikáty budou umístěny Manažerem na trh. Manažer se zavázal vynaložit veškeré úsilí, které po něm lze rozumně požadovat, k vyhledání potenciálních investorů do Certifikátů a umístění a prodeji Certifikátů těmto investorům. Nabídka Certifikátů tak bude činěna tzv. na „best efforts“ bázi. Manažer ani žádné jiné osoby v souvislosti s Emisí nepřevzali vůči Emitentovi pevný závazek Certifikáty upsat či koupit.
<b>Střet zájmů osob zúčastněných na Emisi nebo nabídce</b>	Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na emisí či nabídce Certifikátů, vyjma Manažera, na takové emisí či nabídce zájem, který by byl pro takovou emisí či nabídku Certifikátů podstatný. Manažer působí též v pozici administrátora a kotečního agenta.

## RIZIKOVÉ FAKTORY

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

Nákup a držení Certifikátů jsou spojeny s množstvím rizik, ze kterých jsou ta, která by podle názoru Emitenta mohla významně ovlivnit podnikání Emitenta, jeho finanční situaci a/nebo výsledky hospodaření, uvedena níže. Pořadí rizikových faktorů popsaných níže naznačuje jejich význam pro Emitenta, a to s přihlédnutím k negativnímu dopadu na Emitenta a pravděpodobnosti jejich výskytu.

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

### **Rizikové faktory týkající se Emitenta**

Z pohledu Emitenta existují zejména níže uváděné rizikové faktory, které mohou mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Emitenta, podnikatelskou činnost Emitenta a schopnost Emitenta plnit dluhy z Certifikátů.

Rizikové faktory týkající se Emitenta jsou rozděleny na:

- a) rizikové faktory týkající se podnikání Emitenta;
- b) rizikové faktory týkající se finanční pozice Emitenta;
- c) rizikové faktory týkající se právních a regulatorních záležitostí vztahujících se k Emitentovi; a
- d) rizikové faktory týkající se vnitřních záležitostí Emitenta.

V rámci každé kategorie Emitent seřadil jednotlivé faktory podle své významnosti, a to jak z hlediska možnosti materializace rizika, tak očekávaného rozsahu jejich negativních dopadů, v pořadí od nejvýznamnějších po nejméně významné.

### ***Rizikové faktory týkající se podnikání Emitenta***

#### *Závislost Emitenta na příjmech od jiných Členů Skupiny*

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

Emitent ke dni 31. 12. 2019 evidoval vůči ostatním Členům Skupiny pohledávky v celkové výši 6,0 mld. Kč (31. 12. 2018: 6,8 mld. Kč) vzniklé zejména z titulu poskytnutého financování (zápůjček, úvěrů atd.) a závazky v celkové výši 13,5 mld. Kč (31. 12. 2018: 19,0 mld. Kč) vzniklé zejména z titulu přijatého financování.

#### *Riziko podnikání v oblasti správy aktiv (asset management)*

Správa aktiv je významným pilířem obchodní strategie Skupiny; k 31. 12. 2019 dosáhl objem jí obhospodařovaných aktiv 5,66 mld. EUR a meziročně zaznamenal růst o přibližně 13 % (k 31. 12. 2018: 5,02 mld. EUR). Služby obhospodařování majetku se však vyznačují vysokými nároky na odbornost a zkušenost, přičemž rizika spojená s touto činností dále zvyšuje volatilní prostředí finančních trhů, expandující regulace a vysoká konkurence na trhu finančních služeb. Jde tedy o podnikatelskou činnost s níž jsou typově spojena vyšší rizika, než je obvyklé ve většině ostatních sektorů podnikání. Jedná se tak primárně o rizika regulatorní, kreditní, operační, tržní a riziko likvidity.

Správa aktiv představuje vysoce regulovanou oblast v rámci poskytování hlavních investičních služeb se zvýšenými nároky ze strany legislativy a regulátora, dále také v oblasti procesní a i samotné investiční. Nároky na správné nastavení celého procesu jsou relativně vysoké. Samotný výkon činnosti individuálního řízení majetku zákazníka, případně správy a řízení fondů kolektivního investování, je v investiční oblasti vystaven působení velkého množství rizik, mezi které lze zařadit například riziko částečné nebo úplné ztráty investovaných prostředků, kreditní riziko, riziko likvidity a další.

Úlohou investičních profesionálů je eliminovat vliv a působení těchto rizik a naplnit investiční cíle, které jsou definované v rámci individuální investiční strategie nebo statusu fondu. Dlouhodobé neuspokojivé výsledky v rámci vysoce konkurenčního prostředí představuje riziko pro reputaci portfolio manažera spolu s možným rizikem odlivu spravovaných finančních prostředků ke konkurenci nebo do jiného typu investičních služeb s negativním vlivem na výnosy realizované v oblasti správy aktiv. To může mít negativní vliv na finanční a hospodářskou situaci Emitenta, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a na schopnosti Emitenta plnit své závazky z Certifikátů.

#### *Hospodářské aktivity Skupiny jsou soustředěny do zemí Evropské unie*

Ke dni 31. 12. 2019 je více než 89 % provozního zisku a 93 % aktiv Skupiny alokováno v zemích Evropské unie, přičemž více než 68 % celkových aktiv Skupiny je alokováno v České a Slovenské republice. I přes skutečnost, že relativně stabilní ekonomiky České republiky a Slovenské republiky představují pro Skupinu zásadní trhy, hospodářské výsledky Skupiny závisí na výkonnosti ekonomik zemí, kde Skupina působí, a kterou nemůže ovlivnit a jsou mimo její kontrolu. Negativní vývoj hospodářské situace v Evropské unii jako celku nebo jednotlivých zemí individuálně může mít negativní vliv na podnikání Skupiny, její hospodářské výsledky a schopnost Emitenta vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů.

#### *Nepříznivý makroekonomický vývoj*

Aktuální krize způsobená pandemií onemocnění SARS-CoV-2 vedla k ekonomické recesi v evropských zemích. V České republice dle prognózy ČNB k 26. 8. 2020 je očekávaný pokles HDP za rok 2020 ve výši - 8,2 %. V letech 2021 a 2020 očekává ČNB postupné oživení ekonomiky a růst HDP ve výši 3,5 %, respektive 4,0 %. Recese může vést v bankovním sektoru k nízkému hospodářskému růstu, nízkým úrokovým sazbám a nízkou výnosností poskytovaných úvěrů. Všechny tyto skutečnosti v kombinaci s aktuální nejistotou ohledně vývoje krize a jejího vlivu na celou ekonomiku evropských zemí mohou mít negativní vliv na podnikání Emitenta, resp. Skupiny, její hospodářské výsledky a schopnost Emitenta vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů.

#### *Tržní riziko: Skupina čelí riziku změn v úrovni a volatilitě cen*

Jako finanční skupina může Skupina u svých obchodních a investičních aktivit v důsledku výkyvů na finančních trzích a zvýšené volatility utrpět značné ekonomické ztráty. Tržní riziko zahrnuje zejména riziko

změn tržních podmínek způsobujících změny hodnoty nebo ocenění některých aktiv či nástrojů. Skupina má značné obchodní a investiční pozice v různých druzích aktiv – dluhové, měnové, akciové instrumenty, podílové listy, nemovitosti a další typy aktiv, včetně zajišťovacích instrumentů. Tyto pozice mohou být nepříznivě ovlivněny volatilitou na finančních a kapitálových trzích. V závislosti na objemu aktiv a čistých dlouhých pozicích na každém z těchto trhů může pokles na těchto trzích znamenat ztrátu, vyplývající z poklesu hodnoty pozice Skupiny. V závislosti na objemu majetku, který Skupina prodala, aniž by byla jeho vlastníkem („prodej na krátko“) nebo na objemu čistých krátkých pozic, může vzestup na těchto trzích vystavit Skupinu potenciálně vysoké ztrátě ve snaze pokrýt čisté krátké pozice získáním aktiv na rostoucím trhu. Vzhledem k nepříznivým tržním a ekonomickým podmínkám prochází odvětví finančních služeb, kde je Skupina významně zastoupena, náročným obdobím.

Nepříznivý vliv na finanční trhy a celou ekonomiku měly a budou mít hlavně úrokové a měnové kurzy, geopolitické riziko a výkyvy cen komodit. Kromě výše popsanych nepříznivých vlivů na podnikání Skupiny může tržní riziko zvyšovat další rizika, kterým Skupina čelí. Například pokud by Skupina utrpěla značné obchodní ztráty, může prudce vzrůst potřeba likvidity, zatímco přístup k ní může být značně omezen. V souvislosti se všeobecným poklesem trhu by zákazníci a obchodní partneři Skupiny mohli utrpět značné ztráty, a tím by se oslabila jejich finanční pozice a došlo by ke zvýšení kreditního rizika a rizika protistrany, což může mít negativní vliv na podnikání Skupiny, její hospodářské výsledky a schopnost Emitenta vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů.

#### *Riziko koncentrace*

Koncentrace pozic může Skupinu vystavit velkým ztrátám, a to i navzdory tomu, že ekonomické a tržní podmínky mohou být v daném oboru nebo odvětví všeobecně příznivé. Ke koncentraci rizika může docházet nejen v rámci odvětví, ale i v rámci transakcí s danou protistranou. K 31. 12. 2019 měla Skupina 38,8 % finančních aktiv koncentrovaných v podnikovém sektoru, 8,2 % vůči státním a vládním institucím, 39,5 % vůči finančním institucím a 12,8 % vůči fyzickým osobám. V souvislosti se poklesem oboru nebo odvětví by zákazníci a obchodní partneři Skupiny mohli utrpět značné ztráty, a tím by se oslabila jejich finanční pozice a došlo by ke zvýšení kreditního rizika a rizika protistrany, což může mít negativní vliv na podnikání Skupiny, její hospodářské výsledky a schopnost Emitenta vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů

#### *Měnové riziko*

Skupina je vystavena riziku pohybu směnných kurzů především vůči české koruně. Kromě toho je podstatná část aktiv a pasiv Skupiny v oblasti investičního bankovníctví a správy aktiv denominována v jiných měnách než v měně euro, což je hlavní měna finančního výkaznictví na konsolidované úrovni. Vlastní kapitál Skupiny je také v eurech a Skupina plně nezajišťuje svou kapitálovou pozici proti změnám směnných kurzů. Vývoj měnových kurzů je spojen s množstvím ekonomických, sociálních a politických faktorů. Kurzy mohou výrazně kolísat, a to i v rámci dne.

Je důležité poznamenat, že některé země uplatňují devizové kontroly, které mohou omezovat výměnu nebo odevzdání peněz, případně vést ke znehodnocení měny. Použití zajišťovacích instrumentů může zvýšit nebo snížit expozici vůči dané měně, ale nemusí ji úplně eliminovat. Volatilita směnných kurzů může mít nepříznivý vliv na provozní výsledky Skupiny a její kapitálovou pozici. Měnová politika a její změny jsou těžce předvídatelné a mimo kontroly Skupiny. Všechny tyto faktory mohou mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Skupiny, její podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Emitenta plnit dluhy z Certifikátů.

Skupina má expozici zejména vůči euru a české koruně. K 31. 12. 2019 byla expozice Skupiny vůči euru u finančních aktiv 60,0 % a 63,0 % u dluhů. K 31. 12. 2018 činila expozice vůči euru 58,0 % u aktiv a 62,7 % u dluhů. K 31. 12. 2017 činila expozice vůči euru 54,1 % u aktiv a 68,1 % u dluhů. Významná je také expozice vůči české koruně, která k 31. 12. 2019 představovala 33,6 % u aktiv a 33,4 % u celkových dluhů. K 31. 12. 2018 byla expozice vůči české koruně 34,7 % u aktiv a 34,0 % u dluhů. K 31. 12. 2017 byla expozice vůči



české koruně 40,7 % u aktiv a 36,6 % u dluhů. Skupina má i menší expozice vůči americkému dolaru, chorvatské kuně, ruskému rublu, britské libře, polskému zlotému a jiným měnám.

#### *Riziko soudních sporů a správních sankcí*

Emitent je jednou ze žalovaných stran u soudu v New Yorku, kde jako žalobce vystupují mj. Kingstown Capital, Investhold Ltd. a Verali Limited. Žalobci se domáhají náhrady škody převyšující 1 mld. USD (která může být v souladu s právními předpisy USA navýšena až na trojnásobek), která měla vzniknout údajným nezákonným ovládnutím společnosti ORCO společností CPI. Podle tvrzení žalobců měl Emitent společnosti CPI, spolu s řadou dalších společností, které jsou ve sporu žalovány, včetně dceřiných společností Emitenta, J&T BANKY a Poštovej Banky v jejím protiprávním jednání napomáhat. Emitent si není vědom žádného protiprávního jednání společností ze Skupiny.

Soud v současné době posuzuje, zda o tomto případu mohou rozhodovat newyorské, resp. americké soudy. Prvoinstanční soud v New Yorku („*United States District Court, Southern District of New York*“) žalobu žalobců (mj. Kingstown Capital, Investhold Ltd. a Verali Limited) dne 4. 9. 2020 zamítl s tím, že žalobci jsou nyní oprávněni podat proti tomuto rozhodnutí odvolání.

Negativní výsledek uvedeného řízení může kromě přímých finančních následků vážně poškodit pověst Skupiny, což může mít negativní vliv na podnikání Skupiny, její hospodářské výsledky a schopnost Emitenta vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů.

#### ***Rizikové faktory týkající se finanční pozice Emitenta***

##### *Emitent poskytl ručení jiným společnostem*

V rámci svého podnikání Emitent jako mateřská společnost Skupiny poskytuje ručení za dluhy dalších Členů Skupiny. Emitent kromě jiného poskytl ručení za dluhy vyplývající z emisí dluhopisů společností J&T Global Finance VIII., s.r.o., v objemu 3,30 mld. Kč se splatností v červenci 2022 a J&T Global Finance IX., s.r.o., v objemu 151 mil. EUR se splatností v říjnu 2023, J&T Global Finance X., s.r.o., v objemu 4,55 mld. Kč se splatností v červenci 2024. V případě neschopnosti těchto společností splnit svoje dluhy z dluhopisů bude Emitent povinen tyto dluhy uhradit.

K 31. 12. 2019 činil celkový objem záruk a ručení poskytnutých Emitentem přibližně 463,1 mil. EUR, z toho ručení poskytnuté ve prospěch Členů Skupiny představovalo 460,2 mil. EUR a ručení poskytnuté ve prospěch třetích stran představovalo 2,9 mil. EUR. Pro srovnání – k 31. 12. 2018 činil celkový objem záruk a ručení poskytnutých Emitentem přibližně 568,8 mil. EUR, z toho ručení poskytnuté ve prospěch Členů Skupiny představovalo 525,1 mil. EUR a ručení poskytnuté ve prospěch třetích stran představovalo 43,7 mil. EUR. K 31. 12. 2017 činil celkový objem záruk a ručení poskytnutých Emitentem přibližně 558,5 mil. EUR, z toho ručení poskytnuté ve prospěch Členů Skupiny představovalo 532,5 mil. EUR a ručení poskytnuté ve prospěch třetích stran představovalo 26,0 mil. EUR. Případné plnění z titulu už dříve poskytnutého ručení může mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Emitenta, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Emitenta plnit dluhy z Certifikátů.

##### *Úrokové riziko*

Jako finanční skupina je Skupina vystavena úrokovému riziku. Úrokové riziko spočívá ve fluktuaci čistého úrokového výnosu a výsledků hospodaření v důsledku pohybu tržních úrokových měr. Skupina vynakládá značné úsilí (včetně derivátových kontraktů a revizí úrokových sazeb), aby struktura aktiv odpovídala zdrojům jejího financování. Skupina je vystavena úrokovému riziku do té míry, do jaké se tato struktura liší.

Úrokové riziko Skupiny bylo k 31. 12. 2019 vyjádřeno metodikou Value at Risk na 9,3 mil. EUR (31. 12. 2018: 9,6 mil. EUR). Úrokový Value at Risk vyjadřuje maximální ztrátu, kterou Skupina může utrpět v horizontu 10 obchodních dní s pravděpodobností 99 % v důsledku nepříznivého pohybu úrokových sazeb.

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

#### *Úvěrové riziko*

Úvěrové riziko existuje v rámci vztahů dlužník-věřitel, u poskytnutých úvěrových příslibů, bankovních záruk Skupina může utrpět značné ztráty v důsledku úvěrového rizika. Úvěrové riziko zahrnuje zejména riziko protistrany a její neschopnosti či neochoty splatit dluhy vůči Členům Skupiny. Úvěrové riziko existuje v rámci vztahů dlužník – věřitel, u příslibů a dokumentárních akreditivů nebo také u derivátových obchodů a měnových a jiných transakcí. Navzdory tomu, že přístup k ohodnocení kreditní bonity potenciálních i existujících klientů v rámci Skupiny vykazuje zejména od začátku globální finanční krize zvýšený konzervativismus, není jisté, že ve všech případech bude správně predikována.

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

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

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

Kapitálový požadavek ohledně úvěrového rizika investičního portfolia Obezřetnostního konsolidačního celku standardizovaným přístupem byl k 31. 12. 2019 7,63 mld. EUR k 31. 12. 2018 7,78 mld. EUR a k 31. 12. 2017 7,39 mld. EUR.

Neschopnost nebo neochota smluvních partnerů splnit své dluhy vůči Skupině může mít negativní vliv na podnikání Skupiny, její hospodářské výsledky a schopnost Emitenta vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů.

#### *Riziko likvidity*

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

Skupina má přístup k různým zdrojům financování. Bankovní Členové Skupiny v podstatné míře spoléhají na přijaté vklady jako základ financování svých činností. Skupina je financována vklady, mezibankovními úvěry, termínovanými vklady a dluhopisy. I když vklady byly v průběhu času stabilním zdrojem finančních prostředků, tato situace nemusí nadále pokračovat. V takovémto případě by likvidní pozice Skupiny byla nepříznivě ovlivněna s možnými negativními vlivy na schopnost vyplatit svěřené vklady (na požádání, termínované), splnit svoje dluhy nebo financovat aktivity Skupiny. Proto je kladen velký důraz na diverzifikaci zdrojů finančních prostředků s cílem omezení závislosti na koncentrovaných zdrojích financování.

Bude-li omezen přístup na kapitálové trhy a pokud Skupina nebude schopna prodat svůj majetek nebo pokud dojde ke zvýšení nákladů na likviditu, může dojít k významnému omezení likvidní pozice. Schopnost Skupiny

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

### ***Rizikové faktory týkající se vnitřních záležitostí Skupiny***

#### *Operační riziko (závislost na informačních technologiích)*

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

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

#### *Riziko ztráty klíčových zaměstnanců a schopnosti najít a udržet si kvalifikované zaměstnance*

Pro stanovení a plnění strategických cílů Skupiny je rozhodující kvalita managementu a klíčových zaměstnanců především v rámci Emitenta. Klíčové osoby Emitenta, tj. Ing. Igor Kováč a Štěpán Ašer, MBA, jakožto členové senior managementu, spolupůsobí při vytváření a uskutečňování klíčových strategických rozhodnutí a pro zajištění každodenní činnosti Emitenta. V oblasti bankovního sektoru navíc existuje silná poptávka po kvalifikovaných osobách z řad managementu. Odchody těchto klíčových osob by mohly mít

negativní vliv na podnikání Skupiny, její hospodářské výsledky a schopnost Emitenta vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů.

### **Rizikové faktory týkající se Certifikátů**

Z pohledu Emitenta se všechny rizikové faktory týkající se Certifikátů týkají povahy Certifikátů jako takových. Emitent tedy neřadil jednotlivé rizikové faktory do jednotlivých kategorií. Emitent seřadil jednotlivé faktory podle své významnosti, a to jak z hlediska možnosti materializace rizika, tak očekávaného rozsahu jejich negativních dopadů. Pořadí rizikových faktorů popsaných níže naznačuje jejich význam pro Emitenta, když tyto jsou řazeny z hlediska míry rizika od nejvýznamnějšího po nejméně významné, a to s přihlédnutím k negativnímu dopadu na investora a pravděpodobnosti jejich výskytu.

*Certifikáty nemají stanovené datum splatnosti a Emitent je nemá povinnost splatit*

Na rozdíl od dluhopisů Certifikáty nemají stanovené datum splatnosti. Vlastníci Certifikátů nemají právo (s výjimkou případů platební neschopnosti nebo likvidace Emitenta), požadovat splacení Certifikátů z jakýchkoliv důvodů a ani v této souvislosti nejsou vlastníci Certifikátů oprávněni domáhat se odškodnění jakékoli újmy či vznášet nároky vůči Emitentovi nebo jiným osobám.

*Zrušení výplaty výnosu a zkrácení výplaty výnosu*

Existuje riziko, že Emitent z Certifikátů nevyplatí žádný výnos, nebo že bude vyplacena jen část výnosu, k čemuž může dojít i opakovaně. Žádný takový případ nebude představovat případ porušení povinností Emitenta.

Výnos může být na základě volné úvahy Emitenta zrušen nebo zkrácen. Nevyplacení výnosu v příslušném období nebude kompenzováno při výplatě výnosu v následujících obdobích. Plnění výnosů z Certifikátů je podmíněno splněním podmínek, mimo jiné, dostatečnou výší zisku, dostupností disponibilních zdrojů, nebo skutečností, že výplata plnění nesmí ohrozit kapitálovou pozici Emitenta. Nesplnění jakékoli z podmínek může vést ke zrušení výplaty výnosu nebo k vyplacení jen jeho části. Zrušení výplaty výnosů nebo krácení výplaty výnosů může mít negativní vliv na tržní cenu Certifikátů a na návratnost investice.

*Snížení části/celé jmenovité hodnoty Certifikátů rozhodnutím Emitenta*

Při poklesu poměru kmenového kapitálu tier 1 k rizikově váženým aktivům pod hodnotu 5,125 % na úrovni Obezřetnostního konsolidačního celku je Emitent povinen rozhodnout o snížení jmenovité hodnoty Certifikátů. K poklesu poměru kmenového kapitálu tier 1 k rizikově váženým aktivům může dojít v důsledku řady faktorů, zejména v důsledku nenadálých změn ovlivňujících výši zisku, výplaty dividend, změnami v Obezřetnostním konsolidačním celku či změn regulace (včetně změn ohledně vymezení a kalkulace regulatorního kapitálu a jeho složek) nebo vlivem jiných legislativních změn. Snížení jmenovité hodnoty bude provedeno na základě rozhodnutí Emitenta o částku nezbytnou k navrácení poměru kmenového kapitálu tier 1 k rizikově váženým aktivům nad hodnotu 5,125 % na úrovni Emitenta i na úrovni Obezřetnostního konsolidačního celku.

To v krajním případě může vést i k tomu, že jmenovitá hodnota každého Certifikátu bude snížena až na částku pouhý 1 haléř (0,01 Kč). Snížením jmenovité hodnoty zároveň dochází k snížení výše nároku Vlastníků Certifikátů v případě likvidace Emitenta, snížení odkupní ceny při případné splatnosti Certifikátů a snížení výnosů z Certifikátů (v rozsahu snížení jmenovité hodnoty Certifikátů). Snížením jmenovité hodnoty tak mohou Vlastníci Certifikátů ztratit část nebo v podstatě celou částku své investice.

Vlastníci Certifikátů by tedy měli být schopni porozumět způsobu stanovení výše kmenového kapitálu tier 1 a měli by si být vědomi, že ke snížení jmenovité hodnoty může dojít jak v důsledku poklesu kmenového kapitálu tier 1, tak v důsledku zvýšení míry rizika aktiv Emitenta.

*Snížení části/celé jmenovité hodnoty Certifikátů rozhodnutím orgánu příslušného k řešení krize*

Byly-li by splněny podmínky pro uplatnění opatření k řešení krize podle zákona č. 374/2015 Sb., o ozdravných postupech a řešení krize na finančním trhu, a nepostačovalo-li by snížení položek kmenového kapitálu tier 1 Emitenta k plnému uhrazení ztráty, může ČNB v souladu s pravidly ozdravných postupů a řešení krize úvěrových institucí nebo investičních podniků, rozhodnout o mimo jiné snížení jmenovité hodnoty Certifikátů v případě, kdy usoudí, že bez takového snížení již nebude Emitent nebo Skupina životaschopná nebo že vyžaduje mimořádnou veřejnou finanční podporu. K takovému snížení může dojít nezávisle na aktuálním poměru kmenového kapitálu tier 1 k rizikově váženým aktivům na úrovni Obezřetnostního konsolidačního celku, tj. může nastat i v situaci, kdy tento poměr bude vyšší jak 5,125 %.

#### *Neexistence povinnosti opětovného zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů*

Dojde-li ke snížení jmenovité hodnoty Certifikátů, není Emitent povinen rozhodnout o jejím opětovném zvýšení. Vlastníci Certifikátů se tedy nemohou opětovného zvýšení jmenovité hodnoty domáhat a jakkoli je takový postup možný, je zcela ponechán na volné úvaze Emitenta.

#### *Nezajištěné a podřízené pohledávky a omezená práva v insolvenčním řízení*

Certifikáty jsou nezajištěné a podřízené (v nejvyšším stupni podřízenosti). V případě (i) vstupu Emitenta do likvidace nebo (ii) vydání rozhodnutí o úpadku Emitenta mají Certifikáty nejvyšší stupeň podřízenosti a jsou podřízeny veškerým ostatním pohledávkám za Emitentem, včetně pohledávek vyplývajících z jakékoliv emise podřízených investičních nástrojů vydaných Emitentem (ať již před vydáním Certifikátů či poté), s výjimkou investičních nástrojů, které budou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1 Emitenta. Podřízenost je absolutní a nepodmíněná a neexistují žádné závazky včetně smluvních, které by zvyšovaly pořadí uspokojení pohledávek.

V případě insolvenčního řízení ohledně Emitenta mají Vlastníci Certifikátů ve srovnání s jinými věřiteli slabší postavení, především jejich pohledávky z Certifikátů budou uspokojeny jako poslední. Dojde-li ke snížení jmenovité hodnoty Certifikátů, mohou Vlastníci Certifikátů utrpět dokonce vyšší výslednou ztrátu než akcionáři Emitenta.

V souladu se zákonem č. 182/2006 Sb., insolvenční zákon, ve znění pozdějších předpisů, nejsou Vlastníci Certifikátů v rozsahu pohledávek z Certifikátů, jakožto pohledávek podřízených, oprávněni hlasovat na schůzi věřitelů. Navíc s ohledem na podmínky vzniku práva na splacení Certifikátů zřejmě vlastníci Certifikátů nebudou disponovat pohledávkou, kterou by bylo možné uplatnit v rámci insolvenčního řízení.

#### *Možnost splacení Certifikátů*

Emitent může po předchozím souhlasu ČNB (a za dalších podmínek stanovených v emisních podmínkách Certifikátů, zejména po uplynutí 5 let od Data emise) rozhodnout o splacení Certifikátů.

V důsledku splacení Certifikátů může Vlastník Certifikátů dosáhnout nižší výnosnosti své investice, protože Certifikáty budou splaceny dříve, než mohl Vlastník Certifikátů očekávat.

#### *Riziko nezahrnutí Certifikátů do vedlejšího kapitálu tier 1*

Emitent bude usilovat, aby Certifikáty byly zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1 na úrovni Emitenta i Obezřetnostního konsolidačního celku. Toho zahrnutí podléhá projednání s ČNB a Emitent nemůže v žádném ohledu zaručit výsledky tohoto projednání. V případě nezahrnutí Certifikátů do vedlejšího kapitálu tier 1 nebo v případě zahrnutí Certifikátů do vedlejšího kapitálu tier 1 a následné změně regulatorní klasifikace Certifikátů, která může vést k tomu, že Certifikáty nebudou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1, může Emitent rozhodnout o splacení Certifikátů. Splacení Certifikátů bude mít za následek, že investor nebude realizovat předpokládaný výnos z Certifikátu.

#### *Riziko zákonnosti koupě Certifikátů*

Potenciální kupující Certifikátů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že koupě Certifikátů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Emitent nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Certifikátů potenciálním kupujícím Certifikátů, ať už podle zákonů státu (jurisdikce) založení kupujícího, resp. jehož je rezident, nebo státu (jurisdikce), kde je činný (pokud se liší). Potenciální kupující se nemůže spoléhat na Emitenta v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti získání Certifikátů. Nabytí Certifikátů v rozporu s příslušnými zákonnými omezeními může mít pro investora řadu právních následků, zejména v konečném důsledku může vést až k neplatnosti takového nabytí, a ke vzniku povinnosti Emitenta vrátit investorovi emisní cenu, případně též povinnost investora vydat Emitentovi bezdůvodné obohacení v podobě vyplacených úroků.

#### *Žádný případ porušení*

Emisní podmínky Certifikátů neobsahují žádný případ porušení nebo křížového porušení, v jehož důsledku by vlastníci Certifikátů mohli požadovat splacení Certifikátů nebo se domáhat jiných práv. Emisní podmínky také neobsahují žádné omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího dluhového financování Emitenta či objemu a podmínek jakéhokoli budoucího vydávání finančních nástrojů Emitenta. S růstem dluhového financování Emitenta a s dalším vydáváním Certifikátů (jiných obdobných nástrojů) Emitentem roste riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním částek z Certifikátů. Podle emisních podmínek Certifikátů není Emitent ani omezen v poskytování zajištění za své dluhy či dluhy třetích osob.

#### *Změna emisních podmínek*

Emitent je oprávněn provádět úpravy emisních podmínek Certifikátů i bez souhlasu Vlastníků Certifikátů, jde-li o změny přímo vyvolané změnou právní úpravy, změny, které se netýkají postavení nebo zájmů Vlastníků Certifikátů nebo změny, vyvolané požadavky na zahrnutí Certifikátů do vedlejšího kapitálu tier 1. Dojde-li ke změnám emisních podmínek před ukončením veřejné nabídky Certifikátů nebo před zahájením obchodování Certifikátů na regulovaném trhu, Emitent vyhotoví dodatek Prospektu, který předloží ČNB ke schválení a po schválení jej uveřejní stejným způsobem jako tento Prospekt.

#### *Schůze vlastníků Certifikátů*

Do působnosti schůze vlastníků Certifikátů patří výlučně rozhodování o změně emisních podmínek, které vyžadují souhlas Vlastníků Certifikátů. Vlastníci Certifikátů nemají žádná práva spojená s rozhodnutími schůze, zejména se nemohou domáhat odkupu Certifikátů z toho důvodu, že nehlasovali pro příslušné rozhodnutí schůze.

#### *Vlastníci Certifikátů nemají právo hlasovat na valné hromadě Emitenta*

Certifikáty jsou kapitálovými zaknihovanými cennými papíry, ale není s nimi spojena účast na Emitentovi (včetně práva hlasovat na valných hromadách), a to ani v případě, že dojde ke zrušení výplaty výnosu.

#### *Riziko likvidity na Regulovaném trhu BCPP*

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

#### *Riziko inflace*

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

#### *Poplatky*

Celková návratnost investic do Certifikátů bude ovlivněna úrovní poplatků za zřízení a vedení investičního účtu, za převody cenných papírů a jiné nakládání s cennými papíry nebo za služby spojené s úschovou cenných papírů účtovaných obchodníkem s cennými papíry či jiným zprostředkovatelem koupě/prodeje Certifikátů a/nebo účtovaných relevantním zúčtovacím systémem používaným investorem. Emitent proto doporučuje budoucím investorům do Certifikátů, aby se seznámili s podklady, na jejichž základě budou účtovány poplatky v souvislosti s Certifikáty. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu Certifikátů.

#### *Riziko krácení objednávky na upsání Certifikátů*

Manažer bude oprávněn objem Certifikátů uvedený v objednávkách / pokynech investorů podle svého výhradního uvážení krátit, přičemž případný přeplatek, pokud vznikne, bude bez zbytečného odkladu vráceno na účet investora. V případě zkrácení objednávky nebude potenciální investor schopen uskutečnit investici do Certifikátů v původně zamýšleném objemu. Zkrácení objednávky tedy může mít negativní vliv na hodnotu investice do Certifikátů.

## ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ PŘÍSLUŠNÝM ORGÁNEM

### Osoby odpovědné za údaje uvedené v Prospektu


Osobou odpovědnou za správnost a úplnost údajů uvedených v tomto Prospektu je Emitent – společnost **J&T FINANCE GROUP SE**, IČO: 275 92 502, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou H 1317, za kterou jedná Štěpán Ašer, MBA, člen představenstva a Ing. Igor Kováč, člen představenstva.


### Prohlášení osoby odpovědné za údaje uvedené v Prospektu

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

V Praze ke dni Data prospektu

Za **J&T FINANCE GROUP SE**

  
\_\_\_\_\_  
Jméno: Štěpán Ašer, MBA  
Pozice: člen představenstva

  
\_\_\_\_\_  
Jméno: Ing. Igor Kováč  
Pozice: člen představenstva



## **Prohlášení znalců a prohlášení o jakémkoliv zájmu**

Do tohoto Prospektu není zařazeno žádné prohlášení nebo zpráva osoby, která jedná jako znalec.

## **Údaje od třetích stran**

Emitent potvrzuje, že pokud byly v tomto Prospektu využity informace pocházející od třetí strany, byly tyto informace přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící.

Emitent v tomto Prospektu využil informace:

- (a) z auditované konsolidované účetní závěrky J&T Bank, a.o. sestavené ke dni 31. 12. 2019 a ke dni 31. 12. 2018 dle IFRS;
- (b) z auditované individuální účetní závěrky J&T BANKY sestavené ke dni 31. 12. 2019 a ke dni 31. 12. 2018 dle IFRS ve znění přijatém EU;
- (c) z ročenky 2019 vydané institucí Burza cenný papierov v Bratislave, a.s., Dostupné z: <http://www.bsse.sk/Portals/0/Resources/statistiky/rocenky/Rocenska-BCPB-2019.pdf>;
- (d) z dokumentu s názvem „*Objemy obchodů členů / Trade Turnover of Members 2019*“ vydaného BCPP, dostupné z: <http://ftp.pse.cz/Statist.dta/Clenove/Year/annual-trade-turnover-members-2019.pdf>;
- (e) ze statistických údajů vedených institucí Národní Banka Slovenska v oblastech vkladů a úvěru, dostupné z: <https://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/financne-institucie/banky/statisticke-udaje-penaznych-financnych-institucii/vklady> a <https://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/financne-institucie/banky/statisticke-udaje-penaznych-financnych-institucii/uvery>.

## **Prohlášení o schválení Prospektu příslušným orgánem**

Prospekt schválila Česká národní banka jako příslušný orgán podle Nařízení o prospektu.

Česká národní banka schvaluje tento Prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu.

Toto schválení by se nemělo chápat jako potvrzení kvality Certifikátů, které jsou Předmětem tohoto Prospektu.

Toto schválení by se rovněž nemělo chápat jako potvrzení Emitenta, který je předmětem tohoto Prospektu.

Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Certifikátů.

## OPRÁVNĚNÍ AUDITORŮ

### **Jména a adresy auditorů Emitenta**

Historické finanční výkazy, které Emitent uvádí v tomto Prospektu, tj. finanční výkazy čerpané z konsolidovaných účetních závěrek Emitenta k 31. 12. 2017, 31. 12. 2018 a 31. 12. 2019, byly ověřeny auditorskou společností KPMG Česká republika Audit, s.r.o., IČO: 496 19 187, se sídlem Praha 8, Pobřežní 648/1a, PSČ 18600, zapsanou v seznamu Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 71, prostřednictvím statutárního auditora Ing. Jindřicha Vašiny, číslo auditorského oprávnění Komory auditorů České republiky (KAČR) č. 2059 (účetní závěrka Emitenta k 31. 12. 2019 a účetní závěrka k 31. 12. 2018), a prostřednictvím Ing. Vladimír Dvořáčka, číslo auditorského oprávnění Komory auditorů České republiky (KAČR) č. 2332 (účetní závěrka Emitenta k 31. 12. 2017) („Auditor“).

### **Odstoupení, odvolání, opětovné jmenování**

Za období, za které jsou uvedeny historické finanční údaje v tomto Prospektu, auditori Emitenta neodstoupili, nebyli Emitentem odvoláni a ani nebyli Emitentem nově jmenováni.

## ZÁKLADNÍ INFORMACE

### **Popis Certifikátů**

Popis práv a povinností spojených s Certifikáty jsou uvedeny v kapitole prospektu Certifikátů označené jako „*Emisní podmínky cenných papírů*“.

### **Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných na emisi Certifikátů**

Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Certifikátů, vyjma Manažera (kterým je J & T BANKA, a.s.), na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Certifikátů podstatný. Manažer působí též v pozici Administrátora a Kotačního agenta.

### **Důvody nabídky a použití výnosů**

*Důvody emise Certifikátů a použití výnosu*

Emitent vydává Certifikáty za účelem (není seřazeno podle důležitosti, resp. priority):

- a) navýšení regulatorního kapitálu (vedlejšího kapitálu tier 1),
- b) zvýšení diverzifikace zdrojů kapitálu v souladu s dodržováním limitů kapitálové přiměřenosti a
- c) za účelem získání finančních prostředků pro financování svých podnikatelských aktivit. Emitent nepředpokládá, že v důsledku vydání Certifikátů dojde k snížení nebo splacení zadluženosti.

*Odhad čisté částky výnosů z emise Certifikátů*

Emitent odhaduje, že čistá částka výnosů z Emise bude činit cca 488 mil. Kč a že celkové náklady Emise budou zhruba činit 2,32 % z objemu Emise. V případě navýšení emise o 100 % Emitenta odhaduje, že čistá částka výnosů z emise bude činit zhruba cca 979 mil. Kč a že celkové náklady emise budou činit cca 2,17 % z objemu emise.

### **Osoba nabízející Certifikáty k prodeji**

Certifikáty budou nabízeny prostřednictvím manažera, kterým je J&T BANKA.

### **Zředění stávajících podílů**

Emise Certifikátů nebude mít za následek žádné zředění kapitálových účastí akcionářů Emitenta.

## PODMÍNKY VEŘEJNÉ NABÍDKY, PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ A ZPŮSOB OBCHODOVÁNÍ

### Obecné informace o nabídce, pověřené osobě a způsobu upisování

Emitent pověřil na základě příkazní smlouvy o obstarání emise **J&T IB and Capital Markets, a.s.**, se sídlem Pobřežní 297/14, Praha 8 – Karlín, PSČ 18 600, IČO: 247 66 259, zapsanou v obchodním rejstříku pod spisovou značkou B 16661 vedenou Městským soudem v Praze („**Aranžér**“) ze dne 3. 8. 2020 Aranžéra obstaráním Emise a přípravou dokumentace související s Emisí a na základě smlouvy o umístění uzavřené s Manažerem dne 14. 9. 2020 Manažera přijetím Certifikátů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a veřejnou nabídkou a umístěním Certifikátů u koncových investorů.

Certifikáty mohou být nabízeny výhradně prostřednictvím Manažera, jak je popsáno níže.

Emitent zamýšlí vydat Certifikáty v předpokládané celkové jmenovité hodnotě Emise do 500.000.000 Kč, která může být dále zvýšena až o 100 %. Předmětem veřejné nabídky tak budou všechny Certifikáty vydávané v rámci Emise. Žádná osoba v souvislosti s Emisí nepřevzala vůči Emitentovi pevný závazek Certifikáty upsat či koupit.

Manažer se zavázal vynaložit veškeré úsilí, které po něm lze rozumně požadovat, k vyhledání potenciálních investorů do Certifikátů a umístění a prodeji Certifikátů těmto investorům. Nabídka Certifikátů tak bude činěna tzv. na „best efforts“ bázi. Manažer ani žádné jiné osoby v souvislosti s Emisí nepřevzali vůči Emitentovi pevný závazek Certifikáty upsat či koupit.

Certifikáty nebudou vydávány v různých tranších a Emitent nebude preferenčně zacházet s určitými druhy investorů nebo určitými skupinami osob. Postup při upisování Certifikátů bude ve vztahu ke všem investorům shodný.

Tento Prospekt byl vyhotoven a uveřejněn za účelem veřejné nabídky Certifikátů a pro účely přijetí Certifikátů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP.

### Umístění a nabídka Certifikátů

Certifikáty budou nabízeny Emitentem prostřednictvím Manažera v České republice omezenému okruhu adresátů, a to (i) profesionálním zákazníkům, jak jsou vymezeni v ZPKT, (ii) zaměstnancům Členů Skupiny nebo (iii) neprofesionálním zákazníkům Manažera, jejichž finanční majetek ve vkladech a cenných papírech prokazatelně převyšuje částku ekvivalentu 100.000 EUR. Vzhledem k počtu osob, které takto budou osloveny, naplní nabídka znaky veřejného nabízení cenného papíru ve smyslu Nařízení o prospektu.

Emitentovi není známo, že hlavní akcionáři nebo členové správních, řídicích a dozorčích orgánů Emitenta hodlali v rámci nabídky upisovat ani že by jakákoliv osoba hodlala upisovat více než 5 % nabídky.

Veřejná nabídka Certifikátů bude činěna od 22. 9. 2020 do 20. 9. 2021. Veřejná nabídka bude uzavřena, uplyne-li stanovená doba pro nabízení Certifikátů, popř. dojde-li k úpisu celého objemu Emise (v rozsahu v jakém bude případně zvýšena), nejdříve však uplynutím jednoho pracovního dne od zahájení veřejné nabídky.

Emitent nevymezil část celkové předpokládané jmenovité hodnoty Certifikátů, která by měla být veřejně nabízena výhradně v České republice.

V rámci veřejné nabídky budou investoři osloveni Manažerem, a to zejména za použití prostředků komunikace na dálku a vyzváni k podání objednávky ke koupi Certifikátů („**Objednávka**“), přičemž podmínkou účasti na veřejné nabídce je prokázání totožnosti investora platným dokladem totožnosti. Vícečetné Objednávky (úpisy) jsou akceptovány.

V souvislosti s podáním Objednávky mají investoři povinnost uzavřít či mít uzavřenou s Manažerem smlouvu, mj. za účelem otevření majetkového účtu v evidenci investičních nástrojů vedené CDCP nebo vedení podobné evidence cenných papírů u Manažera (pokud takový majetkový účet již nemají otevřený u jiného účastníka Centrálního depozitáře) a podání pokynu na obstarání nákupu Certifikátů podle takové smlouvy, případně mohou být Manažerem vyzváni k předložení dalších potřebných dokumentů a identifikačních údajů. Podmínkou nákupu Certifikátů od Manažera je vždy uzavření smlouvy o poskytování investičních služeb mezi investorem a Manažerem a podání pokynu na obstarání nákupu Certifikátů podle této smlouvy. V rámci veřejné nabídky bude Manažer přijímat pokyny prostřednictvím svého ústředí v Praze.

Minimální částka, za kterou bude investor oprávněn upsat a koupit Certifikáty, není stanovena. Maximální objem jmenovité hodnoty Certifikátů požadovaný jednotlivým investorem v Objednávce je omezen částkou objemu Emise. Jestliže objem Objednávek překročí tuto částku, je Manažer oprávněn jím přijaté Objednávky investorů krátit dle své úvahy (s tím, že případný přeplatek, pokud by vznikl, bude bez prodlení vrácen na účet příslušného investora za tímto účelem sdělený Manažerovi). Konečná jmenovitá hodnota Certifikátů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o vypořádání daného obchodu, které Manažer doručí investorovi (e-mailem) bez zbytečného odkladu po provedení pokynu. Před doručením tohoto potvrzení nemůže investor s upisovanými Certifikáty obchodovat.

Každý investor, který nabude Certifikáty prostřednictvím Manažera, bude hradit poplatky dle aktuálního standardního ceníku Manažera zveřejněného na internetových stránkách Manažera <https://www.jtbank.cz>, v části Důležité informace, pododkaz Sazebník poplatků, verze Ceník investičních služeb účinný od 1. 12. 2019, datum zveřejnění 20. 11. 2019. V souvislosti s nabytím Certifikátů nebudou účtovány žádné poplatky za podání pokynu k úpisu ani za uzavření smlouvy s Manažerem za účelem otevření majetkového účtu v evidenci investičních nástrojů vedené CDCP nebo vedení podobné evidence cenných papírů u Manažera. Investorovi do Certifikátů mohou být Manažerem v přímé souvislosti s nabytím Certifikátů účtovány poplatky až ve výši 0,20 % z objemu obchodu nabývaných Certifikátů, minimálně 200 Kč (pokud je podán pokyn písemně) nebo 0,20 % z objemu obchodu nabývaných Certifikátů, minimálně 100 Kč (pokud je podán pokyn elektronicky). Investor může být dále povinen platit další poplatky účtované zprostředkovatelem koupě nebo prodeje Certifikátů, osobou vedoucí evidenci Certifikátů, osobou provádějící vypořádání obchodu s Certifikáty nebo jinou osobou, tj. např. poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, za obstarání převodu Certifikátů, služby spojené s úschovou Certifikátů, resp. jejich evidencí apod. V případě navýšení emise až o 100 % Emitenta odhaduje, že čistá částka výnosů z emise bude činit zhruba 979 mil. Kč a že celkové náklady emise budou činit cca 2,17 % z objemu emise.

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

Konečné výsledky veřejné nabídky obsahující rovněž celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Certifikátů tvořících Emisi budou zveřejněny na internetových stránkách Emitenta, tj. na adrese <https://www.jtfg.com/pro-investory/>, a na internetových stránkách Manažera, tj. na adrese [https://www.jtbank.cz/informacni-povinnost/#emise\\_cennych\\_papiru](https://www.jtbank.cz/informacni-povinnost/#emise_cennych_papiru), a to bezprostředně po jejím ukončení.

Emisní kurz Certifikátů vydaných k Datu emise činí 100 % jejich jmenovité hodnoty. Emisní kurz jakýchkoli Certifikátů vydávaných po Datu emise bude určen vždy na základě aktuálních tržních podmínek. K částce Emisního kurzu jakýchkoli Certifikátů vydaných po Datu emise bude dále připočten odpovídající nevyplacený narostlý výnos, bude-li to relevantní. Aktuální výše Emisního kurzu bude zveřejněna na internetových stránkách Manažera [https://www.jtbank.cz/informacni-povinnost/#emise\\_cennych\\_papiru](https://www.jtbank.cz/informacni-povinnost/#emise_cennych_papiru).

## **Přijetí k obchodování**

Emitent prostřednictvím Kótačního agenta požádá o přijetí Certifikátů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Certifikáty budou přijaty k obchodování k Datu emise, tj. 12. 10. 2020. Odhad celkové výše poplatků spojených s přijetím Certifikátů k obchodování na regulovaném trhu činí 50.000 Kč jako poplatek za přijetí a 10.000 Kč jako roční poplatek za obchodování.

Po přijetí Certifikátů k obchodování na BCPP budou Certifikáty na BCPP obchodovány a obchody s nimi vypořádávány v Kč. Vypořádání bude probíhat formou DVP (*delivery versus payment*) prostřednictvím Centrálního depozitáře, resp. osob vedoucích evidenci na něj navazující obvyklým způsobem v souladu s pravidly a provozními postupy BCPP a Centrálního depozitáře a ve lhůtách stanovených příslušnými pravidly. Úpis Certifikátů v Centrálním depozitáři lze vypořádat pouze prostřednictvím účastníka Centrálního depozitáře.

Žádná osoba nepřijala závazek jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování (market maker). Emitent ani Manažer nemohou vyloučit, že se Certifikáty nestanou v budoucnosti neobchodovanými na kterémkoli trhu či trzích, a tedy že vlastníci Certifikátů nebudou schopni Certifikáty prodat na takovém trhu či trzích před jejich datem splatnosti.

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

## **Omezení týkající se šíření Prospektu a nabídky a prodeje Certifikátů**

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Certifikátů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádal o schválení nebo uznání tohoto Prospektu v jiném státě a Certifikáty nejsou povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení tohoto Prospektu ČNB a obdobně nebude bez dalšího umožněna ani jejich nabídka s výjimkou jejich nabídky v České republice, jak je popsána v tomto Prospektu (s výjimkou případů, kdy nabídka Certifikátů bude splňovat veškeré podmínky stanovené pro takovou nabídku příslušnými právními předpisy státu, v němž bude taková nabídka činěna).

Osoby, do jejichž držení se tento Prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Certifikátů nebo držbě a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Certifikátům, včetně tohoto Prospektu.

Kromě výše uvedeného Emitent a Manažer žádají veškeré nabyvatele Certifikátů, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet, prodávat nebo předávat Certifikáty vydané Emitentem nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu tento Prospekt, včetně jeho případných dodatků, nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Certifikáty související, a to ve všech případech na vlastní náklady a bez ohledu na to, zda tento Prospekt nebo jeho dodatky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Certifikáty související budou zachyceny v tištěné podobě, nebo pouze v elektronické či jiné nehmotné podobě.

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

Emitent upozorňuje potenciální nabyvatele Certifikátů, že Certifikáty nejsou a nebudou registrovány v souladu se Zákonem o cenných papírech USA ani žádnou komisí pro cenné papíry či jiným regulačním orgánem jakéhokoli státu Spojených států amerických a v důsledku toho nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k provedení zákona o cenných papírech USA) jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA.

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

### **Udělení souhlasu Emitenta s použitím Prospektu**

Emitent výslovně souhlasí s použitím Prospektu pro pozdější další prodej nebo konečné umístění Certifikátů vybranými finančními zprostředkovateli, a to po dobu od 22. 9. 2020 do 20. 9. 2021 a výhradně v České republice.

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

Emitent zveřejní seznam a totožnost všech finančních zprostředkovatelů, kterým udělil souhlas s použitím Prospektu pro pozdější další prodej nebo konečné umístění Certifikátů, ale i jakékoli nové informace o těchto osobách na internetových stránkách Emitenta [www.jtfg.com](http://www.jtfg.com) v sekci „Pro investory“.

Délka nabídkového období: od 22. 9. 2020 do 20. 9. 2021.

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

### **SDĚLENÍ INVESTORŮM:**

**V případě předložení nabídky finančním zprostředkovatelem, poskytne tento finanční zprostředkovatel investorům údaje o podmínkách nabídky Certifikátů platné v době jejího předložení.**

**Finanční zprostředkovatel používající Prospekt musí na svých internetových stránkách uvést, že Prospekt používá v souladu se souhlasem Emitenta a podmínkami k němu propojenými.**

## EMISNÍ PODMÍNKY CERTIFIKÁTŮ

Certifikáty („**Certifikáty**“) jsou vydávány společností **J&T FINANCE GROUP SE**, IČO: 275 92 502, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou H 1317 („**Emitent**“), v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 500.000.000 Kč, která může být dále zvýšena až o 100 %, s výnosem 7,50 % p.a. („**Emise**“; jednotlivé certifikáty vydávané v rámci Emise dále jen „**Certifikáty**“), jehož výplata je závislá na splnění podmínek uvedených v těchto emisních podmínkách („**Emisní podmínky**“).

Certifikáty jsou nepojmenovanými zaknihovanými cennými papíry vydávanými v souladu s českými právními předpisy. Certifikáty mají charakter hybridních finančních instrumentů kombinujících ekonomické vlastnosti kapitálových a dluhových cenných papírů.

Dluhy Emitenta z Certifikátů představují přímé, podřízené a nezajištěné dluhy Emitenta. Certifikáty nemají pevné datum splatnosti a vlastníci Certifikátů nemají právo požadovat jejich splacení.

Emise byla schválena rozhodnutím představenstva Emitenta ze dne 15. 9. 2020. Certifikátům byl Centrálním depozitářem přidělen identifikační kód ISIN CZ0003527657. Zkrácený název Emise je J&T FG 7,5% PERP.

Emitent předpokládá, že Certifikáty budou na úrovni konsolidačního celku Emitenta jako mateřského podniku společnosti J&T BANKA, a.s., IČO: 47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731 („**J&T BANKA**“), sestaveného pro účely obezřetnostních požadavků v souladu s čl. 18 Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. 6. 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 a příslušného opatření obecné povahy (ke dni těchto Emisních podmínek se jedná o opatření obecné povahy k obezřetnostní konsolidaci vydané Českou národní bankou dne 16. 10. 2014 pod č. j. 2014/47553/CNB/560) (dále jen „**Obezřetnostní konsolidační celek**“) zahrnutý do vedlejšího kapitálu tier 1 (AT1).

Zahrnutí Certifikátů do vedlejšího kapitálu tier 1 podléhá projednání tohoto záměru s ČNB a Emitent nemůže v žádném ohledu zaručit výsledky tohoto projednání.

V souvislosti s Certifikáty vyhotovil Emitent v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. 6. 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES, a nařízením Komise (EU) 2019/980 ze dne 14. 3. 2019, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů a jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004 („**Nařízení o prospektu**“), prospekt Certifikátů („**Prospekt**“), jehož součástí jsou tyto Emisní podmínky. Prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. 2020/116723/CNB/570 ke sp. zn. S-SP-2020/00059/CNB/572 ze dne 18. 9. 2020, které nabylo právní moci dne 19. 9. 2020, a uveřejněn v souladu s příslušnými právními předpisy. Tyto Emisní podmínky byly uveřejněny jako součást Prospektu a jsou k dispozici na internetových stránkách Emitenta [www.jtfg.com](http://www.jtfg.com) v sekci „*Pro investory*“ a dále také k nahlédnutí na adrese Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hod.

Emitent požádá o přijetí Certifikátů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP (jak je tento pojem definován níže) a předpokládá, že Certifikáty budou přijaty k obchodování k datu emise, tj. 12. 10. 2020 („**Datum emise**“).

Činnosti administrátora spojené s výplatami výnosů a splacením Certifikátů bude zajišťovat J&T BANKA („**Administrátor**“). Vztah mezi Emitentem a Administrátorem v souvislosti s prováděním plateb Oprávněným osobám (jak je tento pojem definován níže) a v souvislosti s některými dalšími administrativními úkony v souvislosti s Emisí je upraven smlouvou uzavřenou mezi Emitentem a Administrátorem („**Smlouva s administrátorem**“). Stejnopis Smlouvy s administrátorem je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům



Certifikátů (jak je tento pojem vymezen níže) v běžné pracovní době v Určené provozovně, jak je uvedena v čl. 11.1 (*Administrátor*).

Činnosti kotečního agenta („**Kotační agent**“) spočívající v uvedení Emise na Regulovaný trh BCPP (bude zajišťovat J&T BANKA.

Neexistuje a nebude existovat žádné zastoupení vlastníků Certifikátů ani organizace zastupující vlastníky Certifikátů.

Pokud není v Emisních podmínkách uvedeno jinak, výrazy definované s velkými písmeny mají význam k nim přiřazený v čl. 19 (*Definice a výkladová pravidla*). Článek 19 (*Definice a výkladová pravidla*) obsahuje též výkladová pravidla aplikovatelná na Emisní podmínky.

## **1. OBECNÁ CHARAKTERISTIKA CERTIFIKÁTŮ**

### **1.1 Charakter Certifikátů jako cenného papíru**

- (a) Certifikáty jsou nepojmenovanými zaknihovanými cennými papíry vydávanými Emitentem podle českého práva. Právní poměry z nich vznikající se řídí zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, a těmito Emisními podmínkami. Název Emise je J&T FG 7,5% PERP. ISIN Certifikátů je CZ0003527657.
- (b) Certifikáty jsou podřízené a nezajištěné. Certifikáty nemají pevné datum splatnosti. Certifikáty mají charakter hybridních finančních instrumentů kombinujících ekonomické vlastnosti kapitálových a dluhových cenných papírů. Certifikáty nejsou dluhopisy ve smyslu zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů, tj. není s nimi spojeno právo na splacení jmenovité hodnoty, a ani tyto Emisní podmínky nebyly vyhotoveny podle zákona o dluhopisech.
- (c) Nabytím Certifikátu se jeho vlastník nestane akcionářem Emitenta a nenabývá žádná práva vyplývající z účasti na Emitentovi (zejména práva na podíl na zisku nebo jiných vlastních zdrojích).

### **1.2 Zahrnutí Certifikátů do vedlejšího kapitálu tier 1 na úrovni Obezřetnostního konsolidačního celku**

- (a) Certifikáty mohou být zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1 na úrovni Obezřetnostního konsolidačního celku při splnění podmínek stanovených v čl. 52 odst. 1 CRR (především tedy za předpokladu, že (i) nemají stanovenou splatnost (věčné nástroje) a ustanovení, jimiž se řídí, neobsahují žádnou pobídku k tomu, aby je Emitent splatil, (ii) mohou být vypovězeny, splaceny nebo zpětně odkoupeny, pouze se souhlasem České národní banky, a nejdříve po uplynutí pěti let ode dne jejich vydání, (iii) výplata výnosů z nástrojů může být prováděna pouze ze složek vlastního kapitálu způsobilých k rozdělení mezi akcionáře Emitenta a (iv) dluhy z nich nemohou vést k platební neschopnosti Emitenta). Emitent předpokládá, že tyto podmínky budou v případě Certifikátů splněny a Certifikáty budou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1 na úrovni Obezřetnostního konsolidačního celku ve smyslu příslušných ustanovení CRR. V případě nezahrnutí Certifikátů do vedlejšího kapitálu tier 1 na úrovni Obezřetnostního konsolidačního celku může Emitent s předchozím souhlasem ČNB rozhodnout o splacení Certifikátů ve smyslu čl. 5.3(a)(ii).
- (b) Emitent bude v souladu s čl. 13.2 (*Změny vyvolané požadavky na zahrnutí Certifikátů do vedlejšího kapitálu tier 1*) oprávněn bez předchozího souhlasu Vlastníků Certifikátů změnit tyto Emisní podmínky v nezbytném rozsahu tak, aby byly splněny podmínky pro zahrnutí Certifikátů do vedlejšího kapitálu tier 1 na úrovni Obezřetnostního konsolidačního celku.

### 1.3 Podoba, forma, jmenovitá hodnota

Certifikáty jsou vydány jako zaknihované cenné papíry na majitele (doručitele). Certifikáty budou vydány v předpokládaném počtu 5 000 kusů, každý ve jmenovité hodnotě 100.000 Kč. Jmenovitá hodnota může být snížena za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami (zejména čl. 6 a 7).

### 1.4 Měna

Jmenovitá hodnota Certifikátů je vyjádřena v českých korunách (Kč).

### 1.5 Povinnosti Emitenta vyplývající z Certifikátů

- (a) Emitent se za podmínek stanovených v Emisních podmínkách zavazuje vyplácet Vlastníkům Certifikátů výnos, a pokud bude v souladu s Emisními podmínkami rozhodnuto o splacení Certifikátů, zaplatit Odkupní cenu (jak je definována v čl. 5.4 (*Odkupní cena a její splacení*)).

### 1.6 Status Certifikátů

- (a) Dluhy Emitenta z Certifikátů představují pro případ likvidace nebo úpadku Emitenta přímé, nezajištěné a podřízené dluhy Emitenta (v nejvyšším stupni podřízenosti).
- (b) Dluhy Emitenta z Certifikátů jsou a vždy budou:
- (i) mezi sebou vzájemně rovnocenné (*pari passu*) bez jakéhokoliv upřednostňování;
  - (ii) vzájemně rovnocenné (*pari passu*):
    - (A) s jinými Nástroji AT1 Emitenta na úrovni Obezřetnostního konsolidačního celku; a
    - (B) se všemi dalšími dluhy nebo kapitálovými nástroji Emitenta, které jsou (nebo mají být) v případě likvidace nebo úpadku Emitenta rovnocenné s Certifikáty a právem na splacení kapitálu při likvidaci nebo úpadku Emitenta;
  - (iii) nadřazené vůči Nástrojům CET1 Emitenta a jakýmkoli jiným dluhům nebo kapitálovým nástrojům Emitenta na, které jsou (nebo mají být) v případě likvidace nebo úpadku Emitenta podřízené vůči Certifikátům a právu na splacení kapitálu při likvidaci nebo úpadku Emitenta;
  - (iv) podřízené vůči veškerým stávajícím nebo budoucím pohledávkám:
    - (A) nepodřízených věřitelů Emitenta; a
    - (B) ostatních podřízených věřitelů Emitenta, kterou jsou (nebo mají být) v případě likvidace nebo úpadku Emitenta nadřazené vůči Certifikátům, včetně vlastníků Nástrojů Tier 2 a věřitelů podřízených půjček zahrnovaných do kapitálu tier 2 na úrovni Obezřetnostního konsolidačního celku.
- (c) V případě vstupu Emitenta do likvidace nebo v případě úpadku Emitenta tedy mají Vlastníci Certifikátů zhoršené postavení v důsledku toho, že nepodřízené i podřízené pohledávky věřitelů Emitenta budou v takovém řízení hrazeny přednostně.
- (d) Podřízenost Certifikátů ve smyslu výše uvedených článků je absolutní a nepodmíněná. Neexistují žádné závazky (včetně smluvních), které by v případě úpadku nebo likvidace Emitenta zvyšovaly pořadí uspokojení pohledávek z Certifikátů.

- (e) V případě, že Vlastníci Certifikátů obdrží jakoukoliv platbu z Certifikátů v rozporu s výše uvedenými ustanoveními o podřízenosti, zavazují se vrátit takovou platbu Emitentovi.
- (f) Pro vyloučení všech pochybností se zvláště stanoví, že ustanoveními tohoto čl. 1.6 (*Status Certifikátů*) se řídí i veškeré případné pohledávky vzniklé v souvislosti s Certifikáty, včetně případných práv na náhradu škody či vydání bezdůvodného obohacení.

### **1.7 Žádné zajištění Certifikátů**

Certifikáty nejsou ani nebudou žádným způsobem zajištěny, včetně toho, že žádná osoba odlišná od Emitenta neručí za pohledávky z Certifikátů ani neposkytuje žádné jiné zajištění.

### **1.8 Vliv Certifikátů na hospodářskou situaci Emitenta**

- (a) Certifikáty jsou z hlediska hospodářské situace Emitenta méně zatěžujícím nástrojem než dluhové cenné papíry.
- (b) Certifikáty nemají stanovené pevné datum splatnosti, tedy není předem stanovený den, kdy by byl Emitent povinen uhradit částku odpovídající jmenovité hodnotě Certifikátu. Emitent uhradí částku odpovídající jmenovité hodnotě Certifikátu spolu s narostlým a dosud nesplaceným výnosem pouze za podmínek stanovených v čl. 5 (*Splacení*).
- (c) Emitent vyplatí výnosy z Certifikátů pouze za podmínek stanovených v čl. 4 (*Výnos*). Emitent může na základě vlastní volné úvahy rozhodnout o tom, že právo na výplatu výnosu (zčásti nebo zcela) nevznikne, jak je blíže uvedeno v čl. 4.4 (*Zrušení či zkrácení výplaty výnosu dle uvážení Emitenta*). Právo na výplatu výnosu (zčásti nebo zcela) za dané Výnosové období bude zrušeno, pokud nastanou podmínky v čl. 4.5 (*Povinné zrušení či zkrácení výplaty výnosu*). V případě, že nastane Rozhodná událost, dojde k automatickému zrušení výnosu, jak je blíže uvedeno v čl. 4.6 (*Automatické zrušení výnosů*).

### **1.9 Rovné zacházení**

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

### **1.10 Oddělení práva na výnos, předkupní a vyměnitelná práva**

- (a) Oddělení práva na výnos od Certifikátu se vylučuje (nebudou vydávány žádné kupóny, s nimiž by bylo spojeno právo na výnos Certifikátu).
- (b) S Certifikáty nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva.

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

Emitentovi nebyl k Datu emise přidělen rating společností registrovanou podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009, o ratingových agenturách, v platném znění, ani žádnou jinou společností. Samostatné finanční hodnocení Emise nebylo k Datu emise provedeno, a Emise tudíž nemá samostatný rating.

## **2. VLASTNICTVÍ A PŘEVOD CERTIFIKÁTŮ**

### **2.1 Evidence**

Certifikáty jsou vedeny v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů („**Evidence**“) vedené Centrálním depozitářem.

## 2.2 Vlastník Certifikátu

- (a) Vlastníkem Certifikátu je, není-li Emitentovi a Administrátorovi přesvědčivým způsobem prokázán opak, osoba, pro kterou je v rámci Evidence veden Centrálním depozitářem nebo osobou oprávněnou vést evidenci navazující na centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů, účet vlastníka („**Účet vlastníka**“), na kterém je Certifikát evidován.
- (b) Emitent bude pokládat každého, na jehož Účtu vlastníka je podle předchozího odstavce příslušný Certifikát evidován („**Vlastník Certifikátu**“), za osobu oprávněnou vykonávat veškerá práva spojená s Certifikátem ve všech ohledech a provádět v její prospěch platby v souladu s Emisními podmínkami. Bez ohledu na ustanovení předchozí věty platí, že:
- (i) právo na výplatu výnosu nebo právo na splacení Odkupní ceny (jak je definována v čl. 5.4 (*Odkupní cena a její splacení*)) má osoba uvedená v čl. 9.4 (*Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Certifikáty*),
  - (ii) právo účasti na schůzi má osoba, která je Vlastníkem Certifikátů k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi (jak definován v čl. 12.4 (*Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní*)).
- (c) Osoby, na jejichž Účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci nebudou z jakýchkoli důvodů evidovány Certifikáty, ačkoliv jim svědčí vlastnické právo k Certifikátům, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Certifikátům neprodleně informovat Emitenta a Administrátora a tyto skutečnosti jim přesvědčivým způsobem prokázat.

## 2.3 Převod Certifikátů

- (a) K převodu Certifikátů dochází zápisem tohoto převodu na Účtu vlastníka v Centrálním depozitáři v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře. V případě Certifikátů evidovaných v Centrálním depozitáři na účtu zákazníků dochází k převodu Certifikátů (i) zápisem převodu na účtu zákazníků v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře s tím, že majitel účtu zákazníků je povinen neprodleně zapsat takový převod na Účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet zákazníků, nebo (ii) pokud jde o převod mezi Vlastníky Certifikátů v rámci jednoho účtu zákazníků, zápisem převodu na Účtu vlastníka v evidenci navazující na centrální evidenci.
- (b) Převoditelnost Certifikátů není omezena.

## 3. DATUM EMISE, LHŮTA PRO UPISOVÁNÍ, EMISNÍ KURZ, ZPŮSOB A MÍSTO ÚPISU CERTIFIKÁTŮ

### 3.1 Datum emise, lhůta pro upisování, objem emise

- (a) Datum emise je stanoveno na 12. 10. 2020 („**Datum emise**“). Certifikáty mohou být vydány kdykoli po Datu emise. Lhůta pro upisování začíná 22. 9. 2020 a končí 20. 9. 2021 („**Emisní lhůta**“), respektive uplynutím dodatečné lhůty pro upisování („**Dodatečná emisní lhůta**“), kterou může stanovit Emitent. Rozhodnutí o stanovení Dodatečné emisní lhůty je Emitent povinen oznámit způsobem uvedeným v čl. 14 (*Oznámení*).
- (b) Emitent má právo k Datu emise či v průběhu Emisní lhůty či Dodatečné emisní lhůty vydat Certifikáty ve větším objemu, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Certifikátů. Rozhodne-li Emitent o vydání Certifikátů ve větším objemu než předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Certifikátů, objem tohoto zvýšení nepřekročí 100 % (sto procent) předpokládané celkové jmenovité hodnoty Certifikátů.

- (c) Emitent je oprávněn vydat Certifikáty v menším objemu, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Certifikátů.
- (d) Emitent oznámí Vlastníkům Certifikátů celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Certifikátů po jejich vydání bez zbytečného odkladu po uplynutí lhůty pro upisování Certifikátů, a to způsobem uvedeným v čl. 14 (*Oznámení*).

### 3.2 Emisní kurz

- (a) Emisní kurz („**Emisní kurz**“) všech Certifikátů vydaných k Datu emise činí 100 % jejich jmenovité hodnoty.
- (b) Emisní kurz jakýchkoli Certifikátů vydávaných po Datu emise bude určen vždy na základě aktuálních tržních podmínek. K částce Emisního kurzu jakýchkoli Certifikátů vydaných po Datu emise bude dále připočten odpovídající nevyplacený narostlý výnos, bude-li to relevantní. Aktuální výše Emisního kurzu bude zveřejněna na internetových stránkách Manažera [https://www.jtbank.cz/informacni-povinnost/#emise\\_cennych\\_papiru](https://www.jtbank.cz/informacni-povinnost/#emise_cennych_papiru).

### 3.3 Způsob a místo úpisu Certifikátů

Certifikáty budou nabízeny v rámci veřejné nabídky. Podrobnější informace o způsobu a místě úpisu Certifikátů jsou uvedeny v kapitole prospektu Certifikátů označené jako „*Podmínky veřejné nabídky, přijetí k obchodování a způsob obchodování*“.

## 4. VÝNOS

### 4.1 Vznik práva na výnos

- (a) Za podmínek stanovených dále v tomto článku ponese Certifikáty výnos z jejich jmenovité hodnoty stanovený pevnou sazbou ve výši 7,50 % p. a. s tím, že k výplatě výnosu může Emitent použít pouze Disponibilní zdroje.
- (b) Vznik práva na výnos za každé jednotlivé výnosové období uvedené v čl. 4.3(b) („**Výnosové období**“) je podmíněn všemi těmito skutečnostmi:
  - (i) Emitent stanoví nejvyšší částku k rozdělení podle § 68 Vyhlášky (popřípadě podle jiného ustanovení relevantního českého právního předpisu provádějícího čl. 141 odst. 2 CRD IV, resp. čl. 141b CRD 5), pokud tak bude podle Vyhlášky vyžadováno („**Nejvyšší částka k rozdělení**“);
  - (ii) Emitent bude mít k poslednímu dni příslušného Výnosového období Disponibilní zdroje, o jejichž použití na výplatu výnosu Certifikátů rozhodla valná hromada Emitenta („**Schválené disponibilní zdroje**“), přičemž Schválené disponibilní zdroje nemohou nikdy převýšit Nejvyšší částku k rozdělení; a
  - (iii) budou splněny následující podmínky:
    - (A) nedojde k situaci předpokládané v čl. 4.4 (*Zrušení či zkrácení výplaty výnosu dle uvážení Emitenta*), čl. 4.5 (*Povinné zrušení či zkrácení výplaty výnosu*) nebo čl. 4.6 (*Automatické zrušení výplaty výnosu*);
    - (B) ČNB nerozhodne o odložení splatnosti výnosu nebo o úplném odpisu Certifikátu v souladu s příslušnými ustanoveními Zákona o ozdravných postupech.

- (c) Pokud k poslednímu dni Výnosového období nebude mít Emitent Schválené disponibilní zdroje v objemu dostatečném k výplatě celého výnosu Certifikátů v rozsahu podle čl. 4.2(b), bude výnos připadající na jeden Certifikát poměrně krácen (na pro rata bázi) v souladu s čl. 4.4 (*Zrušení a zkrácení výplaty výnosu dle uvážení Emitenta*).

## 4.2 Stanovení výnosu

- (a) Výnosy budou přirůstat od prvního do posledního dne každého Výnosového období.
- (b) Částka výnosu příslušející k jednomu Certifikátu za každé období 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Certifikátu a příslušné výnosové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka výnosu příslušející k jednomu Certifikátu za jakékoli období kratší 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Certifikátu, příslušné výnosové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní vypočteného dle konvence pro výpočet výnosu uvedené v písm. (c) tohoto článku. Ve vztahu ke jmenovité hodnotě Certifikátu, z níž se počítá výnos, se zohlední pravidla stanovená v čl. 6.3(a)(iii) a čl. 7.3(a)(iii). Celková částka výnosu Certifikátu bude zaokrouhlena dle matematických pravidel na dvě desetinná místa.
- (c) Pro účely výpočtu výnosu příslušejícího k Certifikátům za období kratší 1 (jednoho) roku se bude mít za to, že jeden rok obsahuje 360 (tři sta šedesát dní) rozdělených do 12 (dvanácti) měsíců po 30 (třiceti) dnech, přičemž v případě neúplného měsíce se bude vycházet z počtu skutečně uplynulých dní (BCK Standard 30E/360).
- (d) Výše rozdělených výnosů z Certifikátů se nebude měnit na základě úvěrového hodnocení Emitenta, J&T BANKY nebo jiné společnosti.

## 4.3 Splatnost

- (a) Výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období zpětně, a to vždy ke 30. dni kalendářního měsíce, ve kterém skončilo dané Výnosové období („**Den výplaty výnosu**“), a to v souladu s čl. 7.4 (*Platební podmínky*). První platba výnosů bude provedena k 30. 4. 2021. Den výplaty výnosu se posouvá v souladu s konvencí pracovního dne na nejbližší následující pracovní den.
- (b) Výnosovým obdobím se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí:
- (i) v případě prvního Výnosového období, období počínající Dnem emise (včetně) a končící dnem 11. 4. 2021;
  - (ii) v případě každého dalšího Výnosového období, období počínající dnem bezprostředně následujícím po posledním dni předchozího Výnosového období („**první den Výnosového období**“) a končící dnem, který bezprostředně předchází dni, kdy uplyne doba 6 (šesti) měsíců od prvního dne Výnosového období;
  - (iii) v případě posledního Výnosového období, období počínající dnem bezprostředně následujícím po posledním dni předchozího Výnosového období a končící dnem, který bezprostředně předchází Dni splatnosti Certifikátů (jak je definován v čl. 5.3(a)).
- (c) Pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se rozhodné dny neposouvají v souladu s konvencí pracovního dne.
- (d) Výnos z Certifikátů přestane přirůstat Dnem splatnosti Certifikátů (jak je definován níže v čl. 5.3(a)), ledaže Emitent přes splnění všech podmínek a pravidel podle Emisních podmínek a Kapitálových předpisů dlužnou částku nesplatil. V takovém případě bude nadále nabíhat výnos z neuhrazené částky při shora uvedené výnosové sazbě až do dne, kdy Vlastníkům Certifikátů budou vyplaceny veškeré k

tomu dni v souladu s Emisními podmínkami splatné částky. V případě prodlení Emitenta se splacením Certifikátů nebude tedy nabíhat žádný zvláštní úrok z prodlení nad rámec výnosu při výnosové sazbě.

#### **4.4 Zrušení či zkrácení výplaty výnosu dle uvážení Emitenta**

- (a) Emitent může kdykoli na základě svého vlastního uvážení (ve kterém není jakkoliv omezen) rozhodnout o zrušení (zcela nebo zčásti) jakékoliv výplaty výnosů z Certifikátů, a to na neomezenou dobu a na nekumulativním základě.
- (b) Rozhodne-li Emitent podle písm. (a) tohoto článku o zrušení (zcela nebo zčásti) výnosů z Certifikátů, oznámí Emitent toto rozhodnutí Vlastníkům Certifikátů bez zbytečného odkladu způsobem podle čl. 14 (*Oznámení*), nejpozději však v Den výplaty výnosů. V oznámení bude uvedena částka příslušného zrušení a v souladu s tím i částka (pokud existuje) příslušného rozdělení výnosů z Certifikátů, která bude vyplacena v příslušný Den výplaty výnosů. Oznámení podle tohoto odstavce může být součástí oznámení podle čl. 4.9 (*Oznámení o výnosu*).
- (c) Případná absence oznámení nebude mít vliv na platnost zrušení či zkrácení výplaty výnosů a nebude v žádném případě představovat porušení povinností Emitenta.

#### **4.5 Povinné zrušení či zkrácení výplaty výnosu**

- (a) Aniž by tím bylo dotčeno (a) oprávnění Emitenta podle čl. 4.4 (*Zrušení či zkrácení výplaty výnosu dle uvážení Emitenta*) a (b) zákaz provádět výplatu výnosů z Nástrojů AT1 před stanovením Nejvyšší částky k rozdělení, bude jakákoliv výplata výnosů z Certifikátů zcela nebo zčásti zrušena Emitentem, pokud (a v rozsahu, v jakém):
  - (i) by vyplacení výnosů z Certifikátů, které by jinak byly splatné, spolu s veškerými dalšími platbami výnosů z Certifikátů, z Nástrojů CET 1 nebo z Nástrojů AT 1 na úrovni Obezřetnostního konsolidačního celku a výplatami uvedenými v § 68 odst. 1 písm. b) bod 2 Vyhlášky, a s možným zvýšením jmenovité hodnoty příslušných nástrojů, přesáhla (v úhrnu) Nejvyšší částku k rozdělení (pokud existuje); nebo
  - (ii) by vyplacení výnosů z Certifikátů spolu s veškerými dalšími platbami výnosů z Certifikátů, z Nástrojů CET 1 nebo z Nástrojů AT 1 v daném účetním období (ať již uskutečněnými nebo předpokládanými) a s možným zvýšením jmenovité hodnoty příslušných nástrojů přesáhla (v úhrnu) Disponibilní zdroje (k příslušnému Dni výplaty výnosů); nebo
  - (iii) dojde k odpisu Certifikátu.
- (b) Zrušení nebo zkrácení výnosů podle tohoto čl. 4.5 (*Povinné zrušení či zkrácení výplaty výnosu*) nabývá účinnosti k příslušnému Dni výplaty výnosu, ke kterému nejsou splněny shora uvedené podmínky (ledaže z rozhodnutí ČNB podle písm. (a) odst. (iii) tohoto článku vyplývá jiné datum).

#### **4.6 Automatické zrušení výnosů**

Nastane-li Rozhodná událost (jak je tento pojem definován níže), veškeré přirostlé, avšak nevyplacené výnosy z Certifikátů až do Rozhodné události (včetně) budou automaticky zrušeny, a to bez ohledu na skutečnost, zda se takové výnosy staly splatné či nikoliv. Za účelem vyloučení pochybností veškeré přirostlé, avšak nevyplacené výnosy, od okamžiku Rozhodné události do dne snížení jmenovité hodnoty budou rovněž automaticky zrušeny, a to bez ohledu na skutečnost, zda bylo učiněno jakékoliv oznámení o zrušení výnosů.

#### **4.7 Důsledky zrušení nebo zkrácení výnosů**

- (a) Dojde-li ke zrušení nebo zkrácení výnosů podle čl. 4.4 (*Zrušení či zkrácení výplaty výnosu dle uvážení Emitenta*), čl. 4.5 (*Povinné zrušení či zkrácení výplaty výnosu*) nebo čl. 4.6 (*Automatické zrušení výplaty výnosu*), pak výnosy Certifikátů za Výnosová období, na které se takové zrušení nebo zkrácení vztahuje, nebudou ve zrušeném rozsahu přirůstat a po skončení Výnosového období nebudou splatné. Právo na výplatu výnosu ve zrušeném rozsahu za taková Výnosová období nevznikne. To nemá vliv na určení Výnosových období, ani na způsob výpočtu výnosu za ta Výnosová období, ve vztahu k nimž nedošlo ke zrušení výplaty výnosu.

#### **4.8 Absence rozhodnutí o zrušení výnosu**

Pokud Emitent nevyplatil za dané Výnosové období výnos (zčásti nebo zcela), a to ani do 10 Pracovních dnů od jeho splatnosti, aniž by předtím rozhodl o zrušení výplaty výnosu podle čl. 4.4 (*Zrušení či zkrácení výplaty výnosu dle uvážení Emitenta*) a současně by nebyly dány jiné důvody pro zrušení nebo zkrácení výnosů, platí, že ohledně předmětného výnosu rozhodl Emitent o jeho zrušení podle čl.4.4(a), a právo na tento výnos zaniká následujícího dne po příslušném Dni výplaty výnosu.

#### **4.9 Oznámení o výnosu**

- (a) Emitent přede Dnem výplaty výnosu oznámí Vlastníkům Certifikátů v souladu s čl. 14 (*Oznámení*):
- (i) výši výnosu za příslušné Výnosové období připadající na jeden Certifikát s uvedením, zda byl výnos zkrácen a případně z jakého důvodu či nikoliv; nebo
  - (ii) skutečnost, že výplata výnosu byla za příslušné Výnosové období zrušena a případně z jakého důvodu.
- (b) Oznámení podle předchozího odstavce neomezuje možnost Emitenta přesto kdykoli až do Dne výplaty výnosů (včetně) rozhodnout o zrušení nebo zkrácení výplaty výnosu podle čl. 4.4 (*Zrušení či zkrácení výplaty výnosu dle uvážení Emitenta*) a 4.5 (*Povinné zrušení či zkrácení výplaty výnosu*).

#### **4.10 Nekumulativní nevyplacení výnosů a žádné porušení**

- (a) Zkrácení nebo nevyplacení výnosů za dané Výnosové období, ať již v důsledku nedostatku Schválených disponibilních zdrojů, rozhodnutí ČNB nebo z důvodů uvedených v čl. 4.4 (*Zrušení či zkrácení výplaty výnosu dle uvážení Emitenta*), čl. 4.5 (*Povinné zrušení či zkrácení výplaty výnosu*) nebo čl. 4.6 (*Automatické zrušení výplaty výnosu*):
- (i) je trvalé a nebude jakkoliv kompenzováno v následujících Výnosových obdobích; a
  - (ii) nebude za žádným účelem představovat porušení povinností Emitenta a Vlastníkům Certifikátů nevznikají žádná práva, ať už v případě úpadku nebo likvidace Emitenta či jinak. Jakékoli takové zrušení nebo zkrácení výnosů nezakládá žádná omezení pro Emitenta. Vlastníci Certifikátů ani jiné osoby nejsou v této souvislosti oprávněni domáhat se odškodnění jakékoli újmy či vznášet jiné nároky vůči Emitentovi nebo jiným osobám.

#### **4.11 Použití nevyplacených výnosů**

Nevyplacené výnosy mohou být bez omezení použity k úhradě dluhů Emitenta podle jejich splatnosti.



## 5. SPLACENÍ

### 5.1 Žádné pevné datum splatnosti Certifikátů

- (a) Certifikáty nemají pevné datum splatnosti a Vlastníci Certifikátů nemají právo požadovat jejich splacení.
- (b) Emitent může splatit Certifikáty výhradně po předchozím souhlasu ČNB za podmínek stanovených Kapitálovými předpisy a Emisními podmínkami. Emitent v žádném ohledu nezaručuje ani nečiní žádné ujištění, že Certifikáty splatí. Splacení Certifikátů bude vždy záležet na volném uvážení Emitenta s přihlédnutím k plnění požadavků na kapitálovou přiměřenost na úrovni Obezřetnostního konsolidačního celku a k platební schopnosti Emitenta. Nesplacení Certifikátů nebude za žádným účelem představovat porušení povinností Emitenta a Vlastníkům Certifikátů nevznikají žádná práva, ať už v případě úpadku nebo likvidace Emitenta či jinak. Vlastníci Certifikátů ani jiné osoby nejsou v této souvislosti oprávněni domáhat se odškodnění jakékoli újmy či vznášet jiné nároky vůči Emitentovi nebo jiným osobám
- (c) Emitent může podle Kapitálových předpisů splatit Certifikáty pouze v souladu s podmínkami stanovenými v člancích 77 a 78 CRR, a to nejdříve za 5 (pět) let od Data emise s výjimkou případů, kdy jsou splněny podmínky stanovené v čl. 78 odst. 4 CRR (tedy s výjimkou Kapitálové události nebo Změny daňových předpisů).
- (d) Certifikáty jsou splatné okamžitě pouze v případě likvidace nebo insolvence Emitenta, a to za podmínek uvedených v těchto Emisních podmínkách.
- (e) Emitent uhradí částku odpovídající jmenovité hodnotě Certifikátů spolu s narostlým a dosud nesplaceným výnosem („**splacení Certifikátů**“) pouze, pokud:
  - (i) bude rozhodnuto o zrušení Emitenta s likvidací; v takovém případě Emitent splatí Certifikáty v rozsahu daném příslušnými právními předpisy ke dni určenému likvidátorem Emitenta, který musí předcházet dni vyhotovení konečné zprávy o průběhu likvidace („**Vypořádání v rámci likvidace**“); nebo
  - (ii) rozhodne-li tak Emitent po předchozím souhlasu ČNB za dalších podmínek stanovených v čl. 5.3 (*Rozhodnutí Emitenta o splacení Certifikátů*) až 5.5 (*Pozastavení splatnosti Odkupní ceny*).
- (f) Pokud bude osvědčen úpadek Emitenta, pak se částka odpovídající jmenovité hodnotě Certifikátů spolu s narostlým a dosud nesplaceným výnosem považuje pro účely insolvenčního řízení ohledně Emitenta za splatnou a dále se bude postupovat podle Insolvenčního zákona.

### 5.2 Souhlas ČNB

- (a) Nebylo-li dříve rozhodnuto o zrušení Emitenta s likvidací nebo nebyl-li dříve osvědčen úpadek Emitenta, lze Certifikáty splatit nejdříve po 5. (pátém) výročí jejich vydání a jen na základě předchozího souhlasu ČNB se splacením Certifikátů podle čl. 78 CRR, pokud je splněna některá z těchto podmínek:
  - (i) Emitent nahradí Certifikáty kapitálovými nástroji na úrovni Obezřetnostního konsolidačního celku stejné nebo vyšší kvality za podmínek, které jsou udržitelné z hlediska jeho ekonomických možností; nebo
  - (ii) Emitent ke spokojenosti ČNB prokázal, že kapitál na úrovni Obezřetnostního konsolidačního celku Emitenta by po splacení Certifikátů překročil požadavky stanovené v čl. 92 odst. 1 CRR

a požadavek kombinovaných kapitálových rezerv ve smyslu čl. 128 bodu 6 CRD IV v míře, kterou ČNB může na základě čl. 104 odst. 3 CRD IV považovat za nezbytnou.

- (b) Při splnění ostatních podmínek uvedených pod písm. (a) tohoto čl. 5.2 (*Souhlas ČNB*) může ČNB udělit souhlas ke splacení Certifikátů před 5. (pátým) výročím jejich vydání z důvodu Změny daňových předpisů a/nebo Kapitálové události v souladu s čl. 78 odst. 4 CRR, pokud:
- (i) Emitent v případě splacení při vzniku Kapitálové události ke spokojenosti ČNB prokáže, že změna v příslušné regulační klasifikaci Certifikátů nebyla k Datu emise přiměřeně předvídatelná.
  - (ii) Emitent v případě splacení při Změně daňových předpisů ke spokojenosti ČNB prokáže, že změna v příslušném daňovém režimu Certifikátů je významná a nebyla k Datu emise přiměřeně předvídatelná.
- (c) Udělení souhlasu ČNB se splacením Certifikátů bude záviset výlučně na ČNB a Emitent nečiní žádné prohlášení ani neposkytuje záruku, že ČNB souhlas se splacením Certifikátů udělí. Za účelem vyloučení pochybností neudělení souhlasu ČNB v souladu s článkem 78 CRR nepředstavuje porušení jakékoliv povinnosti.

### 5.3 Rozhodnutí Emitenta o splacení Certifikátů

- (a) Pokud byl udělen předchozí souhlas ČNB se splacením Certifikátů a nenastala Rozhodná událost (jak je definována v čl. 6.1 (*Oznamovací povinnost Emitenta*)), je Emitent oprávněn rozhodnout o splacení Certifikátů:
- (i) k prvnímu Dni výplaty výnosu, který nejbližší následuje po 5. (pátém) výročí dne Data emise, a ke každému dalšímu Dni výplaty výnosu; nebo
  - (ii) k jakémukoli Dni výplaty výnosu (ačkoli ještě neuplynulo alespoň 5 (pět) let ode dne vydání Certifikátů), pokud:
    - (A) nastala Kapitálová událost (přičemž v tomto případě je možné splatit pouze všechny Certifikáty, nikoliv jejich část),
    - (B) nastala Změna daňových předpisů (přičemž v tomto případě je možné splatit pouze část Certifikátů, nikoliv jen všechny Certifikáty)

(jakýkoli den stanovený Emitentem v souladu s tímto písm. (a) tohoto článku dále jen „**Den splatnosti Certifikátů**“).

- (b) Emitent může rozhodnout o splacení Certifikátů nejpozději 1 (jeden) měsíc před koncem Výnosového období, bezprostředně po němž má nastat Den splatnosti Certifikátů s tím, že bez zbytečného odkladu oznámí toto rozhodnutí Vlastníkům Certifikátů podle čl. 14 (*Oznámení*).
- (c) Emitent nerozhodne o splacení Certifikátů ani neučiní oznámení o splacení Certifikátů podle čl. 14 (*Oznámení*), pokud nastane Rozhodná událost, která trvá. Pokud Emitent rozhodne o splacení Certifikátů, učiní oznámení o splacení Certifikátů a před příslušným Dnem splatnosti Certifikátů nastane Rozhodná událost, zanikají účinky rozhodnutí Emitenta o splatnosti Certifikátů učiněné podle tohoto čl. 5.3. (*Rozhodnutí Emitenta o splacení Certifikátů*) a odpovídající povinnost Emitenta ke splacení Certifikátů bez dalšího zaniká.

## 5.4 Odkupní cena a její splacení

- (a) Jmenovitá hodnota Certifikátů spolu s narostlým a dosud nesplaceným výnosem ke Dni splatnosti Certifikátů („**Odkupní cena**“) bude vyplacena ke Dni splatnosti Certifikátů způsobem podle čl. 7.4 (*Platební podmínky*); to neplatí, zaniknou-li účinky rozhodnutí Emitenta o splacení Certifikátů podle čl. 5.3 (*Rozhodnutí Emitenta o splacení Certifikátů*). Za účelem vyloučení pochybností jmenovitá hodnota Certifikátů pro účely stanovení Odkupní ceny bude odpovídat aktuální jmenovité hodnotě Certifikátů účinné ke Dni splatnosti Certifikátů.
- (b) Bude-li Odkupní cena vyplacena bez předchozího souhlasu ČNB, je Vlastník Certifikátu povinen bez zbytečného odkladu vrátit takto vyplacenou Odkupní cenu Emitentovi.

## 5.5 Pozastavení splatnosti Odkupní ceny

- (a) V případě, že kdykoliv po vzniku práva na zaplacení Odkupní ceny, avšak přede Dnem splatnosti Certifikátů dojde k tomu, že vyplacení Odkupní ceny by mělo za následek:
  - (i) porušení obezřetnostních požadavků na úrovni Obezřetnostního konsolidačního celku vyplývajících ze CRR, CRD IV a dalších právních předpisů;
  - (ii) podstatný negativní dopad na finanční situaci nebo platební schopnost Emitenta; nebo
  - (iii) úpadek (tj. předlužení či platební neschopnost) Emitenta podle příslušných ustanovení Insolvenčního zákona,

Emitent pozastaví výplatu Odkupní ceny nebo její části až do doby, kdy vyplacení Odkupní ceny nebude mít za následek takové porušení. Emitent je povinen tuto skutečnost bez zbytečného odkladu oznámit Vlastníkům Certifikátů způsobem podle čl. 14 (*Oznámení*).

- (b) Nejpozději do 14 (čtrnáct) dnů poté, co se Emitent dozví, že důvody pro pozastavení výplaty Odkupní ceny pominuly, Emitent výplatu Odkupní ceny nebo její zbývající části provede; to neplatí, zaniknou-li mezitím účinky rozhodnutí Emitenta o splacení Certifikátů podle čl. 5.3 (*Rozhodnutí Emitenta o splacení Certifikátů*).
- (c) Po dobu, po kterou je pozastavena splatnost Odkupní ceny, se Odkupní cena nebo její část, jejíž výplata byla pozastavena, neúročí. Vlastníci Certifikátů ani jiné osoby nejsou v souvislosti s pozastavením splatnosti Odkupní oprávněni domáhat se odškodnění jakékoli újmy či vznášet jiné nároky vůči Emitentovi nebo jiným osobám.

## 5.6 Rozhodnutí likvidátora o splacení Certifikátů

Své rozhodnutí podle čl. 5.1(e)(i) likvidátor oznámí Vlastníkům Certifikátů podle čl. 14 (*Oznámení*). Na postup při splacení Certifikátů na základě takového rozhodnutí se přiměřeně použijí 5.3 (*Rozhodnutí Emitenta o splacení Certifikátů*) až 5.5 (*Pozastavení splatnosti Odkupní ceny*).

## 6. ROZHODNÁ UDÁLOST A SNÍŽENÍ JMENOVITÉ HODNOTY CERTIFIKÁTŮ

### 6.1 Oznamovací povinnost Emitenta

- (a) Emitent je povinen průběžně sledovat poměr pro kmenový kapitál tier 1 na úrovni Obezřetnostního konsolidačního celku a v případě, že zjistí, že:
  - (i) na úrovni Obezřetnostního konsolidačního celku se poměr pro kmenový kapitál tier 1 kdykoliv snížil pod hodnotu 6,00 %;

- (ii) na úrovni Obezřetnostního konsolidačního celku se poměr pro kmenový kapitál tier 1 kdykoliv snížil pod hodnotu 5,125 % („**Rozhodná událost**“),

oznámí to Emitent bez zbytečného odkladu Vlastníkům Certifikátů postupem podle čl. 14 (*Oznámení*) a ČNB (oznámení o tom, že nastala Rozhodná událost, dále jen „**Oznámení o Rozhodné události**“).

- (b) O tom, zda nastala Rozhodná událost, může rozhodnout i ČNB. Takové rozhodnutí je pro Vlastníky Certifikátů závazné.

## **6.2 Rozhodnutí o snížení jmenovité hodnoty Certifikátů**

- (a) Nastane-li Rozhodná událost, je Emitent povinen bez zbytečného odkladu, nejpozději do 1 (jednoho) měsíce od okamžiku, kdy nastala Rozhodná událost (neurčí-li ČNB kratší lhůtu), rozhodnout o snížení jmenovité hodnoty Certifikátů o částku nezbytnou k navrácení kmenového kapitálu tier 1 na úrovni Obezřetnostního konsolidačního celku nad hodnotu zakládající Rozhodnou událost, přičemž současně musí platit, že jmenovitá hodnota jednoho Certifikátu nebude nižší než 0,01 Kč. Snížení jmenovité hodnoty Certifikátů je možné provést i opakovaně, nastane-li postupně více Rozhodných událostí.
- (b) Ke snížení jmenovité hodnoty Certifikátů dojde vždy rovným dílem (na pro rata bázi) pro všechny Certifikáty. Pokud byly na úrovni Obezřetnostního konsolidačního celku vydány jiné Nástroje AT 1, které mají podobnou úpravu snížení jmenovité hodnoty a na které se vztahují stejné podmínky, na něž je vázáno takové snížení jmenovité hodnoty (Rozhodná událost) jako na Certifikáty, sníží se jmenovitá hodnota Certifikátů a ostatních takových Nástrojů AT 1, které jsou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1 na úrovni Obezřetnostního konsolidačního celku Emitenta, rovným dílem (na pro rata bázi).
- (c) Bez ohledu na čl. 6.2(a) a 6.2(b) nesmí jmenovitá hodnota Certifikátu klesnout pod částku 0,01 Kč.
- (d) Rozhodnutí Emitenta o snížení jmenovité hodnoty Certifikátů obsahuje:
  - (i) uvedení celkové výše snížení jmenovité hodnoty všech Certifikátů;
  - (ii) uvedení výše snížení jmenovité hodnoty připadající na jeden Certifikát;
  - (iii) uvedení nové výše jmenovité hodnoty připadající na jeden Certifikát;
  - (iv) stanovení dne, ke kterému dojde ke snížení jmenovité hodnoty Certifikátů; tento den nebude předcházet dni uveřejnění rozhodnutí a nebude následovat později než 1 (jeden) měsíc od okamžiku, kdy nastala Rozhodná událost (neurčí-li ČNB kratší lhůtu);
  - (v) předpokládanou výši poměru kmenového kapitálu tier 1 na úrovni Obezřetnostního konsolidačního celku po snížení jmenovité hodnoty Certifikátů.
- (e) Rozhodnutí Emitenta o snížení jmenovité hodnoty Certifikátů bude uveřejněno postupem podle čl. 14 (*Oznámení*). Účinky rozhodnutí Emitenta o snížení jmenovité hodnoty Certifikátů nastávají k okamžiku takového jeho uveřejnění; k uveřejnění rozhodnutí dojde k takovému okamžiku, aby nebylo ohroženo nebo znemožněno splnění závazku podle čl. 6.2(d)(iv). Emisní podmínky v čl. 1.3 (*Podoba, forma, jmenovitá hodnota*) i práva spojená s Certifikáty, jak je uvedeno v čl. 6.3 (*Důsledky snížení jmenovité hodnoty*), se mění ke dni uvedenému v čl. 6.2(d)(iv).

## **6.3 Důsledky snížení jmenovité hodnoty**

- (a) Snížení jmenovité hodnoty Certifikátů bude mít vždy za následek:

- (i) snížení výše nároků Vlastníka Certifikátu v případě likvidace nebo úpadku Emitenta v rozsahu snížení jmenovité hodnoty Certifikátu;
- (ii) snížení Odkupní ceny při případné splatnosti Certifikátu v rozsahu snížení jmenovité hodnoty Certifikátu;
- (iii) snížení výnosů z Certifikátů za celé Výnosové období, do kterého spadá den, ke kterému došlo ke snížení jmenovité hodnoty Certifikátů, jakož i za následující Výnosová období, a to v rozsahu odpovídajícím snížení jmenovité hodnoty Certifikátu,

a to až do případného zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů podle čl. 7.2 (*Rozhodnutí o zvýšení jmenovité hodnoty*). V případě, že dojde ke snížení jmenovité hodnoty Certifikátů na 0,01 Kč nebudou Certifikáty nadále zahrnovány do vedlejšího kapitálu tier 1 ani ve své zbývající jmenovité hodnotě.

- (b) Emitent podá Centrálnímu depozitáři (resp. jiné příslušné osobě, která vede Evidenci) příkaz k registraci snížené jmenovité hodnoty Certifikátů.

#### **6.4 Žádné porušení**

Snížení jmenovité hodnoty Certifikátů nepředstavuje žádné porušení povinností Emitenta a neopravňuje Vlastníky Certifikátů ani jiné osoby podat insolvenční návrh nebo návrh na rozhodnutí o likvidaci Emitenta. Vlastníci Certifikátů ani jiné osoby nejsou v souvislosti se snížením jmenovité hodnoty oprávněni domáhat se odškodnění jakékoli újmy či vznášet jiné nároky vůči Emitentovi nebo jiným osobám.

### **7. OPĚTOVNÉ ZVÝŠENÍ JMENOVITÉ HODNOTY CERTIFIKÁTŮ**

#### **7.1 Podmínky zvýšení jmenovité hodnoty**

- (a) Pokud došlo ke snížení jmenovité hodnoty Certifikátů, může Emitent rozhodnout o opětovném zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů s účinností od nejbližšího prvního dne následujícího Výnosového období, a to za následujících podmínek a v souladu s článkem 21 CDR:
  - (i) ke zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů lze použít pouze zisk Emitenta zjištěný podle nekonsolidované účetní závěrky Emitenta za účetní období, kterou schválila jeho valná hromada poté, co došlo ke snížení jmenovité hodnoty Certifikátů („**Čistý zisk**“);
  - (ii) ke zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů dojde vždy rovným dílem (na pro rata bázi) pro všechny Certifikáty; pokud byly na úrovni Obezřetnostního konsolidačního celku vydány jiné Nástroje AT 1, které mají podobnou úpravu snížení jmenovité hodnoty a na které se vztahují stejné podmínky, na něž je vázáno snížení jmenovité hodnoty (Rozhodná událost) jako na Certifikáty, a jejichž emisní podmínky připouští možnost opětovného zvýšení jejich jmenovité hodnoty, zvýší se jmenovitá hodnota Certifikátů a takových jiných Nástrojů AT 1, které jsou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1 na úrovni Obezřetnostního konsolidačního celku Emitenta, rovným dílem (na pro rata bázi);

- (iii) součet celkové částky zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů a dalších Nástrojů AT 1 uvedených výše pod bodem (ii) a jejich výnosu splatného k nejbližšímu Dni výplaty výnosu („**Maximální částka zvýšení**“) musí být k okamžiku přijetí rozhodnutí o opětovném zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů roven maximálně částce určené následujícím postupem:

$$A = P \times (\text{ONV} / C)$$

příčemž

A znamená Maximální částku zvýšení,

P znamená Čistý zisk,

ONV znamená původní celkovou jmenovitou hodnotu všech Certifikátů a dalších Nástrojů AT 1 uvedených výše pod bodem (ii) před tím, než došlo ke snížení jmenovité hodnoty těchto nástrojů,

C znamená výši celkového kapitálu tier 1 Emitenta ke dni zvýšení jmenovité hodnoty;

- (iv) zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů bude považováno za plnění, kterým dochází ke snížení kmenového kapitálu tier 1 na úrovni Obezřetnostního konsolidačního celku, přičemž takové plnění nepovede k porušení pravidel týkajících se rozdělování výnosů stanovených k provedení čl. 141 CRD IV, zejména zvýšení jmenovité hodnoty nepovede v součtu s výplatami uvedenými v § 68 Vyhlášky k překročení Nejvyšší částky k rozdělení.

- (b) Jakékoliv zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů bude prováděno na základě vlastního uvážení Emitenta (ve kterém není Emitent jakkoliv omezen) a Emitentovi nevznikne žádná povinnost zvýšení jmenovité hodnoty provést nebo urychlit.

## **7.2 Rozhodnutí o zvýšení jmenovité hodnoty**

- (a) Rozhodnutí Emitenta o opětovném zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů obsahuje:
- (i) uvedení celkové výše zvýšení jmenovité hodnoty všech Certifikátů;
  - (ii) uvedení výše opětovného zvýšení jmenovité hodnoty připadající na jeden Certifikát;
  - (iii) uvedení nové výše jmenovité hodnoty připadající na jeden Certifikát;
  - (iv) stanovení dne, ke kterému dojde k opětovnému zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů a který nebude předcházet dni uveřejnění rozhodnutí;
  - (v) předpokládanou výši poměru kmenového kapitálu tier 1 na úrovni Obezřetnostního konsolidačního celku po zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů.
- (b) Rozhodnutí Emitenta o opětovném zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů bude uveřejněno podle čl. 14 (*Oznámení*).

### **7.3 Důsledky zvýšení jmenovité hodnoty**

- (a) Zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů bude mít vždy za následek, že ke dni uvedenému v čl. 7.2(a)(iv) dojde ke:
- (i) zvýšení výše nároků Vlastníka Certifikátu v případě likvidace nebo úpadku Emitenta v rozsahu zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátu;
  - (ii) zvýšení Odkupní ceny při případné splatnosti Certifikátu v rozsahu zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátu;
  - (iii) zvýšení výnosů z Certifikátů za celé Výnosové období, do kterého spadá den, ke kterému došlo ke zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů, jakož i za následující Výnosová období, a to v rozsahu zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátu.

### **7.4 Další podmínky zvýšení jmenovité hodnoty**

- (a) Zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů lze provést opakovaně, dokud se nebude částka jmenovité hodnoty Certifikátů rovnat 100.000 Kč.
- (b) Zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů nelze provést, pokud:
- (i) nastane Rozhodná událost, která trvá;
  - (ii) by takové zvýšení (spolu se zvýšením jmenovité hodnoty ostatních Nástrojů AT 1 uvedených v čl. 7.1(a)(ii)) způsobilo Rozhodnou událost.

## **8. OPRAVNĚNÍ ČNB OHLEDNĚ CERTIFIKÁTŮ**

### **8.1 Uznání**

- (a) Nabytím Certifikátů bere každý Vlastník Certifikátů na vědomí a souhlasí s tím, že bez ohledu na jakékoliv jiné ustanovení Emisních podmínek má ČNB mimo jiné právo odepsat Certifikáty (snížit jejich jmenovitou hodnotu) nebo konvertovat Certifikáty, a to zčásti nebo zcela za podmínek uvedených v Kapitálových předpisech („**Oprávnění ČNB**“).
- (b) K datu Emisních podmínek jsou podmínky Oprávnění ČNB obsaženy v Zákoně o ozdravných postupech a v přímo účinných nařízeních (EU).

### **8.2 Žádná vazba na Rozhodnou událost**

- (a) Za účelem vyloučení pochybností platí, že Oprávnění ČNB podle Zákonu o ozdravných postupech představují samostatná oprávnění ČNB, která jsou nezávislá na existenci Rozhodné události a dalších ustanoveních těchto Emisních podmínek.

### **8.3 Oznámení o odpisu a konverzi**

- (a) Emitent bude bez zbytečného odkladu informovat Vlastníky Certifikátů postupem podle čl. 14 (*Oznámení*), pokud ČNB uplatní Oprávnění ČNB.
- (b) Jakékoliv prodlení Emitenta s učiněním oznámení nebude mít vliv na platnost a účinnost Oprávnění ČNB.

## 8.4 Žádné porušení

Výkon Oprávnění ČNB nebude v žádném případě představovat porušení povinností Emitenta a Vlastníkům Certifikátů nevznikají žádná práva, ať už v případě úpadku nebo likvidace Emitenta či jinak. Vlastníci Certifikátů ani jiné osoby nejsou v této souvislosti oprávněni domáhat se odškodnění jakékoli újmy či vznášet jiné nároky vůči Emitentovi nebo jiným osobám.

## 9. PLATEBNÍ PODMÍNKY

### 9.1 Měna plateb

- (a) Emitent se zavazuje vyplácet výnosy a splatit Odkupní cenu výlučně v českých korunách (Kč), případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila. Výnos bude vyplácen a Odkupní cena bude splacena Oprávněným osobám (jak jsou definovány níže) za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami a v souladu s daňovými, devizovými a ostatními příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.
- (b) V případě, že koruna česká, ve které jsou Certifikáty denominovány a ve které mají být v souladu s těmito Emisními podmínkami prováděny platby v souvislosti s Certifikáty, zanikne a bude nahrazena měnou eur, bude (i) denominace Certifikátů změněna na eur, a to v souladu s platnými právními předpisy, a (ii) všechny peněžité dluhy z Certifikátů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům Certifikátů splatné v eur, přičemž jako směnný kurz koruny české na eur bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy. Takové nahrazení koruny české (i) se v žádném ohledu nedotkne existence dluhů Emitenta vyplývajících z Certifikátů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) pro vyloučení pochybností nebude považováno ani za změnu Emisních podmínek ani za Případ porušení povinnosti podle Emisních podmínek.

### 9.2 Den výplaty

Výplaty výnosů z Certifikátů a splacení Odkupní ceny budou Emitentem prováděny prostřednictvím Administrátora k datům uvedeným v Emisních podmínkách, tj. podle smyslu v Den výplaty výnosů nebo Den splatnosti Certifikátů (každý z těchto dnů „Den výplaty“).

### 9.3 Konvence pracovního dne

Pokud by jakýkoli Den výplaty připadl na den, který není Pracovním dnem, bude takový Den výplaty namísto toho připadat na takový Pracovní den, který je nejbližší následujícímu Pracovnímu dni, přičemž Emitent nebude povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za jakýkoli časový odklad vzniklý v důsledku stanovené konvence Pracovního dne.

### 9.4 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Certifikáty

- (a) Oprávněné osoby, kterým Emitent bude vyplácet výnosy z Certifikátů nebo jim splatí jmenovitou hodnotu Certifikátů, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci budou Certifikáty evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu, ledaže bylo Emitentovi a Administrátorovi přesvědčivým způsobem nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů po příslušném Rozhodném dnu pro výplatu prokázáno, že zápis na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci neodpovídá skutečnosti, a že existuje jiná osoba nebo osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci navazující na centrální evidenci měly být Certifikáty evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu, přičemž v takovém případě bude Emitent vyplácet výnosy z Certifikátů nebo splatí jmenovitou hodnotu Certifikátů takové osobě nebo osobám („**Oprávněné osoby**“).



- (b) Pro účely určení příjemce výnosu z Certifikátů nebo jmenovité hodnoty Certifikátů nebudou ani Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Certifikátů zapsaným v centrální evidenci nebo evidenci navazující na centrální evidenci po Rozhodném dni pro výplatu.
- (c) Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být pro účely splacení jmenovité hodnoty Certifikátů převody Certifikátů pozastaveny počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dnu pro výplatu až do příslušného Dne výplaty.
- (d) Jsou-li Certifikáty dle zápisu na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři zastaveny, považuje se zástavní věřitel zapsaný ve výpisu z evidence příslušné Emise vyhotoveným Centrálním depozitářem ke konci Rozhodného dne výplaty za osobu oprávněnou k výplatě výnosů a jmenovité hodnoty ve vztahu k příslušným Certifikátům, ledaže (i) z výpisu z evidence Emise je zřejmé, že osobou oprávněnou k výplatě výnosu ze zastavených Certifikátů je příslušný Vlastník Certifikátů, a/nebo (ii) je Administrátorovi prokázáno jiným pro Administrátora uspokojivým způsobem, že příslušný Vlastník Certifikátů má právo na výplatu ve vztahu k zastaveným Certifikátům na základě dohody mezi takovým Vlastníkem Certifikátů a zástavním věřitelem.
- (e) Pokud Oprávněná osoba požádá o provedení platby prostřednictvím zmocněnce, provede Administrátor platbu pouze po předložení originálu nebo úředně ověřené kopie plné moci, přičemž podpis Oprávněné osoby na plné moci musí být úředně ověřen, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy jinak. Dokumenty vydané v zahraničí musí být superlegalizovány nebo opatřeny apostilou, nestanoví-li příslušná mezinárodní smlouva, kterou je Česká republika vázána, jinak.
- (f) Jakékoli dokumenty předložené Oprávněnými osobami a Emitentem Administrátorovi v souvislosti s platbami Oprávněným osobám musí být v českém nebo anglickém jazyce nebo přeloženy do českého jazyka soudním překladatelem, není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak nebo není-li se souhlasem Administrátora dohodnuto jinak.

## 9.5 Provádění plateb

- (a) Administrátor bude provádět platby v souvislosti s Certifikáty Oprávněným osobám pouze bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba sdělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny způsobem, který je pro tyto platby obvyklý, a to nejméně 5 (pět) Pracovních dnů před Dnem výplaty.
- (b) Pokyn bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisem ověřeným oprávněným pracovníkem Administrátora, a bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu a v případě právnických osob dále originál nebo úředně ověřenou kopii platného výpisu z obchodního rejstříku ohledně Oprávněné osoby nebo jiného obdobného registru, ve kterém je Oprávněná osoba registrována, ne starší šesti měsíců, přičemž soulad údajů v takovémto výpise s instrukcí ověří Administrátor (pokyn, výpis z obchodního rejstříku, popř. ostatní přílohy („**Instrukce**“). V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci.
- (c) Instrukce musí být v souladu s konkrétními požadavky Administrátora z hlediska obsahu, formy a potvrzení o oprávnění za Oprávněnou osobu Instrukcí podepsat, např. Administrátor je oprávněn požadovat (i) předložení plné moci včetně úředně ověřeného překladu do českého jazyka nebo (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Bez ohledu na výše uvedené Administrátor ani Emitent není povinen prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takových Instrukcí a není odpovědný za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce či její nesprávností nebo jinou

vadou. Instrukce se považuje za řádnou, pokud v souladu s tímto článkem obsahuje všechny náležitosti a je Administrátorovi doručena nejméně pět Pracovních dnů před Dnem výplaty.

- (d) Jakékoli dokumenty předložené Oprávněnými osobami Administrátorovi v souvislosti s platbami Oprávněným osobám musí být v českém nebo anglickém jazyce nebo přeloženy do českého jazyka soudním překladatelem, není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak nebo není-li se souhlasem Administrátora dohodnuto jinak. Dokumenty vydané v zahraničí musí být superlegalizovány nebo opatřeny apostilou, nestanoví-li příslušná mezinárodní smlouva, kterou je Česká republika vázána, jinak.
- (e) Instrukce bude považována za řádně doručenou, pokud byla Administrátorovi doručena nejméně 5 (pět) Pracovních dnů před Dnem výplaty.
- (f) Jakákoli Oprávněná osoba, která v souladu s jakoukoliv příslušnou mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (jíž je Česká republika vázána) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnění, je povinna doručit Administrátorovi, spolu s Instrukcí jako její nedílnou součást aktuální doklad o svém daňovém domicilu jakož i další doklady, které si může Administrátor a příslušné daňové orgány vyžádat. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Emitent ani Administrátor prověřovat správnost a úplnost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škodu či jinou újmu způsobenou prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce, její nesprávností či jinou vadou takové Instrukce.
- (g) Pakliže výše uvedené doklady (zejména doklad o daňovém domicilu) nebudou Administrátorovi doručeny ve stanovené lhůtě, bude Administrátor postupovat, jako by mu doklady předloženy nebyly. Oprávněná osoba může tyto podklady dokládající nárok na daňové zvýhodnění doručit následně a žádat Emitenta prostřednictvím Administrátora o vrácení srážkové daně.
- (h) Emitent má v takovém případě právo požadovat po Oprávněné osobě úhradu smluvní pokuty ve výši 30.000 Kč za každou žádost o refundaci a za nedodržení řádné lhůty pro dodání dokladů dokládajících nárok na uplatnění nižší nebo nulové srážkové daně. Tato smluvní pokuta paušálně pokrývá dodatečné náklady, které Emitentovi vzniknou v souvislosti s žádostí o refundaci, dodatečnou administrativu a korespondenci a komunikaci s příslušnými úřady. Emitent v takovém případě vyplatí příslušné Oprávněné osobě částku odpovídající refundované srážkové dani až poté, co: (i) tato Oprávněná osoba uhradila Emitentovi smluvní pokutu dle tohoto odstavce (pokud se její úhrady Emitent v daném případě nevzdal) a zároveň (ii) Emitent již obdržel danou částku od příslušného daňového úřadu. Emitent není nad rámec podání žádosti o refundaci srážkové daně či její části povinen činit v této věci jakékoliv další kroky a podání, účastnit se jakýchkoliv jednání nebo jakýkoliv nárok sám vymáhat či asistovat s jeho vymáháním.
- (i) Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Certifikáty se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto čl. 9.5 (*Provádění plateb*) a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky odepsána z účtu Administrátora.
- (j) Emitent ani Administrátor neodpovídá za prodlení způsobené Oprávněnou osobou, např. pozdním podáním Instrukce. Pokud Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi řádnou Instrukci, tak povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s dodatečně doručenou řádnou Instrukcí podle tohoto čl. 9.5 (*Provádění plateb*), a pokud je nejpozději do 10 Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci, odepsána z účtu Administrátora. Oprávněná osoba nemá v takovém případě nárok na jakýkoli výnos či doplatek za dobu prodlení způsobené opožděným zasláním Instrukce.

- (k) Emitent ani Administrátor rovněž neodpovídají za jakoukoli škodu vzniklou (i) nedodáním včasné a řádné Instrukce nebo dalších dokumentů či informací uvedených v tomto čl. 9.5 (zejména dokladu o daňovém domicilu) nebo (ii) tím, že Instrukce nebo související dokumenty či informace byly nesprávné, neúplné nebo nepravdivé anebo (iii) skutečnostmi, které nemohli Emitent ani Administrátor ovlivnit. Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek, náhradu či úrok za dobu prodlení.

## 9.6 Změna způsobu provádění plateb

Emitent a Administrátor jsou oprávněni rozhodnout o změně způsobu provádění plateb, pokud změna negativně neovlivní postavení nebo zájmy Vlastníků Certifikátů. Rozhodnutí bude Vlastníkům Certifikátů oznámeno způsobem podle čl. 14 (*Oznámení*). V ostatních případech bude o takové změně rozhodovat Schůze v souladu s čl. 13 (*Změny Emisních podmínek*).

## 10. ZDANĚNÍ

- (a) Nestanoví-li právní předpis nebo mezinárodní smlouva, kterou je Česká republika vázána, jinak, Emitent neodpovídá za odvod jakýchkoli daní ani mu neplyne povinnost zaplatit jakékoli daně v souvislosti s Certifikáty, zejména v důsledku vlastnictví, převodu nebo výkonu práv vyplývajících z Certifikátů.
- (b) Příjem z držby Certifikátů vyplácený fyzickým či právnickým osobám českým daňovým nerezidentům anebo fyzickým či právnickým osobám českým daňovým rezidentům obecně podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě výnosů z Certifikátů). V případě, že příjem podléhá srážkové dani, Emitent odpovídá za srážku daně u zdroje.
- (c) Bude-li vlastnictví, převod nebo výkon práv vyplývajících z Certifikátů podléhat jakékoli dani, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkovi Certifikátu žádné částky jako náhradu v důsledku takových daní.
- (d) Daňové předpisy České republiky a daňové předpisy členského státu investora mohou mít dopad na příjem plynoucí z Certifikátů.

## 11. ADMINISTRÁTOR A KOTAČNÍ AGENT

### 11.1 Administrátor

- (a) Určená provozovna

Administrátorova určená provozovna („**Určená provozovna**“) je na následující adrese:

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

Sokolovská 700/113a

186 00 Praha 8

- (b) Další a jiný administrátor a jiná určená provozovna
- (i) Emitent je oprávněn kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu, popřípadě určit další obstaravatele plateb za předpokladu, že taková změna nebude mít vliv na postavení nebo zájmy Vlastníků Certifikátů.
- (ii) Změnu Administrátora nebo Určené provozovny nebo určení dalších obstaravatelů plateb Emitent oznámí Vlastníkům Certifikátů způsobem podle čl. 14 (*Oznámení*).

- (iii) Tato změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 dnů ode dne oznámení, ledaže je v ní stanoveno pozdější datum účinnosti. Avšak jakákoli změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 dnů před Dnem výplaty jakékoli částky v souvislosti s Certifikáty nebo po něm, nabude účinnosti 30. dnem po Dni výplaty.
- (iv) Pokud by změna Administrátora nebo Určené provozovny měla vliv na postavení nebo zájmy Vlastníků Certifikátů, rozhodne o ní Schůze v souladu s čl. 12 (*Schůze vlastníků*).

## **11.2 Vztah Administrátora k Vlastníkům Certifikátů**

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s administrátorem jedná Administrátor jako zástupce Emitenta, za dluhy Emitenta plynoucí z Certifikátů neručí a ani je jinak nezajišťuje a není v žádném právním vztahu s Vlastníky Certifikátů, není-li ve Smlouvě s administrátorem nebo v zákoně uvedeno jinak.

## **11.3 Kotační agent**

- (a) Další a jiný kotační agent

Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Kotačního agenta.

- (b) Vztah kotačního agenta k Vlastníkům Certifikátů

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze smlouvy s Kotačním agentem uzavřené mezi Emitentem a Kotačním agentem (jiným než Emitentem) jedná Kotační agent jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky Certifikátů.

## **12. SCHŮZE VLASTNÍKŮ**

### **12.1 Svolání a působnost Schůze**

- (a) Na základě jejího svolání Emitentem se může konat schůze Vlastníků Certifikátů („**Schůze**“).
- (b) V působnosti Schůze je výhradně vyslovení souhlasu se změnou Emisních podmínek, pokud se souhlas Schůze vyžaduje.
- (c) Pro vyloučení pochybností platí, že Emitent nemá žádnou povinnost řídit se rozhodnutím Schůze mimo její působnost, ani povinnost předčasně splatit Certifikáty, bude-li postupovat v rozporu s rozhodnutím Schůze.
- (d) Emitent může svolat Schůzi kdykoliv.
- (e) Vlastník Certifikátu (sám nebo společně s jinými Vlastníky Certifikátů) nemůže svolat schůzi.

### **12.2 Organizace Schůze**

- (a) Organizačně a technicky Schůzi zajišťuje a náklady s tím spojené nese Emitent.
- (b) Emitent je povinen zajistit, že se Schůze zúčastní jeho zástupce a poskytne informace nezbytné k rozhodnutí Schůze.

### 12.3 Oznámení o svolání schůze a odvolání schůze

- (a) Emitent oznámí konání Schůze způsobem podle čl. 14 (*Oznámení*) nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze.
- (b) Oznámení o svolání Schůze obsahuje alespoň:
  - (i) údaje nutné k jednoznačné identifikaci Emitenta (tj. obchodní firmu, identifikační číslo (resp. registrační číslo) Emitenta a sídlo Emitenta),
  - (ii) identifikaci Certifikátu, minimálně v rozsahu název Certifikátu, Datum emise a ISIN, nebo jiný údaj identifikující Certifikát,
  - (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze, datum konání Schůze musí připadat na pracovní den a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 11:00 hod.,
  - (iv) program jednání Schůze, včetně případného návrhu změny Emisních podmínek a jejich zdůvodnění, a
  - (v) Rozhodný den pro účast na Schůzi (jak definováno níže).

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

- (a) Schůze je oprávněna se účastnit a hlasovat na ní pouze osoba, která bude Vlastníkem Certifikátů na konci 7. (sedmého) dne předcházejícího konání příslušné Schůze („**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“).
- (b) Náklady spojené s účastí Vlastníků Certifikátů na Schůzi si každý Vlastník Certifikátů nese sám.

### 12.5 Dokumenty k účasti Vlastníka Certifikátů na Schůzi

- (a) Pokud se Vlastník Certifikátu bude účastnit Schůze prostřednictvím zmocněnce, musí být podpis Vlastníka Certifikátu na plné moci úředně ověřen.
- (b) V případě Vlastníků Certifikátů, kteří jsou právníckými osobami, se zástupce takového Vlastníka Certifikátu prokáže vždy originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku Oprávněné osoby nebo jiného obdobného registru, ve kterém je Oprávněná osoba registrována, ne starší šesti měsíců, přičemž soulad údajů v takovémto výpise s instrukcí ověří Emitent.
- (c) Jakékoli dokumenty předložené Emitentovi v souvislosti s účastí Vlastníka Certifikátu na Schůzi musí být v českém nebo anglickém jazyce nebo přeloženy do českého jazyka soudním překladatelem.
- (d) Každá fyzická osoba se prokáže průkazem totožnosti.

### 12.6 Hlasovací právo

Každá Vlastník Certifikátu má 1 (jeden) hlas na každý Certifikát, který vlastnil k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi.

### 12.7 Účast dalších osob na Schůzi

Schůze jsou oprávněni účastnit se zástupci Administrátora (bude-li třetí osoba pověřena výkonem činnosti Administrátora), Agenta pro výpočty (bude-li třetí osoba pověřena výkonem činnosti Agenta

pro výpočty) a hosté přizvaní Emitentem a/nebo Administrátorem (bude-li třetí osoba pověřena výkonem činnosti Administrátora).

## 12.8 Průběh Schůze a rozhodování Schůze

### (a) Záležitosti mimo program

Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze na této Schůzi rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků Certifikátů.

### (b) Usnášeníschopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Vlastník Certifikátů nebo Vlastníci Certifikátů emise Certifikátů oprávnění v souladu s čl. 12.4 (*Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní*) těchto Emisních podmínek hlasovat, jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30 % celkové hodnoty vydané Emise. Před zahájením Schůze poskytne Emitent informaci o počtu všech Certifikátů, jejichž vlastníci jsou v souladu s Emisními podmínkami oprávnění se Schůze účastnit a hlasovat na ní.

### (c) Předseda Schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem Certifikátů nebo Vlastníky Certifikátů předsedá předseda zvolený prostou většinou přítomných Vlastníků Certifikátů, přičemž do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolavatelem a volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze, kterou nesvolává Emitent.

### (d) Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. Usnesení je přijato, jestliže pro něj hlasoval Vlastník Certifikátů nebo Vlastníci Certifikátů, kteří mají alespoň  $\frac{3}{4}$  (tři čtvrtiny) hlasů všech na Schůzi přítomných Vlastníků Certifikátů.

### (e) Zápis z jednání

O jednání Schůze pořizuje svolavatel zápis do 30 (třiceti) dnů ode dne jejího konání, ve kterém uvede usnesení, která taková Schůze přijala. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Certifikátů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Certifikátů v pracovní době v sídle Emitenta. Informaci o závěrech a přijatých usneseních Emitent sám nebo prostřednictvím jí pověřené osoby (zejména Administrátora, bude-li třetí osoba pověřena výkonem činnosti Administrátora) uveřejní způsobem stanoveným v čl. 14 (*Oznámení*).

### (f) Náhradní Schůze

Není-li Schůze schopna se usnášet, svolavatel svolá náhradní Schůzi vlastníků tak, aby se konala do 6 (šesti) týdnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům Certifikátů nejpozději do 15 (patnácti) dnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Náhradní Schůze je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky uvedené v odstavci „*Usnášeníschopnost*“ tohoto článku.

## **13. ZMĚNY EMISNÍCH PODMÍNEK**

### **13.1 Obecně**

- (a) Ke změně Emisních podmínek se vyžaduje předchozí souhlas Schůze („**Kvalifikované změny**“), ledaže se jedná o změny
- (i) přímo vyvolané změnou právní úpravy;
  - (ii) které se netýkají postavení nebo zájmů Vlastníků Certifikátů; nebo
  - (iii) k jejichž provedení opravňují Emitenta Emisní podmínky (především podle čl. 6 a 13.2)
- (b) Emitent bez zbytečného odkladu po změně Emisních podmínek zpřístupní investorům způsobem, kterým byly zpřístupněny Emisní podmínky, takovou změnu Emisních podmínek a úplné znění Emisních podmínek po provedené změně. Investor, který před zpřístupněním Kvalifikované změny souhlasil s koupí nebo s upsáním Certifikátu a k tomuto Certifikátu ještě nenabyl vlastnické právo, je oprávněn od koupě nebo upsání odstoupit ve lhůtě 5 (pěti) pracovních dnů poté, co je zpřístupněna změna Emisních podmínek.

### **13.2 Změny vyvolané požadavky na zahrnutí Certifikátů do vedlejšího kapitálu tier 1**

Emitent může změnit Emisní podmínky bez předchozího souhlasu Schůze, pokud se jedná o změny vyvolané změnou právních předpisů, změnou výkladu právních předpisů či v důsledku rozhodnutí ČNB nebo jiného příslušného orgánu, a to vždy pouze v nezbytném rozsahu a tak, aby Certifikáty mohly být zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1 na úrovni Obezřetnostního konsolidačního celku.

## **14. OZNÁMENÍ**

### **14.1 Oznámení Vlastníkům Certifikátů**

- (a) Jakékoli oznámení Vlastníkům Certifikátů dle těchto Emisních podmínek bude řádně učiněno, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na internetových stránkách Emitenta, tj. na adrese „<https://www.jtfg.com>“ v části označené jako „*Pro investory*“.
- (b) Stanoví-li kogentní právní předpisy pro uveřejnění některého z oznámení podle těchto Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za platně uveřejněné jeho uveřejněním předepsaným příslušným právním předpisem. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění.

### **14.2 Oznámení Emitentovi**

Jakékoli oznámení Emitentovi dle těchto Emisních podmínek bude řádně učiněno, pokud bude doručeno v českém jazyce Emitentovi na adresu: Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSC 186 00, nebo na jakoukoli jinou adresu, jež bude Vlastníkům Certifikátů oznámena způsobem popsáním v tomto článku.

## **15. PROMLČENÍ**

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

## 16. ZAPOČTENÍ

Započtení pohledávek z Certifikátů proti dluhům Vlastníka Certifikátů vůči Emitentovi není přípustné.

## 17. ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A ROZHODOVÁNÍ SPORŮ

Práva a povinnosti vyplývající z Certifikátů se řídí a budou vykládány v souladu s právními předpisy České republiky. Emisní podmínky mohou být přeloženy do dalších jazyků. Dojde-li k rozporu mezi různými jazykovými verzemi Emisních podmínek, česká verze bude rozhodující.

Soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníky Certifikátů, popř. dalšími subjekty zúčastněnými na Emisi, v souvislosti s Certifikáty (včetně sporů týkajících se mimosmluvních závazkových vztahů vzniklých v souvislosti s nimi a sporů týkajících se jejich existence a platnosti) je výlučně Městský soud v Praze, ledaže v daném případě není dohoda o volbě místní příslušnosti soudu možná a zákon stanoví jiný místně příslušný soud.

## 18. JAZYKOVÉ VERZE

Tyto Emisní podmínky byly vyhotoveny v českém jazyce. Tyto Emisní podmínky mohou být přeloženy do angličtiny a/nebo do dalších jazyků. Pokud v takovém případě dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká.

## 19. DEFINICE A VÝKLADOVÁ PRAVIDLA

### 19.1 Definice

Nad rámec pojmů již definovaných v textu Emisních podmínek mají pro účel Emisních podmínek následující pojmy níže uvedený význam:

„**BCPP**“ znamená společnost **Burza cenných papírů Praha, a.s.**, IČO: 471 15 629, se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 1773.

„**BRRD**“ znamená směrnice Evropského parlamentu a rady č. (EU) 2014/59/EU, kterou se stanoví rámec pro ozdravné postupy a řešení krize úvěrových institucí a investičních podniků.

„**Centrální depozitář**“ znamená společnost **Centrální depozitář cenných papírů, a.s.**, IČO: 250 81 489, se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 4308.

„**CET 1**“ nebo „kmenový kapitál tier 1“ má význam uvedený v článku 50 CRR.

„**CRD IV**“ znamená směrnici Evropského parlamentu a Rady č. 2013/36/EU ze dne 26. 6. 2013 o přístupu k činnosti úvěrových institucí a o obezřetnostním dohledu nad úvěrovými institucemi a investičními podniky.

„**CRR**“ znamená nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. 6. 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012.

„**CRD 5**“ znamená směrnici Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2019/878 ze dne 20. 5. 2019, kterou se mění směrnice 2013/36/EU, pokud jde o osvobozené subjekty, finanční holdingové společnosti, smíšené finanční holdingové společnosti, odměňování, opatření a pravomoci v oblasti dohledu a opatření na zachování kapitálu.



„**CDR**“ znamená Nařízení komise v přenesené pravomoci (EU) č. 241/2014 ze dne 7. 1. 2014, kterým se Nařízení o kapitálových požadavcích, pokud jde o regulační technické normy pro kapitálové požadavky na instituce (delegované kapitálové nařízení).

„**Česká národní banka**“ nebo „**ČNB**“ znamená Českou národní banku ve smyslu zákona č. 6/1993 Sb., o České národní bance.

„**EBA**“ znamená Evropský orgán pro bankovníctví (EBA).

**eur** znamená jednotnou měnu Evropské unie.

„**Kapitálová událost**“ znamená změnu v regulační klasifikaci Certifikátů podle Kapitálových předpisů, která by pravděpodobně vedla k tomu, že by Certifikáty byly vyloučeny z kapitálu nebo reklasifikovány jako kvalitativně nižší forma kapitálu a jsou splněny tyto podmínky (i) ČNB považuje tuto změnu za dostatečně jistou a (ii) Emitent uspokojivě ČNB prokáže, že reklasifikace Certifikátů nebyla v době jejich vydání reálně předvídatelná.

„**Kapitálové předpisy**“ znamená veškeré právní předpisy České republiky a přímo aplikovatelné právní předpisy EU, které jsou účinné ke Datu emise v České republice ve vztahu ke kapitálové přiměřenosti a které jsou závazné pro Emitenta, zejména CRR, Vyhláška a Zákon o ozdravných postupech.

**Kč, česká koruna, koruna česká** znamená korunu českou, zákonnou měnu České republiky.

„**Insolvenční zákon**“ znamená zákon č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon).

„**Nástroje CET1**“ mají význam uvedený v Kapitálových předpisech.

„**Nástroje AT1**“ mají význam uvedený v Kapitálových předpisech.

„**Nástroje Tier 2 (T2)**“ mají význam uvedený v Kapitálových předpisech.

„**Pracovní den**“ znamená jakýkoliv den (vyjma soboty a neděle), kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání devizových obchodů a mezibankovních plateb v českých korunách, případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila.

„**Příslušné rozdělení výnosů**“ znamená:

- (i) výplatu výnosů z Certifikátů provedenou nebo plánovanou Emitentem v aktuálním účetním období Emitenta; a
- (ii) výplatu výnosů z ostatních Nástrojů CET1 nebo ostatních Nástrojů AT1 provedenou nebo plánovanou Emitentem v aktuálním účetním období Emitenta.

„**Regulovaný trh BCPP**“ znamená evropský regulovaný trh provozovaný BCPP v souladu s § 55 a násl. ZPKT.

„**Rozhodný den pro výplatu**“ je den, který o 30 dní předchází příslušnému Dni výplaty, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu se příslušný Den výplaty neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

„**Správní úkon**“ znamená jakékoli soudní rozhodnutí, správní rozhodnutí nebo postup správního orgánu, který má vliv na zdanění.

„**Vyhláška**“ znamená vyhlášku č. 163/2014 Sb., o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry.

„**Zákon o bankách**“ znamená zákon č. 21/1992 Sb., o bankách.

„**Zákon o ozdravných postupech**“ znamená zákon č. 374/2015 Sb., o ozdravných postupech a řešení krize na finančním trhu ve znění pozdějších předpisů.

„**Změna daňových předpisů**“ znamená:

- (a) jakoukoli změnu, upřesnění nebo doplnění právních předpisů nebo mezinárodních smluv (nebo jakýchkoli předpisů vyhlášených na jejich základě) České republiky nebo jakékoli politického celku nebo finančního (daňového) úřadu takového státu, které má vliv na zdanění;
- (b) jakýkoliv Správní úkon; nebo
- (c) jakoukoliv změnu, upřesnění nebo doplnění oficiálního stanoviska nebo výkladu takového Správního úkonu nebo jakýkoli výklad nebo prohlášení, z něhož vyplývá postavení vůči takovému Správnímu úkonu, které se liší od obecně uznávaného postavení (v každém případě) jakýmkoli legislativním orgánem, soudem, orgánem státní správy nebo regulačním orgánem, a to bez ohledu na způsob, jakým je taková změna, upřesnění nebo úprava oznámena, pokud je účinná nebo jejíž vyhlášení je oznámeno v Den emise nebo po něm a pokud se takovou změnou, upřesněním nebo úpravou změní aplikovatelný daňový režim Certifikátů.

Za účelem vyloučení pochybností platí, že změny v posouzení daňových dopadů ze strany ČNB se nepovažují za Změnu daňových předpisů.

„**ZPKT**“ znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu.

## 19.2 Výkladová pravidla

- (a) V Emisních podmínkách, ledaže je zjevný opačný úmysl, odkaz na:
  - (i) denní čas je odkaz na čas v hlavním městě Praze;
  - (ii) článek, odstavec, písmeno, bod nebo přílohu je odkazem na článek, odstavec, písmeno, bod nebo přílohu Emisních podmínek;
  - (iii) příslušný dokument a právní předpis je odkazem na takový dokument či právní předpis ve znění pozdějších dodatků a změn;
  - (iv) povolení nebo souhlas zahrnuje povolení, souhlas, schválení, licenci, koncesi, autorizaci, obstarání výjimky, souhlasné vyjádření, úřední ověření, registraci či jiné oprávnění, ať již soukromoprávní (včetně korporálních) či veřejnoprávní;
  - (v) právní předpis zahrnuje jakýkoli český právní předpis a přímo aplikovatelný právní předpis Evropské unie a jakýkoliv další obecně závazný předpis (zejména vyhlášku či nařízení);
  - (vi) osobu zahrnuje fyzickou osobu, obchodní společnost, další typy právnických osob, sdružení či instituci bez právní osobnosti, rozpočtovou a příspěvkovou organizaci a jakoukoli jinou entitu bez ohledu na to, zda má svéprávnost či právní osobnost;

- (vii) osobu zahrnuje jejího právního nástupce (a to i ve vztahu k jednotlivé věci);
  - (viii) ustanovení právního předpisu je odkazem na toto ustanovení, jak je aplikováno v účinném znění a případně na ustanovení, které je nahradilo, a zahrnuje rovněž prováděcí předpisy;
  - (ix) jmenovitou hodnotu Certifikátu znamená odkaz na aktuální jmenovitou hodnotu Certifikátu upravenou (sníženou či zvýšenou) v souladu s těmito Emisními podmínkami.
- (b) Není-li zjevný opačný úmysl:
- (i) spojky „nebo“ a „či“ jsou v Emisních podmínkách použity ve významu slučovacím;
  - (ii) pokud je takto definovaný pojem vymezen výčtem, pak definovaný pojem v závislosti na kontextu, ve kterém je použitý, znamená kteroukoli vyjmenovanou položku zvlášť nebo všechny či některé z nich společně; a
  - (iii) pojmy definované v Emisních podmínkách v množném čísle mají shodný význam i v jednotném čísle, a naopak.
- (c) Nadpisy v Emisních podmínkách slouží jen ke snadnější orientaci a nemají vliv na jejich výklad.
- (d) Tyto Emisní podmínky je nutné vzkládat s ohledem na skutečnost, že žádné z jejich ustanovení nemůže bránit rekapitalizaci Emitenta nebo J&T BANKY.

## ÚDAJE O EMITENTOVĚ

### **Základní údaje o Emitentovi**

#### ***Právní a obchodní název Emitenta***

Emitentem Certifikátů je společnost J&T FINANCE GROUP SE

#### ***Místo registrace, registrační číslo a identifikační kód (LEI)***

Emitent je zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka H 1317. Identifikační číslo Emitenta (IČO) je 275 92 502, identifikační kód Emitenta (LEI) je 315700E9POA724IWFP59.

#### ***Datum založení a doba trvání Emitenta***

Emitent byl založen dne 3. 8. 2006, a to na dobu neurčitou, a vznikl zápisem do obchodního rejstříku ke dni 24. 8. 2006.

#### ***Sídlo, právní forma, právní předpisy, země sídla, adresa a t.č., webové stránky***

Emitent má své sídlo v Praze, na adrese Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika.

Emitent má právní formu Evropské akciové společnosti podle Evropského práva obchodních společností a českého práva.

Emitent se řídí právním řádem České republiky, zejména následujícími právními předpisy: zákon č. 627/2004 Sb. o evropské společnosti, zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů, zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů, a zákon č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, ve znění pozdějších předpisů.

Na Emitenta jako finanční holdingovou společnost, která podléhá dohledu ze strany České národní banky na konsolidovaném základě, se dále vztahuje zákon č. 21/1992, o bankách, ve znění pozdějších předpisů, a CRR.

T.č.: +420 221 710 111, e-mail: info@jtfg.com , webové stránky: [www.jtfg.com](http://www.jtfg.com)

Upozornění: Jestliže Prospekt obsahuje hypertextové odkazy na webové stránky, kromě hypertextových odkazů na informace začleněné formou odkazu, informace na webových stránkách uvedené nejsou součástí Prospektu a nebyly zkontrolovány ani schváleny Českou národní bankou.

## PŘEHLED PODNIKÁNÍ EMITENTA

### **Hlavní činnosti**

#### ***Hlavní kategorie výrobků a služeb***

##### *Obecný popis*

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

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

#### ***Hlavní kategorie poskytovaných služeb***

Mezi hlavní oblasti činností a služeb, které Skupina poskytuje, patří:

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

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

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

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

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

Bankovní služby: Komplexní bankovní služby se zaměřením na privátní klienty a oblasti specializovaného financování.

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

### *Uvedení významných nových služeb*

V období, za které jsou v tomto Prospektu uvedeny historické finanční údaje, Emitent (ani jiný člen Skupiny) neuvedl na trh žádné významné nové produkty nebo služby.

### **Hlavní trhy**

#### **Popis hlavních trhů, na kterých Emitent soutěží**

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

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

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

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

**Členění výkazu zisku a ztrát podle zeměpisného trhu – dle sídla společnosti:**

<b>2019</b>	<b>Celkem (mil EUR)</b>	z toho:	<b>Česká republika</b>	<b>Slovenská republika</b>	<b>Ostatní země</b>
Čisté úrokové výnosy	330		163	150	17
Čisté výnosy z poplatků a provizí	97		44	51	2
Čistý zisk/ztráta z obchodování	67		60	12	-5
Tržby celkem	494		267	214	13
Náklady celkem	-396		-52	-318	-27
Ostatní položky	27		-23	33	17
Zisk za účetní období	124		192	-71	4

<b>2018</b>	<b>Celkem (mil EUR)</b>	z toho:	<b>Česká republika</b>	<b>Slovenská republika</b>	<b>Ostatní země</b>
Čisté úrokové výnosy	324		153	154	17
Čisté výnosy z poplatků a provizí	106		52	51	3
Čistý zisk/ztráta z obchodování	5		-10	3	11
Tržby celkem	435		195	208	31
Náklady celkem	-358		-109	-219	-30
Ostatní položky	27		-6	22	11
Zisk za účetní období	104		80	12	12

<b>2017</b>	<b>Celkem (mil EUR)</b>	z toho:	<b>Česká republika</b>	<b>Slovenská republika</b>	<b>Ostatní země</b>
Čisté úrokové výnosy	309		146	154	9
Čisté výnosy z poplatků a provizí	81		33	43	4
Čistý zisk/ztráta z obchodování	79		18	52	8
Tržby celkem	468		198	250	21
Náklady celkem	-336		-89	-216	-32
Ostatní položky	5		0	-2	7
Zisk za účetní období	138		109	32	-4

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta 2019 a 2018

Poznámka: Hodnoty v tabulkách nemusí z důvodu zaokrouhlování po sečtení souhlasit s celkovými hodnotami.

## Členění výkazu zisku a ztrát podle sektorů:

2019	Celkem (mil EUR)	z toho:	Bankovníctví	Správa majetku	Ostatní
Čisté úrokové výnosy	330		313	8	9
Čisté výnosy z poplatků a provizí	97		65	31	1
Čistý zisk/ztráta z obchodování	67		42	0	25
Tržby celkem	494		419	40	35
Náklady celkem	-396		-306	-9	-82
Ostatní položky	27		-20	-4	51
Zisk za účetní období	124		94	27	4

2018	Celkem (mil EUR)	z toho:	Bankovníctví	Správa majetku	Ostatní
Čisté úrokové výnosy	324		311	4	9
Čisté výnosy z poplatků a provizí	106		77	28	2
Čistý zisk/ztráta z obchodování	5		8	0	-3
Tržby celkem	435		396	32	7
Náklady celkem	-358		-260	-8	-90
Ostatní položky	27		-18	-4	49
Zisk za účetní období	104		118	20	-34

2017	Celkem (mil EUR)	z toho:	Bankovníctví	Správa majetku	Ostatní
Čisté úrokové výnosy	309		302	3	4
Čisté výnosy z poplatků a provizí	81		56	24	1
Čistý zisk/ztráta z obchodování	79		62	1	16
Tržby celkem	468		419	28	21
Náklady celkem	-336		-272	-8	-56
Ostatní položky	5		-11	-3	20
Zisk za účetní období	138		136	16	-15

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta 2019 a 2018

Poznámka: Hodnoty v tabulkách nemusí z důvodu zaokrouhlování po sečtení souhlasit s celkovými hodnotami.

## Důležité události ve vývoji Emitenta

Emitent byl založen na základě zakladatelské listiny ze dne 3. 8. 2006 jako česká akciová společnost s obchodním jménem J&T FINANCE, a.s., a vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 24. 8. 2006 pod identifikačním číslem 27 592 502. Dokud Emitent existoval v právní formě české akciové společnosti, byl zapsán v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11058.

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

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

<b>1996</b>	Založení společnosti J&T Securities s.r.o., obchodníka s cennými papíry v České republice
<b>1997</b>	Založení společnosti J&T GLOBAL, a.s., realitního developera v Slovenské republice



<b>1998</b>	Vstup do českého bankovníctví akvizicí 99,84% podílu v Podnikatelské bance, a.s., se stávajícím obchodním jménem J&T BANKA (squeeze-out minoritních akcionářů v roce 2005)
<b>2004</b>	Vstup do oblasti energetiky získáním 34% balíku akcií společnosti Pražská energetika, a.s.
<b>2006</b>	Otevření pobočky společnosti J&T BANKA na Slovensku, a to pod názvem J&T BANKA, a.s., pobočka zahraniční banky
<b>2007</b>	Nabytí 100% podílu v ruské bance Tretij Rim ZAO, která byla přejmenována na J&T Bank AO
<b>2008</b>	Nabytí 90 % akcií ve společnosti Bayshore Merchant Services Inc. na Barbadosu později přejmenované na J&T Bank and Trust CORPORATION INC
<b>2008- 2010</b>	Vyčlenění nefinančních společností působících v oblasti korporátních investic, realitního developmentu a služeb do samostatných homogenních podnikatelských entit (holdingů)
<b>2013</b>	Dokončení procesu akvizice a nabytí 88% podílu v slovenské retailové bance Poštová banka, a.s.
<b>2013</b>	Vyčlenění private equity části do nově vzniklého subjektu J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED
<b>2013</b>	Navýšení základního kapitálu Předcházející mateřské společnosti o 192 mil. EUR
<b>2014</b>	Přeshraniční fúze Emitenta (tehdy s obchodním jménem J&T FINANCE, a.s.) s Předcházející mateřskou společností a se společností TECHNO PLUS, a.s., a změna právní formy Emitenta na evropskou společnost (SE)
<b>2014</b>	J&T BANKA získala navýšením základního kapitálu 58,33% podíl ve VABA d.d. banka Varaždin
<b>2015</b>	Akcionáři společnosti navýšili základní kapitál společnosti o 71 mil. EUR
<b>2015</b>	J&T BANKA navýšila svůj podíl ve VABA d.d. banka Varaždin na 76,8 %
<b>2015</b>	Skupina CEFC získala 8,8% podíl v Emitentovi formou navýšení základního kapitálu. Tento podíl byl následně navýšen na 9,9 %.
<b>2015</b>	Ke dni 10. 11. 2015 byl zvýšen základní kapitál J&T BANKY o částku 1,1 mld. Kč z částky 9.558.127.000 Kč na částku 10.638.127.000 Kč, a to upsáním nových akcií stávajícími akcionáři
<b>2015</b>	Emitent získal v prosinci 2015 8,45% podíl v Poštové bance, a.s. od společnosti ISTROKAPITAL SE, čímž dosáhl podíl Emitenta v Poštové bance ve výši 98,46 %.
<b>2016</b>	Dne 18. 3. 2016 Emitent emitoval podřízené nezajištěné perpetuitní certifikáty v celkovém objemu 200 mil. EUR. Celá emise byla upsána společností CEFC Hainan International Holdings Co., Ltd. Certifikáty byly dne 21. 4. 2016 uznané ČNB do regulačního kapitálu Tier 1.
<b>2016</b>	Dne 29. 3. 2016 podepsali akcionáři Emitenta několik smluv, jejichž výsledkem mělo být, za podmínky získání příslušných schválení ze strany regulačních orgánů, navýšení podílu skupiny CEFC v Emitentovi na 50 %.  Ke dni 1. 12. 2016 došlo ke snížení základního kapitálu o částku ve výši 1.960.442.300 Kč z částky 17.740.750.488 Kč na částku 15.780.308.188 Kč.
<b>2016</b>	V září 2016 skupina CEFC zahájila první kroky v rámci schvalovacího procesu v souvislosti s plánovaným získáním 50 % podílu v Emitentovi a podala žádost o schválení příslušným regulačním orgánům.

2017	V listopadu 2017 Emitent založil novou dceřinou společnost s názvem J&T Mezzanine, a.s.
2017	Rok 2017 byl pro Emitenta z hlediska čistého zisku nejméně úspěšným rokem v jeho historii, přičemž čistý zisk dosáhl úroveň 137,5 mil. EUR.
2018	V březnu 2018 vzala skupina CEFC z České národní banky zpět žádost o navýšení podílu v Emitentovi na 50 %, čímž byl proces vstupu zastaven. V květnu 2018 převzala podíl skupiny CEFC v Emitentovi společnost Rainbow Wisdom Investment Limited, která je ovládaná čínskou skupinou CITIC Group Corporation.
2018	V prosinci 2018 společnost J&T Wine Holding SE získala 100% podíl v českém vinařství Reisten, s.r.o.
2019	V dubnu 2019 získala Skupina 50% podíl ve společnosti OSTRAVA AIRPORT MULTIMODAL PARK s.r.o. a v říjnu 100% podíl ve společnosti Moskovskij Neftechimiceskij Bank.
2020	K 1. 1. 2020 došlo ke sloučení (na základě projektu fúze sloučením ze dne 15. 11. 2019), při němž na Emitenta, jakožto na nástupnickou společnost, přešlo jmění zanikající společnosti PBI, a.s. Společnost PBI, a.s. držela 34% vlastnický podíl ve společnosti Poštová banka a byla dceřiná společnost Emitenta. Bilanční suma PBI, a.s. k 31. 12. 2019 byla 231 mil EUR, tržby a zisk byly zanedbatelné.

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

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

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

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

- aktiva ve společnostech v oblasti energetiky a některých průmyslových odvětvích byla vyčleněna do společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s., se sídlem v České republice („**EPH**“);
- aktiva v nemovitostech a projekty byly vyčleněny do společnosti J&T Real Estate Holding, a.s., se sídlem ve Slovenské republice („**J&T Real Estate**“);
- aktivity v hotelovém podnikání byly vyčleněny do společnosti Best Hotel Properties a.s., se sídlem ve Slovenské republice; a
- aktiva v cestovním ruchu v oblasti Vysokých a Nízkých Tater byla vyčleněna do společnosti Tatry mountain resorts, a.s., se sídlem ve Slovenské republice.

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

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

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

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

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

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

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

V letech 2012 a 2013 Skupina opět významně navýšila kapitál J&T BANKY, ukončila provozování J&T Bank (Switzerland) Ltd. (SUI), k 1. 7. 2013 dokončila proces akvizice majoritního podílu ve společnosti Poštová banka, a.s.

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

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

K 31. 12. 2013 došlo k oddělení bankovní části a nebankovních investic Skupiny formou divestice. Divestice se týkala těchto společností: J&T Private Equity B.V., J&T FINANCIAL INVESTMENT LTD Cyprus, J&T Private Investments B.V., AGUNAKI ENTERPRISES LIMITED, RIGOBERTO INVESTMENTS LIMITED, KOTRAB ENTERPRISES LIMITED, J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED, J&T Private Investments II B.V., J&T BFL Anstalt, Solegnos, J&T Investment Pool - I- CZK, a.s., J&T Investment Pool - I- SKK, a.s. a J&T Capital Management Anstalt.

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

Dne 26. 10. 2014 podepsal Emitent smlouvu o strategické spolupráci s privátní skupinou CEFC. Partnerství mezi Emitentem a skupinou CEFC otvíralo pro obě strany nové příležitosti zejména v oblasti finančních služeb. Uzavření strategického partnerství bylo prvním krokem vzájemné spolupráce, který vyústil do minoritního kapitálového propojení obou subjektů.

Po podepsání smlouvy o strategické spolupráci získala skupina CEFC (po revokaci navýšení základního kapitálu uskutečněného 18. 2. 2015) podíl na Emitentovi ve výšce 9,9 %, který drželi dceřině společnosti CEFC Shanghai International Group Limited a CEFC Hainan International Holdings Co., Ltd.

Dne 29. 3. 2016 podepsali akcionáři Emitenta několik smluv, jejichž výsledkem bylo za podmínky získání schválení ze strany příslušných regulačních orgánů navýšení podílu skupiny CEFC v Emitentovi na 50 %. K navýšení podílu skupiny CEFC v Emitentovi však nedošlo v souvislosti s korporátními změnami ve skupině CEFC.

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

### **Strategie a cíle**

Cílem Emitenta jako bankovního holdingu je strategicky podporovat rozvoj čtyř hlavních pilířů svého podnikání a využívat synergie mezi nimi. Těmito pilíři jsou správa aktiv, investiční, firemní a retailové bankovníctví. Jako dlouhodobý finanční cíl má Emitent stanoven udržitelný růst při dosahování 8 % návratnosti kapitálu.

V době stále rychleji se měnících trendů napříč celou ekonomikou jsme si vědomi, že pro budoucí úspěch Skupiny je nesmírně důležité zachovat si klíčové hodnoty, na kterých je historicky postaven náš úspěch. Jsou jimi hodnoty jako náročnost, partnerství a odvaha. Tvrdě tak pracujeme na udržení a rozvoji této firemní kultury a hodnot i při dlouhodobém zvyšování počtu zaměstnanců a rozšiřování oblastí působnosti Skupiny.

### **Závislost na patentech, licencích**

Emitent neprovádí žádný výzkum a vývoj v relevantní míře.

Pro Skupinu je klíčové, aby její členové, kteří poskytují finanční služby, disponovali i nadále relevantními veřejnoprávními povoleními, především bankovními licencemi (J&T BANKA a Poštová banka), povolením k činnosti investiční společnosti (J&T investiční společnost) nebo povolením k poskytování investičních služeb (ATLANTIK finanční trhy). Pokud by tyto společnosti relevantní veřejnoprávní povolení ztratily (např. v důsledku rozhodnutí relevantního orgánu dohledu), mělo by to zásadně negativní dopad na hospodaření celé Skupiny včetně Emitenta a jejich postavení na trhu.

### **Prohlášení Emitenta o jeho postavení v hospodářské soutěži**

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

#### *Bankovníctví – vklady a úvěry*

K 31. 12. 2019 J&T BANKA přijala vklady od klientů ve výši 107,5 mld. Kč, úvěry poskytnuté klientům představovaly 63,0 mld. Kč. Podle údajů ČNB dosahovaly k 31. 12. 2019 vklady od klientů v bankovním

sektoru 4,7 bilionů Kč<sup>2</sup> a úvěry poskytnuté klientům 3,5 bilionů Kč<sup>3</sup>. Tržní podíl J&T BANKY na přijatých vkladech a poskytnutých úvěrech v České republice tedy představuje 2,3 %, respektive 1,8 %.

K 31. 12. 2019 Poštová banka přijala vklady od klientů ve výši 3,7 mld. EUR, úvěry poskytnuté klientům představovaly 2,5 mld. EUR. Podle údajů NBS dosahovaly k 31. 12. 2019 vklady od klientů v bankovním sektoru 66,9 mld. EUR<sup>4</sup> a úvěry poskytnuté klientům 69,9 mld. EUR<sup>5</sup>. Tržní podíl Poštové banky na přijatých vkladech a poskytnutých úvěrech v Slovenské republice tedy představuje 5,5 % respektive 3,5 %.

### *Správa majetku*

Emitent neměl k datu vyhotovení Prospektu spolehlivé informace, které by umožnily výpočet tržního podílu Skupiny nebo jednotlivých správců majetku ve Skupině na trhu služeb správy majetku. Emitent k 31. 12. 2019 spravoval majetek ve výši 5,7 mld. EUR (31. 12. 2018: 5,0 mld. EUR).

### *Finanční trhy*

Podle údajů BCPP<sup>6</sup> představoval objem ročních obchodů J&T BANKY na BCPP v roce 2019 10,4 mld. Kč v akciích a 23,0 mld. Kč v dluhopisech. Při celkovém objemu obchodů členů BCPP v roce 2019, který dosáhl 217,6 mld. Kč v akciích a 23,8 mld. Kč v dluhopisech, byl podíl J&T BANKY za rok 2019 4,8 % v akciích a 96,2 % v dluhopisech v burzovních obchodech.

Podle údajů Burzy cenných papírov v Bratislavě<sup>7</sup> představoval objem ročních obchodů J&T BANKY na BCPB v roce 2019 v akciích EUR 6,1 mil. (23,69 % z celkového objemu) a v dluhopisech EUR 386,8 mil (86,32 % z celkového objemu). Objem ročních obchodů Poštové banky na Bratislavské burze za rok 2019 představoval v akciích EUR 0,2 mil (0,76 % celkového objemu) a v dluhopisech žádné.

### **Investice**

V srpnu 2017 získal Emitent 100% podíl ve společnosti Outsider LLC a prostřednictvím něho získal zároveň 80% nepřímý podíl ve francouzské společnosti Chateau Teysier (*Société civile*). Emitent zároveň získal přímý 80% podíl ve společnosti Saxonworld Ltd. Tyto investice následně Emitent předal své dceřiné společnosti J&T Wine Holding SE, v které vlastní 100% podíl.

Dne 4. 10. 2017 J&T Bank, a.o. koupila 100% podíl v ruské bance AKB "Khovanskiy" a.o. od původních akcionářů s cílem optimalizovat a rozvinout její podnikatelské aktivity.

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

Dne 21. 12. 2017 a 14. 12. 2017 Skupina získala 99,20% podíl nad fondy NOVA Hotels otevřený podílový fond REDSIDE investiční společnost, a.s. a 99,16% podíl v Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

V roce 2018 Skupina získala 45% podíl v URE HOLDING LIMITED za 23.946 tis. USD. Společnost URE HOLDING LIMITED je registrována v Kyperské republice dle tamního práva a není veřejně obchodovatelná. V roce 2019 Skupina poskytla dodatečný příspěvek do kapitálu URE HOLDING LIMITED ve výši 3.123 tis. EUR.

<sup>2</sup> [https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY\\_PKG.PARAMETRY\\_SESTAVY?p\\_sestuid=19869&p\\_strid=AABCAH&p\\_lang=CS](https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=19869&p_strid=AABCAH&p_lang=CS)

<sup>3</sup> [https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY\\_PKG.PARAMETRY\\_SESTAVY?p\\_sestuid=19948&p\\_strid=AABBAI&p\\_lang=CS](https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=19948&p_strid=AABBAI&p_lang=CS)

<sup>4</sup> <https://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/financne-institucie/banky/statisticke-udaje-penaznych-financnych-institucii/vklady>

<sup>5</sup> <https://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/financne-institucie/banky/statisticke-udaje-penaznych-financnych-institucii/uvery>

<sup>6</sup> <http://ftp.pse.cz/Statist.dta/Clenove/Year/annual-trade-turnover-members-2019.pdf>

<sup>7</sup> <http://www.bsse.sk/Portals/0/Resources/statistiky/rocenky/Rocenka-BCPB-2019.pdf>

V říjnu 2018 společnost Poštová banka, a.s. koupila 100% podíl v Amico Finance, a.s., která se zaměřuje především na poskytování spotřebitelských úvěrů ve Slovenské republice.

V prosinci 2018 společnost J&T Wine Holding SE získala 100% podíl v českém vinařství Reisten, s.r.o.

V dubnu 2019 Skupina získala privátní banku Bankhaus Erbe a.o. působící v Moskvě a následně byla tato banka fúzována s J&T Bank, a.o.

V dubnu 2019 Skupina Emitenta získala 50% podíl v OSTRAVA AIRPORT MULTIMODAL PARK s.r.o., za 530.000 tis. Kč, přičemž platba za část pořizovací ceny je podmíněna splněním stanovených podmínek. Společnost vlastní logistické centrum v blízkosti mezinárodního letiště Ostrava.

V říjnu 2019 získala společnost J&T Bank, a.o. 100% podíl ve společnosti Moskovskij Neftechimiceskij Bank.

Akvize dceřiných společností v roce 2019 (v tisících EUR)	Datum akvizice	Náklady	Peněžní výdaj	Podíl Skupiny po akvizici (%)
Bankhaus Erbe a.o.	4.4.2019	7 283	7 283	100
Moskovskij Neftechimiceskij Bank	2.10.2019	10 601	7 516	100
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>17 884</b>	<b>14 799</b>	<b>-</b>

Akvize dceřiných společností v roce 2018 (v tisících EUR)	Datum akvizice	Náklady	Peněžní výdaj	Podíl Skupiny po akvizici (%)
Amico Finance, a.s.	26.10.2018	2 710	2 710	98,46 <sup>1</sup>
Reisten, s.r.o.	18.12.2018	4 282	4 282	100
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>6 992</b>	<b>6 992</b>	<b>-</b>

Akvize dceřiných společností v roce 2017 (v tisících EUR)	Datum akvizice	Náklady	Peněžní výdaj	Podíl Skupiny po akvizici (%)
Vinařské aktivity <sup>2</sup>	11.8.2017	34 358	34 358	100
KOLBY a.s.	13.9.2017	3 297	3 297	100
AKB "Khovanskiy" a.o.	4.10.2017	13 719	13 719	100
NOVA Hotels otevřený podílový fond REDSIDE investiční společnost, a.s.	21.12.2017	35 706	-	99,20
REDSIDE investiční společnost, a.s. <sup>3</sup>				
Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. <sup>4</sup>	14.12.2017	156 345	-	99,16
Health Care Financing, a.s. <sup>5</sup>	15.2.2017	-	-	100
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>243 425</b>	<b>51 374</b>	<b>-</b>

<sup>1</sup> Skupina nejdříve získala 98,46% a následně prodala 4,93%

<sup>2</sup> Akvirované společnosti zabývající se vinařskými aktivitami jsou OUTSIDER LIMITED, Chateau Teyssier (Societe civile), CT Domains, SAXONWOLD LIMITED, World's End.

<sup>3</sup> Podskupina NOVA Hotels otevřený podílový fond REDSIDE investiční společnost, a.s. zahrnuje tyto společnosti: NOVA Hotels otevřený podílový fond REDSIDE investiční společnost, a.s., DIAMOND HOTELS SLOVAKIA, s.r.o. a BHP Tatry, s.r.o.

<sup>4</sup> Podskupina Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. zahrnuje tyto společnosti: Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., FORESPO SOLISKO a.s., FORESPO HELIOS 1 a.s., FORESPO HELIOS 2 a.s., FORESPO HOREC a SASANKA a.s., FORESPO PÁLENICA a.s., INVEST-GROUND a.s., FORESPO-RENTAL 1 a.s., FORESPO-RENTAL 2 a.s., FORESPO BDS a.s., DEVEL PASSAGE s.r.o. a FORESPO DUNAJ 6 a.s.

<sup>5</sup> Akviziční cena Health Care Financing, a.s. byla 1 Kč, název společnosti následně změně na J&T Leasingová společnost, a.s.

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Skupiny

K datu vyhotovení tohoto Prospektu se Emitent pevně nezavázal k žádné podstatné investici, která by nebyla popsána v tomto Prospektu.

Emitent nevnímá podstatná environmentální rizika pro využití dlouhodobých hmotných aktiv, jelikož se jedná o nevýznamnou část bilance a zároveň se nejedná o environmentálně náročná aktiva.

### **Jiné nedávné události významné pro posouzení platební schopnosti**

Emitent si není vědom jakýchkoli jiných nedávných událostí, které by byly pro něj specifické, a které by měly podstatný význam při hodnocení jeho platební schopnosti.

### **Regulační prostředí**

Bankovníctví představuje rozhodující část podnikatelských aktivit Skupiny. Podnikání v bankovním sektoru podléhá dohledu ze strany ČNB (dále pro zahraniční banky ve skupině vykonávají dohled příslušné národní autority) a je podmíněno udělením bankovní licence. Banka není oprávněna vykonávat jiné aktivity, než které jsou výslovně uvedeny v licenci. Zákon klade na banky řadu požadavků, mimo jiné též požadavky důvěryhodnosti a odborné způsobilosti osob s kvalifikovanou účastí na bance a požadavky důvěryhodnosti, odborná způsobilosti a zkušenosti členů statutárního orgánu, členů správní rady a členů dozorčí rady banky.

Emitent i klíčové společnosti ze Skupiny jsou součástí obezřetnostního konsolidačního celku („**Obezřetnostní konsolidační celek**“). Obezřetnostní konsolidační celek dodržuje pravidla kapitálové přiměřenosti na konsolidované bázi. Obezřetnostní konsolidační celek dodržuje pravidla týkající se obecných obezřetnostních požadavků v souvislosti s kapitálovými požadavky týkajícími se úvěrového rizika, tržního rizika, operačního rizika, vypořádacího rizika a páky, dále s požadavky na omezení velkých expozic v souladu s pravidly CRR omezující vystavení expozici vůči klientovi nebo ekonomicky spjaté skupině klientů do určité výše (pravidla angažovanosti), s požadavky na likviditu, s požadavky na podávání zpráv (především oznamovací povinnosti vůči ČNB, jejíž náležitosti dále definuje Evropský orgán pro bankovníctví) a s požadavky na zveřejňování informací. Činnost společností v Obezřetnostním konsolidačním celku omezují národní a evropská regulační pravidla, která kladou požadavky na úroveň kapitálu, limity velkých expozic konsolidovaného celku, likviditu, ochranu zákazníka (vč. ochrany bankovního tajemství), oznamovací povinnosti (především) vůči ČNB a omezují obchodní aktivity, které může Obezřetnostní konsolidační celek provozovat, a kterých se může účastnit, zejména pak nabývání kvalifikovaných účastí mimo finanční sektor.

Obezřetnostní konsolidační celek je definován pro účely pravidel obezřetného podnikání na konsolidovaném základě podle Zákona o bankách č. 21/1992 Sb., Vyhlášky 163/2014 Sb. a CRR. Podle těchto předpisů je finanční holdingová skupina konečných akcionářů J&T FINANCE GROUP SE, pana Jozefa Tkáče, Ivana Jakoboviče a Rainbow Wisdom Investments Limited, od 1. 1. 2014 definována jako Obezřetnostní konsolidační celek.<sup>8</sup>

Konsolidovaný kapitál Skupiny tvoří:

1. Tier 1 kapitál, který se skládá z:
  - a) Kmenového kapitálu Tier 1 (CET1), který obsahuje splacený kmenový akciový kapitál, emisní ážio, nerozdělené zisky (zisk běžného období není zahrnut), kumulovaný ostatní úplný výsledek, jiná přechodná opatření CET1 a nekontrolní podíly po snížení o goodwill a nehmotný majetek a dodatečné úpravy ocenění;

---

<sup>8</sup> Pro OKC se používají odlišná pravidla konsolidace - pouze společnosti, které mají statut finančních institucí (jak je definováno CRR) jsou plně konsolidovány.

- b) Vedlejšího kapitálu Tier 1 (AT1), který může obsahovat instrumenty bez data splatnosti vydané v souladu s CRR

2. Tier 2 kapitál, který zahrnuje uznatelný podřízený dluh.

Poměr kapitálové přiměřenosti je vypočten pro CET 1 kapitál, kapitál Tier 1 a celkové vlastní zdroje jako podíl příslušného kapitálu k rizikově váženým aktivům (RWA). Regulační kapitál se vypočítá jako součet Kmenového kapitálu Tier 1 (CET1), Vedlejšího kapitálu Tier 1 (AT1) a Kapitálu Tier 2, sníženého o odečitatelné položky. Kapitál CET1 zahrnuje splacený základní kapitál, zákonný rezervní fond, ostatní kapitálové fondy, nerozdělené zisky a dodatečné úpravy ocenění. Kapitál Tier 2 zahrnuje podřízený dluh schválený Českou národní bankou ve výši 13.933 tis. EUR (31. 12. 2018: 18.376 tis. EUR, 31. 12. 2017: 35.598 tis. EUR). Mezi odečitatelné položky patří čistá účetní hodnota nehmotného majetku a čistý odložený daňový závazek související s tímto nehmotným majetkem.

Tabulka níže uvádí minimální požadavky na kapitálovou přiměřenost včetně požadavků na jednotlivé komponenty. Celkový poměr regulačního kapitálu dosahoval pro rok 2019 hodnoty 11,46 % (2018: 11,23 %, 2017: 10,82 %).

Požadavky na kapitálovou přiměřenost 2019 (v %)	Minimální požadavky	Bezpečnostní polštář	Proticyklická kapitálová rezerva	Celkové požadavky
Poměr CET1	4,5	2,5	0,96	7,96
Poměr Tier 1	6	2,5	0,96	9,46
<b>Celkový poměr regulačního kapitálu</b>	<b>8</b>	<b>2,5</b>	<b>0,96</b>	<b>11,46</b>

Požadavky na kapitálovou přiměřenost 2018 (v %)	Minimální požadavky	Bezpečnostní polštář	Proticyklická kapitálová rezerva	Celkové požadavky
Poměr CET1	4,5	2,5	0,73	7,73
Poměr Tier 1	6	2,5	0,73	9,23
<b>Celkový poměr regulačního kapitálu</b>	<b>8</b>	<b>2,5</b>	<b>0,73</b>	<b>11,23</b>

Požadavky na kapitálovou přiměřenost 2017 (v %)	Minimální požadavky	Bezpečnostní polštář	Proticyklická kapitálová rezerva	Celkové požadavky
Poměr CET1	4,5	2,5	0,32	7,32
Poměr Tier 1	6	2,5	0,32	8,82
<b>Celkový poměr regulačního kapitálu</b>	<b>8</b>	<b>2,5</b>	<b>0,32</b>	<b>10,82</b>

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Skupiny za 2019, 2018, 2017

Hodnota kapitálové přiměřenosti dosahovala k 31. 12. 2019 17,52 % (31. 12. 2018: 15,51 %, 31. 12. 2017: 15,65 %) a tedy Obezřetnostní konsolidační celek plnil kapitálovou přiměřenost s rezervou přesahující 6 procentních bodů k 31. 12. 2019 (31. 12. 2018: 4 procentní body, 31. 12. 2017: 4 procentní body).

Hodnoty kapitálové přiměřenosti (v %)	31.12.19	31.12.18	31.12.17
Kmenový kapitál Tier 1 (CET1)	14,25	12,3	12,12
Tier 1 kapitál	17,36	15,31	15,25
<b>Celkový poměr regulačního kapitálu</b>	<b>17,52</b>	<b>15,51</b>	<b>15,65</b>

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Skupiny za 2019, 2018, 2017

Rovněž poměry kmenového kapitálu Tier 1 a kapitálu Tier 1 byly plněny s rezervou 4 až 8 procentních bodů.

Zvláštní regulaci podléhá podle CRR též koncentrace úvěrového rizika (limit velkých expozic) obezřetnostního konsolidačního celku, která vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. Regulační limit na koncentraci rizika nebyl v letech 2017- 2019 Obezřetnostním konsolidačním celkem překročen.

Právní předpisy pak obsahují řadu ustanovení, jejímž cílem je poskytnout ochranu zákazníkům banky, jako je např. úprava obchodního tajemství či povinnost banky postupovat obezřetně s odbornou péčí v nejlepším zájmu svých zákazníků při poskytování investičních služeb.



Banky podléhají rozsáhlým požadavkům na výkaznictví a předkládání informací dohledovým orgánům včetně implementace jednotných reportovacích rámců v oblasti obezřetného podnikání, které byly připraveny Evropským orgánem pro dohled v bankovníctví (EBA).

Emitent se při své činnosti řídí též dalšími právními předpisy, především Zákonem o korporacích a daňovými předpisy včetně pravidel pro stanovení transferových cen mezi propojenými osobami.

## ÚDAJE O TRENDECH

### **Žádná významná změna**

#### ***Obecně***

Od data poslední zveřejněné ověřené účetní závěrky Emitenta, tj. od 31. 12. 2019, do Data prospektu, nedošlo k žádné změně trendů ve výrobě, prodeji a zásobách a nákladech a prodejních cenách, které by vedly k negativní změně vyhlídek Emitenta, s výjimkou náhlého rozšíření virového onemocnění COVID-19 v prvním čtvrtletí roku 2020.

#### ***Změna finanční výkonnosti Skupiny***

Od konce období, že které byly zveřejněny finanční údaje, tj. od 31. 12. 2019, do Data prospektu, nedošlo k žádné změně finanční výkonnosti Skupiny, avšak nelze vyloučit, že na finanční výkonnost budou v budoucnosti mít negativní vliv důsledky opatření přijímaných v roce 2020 v souvislosti s virovým onemocněním COVID-19. Jejich dopad na Emitenta však zatím nelze kvantifikovat.

### **Informace o známých trendech**

#### ***Obecně***

Emitentovi k Datu prospektu nejsou známy trendy, nejistoty, nároky, povinnosti nebo události, které by s reálnou pravděpodobností měly mít podstatný vliv na vyhlídky Emitenta pro účetní období odpovídající kalendářnímu roku 2020, s výjimkou níže uvedených:

#### **Aktuální makroekonomická situace a její výhled**

Očekávání Emitenta ohledně budoucího vývoje jsou odvozena od předpokládaného makroekonomického vývoje v zemích, kde působí, a to zejména v České republice a na Slovensku. Emitent očekává, že v roce 2020 dojde k velmi hlubokému ekonomickému propadu, který vyvolala pandemie Covid-19. Ekonomická aktivita by měla být negativně zasažena ve složkách poptávky kromě vládních výdajů. V roce 2021 by mělo dojít k pozvolnému obratu, a to opět ve všech složkách poptávky. Pro malou otevřenou ekonomiku, jakou je česká či slovenská ekonomika, bude důležité, jakým oživením bude procházet celá evropská ekonomika. Celkově v letošním roce pravděpodobně dojde k rekordnímu propadu HDP a s ním bude spojena řada jevů, jako je nárůstu nezaměstnanosti, zhoršení splácení závazků apod. Spotřebitelskou poptávku domácností vedle nárůstu nezaměstnanosti dále ochladí i utlumení mzdového vývoje. Ekonomický propad a kolaps cen ropy a komodit utlumí inflační vývoj, ale inflace by se stále měla střednědobě i dlouhodobě držet poblíž inflačního cíle centrální banky. Rizikovým faktorem zůstává kurz koruny a jeho výkyvy. Emitent očekává, že celkové ekonomické oživení bude spíše pozvolné a celkové odmazání prvotního ekonomického propadu a návrat na původní úroveň si vyžádá delší období, alespoň 2-3 roky. Relativní výhodou české a slovenské ekonomiky je, že před šokem nevykazovaly žádné výrazné vnitřní či vnější nerovnováhy a měly velmi stabilní bankovní sektory, což zvyšuje šanci absorbovat negativní šok a omezuje rizika vzniku hlubších systémových problémů.

Dopad pandemie Covid-19 může zesílit rizika spojená s vnitřní heterogenitou měnové unie a nedořešením dluhové krize, což může přinášet rizika nejen ekonomická, finanční, ale i systémová. Jedním z dopadů mohou být mimořádné kroky na více úrovních a výrazné systémové změny rámce eurozóny, ale i celé EU. Další skupinou rizik představuje vývoj regulačního rámce finančního sektoru v ČR, SR i celé EU, a to včetně případného zavedení sektorové daně pro finanční sektor.

Emitent nepředpokládá v krátkém až střednědobém horizontu výrazné inflační tlaky v evropské ani v české či slovenské ekonomice, proto by krátkodobé a i dlouhodobé úrokové sazby měly dále zůstat z historického hlediska na extrémně nízkých úrovních. Dokonce roste riziko, že centrální banky v následujícím období přistoupí k dalšímu či novému použití nekonvenčních a nestandardních nástrojů.

## **Objem aktiv i zisk bank v posledních letech stabilně rostly**

Celková aktiva bankovního sektoru v České republice rostla za období 2015-2019 průměrným tempem 8 % p. a. a na konci roku 2019 dosáhla úrovně 7.622 mld. Kč. Stejným tempem kolem 8 % rostl v průměru v uvedeném období také čistý zisk bank a za rok 2019 dosáhl 90,9 mld. Kč. Za tímto růstem zisku stojí na jedné straně rostoucí provozní výnosy (+4 % CAGR (složená roční míra růstu 2015-2019), které jsou taženy hlavně úrokovými výnosy (+ 7 % CAGR), a na druhé straně přísná kontrola provozních nákladů a opatření vedoucí k jejich úspoře. Provozní náklady tak v uvedeném období rostly i přes výrazný růst mezd průměrně jen o 2 % ročně. Sílicí konkurence a tlak ze strany především menších nízkonákladových bank pak vede ke změně struktury výnosů, kde roste podíl úrokových výnosů na úkor poplatků a ostatních výnosů. Zatímco v roce 2015 tvořily úrokové výnosy přibližně 64 % celkových provozních výnosů sektoru, v roce 2019 byl již tento podíl 72 %. První pololetí roku 2020 bylo v bankovním sektoru poznamenáno dopadem epidemie COVID19. Čistý zisk tří největších bank v České republice poklesl o 59 % za první pololetí roku 2020 v porovnání se stejným obdobím roku 2019.

Významným tématem v posledních letech je pak v bankovním sektoru rychlý nástup digitalizace a přesun klientů z poboček na online platformy, což s sebou na jednu stranu nese zvýšené investice do IT, na druhou stranu pak, alespoň u velkých bank, snižování počtu poboček a optimalizaci počtu zaměstnanců.

## **Regulace bankovníctví včetně rostoucích nároků na kapitalizaci a připravenost na případné krize**

Regulace bankovního sektoru na národní i celoevropské úrovni vykazuje rostoucí trend, jehož cílem je zejména stabilita bankovního systému. Důsledkem toho dochází k zpřísnění obezřetnostního regulačního režimu, zvyšují se požadavky na kvalitu kapitálu, zejména důraz na vlastní kapitál a schopnost vstřebat ztráty v případě příchodu finanční krize či ekonomické recese a zapracovávají se proticyklická opatření, která nutí banky se v době ekonomického růstu lépe připravit na následné zpomalení či pokles ekonomiky. Důsledkem je růst kapitálové přiměřenosti bank a emise různých hybridních forem dluhových cenných papírů, které jsou započítávány do celkové kapitálové přiměřenosti a jsou schopny absorbovat část ztrát při nepříznivém vývoji. Celková kapitálová přiměřenost bankovního sektoru tak ke konci roku 2019 dosáhla vysoké úrovně 21,3 % (18,4 % v roce 2015).

Dlouhodobým rizikem nadále zůstává případné zavedení nějaké formy bankovní daně, jak je tomu ve většině zemí v regionu. V nedávné době bylo toto riziko v České republice utlumeno založením Národního rozvojového fondu, kam budou banky přispívat a z kterého se budou financovat veřejné projekty. Nicméně vysoké deficity státního rozpočtu v souvislosti s dopady pandemie Covid-19 mohou opět bankovní daň jako jednu z forem financování těchto deficitů vrátit do hry.

## **Pandemie COVID-19**

První pololetí roku 2020 bylo významně ovlivněno náhlým rozšířením virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. 3. 2020. V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření viru zavedly vlády jednotlivých zemí řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytně nutné úkony.

Emitent pozorně sledoval vývoj nákazy a také nařízení a doporučení vlády a dalších státních orgánů a pravidelně o nich informoval své zaměstnance. Emitent zavedl několik opatření, aby chránil zdraví zaměstnanců a klientů při současném zachování provozu celé skupiny Emitenta. Skupina Emitenta koncem března částečně omezila otevírací dobu na některých svých bankovních pobočkách. Skupina Emitenta rovněž neevduje žádná omezení v dostupnosti služeb nebo produktů mimo jiné díky zvýšené podpoře digitálních a telekomunikačních kanálů, které jí umožňují být nadále v kontaktu se svými klienty. V současné době operuje Skupina ve stejném rozsahu jako před vypuknutí pandemie, Skupina je však připravena pružně reagovat na nové skutečnosti, především na nařízení a doporučení vlády a státních orgánů v souvislosti s případnými dalšími vlnami pandemie.

Emitent pravidelně komunikuje vývoj situace se svými klienty a regulátory informuje o vývoji na finančních trzích skrze zpravodajství zveřejňované na webových stránkách Emitenta.

V rámci reakcí jednotlivých vlád na epidemii COVID-19 bylo v některých zemích vydáno zákonem schválené odložení splátek – moratorium. V rámci moratoria vydaného v České republice zaznamenala skupina desítky žádosti o odklad splátek v objemu nižších stovek milionů euro. V rámci moratoria vydaného na Slovensku zaznamenala skupina přibližně deset tisíc žádostí v objemu nižších stovek milionů euro. Moratoria vydaná v ostatních jurisdikcích nebyla z pohledu skupiny významná. Dopad všech moratorií není pro skupinu významný z hlediska schopnosti dostát svým závazkům.

Dopad pandemie na Emitenta je omezený, ale panuje velká míra nejistoty ohledně budoucího vývoje. Zhoršená makroekonomická situace může mít dopad na klienty Skupiny a vést k vyšší míře nesplacených úvěrů, k odlivu vkladů a investic. V současné době Emitent neviduje zvýšené množství nesplacených úvěrů, avšak situace je ovlivněna moratoriem, kdy mají dlužníci ze zákona povolený odklad splátek.

K datu vydání Prospektu Skupina nadále sleduje situaci COVID-19, především doporučení a nařízení státních orgánů. Ohledně dalšího vývoje pandemie panuje velká míra nejistoty, která se projevuje volatilitou na finančních trzích. Díky podpoře centrálních bank v ekonomice (FED, ECB, ČNB) k datu vydání Prospektu finanční trhy netrpí nedostatkem likvidity. V reakci na pandemii ČNB snížila referenční úrokovou sazbu (z 2.25% na 0.25% k datu vydání prospektu), což bude mít za následek snížení čistého úrokového výnosu a zisku pro Skupinu. Celkově pandemie COVID-19 může mít negativní materiální vliv na hospodaření Skupiny.

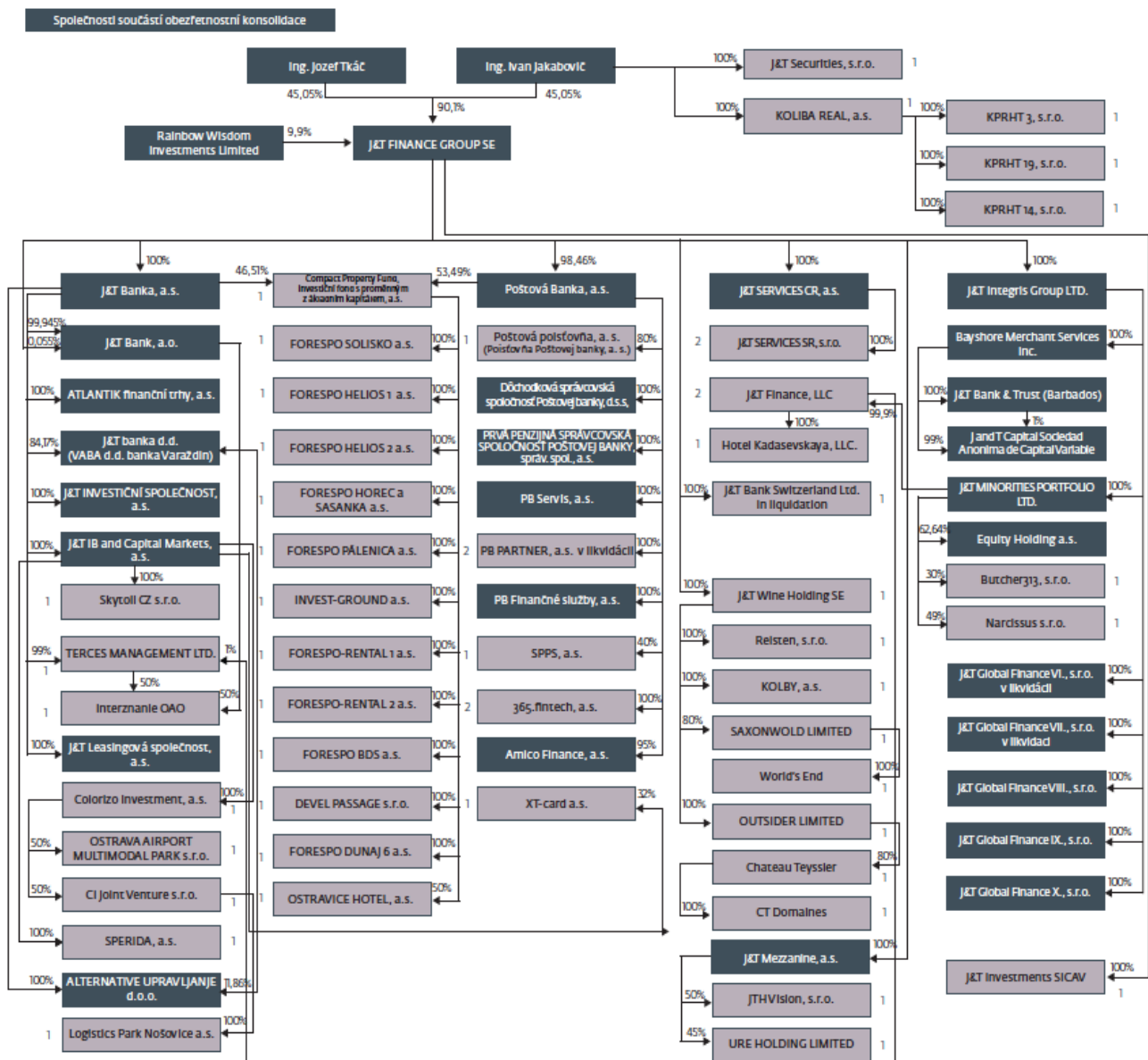
Povede-li v průběhu veřejné nabídky Certifikátů vývoj situace ohledně COVID-19 k jakékoli významné změně, která by mohla mít vliv na hodnocení Emitenta nebo Certifikátů, Emitent vyhotoví dodatek Prospektu, který předloží ČNB ke schválení a po schválení jej uveřejní stejným způsobem jako tento Prospekt.

## ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA

### Skupina

#### Popis Skupiny

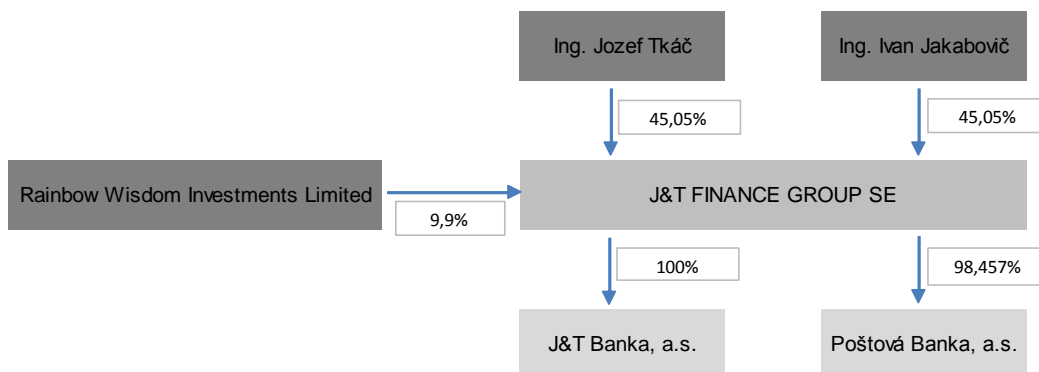
Skupina tvoří konsolidační celek. Součástí níže uvedeného schématu jsou i pobočky a společnosti, které jsou konsolidovány ekvivalenční metodou. Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu se Skupina skládá ze 70 společností (71 včetně samotného Emitenta). Níže uvedené grafické schéma zobrazuje významné společnosti tvořící Skupinu včetně osob, které ovládají Emitenta ke dni vyhotovení Prospektu. Tmavě modře označené společnosti jsou součástí oběžetnostní konsolidace. Tmavě modře označené společnosti spolu s ostatními společnostmi představují konsolidační celek ve smyslu účetních pravidel.



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

1 – Tento subjekt není instituce, finanční instituce, podnikem pomocných služeb ani společností spravující aktiva podle článku 18 odst. 8 CRR.

2 – Tento subjekt je součástí Skupiny, ale není zahrnut do konsolidace z důvodu jeho malé velikosti, tj. subjekt splňuje podmínky podle článku 19 ods. 1 CRR.



### *Organizační struktura Obezřetnostního konsolidačního celku*

Vybrané společnosti ze Skupiny jsou součástí Obezřetnostního konsolidačního celku, který podléhá dohledu ČNB. Důvodem tohoto dohledu ze strany ČNB je skutečnost, že Emitent přímo ovládá J&T BANKU a Poštovou banku a podléhá tak ze strany ČNB bankovnímu dohledu na konsolidovaném základě, a to podle příslušných právních předpisů, zejména Zákon o bankách, a jeho prováděcích předpisů. Ve smyslu výše uvedených právních předpisů stojí v čele Obezřetnostního konsolidačního celku Ing. Ivan Jakobovič a Ing. Jozef Tkáč.

V rámci konsolidovaného dohledu musí Obezřetnostní konsolidační celek na konsolidovaném základě plnit některé stanovené požadavky, a to hlavně v oblastech řízení rizik, kapitálové a úvěrové přiměřenosti, nabývání, financování a posuzování aktiv, řídicího a kontrolního systému. Obezřetnostní konsolidační celek je také povinen pravidelně zveřejňovat informace.

### *Postavení Emitenta ve Skupině*

Z hlediska postavení Emitenta ve Skupině je Emitent ovládající osobou všech ostatních Členů Skupiny.

Od 31. 12. 2019 do data vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádným změnám postavení Emitenta ve Skupině.

### **Popis dceřiných společností Emitenta**

Níže jsou uvedeny klíčové dceřiné společnosti tvořící Skupinu.

Finanční údaje uvedené u jednotlivých společnostech jsou uváděny podle IFRS za příslušné účetní období. Údaje za uvedené dceřiné společnosti Emitenta jsou prezentovány na úrovni individuálních účetních závěrek.

Emitent má u všech klíčových dceřiných společností stejný podíl na jejich základním kapitálu jako na hlasovacích právech.

### **J&T Banka a.s.**

Sídlo: Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00

Identifikační číslo: 471 15 378

Datum vzniku: 13. 10. 1992

Základní kapitál: 10.638.127.000 Kč

### *Popis hlavních aktivit*

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

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

Ve Slovenské republice působí J&T BANKA prostřednictvím organizační složky v Bratislavě, která byla zřízena dne 23. 11. 2005 a je zapsána do obchodního rejstříku Okresního soudu Bratislava I, Oddíl Po, vložka 1320/B pod názvem „J&T BANKA, a. s., pobočka zahraničnej banky”, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, IČO: 35 964 693. Kromě Bratislavy se další pobočky Emitenta ve Slovenské republice nacházejí v Košicích a ve Starém Smokovci.

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

- **Privátní bankovníctví:** Správa, ochrana a zhodnocení majetku (včetně vkladových produktů, podílových fondů J&T, podílů klientů na investicích Skupiny J&T v oblasti private equity, správy majetku), služby Family office (zajištění, ochrana a rozvoj rodinného majetku).
- **Korporátní bankovníctví:** Financování projektů, posouzení rizik, strukturování transakcí, poskytnutí prostředků, restrukturalizace, refinancování a specializované financování. Poskytování dlouhodobého i krátkodobého financování, strukturované financování. Služby v oblasti korporátních financí (projektové a jiné financování, oceňování, restrukturalizace).
- **Investiční bankovníctví:** Komplexní služby a poradenství při zajištění dluhového financování (dluhopisy, úvěrové kluby, privátní umístění, směnkové programy), ekvinitního financování – primární veřejná nabídka (IPO), sekundární nabídka (SPO), neveřejné umístění emise (private placement), poradenství pro fúze a akvizice.

J&T BANKA poskytuje následující typy produktů: termínované vklady, vkladové účty s výpovědní lhůtou, běžné účty, platební karty MasterCard, garantované vklady s prémie, fondy, směnkové programy a nabídku dluhopisů, strukturování majetku, obhospodařování individuálního portfolia, služby J&T Concierge, financování a obchodování na finančních trzích.

### *Hospodaření v roce 2019 a 2018<sup>9</sup>*

<sup>9</sup> Níže uváděná čísla jsou čerpána z auditované individuální účetní závěrky J&T Banky sestavené ke dni 31. 12. 2019 a ke dni 31. 12. 2018 dle IFRS ve znění přijatém EU.

K 31. 12. 2019 dosáhla J&T BANKA hospodářského výsledku po zdanění 2,88 mld. Kč, čímž navázala na mimořádné výsledky minulých let. Její bilanční suma činila 141,9 mld. Kč. Rekordní meziroční téměř dvojnásobný nárůst čistého zisku byl dán především růstem zisku z obchodování (meziroční nárůst o 0,7 mld. Kč) a růstem čisté změny opravných položek k úvěrům (meziroční nárůst o 1,3 mld. Kč). K rekordním výsledkům přispěl i vývoj trhu, kdy rostly korunové úrokové sazby, které se promítly do nárůstu úrokové marže. Oproti tomu J&T BANKA zaznamenala meziroční pokles čistých výnosů z poplatků a provizí, ale i přes to přesáhly tyto výnosy hranici 1,13 mld. Kč. K 31. 12. 2018 J&T BANKA vykázala hospodářský výsledek 1,53 mld. Kč a ukončila rok s bilanční sumou 143,8 mld. Kč.

J&T BANKA v roce 2019 uvedla na trh sedmáct dluhopisových emisí v celkovém objemu 28,8 miliardy Kč, čímž si drží stále pozici lídra na trhu s korporátními dluhopisy v České a Slovenské republice. Tento objem představoval oproti minulému roku sice značný pokles, avšak v roce 2018 uvedla J&T BANKA historicky rekordní objem dluhopisových emisí v celkovém objemu přes 40 mld. Kč.

Výrazně narostl i podíl obchodů zrealizovaných J&T BANKOU na celkovém objemu obchodů uskutečněných na pražské burze, který dosáhl téměř 14 % (v roce 2018: 10,6 %). Na začátku roku 2019 banka představila 2 nové fondy z rodiny J&T – J&T Rentier FUND a J&T Dividend FUND, které během své krátké existence nasbírali majetek přes 100 mil. EUR.

V roce 2019 provozní náklady J&T BANKY činily 2,39 miliardy Kč, což představuje meziroční nárůst o 14,4 % (v roce 2018: 2,09 miliardy Kč). Ukazatel administrativních nákladů na jednoho zaměstnance v roce 2019 mírně vzrostl na 4,5 milionu Kč (v roce 2018: 4,2 milionu Kč). Dlouhodobě J&T BANKA drží poměr provozních nákladů k celkové bilanční sumě pod hranicí 1,7 %.

Vlastní kapitál na konci roku 2019 představoval téměř 20 mld. Kč (rok 2018: 18,6 mld. Kč). V roce 2019 J&T BANKA vyplatila mateřské společnosti J&T FINANCE GROUP SE dividendu ve výšce 1,29 miliardy Kč, což představovalo přibližně 84% čistého zisku roku 2018. J&T BANKA je dlouhodobě kapitálově dostatečně vybavená a připravena na další růst a rozvoj. Ukazatel kapitálové přiměřenosti J&T BANKY dosáhl k 31. 12. 2019 úrovně 18,28% (v roce 2018: 17,26%).

### **Poštová banka, a. s.**

Sídlo: Dvořákovo nábrežie 4, 811 02, Bratislava, Slovenská republika

Identifikační číslo: 31 340 890

Datum vzniku: 31. 12. 1992

Základní kapitál: 366.305.193 EUR

#### *Hlavní činnosti*

Banka vykonává bankovní činnosti podle slovenského zákona č. 483/2001 Z.z. o bankách, v účinném znění, zejména přijímání a poskytování vkladů v eurech a v cizí měně, poskytování úvěrů a záruk v eurech a v cizí měně, poskytování bankovních služeb obyvatelstvu, poskytování služeb na kapitálovém trhu, poskytování investičních služeb, správa důchodových fondů, poskytování služeb v oblasti životního a neživotního pojištění, poskytování služeb v oblasti leasingu, pronájmu a faktoringu.

Poštová banka je retailová banka s 50 pobočkami po celém území Slovenské republiky a na trhu působí už víc než 27 let. Na základě smlouvy se Slovenskou poštou, a. s., banka prodává svoje produkty a služby také prostřednictvím více než 1 500 pošt umístěných po celém území Slovenské republiky.



### *Hospodaření v letech 2019 a 2018<sup>10</sup>*

Poštová banka dosáhla v roce 2019 čistého zisku po zdanění ve výši 45,7 mil. EUR (2018: 50,4 mil. EUR), což představuje pokles o 9,3 % oproti roku 2018. Na poklesu zisku se podepsaly především nižší úrokové výnosy z neustále klesajících úrokových sazeb a vyšší odpisy.

Bilanční suma skupiny dosáhla k 31. 12. 2019 hodnotu 4,37 mld. EUR, což představuje ve srovnání s minulým rokem nárůst o 2,4 %. Růst celkových aktiv na tuto úroveň podpořil růst v objemu úvěrů domácností a spotřebitelských úvěrů. Objem investic narostl především z důvodu akvizice společnosti Amico Finance, která poskytuje nebankovní půjčky. Nárůst objemu vkladů o 57,0 mil. EUR, jež je spojen především s nárůstem retailových klientů, se tak pozitivně projevuje i na straně pasiv.

Poskytnuté úvěry a zálohy ve srovnání s rokem 2018 klesly o 7,4 % a k 31. 12. 2019 dosáhly hodnoty 2,45 mld. EUR po zohlednění vytvořených opravných položek. Poskytnuté úvěry a zálohy tvořily největší část aktiv s podílem 56 % na celkových aktivech skupiny.

Primární zdroje (vklady od klientů) meziročně mírně vzrostly o 1,6 % a k 31. 12. 2019 činily 3,65 mld. EUR s 84 % podílem na celkové bilanční sumě. Nejvýrazněji se na primárních zdrojích podílejí zůstatky domácností na běžných a termínových účtech, které představují 86 % celkových vkladů.

Vlastní kapitál oproti minulému roku zaznamenal nárůst o 8,9 mil. EUR a k 31. 12. 2019 dosáhl hodnoty 642,7 mil. EUR. Ukazatel kapitálové přiměřenosti Poštové banky dosáhl k 31. 12. 2019 úrovně 17,04 % (v roce 2018: 17,22%).

### **J&T Bank AO**

Sídlo: Kadashevskaya nab. 26, 115035 Moskva, Ruská federace

Identifikační číslo: 1027739121651

Datum vzniku: 21. 9. 1994

Základní kapitál: 6.394.766.000 RUB

### *Hlavní činnosti*

Banka vykonává zejména bankovní činnosti jako přijímání vkladů od právnických osob, otevírání a provozování bankovních účtů pro právnické osoby, platební styk a zúčtování, vydávání a správa platebních prostředků, směnárenská činnost (nákup devizových prostředků) a poskytování bankovních garancí. Součástí Skupiny Emitenta se J&T Bank ZAO stala v roce 2011, kdy Emitent získal formou nepeněžitého vkladu 99,125 % podíl na jejím základním kapitálu a hlasovacích právech.

### *Hospodaření v roce 2019 a 2018<sup>11</sup>*

K 31. 12. 2019 dosáhla J&T Bank AO hospodářského výsledku 610,4 mil. RUB s bilanční sumou přesahující 23,17 mld. RUB. K 31. 12. 2018 dosáhla společnost hospodářský výsledek 345 mil. RUB s bilanční sumou přesahující 19,08 mld. RUB. Vlastní kapitál na konci roku 2019 představoval téměř 8,3 mld. RUB, vlastní kapitál na konci roku 2018 činil téměř 7,9 mld. RUB.

<sup>10</sup> Níže uvedená čísla jsou z auditované individuální účetní závěrky Poštové banky sestavené ke dni 31. 12. 2019 a ke dni 31. 12. 2018 dle IFRS ve znění přijatém EU.

<sup>11</sup> Níže uváděná čísla jsou čerpána z auditované konsolidované účetní závěrky J&T Bank, a.o. sestavené ke dni 31. 12. 2019 a ke dni 31. 12. 2018 dle IFRS.

## **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

Sídlo: Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00

Identifikační číslo: 476 72 684

Datum vzniku: 8. 2. 1993

Základní kapitál: 20.000.000 Kč

### *Hlavní činnosti*

Předmětem podnikání investiční společnosti je obhospodařování a administrace investičních fondů.

### *Hospodaření v letech 2019 a 2018<sup>12</sup>*

Společnost ukončila rok 2019 s hospodářským výsledkem ve výši 136,97 mil. Kč a celkovým vlastním kapitálem ve výši 167,13 mil. Kč. K 31. 12. 2019 činil majetek převzatý k obhospodařování 28.628 mil. Kč. Na konci roku 2018 činil hospodářský výsledek společnosti 121,88 mil. Kč. Hodnota vlastního kapitálu k poslednímu dni rozhodného období činila 152,04 mil. Kč. K 31. 12. 2018 spravovala společnost majetek ve výši 27.705 mil. Kč.

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

Sídlo: Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00

Identifikační číslo: 247 66 259

Datum vzniku: 19. 11. 2010

Základní kapitál: 2.000.000 Kč

### *Hlavní činnosti*

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

### *Hospodaření v letech 2019 a 2018<sup>13</sup>*

Společnost ukončila rok 2019 s hospodářským výsledkem ve výši 99,01 mil. Kč a s bilanční sumou přesahující 343,48 mil. Kč. V roce 2018 dosáhla společnost hospodářského výsledku ve výši 63,18 mil. Kč, objem celkových aktiv dosáhl 262,23 mil. Kč.

## **ATLANTIK finanční trhy, a.s.**

Sídlo: Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00

Identifikační číslo: 262 18 062

<sup>12</sup> Niže uvedená čísla jsou z auditovaných individuálních účetních závěrek J&T IS sestavených ke dni 31. 12. 2019 a ke dni 31. 12. 2018 dle IFRS ve znění přijatém EU.

<sup>13</sup> Niže uvedená čísla jsou z výročních zpráv J&T IBCM sestavených ke dni 31. 12. 2019 a ke dni 31. 12. 2018.

Datum vzniku: 1. 7. 2000

Základní kapitál: 80.934.000 Kč

#### *Hlavní činnosti*

Předmětem podnikání společnosti je poskytování investičních služeb ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, a to v rozsahu rozhodnutí České národní banky ze dne 14. 2. 2007, č. j. 542/N/137/2006/7.

#### *Hospodaření v letech 2019 a 2018<sup>14</sup>*

K 31. 12. 2019 činil hospodářský výsledek 5,55 mil. Kč s bilanční sumou 927,31 mil. Kč. Čisté úrokové výnosy dosáhly úrovně 6,1 mil. Kč (v roce 2018: 9,3 mil. Kč) a tím se podílely na celkových výnosech 28 %. Čisté výnosy z poplatků a provizí činili 14,3 mil. Kč (v roce 2018: 19,8 mil. Kč), což představuje 66 % podíl na celkových výnosech společnosti. V roce 2019 se také podařilo snížit provozní náklady o 2,0 mil. Kč na hodnotu 15,7 mil. Kč. Objem klientských obchodů na Burze cenných papírů Praha za rok 2019 dosáhl 0,36 mld. Kč a na zahraničních trzích dosáhl 2,81 mld. Kč. K 31. 12. 2018 ATLANTIK FT vykázal hospodářský výsledek 10,98 mil. Kč a bilanční sumu 906,03 mil. Kč. Objem klientských obchodů na Burze cenných papírů Praha za rok 2018 dosáhl 0,78 mld. Kč a na zahraničních trzích dosáhl 6,42 mld. Kč.

Vlastní kapitál dosáhl v roce 2019 hodnoty 85,6 mil. Kč (v roce 2018: 92 mil. Kč). I přes výplatu dividendy zisku v letech 2019 a 2018 dosáhl ukazatel kapitálové přiměřenosti v roce 2019 30 % (v roce 2018: 43 %), čímž si společnost potvrdila roli stabilního kapitálově vybaveného obchodníka s cennými papíry na českém trhu.

#### **J&T banka d.d.**

Sídlo: Varaždin, Alana kralja Zvonimira 1, Chorvatsko

Identifikační číslo: 0675539

Datum vzniku: 29. 4. 1994

Základní kapitál: 307 085 400 HRK

#### *Hlavní činnosti*

Předmětem podnikání společnosti je příjem ze všech typů vkladů, poskytování všechny typy úvěrů, obchodování na vlastní účet nebo jménem svých zákazníků, platební operace uvnitř země (v souladu se zákonem o platebním styku) a vydávání bankovních záruk či jiných záruk.

#### *Hospodaření v letech 2019 a 2018<sup>15</sup>*

K 31. 12. 2019 vykázala společnost hospodářský zisk přes 2,02 mil. HRK a bilanční suma se přiblížila 1 055 mil. HRK. K 31. 12. 2018 měla společnost hospodářský zisk přesahující 830 tis. HRK s bilanční sumou 1 080 mil. HRK. Čisté úrokové výnosy dosáhly úrovně 18,9 mil. HRK (v roce 2018: 28,37 mil. HRK), což bylo způsobeno především snížením úrokových sazeb v roce 2019 a nižším objemem klientských obchodů. Čisté výnosy z poplatků a provizí činili 8,5 mil. HRK (v roce 2018: 8,3 mil. HRK). V roce 2019 se také podařilo snížit provozní náklady, což také pomohlo k dosažení vyšší hodnoty hospodářského zisku.

<sup>14</sup> Níže uvedená čísla jsou z auditovaných individuálních účetních závěrek ATLANTIK FT sestavených ke dni 31. 12. 2019 a ke dni 31. 12. 2018 dle IFRS ve znění přijatém EU.

<sup>15</sup> Níže uvedená čísla jsou z auditovaných individuálních účetních závěrek VABA d.d. banka Varaždin sestavených ke dni 31. 12. 2019 a ke dni 31. 12. 2018 dle IFRS ve znění přijatém EU.

## **Závislost na subjektech ve Skupině**

Emitent je holdingová společnost zabývající se převážně správou vlastních majetkových účastí Členů Skupiny a poskytováním úvěrů a ručitelských služeb, včetně ručení pro Členy Skupiny. Proto je Emitent převážně závislý na dividendových a jiných příjmech od Členů Skupiny.

Schopnost Emitenta plnit svoje dluhy bude významně ovlivněna hodnotou jeho majetkových účastí a finanční a ekonomickou situací jednotlivých Členů Skupiny. Tato závislost na Členech Skupiny může být prohloubena, pokud Emitent poskytne některému Členovi Skupiny zápůjčku nebo úvěr. Případná neschopnost příslušného Člena Skupiny splatit danou zápůjčku nebo úvěr by mohla Emitenta významně poškodit.

K 31. 12. 2019 činila celková suma pohledávek Emitenta za spřízněnými osobami (konsolidovaná účetní závěrka) 61.665 tis. EUR, suma závazků Emitenta vůči spřízněným osobám 54.303 tis. EUR. K 31. 12. 2019 dosáhly celkové výnosy z obchodů se spřízněnými osobami výše 22.452 tis. EUR a celkové náklady 965 tis. EUR (konsolidovaná účetní závěrka). Výnosy z obchodů se spřízněnými osobami jsou tvořeny převážně přeceněním.

## **Finanční pozice**

Skupina v roce 2019 dosáhla na konsolidované úrovni zisku po zdanění ve výši 124,1 mil. EUR, zatímco v roce 2018 představoval čistý zisk 104,3 mil. EUR (v roce 2017 představoval čistý zisk 137,5 mil. EUR). Tento výsledek tak představuje meziroční nárůst o 19 %. Nejvýznamnější výnosovou položku výkazu zisku a ztráty představují Čisté úrokové výnosy, které ve srovnání s rokem 2018 vzrostly o 5,9 mil. EUR na hodnotu 329,7 mil. EUR. K tomuto výsledku přispěl nárůst úrokových výnosů o 16,9 mil. EUR, který překonal zvýšení úrokových nákladů o 11,1 mil. EUR. Z pohledu absolutní změny zaznamenala nejvýraznější meziroční nárůst Čistých úrokových výnosů (5,8 mil. EUR) skupina J&T BANKY, a to navzdory rostoucím úrokovým nákladům. Meziroční pokles mezi lety 2017 a 2018 byl důsledkem kurzových zisků dosažených v roce 2017, spojených s intervencemi ČNB vůči devizovému kurzu Kč/EUR a následným posílením české koruny. Čisté úrokové výnosy vzrostly v roce 2018 o 14,9 mil. EUR (4,8 %) na hodnotu 323,8 mil. EUR oproti roku 2017, kdy čisté úrokové výnosy činily 309 mil. EUR. K tomuto výsledku přispěl jednak nárůst úrokových výnosů o 8,3 mil. EUR na úroveň 413,3 mil. EUR a zároveň pokles úrokových nákladů o 6,6 mil. EUR na aktuálních 89,5 mil. EUR.

Čisté výnosy z poplatků Skupiny skončily v roce 2019 na úrovni 97,2 mil. EUR, což představuje meziroční pokles 9,3 mil. EUR. Za tímto zhoršením je nárůst nákladů z poplatků o 10,5 mil. EUR, který nebyl dostatečně kompenzován nárůstem výnosů z poplatků v objemu 1,2 mil. EUR. Pokles čistých výnosů z poplatků Skupiny lze připisat převážně skupině J&T BANKY, která, přestože v roce 2019 obhájila prvenství mezi aranžéry emisí korporátních dluhopisů, nedosáhla na vysoce nastavenou laťku z roku 2018. V porovnání s rokem 2017 zaznamenala skupina meziroční nárůst čistých výnosů z poplatků o 25,9 mil. EUR. Za tímto nárůstem byl jednak nárůst výnosů z poplatků o 19,4 mil. EUR a zároveň pokles nákladů na poplatky a provize v objemu 6,5 mil. EUR. K tomuto nárůstu však přispěla největším podílem skupina J&T BANKY, a to hlavně v důsledku umístění rekordního počtu dluhopisových emisí (24). Tento trend pokračoval již z roku 2017 (čisté výnosy byly ve výši 80,6 mil. EUR.), kdy hlavním tahounem růstu výnosů z poplatků byly výnosy spojené se správou majetku, které v porovnání s předchozím rokem vzrostly o 6,2 mil. EUR. Čistý zisk z obchodování měl v uplynulém roce výrazně vyšší dopad na celkovou výkonnost Skupiny v porovnání s rokem 2018. Zatímco v roce 2018 dosáhl čistý zisk z obchodování úrovně 4,6 mil. EUR, v roce 2019 tato položka představovala zisk 66,9 mil. EUR, a to primárně v důsledku kladného přecenění finančních aktiv v reálné hodnotě do zisku a ztráty. Čistý zisk z obchodování měl v roce 2018 výrazně menší dopad na celkovou výkonnost Skupiny v porovnání s rokem 2017. Zatímco v roce 2018 dosáhl čistý zisk z obchodování úrovně 4,6 mil. EUR, v roce 2017 činil tento zisk 78,6 mil. EUR (kdy zaznamenala Skupina významný dopad na růst z důvodu kurzových zisků ve skupině Poštové banky), a to primárně z důvodu kurzových zisků spojených s intervencemi ČNB vůči devizovému kurzu Kč/EUR a následným posílením české koruny.

V oblasti celkových nákladů (bez započtení snížení hodnoty úvěrů) došlo ke zvýšení na 404,6 mil. EUR, což představuje meziroční změnu o 111,9 mil. EUR (38 %). K tomuto vývoji přispělo především snížení hodnoty goodwillu o 20,0 mil. EUR a snížení hodnoty nehmotných aktiv o 47,7 mil. EUR, ke kterým Skupina přistoupila zejména v reakci na zvýšení a prodloužení bankovního odvodu na Slovensku, který se negativně promítl do plánovaných výsledků skupiny Poštové banky. Další významnou nákladovou položkou byly personální náklady, které v rámci Skupiny vzrostly oproti roku 2018 o 17,6 mil. EUR (14 %), a to převážně z důvodu zvýšení počtu zaměstnanců Skupiny. V oblasti celkových nákladů (bez započtení snížení hodnoty úvěrů) došlo i v roce 2018 k zvýšení na 292,7 mil. EUR oproti roku 2017, což představovalo meziroční změnu o 41 mil. EUR (16,5 %). K tomuto nárůstu nejvíce přispěly personální náklady, které v rámci Skupiny vzrostly oproti roku 2017 o 21 mil. EUR (20,9 %), přičemž významným vlivem byl nárůst počtu zaměstnanců Skupiny v porovnání s rokem 2017 o 16,7 %. V rámci opravných položek a rezerv došlo k čistému rozpuštění 8,2 mil. EUR (2018: čistá tvorba ve výši 65,2 mil. EUR, což představovalo zlepšení oproti roku 2017 o 16,7 % z titulu zlepšování kvality úvěrového portfolia Skupiny), ve kterém se mimo jiné odrazilo zlepšování kvality úvěrového portfolia Skupiny, primárně portfolia J&T BANKY.

Konsolidovaný vlastní kapitál Skupiny dosáhl na konci roku 2019 úrovně 1.733,1 mil. EUR, což představuje meziroční zvýšení o 104,6 mil. EUR. Nárůst vlastního kapitálu byl zapříčiněn v roce 2019 především tvorbou čistého zisku v objemu 124,1 mil. EUR, nejvýznamnější úbytek vlastního kapitálu způsobila výplata dividend ve výši 36,2 mil. EUR a výplata výnosů z podřízených nezajištěných výnosových certifikátů ve výši 18,4 mil. EUR. Celková bilanční suma Skupiny dosáhla k 31. 12. 2019 rekordního objemu 11,1 mld. EUR. Konsolidovaný vlastní kapitál Skupiny dosáhl na konci roku 2018 úrovně 1 628,6 mil. EUR, což představuje meziroční snížení o 20,2 mil. EUR oproti roku 2017. Zatímco největší pozitivní dopad měla tvorba čistého zisku v objemu 104,3 mil. EUR, nejvýznamnější negativní dopad na vlastní kapitál měl vliv změny metodiky IFRS 9. Zároveň měla negativní dopad na vlastní kapitál i výplata výnosů z podřízených nezajištěných výnosových certifikátů, pokles nekontrolních podílů a výnosy z přecenění aktiv. Celková bilanční suma Skupiny dosáhla k 31. 12. 2018 objem 10,9 mld. EUR (2017: bilanční suma 10,8 mil. EUR).

Celkové vklady klientů se meziročně snížily o 53,3 mil. EUR a na konci roku 2019 dosáhly hodnoty 8 011,1 mil. EUR. Za tímto poklesem stojí převážně skupina J&T BANKY, která v rámci optimalizace likvidity cíleně snižovala objem vkladů, skupině Poštové banky se naopak dařilo vkladovou bází navyšovat. Vedle toho celkové vklady a úvěry od bank zaznamenaly v rámci Skupiny zvýšení o 77,1 mil. EUR, přičemž se jednalo v takřka celém objemu o zvýšení spojené s REPO operacemi. Celkové vklady klientů v roce 2018 meziročně vzrostly o 876,7 mil. EUR a na konci roku 2018 dosáhly hodnoty 8.064,3 mil. EUR (2017: vklady klientů 7.187,7 mil. EUR). Za tímto růstem stojí v téměř plné míře skupina J&T BANKY, která v roce 2017 zaznamenala dynamický vývoj vkladové báze. Vedle toho celkové vklady a úvěry od bank zaznamenaly v rámci Skupiny snížení o 697,8 mil. EUR, přičemž se jednalo v takřka celém objemu o snížení spojené s REPO operacemi.

Meziroční pokles zaznamenal také celkový objem úvěrů a záloh poskytnutých klientům a to o 1,9 %, což bylo způsobeno především poklesem korporátního portfolia. Objem retailového portfolia se zásluhou zaměření Poštové banky na poskytování úvěrů domácnostem naopak zvýšil. Úvěry a zálohy poskytnuté bankám zaznamenaly pokles ve výši 3,7 mil. EUR. K 31. 12. 2019 činil jejich objem 331,6 mil. EUR. Skupině se podařilo rozšířit své úvěrové portfolio i v roce 2018. Celkový objem úvěrů a záloh poskytnutých klientům se zvýšil na 5.886,4 mil. EUR z předchozích 5.611,1 mil. EUR v roce 2017, což představuje meziroční nárůst o 4,9 %. Úvěry a zálohy poskytnuté bankám byly na konci roku 2018 na úrovni 2.291,0 mil. EUR, přičemž v meziročním porovnání šlo o pokles o 105,9 mil. EUR.

## ZDROJE KAPITÁLU

### Údaje o zdrojích kapitálu emitenta

K 31. 12. 2019 byl Emitent na konsolidované úrovni financován těmito zdroji:

1. Vlastní kapitál

a) *Základní kapitál a emisní ážio*

Schválený, vydaný a plně splacený základní kapitál Emitenta k 31. 12. 2019 a k 31. 12. 2018 tvořilo 10 kmenových akcií s nominální hodnotou 200.000 Kč, 13.778.752 kmenových akcií v nominální hodnotě 1.000 Kč a 1.999.556.188 kmenových akcií v nominální hodnotě 1 Kč. Počet hlasů spojených s akciemi se řídí jmenovitou hodnotou akcií, přičemž na každou 1 Kč (jednu korunu českou) jmenovité hodnoty akcií připadá 1 (jeden) hlas. Základní kapitál činí 574.138 tis. EUR. K vydaným akciím se váže emisní ážio v hodnotě 93.577 tis. EUR. Základní kapitál je přepočten z Kč do EUR historickým kurzem k datu úpisu kapitálu a nedochází k jeho přecenění dle aktuálních změn kurzu Kč/EUR.

b) *Nerozdělené zisky a ostatní fondy*

Nerozdělené zisky a ostatní fondy činí k 31. 12. 2019 1.005.395 tis. EUR (2018: 911.085 tis. EUR) a představují:

(i) **Nedělitelné fondy ve výši 39.224 tis. EUR (2018: 33.723 tis. EUR)**

Nedělitelné fondy zahrnují zákonný rezervní fond mateřské společnosti a poakviziční zvýšení zákonných fondů dceřiných společností. Zákonný rezervní fond lze použít pouze ke krytí ztrát Společnosti a nesmí být rozdělen jako dividendy. Výpočet zákonného rezervního fondu je založen na místních právních předpisech.

Od 1. 1. 2014 se v České republice nevyžaduje vytvoření zákonného rezervního fondu.

Na Slovensku je požadováno vytvoření zákonného rezervního fondu ve výši minimálně 10 % z čistého zisku (ročně) a až do výše minimálně 20 % základního kapitálu (kumulativní bilance).

V Rusku se vyžaduje tvorba zákonného rezervního fondu ve výši minimálně 5 % z čistého zisku (ročně) a až do výše minimálně 5 % upsaného základního kapitálu.

V Chorvatsku se vyžaduje tvorba zákonného rezervního fondu ve výši minimálně 5 % z čistého zisku (ročně) až do výše minimálně 5 % upsaného základního kapitálu.

(ii) **Fondy z přepočtu cizích měn ve výši – 29.452 tis. EUR (2018: -53.125 tis. EUR)**

Fond z přepočtu cizích měn zahrnuje veškeré kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu účetních závěrek zahraničních jednotek, které nejsou nedílnou součástí činností mateřské společnosti.

(iii) **Ostatní rezervy a fondy ve výši 304.704 tis. EUR (2018: 303.140 tis. EUR)**

Ostatní rezervy zahrnují změny v reálné hodnotě investic do cenných papírů, které jsou oceňovány do ostatního úplného výsledku hospodaření.

V roce 2016 J&T BANKA prodala investorům podřízené nezajištěné certifikáty s nominální hodnotou 5 tis. EUR a 100 tis. Kč a bez lhůty splatnosti ve výši 20.595 tis. EUR. Tyto certifikáty byly vykázány jako Ostatní kapitálové nástroje v konsolidovaném výkazu o změnách ve vlastním kapitálu. Tyto certifikáty nesou 9% nebo

10% výnos, který je závislý na schválení a vyplácený čtvrtletně z nerozdělených zisků, a jsou kótovány na Burze cenných papírů Praha.

Emise tohoto nástroje, který kombinuje vlastnosti dluhových a kapitálových nástrojů byla schválena Českou národní bankou (ČNB). ČNB stanovila, že se jedná o kapitálové nástroje v souladu s IFRS, a tedy splňují regulatorní požadavky, aby mohly být uznány jako vedlejší kapitál AT1, který je součástí regulatorního kapitálu Tier 1 (viz také bod 41.5. Řízení kapitálu).

V roce 2016 Emitent také vydal a prodal podřízené nezajištěné certifikáty s nominální hodnotou 100 tis. EUR a bez lhůty splatnosti ve výši 200.000 tis. EUR. Celá emise byla odkoupena společností CEFC Hainan International Holdings CO., Ltd. Tyto certifikáty nesou 9% (první dva roky) a 5% (v letech následujících) výnos, který je závislý na schválení a vyplácený pololetně z nerozdělených zisků. Dle stanoviska ČNB z 21. 4. 2016 tyto nástroje splňují požadavky, aby mohly být uznány jako vedlejší kapitál AT1.

V roce 2014 bylo schváleno vytvoření perpetuitního fondu určeného pro výplatu výnosů z certifikátů vydaných Emitentem popsanych výše (obdobný fond byl ustanoven společností J&T BANKA již v roce 2014). Oba fondy jsou tvořeny z nerozděleného zisku. Výplata výnosů z fondů se řídí podmínkami uvedenými v prospektu kapitálových nástrojů. Celková výše výnosu zaplaceného v roce 2019 byla 18.436 tis. EUR (2018: 23.101 tis. EUR) a je vykazována jako distribuce nerozděleného zisku v konsolidovaném výkazu o změnách ve vlastním kapitálu.

(iv) **Nerozdělené zisky ve výši 690.919 tis. EUR (2018: 627.347 tis. EUR)**

c) *Nekontrolní podíly 59.983 tis. EUR (2018: 49.655 tis. EUR)*

Pohyby ve vlastním kapitálu Skupiny zobrazuje „Konsolidovaný výkaz o změnách ve vlastním kapitálu za rok končící 31. 12. 2019“ níže:

tis. EUR	Základní kapitál	Emisní ážio	Nedělitelné fondy	Fond z přepočtu cizích měn	Ostatní rezervy a fondy	Nerozdělený zisk / (ztráta)	Vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
<b>Zůstatek k 1. lednu 2019</b>	<b>574 138</b>	<b>93 577</b>	<b>33 723</b>	<b>(53 125)</b>	<b>303 140</b>	<b>627 347</b>	<b>1 578 800</b>	<b>49 655</b>	<b>1 628 455</b>
Zisk za účetní období	-	-	-	-	-	123 903	123 903	203	124 106
Ostatní úplný výsledek po zdanění – položky, které jsou nebo mohou být následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty	-	-	-	23 673	558	-	24 231	338	24 569
<i>Rozdíly z kurzových přepočtů</i>	-	-	-	23 095	-	-	23 095	374	23 469
<i>Dluhové nástroje oceněné reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku - čistá změna reálné hodnoty</i>	-	-	-	-	577	-	577	(36)	541
<i>Dluhové nástroje oceněné reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku - částka reklasifikovaná do zisku nebo ztráty</i>	-	-	-	-	(19)	-	(19)	-	(19)
<i>Podíl na ostatním úplném výsledku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou</i>	-	-	-	578	-	-	578	-	578
Ostatní úplný výsledek – položky, které nebudou následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty	-	-	-	-	991	23	1 014	11	1 025
<i>Kapitálové nástroje oceněné reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku - čistá změna reálné hodnoty</i>	-	-	-	-	991	23	1 014	11	1 025
<b>Ostatní úplný výsledek za účetní období po zdanění</b>	-	-	-	<b>23 673</b>	<b>1 549</b>	<b>23</b>	<b>25 245</b>	<b>349</b>	<b>25 594</b>
<b>Úlný výsledek za účetní období</b>	-	-	-	<b>23 673</b>	<b>1 549</b>	<b>123 926</b>	<b>149 148</b>	<b>552</b>	<b>149 700</b>
Výplata dividend	-	-	-	-	-	(35 325)	(35 325)	(951)	(36 276)
Změny nekontrolních podílů beze změn v ovládnání	-	-	-	-	-	(1 077)	(1 077)	10 727	9 650
<b>Celkové transakce s vlastníky Společnosti účtované přímo do vlastního kapitálu</b>	-	-	-	-	-	<b>(36 402)</b>	<b>(36 402)</b>	<b>9 776</b>	<b>(26 626)</b>
Efekt z prodeje dceřiných společností	-	-	(1)	-	-	1	-	-	-
Vyplacení výnosů z ostatních kapitálových nástrojů	-	-	-	-	-	(18 436)	(18 436)	-	(18 436)
Transfer do zákonného rezervního fondu a ostatních rezervních fondů	-	-	5 502	-	15	(5 517)	-	-	-
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2019</b>	<b>574 138</b>	<b>93 577</b>	<b>39 224</b>	<b>(29 452)</b>	<b>304 704</b>	<b>690 919</b>	<b>1 673 110</b>	<b>59 983</b>	<b>1 733 093</b>

Zdroj: Konsolidovaný účetní závěrka 2019

## 2. Cizí zdroje

Skupina je financována především vklady a úvěry od klientů, které ve výši 8.011.086 tis. EUR (2018: 8.064.338 tis. EUR) představují přes 85 % (2018: 87 %) celkových cizích zdrojů skupiny. Vklady a úvěry od

klientů představují zejména termínové a podmíněné vklady ve výši 4.886.547 tis. EUR (4.880.479 tis. EUR) a vklady na požádání ve výši 3.102.705 tis. EUR (2018: 3.169.894 tis. EUR).

Dalším významným zdrojem financování skupiny jsou emitované dluhopisy, které k 31. 12. 2019 činily 458.545 tis. EUR (2018: 533.365 tis. EUR). Údaje o emitovaných dluhopisech v naběhlé hodnotě shrnuje tabulka níže:

tis. EUR	Původní měna	Úroková míra	Datum splatnost	31.12.2019	31.12.2018
Dluhopisy kótované na Burze cenných papírov v Bratislave	EUR	3,80%	29.10.2019	-	97 052
Dluhopisy kótované na Burze cenných papírů v Praze	CZK	3,00%	25.11.2019	-	116 378
Dluhopisy kótované na Burze cenných papírů v Praze	CZK	4,00%	18.07.2022	129 038	126 765
Dluhopisy kótované na Burze cenných papírov v Bratislave	EUR	4,00%	26.10.2023	150 588	137 174
Dluhopisy kótované na Burze cenných papírů v Praze	CZK	4,75%	14.10.2024	178 781	-
<b>Vydané dluhopisy celkem</b>				<b>458 407</b>	<b>477 369</b>
Vydané směnky a dluhové papíry				138	54 071
<b>Ostatní vydané dluhové cenné papíry celkem</b>				<b>138</b>	<b>54 071</b>
<b>Vydané dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě celkem</b>				<b>458 545</b>	<b>531 440</b>

Zdroj: Výroční zpráva emitenta 2019

Možnost Emitenta využít své zdroje kapitálu není omezena způsobem, který by mohl významně ovlivnit přímo či nepřímo jeho provoz.

#### **Údaje o očekávaných zdrojích finančních prostředků nutných ke splnění závazků týkajících se investic**

K Datu prospektu se řídicí orgány Emitenta nezavázaly k žádným významným budoucím investicím ani k pořízení významných hmotných aktiv.

#### **Informace o významných změnách struktury výpůjček a financování**

Od posledního finančního roku nedošlo k významným změnám struktury výpůjček a financování Emitenta.



## **PROGNÓZY NEBO ODHADY ZISKU**

Emitent v tomto Prospektu neuvádí žádnou prognózu nebo odhad zisku.

## SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY A ZAMĚSTNANCI

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

Emitent je akciovou evropskou společností (Societas Europaea) založenou a existující podle právních předpisů České republiky. Soustava orgánů Emitenta vedle valné hromady, v rámci které vykonávají svá práva akcionáři, se skládá z představenstva, dozorčí rady, výboru pro audit a výboru pro odměňování.

Emitent se při své činnosti řídí českými právními předpisy a v nich reflektovanými obecnými zásadami řádného řízení a správy společnosti. Emitent nevyužívá žádného specifického dobrovolného režimu řádného řízení a správy společnosti (corporate governance) v České republice. Emitent při své správě a řízení neuplatňuje Principy správy a řízení společností vydaných OECD v roce 2015 (G20/OECD Principles of Corporate Governance) (2015) ani Kodex správy a řízení společností ČR vypracovaný v roce 2018 společností Czech Institute of Directors (Institut členů správních orgánů) v partnerství s poradenskou společností Deloitte. Nejedná se o obecně závazná pravidla, jejichž dodržování by bylo v České republice povinné.

Emitent si není vědom žádných potenciálních významných dopadů na řádné řízení a správu společnosti včetně budoucích změn ve složení jeho orgánů a výborů.

### ***Představenstvo***

#### *Obecně*

Představenstvo je statutárním orgánem Emitenta, jenž řídí činnost Emitenta a jehož členové jednají jménem Emitenta ve všech záležitostech a zastupuje Emitenta vůči třetím osobám, v řízení před soudem a jinými orgány způsobem uvedeným ve stanovách Emitenta a v obchodním rejstříku.

Představenstvo rozhoduje o všech záležitostech Emitenta, které nejsou právními předpisy, stanovami nebo usnesením valné hromady vyhrazeny do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady, nebo příslušných Emitentem zřízených výborů, zejména výboru pro audit a výboru pro odměňování.

Představenstvo má podle stanov Emitenta šest členů. Členy představenstva volí a odvolává valná hromada. Představenstvo volí ze svého středu předsedu představenstva. Funkční období člena představenstva je pětileté a opětovná volba je možná. Jednotlivým členům orgánů Ručitele nebyly vyčleněny určité úseky nebo oblasti samostatné výkonné působnosti.

#### *Členové představenstva*

Představenstvo Emitenta je složeno z následujících osob:

Jméno	Funkce	Den vzniku členství	Konec funkčního období	Rok narození
Ing. Jozef Tkáč	Předseda představenstva	1. 1. 2019	1. 1. 2024	1950
Ing. Ivan Jakobovič	Místopředseda představenstva	1. 1. 2019	1. 1. 2024	1972
Ing. Patrik Tkáč	Místopředseda představenstva	1. 1. 2019	1. 1. 2024	1973
Ing. Dušan Palcr	Místopředseda představenstva	1. 1. 2019	1. 1. 2024	1969
Štěpán Ašer, MBA	Člen představenstva	1. 7. 2020	1. 7. 2025	1974
Ing. Igor Kováč	Člen představenstva	1. 7. 2020	1. 7. 2025	1975

Emitent prohlašuje, že žádný člen představenstva nebyl v posledních pěti letech odsouzen za podvodný trestný čin, s žádným členem představenstva jednajícím ve funkci správního, řídicího nebo dozorčího orgánu nebo ve funkci vrcholového manažera nebylo v posledních pěti letech spojeno žádné konkursní řízení, správa nebo

likvidace, vůči žádnému členu představenstva nebylo v posledních pěti letech učiněno žádné veřejné obvinění nebo sankce ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů (včetně určených profesních orgánů) a žádný člen představenstva nebyl v posledních pěti letech soudně zbaven způsobilosti k výkonu funkce člena správních, řídicích nebo dozorčích orgánů kteréhokoli emitenta.

K Datu prospektu jsou osobami ve výše uvedených funkcích:

<b>Ing. Jozef Tkáč</b>				
<b>Funkce</b>	Předseda představenstva			
<b>Den vzniku funkce</b>	19. 9. 2011			
<b>Narozen</b>	16. 6. 1950			
<b>Bytem</b>	Júlová 10941/32, Bratislava, Slovenská republika			
<b>Pracovní adresa</b>	Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8 - Karlín, Česká republika			
<b>Příbuzenecké vztahy</b>	Je otcem člena představenstva Ing. Patrika Tkáče			
<b>Dosavadní zkušenosti</b>	Po skončení studia na Vysoké škole ekonomické nastoupil do Hlavního ústavu Státní banky československé v Bratislavě. V roce 1989 ho vláda SR a vedení ŠBČS pověřily přípravou činnosti investiční banky na Slovensku. V roce 1990 se stal hlavním ředitelem Hlavního ústavu pro SR v Investiční bance, s. p. ú., Praha a po odstátnění a rozdělení Investiční banky Praha se stal prezidentem Investiční a rozvojové banky, a. s., v Bratislavě. Po změně vlastníků banky a ukončení privatizace Investiční a rozvojové banky, a. s., se etabloval ve Skupině J&T ve funkci prezidenta Skupiny J&T a předsedy představenstva J&T FINANCE GROUP SE.			
Dále působí, nebo v uplynulých 5 letech působil v následujících společnostech:				
<b>Společnost</b>	<b>IČ</b>	<b>Sídlo</b>	<b>Funkce</b>	<b>Status<sup>16</sup></b>
Poštová banka, a.s.	31340890	Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02	člen dozorčí rady	aktivní
Geodezie Brno, a.s. v likvidaci	46345906	Brno, Dornych 47, PSČ 60200	předseda dozorčí rady	aktivní
J&T BANKA, a.s.	47115378	Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00	předseda dozorčí rady	aktivní
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	26218062	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	člen dozorčí rady	aktivní
Nadace J&T	27162524	Malostranské nábrežie 563/3, 118 00 Praha 1	člen správní rady	aktivní
J&T SERVICES ČR, a.s.	28168305	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00	předseda dozorčí rady	aktivní
J&T Investment Pool - I- SKK, a. s.	35888016	Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02	podpředseda představenstva	aktivní

<sup>16</sup> Je-li ve sloupci „status“ uvedeno „aktivní“, znamená to, že daný člen orgánu je v uvedené pozici stále činný. Je-li ve sloupci „status“ uvedeno „neaktivní“, znamená to, že daný člen orgánu již v uvedené pozici nepůsobí.

J&T Investment Pool - I- CZK, a. s.	26714493	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	<b>předseda představenstva</b>	neaktivní
Equity Holding, a.s.	10005005	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	<b>předseda představenstva</b>	neaktivní

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

<b>Ing. Ivan Jakabovič</b>	
<b>Funkce</b>	Místopředseda představenstva
<b>Den vzniku funkce</b>	1. 1. 2014
<b>Narozen</b>	8. 10. 1972
<b>Bytem</b>	98000 MONACO, 32 rue COMTE FELIX GASTALDI, Monacké knížecí
<b>Pracovní adresa</b>	Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8 - Karlín, Česká republika
<b>Příbuzenecké vztahy</b>	Je synem člena dozorčí rady Ivana Jakaboviče.
<b>Dosavadní zkušenosti</b>	Absolvoval Fakultu hospodářské informatiky Ekonomické univerzity v Bratislavě. Získal makléřskou licenci Ministerstva financí Slovenské republiky. V roce 1994 se stal spoluzakladatelem J&T Securities, s.r.o., obchodníka s cennými papíry. V roce 1999 se stal místopředsedou představenstva J&T FINANCE GROUP SE (dříve pod obchodní firmou J&T FINANCE, a.s.). V září 2008 se stal místopředsedou dozorčí rady J&T BANKY.

Dále působí, nebo v uplynulých 5 letech působil v následujících společnostech:

<b>Společnost</b>	<b>IČ</b>	<b>Sídlo</b>	<b>Funkce</b>	<b>Status</b>
J&T BANKA, a.s.	47115378	Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00	<b>místopředseda dozorčí rady</b>	aktivní
J & T Securities, s.r.o.	31366431	Dvořákovo nábřeží 8, Bratislava 811 02	<b>společník</b>	aktivní
KOLIBA REAL a.s.	35725745	Dvořákovo nábřeží 8, Bratislava 811 02	<b>předseda představenstva</b>	aktivní
EP Power Europe, a.s	27858685	Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1	<b>člen dozorčí rady</b>	aktivní
EP Energy, a.s.	29259428	Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1	<b>předseda dozorčí rady</b>	neaktivní
Energetický a průmyslový holding, a.s.	28356250	Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1	<b>předseda dozorčí rady</b>	neaktivní
EP Industries, a.s.	29294746	Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1	<b>člen dozorčí rady</b>	neaktivní
Nadace J&T	27162524	Malostranské nábřeží 563/3, 118 00 Praha 1	<b>člen správní rady</b>	neaktivní
J & T Investment Pool - I- CZK, a.s.	26714493	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	<b>člen představenstva</b>	neaktivní

První zpravodajská a.s.	2720409 0	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	<b>člen dozorčí rady</b>	neaktivní
Z pohledu Emitenta Ing. Ivan Jakabovič nevlastní žádné kvalifikované majetkové účasti (dle zákona o bankách) ve společnostech, které by Emitent považoval za významné.				
<b>Ing. Patrik Tkáč</b>				
<b>Funkce</b>	Místopředseda představenstva			
<b>Den vzniku funkce</b>	1. 1. 2014			
<b>Narozen</b>	3. 6. 1973			
<b>Bytem</b>	Júlová 10941/32, Bratislava, Slovenská republika			
<b>Pracovní adresa</b>	Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8 - Karlín, Česká republika			
<b>Příbuzenecké vztahy</b>	Je synem předsedy představenstva Ing. Jozefa Tkáče			
<b>Dosavadní zkušenosti</b>	Je absolventem Národohospodářské fakulty Ekonomické univerzity v Bratislavě. V roce 1994 získal makléřskou licenci Ministerstva financí Slovenské republiky a v témže roce se stal spoluzakladatelem J&T Securities, s. r. o., obchodníka s cennými papíry. Je čelným představitelem Skupiny J&T a předsedou představenstva J&T BANKY.			
Dále působí nebo v uplynulých 5 letech působil v následujících společnostech:				
<b>Společnost</b>	<b>IČ</b>	<b>Sídlo</b>	<b>Funkce</b>	<b>Status</b>
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	26218062	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	<b>předseda dozorčí rady</b>	aktivní
Nadace Sirius	28418808	Praha 1, Všehrdova 560/2, PSČ 11800	<b>zakladatel</b>	aktivní
J&T BANKA, a.s.	47115378	Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00	<b>předseda představenstva</b>	aktivní
Nadace J&T	27162524	Malostranské nábřeží 563/3, 118 00 Praha 1	<b>člen správní rady</b>	aktivní
CZECH NEWS CENTER a.s.	2346826	Komunardů 1584/42, 170 00 Praha 7	<b>předseda dozorčí rady</b>	aktivní
J&T Family Office, a.s.	3667529	Malostranské nábřeží 563/3, 118 00 Praha 1	<b>člen dozorčí rady</b>	aktivní
J&T IB and Capital Markets, a.s.	24766259	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	<b>člen dozorčí rady</b>	aktivní
CZECH MEDIA INVEST, a.s.	24817236	Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1	<b>předseda dozorčí rady</b>	aktivní
J&T Wine Holding SE	06377149	Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8	<b>člen představenstva</b>	aktivní
J&T ENERGY FINANCING CZK I, a.s.	06433855	Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8	<b>člen dozorčí rady</b>	aktivní
J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s.	06433901	Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8	<b>člen dozorčí rady</b>	aktivní
J&T ENERGY FINANCING CZK III, a.s.	07084030	Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8	<b>člen dozorčí rady</b>	aktivní

J&T ENERGY FINANCING CZK IV, a.s.	07381158	Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8	<b>člen dozorčí rady</b>	aktivní
J&T ENERGY FINANCING EUR I, a.s.	51142074	Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04	<b>člen dozorčí rady</b>	aktivní
J&T ENERGY FINANCING EUR II, a.s.	51143062	Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04	<b>člen dozorčí rady</b>	aktivní
J&T ENERGY FINANCING EUR III, a.s.	51579642	Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04	<b>člen dozorčí rady</b>	aktivní
J&T ENERGY FINANCING EUR IV, a.s.	51479982	Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04	<b>člen dozorčí rady</b>	aktivní
J&T ENERGY FINANCING EUR V, a.s.	51888777	Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04	<b>člen dozorčí rady</b>	aktivní
J&T ENERGY FINANCING EUR VI, a.s.	52312305	Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04	<b>člen dozorčí rady</b>	aktivní
J&T ENERGY FINANCING EUR VII, a.s.	52396274	Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04	<b>člen dozorčí rady</b>	aktivní
J&T ENERGY FINANCING EUR VIII, a.s.	52491218	Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04	<b>člen dozorčí rady</b>	aktivní
J&T ENERGY FINANCING EUR IX, a.s.	52491196	Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04	<b>člen dozorčí rady</b>	aktivní
J&T ENERGY FINANCING EUR X, a.s.	52661261	Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04	<b>člen dozorčí rady</b>	aktivní
Bermont94, a.s.	07234660	Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8	<b>člen dozorčí rady a jediný akcionář</b>	aktivní
EP Global Commerce, a.s.	05006350	Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1	<b>předseda dozorčí rady</b>	aktivní
J&T INVESTMENTS SICAV, a.s.	08800693	Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8	<b>člen správní rady</b>	aktivní
E-Commerce and Media Investment, a.s.	08804095	Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8	<b>jediný akcionář</b>	aktivní
J&T Banka d.d.	675539	Aleja kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin, Chorvatsko	<b>člen dozorčí rady</b>	neaktivní
PBI, a.s.	03633527	Sokolovská 394/17, Karlín, 186 00 Praha 8	<b>člen představenstva</b>	neaktivní
Stamina Private Equity Investments a.s.	03841669	Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8	<b>člen dozorčí rady</b>	neaktivní

Z pohledu Emitenta Ing. Patrik Tkáč vlastní významné kvalifikované majetkové účasti (dle zákona o bankách) v následujících společnostech:

Bermon94 a.s., IČO: 07234660, Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00;

J&T ENERGY FINANCING LIMITED, IČO: HE369836, Klimentos 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat 23, 1061, Nicosia, Kyperská republika;

SANJEENA INVESTMENTS LIMITED, IČO: HE370020, Klimentos 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat 23, 1061, Nicosia, Kyperská republika;

J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, IČO: HE 327810, Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 23, P.C. 1061, Nicosia, Kyperská republika; a

E-Commerce and Media Investments, a.s., IČO: 8804095, Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8.

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

Ing. Dušan Palcr				
<b>Funkce</b>	Místopředseda představenstva			
<b>Den vzniku funkce</b>	1.1. 2014			
<b>Narozen</b>	3. 4. 1969			
<b>Bytem</b>	Brno-Kohoutovice, Chopinova 304/3, Česká republika			
<b>Pracovní adresa</b>	Pobřežní 297/14, 186 00, Praha 8, Česká republika			
<b>Dosavadní zkušenosti</b>	Absolvoval Provozně-ekonomickou fakultu Vysoké školy zemědělské v Brně. V letech 1995-1998 působil v bankovním dohledu ČNB. Od roku 1998 působí ve Skupině J&T. Byl členem představenstva J&T BANKY, pověřený řízením úseku ekonomiky a bankovního provozu. Od roku 2003 je členem představenstva J&T FINANCE GROUP SE (dříve pod obchodní firmou J&T FINANCE, a.s.) a výkonným ředitelem Skupiny J&T. Od června 2004 je členem dozorčí rady J&T BANKY.			
Dále působí, nebo v uplynulých 5 letech působil v následujících společnostech:				
Společnost	IČ	Sídlo	Funkce	Status
J&T Sport Team ČR, s.r.o.	24215163	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	<b>jednatel a společník</b>	aktivní
Waldštejn Catering Praha s.r.o.	24121517	Purkyňova 2121/3, Nové Město, 110 00 Praha 1	<b>společník</b>	aktivní
J&T BANKA a.s.	47115378	Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00	<b>člen dozorčí rady</b>	aktivní
AC Sparta Praha fotbal, a.s.	46356801	Praha 7, Tř. Milady Horákové 1066/98, PSČ 17000	<b>předseda dozorčí rady</b>	aktivní
J & T REAL ESTATE CZ, a.s.	28255534	Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 186 00	<b>předseda představenstva</b>	aktivní
Nadace J&T	27162524	Malostranské nábřeží 563/3, 118 00 Praha 1	<b>člen správní rady</b>	aktivní
Karlín development II. s.r.o.,	28161980	Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 186 00	<b>člen dozorčí rady</b>	aktivní
Karlín development III. s.r.o	05783216	Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 186 00	<b>člen dozorčí rady</b>	aktivní
Skytoll CZ s.r.o.,	03344584	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00	<b>jednatel</b>	aktivní
GLOBDATA a.s.	05642361	Praha 1, Na příkopě 393/11, PSČ 110 00	<b>člen dozorčí rady a jediný akcionář</b>	aktivní
Doblecon a.s	07015381	Pobřežní 620/3, Karlín, 186 00 Praha 8	<b>člen dozorčí rady</b>	aktivní
I. Český Lawn - Tennis Klub Praha	45243077	Ostrov Štvanice č.ev. 38, 170 00 Praha	<b>člen výkonného výboru</b>	aktivní



Česká regbyová unie, z.s.	00540706	U Vojtěšky č.ev. 11, 162 00 Praha 6	<b>prezident spolku</b>	aktivní
MERIDIANS PA ŠTVANICE, a.s.	25921436	Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 18600	<b>předseda představenstva</b>	neaktivní
První zpravodajská a.s.	27204090	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	<b>předseda dozorčí rady</b>	neaktivní
PBI, a.s.	3633527	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	<b>člen dozorčí rady</b>	neaktivní
J&T Leasingová společnost, a.s.	28427980	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	<b>člen představenstva</b>	neaktivní
AERO GROUP, a.s. v likvidaci	27570797	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	<b>člen dozorčí rady</b>	neaktivní
Příkopy Property Development, a.s.	27957799	Nekázanka 858/5, Nové Město, 110 00 Praha 1	<b>člen představenstva</b>	neaktivní
Stadion Eden, a.s.	24128295	U Slavie 1540/2a, 100 00 Praha 10	<b>člen představenstva</b>	neaktivní
ŽDAS, a.s.	46347160	Strojírenská 675/6, Žďár nad Sázavou 1, 591 01 Žďár nad Sázavou	<b>člen představenstva</b>	neaktivní
KARMELITSKÁ OCEL s.r.o.	27566196	Praha 1, Nebovidská 459/1, PSČ 11800	<b>jednatel</b>	neaktivní

Z pohledu Emitenta Ing. Dušan Palcr vlastní významné kvalifikované majetkové účasti (dle zákona o bankách) v následujících společnostech:

MAZES ENTERPRISES LIMITED, IČO: HE 251864, Akropoleos, SAVVIDES CENTER, 1 st floor, Flat/Office 102, P.C. 2012, 59-61, Nicosia, Kyperská republika

J&T REAL ESTATE CR LIMITED, IČO: HE238691, Acropoleos , 59-61, Savvides Center , 102 Fl Nicosia , Kyperská republika.

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

### Štěpán Ašer, MBA

<b>Funkce</b>	člen představenstva
<b>Den vzniku funkce</b>	1. 7. 2020
<b>Narozen</b>	6. 5. 1974
<b>Bytem</b>	Praha 3, Pod Lipami 2558/39, Česká republika
<b>Pracovní adresa</b>	Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00
<b>Dosavadní zkušenosti</b>	Je absolventem School of Business and Public Management na George Washington University ve Washingtonu se specializací na finance a finanční trhy. Následně vystudoval MBA z Rochester Institute of Technology. Ve financích v České republice se pohybuje od roku 1997, nejprve jako

analytik, později portfoliomanager v Credit Suisse Asset Management. V letech 1999 až 2002 byl členem představenstva Commerz Asset Management odpovědný za řízení portfolií a prodej. V České spořitelně se krátce specializoval v asset managementu na institucionální klienty. Od roku 2003 pracuje v J&T Bance.

Dále působí, nebo v uplynulých 5 letech působil v následujících společnostech:

Společnost	IČ	Sídlo	Funkce	Status
J&T BANKA, a.s.	47115378	Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00	člen představenstva	aktivní
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	26218062	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	předseda představenstva	aktivní
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.	47672684	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	člen dozorčí rady	aktivní
J&T IB and Capital Markets, a.s.	24766259	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	předseda dozorčí rady	aktivní
J&T SERVICES ČR, a.s.	28168305	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00	člen dozorčí rady	aktivní
J&T Bank a.o.	1027739121651	Kadashevskaya nab. 26, 115035 Moskva, Ruská federace	člen dozorčí rady	aktivní
J&T Leasingová společnost, a.s.,	28427980	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	předseda dozorčí rady	aktivní
J&T Mezzanine, a.s.,	06605991	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	člen dozorčí rady	aktivní
J&T Banka d.d.	675539	Aleja kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin, Chorvatsko	člen dozorčí rady	aktivní
Společenství vlastníků jednotek Řehořova 1025, Praha 3	28951981	Praha 3, Řehořova 1025, PSČ 13000	předseda	aktivní
PBI, a.s.	03633527	Sokolovská 394/17, Karlín, 186 00 Praha 8	člen dozorčí rady	neaktivní

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

#### Ing. Igor Kováč

<b>Funkce</b>	Člen představenstva
<b>Den vzniku funkce</b>	1. 7. 2020
<b>Narozena</b>	26. 4. 1975
<b>Bytem</b>	Nižný Žipov, Školská 63/30, Slovenská republika
<b>Pracovní adresa</b>	Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00

<b>Dosavadní zkušenosti</b>	Je absolventem Ekonomické univerzity v Bratislavě, kde promoval v roce 1998 na Národohospodářské fakultě. Od počátku své profesní kariéry se pohybuje ve finanční sféře, v oblasti bankovníctví od roku 2000, kdy nastoupil do Hypovereinsbank Slovakia na pozici Senior Controller. V letech 2002 až 2008 působil ve Volksbank Slovensko na pozici Ředitele ekonomického odboru. Od roku 2008 působí v J&T Bance.			
Dále působí, nebo v uplynulých 5 letech působil v následujících společnostech:				
<b>Společnost</b>	<b>IČ</b>	<b>Sídlo</b>	<b>Funkce</b>	<b>Status</b>
J&T BANKA, a.s.	47115378	Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00	člen představenstva	aktivní
J&T Sport Team ČR, s.r.o.	24215163	Sokolovská 394/17, 186 00 Praha 8	společník	aktivní
J&T Leasingová společnost, a.s.	28427980	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	člen dozorčí rady	aktivní
J&T SERVICES ČR, a.s.	28168305	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00	člen dozorčí rady	aktivní
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.	47672684	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	člen dozorčí rady	aktivní
J&T IB and Capital Markets, a.s.	24766259	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	člen dozorčí rady	aktivní
J&T Mezzanine, a.s.	06605991	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	člen dozorčí rady	aktivní
J&T Bank a.o.	1027739121651	Kadashevskaya nab. 26, 115035 Moskva, Ruská federace	člen dozorčí rady	aktivní
J&T Banka d.d.	675539	Aleja kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin, Chorvatsko	předseda dozorčí rady	aktivní
Z pohledu Emitenta Ing. Igor Kováč nevlastní žádné kvalifikované majetkové účasti (dle zákona o bankách) ve společnostech, které by Emitent považoval za významné.				

### **Dozorčí rada**

#### *Obecně*

Dozorčí rada je nezávislým kontrolním orgánem Emitenta a její činnost je upravena právními předpisy a Stanovami. Dozorčí rada dohlíží na výkon působnosti představenstva a realizaci podnikatelské činnosti Emitenta. Podle Stanov má dozorčí rada tři členy, které volí a odvolává valná hromada. Funkční období člena dozorčí rady je pět let a opětovná volba je možná.

Jméno	Funkce	Den vzniku členství	Konec funkčního období	Rok narození
RNDr. Marta Tkáčová	Předseda dozorčí rady	1. 1. 2019	1. 1. 2024	1949
Ivan Jakabovič	Člen dozorčí rady	1. 1. 2019	1. 1. 2024	1937
Jana Šuterová	Členka dozorčí rady	1. 1. 2019	1. 1. 2024	1961

Dozorčí rada dohlíží na výkon působnosti představenstva a na činnost Emitenta.

Žádný z členů dozorčí rady Emitenta nevykonává vně Emitenta žádné činnosti, které by byly pro Emitenta významné.

Emitent prohlašuje, že žádný člen dozorčí rady nebyl v posledních pěti letech odsouzen za podvodný trestný čin, s žádným členem dozorčí rady jednajícím ve funkci správního, řídicího nebo dozorčího orgánu nebo ve funkci vrcholového manažera nebylo v posledních pěti letech spojeno žádné konkursní řízení, správa nebo likvidace, vůči žádnému členu dozorčí rady nebylo v posledních pěti letech učiněno žádné veřejné obvinění nebo sankce ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů (včetně určených profesních orgánů) a žádný člen dozorčí rady nebyl v posledních pěti letech soudně zbaven způsobilosti k výkonu funkce člena správních, řídicích nebo dozorčích orgánů kteréhokoli emitenta.

#### Členové dozorčí rady

K Datu prospektu jsou členy dozorčí rady Emitenta následující osoby:

<b>RNDr. Marta Tkáčová</b>				
<b>Funkce</b>	Předseda dozorčí rady			
<b>Den vzniku funkce</b>	1.1. 2014			
<b>Narozena</b>	24. 7. 1949			
<b>Bytem</b>	Júlová 10941/32, 831 01 Bratislava – Nové Město, Slovenská republika			
<b>Pracovní adresa</b>	Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8			
<b>Příbuzenecké vztahy</b>	Je manželkou člena představenstva Ing. Josefa Tkáče amatkou člena představenstva Ing. Patrika Tkáče			
<b>Dosavadní zkušenosti</b>	Marta Tkáčová absolvovala Přírodovědeckou fakultu Univerzity Komenského v Bratislavě, obor geologie – chemie, dále absolvovala postgraduální a doktorské studium v Bratislavě.  Pracovala jako odborná asistentka na Přírodovědecké fakultě Univerzity Komenského v Bratislavě a vyučovala na středních školách.			
Dále působí, nebo v uplynulých 5 letech působil v následujících společnostech:				
<b>Společnost</b>	<b>IČ</b>	<b>Sídlo</b>	<b>Funkce</b>	<b>Status</b>
Nadace J&T	27162524	Malostranské nábřeží 563/3, 118 00 Praha 1	<b>předseda dozorčí rady</b>	aktivní
J & T Investment Pool - I- CZK, a.s.	26714493	Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8	<b>člen dozorčí rady</b>	aktivní
J & T Investment Pool - I- SKK, a.s.	35888016	Lamačská cesta 3, Bratislava 841 04	<b>člen dozorčí rady</b>	aktivní
<b>Ivan Jakabovič</b>				
<b>Funkce</b>	Člen dozorčí rady			

<b>Den vzniku funkce</b>	1.1. 2014			
<b>Narozen</b>	3. 2. 1937			
<b>Bytem</b>	Donnerova 15, 841 04 Bratislava, Slovenská republika			
<b>Pracovní adresa</b>	Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8			
<b>Příbuzenecké vztahy</b>	Je otcem člena představenstva Ing. Ivana Jakoboviče.			
<b>Dosavadní zkušenosti</b>	<p>Vystudoval Střední průmyslovou školu elektrotechnickou v Bratislavě, kterou úspěšně zakončil maturitou.</p> <p>V letech 1959 až 1998 působil ve společnostech Stavoprojekt a Hydrostav Bratislava jako projektant.</p>			
Dále působí, nebo v uplynulých 5 letech působil v následujících společnostech:				
<b>Společnost</b>	<b>IČ</b>	<b>Sídlo</b>	<b>Funkce</b>	<b>Status</b>
KOLIBA REAL a.s.	35725745	Dvořákovo nábřežie 8, 811 02 Bratislava	člen dozorčí rady	aktivní
J & T Investment Pool - I-SKK, a.s.	35888016	Lamačská cesta 3, Bratislava 841 04	člen dozorčí rady	aktivní
J & T Investment Pool - I-CZK, a.s.	26714493	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00	člen dozorčí rady	neaktivní
<b>Jana Šuterová</b>				
<b>Funkce</b>	Členka dozorčí rady			
<b>Den vzniku funkce</b>	1.1. 2014			
<b>Narozena</b>	13. 6. 1961			
<b>Bytem</b>	Janka Alexyho 9, 841 01 Bratislava, Slovenská republika			
<b>Pracovní adresa</b>	Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8			
<b>Dosavadní zkušenosti</b>	<p>Vystudovala Pedagogickou školu Bullova v Bratislavě, kde získala vyšší střední pedagogické vzdělání.</p> <p>Od října 2009 působila jako předsedkyně dozorčí rady předcházející mateřské společnosti J&amp;T FINANCE, a.s.</p>			
Dále působí, nebo v uplynulých 5 letech působil v následujících společnostech:				
<b>Společnost</b>	<b>IČ</b>	<b>Sídlo</b>	<b>Funkce</b>	<b>Status</b>
KPRHT 14 s.r.o.	36864765	Dvořákovo nábřežie 8, 811 02 Bratislava	jednatelka	aktivní
KPRHT 19 s.r.o.	36864889	Dvořákovo nábřežie 8, 811 02 Bratislava	jednatelka	aktivní

## Výbor pro audit

### Obecně

Společnost jako subjekt veřejného zájmu ve smyslu § 1a písm. a) ve spojení s § 19a odst. 1 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, zřídila ke dni 1. 7. 2016 výbor pro audit.

Výbor pro audit je orgánem společnosti, který vykonává činnosti uvedené v příslušných právních předpisech, aniž je tím dotčena odpovědnost členů představenstva nebo dozorčí rady. Výbor pro audit zejména sleduje účinnost vnitřní kontroly, systému řízení rizik, sleduje postup sestavování účetní závěrky Společnosti a předkládá kontrolnímu orgánu Společnosti doporučení k zajištění integrity systémů účetnictví a finančního výkaznictví. Dále doporučuje auditora kontrolnímu orgánu s tím, že toto doporučení řádně odůvodní.

Výbor pro audit se skládá ze tří členů, které volí a odvolává valná hromada. Většina členů tohoto výboru musí být nezávislá na společnosti a musí být odborně způsobilá. Funkční období je tříleté a opětovná volba člena je možná.

### Členové výboru pro audit

K Datu prospektu jsou členy výboru pro audit Emitenta následující osoby:

Ing. Jakub Kovář				
<b>Funkce</b>	Předseda výboru			
<b>Den vzniku funkce</b>	1. 7. 2016			
<b>Narozen</b>	2. 5. 1973			
<b>Bytem</b>	Sokolovská 454/126, Praha 8 – 186 00			
<b>Pracovní adresa</b>	NEXIA AP a.s., Sokolovská 5/49, Praha 8 – 186 00			
<b>Dosavadní zkušenosti</b>	Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze.  V auditu působil od roku 1997 v rámci sítě PKF a následně ve společnosti NEXIA International. V uplynulých 5 letech působil jako místopředseda představenstva auditorské společnosti NEXIA AP a.s., auditor č. osvědčení 1959. Kromě jiného má zkušenosti z působení ve výborech pro audit SVZ.			
Dále působí, nebo v uplynulých 5 letech působil v následujících společnostech:				
Společnost	IČ	Sídlo	Funkce	Status
NEXIA AP, a.s.	48117013	Praha 8 - Karlín, Sokolovská 5/49, PSČ 18600	místopředseda představenstva	aktivní
BD Sokolovská 454/126, družstvo	02008858	Praha 8 - Karlín, Sokolovská 454/126, PSČ 18600	člen představenstva	aktivní
Nadační fond Rovná šance	28903366	Praha 8 - Karlín, Sokolovská 5/49, PSČ 18600	předseda správní rady a spoluzakladatel	aktivní

NAP Holding a.s.	24822531	Praha 8 - Karlín, Sokolovská 5/49, PSČ 18600	<b>místopředseda představenstva</b>	aktivní
PRAGUE TAX SERVICES, a.s.	27202453	Praha 8 - Karlín, Sokolovská 5/49, PSČ 18600	<b>místopředseda představenstva</b>	aktivní
UNIVERSAL ACCOUNT SERVICES, s.r.o.	25644955	Praha 8 - Karlín, Sokolovská 5/49, PSČ 18600	<b>jednatel a společník</b>	aktivní
INTERNATIONAL ACCOUNTING SERVICES, s.r.o.	26718197	Praha 8 - Karlín, Sokolovská 5/49, PSČ 18600	<b>jednatel</b>	aktivní
PRAGUE ACCOUNTING SERVICES s.r.o.	25094921	Praha 8 - Karlín, Sokolovská 5/49, PSČ 18600	<b>jednatel</b>	aktivní
TELFAN majetková s.r.o.	06066674	Koněvova 2900/49, Žižkov, 130 00 Praha 3	<b>společník</b>	aktivní
Casually s.r.o.	05501598	Praha 8 - Karlín, Sokolovská 5/49, PSČ 18600	<b>společník</b>	aktivní

### Ing. Rudolf Černý

<b>Funkce</b>	Člen výboru
<b>Den vzniku funkce</b>	1. 7. 2016
<b>Narozena</b>	14. 8. 1974
<b>Bytem</b>	Limuzská 530/37, Praha 10 – 108 00
<b>Pracovní adresa</b>	NEXIA AP a.s., Sokolovská 5/49, Praha 8 – 186 00
<b>Dosavadní zkušenosti</b>	Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze.  V minulosti působil a nadále působí jako partner odpovědný za auditorské služby ve společnosti NEXIA AP a.s.; auditor č. osvědčení 1992.
Dále působí, nebo v uplynulých 5 letech působil v následujících společnostech:	

Společnost	IČ	Sídlo	Funkce	Status
NEXIA AP, a.s.	48117013	Praha 8 - Karlín, Sokolovská 5/49, PSČ 18600	<b>člen dozorčí rady</b>	aktivní

### Ing. Michal Kubeš

<b>Funkce</b>	Člen výboru
<b>Den vzniku funkce</b>	1. 7. 2019
<b>Narozena</b>	28. 2. 1977
<b>Bytem</b>	V Humnech 2876/16, Praha 9 – 193 00
<b>Pracovní adresa</b>	Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00

<b>Dosavadní zkušenosti</b>	Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze. Od roku 2001 pracoval ve společnosti KPMG Česká republika Audit, s.r.o. a od roku 2017 je zaměstnán ve společnosti J&T BANKA, a.s.			
Dále působí, nebo v uplynulých 5 letech působil v následujících společnostech:				
<b>Společnost</b>	<b>IČ</b>	<b>Sídlo</b>	<b>Funkce</b>	<b>Status</b>
Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.	03451488	Na příkopě 393/11, Staré Město, 110 00 Praha 1	člen správní rady	aktivní
J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s.	09285164	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00	člen dozorčí rady	aktivní
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s.	09287671	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00	člen dozorčí rady	aktivní

Emitent prohlašuje, že žádný člen výboru pro audit nebyl v posledních pěti letech odsouzen za podvodný trestný čin, s žádným členem výboru pro audit jednajícím ve funkci správního, řídicího nebo dozorčího orgánu nebo ve funkci vrcholového manažera nebylo v posledních pěti letech spojeno žádné konkursní řízení, správa nebo likvidace, vůči žádnému členu výboru pro audit nebylo v posledních pěti letech učiněno žádné veřejné obvinění nebo sankce ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů (včetně určených profesních orgánů) a žádný člen výboru pro audit nebyl v posledních pěti letech soudně zbaven způsobilosti k výkonu funkce člena správních, řídicích nebo dozorčích orgánů kteréhokoli emitenta.

### ***Výbor pro odměňování***

#### *Obecně*

Výbor pro odměňování byl Emitentem zřízen jako poradní orgán dozorčí rady v oblasti systému a zásad odměňování. Výbor pro odměňování vypracovává zásady odměňování zaměstnanců Emitenta. Dále konzultuje navrhované zásady s ostatními útvary, kteří jsou pověřeni kontrolou společností tvořící Obezřetnostní konsolidační celek a dalšími odbory vnitřní kontrolní funkce, které jednotlivé společnosti zřizují. Tyto návrhy předkládá následně k vyjádření představenstvu jednotlivých společností a následně je předkládá ke schválení dozorčím radám společností, jsou-li zřízeny. Výbor pro odměňování má dále za úkol dohlížet na zásady odměňování a jejich aplikaci. Výbor pro odměňování dále předkládá valné hromadě společnosti ke schválení návrhy týkající se odměňování členů představenstva a dohlíží na individuální odměňování klíčových pracovníků ve vnitřních kontrolních funkcích a dává k jejich odměňování doporučení dozorčí radě společnosti. Tento výbor se rovněž podílí na vyhodnocování efektivnosti a účinnosti systému odměňování.

Výbor pro odměňování má minimálně 3 členy, které jmenuje a odvolává dozorčí rada.

Výbor pro odměňování má 3 členy.



## Členové výboru pro odměňování

K Datu prospektu jsou členy výboru pro audit Emitenta následující osoby:

<b>Ing. Ivan Jakobovič</b>				
<b>Funkce</b>	Předseda výboru			
<b>Den vzniku funkce</b>	1. 7. 2016			
Emitent pro další informace odkazuje na relevantní část tohoto Prospektu, kde jsou uvedeny bližší informace k panu Ing. Ivanu Jakobovičovi jako datum narození, bydliště, pracovní adresa, příbuzenské vztahy a dosavadní zkušenosti, a to na str. 92 tohoto Prospektu.				
<b>Ing. Pavel Závitkovský</b>				
<b>Funkce</b>	Člen výboru			
<b>Den vzniku funkce</b>	20. 7. 2017			
<b>Narozen</b>	19. 7. 1955			
<b>Bytem</b>	Hyacintová 3266/9, Záběhlice, 106 00 Praha 10			
<b>Pracovní adresa</b>	Hyacintová 3266/9, Záběhlice, 106 00 Praha 10			
<b>Dosavadní zkušenosti</b>	Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze. Téměř 25 let působil ve společnosti KPMG a v současnosti působí jako statutární auditor.			
Dále působí, nebo v uplynulých 5 letech působil v následujících společnostech:				
Společnost	IČ	Sídlo	Funkce	Status
Českomoravský záruční a rozvojová banka, a.s.	44848943	Praha 1, Jeruzalémská 964/4, PSČ 11000	předseda dozorčí rady	aktivní
Par System, a.s.	28986181	Praha 6 - Dejvice, Na Fišerce 19/19, PSČ 16000	člen dozorčí rady	aktivní
Nadace Charty 77	00417904	Melantrichova 504/5, Staré Město, 110 00 Praha 1	člen dozorčí rady	aktivní
<b>Eva Vinšová</b>				
<b>Funkce</b>	Členka výboru, tajemník			
<b>Den vzniku funkce</b>	1. 7. 2016			
<b>Narozena</b>	4. 7. 1974			
<b>Bytem</b>	Nejedlého 525, 338 08 Zbiroh			
<b>Pracovní adresa</b>	Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00			

<b>Dosavadní zkušenosti</b>	Vystudovala Ústav práva a sociálních věd, kde získala titul MBA. Od roku 2002 působí ve skupině J&T.
Eva Vinšová nepůsobí a v uplynulých 5 letech nepůsobila v žádné jiné společnosti.	

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

Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi členů představenstva, členů dozorčí rady, výboru pro audit nebo výboru pro odměňování Emitenta ve vztahu k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi. Platné interní předpisy Emitenta obsahují účinná opatření k zamezení jakéhokoli, i pouze potenciálního střetu zájmů shora uvedených osob.

### **Odměny a výhody**

Za rok 2019 Emitent vyplatil za výkon funkce odměny členům dozorčí rady Emitenta ve výši 80.280 Kč. Členům představenstva byla za výkon funkce vyplacena odměna ve výši 2.386.495 Kč. Dceřiné společnosti Emitenta vyplatily/vyplatí za výkon funkce členům představenstva Emitenta odměny ve výši 16.760.655 Kč. Dceřiné společnosti Emitenta nevyplatily odměny za rok 2019 za výkon funkce členům dozorčí rady Emitenta.

Za rok 2019 Emitent vyplatil členům výboru pro audit celkem 67.200 Kč a členům výboru pro odměňování pak celkem 300.000 Kč.

Emitent ani jeho dceřiné společnosti neposkytují příspěvky na penzijní připojištění nebo jiná obdobná plnění.

Emitenta prohlašuje, že členové správních, řídicích, dozorčích orgánů Emitenta a jeho dceřiných společností nemají zvláštní výhody spojené s ukončením činnosti.

## **Zaměstnanci**

### *Počet a struktura zaměstnanců*

K 31. 12. 2019 činil celkový počet zaměstnanců Skupiny Emitenta 2 405, z kterých bylo 576 zaměstnaných v České republice, 1 512 zaměstnaných ve Slovenské republice a 315 bylo nealokovaných zaměstnanců. K 31. 12. 2018 činil celkový počet zaměstnanců Emitenta 2 274, z kterých bylo 494 zaměstnaných v České republice, 1 581 zaměstnaných ve Slovenské republice a 199 bylo nealokovaných zaměstnanců. V porovnání s předchozím rokem tak došlo v roce 2019 k 5,5 % poklesu celkového počtu zaměstnanců.

	<b>31.12.19</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
<b>Zaměstnanců celkem</b>	<b>2405</b>	<b>2274</b>	<b>2058</b>
<i>z toho</i>			
J&T FINANCE GROUP SE	4	5	4
J&T FINANCE GROUP SE, org. složka	8	8	9
J&T BANKA (včetně pobočky)	542	496	471
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST	21	15	13
J&T IB and Capital Markets, a.s.	7	7	7
J&T Leasingová společnost	13	9	4
ATLANTIK FT	2	2	2
J&T IB and Capital Markets, a.s., org. složka	2	1	2
J&T SERVICES ČR	135	108	105
J&T SERVICES SR	81	80	81
VABA d.d.	69	66	92
J&T BANKA zao	225	113	158
Poštová banka	1275	1344	1090
Interznanie	21	20	20
<i>z toho</i>			
ČR	578	494	471
SK	1512	1581	1317
nealokované	315	199	270

Zdroj: interní evidence Emitenta

**Žádný zaměstnanec není součástí žádného ujednání o účasti na kapitálu Emitenta.**

## HLAVNÍ AKCIONÁŘI

### Akcionáři

Akcionáři Emitenta jsou Jozef Tkáč (45,05 %), Ivan Jakobovič (45,05 %) a Rainbow Wisdom Investments Limited (9,90 %).

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

Opatření proti zneužití kontroly a řídicího vlivu vyplývají z právních předpisů regulujících vztahy mezi ovládající a ovládanou osobou, zejména ze Zákona o korporacích (§ 74 an.). Emitent nepřijal žádná další opatření proti zneužití kontroly ze strany jeho akcionářů nad rámec uvedené zákonné úpravy.

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

### Odlišná hlasovací práva akcionářů

Každý z akcionářů má stejná hlasovací práva. Počet hlasů spojených s každou akcií Emitenta je určen na základě podílu na základním kapitálu.

### Mechanismy přijaté k zamezení zneužití

Emitent nad rámec standardních mechanismů práva obchodních korporací nepřijal žádná zvláštní opatření, jejichž účelem by bylo bránit zneužití kontroly nad Emitentem.

### Ujednání, která mohou vést ke změně kontroly nad Emitentem

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

## TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Emitent má nebo měl vztahy s těmito spřízněnými osobami:

- a) konečnými akcionáři a společnostmi, které ovládají;
- b) společnostmi se společným rozhodujícím vlivem nebo podstatným vlivem a jejich dceřinými nebo přidruženými společnostmi;
- c) přidruženými společnostmi;
- d) společnými podniky, ve kterých je Emitent spoluvlastníkem;
- e) klíčovými vedoucími pracovníky.

Transakce se spřízněnými osobami byly realizovány za standardních tržních podmínek a v souladu s obchodními podmínkami Emitenta. Přehled těchto transakcí během let 2019 a 2017 je následující:

### **Koneční akcionáři a společnosti, které ovládají**

tis EUR	2019	2018	2017
Pohledávky	33	24	48
Závazky	13 751	5 287	4 821
Výnosy	27	27	449
Náklady	0	2	1
Přijaté záruky	0	0	0
Poskytnuté záruky	0	0	5

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta 2019 a 2018

Výše jsou uvedeny spřízněné osoby, které jsou buďto konečnými akcionáři nebo společnostmi, které ovládají. Tyto spřízněné osoby zahrnuje k 31. 12. 2019: Ivan Jakabovič, Jozef Tkáč, DANILLA EQUITY LIMITED, J&T Securities, s.r.o., KOLIBA REAL a.s., KPRHT 3, s.r.o., KPRHT 14 s.r.o. a KPRHT 19, s.r.o.

### **Přidružené společnosti a společné podniky**

tis EUR	2019	2018	2017
Pohledávky	36 332	70 968	88
Závazky	5 264	5 908	2 584
Výnosy	13 573	2 034	1 696
Náklady	13	13	83
Přijaté záruky	0	0	0
Poskytnuté záruky	0	0	0

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta 2019 a 2018

Výše jsou v souhrnném vyjádření uvedeny transakce se spřízněnými osobami, které jsou propojeny prostřednictvím přidružených společností a společnými podniky. Pohledávky byly k 31. 12. 2019 i 31. 12. 2018 představovány především pohledávkou za společností URE HOLDINGS LIMITED. Výnosy v roce 2019 tvořily především výnosy za společnostmi URE HOLDINGS LIMITED a SPPS, a.s.

**Klíčovní vedoucí pracovníci**

<b>tis EUR</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Pohledávky	25 300	27 956	75 956
Závazky	35 288	16 891	14 264
Výnosy	8 852	18 140	13 412
Náklady	952	1 045	6 190
Přijaté záruky	0	0	0
Poskytnuté záruky	197	194	150

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta 2019 a 2018

Klíčovní vedoucí pracovníci zahrnuje klíčové vedoucí pracovníky Emitenta a společností, které Emitent ovládá.

## FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH PASIVECH, FINANČNÍ POZICI A ZISKU A ZTRÁTÁCH

### **Historické finanční údaje**

Úplné finanční údaje Emitenta za rok 2019, včetně srovnatelných údajů za rok 2018 a 2017 ve formě konsolidovaných účetních závěrek ověřených auditorem, vypracovaných dle zákona o účetnictví a v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS) přijatými Evropskou unií (EU), jsou v Prospektu zahrnuty odkazem (viz oddíl „*Informace začleněné ve formě odkazu*“ tohoto Prospektu).

Následující finanční údaje vyplývají z auditované konsolidované účetní závěrky Emitenta za rok 2019, včetně srovnatelných údajů za rok 2018 a 2017. Všechny byly sestaveny dle mezinárodních účetní standardů (IFRS) ve znění přijatém EU.

## Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2019

(v tisících EUR)

<b>Aktiva</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 479 300	2 452 858	560 766
Finanční aktiva k obchodování	164 655	212 945	268 763
Zajišťovací deriváty	523	28	317
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	330 852	227 608	10 877
Realizovatelné investiční nástroje	-	-	1 021 178
Investiční nástroje v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku	848 081	767 095	-
Investiční nástroje držené do splatnosti	-	-	305 388
Investiční nástroje v naběhlé hodnotě	554 315	439 755	-
Vyřazované skupiny držené k prodeji	5 803	10 387	17 078
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	331 561	335 274	2 396 824
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	5 774 720	5 886 444	5 611 146
Změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných instrumentů – úvěry a zálohy poskytnuté klientům	1 965	869	-
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	105 679	121 288	176 282
Splatná daňová pohledávka	2 761	1 060	4 399
Investice do jednotek účtovaných ekvivalenční metodou	52 529	23 120	399
Investice do nemovitostí	132 602	144 670	149 194
Dlouhodobý nehmotný majetek	55 921	126 636	129 211
Dlouhodobý hmotný majetek	193 238	140 006	139 245
Odložená daňová pohledávka	33 947	21 178	9 213
<b>Aktiva celkem</b>	<b>11 068 452</b>	<b>10 911 221</b>	<b>10 800 280</b>
<b>Pasiva</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Závazky k obchodování	27 390	9 248	26 878
Zajišťovací deriváty	9 420	5 609	3 738
Vklady a úvěry od bank	313 878	236 755	934 519
Vklady a úvěry od klientů	8 011 086	8 064 338	7 187 678
Vydané dluhové cenné papíry	458 545	533 365	543 925
Podřízený dluh	24 999	32 712	57 967
Ostatní závazky	441 619	351 750	357 776
Splatný daňový závazek	12 136	11 801	5 099
Rezervy	30 088	31 812	22 812
Odložený daňový závazek	6 198	5 376	11 268
<b>Závazky celkem</b>	<b>9 335 359</b>	<b>9 282 766</b>	<b>9 151 660</b>
Základní kapitál	574 138	574 138	574 138
Emisní ážio	93 577	93 577	93 577
Nerozdělené zisku a ostatní fondy	1 005 395	911 085	907 683
<b>Vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti</b>	<b>1 673 110</b>	<b>1 578 800</b>	<b>1 575 398</b>
Nekontrolní podíly	59 983	49 655	73 222
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>1 733 093</b>	<b>1 628 455</b>	<b>1 648 620</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>	<b>11 068 452</b>	<b>10 911 221</b>	<b>10 800 280</b>

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta 2019 a 2018



## Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2019

(v tisících EUR)

	2019	2018	2017
Úrokové výnosy vypočítané pomocí efektivní úroky míry	425 945	406 152	399 614
Ostatní úrokové výnosy	3 097	5 898	5 440
Úrokové náklady	( 99 387)	( 88 228)	( 96 097)
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	<b>329 655</b>	<b>323 822</b>	<b>308 957</b>
Výnosy z poplatků a provizí	136 012	134 841	115 437
Náklady na poplatky a provize	( 38 854)	( 28 344)	( 34 822)
<b>Čisté výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>97 158</b>	<b>106 497</b>	<b>80 615</b>
Dividendy z realizovatelných finanční aktiv	-	-	-
Čistý zisk z obchodování	66 868	4 626	78 640
<b>Tržby celkem</b>	<b>493 681</b>	<b>434 945</b>	<b>468 212</b>
Zisk z výhodné koupě	5 303	0	3 197
Ostatní provozní výnosy	57 175	60 886	38 391
<b>Výnosy celkem</b>	<b>556 159</b>	<b>495 831</b>	<b>509 800</b>
Osobní náklady	( 139 135)	( 121 547)	( 100 572)
Odpisy a amortizace	( 45 482)	( 32 229)	( 28 263)
Snížení hodnoty goodwillu	( 20 033)	-	( 5)
Snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku	( 47 651)	57	( 280)
Čistý zisk / (ztráta) ze snížení hodnoty úvěrů, úvěrových příslibů a finančních záruk	8 190	( 65 151)	( 84 563)
Čistá ztráta ze snížení hodnoty finančních aktiv kromě úvěrů, úvěrových příslibů a finančních	( 6 354)	-	-
Ostatní provozní náklady	( 145 941)	(138 975)	( 122 168)
<b>Náklady celkem</b>	<b>(396 406)</b>	<b>(357 845)</b>	<b>(335 851)</b>
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>159 753</b>	<b>137 986</b>	<b>173 949</b>
Zisk z účasti v jednotkách účtovaných ekvivalenční hodnotou	4 986	1 441	( 661)
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>164 739</b>	<b>139 427</b>	<b>173 288</b>
Daň z příjmů	( 40 633)	( 35 142)	( 35 778)
<b>Zisk za účetní období</b>	<b>124 106</b>	<b>104 285</b>	<b>137 510</b>
<b>Ostatní úplný výsledek po zdanění:</b>			
Přiraditelný:			
Akcionářům maeřské společnosti	123 903	102 609	136 170
Nekontrolním podílům	203	1 676	1 340
<b>Zisk za účetní období</b>	<b>124 106</b>	<b>104 285</b>	<b>137 510</b>

Zdroj: Výroční zpráva Emitenta 2019 a 2018

**Konsolidovaný přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok končící 31. prosincem 2019**  
(v tisících EUR)

tis. EUR	Základní kapitál	Emisní ážio	Nedělitelné fondy	Fond z přepočtu cizích měn	Ostatní rezervy a fondy	Nerozdělený zisk / (ztráta)	Vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
<b>Zůstatek k 1. lednu 2019</b>	<b>574 138</b>	<b>93 577</b>	<b>33 723</b>	<b>(53 125)</b>	<b>303 140</b>	<b>627 347</b>	<b>1 578 800</b>	<b>49 655</b>	<b>1 628 455</b>
Zisk za účetní období	-	-	-	-	-	123 903	123 903	203	124 106
Ostatní úplný výsledek po zdanění – položky, které jsou nebo mohou být následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty	-	-	-	23 673	558	-	24 231	338	24 569
<i>Rozdíly z kurzových přepočtů</i>	-	-	-	23 095	-	-	23 095	374	23 469
<i>Dluhové nástroje oceněné reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku - čistá změna reálné hodnoty</i>	-	-	-	-	577	-	577	(36)	541
<i>Dluhové nástroje oceněné reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku - částka reklasifikovaná do zisku nebo ztráty</i>	-	-	-	-	(19)	-	(19)	-	(19)
<i>Podíl na ostatním úplném výsledku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou</i>	-	-	-	578	-	-	578	-	578
Ostatní úplný výsledek – položky, které nebudou následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty	-	-	-	-	991	23	1 014	11	1 025
<i>Kapitálové nástroje oceněné reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku - čistá změna reálné hodnoty</i>	-	-	-	-	991	23	1 014	11	1 025
<b>Ostatní úplný výsledek za účetní období po zdanění</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23 673</b>	<b>1 549</b>	<b>23</b>	<b>25 245</b>	<b>349</b>	<b>25 594</b>
<b>Úplný výsledek za účetní období</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23 673</b>	<b>1 549</b>	<b>123 926</b>	<b>149 148</b>	<b>552</b>	<b>149 700</b>
Výplata dividend	-	-	-	-	-	(35 325)	(35 325)	(951)	(36 276)
Změny nekontrolních podílů bez změny v ovládnání	-	-	-	-	-	(1 077)	(1 077)	10 727	9 650
<b>Celkové transakce s vlastníky Společnosti účtované přímo do vlastního kapitálu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(36 402)</b>	<b>(36 402)</b>	<b>9 776</b>	<b>(26 626)</b>
Efekt z prodeje dceřiných společností	-	-	(1)	-	-	1	-	-	-
Vyplacení výnosů z ostatních kapitálových nástrojů	-	-	-	-	-	(18 436)	(18 436)	-	(18 436)
Transfer do zákonného rezervního fondu a ostatních rezervních fondů	-	-	5 502	-	15	(5 517)	-	-	-
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2019</b>	<b>574 138</b>	<b>93 577</b>	<b>39 224</b>	<b>(29 452)</b>	<b>304 704</b>	<b>690 919</b>	<b>1 673 110</b>	<b>59 983</b>	<b>1 733 093</b>

Zdroj: Konsolidovaný účetní závěrka 2019

**Konsolidovaný přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok končící 31. prosincem 2018**  
(v tisících EUR)

tis. EUR	Základní kapitál	Emisní ážio	Nedělitelné fondy	Fond z přepočtu cizích měn	Ostatní rezervy a fondy	Nerozdělený zisk / (ztráta)	Vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2017</b>	<b>574 138</b>	<b>93 577</b>	<b>28 505</b>	<b>(33 257)</b>	<b>310 528</b>	<b>601 907</b>	<b>1 575 398</b>	<b>73 222</b>	<b>1 648 620</b>
Dopad prvotní aplikace IFRS 9 k 1.1.2018	-	-	-	-	(6 461)	(49 953)	(56 414)	(637)	(57 051)
<b>Upravený zůstatek k 1. lednu 2018</b>	<b>574 138</b>	<b>93 577</b>	<b>28 505</b>	<b>(33 257)</b>	<b>304 067</b>	<b>551 954</b>	<b>1 518 984</b>	<b>72 585</b>	<b>1 591 569</b>
Zisk za účetní období	-	-	-	-	-	102 609	102 609	1 676	104 285
Ostatní úplný výsledek po zdanění – položky, které jsou nebo mohou být následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty	-	-	-	(19 728)	(1 887)	-	-21 615	(475)	(22 090)
<i>Rozdíly z kurzových přepočtů</i>	-	-	-	(19 721)	-	-	-19 721	(436)	(20 157)
<i>Dluhové nástroje oceněné reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku - čistá změna reálné hodnoty</i>	-	-	-	-	(1 900)	-	-1 900	(39)	(1 939)
<i>Dluhové nástroje oceněné reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku - částka reklasifikovaná do zisku nebo ztráty</i>	-	-	-	-	-	13	13	-	13
<i>Podíl na ostatním úplném výsledku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou</i>	-	-	-	(7)	-	-	(7)	-	(7)
Ostatní úplný výsledek – položky, které nebudou následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty	-	-	-	-	944	-	944	2	946
<i>Kapitálové nástroje oceněné reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku - čistá změna reálné hodnoty</i>	-	-	-	-	944	-	944	2	946
<b>Ostatní úplný výsledek za účetní období po zdanění</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(19 728)</b>	<b>(943)</b>	<b>-</b>	<b>-20 671</b>	<b>(473)</b>	<b>(21 144)</b>
<b>Úplný výsledek za účetní období</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(19 728)</b>	<b>(943)</b>	<b>102 609</b>	<b>81 938</b>	<b>1 203</b>	<b>83 141</b>
Výplata dividend	-	-	-	-	-	-	-	(772)	(772)
Změny nekontrolních podílů bez změny v ovládnání	-	-	-	-	-	1 119	1 119	(23 361)	(22 242)
<b>Celkové transakce s vlastníky Společnosti účtované přímo do vlastního kapitálu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 119</b>	<b>1 119</b>	<b>(24 133)</b>	<b>(23 014)</b>
Efekt z prodeje dceřiných společností	-	-	-	(140)	-	-	(140)	-	(140)
Vyplacení výnosů z ostatních kapitálových nástrojů	-	-	-	-	-	(23 101)	(23 101)	-	(23 101)
Transfer do zákonného rezervního fondu a ostatních rezervních fondů	-	-	5 218	-	16	(5 234)	-	-	-
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2018</b>	<b>574 138</b>	<b>93 577</b>	<b>33 723</b>	<b>(53 125)</b>	<b>303 140</b>	<b>627 347</b>	<b>1 578 800</b>	<b>49 655</b>	<b>1 628 455</b>

Zdroj: Konsolidovaný účetní závěrka 2019 a 2018

**Konsolidovaný přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok končící 31. prosincem 2017**  
(v tisících EUR)

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

Zdroj: Konsolidovaný účetní závěrka 2018

**Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2019**

(v tisících EUR)

tis. EUR	2019	2018	2017
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI</b>			
Zisk před zdaněním	<b>164 739</b>	<b>139 427</b>	<b>173 288</b>
<b>Úpravy o:</b>			
Odpisy a amortizace	45 482	32 229	28 263
Snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku	47 651	(57)	280
Změna reálné hodnoty investičního majetku	10 208	2 797	-
(Zisk) / Ztráta z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku a investic do nemovitostí	(1 268)	279	184
Odpisy časově rozlišených pořizovacích nákladů na pojistné smlouvy a klientské smlouvy	1 488	11	1 797
(Zisk) / Ztráta z prodeje dceřiných společností a nekontrolních podílů	267	(51)	-
(Zisk) / ztráta z prodeje realizovatelných investičních nástrojů	-	-	(10 903)
(Zisk) / Ztráta z prodeje investičních nástrojů v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku	(2 251)	(1 371)	-
(Zisk) / Ztráta z prodeje investičních nástrojů v amortizované hodnotě z titulu modifikace	2 009	-	-
Čisté úrokové výnosy	(329 655)	(323 822)	(308 957)
Výnosy z dividend z kapitálových nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	(675)	(449)	(5 426)
Zvýšení / (Snížení) opravných položek k znehodnoceným úvěrům, příslibům úvěru a finančním zárukám	(8 190)	65 151	84 563
Zvýšení / (Snížení) opravných položek k znehodnocenému finančnímu majetku, vyjma úvěrů, příslibů úvěrů a finančních záruk	6 354	-	-
Změna opravných položek k pohledávkám z obchodních vztahů a ostatním aktivům	(902)	7 331	14 026
(Zisk) / Ztráta z účasti v jednotkách účtovaných ekvivalenční metodou	(4 986)	(1 441)	661
Změna stavu rezerv	(1 391)	1 210	(228)
Odepsané pohledávky	11 143	4 436	2 157
(Zisk) z výhodné koupě a snížení hodnoty goodwillu	14 730	-	(3 192)
Čisté nerealizované kurzové (zisky) / ztráty	(5 375)	(5 272)	(9 345)
<b>Provozní ztráta bez změn v pracovním kapitálu</b>	<b>(50 622)</b>	<b>(79 592)</b>	<b>(32 832)</b>

**(Zvýšení) / Snížení v provozních aktivech**

Změna ve finančních aktivech k obchodování	73 264	(43 045)	(79 454)
Změna v zajišťovacích derivátech aktivních	(490)	288	(308)
Změna v investičních nástrojích oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	(104 500)	14 302	(6 771)
Změna v úvěrech a zálohách poskytnutých bankám a klientům	173 871	(744 707)	16 291
Změna v pohledávkách z obchodních vztahů a ostatních aktivech	18 005	29 497	10 286

**Zvýšení / (Snížení) v provozních závazcích**

Změna v závazcích z obchodování	18 062	(17 541)	16 038
Změna v zajišťovacích derivátech pasivních	3 811	1 871	(1 677)
Změna ve vkladech a úvěrech od bank a klientů	(148 473)	181 513	444 788
Změna v ostatních závazcích	34 944	(10 714)	55 131

---

<b>Peněžní toky z (použity v) provozu</b>	<b>17 872</b>	<b>(668 128)</b>	<b>421 492</b>
---	---------------	------------------	----------------

---

Přijaté úroky	433 341	420 836	386 606
Zaplacené úroky	(80 004)	(83 905)	(99 488)
Zaplacená daň z příjmů	(53 908)	(34 886)	(36 569)

---

<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>317 301</b>	<b>(366 083)</b>	<b>672 041</b>
--	----------------	------------------	----------------

---

**PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI**

Nákup realizovatelných finančních nástrojů	-	-	(285 095)
Příjmy z prodeje realizovatelných finančních nástrojů	-	-	349 026
Nákup finančních nástrojů v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku	(328 302)	(285 703)	-
Příjmy z prodeje finančních nástrojů v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku	253 206	400 446	-
Nákup finančních nástrojů držených do splatnosti	-	-	(5 916)
Příjmy z finančních nástrojů držených do splatnosti	-	-	100 316
Nákup finančních nástrojů v naběhlé hodnotě	(214 574)	(58 203)	-
Příjmy z finančních nástrojů v naběhlé hodnotě	102 340	27 481	-
Pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku a investic do nemovitosti	(49 082)	(27 169)	(26 392)
Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku a investic do nemovitosti	14 564	4 647	2 360
Pořízení dceřiných společností, po odečtení získaných peněžních prostředků	56 983	(6 990)	(689)
Pořízení účastí v jednotkách účtovaných ekvivalenční metodou	(16 030)	(21 284)	-
Příděl kapitálu do investic čistého jmění společnosti	(3 123)	-	-
Příjmy z aktiv držených k prodeji	4 891	4 345	-
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků z prodeje dceřiných společností	(251)	(1)	(123)
Přijaté dividendy	658	-	2 643

---

<b>Čistý peněžní tok z investiční činnosti</b>	<b>(178 720)</b>	<b>37 569</b>	<b>136 130</b>
--	------------------	---------------	----------------

---

	2019	2018	2017
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI</b>			
Příjmy z vydaných dluhových cenných papírů	189 173	169 192	161 241
Platby za zpětný odkup emitovaných cenných papírů	(267 195)	(178 685)	(229 459)
Akvizice nekontrolních podílů	11 612	-	22 000
Prodej nekontrolních podílů	(1 962)	(22 242)	(1 236)
Podřízený dluh vydaný	-	-	3
Splacený podřízený dluh	(13 100)	(24 970)	(76)
Platby leasingových závazků (jistina) (dle IAS 17 Platby z finančního leasingu)	(11 421)	(29)	(27)
Vyplacení výnosů z ostatních kapitálových nástrojů	(18 436)	(23 101)	(25 143)
Vyplacené dividendy	(36 264)	(766)	(553)
<b>Čistý peněžní tok z finanční činnosti</b>	<b>(147 593)</b>	<b>(80 601)</b>	<b>(73 250)</b>
<b>Čisté zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>			
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku období	2 453 105	2 866 695	2 133 003
Vliv změn měnových kurzů na zůstatky peněžních prostředků	35 466	(4 475)	87 261
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období</b>	<b>2 479 559</b>	<b>2 453 105</b>	<b>2 955 185</b>

Zdroj: Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta 2019 a 2018

### ***Změna rozhodného účetního dne***

Emitent nezměnil rozhodný účetní den během období, zda které v tomto Prospektu uvádí historické finanční údaje.

### **Mezitímní finanční údaje**

Emitent k Datu prospektu nezveřejnil čtvrtletní ani pololetní finanční údaje od 31. 12. 2019.

### **Ověření historických finančních údajů**

#### ***Osoba ověřující historické finanční výkazy***

Auditor neučinil v jejich souvislosti žádné výhrady, úpravy výroku či odmítnutí výroku, a ani žádné skutečnosti nezdůraznil.

#### ***Další údaje ověřované auditory***

Emitent si není vědom jiných informací zařazených do Prospektu než účetních závěrek za účetní období roků 2017, 2018 a 2019, které by byly ověřeny auditory.

### **Pro forma finanční údaje**

Žádné pro forma finanční údaje nebyly do tohoto Prospektu zahrnuty, neboť od 31. 12. 2019 nedošlo k žádné významné velké změně, který by mohla ovlivnit aktiva, pasiva a výnosy Emitenta, kdyby byla tato transakce provedena před tímto datem.

### **Dividendová politika a podřízený dluh**

Emitent nemá schválenou žádnou konkrétní dlouhodobou dividendovou politiku. Případná výplata dividendy podléhá v každém účetním období posouzení z hlediska možností a potřeb Emitenta, přičemž budou zohledňovány zájmy vlastníků certifikátů. Výplatu dividendy schvaluje jediný akcionář, případně valná hromada Emitenta, bude-li mít Emitent více akcionářů, a to na návrh představenstva Emitenta.

V roce 2020 nebyla do Data prospektu vyplacena akcionářům žádná dividenda. V roce 2019 byla z auditovaného zisku roku 2018 vyplacena dividenda ve výši 35.325 tis. EUR. V roce 2018 nebyla konečným akcionářům vyplacena žádná dividenda.

Podřízený dluh k 31. 12. 2019 zahrnuje podřízené termínované vklady přijaté J&T BANKOU s pevnou úrokovou sazbou v celkové výši 24.999 tis. EUR (2018: 29.711 tis. EUR, 2017: 29.894 tis. EUR) se splatností mezi roky 2020 a 2025 (2018: 2019 - 2025).

### **Soudní a rozhodčí řízení**

Emitent si k Datu prospektu není vědom žádných státních, soudních nebo rozhodčích řízení (včetně veškerých Emitentovi známých řízení, která probíhají nebo hrozí), kterých by byl účastníkem za období předchozích 12 měsíců, a která by mohly mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční pozici nebo ziskovost Emitenta a/nebo Skupiny, a to s níže uvedenou výjimkou.

Emitent je jednou ze žalovaných stran u soudu v New Yorku, kde jako žalobce vystupují mj. Kingstown Capital, Investhold Ltd. a Verali Limited. Žalobci se domáhají náhrady škody, která měla vzniknout údajným nezákonným ovládnutím společnosti ORCO společností CPI. Podle tvrzení žalobců měl Emitent společnosti CPI, spolu s řadou dalších společností, které jsou ve sporu žalovány, včetně dceřiných společností Emitenta, J&T BANKY a Poštovej Banky v jejím protiprávním jednání napomáhat.

Soud v současné době posuzuje, zda o tomto případu mohou rozhodovat newyorské, resp. americké soudy. Prvoinstanční soud v New Yorku („*United States District Court, Southern District of New York*“) žalobu žalobců (mj. Kingstown Capital, Investhold Ltd. a Verali Limited) dne 4. 9. 2020 zamítl s tím, že žalobci jsou nyní oprávněni podat proti tomuto rozhodnutí odvolání.

### **Významná změna finanční pozice**

Od konce období, za které byly zveřejněny Emitentovy ověřené finanční údaje, do dne vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné podstatné změně finanční nebo obchodní situace Emitenta, avšak nelze vyloučit, že na finanční výkonnost budou v budoucnosti mít negativní vliv důsledky opatření přijímaných v roce 2020 v souvislosti s virovým onemocněním COVID-19. Jejich dopad na Emitenta však zatím nelze kvantifikovat.

## VÝZNAMNÉ SMLOUVY

Emitent neuzavřel žádné významné smlouvy mimo běžného předmětu svojí činnosti popsaného v tomto Prospektu, které by mohly vést ke vzniku povinností nebo nároku kteréhokoliv Člena Skupiny, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit dluhy z Certifikátů.

Následující smlouvy, týkající se financování a finančních investic, považuje Emitent za významné pro své podnikání (stav k 30. 6. 2020 bez zohlednění narostlých úroků):

- Emitent uzavřel dne 18. 12. 2015 smlouvu o půjčce se společností Equity Holding, a.s., IČO: 100 05 005, na jejímž základě Emitent jako dlužník získal možnost čerpat úvěr. Ke dni 30. 6. 2020 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 1.588.026.956,34 Kč. Splatnost úvěru je dne 31. 12. 2020.
- Emitent je v pozici dlužníka vůči společnosti J&T Global Finance VIII., s.r.o., IČO: 060 62 831. Ke dni 30. 6. 2020 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 3.179.397.763,43 Kč. Splatnost úvěru je dne 18. 7. 2022.
- Emitent je v pozici dlužníka vůči společnosti J&T Global Finance IX., s.r.o., IČO: 51 836 301. Ke dni 30. 6. 2020 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 149.936.179,17 EUR. Splatnost úvěru je dne 25. 10. 2024.
- Emitent je v pozici dlužníka vůči společnosti J&T Global Finance X., s.r.o., IČO: 074 02 520. Ke dni 30. 6. 2020 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 4.424.427.047,04 Kč. Splatnost úvěru je dne 14. 10. 2025.
- Emitent uzavřel dne 11. 11. 2016 smlouvu o kontokorentním úvěru s J&T BANKA, a.s., IČO: 471 15 378, na jejímž základě Emitent jako dlužník získal možnost čerpat úvěr. Ke dni 30. 6. 2020 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 4.878.691,17 EUR. Splatnost úvěru je dne 30. 10. 2020.
- Dne 17. 3. 2016 uzavřel Emitent smlouvu o úvěru se slovenskou právnickou osobou, na jejímž základě Emitent jako dlužník získal možnost čerpat úvěr. Ke dni 30. 6. 2020 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 14.989.700,74 EUR. Splatnost úvěru je dne 16. 3. 2021.
- Dne 18. 12. 2014 uzavřel Emitent smlouvu o úvěru se slovenskou právnickou osobou, na jejímž základě Emitent jako dlužník získal možnost čerpat úvěr. Ke dni 30. 6. 2020 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 85.000.000 EUR. Splatnost úvěru je dne 17. 9. 2021.
- Dne 29. 4. 2019 uzavřel Emitent smlouvu o úvěru se slovenskou právnickou osobou, na jejímž základě Emitent jako dlužník získal možnost čerpat úvěr. Ke dni 30. 6. 2018 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 19.000.000 EUR. Splatnost úvěru je dne 28. 4. 2021.
- Emitent uzavřel dne 31. 12. 2014 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Emitent jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. 6. 2020 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 136.715.437,82 Kč. Splatnost úvěru nastává dne 28. 8. 2021.
- Emitent uzavřel dne 31. 12. 2014 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Emitent jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. 6. 2020 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 13.017.810,78 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 28. 8. 2021.
- Emitent uzavřel dne 26. 2. 2015 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Emitent jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. 6.

2020 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 6.623.703,40 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 28. 8. 2021.

- Emitent uzavřel dne 22. 12. 2016 smlouvu o úvěru s českou právnickou osobou, na jejímž základě se Emitent jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. 6. 2020 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 57.000.000 Kč. Splatnost úvěru nastává dne 31. 3. 2025.
- Emitent uzavřel dne 31. 12. 2013 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Emitent jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. 6. 2020 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 930.735.037,39 Kč. Splatnost úvěru nastává dne 28. 8. 2021.
- Emitent uzavřel dne 22. 2. 2017 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Emitent jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. 6. 2020 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 10.785.941,87 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 28. 8. 2021.
- Emitent uzavřel dne 20. 11. 2017 smlouvu o úvěru se společností J&T Mezzanine, a.s., IČO: 066 05 991, na jejímž základě se Emitent jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. 6. 2020 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 22.200.000 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 21. 11. 2022.
- Emitent uzavřel dne 31. 1. 2018 smlouvu o úvěru se společností J&T Mezzanine, a.s., IČO: 066 05 991, na jejímž základě se Emitent jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. 6. 2020 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 59.693.916,03 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 31. 1. 2023.
- Emitent uzavřel dne 8. 10. 2018 smlouvu o úvěru se společností J&T Mezzanine, a.s., IČO: 066 05 991, na jejímž základě se Emitent jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. 6. 2020 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 50.512.132,41 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 8. 10. 2020.
- Emitent uzavřel dne 9. 10. 2018 smlouvu o úvěru se společností J&T Mezzanine, a.s., IČO: 066 05 991, na jejímž základě se Emitent jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. 6. 2020 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 65.830.000 Kč. Splatnost úvěru nastává dne 9. 10. 2020.
- Emitent uzavřel dne 5. 11. 2018 smlouvu o úvěru se společností J&T Mezzanine, a.s., IČO: 066 05 991, na jejímž základě se Emitent jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. 6. 2020 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 62.000.000 Kč. Splatnost úvěru nastává dne 5. 11. 2020.
- Emitent uzavřel dne 24. 1. 2019 smlouvu o úvěru se společností J&T Mezzanine, a.s., IČO: 066 05 991, na jejímž základě se Emitent jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. 6. 2020 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 439.614.673,74 Kč. Splatnost úvěru nastává dne 30. 6. 2022.
- Emitent uzavřel dne 13. 2. 2019 smlouvu o úvěru se společností J&T Mezzanine, a.s., IČO: 066 05 991, na jejímž základě se Emitent jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. 6. 2020 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 33.245.523,78 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 14. 2. 2022.



- Emitent uzavřel dne 31. 1. 2020 smlouvu o úvěru se společností J&T Mezzanine, a.s., IČO: 066 05 991, na jejímž základě se Emitent jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. 6. 2020 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 184.054.972,61 Kč. Splatnost úvěru nastává dne 31. 1. 2023.
- Emitent uzavřel dne 27. 2. 2020 smlouvu o úvěru se společností J&T Mezzanine, a.s., IČO: 066 05 991, na jejímž základě se Emitent jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. 6. 2020 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 115.033.359,46 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 27. 2. 2023.
- Emitent uzavřel dne 29. 10. 2018 smlouvu o půjčce se společností J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED, IČO: HE 260754, na jejímž základě se Emitent jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. 6. 2020 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 1.619.587,26 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 31. 12. 2020.
- Emitent uzavřel dne 3. 12. 2013 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Emitent jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. 6. 2020 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 736.714.408,52 Kč. Splatnost úvěru nastává dne 28. 8. 2021.
- Emitent uzavřel dne 17. 12. 2015 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Emitent jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. 6. 2020 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 321.187.330 Kč. Splatnost úvěru nastává dne 31. 12. 2021.
- Emitent uzavřel dne 25. 8. 2016 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Emitent jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. 6. 2020 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 18.300.000 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 31. 12. 2020.
- Emitent uzavřel dne 3. 12. 2013 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Emitent jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. 6. 2020 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 1.325.608.133,27 Kč. Splatnost úvěru nastává dne 22. 8. 2020.
- Emitent uzavřel dne 3. 12. 2013 smlouvu o úvěru s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Emitent jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. 6. 2020 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 9.716.129,48 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 22. 8. 2021.
- Emitent uzavřel dne 31. 12. 2013 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Emitent jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. 6. 2020 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 56.370.407,74 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 28. 8. 2021.
- Emitent uzavřel dne 16. 2. 2017 smlouvu o úvěru se slovenskou právnickou osobou, na jejímž základě se Emitent jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. 6. 2020 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 13.500.000 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 17. 2. 2021.
- Emitent nakoupil podřízené nezajištěné perpetuitní certifikáty společnosti J&T Banka, a.s. v hodnotě 11.100.000 EUR.

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

## DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE

### **Základní kapitál**

Základní kapitál Emitenta činí 15.780.308.188 Kč a je rozvržen na 1.999.556.188 ks kmenové akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 1 Kč a na 13.778.752 ks kmenové akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 1.000 Kč a 10 ks kmenové akcie na jméno ve jmenovité hodnotě 200.000 Kč. Veškeré akcie jsou zcela splaceny.

Neexistují žádné akcie Emitenta, s nimiž by nebyl spojen podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech. Žádné akcie vydané Emitentem nejsou drženy Emitentem, pro Emitenta nebo dceřinými společnostmi Emitenta. Emitent nevydal žádné převoditelné cenné papíry, vyměnitelné cenné papíry nebo cenné papíry s opčními listy. Neexistují žádná nabývací práva nebo závazky ke schválenému, ale neupsanému, kapitálu Emitenta ani závazek navýšit kapitál Emitenta. Neexistují žádné opce nebo podmíněné či nepodmíněné dohody o opci ve vztahu ke kapitálu členů Skupiny Emitenta.

### *Historie základního kapitálu*

Při vzniku Emitenta činil jeho základní kapitál 2.000.000 Kč. Jde-li o změny základního kapitálu v období, za které jsou uvedeny historické finanční údaje, 20. 12. 2006 byl základní kapitál navýšen z částky 2.000.000 Kč na částku 3.311.801.000 Kč, 23. 12. 2009 byl navýšen na částku 3.748.911.104 Kč, 25. 4. 2013 byl navýšen na částku 14.217.862.104 Kč, 18. 2. 2015 byl navýšen na částku 16.177.862.104 Kč, 20. 4. 2015 byl navýšen na částku 17.030.000.000 Kč, 11. 12. 2015 byl navýšen na částku 17.740.750.488 Kč a 1. 12. 2016 byl snížen na částku 15.780.308.188 Kč.

### **Stanovy**

Emitent je zapsaný v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou H 1317. Účelem Emitenta, resp. předmětem podnikání je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona, dle čl. 4 stanov Emitenta. Cílem Emitenta jako bankovního holdingu je strategicky podporovat rozvoj čtyř hlavních pilířů svého podnikání a využívat synergie mezi nimi. Těmito pilíři jsou správa aktiv, investiční, firemní a retailové bankovníctví. Předmětem činnosti Emitenta je nabývání a držení podílů na právnických osobách, dle čl. 4 stanov Emitenta.

Emitent vydal tři druhy akcií, a to 10 kusů kmenových akcií znějících na jméno o jmenovité hodnotě 200.000 Kč, 13.778.752 kusů kmenových akcií znějících na jméno o jmenovité hodnotě 100.000 Kč a 1.999.556.188 kusů kmenových akcií znějících na jméno o jmenovité hodnotě 1 Kč. S těmito akciemi není spojeno žádné zvláštní právo pro akcionáře, jak plyne nejen ze stanov Emitenta, ale i z povahy kmenových akcií dle § 276 odst. 1 Zákona o korporacích.

Obecně platí, že veškeré akcie Emitenta jsou neomezeně převoditelné, avšak převod akcií na třetí osobu podléhá předchozímu souhlasu valné hromady Emitenta. Bližší podmínky převodu akcií podléhají podmínkám akcionářské dohody, dle čl. 5 odst. 3 stanov Emitenta. Z akcionářských dohod neplynou žádná omezení. Do působnosti valné hromady spadá schvalování převodu závodu dle čl. 8 odst. 2 písm. l) stanov Emitenta. Dalším pravidlem zabraňujícím změnu kontroly nad Emitentem je předkupní právo akcionářů Ing. Jozefa Tkáče a Ing. Ivana Jakoboviče odpovídající poměru výše podílů za základním kapitálu, dle čl. 5 odst. 4 stanov Emitenta.

### *Předmět a účel činnosti*

Předmět činnosti Emitenta je upraven v článku 4 Stanov. Předmětem podnikání Emitenta je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona. Předmětem činnosti Emitenta je nabývání a držení podílů na právnických osobách.

## Prohlášení o provozním kapitálu

Podle názoru Emitenta je výše provozního kapitálu dostupného pro Emitenta a jeho dceřiné společnosti dostatečná pro jeho aktuální potřeby a na období 12 měsíců od data zveřejnění tohoto Prospektu.

## Kapitalizace a zadluženost

Kapitálová přiměřenost Emitenta na konsolidovaném základě činila ke dni 30. 6. 2020: 16,9 %.

Výše cizích zdrojů na konsolidovaném základě činila ke dni 30. 6. 2020: 9.764 mil. EUR.

Struktura kapitalizace a zadluženosti byla k 31. 12. 2019 následující:

(v tisících EUR)	2019
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>	<b>7 525 433</b>
S ručením	-
Zajištěné	-
Nezajištěné	7 525 433
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>	<b>1 790 610</b>
S ručením	-
Zajištěné	-
Nezajištěné	1 790 610
<b>Vlastní kapitál</b>	<b>1 673 110</b>
Základní kapitál	574 138
Nerozdělené zisky a ostatní fondy	1 098 972

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta 2019

(v tisících EUR)	2019
Peníze	208 278
Peněžní ekvivalenty	2 271 022
Finanční aktiva k obchodování	164 655
<b>Likvidita</b>	<b>2 643 955</b>
Krátkodobé finanční pohledávky	1 947 999
Krátkodobé vklady a úvěry od bank	302 864
Ostatní krátkodobé závazky	7 222 569
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>	<b>7 525 433</b>
<b>Čistá krátkodobá zadluženost</b>	<b>2 933 479</b>
Dlouhodobé finanční pohledávky	5 956 886
Dlouhodobé vklady a úvěry od bank	11 014
Vydané dluhopisy	453 363
Ostatní dlouhodobé závazky	1 326 233
<b>Dlouhodobá zadluženost</b>	<b>1 790 610</b>
<b>Dlouhodobá čistá zadluženost</b>	<b>-4 166 276</b>
<b>Čistá zadluženost</b>	<b>-1 232 797</b>

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta 2019

Od 31. 12. 2019 nedošlo k podstatné změně ve struktuře kapitalizace a zadluženosti.

## Osoby zúčastněné na emisi Certifikátů

Emitentovi není, vyjma zájmů Manažera, znám žádný zájem osob zúčastněných na emisi a nabídce Certifikátů, který by byl pro emisi nebo nabídku Certifikátů podstatný.

## Informace ověřované auditory

Kromě účetních výkazů Emitenta za účetní období končící ke dni 31. 12. 2017, 31. 12. 2018 a 31. 12. 2019 neexistují dle Emitenta žádné další údaje, které by auditři ověřovali nebo přezkoumávali a u kterých by vydali zprávu.

## Úvěrová hodnocení přidělená Certifikátům

Emitent si není vědom existence jakýchkoli úvěrových hodnocení, které by byly přidělené Certifikátům v procesu hodnocení buď na jeho žádost nebo ve spolupráci s ním.

## DOSTUPNÉ DOKUMENTY

Po dobu platnosti tohoto Prospektu lze v pracovních dnech v době od 9.00 do 14.00 hod. nahlédnout v aktuálním sídle Emitenta, do následujících dokumentů (nebo jejich kopií):

1. aktuální stanovy Emitenta;
2. auditorem ověřená konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. 12. 2019, včetně zprávy auditora, sestavená dle IFRS ve znění schváleném EU;
3. auditorem ověřená konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. 12. 2018, včetně zprávy auditora, sestavená dle IFRS ve znění schváleném EU;
4. auditorem ověřená konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. 12. 2017, včetně zprávy auditora, sestavená dle IFRS ve znění schváleném EU; a
5. Smlouva s administrátorem.

Dokumentů uvedených pod písmeny 2 až 4 budou uveřejněny po dobu platnosti tohoto Prospektu a následujících 10 let spolu se zněním tohoto Prospektu též na internetových stránkách Emitenta „<https://www.jtfg.com>“ v části označené jako „*Pro investory*“.

## INFORMACE ZAČLENĚNÉ VE FORMĚ ODKAZU

Informace	Dokument	Přímý odkaz	Strana
Auditorem ověřená konsolidovaná účetní závěrka Emitenta sestavená za účetní období končící ke dni 31. 12. 2019, sestavená dle IFRS ve znění schváleném EU	<b>Konsolidovaná výroční zpráva 2019</b>	<a href="https://www.jtfg.com/file/38498/Vyrocn%C3%AD%20zprava%20uce%C5%A5tn%C3%AD%20zaverka%20a%20zprava%20auditora%20za%20rok%202019%20Konsolidovana%20graficka%20verze.pdf">https://www.jtfg.com/file/38498/Vyrocn%C3%AD%20zprava%20uce%C5%A5tn%C3%AD%20zaverka%20a%20zprava%20auditora%20za%20rok%202019%20Konsolidovana%20graficka%20verze.pdf</a>	19-139
Zpráva auditora ke konsolidované účetní závěrce Emitenta sestavené za účetní období končící ke dni 31. 12. 2019, sestavené dle IFRS ve znění schváleném EU	<b>Konsolidovaná výroční zpráva 2019</b>	<a href="https://www.jtfg.com/file/38498/Vyrocn%C3%AD%20zprava%20uce%C5%A5tn%C3%AD%20zaverka%20a%20zprava%20auditora%20za%20rok%202019%20Konsolidovana%20graficka%20verze.pdf">https://www.jtfg.com/file/38498/Vyrocn%C3%AD%20zprava%20uce%C5%A5tn%C3%AD%20zaverka%20a%20zprava%20auditora%20za%20rok%202019%20Konsolidovana%20graficka%20verze.pdf</a>	15-17
Auditorem ověřená konsolidovaná účetní závěrka Emitenta sestavená za účetní období končící ke dni 31. 12. 2018, sestavená dle IFRS ve znění schváleném EU	<b>Konsolidovaná výroční zpráva 2018</b>	<a href="https://www.jtfg.com/file/36593/VZ_JTFG_2018_CZ.pdf">https://www.jtfg.com/file/36593/VZ_JTFG_2018_CZ.pdf</a>	19-131
Zpráva auditora ke konsolidované účetní závěrce Emitenta sestavené za účetní období končící ke dni 31. 12. 2018, sestavené dle IFRS ve znění schváleném EU	<b>Konsolidovaná výroční zpráva 2018</b>	<a href="https://www.jtfg.com/file/36593/VZ_JTFG_2018_CZ.pdf">https://www.jtfg.com/file/36593/VZ_JTFG_2018_CZ.pdf</a>	14-17
Auditorem ověřená konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící ke dni 31. 12. 2017, sestavená dle IFRS ve znění schváleném EU	<b>Konsolidovaná výroční zpráva 2017</b>	<a href="https://www.jtfg.com/public/b9/f0/18/34270_143347_VZ_JTFG_2017_CZ.pdf">https://www.jtfg.com/public/b9/f0/18/34270_143347_VZ_JTFG_2017_CZ.pdf</a>	17-114
Zpráva auditora ke konsolidované účetní závěrce Emitenta sestavené za účetní období končící ke dni 31. 12. 2017, sestavené dle IFRS ve znění schváleném EU	<b>Konsolidovaná výroční zpráva 2017</b>	<a href="https://www.jtfg.com/public/b9/f0/18/34270_143347_VZ_JTFG_2017_CZ.pdf">https://www.jtfg.com/public/b9/f0/18/34270_143347_VZ_JTFG_2017_CZ.pdf</a>	12-14

Dokumenty lze nalézt na internetové stránce Emitenta: „<https://www.jtfg.com>“ v sekci „Pro investory“ nebo přímo pod odkazy obsaženými ve výše uvedené tabulce.

**Části výše uvedených dokumentů, které do tohoto Prospektu odkazem začleněny nebyly, nejsou pro investory významné nebo jsou zmíněny v jiných kapitolách Prospektu.**

## ZDANĚNÍ

*Budoucím nabyvatelům jakýchkoli Certifikátů se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci (při zohlednění veškerých relevantních skutkových a právních okolností vztahujících se na jejich konkrétní situaci) o daňových a devizově právních důsledcích koupě, držby a prodeje Certifikátů a přijímání plateb výnosů z Certifikátů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou rezidenty, jakož i v zemích, v nichž mohou výnosy z držby a prodeje Certifikátů podléhat zdanění.*

*Daňové předpisy České republiky a daňové předpisy členského státu investora mohou mít dopad na příjem plynoucí z Certifikátů.*

*Jelikož zákonná úprava zdanění se může během životnosti Certifikátů změnit, výnos z Certifikátů bude zdaňovaný ve smyslu platných právních předpisů v době vyplácení.*

*Emitent neposkytne Vlastníkům Certifikátů žádnou kompenzaci nebo navýšení v souvislosti s jakoukoliv daní.*

Následující stručné shrnutí vybraných daňových dopadů koupě, držby a prodeje Certifikátů v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů („ZDP“) a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaných českými daňovými a jinými státními orgány k datu vyhotovení tohoto Prospektu. Informace zde uvedené však nejsou určeny ani by neměly být vykládány jako právní nebo daňové poradenství. Veškeré informace uvedené níže mají obecný charakter (nezohledňují např. možný specifický daňový režim vybraných potenciálních nabyvatelů, jakými jsou investiční, podílové, penzijní fondy, aj.) a mohou se měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován.

V následujícím shrnutí se předpokládá, že osoba, které je vyplácen jakýkoli příjem v souvislosti s Certifikáty, je skutečným vlastníkem takového příjmu, tj. např. nejde o agenta, zástupce, nebo depozitáře, kteří přijímají takové platby na účet jiné osoby.

### Zdanění v České republice

#### Úvod

Níže uvedené shrnutí je obecného charakteru bez zohlednění specifických aspektů jednotlivých Certifikátů a je založeno na předpokladech, že (i) Certifikáty jsou cennými papíry a (ii) příjmy (výnosy) z Certifikátů mají charakter dividendového příjmu dle §21i ZDP.

#### Výnos z Certifikátu

Výnos z certifikátu vyplácený právnické nebo fyzické osobě podléhá zvláštní sazbě daně vybírané srážkou u zdroje (tj. Emitentem jakožto plátcem daně při výplatě výnosu). Sazba této srážkové daně činí 15 %. Pokud však je příjemcem výnosu právnická nebo fyzická osoba, která není českým daňovým rezidentem, nedrží Certifikáty prostřednictvím stálé provozovny v České republice, a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo dalších států tvořících Evropský hospodářský prostor („EHP“) nebo třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenou platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy, činí sazba srážkové daně 35 %.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce výnosu rezidentem, může zdanění výnosu v České republice vyloučit nebo snížit sazbu daně, zpravidla za předpokladu, že příjem není přiřítelný stálé provozovně, kterou má příjemce v České republice. Uplatnění výhod plynoucích poplatníkovi ze smlouvy o zamezení dvojího zdanění je podmíněno tím, že je příjemce daňovým rezidentem v příslušném státě a je skutečným vlastníkem vyplácených příjmů. Pro uplatnění výhod ze smluv o zamezení

dvojitému zdanění musí příjemce výnosů tyto skutečnosti Emitentovi doložit potvrzením o daňovém domicilu vydaným správcem daně v zemi jeho daňové rezidence a prohlášením o skutečném vlastnictví příjmu.

### *Příjem z prodeje*

Zisky z prodeje Certifikátů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem, ale buď drží (prodává) Certifikáty prostřednictvím stálé provozovny České republiky, anebo jí příjem z prodeje Certifikátů plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem, případně od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se zahrnují do obecného základu daně, kde podléhají dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 %. Pokud jsou tyto příjmy realizovány v rámci samostatné (podnikatelské) činnosti fyzické osoby, mohou případně podléhat též solidárnímu zvýšení daně ve výši 7 % z kladného rozdílu mezi součtem příjmů zahrnovaných do dílčího základu daně z příjmů ze závislé činnosti a dílčího základu daně z příjmů ze samostatné činnosti (podnikání) v příslušném zdaňovacím období, a částkou 48násobku průměrné mzdy (1.672.080 Kč pro rok 2020).

Ztráty z prodeje Certifikátů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuznatelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje Certifikátů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst.

Zisky z prodeje Certifikátů, které nebyly a nejsou zahrnuty v obchodním majetku, jsou u fyzických osob obecně osvobozeny od daně z příjmů, pokud úhrn příjmů z prodeje všech cenných papírů a příjmů z podílů připadající na podílový list při zrušení podílového fondu nepřesáhne ve zdaňovacím období částku 100.000 Kč. Dále jsou zisky z prodeje Certifikátů, které nebyly a nejsou zahrnuty v obchodním majetku, u fyzických osob obecně osvobozeny od daně z příjmů, pokud mezi nabytím a prodejem Certifikátů uplyne doba alespoň 3 let (toto osvobození se nevztahuje na příjem z budoucího úplatného převodu uskutečněného v době do 3 let od nabytí).

Zisky z prodeje Certifikátů realizované poplatníkem daně z příjmů právnických osob, který je českým daňovým rezidentem, anebo který není českým daňovým rezidentem, ale buď drží Certifikáty prostřednictvím stálé provozovny v České republice, anebo mu příjem z prodeje Certifikátů plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem, případně od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají dani v sazbě 19 %.

Zisky z prodeje Certifikátů realizované fyzickou osobou nebo poplatníkem daně z příjmů právnických osob, kteří nejsou českými daňovými rezidenty, nedejří Certifikáty prostřednictvím stálé provozovny v České republice, a příjem z prodeje Certifikátů jim neplyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, nepodléhají v České republice zdanění.

V případě prodeje Certifikátů fyzickou osobou nebo poplatníkem daně z příjmů právnických osob, kteří nejsou českými daňovými rezidenty a současně nejsou daňovými rezidenty členského státu EU nebo EHP, kupujícímu, který je českým daňovým rezidentem, případně kupujícímu, který není českým daňovým rezidentem a který zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, které je úhrada přiřazena, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny Certifikátů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z této kupní ceny Certifikátů.

Prodávající, kterému plyne příjem z prodeje Certifikátů zdanitelný v České republice, je obecně povinen podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává na jeho celkovou daňovou povinnost.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je prodávající Certifikátů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje Certifikátů v České republice vyloučit, včetně zajištění daně, zpravidla za předpokladu, že prodávající nedejří Certifikáty prostřednictvím stálé provozovny v České republice. Uplatnění výhod plynoucích poplatníkovi ze smlouvy o zamezení dvojího zdanění je podmíněno tím, že je příjemce daňovým rezidentem v příslušném státě a je skutečným vlastníkem vyplácených příjmů.



## VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVĚ

*Informace uvedené v této kapitole jsou předloženy jen jako všeobecné informace pro charakteristiku právní situace a byly získány z veřejně přístupných dokumentů. Emitent ani jeho poradci nedávají žádné prohlášení, týkající se přesnosti nebo úplnosti informací zde uvedených. Potenciální nabyvatelé Certifikátů by se neměli výhradně spoléhat na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázky vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.*

### Vymáhání soukromoprávních závazků v České republice

Podle Emisních podmínek je soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníky Certifikátů v souvislosti s Certifikáty, vyplývajících z Emisních podmínek, Městský soud v Praze.

Emitent neudělil souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s jakýmkoli soudním procesem zahájeným na základě nabytí jakýchkoli Certifikátů, ani v žádném státě nejmenoval zástupce pro řízení. V důsledku toho může být pro nabyvatele jakýchkoli Certifikátů nemožné zahájit jakékoli řízení proti Emitentovi nebo požadovat u zahraničních soudů vydání soudních rozhodnutí proti Emitentovi nebo plnění soudních rozhodnutí vydaných takovými soudy, založené na ustanoveních zahraničních právních předpisů.

Uznávání a výkon cizích rozhodnutí soudy v České republice se řídí právem Evropské unie, mezinárodními smlouvami a českým právem. Ve vztahu k členským státům Evropské unie, je v České republice přímo aplikovatelné nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1215/2012 ze dne 12. 12. 2012 příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech („**Nařízení 1215/2012**“). Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU v občanských a obchodních věcech vykonatelná v České republice vykonatelná v České republice za podmínek tam uvedených, a naopak, soudní rozhodnutí vydaná soudem v České republice jsou recipročně vykonatelná v ostatních členských státech EU.

Pokud se strany sporu nedohodnou jinak nebo pokud soud některého jiného členského státu nemá výlučnou jurisdikci, zahraniční subjekty mohou zahájit civilní řízení vedené proti jednotlivcům a právnickým osobám s bydlištěm, respektive sídlem v České republice před českými soudy. V rámci soudního řízení aplikují české soudy národní procesní pravidla a jejich rozhodnutí jsou vykonatelná v České republice, s výjimkou některých zákonných omezení týkajících se možnosti věřitelů vykonat rozhodnutí ve vztahu k určitému majetku.

Jakákoliv osoba, která zahájí řízení v České republice, může mít povinnost: (i) předložit soudu v České republice překlad příslušného dokumentu do českého jazyka vyhotovený soudním překladatelem; a (ii) zaplatit soudní poplatek.

V případě, kdy je soudní rozhodnutí proti Emitentovi vydáno soudem ve státě, který není členským státem Evropské unie, uplatní se následující pravidla:

Pokud Česká republika nebo Evropská unie uzavřela s určitým státem mezinárodní smlouvu o uznání výkonu soudních rozhodnutí, bude se řídit výkon soudních rozhodnutí takového státu ustanoveními dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci mezinárodní smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených českým mezinárodním právem soukromým právem, tj. především zákonem č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, v platném znění („**ZMPS**“), a dalšími vnitrostátními právními předpisy. Cizí rozhodnutí proti české fyzické či právnické osobě může, mimo jiné, být uznáno a vykonáno, pokud je zaručena vzájemnost ve vztahu k výkonu a uznání rozhodnutí vynesených českými soudy v zemi, kde bylo vydáno cizí rozhodnutí.

Ministerstvo spravedlnosti České republiky poskytne soudu na žádost sdělení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Pokud takové sdělení o vzájemnosti není vydáno, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje. Ke sdělení Ministerstva spravedlnosti České republiky o vzájemnosti ze strany cizího státu soud přihlídně jako k jednomu z důkazních prostředků.

Přestože je v daném případě vzájemnost zaručena, nelze podle ZMPS rozhodnutí soudů cizího státu a rozhodnutí úřadů cizího státu o právech a povinnostech, o kterých by podle jejich soukromoprávní povahy rozhodovaly v České republice soudy, stejně jako cizí soudní smíry a cizí notářské a jiné veřejné listiny v těchto věcech (společně dále pro účely tohoto odstavce **cizí rozhodnutí**) uznat a vykonat, jestliže (i) věc náleží do výlučné pravomoci českých soudů, nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, kdyby se ustanovení o příslušnosti českých soudů použilo na posouzení pravomoci cizího orgánu, ledaže se účastník řízení, proti němuž cizí rozhodnutí směřuje, pravomoci cizího orgánu dobrovolně podrobil; (ii) o témže právním poměru se vede řízení u českého soudu a toto řízení bylo zahájeno dříve, než bylo zahájeno řízení v cizině, v němž bylo vydáno rozhodnutí, jehož uznání se navrhuje; (iii) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; (iv) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla odňata postupem cizího orgánu možnost řádně se účastnit řízení, zejména nebylo-li mu doručeno předvolání nebo návrh na zahájení řízení; nebo (v) uznání by se zjevně přičilo veřejnému pořádku. K překážkám uvedeným pod body (ii) až (iv) výše se přihlédně, jen jestliže se jich dovolá účastník řízení, vůči němuž má být cizí rozhodnutí uznáno, ledaže je existence překážky (ii) nebo (iii) orgánu rozhodujícím o uznání jinak známa.

Soudy České republiky by meritorně nejednaly o žalobě vznesené v České republice na základě jakéhokoli porušení veřejnoprávních předpisů kteréhokoli státu kromě České republiky ze strany Emitenta, zejména o jakékoli žalobě pro porušení jakéhokoli zahraničního zákona o cenných papírech.

#### *Devizová regulace*

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

Vláda České republiky případně její předseda však může dle ústavního zákona č. 110/1998 Sb., o bezpečnosti České republiky vyhlásit nouzový stav. Je-li Vládou České republiky vyhlášen nouzový stav, platby v cizích měnách či obecně do zahraničí, mezibankovní převody peněžních prostředků ze zahraničí do České republiky a/nebo prodej cenných papírů (včetně Certifikátů) do zahraničí mohou být zakázány v souladu s ustanoveními zákona č. 240/2000 Sb., o krizovém řízení a o změně některých zákonů, a to po dobu trvání nouzového stavu. Nouzový stav může být vyhlášen nejdéle na dobu 30 dnů, respektive může být prodloužen se souhlasem Poslanecké sněmovny.

## INTERPRETACE

### **Kapitál**

Odkazuje-li tento Prospekt na „**kmenový kapitál tier 1**“, rozumí se tím kmenový kapitál tier 1 (CET1) ve smyslu čl. 50 CRR, podle něž se kmenový kapitál tier 1 instituce se skládá z položek kmenového kapitálu tier 1 ve smyslu čl. 26 CRR<sup>17</sup> po provedení úprav vyžadovaných články 32 až 35 CRR, odpočtů podle článku 36 a uplatnění výjimek a alternativních postupů stanovených v člancích 48, 49 a 79 CRR.

Odkazuje-li tento Prospekt na „**vedlejší kapitál tier 1**“, rozumí se tím vedlejší kapitál tier 1 (AT1) podle čl. 61 CRR, podle něž se vedlejší kapitál tier 1 instituce se skládá z položek vedlejšího kapitálu tier 1 ve smyslu čl. 51 CRR<sup>18</sup> po odpočtu položek uvedených v článku 56 CRR a uplatnění článku 79 CRR.

---

<sup>17</sup> Podle článku 26 CRR je kmenový kapitál tier 1 tvořen následujícími položkami: a) kapitálové nástroje, jsou-li splněny podmínky stanovené v článku 28 nebo v příslušných případech v článku 29 CRR; b) emisní ážio související s nástroji uvedenými v písmenu a); c) nerozdělený zisk; d) kumulovaný ostatní úplný výsledek hospodaření; e) ostatní fondy; f) rezervní fond na všeobecná bankovní rizika. Položky uvedené v písm. c) až f) se považují za kmenový kapitál tier 1 pouze tehdy, může-li je instituce neomezeně a okamžitě použít na pokrytí rizik nebo ztrát ve chvíli, kdy se objeví.

<sup>18</sup> Podle článku 51 CRR je vedlejší kapitál tier 1 tvořen následujícími položkami: a) kapitálové nástroje za předpokladu splnění podmínek stanovených v čl. 52 odst. 1 CRR; b) emisní ážio související s nástroji uvedenými v písmenu a). Nástroje zahrnuté do písmene a) nejsou považovány za položky kmenového kapitálu tier 1 nebo kapitálu tier 2. Podle Článku 52 odst. 1 CRR lze považovat za nástroje zahrnované do vedlejšího kapitálu tier 1, pouze pokud jsou splněny tyto podmínky: a) nástroje jsou vydány a plně uhrazeny; b) nástroje nezakoupil žádný z těchto subjektů: i) institucí nebo jejími dceřinými podniky; ii) podnik, v němž má instituce účast ve formě přímého vlastnictví nebo kontroly nejméně 20% hlasovacích práv nebo kapitálu daného podniku; c) nákup nástrojů není přímo ani nepřímo financován institucí; d) v případě platební neschopnosti instituce se nástroje řadí za nástroje zahrnované do kapitálu tier 1; e) nástroje nejsou zajištěny žádným z těchto subjektů ani se na ně nevztahuje záruka žádného z těchto subjektů, která by zvyšovala pořadí uspokojení pohledávek: i) institucí nebo jejími dceřinými podniky; ii) mateřským podnikem instituce nebo jeho dceřinými podniky; iii) mateřskou finanční holdingovou společností nebo jejími dceřinými podniky; iv) holdingovou společností a jejími dceřinými podniky; v) podnikem, který má úzké propojení se subjekty uvedenými v bodech i) až v); f) nástroje nejsou předmětem žádných ujednání, ať smluvních či jiných, která v případě platební neschopnosti nebo likvidace instituce zvyšují pořadí uspokojení pohledávek z nich plynoucích; g) nástroje nemají stanovenou splatnost (věčné nástroje) a ustanovení, jimiž se řídí, neobsahují žádnou pobídku k tomu, aby je instituce splatila; h) pokud ustanovení, jimiž se nástroje řídí, obsahují jednu nebo více kupních opcí, může být tato opce uplatněna dle vlastního uvážení emitenta; i) nástroje mohou být vypovězeny, splaceny nebo zpětně odkoupeny, pouze pokud jsou splněny podmínky stanovené v článku 77 CRR, a nejdříve po uplynutí pěti let ode dne jejich vydání, s výjimkou případů, kdy jsou splněny podmínky stanovené v čl. 78 odst. 4 CRR; j) ustanovení, jimiž se nástroje řídí, výslovně ani implicitně neuvádějí, že by nástroje byly nebo mohly být institucí vypovězeny, splaceny nebo zpětně odkoupeny, a instituce něco takového ani jinak neuvádí, a to s výjimkou těchto případů: i) po likvidaci instituce; ii) diskrečního zpětného odkupu nástrojů nebo jiného způsobu snížení kapitálu na základě vlastního rozhodnutí, pokud instituce obdržela předchozí svolení příslušného orgánu v souladu s článkem 7 CRR; k) instituce výslovně ani implicitně neuvádí, že by příslušný orgán souhlasil s žádostí o vypovězení, splacení nebo zpětný odkup nástrojů; l) rozdělení výnosů z nástrojů splňuje tyto podmínky: i) je vypláceno z položek k rozdělení; ii) výše rozdělených výnosů z nástrojů se nebude měnit na základě úvěrového hodnocení instituce nebo jejího mateřského podniku; iii) ustanovení, jimiž se nástroje řídí, dávají instituci možnost dle vlastního uvážení kdykoli na neomezenou dobu a na nekumulativním základě zrušit rozdělení výnosů z nástrojů, přičemž instituce může zrušené platby bez omezení použít k úhradě svých závazků podle jejich splatnosti; iv) zrušení rozdělení výnosů nepředstavuje nesplnění závazků ze strany instituce; v) zrušením rozdělení výnosů nevznikají instituci žádná omezení; m) nástroje nejsou jedním z důvodů vedoucích ke zjištění, že závazky instituce převyšují její aktiva, pokud takové zjištění představuje test platební neschopnosti podle použitelného vnitrostátního práva; n) ustanovení, jimiž se nástroje řídí, vyžadují, aby v případě rozhodné události byla trvale nebo dočasně účetně snížena hodnota jistiny nástrojů nebo aby byly nástroje převedeny na nástroje zahrnované do kmenového kapitálu tier 1; o) ustanovení, jimiž se nástroje řídí, neobsahují žádné prvky, které by mohly bránit rekapitalizaci instituce; p) pokud nástroje nevydává přímo instituce, jsou splněny obě tyto podmínky: i) nástroje jsou vydány prostřednictvím subjektu zahrnutého do konsolidace podle části první hlavy II kapitoly 2 CRR; ii) výnosy jsou okamžitě, bez omezení a v podobě, která splňuje podmínky stanovené v tomto odstavci, k dispozici instituci.

Odkazuje-li tento Prospekt na „**poměr pro kmenový kapitál tier 1**“ rozumí se jím kmenový kapitál tier 1 instituce vyjádřený jako procentní podíl celkového objemu rizikové expozice ve smyslu čl. 92 odst. 2 písm. a) CRR na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku.

### **Individuální a konsolidované finanční údaje a obezřetnostní konsolidační celek**

Odkazuje-li tento Prospekt na finanční údaj Emitenta na „individuální bázi“, nebo na „individuální úrovni“, nebo na „individuálním základě“, nebo jako na „individuální“, rozumí se tím finanční údaj vycházející z individuální účetní závěrky Emitenta vyhotovené v souladu s IFRS.

Odkazuje-li tento Prospekt na finanční údaj Emitenta na „konsolidované bázi“, nebo na „konsolidované úrovni“, nebo na „konsolidovaném základě“, nebo jako na „konsolidovaný“ či „konsolidační“, rozumí se tím finanční údaj vycházející z konsolidované účetní závěrky Emitenta vyhotovené v souladu s IFRS.

Odkazuje-li tento Prospekt na „Obezřetnostní konsolidační celek“, rozumí se tím konsolidační celek mateřského podniku Emitenta, kterým ke dni vyhotovení tohoto Prospektu je společnost J&T FINANCE GROUP SE, sestavený pro účely obezřetnostních požadavků v souladu s čl. 18 CRR a příslušného opatření obecné povahy (ke dni tohoto Prospektu se jedná o opatření obecné povahy k obezřetnostní konsolidaci vydané ČNB dne 16. 10. 2014 pod č. j. 2014/47553/CNB/560).

### **Seznam použitých definic a zkratk**

Pojmy s počátečním velkým písmenem, které jsou použity v určité části Prospektu, mají význam (i) přiřazený těmto pojům v kapitole *Emisní podmínky Certifikátů*, (ii) přiřazený těmto pojům v jiných částech Prospektu, (iii) nebo následující význam:

„**Člen Skupiny**“ znamená jakoukoliv společnost tvořící Skupinu.

„**IFRS**“ znamená Mezinárodní standardy pro finanční výkaznictví sestavené v souladu se standardy a interpelacemi schválenými Radou pro mezinárodní standardy (International Accounting Standards Board), v minulosti se nazývaly Mezinárodními účetními standardy (IAS);

„**J&T FINANCE GROUP SE**“ znamená společnost J&T FINANCE GROUP SE (původní firma: J&T FINANCE, a.s.), evropskou společnost založenou a existující podle českého práva, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČO: 275 92 502, na níž v důsledku přeshraniční fúze sloučením přešlo k 1.1.2014 jmění zanikajících společností J&T FINANCE GROUP, a.s. a TECHNO PLUS.

„**J&T FINANCE GROUP, a.s.**“ znamená společnost J&T FINANCE GROUP, a.s. založenou a dříve existující podle slovenského práva, se sídlem Bratislava, Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Slovenská republika, IČO: 313 91 087, která k 1. 1. 2014 zanikla v důsledku přeshraniční fúze sloučením, kdy se J&T FINANCE GROUP, a. s. jako zanikající společnost sloučila se společností TECHNO PLUS, a. s. jako další zanikající společností a se společností J&T FINANCE, a.s. jako nástupnickou společností, která zároveň změnila právní formu na evropskou společnost a firmu na J&T FINANCE GROUP SE.

„**Disponibilní zdroje**“ znamená položky k rozdělení ve smyslu čl. 52 odst. 1 písm. l) bod (i) ve spojení s čl. 4 odst. 1 bod 128 CRR<sup>19</sup>.

---

<sup>19</sup> Podle čl. 4 odst. 1 bod 128 CRR jsou „položkami k rozdělení“ výše zisku na konci posledního účetního období zvýšená o veškerý zisk z předchozích období a fondy určené k tomuto účelu před rozdělením mezi držitele kapitálových nástrojů a snížená o veškeré ztráty z předchozích období, o zisk, který podle právních předpisů nebo pravidel instituce rozdělit nelze, a o platby vložené do nedělitelných fondů v souladu s příslušnými právními předpisy nebo stanovami instituce, přičemž výše těchto ztrát a fondů se určuje na základě individuální, nikoliv konsolidované účetní závěrky instituce.

„**Skupina**“ znamená Emitenta a veškeré společnosti ovládané Emitentem, které tvoří konsolidační celek, jak je blíže popsáno v kapitole *Organizační struktura Emitenta*.

„**Skupina J&T**“ znamená společnosti přímo nebo nepřímo ovládané mateřskou společností Emitenta, kterou ke dni vyhotovení tohoto Prospektu je společnost J&T FINANCE GROUP SE.

„**Stanovy**“ znamená platné a účinné znění stanov Emitenta ke dni vyhotovení tohoto Prospektu.

„**TECHNO PLUS, a.s.**“ znamená společnost TECHNO PLUS, a.s., založenou a dříve existující podle slovenského práva, se sídlem Lamačská cesta 3, PSČ 841 04, IČO: 31385419, která k 1.1.2014 zanikla v důsledku přeshraniční fúze sloučením, kdy se TECHNO PLUS, a.s. jako zanikající společnost sloučila se společnostmi J&T FINANCE GROUP, a.s. jako další zanikající společností a s J&T FINANCE, a.s. jako nástupnickou společností, která zároveň změnila právní formu na evropskou společnost a firmu na J&T FINANCE GROUP SE.

„**Vyhláška o obezřetnosti**“ znamená vyhlášku České národní banky č. 163/2014 Sb., o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry.

„**Zákon o korporacích**“ znamená zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech.

## **ADRESY**

### **EMITENT**

#### **J&T FINANCE GROUP SE**

Pobřežní 297/14  
18600 Praha 8  
Česká republika

### **MANAŽER**

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

Sokolovská 700/113a  
186 00 Praha 8  
Česká republika

### **ARANŽÉR**

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

Pobřežní 297/14  
186 00 Praha 8  
Česká republika

### **ADMINISTRÁTOR, PLATEBNÍ AGENT A KOTAČNÍ AGENT**

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

Sokolovská 700/113a  
186 00 Praha 8  
Česká republika

### **PRÁVNÍ PORADCE ARANŽÉRA**

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

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

### **AUDITOR EMITENTA**

#### **KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

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