

JTSEC Financing III a. s.

(akciová spoločnosť založená podľa právnych predpisov Slovenskej republiky)

Program vydávania dlhopisov vo výške do 200 000 000 EUR zabezpečený ručiteľským vyhlásením J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC

JTSEC Financing III a. s., so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 02, Slovenská republika, IČO: 55 950 086, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 7639/B, LEI: 097900CAKA0000179037 (ďalej len **Emitent**) schválila program vydávania dlhopisov v celkovej menovitej hodnote všetkých nesplatených dlhopisov do 200 000 000 EUR (ďalej len **Program**), na základe ktorého môže priebežne alebo opakovane vydávať emisie dlhopisov podľa slovenského práva v podobe zaknihovaných cenných papierov vo forme na doručiteľa (ďalej len **Dlhopisy** a každá jednotlivá emisia Dlhopisov vydaná v rámci Programu len **Emisia**). Všetky Dlhopisy budú v každom prípade vydávané v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky, predovšetkým v zmysle zákona č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o dlhopisoch**) a zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o cenných papieroch**).

Závazky Emitenta z Dlhopisov sú zabezpečené ručiteľským vyhlásením (ďalej len **Ručiteľské vyhlásenie**) spoločnosti J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC, so sídlom Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1st floor, Flat/Office 18, P.C. 1061, Nikózia, Cyprus, zapísanej v obchodnom registri (*Registrar of Companies*) vedenom Ministerstvom energetiky, obchodu, priemyslu, Oddelenie zápisov spoločností a duševného vlastníctva Nikózie (*Ministry of Energy, Commerce and Industry, Department of Registrar of Companies and Intellectual Property Nicosia*) pod číslom HE 260821 (ďalej len **Ručiteľ**) v prospech všetkých Majiteľov.

Tento dokument pripravený Emitentom predstavuje základný prospekt pre Dlhopisy vydávané v rámci Programu (ďalej len **Základný prospekt**) a bol pripravený podľa článku 8 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES (ďalej len **Nariadenie o prospekte**), podľa Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2019/979 zo 14. marca 2019, ktorým sa dopĺňa Nariadenie o prospekte, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy týkajúce sa kľúčových finančných informácií v súhrne prospektu, uverejnenia a klasifikácie prospektov, inzerátov na cenné papiere, dodatkov k prospektu a notifikačného portálu, a ktorým sa zrušuje delegované nariadenie Komisie (EÚ) č. 382/2014 a delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2016/301 a podľa článku 25 a príloh 6, 7, 14, 15, 21 a 22 Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2019/980 zo 14. marca 2019, ktorým sa dopĺňa Nariadenie o prospekte, pokiaľ ide o formát, obsah, preskúmanie a schvaľovanie prospektu, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a ktorým sa zrušuje nariadenie Komisie (ES) č. 809/2004 (ďalej len **Delegované nariadenie o prospekte**).

Základný prospekt bol právoplatne schválený Národnou bankou Slovenska (ďalej len NBS) rozhodnutím dňa 3. októbra 2024, ako príslušným orgánom Slovenskej republiky podľa § 120 ods. 1 Zákona o cenných papieroch na účely Nariadenia o prospekte. Základný prospekt podlieha následnému zverejneniu v zmysle článku 21 Nariadenia o prospekte.

NBS schválila tento Základný prospekt len ako dokument, ktorý spĺňa normy úplnosti, zrozumiteľnosti a konzistentnosti uvedené v Nariadení o prospekte. Schválenie zo strany NBS by sa nemalo považovať za potvrdenie Emitenta alebo za potvrdenie kvality Dlhopisov, ktoré sú predmetom tohto Základného prospektu.

Základný prospekt je platný do 3. októbra 2025. Povinnosť doplniť Základný prospekt v prípade nových významných faktorov, podstatných chýb alebo podstatných nezrovnalostí sa neuplatňuje, keď už Základný prospekt nie je platný. Kedykoľvek počas platnosti Základného prospektu môže byť v súvislosti s jeho aktualizáciou vypracovaný a predložený NBS na schválenie dodatok (každý dodatok ďalej len **Dodatok**). Po schválení bude Dodatok zverejnený v súlade s Nariadením o prospekte.

Investovanie do Dlhopisov zahŕňa riziká. Potenciálni investori by mali samostatne uvážiť vhodnosť investovania do Dlhopisov. Potenciálni investori by mali zobrať do úvahy riziká opísané v článku 2 Základného prospektu „Rizikové faktory“.

Celková menovitá hodnota všetkých nesplatených Dlhopisov vydaných v rámci Programu neprekročí 200 000 000 EUR. Minimálna splatnosť Dlhopisov vydaných v rámci Programu nie je stanovená. Maximálna splatnosť ako aj celková dĺžka Programu je 10 rokov.

Konečné podmienky pripravené Emitentom pre konkrétnu emisiu Dlhopisov vydávanú v rámci Programu budú zverejnené, a to najneskôr v deň začatia ponuky týchto Dlhopisov alebo začatia obchodovania s Dlhopismi na regulovanom trhu (ďalej len **Konečné podmienky**). V Konečných podmienkach budú uvedené tie údaje Emisie, ktoré v čase zostavovania Základného prospektu nie sú známe alebo sú uvedené v Základnom prospekte vo viacerých alternatívach. Emitent tiež zverejní súhrn pre každú Emisiu (ďalej len **Súhrn**), ak bude Súhrn vyžadovaný podľa platných právnych predpisov. Konečné podmienky a (ak je to relevantné) Súhrny budú predložené NBS a zverejnené v súlade s Nariadením o prospekte a spolu so Základným prospektom budú predstavovať ucelené informácie o každej Emisii vydané v rámci Programu.

Emitent požiada o prijatie každej emisie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s., so sídlom Vysoká 17, 811 06 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 00 604 054, zapísanej v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 117/B (ďalej len **BCPB**), ale nemožno zaručiť, že BCPB prijme Dlhopisy na obchodovanie.

Základný prospekt zo dňa 27. septembra 2024.

Hlavný manažér
J&T BANKA, a.s.

OBSAH

Článok	Strana
1. Všeobecný opis Programu	2
2. Rizikové faktory.....	5
2.1 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi.....	5
2.2 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Ručiteľovi	9
2.3 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom.....	14
3. Prehlásenie zodpovednosti	19
4. Informácie o Emitentovi.....	20
4.1 Audítori Emitenta	20
4.2 Základné informácie o Emitentovi	20
4.3 Prehľad podnikateľskej činnosti.....	22
4.4 Organizačná štruktúra.....	22
4.5 Informácie o trendoch.....	23
4.6 Prognózy a odhady zisku	23
4.7 Riadiace a dozorné orgány.....	23
4.8 Hlavní akcionári	25
4.9 Finančné informácie týkajúce sa aktív a záväzkov, finančnej situácie a ziskov a strát Emitenta	26
4.10 Súdne a rozhodcovské konania	26
4.11 Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta.....	26
4.12 Významné zmluvy.....	26
5. Údaje o Ručiteľovi.....	27
5.1 Štatutárni audítori	27
5.2 Informácie o Ručiteľovi.....	27
5.3 Prehľad podnikateľskej činnosti.....	29
5.4 Organizačná štruktúra.....	30
5.5 Informácie o trendoch.....	32
5.6 Prognózy a odhady zisku	32
5.7 Riadiace a dozorné orgány.....	32
5.8 Hlavní akcionári	33
5.9 Finančné informácie týkajúce sa aktív a záväzkov, finančnej situácie a ziskov a strát Ručiteľa.....	34
5.10 Súdne, správne a rozhodcovské konania	34
5.11 Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie Ručiteľa	34
5.12 Významné zmluvy.....	34
6. Ručiteľské vyhlásenie	35
7. Dokumenty zahrnuté prostredníctvom odkazu	37
8. Dostupné dokumenty.....	38
9. Spoločné podmienky	39
9.1 Údaje o cenných papieroch.....	39
9.2 Podmienky ponuky.....	67
9.3 Dodatočné informácie.....	69
10. Formulár Konečných podmienok.....	72
11. Všeobecné informácie	83
12. Upozornenia a obmedzenia.....	86
13. Zdanenie, odvody a devízová regulácia v Slovenskej republike	89
13.1 Zdanenie a odvody v Slovenskej republike	89
13.2 Devízová regulácia v Slovenskej republike	90
14. Zoznam použitých definícií, pojmov a skratiek.....	91

1. VŠEOBECNÝ OPIS PROGRAMU

Nasledujúci prehľad nie je úplný a poskytuje len výber informácií týkajúcich sa Programu, ktoré sú ďalej bližšie opísané v tomto Základnom prospekte. Pre získanie úplných informácií je potrebné prečítať celý Základný prospekt, a vo vzťahu k podmienkam akejkoľvek konkrétnej emisie Dlhopisov, aj príslušné Konečné podmienky.

Tento prehľad predstavuje všeobecný opis Programu v zmysle článku 25 ods. 1 písm. b) Delegovaného nariadenia o prospekte.

HLAVNÉ STRANY

Emitent:	JTSEC Financing III a. s., so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 02, Slovenská republika, IČO: 55 950 086, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 7639/B, LEI: 097900CAKA0000179037
Ručiteľ:	J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC, so sídlom Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1st floor, Flat/Office 18, P.C. 1061, Nikózia, Cyprus, zapísaná v obchodnom registri (<i>Registrar of Companies</i>) vedenom Ministerstvom energetiky, obchodu, priemyslu, Oddelenie zápisov spoločností a duševného vlastníctva Nikózie (<i>Ministry of Energy, Commerce and Industry, Department of Registrar of Companies and Intellectual Property Nicosia</i>) pod číslom HE 260821
Hlavný manažér:	J&T BANKA, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, 18600 Praha 8, Česká republika, IČO: 471 15 378, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel: B, vložka č.: 1731 konajúca v Slovenskej republike prostredníctvom svojej pobočky J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom Bratislava III, oddiel: Po, vložka č.: 1320/B.
Aranžér:	J&T IB and Capital Markets, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, Praha 8, PSČ 186 00, Česká republika, IČO: 247 66 259, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu v Prahe pod spisovou značkou B 16661
Administrátor, Agent pre výpočty a Kotačný agent:	J&T BANKA, a.s., konajúca prostredníctvom J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky v Slovenskej republike. Emitent je oprávnený rozhodnúť o vymenovaní iného alebo ďalšieho administrátora (agenta pre výpočty) a/alebo kotačného agenta.

PROGRAM

Opis programu:	Program vydávania dlhových cenných papierov v maximálnej menovitej hodnote všetkých nesplatených dlhopisov do 200 000 000 EUR, na základe ktorého je Emitent oprávnený priebežne alebo opakovane vydávať dlhopisy zabezpečené Ručiteľským vyhlásením Ručiteľa v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky.
Objem programu:	Celková menovitá hodnota všetkých nesplatených Dlhopisov vydaných v rámci Programu v žiadnom okamihu neprekročí 200 000 000 EUR.
Dátum schválenia programu:	Založenie Programu bolo schválené rozhodnutím jediného akcionára Emitenta v pôsobnosti valného zhromaždenia na návrh predstavenstva Emitenta dňa 24. septembra 2024. Predstavenstvo Emitenta schválilo založenie Programu dňa 20. septembra 2024. Celková dĺžka Programu je 10 rokov.

Schválenie Základného prospektu:	Tento Základný prospekt bol schválený len NBS podľa Nariadenia o prospekte. Základný prospekt nebude schválený ani notifikovaný iným orgánom.
Rizikové faktory:	<p>Existujú faktory a riziká, ktoré majú vplyv na schopnosť Emitenta splniť záväzky z Dlhopisov vydávaných v rámci Programu a tiež na schopnosť Ručiteľa plniť záväzky z Ručiteľského vyhlásenia.</p> <p>Okrem toho existujú faktory kľúčové pre posúdenie trhových rizík spojených s Emisiou vydaných v rámci Programu a riziká spojená so štruktúrou konkrétnej Emisie vydané v rámci Programu.</p> <p>Existujú tiež faktory, ktoré sú podstatné na účely posúdenia trhových a právnych rizík spojených s Dlhopismi.</p> <p>Všetky tieto faktory sú uvedené v článku 2 Základného prospektu „<i>Rizikové faktory</i>“.</p>
Distribúcia:	Dlhopisy budú v rámci primárnej aj sekundárnej ponuky ponúkané formou verejnej ponuky v Slovenskej republike prostredníctvom Hlavného manažéra, prípadne ďalších finančných sprostredkovateľov. V rámci primárneho predaja (upísania) bude činnosť spojená s vydaním a upisovaním všetkých Dlhopisov zabezpečovať Hlavný manažér.
Meny:	Dlhopisy budú denominované v mene euro (EUR).
Lehoty splatnosti:	Dlhopisy budú mať lehoty splatnosti uvedené v príslušných Konečných podmienkach. Minimálna ani maximálna splatnosť Dlhopisov vydaných v rámci Programu nebola stanovená.
Emisný kurz:	Dlhopisy budú vydávané k Dátumu emisie za emisný kurz, ktorý je nižší alebo sa rovná 100 % ich menovitej hodnoty. Po Dátume emisie bude emisný kurz upravený o alikvotný úrokový výnos podľa Podmienok.
Forma Dlhopisov:	Dlhopisy budú vydané v zaknihovanej podobe podľa práva Slovenskej republiky. V súvislosti s Dlhopismi nebudú vydané žiadne globálne certifikáty, konečné certifikáty alebo kupóny.
Výnosy z Dlhopisov:	<p>Dlhopisy budú vydávané ako:</p> <ul style="list-style-type: none">(a) dlhopisy s pevným úrokovým výnosom; alebo(b) dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom, ktoré nemajú žiadnu úrokovú sadzbu a ich výnos je určený ako rozdiel medzi menovitou hodnotou dlhopisov a ich emisným kurzom; <p>v každom prípade ako bude uvedené v Konečných podmienkach.</p>
Možnosť predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta:	Článok 13.3 Spoločných podmienok umožňuje (úplné alebo čiastočné) predčasné splatenie Dlhopisov na základe rozhodnutia Emitenta, a to pri (i) dlhopisoch s nulovým úrokovým výnosom najskôr k prvému výročiu Dátumu emisie a následne k poslednému dňu každého mesiaca až do príslušného Dňa konečnej splatnosti (tak ako je definovaný v článku 13.1 Spoločných podmienok) a pri (ii) dlhopisoch s pevným úrokovým výnosom najskôr k prvému výročiu Dátumu emisie a následne ktorýkoľvek deň až do príslušného Dňa konečnej splatnosti. Pri predčasnej splatnosti Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta môže byť vyplatený príslušný mimoriadny výnos Dlhopisu, ktorý, ak bude vyplatený, bude

určený podľa odseku 13.3(d) Spoločných podmienok, v každom prípade tak, ako bude uvedené v Konečných podmienkach.

Právo Majiteľov požadovať odkúpenie Dlhopisov:

Ak nastane zmena kontroly Emitenta alebo Ručiteľa budú mať Majitelia za podmienok uvedených v článku 13.4 Spoločných podmienok právo požiadať Emitenta o spätné odkúpenie Dlhopisov.

Menovitá hodnota Dlhopisov:

Dlhopisy môžu byť vydávané v menovitej hodnote rovnjej alebo vyššej než 1 000 EUR podľa toho, ako bude uvedené v príslušných Konečných podmienkach.

Zdanenie a žiadne navýšenie z dôvodu zrážkovej dane:

Z platieb pri splatení Menovitej hodnoty a výplaty výnosov z Dlhopisov sa budú vykonávať zrážky daní, odvodov alebo iných poplatkov, ktoré budú vyžadované právnymi predpismi Slovenskej republiky účinnými k Dátumu výplaty.

Ak bude akákoľvek zrážka daní, odvodov alebo iných poplatkov vyžadovaná právnymi predpismi Slovenskej republiky účinnými k Dátumu výplaty, Emitent nebude povinný uhradiť príjmom platieb žiadne ďalšie sumy z titulu náhrady týchto zrážok, daní, odvodov alebo poplatkov.

Status záväzkov:

Záväzky z Dlhopisov budú zakladať priame, všeobecné, s výnimkou Ručiteľského vyhlásenia nezabezpečené, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (*pari passu*) a budú vždy postavené čo do poradia svojho uspokojovania rovnocenne (*pari passu*) medzi sebou navzájom a aspoň rovnocenne (*pari passu*) voči všetkým iným súčasným a budúcim priamym, všeobecným, nezabezpečeným, nepodmieneným a nepodriadeným záväzkom Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov. Emitent sa zaväzuje zaobchádzať so všetkými Majiteľmi rovnako.

Ručenie:

Za Dlhopisy bude bezpodmienečne a neodvolateľne ručiť Ručiteľ na základe Ručiteľského vyhlásenia podľa právnych predpisov Slovenskej republiky.

Prijatie na obchodovanie:

Emitent podá prostredníctvom Kótačného agenta žiadosť o prijatie každej Emisie na obchodovanie na regulovaný voľný trh BCPB v súlade s príslušnými právnymi predpismi Slovenskej republiky a pravidlami BCPB.

Vysporiadanie:

Primárne vysporiadanie Dlhopisov sa bude v každom prípade vykonávať prostredníctvom spoločnosti Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s. (ďalej len **CDCP**).

Rozhodné právo:

Dlhopisy, Program, Ručiteľské vyhlásenie a akékoľvek práva a povinnosti vyplývajúce z nich sa budú riadiť a vykladať v súlade s právnym poriadkom Slovenskej republiky.

Obmedzenia rozširovania Základného prospektu a ponuky Dlhopisov v Spojených štátoch amerických:

Nariadenie S, kategória 2 Zákona o cenných papieroch Spojených štátov amerických z roku 1933.

2. RIZIKOVÉ FAKTORY

Investori, ktorí zvažujú upísanie alebo kúpu Dlhopisov, by sa mali starostlivo oboznámiť s týmto Základným prospektom a príslušnými Konečnými podmienkami vo vzťahu ku konkrétnej Emisii ako celku. Informácie, ktoré Emitent v tomto článku predkladá prípadným záujemcom o upísanie alebo kúpu Dlhopisov, ako aj ďalšie informácie uvedené v tomto Základnom prospekte a príslušných Konečných podmienkach, by mali byť každým takýmto záujemcom vopred starostlivo preskúmané a zvážené.

Upísanie, kúpa, držba a prípadný ďalší predaj Dlhopisov sú spojené s radom rizík (vrátane rizika straty celej investície), pričom riziká, ktoré Emitent považuje za podstatné, sú uvedené nižšie v tomto článku. Nižšie uvedený text nenahrádza žiadnu odbornú analýzu ani akékoľvek ustanovenie Podmienok Dlhopisov jednotlivých Emisií alebo údajov uvedených v tomto Základnom prospekte a príslušných Konečných podmienkach, neobmedzuje akékoľvek práva alebo záväzky vyplývajúce z Podmienok Dlhopisov jednotlivých Emisií a v žiadnom prípade nie je akýmkoľvek investičným odporúčaním. Akékoľvek rozhodnutie záujemcov o predplatenie a/alebo kúpu Dlhopisov jednotlivých Emisií by malo byť založené na informáciách obsiahnutých v tomto Základnom prospekte, na príslušných Konečných podmienkach jednotlivej Emisie a predovšetkým na vlastnej analýze výhod a rizík investície do Dlhopisov jednotlivých Emisií vykonanej prípadným nadobúdateľom Dlhopisov jednotlivých Emisií a/alebo jeho právnyimi, daňovými a inými odbornými poradcami.

Rizikové faktory uvedené nižšie sú zoradené podľa svojho významu podľa článku 16 odsek 1 Nariadenia o prospekte. Rizikový faktor uvedený ako prvý v každej kategórii je z pohľadu Emitenta najvýznamnejší, teda pravdepodobnosť jeho naplnenia a očakávaný rozsah jeho negatívnych dôsledkov je najvyšší. Nasledujúce rizikové faktory v každej kategórii sú z pohľadu Emitenta menej a menej významné.

Pojmy s počiatočným veľkým písmenom, ktoré sú použité nižšie, majú význam im priradený v Podmienkach Dlhopisov alebo akomkoľvek inom článku Základného prospektu.

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

Ku dňu 31. decembra 2023 boli súčasťou konsolidačného celku Ručiteľa nasledujúce spoločnosti (okrem samotného Ručiteľa): Red Stone Now s.r.o. (konsolidovaná metódou vlastného imania), RED STONE NOW SK a.s. (konsolidovaná metódou vlastného imania), JTSEC CZ Financing 1, a.s. (úplne konsolidovaná), JTSEC Financing I a. s. (úplne konsolidovaná) a J&T ARCH BOND I., a. s. (úplne konsolidovaná).

2.1 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi

Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom sú rozdelené na:

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

Z hľadiska Emitenta existujú najmä nasledovné rizikové faktory, ktoré môžu mať negatívny vplyv na jeho finančnú a ekonomickú situáciu, podnikateľskú činnosť a schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov:

Rizikové faktory súvisiace s finančnou situáciou a kreditným rizikom Emitenta

Riziko Emitenta ako účelovej štruktúry bez podnikateľskej histórie

Emitent je spoločnosť založená za účelom vydávania Dlhopisov a jeho hlavnou činnosťou je poskytovanie vnútrogrupinového financovania Ručiteľovi vo forme úverov, pôžičiek alebo inou formou financovania. Emitent je závislý na úspešnosti podnikania Skupiny a nemôže z vlastných podnikateľských aktivít vytvoriť zdroje dostatočné na splatenie dlhov z Dlhopisov, preto finančná a ekonomická situácia Emitenta, jeho podnikateľská činnosť, postavenie na trhu a schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov závisí na schopnosti Ručiteľa, ako dlžníka Emitenta plniť svoje peňažné dlhy voči Emitentovi riadne a včas. Ak by Ručiteľ, resp. Skupina nedosahovala dostatočných hospodárskych

výsledkov alebo by jeho schopnosť vykonávať platby v prospech Emitenta bola obmedzená z iných dôvodov (napríklad nedostupnosťou voľných zdrojov, právnou alebo daňovou úpravou alebo v dôsledku zmluvných dohôd), malo by to významný nepriaznivý vplyv na príjmy Emitenta a na jeho schopnosť splniť svoje záväzky z Dlhopisov.

Riziko sekundárnej závislosti

Emitent je vystavený sekundárnemu riziku závislosti na rizikách týkajúcich sa Ručiteľa, resp. Skupiny a rizikám trhu, na ktorom Ručiteľ, resp. Skupina pôsobí. Najvýznamnejšie z týchto rizík sú popísané v článku 2.2 Základného prospektu nižšie. Materializácia týchto rizík tak môže mať podstatný nepriaznivý vplyv na schopnosť Ručiteľa plniť svoje záväzky, v dôsledku čoho môže byť negatívne ovplyvnená aj schopnosť Emitenta plniť svoje záväzky, vrátane záväzkov z Dlhopisov.

Riziko koncentrácie

Riziko koncentrácie vyplýva z nízkej geografickej a produktovej diverzifikácie podnikania Emitenta. Takmer 100 % aktív Emitenta budú predstavovať pohľadávky z úveru, pôžičky alebo inej formy financovania poskytnutej Ručiteľovi. V prípade zhoršenia hospodárenia a platobnej morálky Ručiteľa nemá Emitent iné zdroje, ktoré by sa mohli použiť na uhradenie záväzkov z Dlhopisov.

Riziko refinancovania Dlhopisov

Existuje riziko, že schopnosť Emitenta uhradiť k príslušnému Dátumu splatnosti Menovitú hodnotu príslušnej Emisie bude závisieť od jeho schopnosti Dlhopisy refinancovať ďalším financovaním, či už vo forme úveru, novej emisie dlhopisov alebo inak. Nie je pritom isté, že opätovné financovanie záväzkov vyplývajúceho z Emisie alebo jeho časti Emitent v budúcnosti získa. Táto skutočnosť môže podstatným nepriaznivým spôsobom ovplyvniť schopnosť Emitenta splatiť celkovú menovitú hodnotu Emisie a splatiť tak svoje záväzky voči Majiteľom. Vzhľadom na podmienky, ktoré sa môžu vyskytnúť na kapitálových trhoch, tiež existuje riziko, že Emitent nebude schopný refinancovať svoje existujúce a budúce záväzky včas a za priaznivých podmienok. Schopnosť Emitenta získať nové financovanie bude podstatným spôsobom závislá od trhovej situácie Skupiny. Zhoršenie hospodárskych výsledkov Skupiny môže viesť až k neschopnosti Emitenta získať nové financovanie. Ak by Emitent nebol schopný refinancovať svoje záväzky včas a za prijateľných podmienok alebo by refinancovanie nebolo vôbec možné, táto skutočnosť by mohla mať podstatný nepriaznivý vplyv na schopnosť Emitenta splatiť záväzky z Dlhopisov.

Rizikové faktory súvisiace so závislosťou na Skupine, akcionárskej štruktúry a prevádzky

Riziko prevádzkovej závislosti na Skupine

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

Riziko zmeny akcionárskej štruktúry a stretu záujmov medzi Ručiteľom a Majiteľmi

Emitent je 100 % priamou dcérskou spoločnosťou Ručiteľa. V budúcnosti nemožno vylúčiť zmeny stratégie Skupiny a že Ručiteľ alebo niektorý z členov Skupiny začne podnikáť kroky (fúzie, transakcie, akvizície, rozdelenie zisku, predaj aktív atď.), ktoré môžu byť vedené so zreteľom na prospech Skupiny ako takej skôr ako v prospech Emitenta. Také zmeny môžu mať negatívny vplyv na finančnú a hospodársku situáciu Emitenta, jeho podnikateľskú činnosť a schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov. Ak by došlo k situácii, že spoločnosť J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, so sídlom Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 1, Flat 18, 1061 Nikózia, Cypruská republika, zapísaná v obchodnom registri (*Registrar of Companies*) vedenom Ministerstvom energetiky, obchodu, priemyslu, Oddelenie zápisov spoločností a duševného vlastníctva Nikózie (*Ministry of Energy,*

Commerce and Industry, Department of Registrar of Companies and Intellectual Property Nicosia) pod číslom HE 327810 (ďalej len **JTPEG**) prestane (priamo alebo nepriamo) ovládať viac ako 51 % hlasovacích práv Emitenta a/alebo Ručiteľa, Majitelia majú možnosť podľa článku 13.4 Spoločných podmienok požiadať o odkúpenie Dlhopisov.

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

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

Riziko závislosti na službách a riziko straty kľúčových osôb

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

Právne a regulačné rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi

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

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

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

Riziko krízy Emitenta a právnej úpravy o kríze

Emitent sa pravdepodobne v dôsledku výrazného zvýšenia svojich záväzkov (bez súčasného zvýšenia vlastného imania) vydaním Dlhopisov dostane do krízy a je možné, že bude v kríze až do splatnosti niektorej z Emisií, čo bude vyplývať zo zverejnenej účtovnej závierky Emitenta za rok 2024, a tiež následne zverejnených účtovných závierok. Krízou sa podľa § 67a a nasl. Obchodného zákonníka rozumie stav, ak je spoločnosť v úpadku alebo jej úpadok hrozí, pričom spoločnosti hrozí úpadok, ak pomer výšky vlastného imania spoločnosti k jej záväzkom je nižší než 8 ku 100 (na účely tohto rizikového faktoru ďalej len **kríza**). Fakt, že Emitent je v kríze nepredstavuje Prípady neplnenia

záväzkov (tak ako je definovaný v článku 15.1 Spoločných podmienok) a nie je dôvodom na predčasnú splatnosť akejkoľvek Emisie v zmysle Podmienok.

Spoločnosti, ktoré boli založené za účelom získania finančných prostriedkov (napr. formou vydania emisie dlhopisov), medzi ktoré patrí aj Emitent, sa spravidla v dôsledku výrazného zvýšenia svojich záväzkov (bez súčasného zvýšenia vlastného imania) vydaním dlhopisov, či prijatím externého bankového financovania a/alebo vnútroskupinovej zadlženosti dostanú do krízy. Ak by Ručiteľ, ako jediný akcionár Emitenta, alebo iná spoločnosť zo Skupiny, poskytli financovanie (napríklad prostredníctvom pôžičky alebo úveru) Emitentovi, ktorý by bol v kríze, Emitent by mohol podliehať obmedzeniam splatiť zadlženie voči Ručiteľovi, či inej spoločnosti zo Skupiny preto, že by sa mohlo takéto splatenie podľa Obchodného zákonníka považovať za plnenie nahrádzajúce vlastné zdroje financovania, ktoré (s výnimkami) nemožno vrátiť, ak je spoločnosť v kríze, alebo by sa v dôsledku vrátenia do krízy dostala. Nemožnosť splatiť takéto vnútroskupinové zadlženie môže ovplyvniť schopnosť Emitenta splniť svoje záväzky voči Majiteľom.

Riziko spojené s prípadným konkurzným (insolvenčným) konaním

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

Riziko dočasnej ochrany poskytnutej v rámci verejnej preventívnej reštrukturalizácie

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

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

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

2.2 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Ručiteľovi

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

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

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

Rizikové faktory týkajúce sa podnikania Ručiteľa

Nepriaznivý ekonomický vývoj

Makroekonomický vývoj je zásadne ovplyvňovaný vojenským konfliktom na Ukrajine, súvisiacimi sankciami a odvetnými opatreniami, vyššími úrokovými sadzbami, donedávna vysokou infláciou a problémami v medzinárodných dodávateľských reťazcoch. Ekonomiky členských štátov tiež čelia riziku dopadu normalizácie menovej politiky Európskej centrálnej banky na rizikové prírážky vládnych dlhopisov a to najmä v prípade zadlženejších a menej výkonných ekonomík. Prípadná recesia môže viesť k nízkemu hospodárskemu rastu. Rovnako tak môže mať dopad na činnosť Ručiteľa, pričom zhoršenie jeho economickej situácie môže mať dopady na plnenie záväzkov voči Emitentovi. Všetky tieto skutočnosti môžu mať negatívny vplyv na podnikanie Ručiteľa, jeho hospodárske výsledky a schopnosť plniť záväzky z Ručiteľského vyhlásenia.

Riziko absencie záväznej investičnej stratégie Ručiteľa

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

Hospodárske aktivity Ručiteľa sú sústredené v Českej republike a na Slovensku

K 31. decembru 2023 bolo 72 % aktív Ručiteľa alokovaných v Českej a Slovenskej republike. Aj napriek skutočnosti, že relatívne stabilné ekonomiky Českej a Slovenskej republiky predstavujú pre Ručiteľa zásadné trhy, jeho hospodárske výsledky závisia nielen od výkonnosti ekonomík týchto krajín ale aj Európskej únie ako celku, pričom takúto výkonnosť Ručiteľ nemôže ovplyvniť a je mimo jeho kontrolu. Negatívny vývoj hospodárskej situácie v Európskej únii alebo jednotlivých členských štátoch môže mať negatívny vplyv na podnikanie Ručiteľa, jeho hospodárske výsledky a schopnosť plniť záväzky z Ručiteľského vyhlásenia.

Riziko (sekundárneho) vplyvu rizík finančného trhu na činnosť Ručiteľa

Jedným z hlavných zdrojov príjmov Ručiteľa je nákup a predaj cenných papierov na finančných trhoch. Ručiteľ môže utrpieť značné hospodárske straty na svojich obchodných a investičných aktivitách

v dôsledku výkyvov na finančných trhoch a zvýšenej volatility. Je tak vystavený najmä trhovému, menovému a kreditnému riziku, ktoré sú uvedené nižšie.

Rizikové faktory týkajúce sa finančnej situácie Ručiteľa

Úverové (kreditné) riziko

Ručiteľ je vystavený kreditnému riziku z finančných aktivít, ako je poskytovanie pôžičiek tretím osobám. Takmer tretinu aktív Ručiteľa ku dňu 31. decembra 2023 tvorili pohľadávky z obchodného styku voči tretím stranám. Napriek tomu, že má Ručiteľ zavedenú kreditnú politiku a monitoruje vystavenie kreditnému riziku na priebežnej báze môže dôjsť k neschopnosti tretej strany splatiť svoje dlhy voči nemu, ktorá môže negatívne ovplyvniť jeho finančnú a hospodársku situáciu, podnikateľskú činnosť, postavenie na trhu a v konečnom dôsledku aj jeho schopnosť plniť záväzky z Ručiteľského vyhlásenia. Najmä úplné zlyhanie protistrany alebo protistrán môže Ručiteľovi spôsobiť straty, ktoré by mohli ovplyvniť jeho schopnosť riadne a včas plniť záväzky z Ručiteľského vyhlásenia.

Riziko likvidity

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

Ku dňu 31. decembra 2023 evidoval konsolidovane Ručiteľ bankové úvery vo výške 212 480 000 EUR, úvery od zákazníkov 32 723 000 EUR, vydané dlhové cenné papiere vo výške 207 547 000 EUR a podriadený dlh vo výške 76 889 000 EUR.

Pre porovnanie ku dňu 31. decembra 2022, Ručiteľ konsolidovane evidoval bankové úvery vo výške 52 515 000 EUR, úvery od zákazníkov 27 191 000 EUR, vydané dlhové cenné papiere vo výške 144 437 000 EUR a podriadený dlh vo výške 13 774 000 EUR.

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

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

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

Vzhľadom k negatívnym prognózam ohľadom vývoja trhu finančných služieb, kde je Ručiteľ významne zastúpený, trhové riziko sa v nadchádzajúcich rokoch môže stať pre Ručiteľa ešte výraznejšie. Najmä vyššie úrokové sadzby, menové kurzy, geopolitické riziko plynúce najmä z vojny na Ukrajine, výkyvy cien komodít mali a budú mať nepriaznivý vplyv na finančné trhy a celú ekonomiku. Okrem nepriaznivých dopadov na podnikanie Ručiteľa môže trhové riziko zvyšovať ďalšie riziká, ktorým Ručiteľ čelí. Napríklad, pokiaľ by Ručiteľ utrpel značné obchodné straty, môže prudko vzrásť potreba likvidity, zatiaľ čo prístup k nej môže byť značne obmedzený. V súvislosti so všeobecným poklesom trhu by Ručiteľ mohol utpieť finančnú stratu a v takom dôsledku prestať byť schopný riadne a včas splatiť svoje záväzky, takýto pokles môže mať negatívny vplyv na finančnú a hospodársku situáciu Ručiteľa, jeho podnikateľskú činnosť, postavenie na trhu a schopnosť Ručiteľa splniť záväzky

z Ručiteľského vyhlásenia. Štruktúra expozície Ručiteľa voči finančnému trhu je zistiteľná z nasledujúceho prehľadu aktív Ručiteľa.

Štruktúra portfólia Ručiteľa k 31. decembru 2023 (v tisícoch EUR)

	Celkom
Pohľadávky voči bankám	298
Pohľadávky voči klientom	216 181
Cenné papiere	536 844
Akcie a iné kapitálové nástroje	508 096
Akcie k obchodovaniu	23 725
Kupónové dlhopisy k predaju vydané ostatnými subjektami	3 770
Akcie, dočasné listy k predaju	984
Podielové listy k obchodovaniu	269
Ostatné aktíva	32 417
Pohľadávky voči príkazcom	24 160
Opčné zmluvy na nákup akcií	8 253
Odložené daňové pohľadávky	4
Celkom	785 740

Cezhraničné a menové riziká

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

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

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

Riziko refinancovania

Pokiaľ by príjmy generované obchodnou činnosťou Ručiteľa nepostačovali k splateniu záväzkov z Ručiteľského vyhlásenia a súčasne by Ručiteľ nebol schopný zabezpečiť financovanie od spoločností zo Skupiny, bude schopnosť Ručiteľa uspokojovať svoje záväzky z Ručiteľského vyhlásenia závisieť na jeho schopnosti získať refinancovanie (či už vo forme úveru, emisie dlhopisov alebo inak), prípadne predať svoje aktíva. Existuje riziko, že Ručiteľ nebude schopný získať potrebné prostriedky, ktoré mu umožnia uhradiť jeho záväzky z Ručiteľského vyhlásenia.

Na vyhodnotenie rizika refinancovania sú významné záväzky Ručiteľa na konsolidovanej báze z (i) dlhopisov JTSEC F. 1 8,25/28, ISIN: CZ0003552929 vo výške 121 200 000 EUR, (ii) dlhopisov JTSEC VAR/2028, ISIN: SK4000022950 vo výške 29 560 000 EUR a (iii) z prijatých úverov a z dohôd o spätnom odkúpení vo výške 32 723 000 EUR (v účtovnej hodnote k 31. decembru 2023).

Trhové riziko zmien sadzieb na finančných trhoch

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

Právne a regulačné rizikové faktory ovplyvňujúce Ručiteľa

Riziko cudzej právnej formy Ručiteľa

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

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

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

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

Rizikové faktory týkajúce sa prevádzky a vnútornej kontroly Ručiteľa

Prevádzkové a strategické riziko

Ručiteľ čelí množstvu operačných rizík, vrátane rizika vyplývajúceho zo závislosti od informačných technológií a telekomunikačnej infraštruktúry. Ručiteľ je závislý od finančných, účtovných a iných systémov spracovania dát, ktoré sú komplexné a sofistikované a ktorých činnosť môže byť negatívne ovplyvnená množstvom problémov, ako je nefunkčnosť hardvéru alebo softvéru, fyzické zničenie dôležitých IT systémov, útoky počítačových hackerov, počítačových vírusov, teroristické útoky, a i. Ručiteľ tak môže utrpieť významné finančné straty, môže dôjsť k regulačným zásahom a poškodeniu povesti. Ručiteľ je vystavený operačnému riziku, ktoré môže vzniknúť v dôsledku chyby vo vykonávaní, konfirmácii či vyrovnaní transakcií. Obdobné riziko môže vzniknúť pri transakciách, ktoré neboli riadne zaznamenané či vyúčtované; regulatorne požiadavky v tejto oblasti vzrástli

a očakáva sa ďalší nárast. Podnikanie Ručiteľa závisí od jej schopnosti spracovávať veľké množstvo rôznorodých a zložitých transakcií, vrátane derivátových obchodov, ktoré majú stále väčší objem a zložitosť a ktoré nie sú vždy potvrdené včas.

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

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

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

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

Riziko spojené so správnymi, riadiacimi a dozornými orgánmi Ručiteľa

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

2.3 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom

Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom sú rozdelené na:

- (a) rizikové faktory týkajúce sa splatenia a výnosov Dlhopisov;
- (b) rizikové faktory vzťahujúce sa k Ručiteľskému vyhláseniu;
- (c) právne a regulačné rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom; a
- (d) rizikové faktory vzťahujúce sa k obchodovaniu Dlhopisov na sekundárnom trhu.

Rizikové faktory týkajúce sa splatenia a výnosov Dlhopisov

Riziko predčasného splatenia

Podmienky Dlhopisov umožňujú (úplné alebo čiastočné) predčasné splatenie Dlhopisov na základe rozhodnutia Emitenta, a to pri (i) dlhopisoch s nulovým úrokovým výnosom najskôr k prvému výročiu Dátumu emisie a následne k poslednému dňu každého mesiaca až do príslušného Dňa konečnej splatnosti (tak ako je definovaný v článku 13.1 Spoločných podmienok) a pri (ii) dlhopisoch s pevným úrokovým výnosom najskôr k prvému výročiu Dátumu emisie a následne ktorýkoľvek deň až do príslušného Dňa konečnej splatnosti. Pri predčasnej splatnosti Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta môže byť vyplatený príslušný mimoriadny výnos Dlhopisu, ktorý, ak bude vyplatený, bude určený podľa odseku 13.3(d) Spoločných podmienok. Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta (tak ako je definovaný v odseku 13.3(a) Spoločných podmienok) musí byť v prípade dlhopisov s pevným úrokovým výnosom súčasne aj Dňom výplaty úrokov (tak ako je definovaný v odseku 12.1(b) Spoločných podmienok).

Pokiaľ dôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov pred dátumom ich splatnosti, Majiteľ bude vystavený riziku nižšieho než predpokladaného výnosu z dôvodu takéhoto predčasného splatenia. Akokoľvek vznikne v prípade predčasnej splatnosti Dlhopisov z podnetu Emitenta právo na kompenzáciu vo forme mimoriadneho výnosu Dlhopisu za predčasnú splatnosť (ak sa na danú emisiu Dlhopisov uplatní), výška tohto mimoriadneho výnosu Dlhopisu nebude celkom kompenzovať stratený úrokový výnos. Majiteľ je taktiež vystavený reinvestičnému riziku, že predčasne splatenú sumu Menovitej hodnoty Dlhopisu nebude možné za daných trhových okolností znovu investovať s porovnateľným výnosom.

Riziko Dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou

Majitelia takýchto Dlhopisov sú vystavení riziku, že cena takýchto Dlhopisov klesne ako výsledok zmeny trhových úrokových sadzieb. Ku dňu vyhotovenia Základného prospektu je základná úroková sadzba Európskej centrálnej banky na úrovni 3,65 %.¹ Zatiaľ čo nominálna úroková sadzba Dlhopisov je po dobu existencie Dlhopisov fixná, aktuálna úroková sadzba na kapitálovom trhu aplikovaná na zostávajúcu lehotu splatnosti Dlhopisov (pre účely tohto a nasledovného odseku ďalej len **trhová úroková sadzba**), sa zvyčajne mení na dennej báze. So zmenou trhovej úrokovej sadzby sa tiež mení cena Dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou, ale v opačnom smere. Ak sa teda trhová úroková sadzba zvýši, cena Dlhopisu s pevnou úrokovou sadzbou spravidla klesne na úroveň, pri ktorej je jeho výnos do splatnosti približne rovný (v tom čase aktuálnej) trhovej úrokovej sadzbe. Ak sa trhová úroková sadzba naopak zníži, cena Dlhopisu s fixnou úrokovou sadzbou sa spravidla zvýši na úroveň, pri ktorej je jeho výnos do splatnosti približne rovný (v tom čase aktuálnej) trhovej úrokovej sadzbe. Vývoj trhových úrokových sadzieb tak môže mať nepriaznivý dopad na cenu Dlhopisov a hodnotu investície Majiteľov.

Riziko Dlhopisov s nulovou úrokovou sadzbou

Majiteľ, ktorého výnos je určený rozdielom medzi Menovitou hodnotou Dlhopisu a jeho nižšou emisnou cenou určenou emisným kurzom, je vystavený riziku poklesu ceny takéhoto Dlhopisu v dôsledku rastu trhových úrokových sadzieb. Kým je nominálny výnos po dobu existencie Dlhopisov fixovaný, aktuálna trhová úroková sadzba na finančnom trhu sa zvyčajne denne mení. So zmenou

¹ Kľúčové úrokové sadzby Európskej centrálnej banky. NBS. Aktualizované dňa 12. septembra 2024. Dostupné na: <https://nbs.sk/statisticke-udaje/financne-trhy/urokove-sadzby/urokove-sadzby-ecb/>.

trhovej úrokovej sadzby sa tiež mení cena Dlhopisu, ale v opačnom smere. Ak sa teda trhovú úrokovú sadzbu zvýši, cena Dlhopisu spravidla klesne na úroveň, pri ktorej je jeho výnos do splatnosti približne rovný trhovej úrokovej sadzbe. Ak sa trhovú úrokovú sadzbu naopak zníži, cena Dlhopisu sa spravidla zvýši na úroveň, pri ktorej je jeho výnos do splatnosti približne rovný trhovej úrokovej sadzbe. Táto skutočnosť môže mať negatívny vplyv na hodnotu a vývoj investície do Dlhopisu.

Menové riziko

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

Riziko skrátenia objednávky Dlhopisov

Investori by si mali byť vedomí, že Hlavný manažér bude oprávnený objem Dlhopisov uvedený v objednávkach/pokynoch investorov podľa svojho výhradného uváženia krátiť, avšak vždy nediskriminačne, v súlade so stratégiou vykonávania pokynov Hlavného manažéra a v súlade s právnymi predpismi vrátane Smernice MiFID II, pričom prípadný preplatok, ak vznikne, bude bez zbytočného odkladu vrátený na účet investora. V prípade skrátenia objednávky nebude potenciálny investor schopný uskutočniť investíciu do Dlhopisov v pôvodne zamýšľanom objeme. Skrátenie objednávky teda môže mať negatívny vplyv na hodnotu investície do Dlhopisov. Emitent tiež môže pozastaviť alebo ukončiť ponuku na základe svojho rozhodnutia, pričom po takom pozastavení alebo ukončení ponuky ďalšie objednávky nebudú akceptované.

Indikovaný celkový objem Emisie nie je záväzný

Celkový objem príslušnej Emisie uvedený v príslušných Konečných podmienkach predstavuje maximálny celkový objem Emisie. Skutočná súhrnná menovitá hodnota takto emitovaných Dlhopisov však môže byť nižšia ako indikovaný Celkový objem Emisie a tento objem sa môže meniť počas života takto vydávaných Dlhopisov v závislosti na dopyte po týchto Dlhopisoch a spätných odkupoch Emitentom. Z uvedeného indikovaného celkového objemu príslušnej Emisie preto nemožno vyvodzovať akékoľvek závery s ohľadom na ich likviditu na sekundárnom trhu.

Rizikové faktory vzťahujúce sa k Ručiteľskému vyhláseniu

Záväzky Ručiteľa z Ručiteľského vyhlásenia nie sú zabezpečené

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

Riziko neúčinnosti Ručiteľského vyhlásenia

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

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

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

Ručiteľ je viazaný niekoľkými ručiteľskými vyhláseniami

Ručiteľ poskytol ručiteľské vyhlásenie aj vo vzťahu k dlhopisom podľa slovenského práva v celkovej menovitej hodnote až do 30 000 000 EUR vydaným svojou ďalšou dcérskou spoločnosťou JTSEC Financing I a. s., so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava - mestská časť Staré Mesto, Slovenská republika, IČO: 55 213 707 a dlhopisom podľa českého práva v celkovej menovitej hodnote až do 3 000 000 000 Kč vydaným svojou ďalšou dcérskou spoločnosťou JTSEC CZ Financing 1, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 191 46 728. Ak má Ručiteľ v budúcnosti splniť záväzky vyplývajúce z tohto ručiteľského vyhlásenia, mohlo by to obmedziť jeho schopnosť disponovať dostatočnými finančnými prostriedkami na úhradu svojich záväzkov voči Majiteľom dlhopisov z Ručiteľského vyhlásenia.

Právne a regulačné rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom

Riziko vymáhania nárokov v rôznych jurisdikciách

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

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

Dlhopisy nie sú kryté žiadnym (zákonným ani dobrovoľným) systémom ochrany

Dlhopisy nie sú kryté žiadnym (zákonným ani dobrovoľným) systémom ochrany. Navyše pre Dlhopisy neexistuje dobrovoľný systém ochrany vkladov. V prípade platobnej neschopnosti Emitenta sa teda investori do Dlhopisov nemôžu spoliehať na to, že im akékoľvek (zákonné či dobrovoľné) systémy ochrany nahradia stratu kapitálu investovaného do Dlhopisov, a môžu stratiť celú svoju investíciu.

Riziko podriadenosti

Podľa zákona č.7/2005 Z. z. o konkurze a reštrukturalizácii a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len **Zákon o konkurze**), akýkoľvek záväzok Emitenta, ktorého veriteľom je alebo kedykoľvek počas jeho existencie bola osoba, ktorá je alebo bola spriaznenou osobou Emitenta vo význame podľa

§ 9 Zákona o konkurze (ďalej len **Spriaznený záväzok**) (A) bude v konkurze na majetok Emitenta vedenom v Slovenskej republike automaticky na základe zákona podriadený všetkým ostatným nepodriadeným záväzkom Emitenta a takýto Spriaznený záväzok nebude uspokojený skôr ako budú uspokojené všetky ostatné nepodriadené záväzky Emitenta voči veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky prihlásili do konkurzu na majetok Emitenta; (B) v reštrukturalizácii Emitenta nemôže byť uspokojený rovnakým alebo lepším spôsobom ako akýkoľvek iný nepodriadený záväzok Emitenta voči veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky prihlásili do reštrukturalizácie Emitenta. Vzhľadom na znenie Zákona o konkurze, uvedené môže znamenať, že veriteľom Spriazneného záväzku sa môže stať aj Majiteľ dlhopisov, ktorý sám nie je spriaznený s Emitentom, ak nadobudne Dlhopisy, ktoré kedykoľvek v minulosti boli vo vlastníctve osoby spriaznenej s Emitentom. Uvedené neplatí pre pohľadávky veriteľa, ktorý nie je spriaznený s úpadcom a v čase nadobudnutia spriaznenej pohľadávky nevedel a ani pri vynaložení odbornej starostlivosti nemohol vedieť, že nadobúda spriaznenú pohľadávku. V zmysle § 95 ods. 4 Zákona o konkurze sa predpokladá, že veriteľ pohľadávky z Dlhopisov nadobudnutých na základe obchodu na regulovanom trhu, mnohostrannom obchodnom systéme alebo obdobnom zahraničnom organizovanom trhu, o spriaznenosti pohľadávky nevedel.

Riziko nákladov zo zdanenia a riziko zrážkovej dane

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

Výnosy z Dlhopisov vyplácané niektorým kategóriám investorov podliehajú zrážkovej dani. Napr. vo výške 19 % v prípade daňového rezidenta Slovenskej republiky a vo výške 35 % v prípade daňového rezidenta štátu, s ktorým nemá Slovenská republika uzatvorenú príslušnú zmluvu. Majiteľ musí znášať všetky daňové povinnosti, ktoré môžu vyplývať z akejkoľvek platby v súvislosti s Dlhopismi bez ohľadu na jurisdikciu, vládny či regulačný orgán, štátny útvar, miestne daňové požiadavky či poplatky. Emitent nebude Majiteľom kompenzovať žiadne zaplatené dane, poplatky ani iné náklady alebo zrážky.

Riziko inflácie

Dlhopisy neobsahujú protiinflačnú doložku. Na výnosy z investície do Dlhopisov tak bude mať vplyv inflácia. Inflácia znižuje hodnotu meny a tým negatívne ovplyvňuje reálny výnos z investície. Ak hodnota inflácie prekročí predpokladaný ročný výnos do splatnosti, hodnota reálnych výnosov z Dlhopisov bude záporná. Medziročná miera inflácie v Slovenskej republike dosiahla v júli 2024 výšku 2,6 %.²

Na výnos investície do Dlhopisov môžu mať vplyv poplatky a iné výdavky

Celková návratnosť investícií do Dlhopisov môže byť ovplyvnená úrovňou poplatkov účtovaných Hlavným manažérom, obchodníkmi s cennými papiermi či inými sprostredkovateľmi. Na výnos investície do Dlhopisov budú mať vplyv aj poplatky, ktoré musia hradiť investori. Celkový výnos investície do Dlhopisov bude u každého investora ovplyvnený úrovňou poplatkov jemu účtovaných v súvislosti s nákupom, predajom, a účasťou Dlhopisu vo vyrovnávacom systéme. Tieto poplatky môžu zahŕňať poplatky za otvorenie účtov, prevody cenných papierov, či prevody peňažných prostriedkov. Investori by sa s týmito poplatkami mali dôkladne oboznámiť ešte predtým, ako urobia investičné rozhodnutie aj pri kúpe Dlhopisov na sekundárnom trhu. Výšku výnosov (sumy na výplatu Majiteľom) môžu ovplyvniť aj ďalšie platby vykonané v súvislosti s Dlhopismi (napríklad dane a ďalšie výdavky).

² Štatistický úrad Slovenskej republiky. Inflácia - indexy spotrebiteľských cien v júli 2024. Zverejnené dňa 15. augusta 2024. Dostupné na: <https://slovak.statistics.sk:443/wps/portal?url=wc:cm:path:/obsah-sk-inf-akt/informativne-spravy/vsetky/3ef3b711-5e26-466c-92dc-5aaa28c60a59>.

Emitent preto odporúča budúcim investorom do Dlhopisov, aby sa zoznámili s podkladmi, na základe ktorých budú účtované poplatky v súvislosti s Dlhopismi.

Riziko zákonnosti kúpy Dlhopisov

Potenciálni investori do Dlhopisov (hlavne zahraničné osoby) by si mali byť vedomí skutočnosti, že kúpa Dlhopisov môže byť predmetom zákonných obmedzení ovplyvňujúcich platnosť ich nadobudnutia. Emitent nemá ani nepreberá zodpovednosť za zákonnosť nadobudnutia Dlhopisov potenciálnym kupujúcim Dlhopisov, či už podľa jurisdikcie jeho založenia alebo jurisdikcie, kde je činný (pokiaľ sa líšia). Potenciálny kupujúci sa nemôže spoliehať na Emitenta v súvislosti so svojím rozhodovaním ohľadom zákonnosti nadobudnutia Dlhopisov. Táto skutočnosť môže mať negatívny vplyv na hodnotu a vývoj investície potenciálneho investora do Dlhopisov.

Rizikové faktory vzťahujúce sa k obchodovaniu Dlhopisov na sekundárnom trhu

Riziko nedostatočnej likvidity Dlhopisov pri obchodovaní na sekundárnom trhu

Emitent požiada o prijatie jednotlivých emisií Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB, nemožno ale zaručiť, že Dlhopisy danej emisie budú prijaté na obchodovanie. Aj keby Dlhopisy danej emisie boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu, neexistuje záruka, že sa vytvorí a pretrvá dostatočne likvidný sekundárny trh s Dlhopismi, tak aby s nimi mohli investori kedykoľvek obchodovať. Na nelikvidnom trhu nemusí byť možné kedykoľvek predať Dlhopisy za adekvátnu cenu, čo môže mať negatívny vplyv najmä na Majiteľov, ktorí investovali do Dlhopisov za účelom ich obchodovania a vytvorenia zisku z ich obchodovania a nie držania do splatnosti. V prípade Dlhopisov neprijatých na obchodovanie na regulovanom trhu môže byť zase ťažké oceniť také Dlhopisy, čo môže mať negatívny vplyv na ich likviditu. Tieto skutočnosti môžu mať negatívny vplyv na hodnotu investície do Dlhopisov.

Riziko rozdielnosti podmienok a ceny za Dlhopisy pri súbežnej primárnej/sekundárnej ponuke

Podmienky primárnej ponuky (vykonávanej Emitentom prostredníctvom Hlavného manažéra) a sekundárnej ponuky (vykonávanej Hlavným manažérom), sa môžu pri súbežnom vykonávaní líšiť (vrátane ceny a poplatkov účtovaných investorovi). Ak investor upíše, resp. kúpi Dlhopisy za cenu (cenou sa rozumie buď emisný kurz v primárnej ponuke, alebo kúpna cena v sekundárnej ponuke), ktorá bude napr. v sekundárnej ponuke vyššia ako bola pri primárnej ponuke, vystavuje sa riziku, že celková výnosnosť jeho investície bude nižšia, ako keby upísal či kúpil Dlhopisy pri primárnej ponuke za nižšiu cenu. Môže nastať situácia, že kúpna cena Dlhopisov bude výhodnejšia pri sekundárnej ponuke než pri primárnej ponuke. Do ceny a jej celkovej výšky sa premietnu aj poplatky Hlavného manažéra či tretích strán spojené s ponukou (primárnou či sekundárnou) a evidenciou Dlhopisov účtované investorovi.

Riziko kreditnej marže

Potenciálni investori do Dlhopisov si musia byť vedomí, že Dlhopisy nesú riziko kreditnej marže Emitenta, ktorá sa môže počas doby splatnosti Dlhopisov zvýšiť, čo má za následok pokles ceny Dlhopisov. Faktory, ktoré majú vplyv na kreditnú maržu sú, okrem iného, úverová bonita a rating Emitenta, pravdepodobnosť zlyhania, možná strata v prípade zlyhania a zostatková splatnosť Dlhopisov. Miera likvidity, úroveň úrokových sadzieb, celkový ekonomický vývoj a mena, v ktorej sú Dlhopisy vydané, môžu mať takisto negatívny vplyv na kreditnú maržu.

3. PREHLÁSENIE ZODPOVEDNOSTI

Spoločnosť JTSEC Financing III a. s., so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 02, Slovenská republika, IČO: 55 950 086, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 7639/B, LEI: 097900CAKA0000179037 vyhlasuje, že je výhradne zodpovedná za informácie uvedené v Základnom prospekte.

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

V Bratislave, dňa 27. septembra 2024.

4. INFORMÁCIE O EMITENTOVI

4.1 Audítori Emitenta

Emitent na účely tohto Základného prospektu zostavil priebežnú účtovnú závierku ku dňu 31. augusta 2024 podľa slovenských účtovných štandardov (SAS). Priebežná účtovná závierka bola overená audítorm, ktorým je spoločnosť RETI Consult s.r.o., so sídlom Robotnícka 4417/9, 903 01 Senec, Slovenská republika, IČO: 36 284 378, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sro, vložka č.: 39708/B a v zozname Slovenskej komory audítorov (SKAU) s licenciou UDVA č. 403.

Audítor vydal k tejto účtovnej závierke neupravený výrok (bez výhrad).

Informácie o odstúpení, odvolaní alebo opätovnom vymenovaní audítorov počas obdobia, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie, nie sú uplatniteľné, a preto sa neuvádzajú.

4.2 Základné informácie o Emitentovi

(a) História Emitenta

Emitent bol založený dňa 30. novembra 2023 zakladateľskou listinou podľa slovenského práva ako akciová spoločnosť. Emitent vznikol dňa 4. januára 2024 na základe zápisu v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III. Identifikačné číslo Emitenta (IČO) je 55 950 086.

Emitent je spoločnosťou založenou na účely vydania Dlhopisov a preto nevykonával a nevykonáva žiadnu inú významnejšiu podnikateľskú činnosť.

(b) Základné údaje o Emitentovi

Obchodné meno:	JTSEC Financing III a. s.
Miesto registrácie:	Slovenská republika, obchodný register Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 7639/B, IČO: 55 950 086
LEI:	097900CAKA0000179037
Vznik Emitenta:	Emitent vznikol zápisom do obchodného registra dňa 4. januára 2024.
Doba trvania:	Emitent bol založený na dobu neurčitú.
Spôsob založenia:	Emitent bol založený ako akciová spoločnosť zakladateľskou listinou zo dňa 30. novembra 2023. V rovnaký deň prijal Emitent stanovy, ktoré upravujú základné vzťahy v Emitentovi.
Právna forma:	Akciová spoločnosť
Právny poriadok, podľa ktorého bol Emitent založený:	Emitent bol založený a existuje podľa právnych predpisov Slovenskej republiky.
Sídlo:	Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 02, Slovenská republika
E-mail:	info@jtsecfinancing.sk
Webové sídlo:	www.iii.jtsecfinancing.sk

Informácie na webovom sídle netvoria súčasť Základného prospektu s výnimkou prípadu, keď sú uvedené informácie do Základného

prospektu zahrnuté odkazom. Informácie na tomto webovom sídle neboli skontrolované ani schválené NBS.

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

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

S akciami nie je spojené žiadne zvláštne právo.

Zakladateľská listina: Emitent bol založený zakladateľskou listinou dňa 30. novembra 2023.

Predmet činnosti: Emitent je právnickou osobou založenou za účelom podnikania. Predmet činnosti Emitenta je uvedený v článku V zakladateľskej listiny Emitenta a v článku II stanov Emitenta. Zoznam predmetu činnosti je uvedený v článku 4.3 Základného prospektu.

Hlavné právne predpisy, na základe ktorých Emitent vykonáva svoju činnosť: Emitent vykonáva svoju činnosť v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky, čo zahŕňa najmä zákon č. 513/1991 Zb., Obchodný zákonník, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Obchodný zákonník**), Občiansky zákonník a Živnostenský zákon (vždy v platnom znení).

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

Emitent je novozaložená spoločnosť, ktorá sa počas svojej existencie nikdy neocitla v platobnej neschopnosti, nevyvíjala žiadnu činnosť a neprevzala žiadne významné záväzky. Od zostavenia priebežnej účtovnej závierky Emitenta k 31. augustu 2024 do dňa zostavenia tohto Základného prospektu nedošlo k žiadnym významným zmenám finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta, ktoré by boli v podstatnej miere relevantné pre vyhodnotenie platobnej schopnosti Emitenta.

(d) **Úverové a indikatívne ratingy Emitenta**

Emitentovi nebol pridelený rating a ani na účely Emisie mu rating udelený nebude.

(e) **Investície**

Emitent od zostavenia priebežnej účtovnej závierky k 31. augustu 2024 neuskutočnil ani sa nezaviazal uskutočniť žiadne významné investície a žiadny z orgánov Emitenta neschválil akúkoľvek takúto investíciu.

(f) **Významné zmeny v štruktúre prijímania úverov a financovania Emitenta od posledného účtovného roka**

Od zostavenia priebežnej účtovnej závierky Emitenta k 31. augustu 2024 do dňa zostavenia tohto Základného prospektu nedošlo k významným zmenám v štruktúre prijímania úverov a financovania Emitenta.

Emitent od svojho vzniku do dňa zostavenia tohto Základného prospektu neprijal žiadne úvery ani financovanie.

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

Činnosti Emitenta sú financované z čistej sumy výnosov Emisií, z úrokových výnosov z pôžičky, úveru a iných foriem financovania poskytnutých Emitentom Ručiteľovi.

4.3 Prehľad podnikateľskej činnosti

(a) Hlavné činnosti

Emitent je účelovo založená spoločnosť na účely vydania Dlhopisov. Hlavným predmetom činnosti Emitenta je poskytovanie peňažných prostriedkov získaných Emisiami Ručiteľovi vo forme úveru, pôžičky alebo inou formou financovania.

Podľa zápisu v obchodnom registri predmet činnosti Emitenta tvorí: kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo iným prevádzkovateľom živností (veľkoobchod), sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu, služieb a výroby, organizovanie športových, kultúrnych a iných spoločenských podujatí, mimoškolská vzdelávacia činnosť, reklamné, marketingové, fotografické a informačné služby, prieskum trhu a verejnej mienky, služby v oblasti administratívnej správy a služby organizačno-hospodárskej povahy, uskutočňovanie stavieb a ich zmien, nákladná cestná doprava vykonávaná vozidlami s celkovou hmotnosťou do 3,5 t vrátane prípojného vozidla, počítačové služby a služby súvisiace s počítačovým spracovaním údajov, prenájom, úschova a požičiavanie hnutel'ných vecí, činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov, prenájom nehnuteľností spojený s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájmom, poskytovanie úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt a sprostredkovanie poskytovania úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt.

(b) Hlavné trhy

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

4.4 Organizačná štruktúra

(a) Organizačná štruktúra skupiny Emitenta a pozícia Emitenta v nej

Emitent má jediného akcionára, a to Ručiteľa. Ručiteľ priamo vlastní 100 % akcií a 100 % hlasovacích práv v Emitentovi.

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

(b) Závislosť Emitenta od subjektov zo skupiny Emitenta

Vzhľadom na to, že Emitent nemá a nepredpokladá sa, že bude mať vlastných zamestnancov, prevádzka Emitenta je a bude závislá od delenia administratívnej, správnej, účtovnej a IT infraštruktúry so spoločnosťami zo Skupiny.

Emitent bol zriadený za účelom vydávania dlhopisov a poskytovania vnútroskupinového financovania Ručiteľovi vo forme úverov alebo inou formou financovania. Ku dňu vyhotovenia tohto Základného prospektu Emitent určil, že vnútroskupinové financovanie zo zdrojov Emitenta bude poskytované Ručiteľovi. Emitent k dátumu tohto Základného prospektu neurčil žiadne ďalšie spoločnosti zo Skupiny, ktorým bude poskytovať vnútroskupinové financovanie. Emitent však môže v budúcnosti určiť, že bude poskytovať vnútroskupinové financovanie rovnako ďalším spoločnostiam zo Skupiny. Schopnosť Emitenta splniť záväzky je teda významne ovplyvnená schopnosťami spoločností zo Skupiny splniť záväzky voči Emitentovi, čo vytvára závislosť zdrojov príjmov Emitenta na spoločnostiach zo Skupiny a ich hospodárskych výsledkoch.

4.5 Informácie o trendoch

(a) **Žiadne nepriaznivé zmeny vo vyhlídkach**

Emitent vyhlasuje, že od zostavenia auditovanej priebežnej účtovnej závierky k 31. augustu 2024 do dňa zostavenia tohto Základného prospektu nedošlo k žiadnej podstatnej negatívnej zmene jeho vyhládok.

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

Emitentovi nie sú známe žiadne trendy, neistoty, nároky, záväzky alebo udalosti, ktoré by s reálnou pravdepodobnosťou mali mať podstatný vplyv na vyhládku Emitenta minimálne počas bežného finančného roka.

4.6 Prognózy a odhady zisku

Emitent nezverejnil žiadnu prognózu ani odhad zisku a ani ich v tomto Základného prospektu neuvádza.

4.7 Riadiace a dozorné orgány

(a) **Všeobecné informácie**

Emitent je akciovou spoločnosťou založenou a existujúcou podľa právnych predpisov Slovenskej republiky. Orgánmi Emitenta sú valné zhromaždenie, predstavenstvo a dozorná rada. Valné zhromaždenie je najvyšším orgánom Emitenta. Výkonným štatutárnym orgánom Emitenta je predstavenstvo. Dozorným orgánom Emitenta je dozorná rada. Emitent zriadil výbor pre audit.

(b) **Predstavenstvo**

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

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

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

Zuzana Zamec Toporcerová

Funkcia s dňom vzniku:

Predseda predstavenstva od 4. januára 2024

Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:

Ing. Zuzana Zamec Toporcerová absolvovala bakalárske štúdium na Ekonomickej fakulte Univerzity Mateja Bela v Banskej Bystrici a inžinierske štúdium na Ekonomickej univerzite

v Bratislave. Od roku 2017 pracuje v spoločnosti Global Accounting Services, s. r. o.

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

(c) **Dozorná rada**

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

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

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

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

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

Tomáš Zamec

Funkcia s dňom vzniku: Predseda dozornej rady od 4. januára 2024

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

Peter Kmeč

Funkcia s dňom vzniku: Člen dozornej rady od 4. januára 2024

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

Peter Černý

Funkcia s dňom vzniku: Člen dozornej rady od 4. januára 2024

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

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

(d) Výbor pre audit

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

(e) Stret záujmov na úrovni riadiacich a dozorných orgánov

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

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

Ku dňu vyhotovenia tohto Základného prospektu nemá Emitent zriadený žiadny kontrolný výbor. Emitent v súčasnosti spravuje a dodržiava všetky požiadavky na správu a riadenie spoločností, ktoré stanovujú právne predpisy Slovenskej republiky, najmä Obchodný zákonník. Pri správe a riadení spoločnosti sa Emitent riadi požiadavkami na správu a riadenie spoločnosti vyplývajúcimi z platných právnych predpisov a nariadení, ktoré považuje za dostatočné, a preto sa neriadi žiadnymi pravidlami uvedenými v žiadnom kódexe správy a riadenia spoločnosti.

4.8 Hlavní akcionári**(a) Kontrola nad Emitentom**

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

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

Podľa Emitentovi dostupným informáciám je JTPEG ovládaný nasledujúcimi osobami:

Akcionári	Hlasovacie práva (v %)
Ing. Ivan Jakabovič	24,96
Mgr. Miloš Badida	12,77
JUDr. Jarmila Jánošová	12,77
Ing. Igor Rattaj	9,90

ZÁKLADNÝ PROSPEKT

Mgr. Martin Fedor	9,90
Ing. Peter Korbačka	9,90
Ing. Dušan Palcr	9,90
Ing. Jozef Tkáč	4,95
Ing. Patrik Tkáč	4,95

Nikto z týchto osôb samostatne JTPEG neovláda.

Opatrenia na zabezpečenie, aby kontrola nebola zneužívaná, vyplývajú z právnych predpisov Slovenskej republiky. Emitent neprijal osobitné opatrenia nad rámec požiadaviek právnych predpisov Slovenskej republiky.

(b) **Dojednania, ktoré môžu viesť k zmene kontroly nad Emitentom**

Ku dňu vyhotovenia Základného prospektu si nie je Emitent vedomý existencie žiadnych mechanizmov ani dojednaní, ktoré by mohli viesť ku zmene ovládania a kontroly nad Emitentom.

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

Emitent bol založený dňa 30. novembra 2023 a vznikol zápisom do obchodného registra dňa 4. januára 2024. Neexistujú preto historické finančné informácie za predchádzajúce obdobia. Do tohto Základného prospektu je odkazom zahrnutá správa audítora a priebežná účtovná závierka Emitenta zostavená k 31. augustu 2024 podľa SAS. Správa audítora tvorí súčasť priebežnej účtovnej závierky Emitenta. Uvedená priebežná účtovná závierka je zahrnutá do Základného prospektu prostredníctvom odkazu v článku 7 Základného prospektu.

Emitent nemá povinnosť zostavovať konsolidované účtovné závierky a nemá ani povinnosť zostavovať účtovné závierky podľa medzinárodných účtovných štandardov IFRS. Emitent nemá povinnosť zostavovať priebežné účtovné závierky a ani do vyhotovenia Základného prospektu nezverejnil žiadnu priebežnú účtovnú závierku alebo iné priebežné finančné údaje. Okrem údajov prevzatých z priebežnej účtovnej závierky Emitenta, žiadne iné údaje týkajúce sa Emitenta uvedené v tomto Základnom prospekte neboli overené audítorm.

4.10 Súdne a rozhodcovské konania

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

4.11 Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta

V období od zostavenia auditovanej priebežnej účtovnej závierky k 31. augustu 2024 do dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu nedošlo k žiadnej významnej zmene vo finančnej alebo obchodnej situácii Emitenta, ktorá by mala významný nepriaznivý dopad na finančnú alebo obchodnú situáciu, budúce prevádzkové výsledky, peňažné toky či celkové vyhliadky Emitenta.

4.12 Významné zmluvy

Emitent k dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu neeviduje žiadne zmluvy uzatvorené mimo jeho bežného podnikania, ktoré by mohli viesť ku vzniku záväzkov alebo nárokov, ktoré by boli podstatné pre jeho schopnosť plniť si záväzky voči Majiteľom.

Emitent predpokladá, že s Ručiteľom v súvislosti s príslušnou Emisiou v rámci Programu uzavrie úverovú zmluvu, ktorej predmetom bude záväzok Emitenta (ako veriteľ'a) poskytnúť Ručiteľovi, ako dlžníkovi časť alebo celý výnos z danej Emisie, pričom Ručiteľ bude mať voči Emitentovi záväzok tento úver splatiť, tak aby bol Emitent schopný dodržať svoje záväzky z Dlhopisov a riadne a včas splatiť pohľadávky Majiteľov z Dlhopisov.

5. ÚDAJE O RUČITEĽOVI

5.1 Štatutárni audítori

Konsolidovanú účtovnú závierku Ručiteľa za rok končiaci 31. decembra 2023 zostavenú v súlade s IFRS, v znení prijatom EÚ, auditovala spoločnosť KPMG Limited (*Chartered Accountants*), so sídlom 14 Esperidon Street, 1087 Nikózia, Cyprus, ktorá je držiteľom licencie číslo E194/A/2013 poskytnutej cyperským úradom *Institute of Certified Public Accountants of Cyprus* (ICPAC) (ďalej len **KPMG**). Audítorm zodpovedným za vykonanie auditu bol Constantinos N. Kallis, FCA, držiteľ audítorského osvedčenia ICPAC číslo 1510/A/2013.

Individuálnu účtovnú závierku Ručiteľa za rok končiaci 31. decembra 2022 zostavenú v súlade s IFRS, v znení prijatom EÚ, auditovala spoločnosť KPSA Audit Tax and Consulting Ltd (*KPSA Chartered Accountants*), so sídlom 15 Themistokli Dervi Street, 1st floor, P.O. Box 27040, 1641, Nikózia, Cyperská republika, ktorá je držiteľom licencie číslo E132/A/2013 poskytnutej cyperským úradom *Institute of Certified Public Accountants of Cyprus* (ICPAC) (ďalej len **KPSA**). Audítorm zodpovedným za vykonanie auditu bol Stelios Saphiris, držiteľ audítorského osvedčenia ICPAC číslo 1920/E/2013.

Príslušný audítor vydal k vyššie uvedeným účtovným závierkam Ručiteľa neupravený výrok (bez výhrad).

5.2 Informácie o Ručiteľovi

(a) História Ručiteľa

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

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

(b) Základné údaje o Ručiteľovi

Obchodné meno:	J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC
Miesto registrácie:	Cyperský obchodný register (<i>Registrar of Companies</i>) vedený Ministerstvom energetiky, obchodu, priemyslu, Oddelenie zápisov spoločností a duševného vlastníctva Nikózie (<i>Ministry of Energy, Commerce and Industry, Department of Registrar of Companies and Intellectual Property Nicosia</i>), pod registračným číslom HE 260821
LEI:	315700GBLUBZ50S45F53
Vznik Ručiteľa:	Ručiteľ vznikol zápisom do cyperského obchodného registra dňa 14. januára 2010.
Doba trvania:	Ručiteľ bol založený na dobu neurčitú.

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

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

Od 31. decembra 2023, ku ktorému bola zostavená posledná auditovaná účtovná závierka Ručiteľa, do dňa zostavenia tohto Základného prospektu nedošlo k žiadnym významným zmenám finančnej alebo obchodnej situácie Ručiteľa, ktoré by boli v podstatnej miere relevantné pre vyhodnotenie jeho platobnej schopnosti.

(d) **Rating**

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

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

Od 31. decembra 2023, ku ktorému bola zostavená posledná auditovaná účtovná závierka Ručiteľa do dňa zostavenia tohto Základného prospektu nedošlo k žiadnej významnej zmene v štruktúre prijímania úverov a financovania Ručiteľa.

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

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

5.3 Prehľad podnikateľskej činnosti

(a) **Hlavné činnosti**

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

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

Ku dňu 31. decembra 2023 vykazuje Ručiteľ vo svojej auditovanej konsolidovanej účtovnej závierke nasledujúce hlavné aktíva:

Finančné aktíva na obchodovanie (v tisícoch EUR)	31. decembra 2023	31. decembra 2022
Akcie a iné kapitálové nástroje	508 096	253 946
Podielové listy investičných fondov	269	264
Investičné cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát spolu	508 365	254 210

Investičné cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát pozostávajú najmä z investičných akcií niekoľkých podfondov J&T ARCH INVESTMENTS SICAV v hodnote 391 262 000 EUR, z ktorých 380 668 000 EUR je obchodovaných na Burze cenných papierov v Prahe (2022: 199 733 000 EUR, všetky obchodované na Burze cenných papierov v Prahe).

(b) **Hlavné trhy**

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

5.4 Organizačná štruktúra

(a) **Pozícia Ručiteľa v skupine**

Ručiteľ mal k 31. decembru 2023 sedem akcionárov:

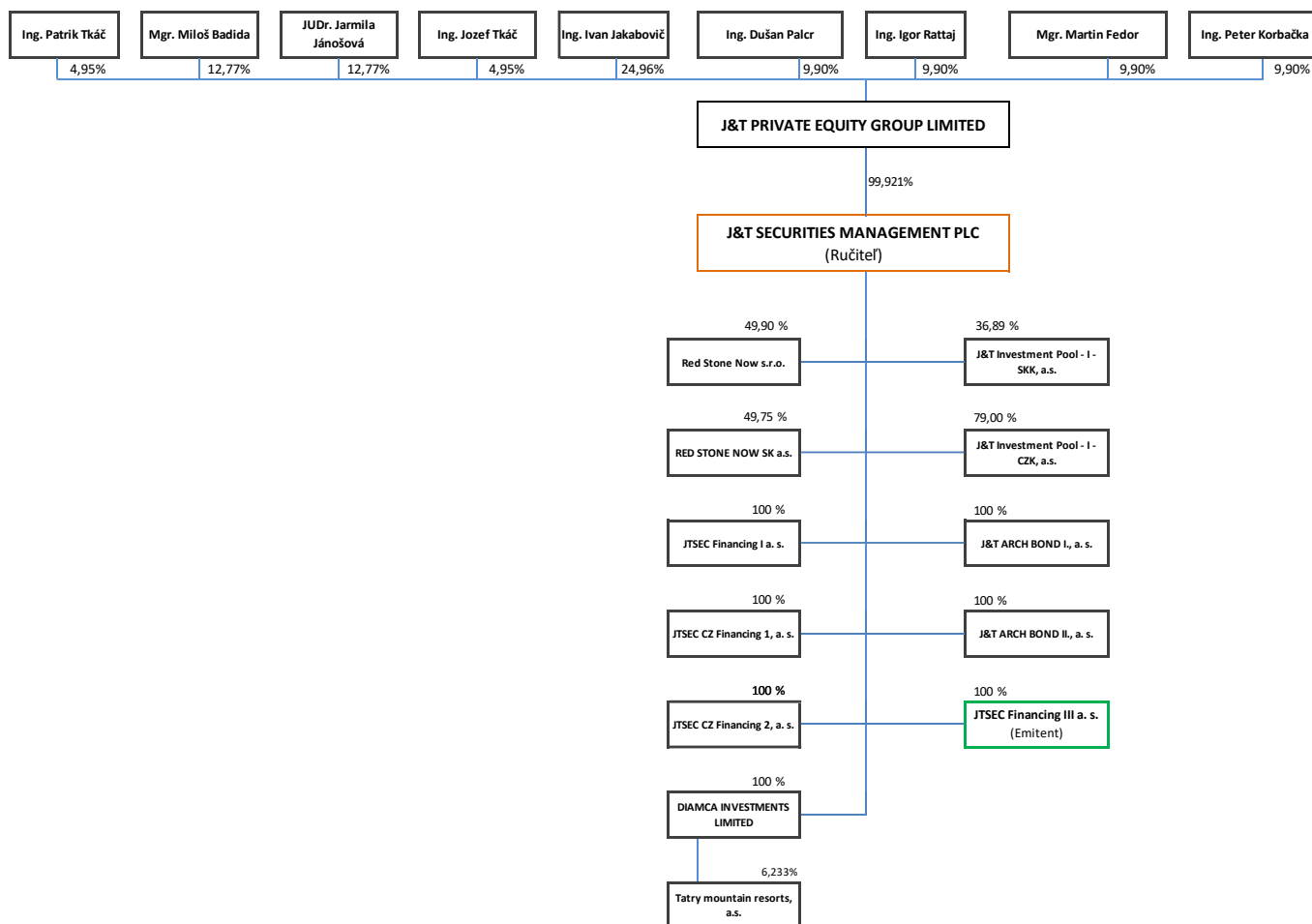
- (i) väčšinový akcionár JTPEG s podielom viac než 99 % na základnom imaní a hlasovacích právach;
- (ii) spoločnosť BERG NOMINEES LIMITED, so sídlom Kyriakou Matsi, 16, EAGLE HOUSE, 8th floor, Agioi Omologites, 1082 Nikózia, Cyperská republika;
- (iii) spoločnosť GLOBAL BRIDGE TRUSTEES LIMITED, so sídlom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

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

(b) **Organizačná štruktúra Skupiny**

Organizačná štruktúra Skupiny, vrátane väčšinového akcionára JTPEG, k 31. augustu 2024 je uvedená v grafickom vyobrazení nižšie:

ZÁKLADNÝ PROSPEKT



(c) Zameranie Skupiny a väčšinového akcionára JTPEG

Skupina bola založená v roku 2013. Skupina (pričom na účely tohto odseku sa pod pojem Skupina zahŕňa aj väčšinový akcionár JTPEG) podniká v oblasti financovania, majetkových investícií a reštrukturalizácií v širokom spektre oborov, najmä vyhľadáva investičné príležitosti v oblasti cenných papierov, štruktúrovaných investícií, projektového financovania, akvizičného financovania, reštrukturalizácií a *private equity* investícií. Medzi hlavné sektory a trhy, na ktorých Skupina podniká patrí energetika a distribúcia, nehnuteľnosti a realitný development, turistický ruch a súvisiace služby, ako aj médiá a telekomunikácie. Skupina pôsobí v rámci regiónu strednej a východnej Európy, najmä v Českej republike, na Slovensku, v Chorvátsku a v Holandsku. V rámci Skupiny predstavuje Ručiteľ subjekt, ktorý realizuje vybrané investície do rôznych foriem cenných papierov (najmä akcie a dlhopisy) a poskytuje financovanie subjektom v Skupine aj klientom. Ručiteľ, a teda aj celá Skupina, je riadená väčšinovým akcionárom JTPEG, ktorý je konečnou ovládajúcou osobou Ručiteľa a Skupiny.

(d) Závislosť Ručiteľa od subjektov zo Skupiny

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

Ručiteľ k dátumu vyhotovenia Základného prospektu poskytol financovanie spoločnostiam zo Skupiny. Schopnosť Ručiteľa splniť svoje záväzky z Ručiteľského vyhlásenia tak môže byť významne

ovplyvnená schopnosťou týchto spoločností splácať svoje záväzky voči nemu, čo vytvára formu finančnej závislosti Ručiteľa na týchto spoločnostiach.

5.5 Informácie o trendoch

(a) Žiadne negatívne zmeny vo vyhlídkach

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

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

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

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

5.6 Prognózy a odhady zisku

Ručiteľ nezverejnil žiadnu prognózu ani odhad zisku a ani ich v Základnom prospekte neuvádza.

5.7 Riadiace a dozorné orgány

(a) Všeobecné informácie

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

(b) Členovia orgánov

Riaditelia (directors) Ručiteľa

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

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

JUDr. Jarmila Jánošová

Funkcia s dňom vzniku: Riaditeľka od 20. októbra 2010

Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie: JUDr. Jarmila Jánošová absolvovala Právnickú fakultu Univerzity Komenského v Bratislave. Pôsobí v štatutárnych a dozorných orgánov spoločnosti Best Hotel Properties a.s. a JTPEG. V minulosti

pôsobila taktiež v bankovom a investičnom sektore a na ministerstve financií Slovenskej republiky.

Baris John Nicolaides

Funkcia s dňom vzniku:	Riaditeľ od 1. novembra 2021
Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:	Baris John Nicolaides Absolvoval univerzitu v Manchesteri v roku 2009 a získal titul Master of International Law z University of Surrey v roku 2010. Pracoval v Haviaras & Philippou LLC v Nikózii v rokoch 2010-2011 a stal sa členom Cyprus advokátskej kancelárie v roku 2011. Od roku 2012 do súčasnosti pracuje v spoločnosti Bridge Global Solutions Services Limited ako interný právny poradca a dôstojník pre dodržiavanie AML predpisov.

BGS Director I Limited

Funkcia s dňom vzniku:	Riaditeľ od 1. februára 2022
Relevantné informácie:	Podľa cyperského práva môže vykonávať funkciu riaditeľa v spoločnosti aj právnická osoba. BGS Director I Limited sa špecializuje na poskytovanie korporátnych služieb a je špecialistom a odborníkom v oblasti obchodovania s cennými papiermi.

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

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

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

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

5.8 Hlavní akcionári

(a) **Kontrola nad Ručiteľom**

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

Podľa Emitentovi dostupným informáciám je JTPEG ovládaný nasledujúcimi osobami:

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

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

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

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

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

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

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

- (a) auditovaná konsolidovaná účtovná závierka Ručiteľa za rok končiaci 31. decembra 2023 vrátane auditorskej správy vypracovaná podľa IFRS v znení prijatom EÚ; a
- (b) auditovaná individuálna účtovná závierka Ručiteľa za rok končiaci 31. decembra 2022 vrátane auditorskej správy vypracovaná podľa IFRS v znení prijatom EÚ.

V súlade s Delegovaným nariadením o prospekte je za rok 2023 v Základnom prospekte zahrnutá iba auditovaná konsolidovaná účtovná závierka Ručiteľa prostredníctvom odkazu. Vzhľadom na to, že za rok 2022 ešte Ručiteľ a jeho dcérske spoločnosti nepodliehali konsolidácii a teda Ručiteľ nemal povinnosť zostaviť konsolidovanú účtovnú závierku, zahŕňa do Základného prospektu prostredníctvom odkazu iba auditovanú individuálnu účtovnú závierku za rok 2022.

Konsolidovaná účtovná závierka Ručiteľa za rok končiaci 31. decembra 2023 a individuálna účtovná závierka Ručiteľa za rok končiaci sa 31. decembra 2022 boli overené príslušným audítorom a príslušné správy audítora tvoria ich súčasť. Príslušný audítor vydal k týmto účtovným závierkam neupravený výrok (bez výhrad). Uvedené účtovné závierky sú zahrnuté do Základného prospektu prostredníctvom odkazu v článku 7 Základného prospektu.

Okrem údajov prevzatých z auditovanej konsolidovanej závierky Ručiteľa a auditovanej individuálnej účtovnej závierky Ručiteľa, žiadne iné údaje týkajúce sa Ručiteľa uvedené v tomto Základnom prospekte neboli overené audítorom.

5.10 Súdne, správne a rozhodcovské konania

Podľa informácií dostupných Emitentovi k dátumu zostavenia Základného prospektu, Ručiteľ nie je ani nikdy nebol stranou žiadneho iného súdneho, správneho alebo rozhodcovského konania, ktoré by mohlo mať alebo malo podstatný nepriaznivý dopad na finančné postavenie Ručiteľa a ani si nie je vedomý, že by takéto konanie hrozilo.

5.11 Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie Ručiteľa

Od 31. decembra 2023 nedošlo k žiadnym podstatným zmenám vo finančnej situácii Ručiteľa, ktoré by boli významné v súvislosti s Programom alebo ponukou Dlhopisov, okrem toho, že v januári a februári 2024 Ručiteľ odkúpil vlastné emitované dlhopisy JTSEC 4,60/2024 v celkovej menovitej hodnote 27 300 000 EUR za celkovú sumu 27 775 000 EUR a zvyšné dlhopisy v celkovej nominálnej hodnote 28 700 000 EUR boli splatené po ich splatnosti 6. marca 2024.

Žiadna z týchto zmien nemá významný nepriaznivý dopad na finančnú alebo obchodnú situáciu, budúce prevádzkové výsledky, peňažné toky či celkové vyhliadky Emitenta.

5.12 Významné zmluvy

Podľa informácií dostupných Emitentovi ku dňu vyhotovenia Základného prospektu neexistujú k dátumu vyhotovenia Základného prospektu žiadne významné zmluvy, ktoré by mohli viesť k vzniku záväzku alebo nároku ktoréhokoľvek člena Skupiny, ktorý by bol podstatný pre schopnosť Emitenta plniť záväzky voči Majiteľom alebo na schopnosť Ručiteľa plniť záväzky vyplývajúce z Ručiteľského vyhlásenia.

6. RUČITEĽSKÉ VYHLÁSENIE

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

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

Na účely Ručiteľského vyhlásenia sa za **Písomnú výzvu** považuje výzva Majiteľa dlhopisov učená v slovenskom jazyku, ktorá musí byť doručená doporučenou poštou Ručiteľovi prostredníctvom Administrátora na adresu jeho Určenej prevádzkarne. Ku dňu platnosti a účinnosti tohto Ručiteľského vyhlásenia je adresa Určenej prevádzkarne Administrátora: Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika. Administrátor bez zbytočného odkladu informuje Ručiteľa o doručení Písomnej výzvy. Písomná výzva musí spĺňať náležitosti stanovené Podmienkami pre udeľovanie Inštrukcií a musí byť na nej uvedený počet Dlhopisov, ohľadom ktorých je výkon práv podľa tohto Ručiteľského vyhlásenia uplatňovaný, číslo majetkového účtu a názov obchodníka, u ktorého je účet vedený. Písomnú výzvu musí podpísať (a) príslušný Majiteľ dlhopisov, alebo (b) oprávnený zástupca Majiteľa dlhopisov, pričom podpis na Písomnej výzve musí byť úradne overený a v prípade potreby musí byť Písomná výzva doručená spolu s dokumentmi dostatočne preukazujúcimi oprávnenie podpisujúcej osoby konať v mene príslušného Majiteľa dlhopisov, vrátane výpisov z obchodného registra či iného obdobného registra.

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

Záväzky Ručiteľa vyplývajúce z Ručiteľského vyhlásenia predstavujú priame, všeobecné, nepodmienené, nezabezpečené a nepodriadené záväzky Ručiteľa, ktoré majú navzájom rovnocenné postavenie (*pari passu*) bez akýchkoľvek vzájomných preferencií a prinajmenšom rovnocenné postavenie (*pari passu*) so všetkými ostatnými terajšími alebo budúcimi priamymi, všeobecnými, nepodmienenými, nepodriadenými a nezabezpečenými záväzkami Ručiteľa, s výnimkou tých záväzkov, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov.

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

Ručiteľ vykoná každú platbu na základe Ručiteľského vyhlásenia prostredníctvom Administrátora. Po prijatí čiastky určenej na výplatu Majiteľovi dlhopisov vykoná Administrátor v mene Ručiteľa platby na príslušný účet Majiteľa dlhopisov; článok 14 Podmienok sa použije primerane. Pre účely vykonania platby má Administrátor právo požadovať od Majiteľa dlhopisov predloženie dokladov, informácií a splnenie ďalších náležitostí podľa článku 14 Podmienok.

Záväzok Ručiteľa z Ručiteľského vyhlásenia je splatný 30. (tridsiaty) deň nasledujúci po obdržaní Písomnej výzvy Ručiteľom od príslušného Majiteľa dlhopisov.

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

ZÁKLADNÝ PROSPEKT

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

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

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

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

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

Podpísaná kópia Ručiteľského vyhlásenia je bezplatne prístupná v elektronickej forme v osobitnej časti webového sídla Emitenta www.iii.jtsecfinancing.sk až do doby splatenia príslušnej Emisie.

7. DOKUMENTY ZAHRNUTÉ PROSTREDNÍCTVOM ODKAZU

Informácie z nasledujúcich dokumentov sú zahrnuté prostredníctvom odkazom do Základného prospektu a Základný prospekt by sa mal čítať a interpretovať v spojení s informáciami z nasledujúcich dokumentov:

- (a) auditovaná priebežná účtovná závierka Emitenta k 31. augustu 2024, zostavená v súlade so SAS a dostupná na nasledujúcom hypertextovom odkaze:

https://iii.jtsecfinancing.sk/sites/default/files/Uctova_zavierka_JTSEC_Financing_III_a.s._k_10.9.2024.pdf

- (b) auditovaná konsolidovaná účtovná závierka Ručiteľa k 31. decembru 2023, zostavená v súlade s IFRS dostupná na nasledujúcom hypertextovom odkaze:

https://iii.jtsecfinancing.sk/sites/default/files/J&T_Securities_Management_PLC_2023_FS_1.pdf

- (c) auditovaná individuálna účtovná závierka Ručiteľa k 31. decembru 2022, zostavená v súlade s IFRS dostupná na nasledujúcom hypertextovom odkaze:

https://iii.jtsecfinancing.sk/sites/default/files/J&T_Securities_Management_PLC_2022_FS_1.pdf

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

https://www.jtsecfinancing.sk/sites/default/files/Rucitelske_vyhlasenie.pdf

Základný prospekt musí byť čítaný spolu s vyššie uvedenými účtovnými závierkami spolu so správami audítorov, ktoré sa považujú za súčasť Základného prospektu.

Auditované účtovné závierky Ručiteľa boli pôvodne vypracované v anglickom jazyku. Na účely Základného prospektu boli preložené do slovenského jazyka. Emitent je zodpovedný za preklad auditovaných účtovných závierok Ručiteľa zahrnutých do tohto Základného prospektu odkazom prostredníctvom odkazu do slovenského jazyka a vyhlasuje, že ide o presný a nezavádzajúci preklad vo všetkých podstatných ohľadoch. Príslušné správy audítora sú v preložených auditovaných účtovných závierkach Ručiteľa uvedené aj v originálnom anglickom jazyku.

Informácie, ktoré sa nachádzajú na webovom sídle, na ktoré sa Základný prospekt odvoláva, nie sú súčasťou Základného prospektu a neboli preskúmané ani schválené NBS, s výnimkou dokumentu, ktorý sa považuje za začlenený odkazom uvedeným v tomto článku Základnom prospektu.

8. DOSTUPNÉ DOKUMENTY

Nasledovné dokumenty budú bezplatne prístupné v elektronickej forme v osobitnej časti webového sídla Emitenta www.iii.jtsecfinancing.sk do doby splatenia príslušnej Emisie:

- (a) Základný prospekt a jeho aktualizácie prostredníctvom dodatku/dodatkov k Základnému prospektu (ak boli prijaté);
- (b) príslušné Konečné podmienky, vyhotovené k jednotlivej Emisii;
- (c) príslušný Súhrn (ak bude vyhotovený) vyhotovený k jednotlivej Emisii, ktorý bude priložený k príslušným Konečným podmienkam;
- (d) zakladateľská listina Emitenta;
- (e) platné znenie stanov Emitenta;
- (f) zakladateľská listina Ručiteľa;
- (g) platné znenie stanov Ručiteľa;
- (h) Ručiteľské vyhlásenie;
- (i) oznamy pre Majiteľov príslušnej Emisie;
- (j) zápisnice zo Schôdzí Majiteľov príslušnej Emisie; a
- (k) účtovné závierky zahrnuté do Základného prospektu prostredníctvom odkazu.

Základný prospekt je ďalej všetkým investorom bezplatne k dispozícii v elektronickej forme k nahliadnutiu vo vyhradenej časti webového sídla Hlavného manažéra www.jtbanka.sk, v sekcii „Užitočné informácie“, časť „Dôležité a povinné informácie“, časť „Emisie cenných papierov“.

Informácie na webovom sídle Emitenta ani Hlavného manažéra netvoria súčasť Základného prospektu s výnimkou prípadu, keď sú uvedené informácie do Základného prospektu začlenené odkazom. **Informácie na týchto webových sídlach neboli skontrolované ani schválené NBS.**

9. SPOLOČNÉ PODMIENKY

Táto časť Základného prospektu obsahuje niektoré informácie uvedené v hranatých zátvorkách, v ktorých nie sú doplnené konkrétne údaje, alebo ktoré obsahujú len všeobecný popis (resp. ich všeobecné zásady alebo alternatívy). Tieto, v čase vyhotovenia Základného prospektu neznáme údaje, ktoré sa týkajú Dlhopisov, stanoví Emitent pre jednotlivé Emisie v Konečných podmienkach (ako sú definované nižšie), ktoré budú vypracované a zverejnené vo forme uvedenej v článku 10 Základného prospektu „Formulár Konečných podmienok“.

Pojem „Dlhopisy“ na účely tohto článku 9 znamená len dlhopisy príslušnej Emisie a nemá byť interpretovaný ako všetky dlhopisy priebežne alebo opakovane vydávané Emitentom v rámci Programu, ktoré sa v tejto časti označujú ako „Dlhopisy vydané na základe Programu“ alebo podobnou formuláciou indikujúcou, že sa majú na mysli všetky Emisie na základe Programu.

*Všetky emisie Dlhopisov vydané na základe Programu podľa Základného prospektu sa budú riadiť Spoločnými podmienkami uvedenými v tomto článku 9 (ďalej len **Spoločné podmienky**) a príslušnými Konečnými podmienkami. Pod pojmom Konečné podmienky sa na účely Spoločných podmienok a v zmysle článku 8 ods. 4 a 5 Nariadenia o prospekte rozumie dokument označený ako „Konečné podmienky“, ktorý vypracuje a zverejní Emitent pre jednotlivé Emisie, a ktorý bude obsahovať konkrétne údaje, ktorých popis alebo alternatívne znenie je v Spoločných podmienkach uvedený v hranatých zátvorkách (ďalej len **Konečné podmienky**).*

9.1 Údaje o cenných papieroch

Tento článok 9.1 v spojení s časťou A Konečných podmienok nahrádza emisné podmienky príslušnej Emisie (ďalej spolu len **Podmienky**). V záujme prehľadnosti sú jednotlivé články Podmienok číslované samostatne.

1. EMITENT DLHOPISOV, PRÁVNE PREDPISY A SCHVÁLENIA

1.1 Dlhopisy sú vydávané spoločnosťou JTSEC Financing III a. s., so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 02, Slovenská republika, IČO: 55 950 086, zapísanou v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 7639/B (ďalej len **Emitent**) v súlade so zákonom č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o dlhopisoch**) a v súlade so zákonom č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o cenných papieroch**) (ďalej len **Dlhopisy**).

1.2 Dlhopisy sú vydávané v rámci ponukového programu vydávania dlhopisov v maximálnej hodnote nesplatených dlhopisov do 200 000 000 EUR v zmysle článku 8 Nariadenia o prospekte (ďalej len **Program** a každá jednotlivá emisia Dlhopisov len **Emisia**). Založenie Programu bolo schválené rozhodnutím jediného akcionára Emitenta v pôsobnosti valného zhromaždenia na návrh predstavenstva Emitenta dňa 24. septembra 2024. Predstavenstvo Emitenta schválilo založenie Programu dňa 20. septembra 2024. Schválenie iným orgánom Emitenta sa nevyžaduje.

1.3 Pojmy začínajúce veľkým začiatočným písmenom v týchto Podmienkach majú význam, aký je im priradený v ustanovení, kde je daný pojem definovaný alebo (ak pojem nie je definovaný v konkrétnom ustanovení) ako je uvedené v článku 23.

2. DRUH CENNÉHO PAPIERA, NÁZOV, CELKOVÁ MENOVIÁ HODNOTA A EMISNÝ KURZ

2.1 **Druh cenného papiera** – Dlhopisy. Dlhopisy sú zabezpečené Ručiteľským vyhlásením.

- 2.2 Názov Dlhopisov je [**Názov**].
- 2.3 Celková menovitá hodnota Emisie, a teda najvyššia suma menovitých hodnôt vydávaných Dlhopisov, je do [**Celkový objem Emisie**] (ďalej len **Celkový objem Emisie**). Menovitá hodnota každého Dlhopisu bude [**Menovitá hodnota**] (ďalej len **Menovitá hodnota**). Celkový počet vydaných Dlhopisov bude najviac [**Celkový počet Dlhopisov**].
- 2.4 ISIN Dlhopisov je [**ISIN**].
- 2.5 FISN Dlhopisov je [**FISN**].
- 2.6 CFI Dlhopisov je [**CFI**].
- 2.7 Dlhopisy budú vydané v mene euro.
- 2.8 [**Emisný kurz** – [*pre dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom*: Pri stanovení emisného kurzu (ďalej len **Emisný kurz**) a výnosu Dlhopisov ako rozdielu medzi Menovitou hodnotou a Emisným kurzom sa uvažuje s ročným výnosom do splatnosti [**Uvažovaný ročný výnos do splatnosti**]. Pre Dátum emisie (ako je definovaný nižšie) ako prvý deň úpisu je Emisný kurz podľa nižšie uvedeného vzorca stanovený na [**Percentuálna hodnota emisného kurzu**] Menovitej hodnoty. Emisný kurz sa uvádza v percentách Menovitej hodnoty a zaokrúhľuje sa na dve desatinné miesta, pričom do výpočtu nie sú zahrnuté žiadne poplatky. Emisný kurz každého Dlhopisu upísaného po Dátume emisie sa vypočíta podľa nasledovného vzorca:

$$EK = \frac{1}{(1 + [\text{Uvažovaný ročný výnos do splatnosti}])^{\text{Zostávajúca splatnosť}}} \times 100$$

kde *Zostávajúca splatnosť* bude vypočítaná ako počet dní odo dňa upísania daného Dlhopisu do Dňa konečnej splatnosti (ako je definovaný nižšie) podľa Konvencie určenej podľa článku 2.9 Podmienok.

alebo

[*pre dlhopisy s pevným úrokovým výnosom*: Emisný kurz Dlhopisov vydaných k Dátumu emisie sa rovná 100 % ich Menovitej hodnoty (ďalej len **Emisný kurz**). K Emisnému kurzu akéhokoľvek Dlhopisu upísanému po Dátume emisie bude pripočítaný zodpovedajúci alikvotný úrokový výnos podľa nasledovného vzorca:

$$EK = 100 \% + \left(\frac{\text{aktuálna úroková sadzba v \%}}{360} \times PD \right)$$

kde

EK znamená zvýšený emisný kurz vyjadrený ako % z Menovitej hodnoty Dlhopisu; a

PD znamená počet dní od Dátumu emisie (resp. posledného Dňa výplaty úrokov, ak dôjde k vydaniu niektorých Dlhopisov po takom dni) do dňa upísania (predaja), pričom pri výpočte sa použije Konvencia podľa článku 2.9 Podmienok.

- 2.9 [**Konvencia** – [*pre dlhopisy s Konvenciou BCK Standard 30E/360*: (BCK Standard 30E/360) Na účely výpočtu úrokového výnosu prislúchajúceho k Dlhopisom za obdobie kratšie ako jeden rok (ako aj iných výpočtov podľa Podmienok) sa bude mať za to, že jeden rok obsahuje

360 dní rozdelených do 12 mesiacov po 30 kalendárnych dňoch, pričom v prípade neúplného mesiaca sa bude vychádzať z počtu skutočne uplynutých dní (ďalej len **Konvencia**.)]

alebo

[*pre dlhopisy s Konvenciou Skutočný počet dní/365 alebo Act/365*: Na účely výpočtu úrokového výnosu prislúchajúceho k Dlhopisom za obdobie kratšie ako jeden rok (ako aj iných výpočtov podľa Podmienok) sa použije podiel skutočného počtu dní v období, za ktoré sa úrokový alebo iný výnos určuje, a čísla 365 (ďalej len **Konvencia**.)]

3. PODOBA, FORMA A SPÔSOB VYDANIA DLHOPISOV

- 3.1 Dlhopisy majú podobu zaknihovaného cenného papiera evidovaného v Centrálnom depozitári cenných papierov SR, a.s., so sídlom ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 338 976, zapísanej v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka č. 493/B (ďalej len **CDCP**).
- 3.2 Dlhopisy budú vydané vo forme na doručiteľa.
- 3.3 Dátum vydania Dlhopisov (tiež **Dátum emisie**) je stanovený na [**Dátum Emisie**]. Dlhopisy budú vydané na základe verejnej ponuky podľa nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES (Nariadenie o prospekte) a právnych predpisov Slovenskej republiky, najmä podľa Zákona o dlhopisoch a Zákona o cenných papieroch.

4. MAJITELIA DLHOPISOV

- 4.1 Majiteľmi Dlhopisov budú osoby, ktoré budú evidované ako majitelia dlhopisov v Príslušnej evidencii (ďalej len **Majitelia**, pričom tento pojem zahŕňa aj jedného **Majiteľa**). Ak sú niektoré Dlhopisy evidované na držiteľskom účte vedenom CDCP, Emitent si vyhradzuje právo spoľahnúť sa na oprávnenie každej osoby, ktorá eviduje Majiteľa pre Dlhopisy evidované na držiteľskom účte, v plnom rozsahu zastupovať (priamo alebo nepriamo) Majiteľa a vykonávať voči Emitentovi na účet Majiteľa všetky právne úkony (či už v jeho mene alebo vo vlastnom mene) v súvislosti s Dlhopismi, akoby táto osoba bola ich majiteľom.
- 4.2 Pokiaľ právne predpisy alebo rozhodnutie súdu doručené Emitentovi nestanoví inak, budú Emitent a Administrátor pokladať každého Majiteľa za oprávneného majiteľa Dlhopisov vo všetkých ohľadoch a vyplácať mu platby v súlade s týmito Podmienkami.
- 4.3 Osoby, ktoré majú byť Majiteľmi a ktoré nebudú z akéhokoľvek dôvodu zapísané v evidencii CDCP alebo člena CDCP, sú povinné o tejto skutočnosti a o titule nadobudnutia Dlhopisov bez zbytočného odkladu informovať Emitenta, a to prostredníctvom oznámenia doručeného do Určenej prevádzkarne.
- 4.4 **Príslušná evidencia** znamená evidenciu Majiteľov vo vzťahu k Dlhopisom vedenú CDCP alebo členom CDCP, alebo internú evidenciu osoby, ktorá eviduje Majiteľa, ktorého Dlhopisy sú evidované na držiteľskom účte.
- 4.5 Zástupca Majiteľov nebol stanovený.

5. PREVODITEĽNOSŤ DLHOPISOV

- 5.1 Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je obmedzená, avšak pokiaľ to nebude odporovať právnym predpisom, môžu byť v súlade s článkom 14.3 nižšie prevody Dlhopisov v CDCP pozastavené počínajúc dňom bezprostredne nasledujúcim po Rozhodnom dni až do príslušného Dňa výplaty.
- 5.2 K prevodu Dlhopisov dochádza registráciou prevodu v Príslušnej evidencii.

6. PRÁVA SPOJENÉ S DLHOPISMI

- 6.1 Majiteľ má predovšetkým právo na splatenie menovitej hodnoty, právo na vyplatenie príslušného úrokového výnosu, právo na účasť a na hlasovanie na Schôdzi (ako je tento pojem definovaný nižšie) a práva vyplývajúce z Ručenia, v každom prípade v súlade s Podmienkami a ďalšie práva upravené v Podmienkach.
- 6.2 Práva spojené s Dlhopismi nie sú obmedzené s výnimkou (i) obmedzení vyplývajúcich z právnych predpisov, ktoré sa týkajú práv veriteľov všeobecne najmä podľa príslušných ustanovení zákona č. 7/2005 Z. z., o konkurze a reštrukturalizácii, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o konkurze**) a (ii) práv, ktoré sú podmienené súhlasom Schôdze v súlade s Podmienkami a Zákonom o dlhopisoch.
- 6.3 K Dlhopisom sa neviažu žiadne predkupné ani výmenné práva.
- 6.4 Právo na vyplatenie úrokov z Dlhopisov nebude oddeliteľné vydaním kupónov ako samostatných cenných papierov alebo inak.

7. STATUS ZÁVÄZKOV EMITENTA

- 7.1 Záväzky z Dlhopisov budú zakladat' priame, všeobecné, nepodmienené, nepodriadené a (po zriadení Ručenia a v jeho rozsahu podľa Podmienok) zabezpečené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (*pari passu*) a budú vždy postavené čo do poradia svojho uspokojovania rovnocenne (*pari passu*) medzi sebou navzájom (pre odstránenie pochybností aj rovnocenne vo vzťahu ku každej inej emisii Dlhopisov na základe Programu) a aspoň rovnocenne (*pari passu*) voči všetkým iným súčasným a budúcim priamym, všeobecným, nepodmieneným, nepodriadeným a obdobne zabezpečeným záväzkom Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov. Emitent sa zaväzuje zaobchádzať za rovnakých podmienok so všetkými Majiteľmi rovnako.
- 7.2 Bez ohľadu na vyššie uvedené, podľa Zákona o konkurze bude podriadená akákoľvek pohľadávka z Dlhopisov voči Emitentovi, ktorej veriteľom je alebo kedykoľvek počas jej existencie bola osoba, ktorá je alebo kedykoľvek od vzniku pohľadávky bola spriaznenou osobou Emitenta v zmysle §9 Zákona o konkurze. Uvedené neplatí pre pohľadávky veriteľa, ktorý nie je spriaznený s úpadcom a v čase nadobudnutia spriaznenej pohľadávky nevedel a ani pri vynaložení odbornej starostlivosti nemohol vedieť, že nadobúda spriaznenú pohľadávku. Predpokladá sa, že veriteľ pohľadávky z Dlhopisu nadobudnutej na základe obchodu na regulovanom trhu, mnohostrannom obchodnom systéme alebo obdobnom zahraničnom organizovanom trhu, o spriaznenosti pohľadávky nevedel.

8. VYHLÁSENIE A ZÁVÄZOK EMITENTA

Emitent vyhlasuje, že dlhuje Menovitou hodnotu a príslušné úrokové výnosy Majiteľom (ak sú) a zaväzuje sa im splatiť Menovitou hodnotu a príslušné úrokové výnosy (ak sú) v súlade s Podmienkami.

9. ZABEZPEČENIE DLHOPISOV RUČITEĽSKÝM VYHLÁSENÍM

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

10. NEGATÍVNE ZÁVÄZKY EMITENTA

Emitent bude až do úplného splnenia všetkých záväzkov z Dlhopisov dodržiavať nasledujúce povinnosti a zabezpečí, aby každá spoločnosť dodržiavala povinnosti vyjadrené ako záväzky tejto osoby:

10.1 Povinnosť nezriaďiť zabezpečenie

- (a) Emitent sa zaväzuje, že do doby splatenia všetkých svojich záväzkov z Dlhopisov nezriadi ani neumožní zriadenie žiadneho Zabezpečenia, ktoré by úplne alebo čiastočne obmedzilo práva Emitenta k jeho súčasnému alebo budúcemu majetku alebo príjmom, ak najneskôr súčasne so zriadením takého Zabezpečenia Emitent nezaistí, aby boli jeho záväzky vyplývajúce z Dlhopisov (i) zabezpečené rovnocenne s takto zabezpečenými záväzkami alebo (ii) zabezpečené iným spôsobom schváleným uznesením Schôdze podľa odseku 20.5(c).
- (b) Ustanovenie predchádzajúceho odseku (a) sa nevzťahuje na akékoľvek Zabezpečenie (súčasnú alebo budúce), ak v čase zriadenia Zabezpečenia alebo tesne predtým neexistuje Prípád nespĺnenia záväzkov a Prípád nespĺnenia záväzkov nenastane a ani nebude hroziť v dôsledku zriadenia Zabezpečenia (pričom existencia ani hrozba Prípadu nespĺnenia záväzkov sa nebude posudzovať v prípade bodov (i) a (ii), ktoré predstavujú na sebe nezávislé výnimky zo zákazu zriadenia Zabezpečenia), pokiaľ ide o Zabezpečenie:
- (i) viazuje alebo vznikajúce na majetku Emitenta v súvislosti s dojednaniami Emitenta za účelom refinancovania a predčasného alebo riadneho splatenia všetkých záväzkov zo všetkých Dlhopisov vydaných (a nesplatených) v rámci Programu;
- (ii) viazuje alebo vznikajúce na majetku Emitenta v súvislosti so zabezpečovacími derivátmi uzavretými Emitentom na zabezpečenie proti pohybu úrokových sadzieb alebo menových kurzov (na odstránenie pochybností s výnimkou akýchkoľvek derivátov slúžiacich na špekulatívne účely) (ďalej len **Hedging**); alebo

- (iii) vznikajúce zo zákona alebo vzniknuté na základe súdneho, rozhodcovského alebo správneho rozhodnutia, pokiaľ Emitent v súdnom či správnom konaní vedúcom k vydaniu príslušného súdneho, rozhodcovského alebo správneho rozhodnutia vystupoval aktívne a v dobrej viere chránil svoje záujmy.

10.2 Zadĺženie Emitenta

- (a) Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že do doby úplného splatenia všetkých jeho záväzkov z Dlhopisov nedôjde k zvýšeniu Zadĺženia ani k vzniku nového Zadĺženia Emitenta.
- (b) Obmedzenia uvedené v odseku (a) vyššie sa nevzťahujú na (i) Zadĺženie vzniknuté zo zákona alebo na základe súdneho alebo správneho rozhodnutia proti Emitentovi, pokiaľ Emitent v súdnom, rozhodcovskom alebo správnom konaní vedúcom k vydaniu príslušného súdneho, rozhodcovského alebo správneho rozhodnutia vystupoval aktívne a v dobrej viere chránil svoje záujmy; (ii) Zadĺženie, pri vzniku ktorého dôjde k refinancovaniu a predčasnému alebo riadnemu splateniu všetkých záväzkov z Dlhopisov vydaných (a nesplatených) v rámci Programu Emitentom; (iii) Zadĺženie Emitenta súvisiace s Hedgingom (vrátane Zadĺženia Emitenta voči J&T BANKE v podobe úveru financujúceho záväzky vyplývajúce z Hedgingu, najmä potom tzv. margin calls) (iv) Zadĺženie vo forme podriadeného úveru alebo podriadenej pôžičky v prípade, že príslušní veritelia tento dlh podriadili dlhom z Dlhopisov (v) Zadĺženie vyplývajúce zo všetkých Dlhopisov vydaných (a nesplatených) v rámci Programu, a (vi) Zadĺženie Emitenta vzniknuté v rámci jeho bežnej podnikateľskej činnosti.

10.3 Ukazovateľ LTV

- (a) Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že do doby splatenia všetkých svojich záväzkov z Dlhopisov bude Ukazovateľ LTV maximálne vo výške 75 %.
- (b) Emitent ďalej zabezpečí, že:
 - (i) Ručiteľ sa bude dodatočne aktívne (inkrementálne) zadlžovať (teda predovšetkým čerpať nové alebo zvyšovať existujúce pôžičky alebo úvery, resp. zvyšovať svoje celkové zadĺženie, okrem Podriadeného dlhu) len vtedy, ak je Ukazovateľ LTV k okamihu prijatia takého zadĺženia rovný alebo nižší ako 75 %; a
 - (ii) Zabezpečenie (či už nové alebo dodatočné) k akýmkoľvek aktívam Ručiteľa sa zriadi len v prípade, že Ukazovateľ LTV k okamihu zriadenia takého zabezpečenia je rovný alebo nižší ako 75 %.
- (c) Emitent sa ďalej zaväzuje a zabezpečí, že testovanie Ukazovateľa LTV sa bude vykonávať raz ročne vždy na základe údajov k 31. decembru príslušného roka v lehotách podľa článku 11.1(e).

10.4 Náprava Ukazovateľa LTV

- (a) Emitent je povinný bezodkladne po tom, ako sa dozvedel o porušení Ukazovateľa LTV, oznámiť túto skutočnosť Administrátorovi a Majiteľom spôsobom podľa článku 21. Najneskôr do 30 dní po tom, ako Emitent porušenie Ukazovateľa LTV riadne oznámil podľa predchádzajúcej vety, môže Emitent alebo Ručiteľ vykonať alebo zabezpečiť nápravu Ukazovateľa LTV, a to (i) splatením časti Dlhov (alebo jej zodpovedajúcej časti); (ii) pôžičkou alebo úverom, ak bude taká pôžička alebo úver podriadený (podľa okolností) záväzkom z Dlhopisov alebo Ručenia (už v okamihu poskytnutia); alebo (iii)

zvýšením základného imania alebo iných fondov vlastného imania Ručiteľa peňažným vkladom (body (i) až (iii) ako **Náprava**) tak, aby v dôsledku takeého postupu bol Ukazovateľ LTV po započítaní Nápravy na pro forma báze rovný alebo nižší než 75 %.

- (b) Bez zbytočného omeškania po každej Náprave a najneskôr do 30 dní odo dňa, v ktorom sa Emitent dozvedel o porušení a oznámil ho Administrátorovi, je Emitent povinný informovať Administrátora a Majiteľov spôsobom podľa článku 21 o vykonaní Nápravy. Takáto informácia musí obsahovať predovšetkým informáciu o vykonaní Nápravy, vrátane opisu zvoleného spôsobu Nápravy a opisu výpočtu hodnoty Ukazovateľa LTV po zohľadnení Nápravy spolu s potvrdením osôb oprávnených konať za Emitenta o tom, že hodnota Ukazovateľa LTV je po vykonaní Nápravy v súlade s úrovňou stanovenou v článku 10.3.
- (c) Ak sa Náprava nevykoná v lehotách stanovených vyššie v tomto článku, nastane Prípád neplnenia záväzkov podľa odseku 15.1(b).

10.5 Obmedzenie nakladania s majetkom Emitenta

Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že do doby úplného splatenia Dlhopisov, s výnimkou bežnej obchodnej činnosti Emitenta, Emitent nepredá, neprevedie ani inak nescudzí v rámci jednej alebo série transakcií svoj majetok ako celok ani akékoľvek svoje podstatné aktíva alebo ich časť alebo svoj podnik alebo jeho časť akejkoľvek osobe. Toto obmedzenie sa nevzťahuje na poskytovanie dlhového (vrátane podriadeného) financovania spoločnostiam zo Skupiny.

10.6 Obmedzenie premien

Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že sa, do doby úplného splatenia Dlhopisov, nezúčastní fúzie, zlúčenia, rozdelenia, prevodu majetku na spoločníka alebo inej premeny, neuskutoční zmenu svojej právnej formy, nepredá základné imanie inej spoločnosti ani do nej nevloží vklad ani žiadnym iným spôsobom neprevedie, nezaloží ani neprenajme svoj podnik ani jeho podstatnú časť (ďalej len **Premena**), okrem prípadu, že (i) Premenu schváli Schôdza uznesením podľa odseku 20.5(c) a (ii) Premena nebude mať vplyv na platnosť a účinnosť Ručenia.

10.7 Transakcie s blízkymi osobami

Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že do doby úplného splatenia všetkých svojich dlhov z Dlhopisov neuzavrie zmluvu ani neuskutoční transakciu s akýmkoľvek členom Skupiny inak než za podmienok obvyklých v obchodnom styku.

11. INFORMAČNÁ POVINNOSŤ EMITENTA

11.1 Emitent je povinný poskytnúť Administrátorovi a oznámiť Majiteľom spôsobom podľa článku 21 nasledujúce dokumenty a informácie v anglickom alebo slovenskom jazyku v tu uvedených lehotách či termínoch:

- (a) informáciu o akomkoľvek Prípade neplnenia záväzkov najneskôr do desiatich Pracovných dní odo dňa, keď sa o takej skutočnosti dozvedel;
- (b) ihneď ako bude k dispozícii, najneskôr do 30. apríla nasledujúceho kalendárneho roku riadnu auditovanú individuálnu (alebo konsolidovanú, ak je Emitent povinný ju zostaviť) účtovnú závierku Emitenta vyhotovenú k poslednému dňu bezprostredne uplynulého účtovného obdobia Emitenta, prvýkrát do 30. apríla 2025;

- (c) ihneď ako bude k dispozícii, najneskôr do 30. septembra každého kalendárneho roku, svoju priebežnú polročnú neauditovanú individuálnu účtovnú závierku vyhotovenú podľa SAS za prvý kalendárny polrok plynúceho účtovného obdobia Emitenta;
- (d) ročnú konsolidovanú účtovnú závierku Ručiteľa overenú Zvoleným audítorom vypracovanú v súlade s IFRS, bez zbytočného odkladu po jej vyhotovení najneskôr však do štyroch mesiacov po skončení príslušného účtovného obdobia; a
- (e) výpočet Ukazovateľa LTV na základe príslušných účtovných závierok uvedených vyššie a v súlade s článkom 10.3 najneskôr do 4 mesiacov po vykonaní príslušného testovania Ukazovateľa LTV (testované k 31. decembru príslušného roka v súlade s článkom 10.3, najneskorší termín pre zverejnenie je teda 30. apríl nasledujúceho roka) s tým, že takýto výpočet Ukazovateľa LTV bude vždy potvrdený potvrdením vydaným osobami opravenými konať za Emitenta.

11.2 Emitent bude tiež spôsobom podľa článku 21 zverejňovať všetky informácie, ktoré je povinný zverejniť podľa príslušných právnych predpisov v čase a v rozsahu požadovanými týmito právnymi predpismi. Uvedené platí aj pre zverejňovanie regulovaných informácií, pokiaľ budú Dlhopisy prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu. Ročnú účtovnú závierku overenú Zvoleným audítorom a priebežnú účtovnú závierku za každý finančný polrok zverejní Emitent vždy v lehotách podľa článku 11.1, pokiaľ z právnych predpisov nevyplýva povinnosť zverejnenie vykonať skôr.

12. VÝNOS DLHOPISOV

12.1 Spôsob určenia; Výnosové obdobie

[**Spôsob určenia** – [pre dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom: Dlhopisy nemajú žiadny úrokovú sadzbu a ich úrokový výnos je určený ako rozdiel medzi Menovitou hodnotou Dlhopisov a ich Emisným kurzom. Články 12.2 a 12.3 Podmienok sa neuplatnia.]

alebo

[pre dlhopisy s pevným úrokovým výnosom:

- (a) Dlhopisy budú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške [**Sadzba**] % p. a. (ďalej len **Úroková sadzba**).]
- (b) Úrokové výnosy budú vyplatené spätne vždy k [**Deň splatnosti úroku**] každého roka (každý takýto deň ďalej len **Deň výplaty úroku**), a to vždy v súlade s článkom 14 nižšie. Prvý Deň výplaty úrokových výnosov bude [**Prvý deň splatnosti úroku**] a naposledy v Deň splatnosti Dlhopisov.
- (c) Úrokový výnos bude narastať od prvého dňa každého Výnosového obdobia do posledného dňa, ktorý sa do takého Výnosového obdobia ešte zahŕňa, pri úrokovej sadzbe stanovenej vyššie.
- (d) **Výnosové obdobie** znamená [**Výnosové obdobie v mesiacoch**] lehotu od Dátumu emisie (vrátane) do prvého Dňa splatnosti úroku (bez tohto dňa) a každé nasledujúce obdobie takého počtu mesiacov odo Dňa splatnosti úroku (vrátane) do nasledujúceho Dňa splatnosti úroku (bez tohto dňa), až do Dňa konečnej splatnosti (bez tohto dňa) (tak, ako je tento pojem definovaný nižšie).
- (e) Výnos do splatnosti je [●].

12.2 Stanovenie úrokového výnosu

- (a) Čiastka úrokového výnosu prislúchajúceho k jednému Dlhopisu za obdobie jedného roka sa stanoví ako násobok Menovitej hodnoty Dlhopisu (prípadne jej zostávajúcej nesplatennej časti) a Úrokovej sadzby (vyjadrenej desatinným číslom).
- (b) Čiastka úrokového výnosu prislúchajúceho k jednému Dlhopisu za akékoľvek obdobie kratšie ako jeden bežný rok sa stanoví ako násobok Menovitej hodnoty Dlhopisu (prípadne jej zostávajúcej nesplatennej časti), Úrokovej sadzby (vyjadrenej desatinným číslom) a príslušného zlomku dní vypočítaného podľa Konvencie pre výpočet úroku podľa článku 2.9. Celková čiastka úrokového výnosu vypočítaná podľa toho článku bude zaokrúhlená na dve desatinné miesta matematicky.
- (c) Stanovená čiastka úrokového výnosu Dlhopisu bude Agentom pre výpočty oznámená bez zbytočného odkladu Majiteľom v súlade s článkom 21. Úroková sadzba a vypočítanie výnosov z Dlhopisov Agentom pre výpočty bude (s výnimkou prípadu zjavnej chyby) pre všetkých Majiteľov konečné a záväzné.

12.3 Koniec úročenia

Dlhopisy prestanú byť úročené Dňom splatnosti Dlhopisov za podmienky, že Menovitá hodnota Dlhopisov bola splatená. Ak nedôjde k úplnému splateniu Dlhopisov v Deň splatnosti Dlhopisov, Dlhopisy budú naďalej úročené, pokiaľ všetky čiastky splatné v súvislosti s Dlhopismi nebudú uhradené Majiteľom.

13. SPLATNOSŤ DLHOPISOV A ICH ODKÚPENIE

13.1 Konečné splatenie

- (a) Pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov, bude celková menovitá hodnota Dlhopisov splatná jednorazovo [**Dátum konečnej splatnosti**] (ďalej len **Deň konečnej splatnosti**).
- (b) Majiteľ nie je oprávnený žiadať predčasné splatenie Dlhopisov pred Dňom konečnej splatnosti Dlhopisov s výnimkou predčasného splatenia Dlhopisov podľa článku 15.

13.2 Odkúpenie Dlhopisov

- (a) Emitent môže kedykoľvek odkúpiť akékoľvek množstvo Dlhopisov na trhu alebo inak za akúkoľvek cenu.
- (b) Dlhopisy odkúpené Emitentom nezanikajú a je na uvážení Emitenta, či ich bude držať v majetku Emitenta a prípadne ich znovu predá alebo ich oznámením Administrátorovi urobí predčasne splatnými ku dňu uvedenom v takom oznámení. V ten deň práva a povinnosti z Dlhopisov bez ďalšieho zanikajú z titulu splynutia práv a povinností (záväzkov) v jednej osobe.

13.3 Možnosť predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta

- (a) **[[Možnosť predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta** – [*pre dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom*: Najskôr k prvému výročiu Dátumu emisie a následne k poslednému dňu každého mesiaca až do Dňa konečnej splatnosti môže Emitent oznámením Majiteľom určiť, že všetky Dlhopisy alebo ich určená časť (definovaná ako percento Menovitej hodnoty rovnaké pre všetkých Majiteľov) sa

stávajú predčasne splatné k prvému výročiu Dátumu emisie resp. k danému dňu z rozhodnutia Emitenta. Deň predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta, ktoré sa majú splatiť čiastočne, ďalej len **Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta** a deň predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta, ktoré sa majú splatiť úplne, ďalej len **Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta**. Oznámenie musí byť urobené najneskôr 40 dní pred príslušným Dňom čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a/alebo pred príslušným Dňom predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta.]

alebo

[*pre dlhopisy s pevným úrokovým výnosom*: Najskôr k prvému výročiu Dátumu emisie a následne ktorýkoľvek deň až do Dňa konečnej splatnosti môže Emitent oznámením Majiteľom určiť, že všetky Dlhopisy alebo ich určená časť (definovaná ako percento Menovitej hodnoty rovnaké pre všetkých Majiteľov) sa stávajú predčasne splatné k prvému výročiu Dátumu emisie resp. k danému dňu z rozhodnutia Emitenta. Deň predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta, ktoré sa majú splatiť čiastočne, ďalej len **Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta** a deň predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta, ktoré sa majú splatiť úplne, ďalej len **Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta**. Oznámenie musí byť urobené najneskôr 40 dní pred príslušným Dňom čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a/alebo pred príslušným Dňom predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta. Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta musí byť súčasne aj Dňom výplaty úrokov.]]

- (b) Po predčasnom čiastočnom splatení tak, ako je opísané vyššie, pojem Menovitá hodnota v týchto Podmienkach bude znamenať nezaplatenú menovitou hodnotu každého Dlhopisu po takom čiastočnom splatení. Na účely obchodovania s Dlhopismi na regulovanom trhu bude nová Menovitá hodnota platiť od prvého dňa nasledujúceho po príslušnom Rozhodnom dni pre splatenie Menovitej hodnoty. Určenie Dňa čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a/alebo Dňa predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta je neodvolateľné a podlieha konvencii Pracovného dňa.
- (c) [[**Suma predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta** – [*pre dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom*: Emitent je povinný v Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a/alebo Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta splatiť Majiteľovi Menovitou hodnotu každého Dlhopisu s úpravou podľa dohody v tomto odseku. Výnos Dlhopisov je určený ako rozdiel Menovitej hodnoty a Emisného kurzu a ak dôjde k predčasnej splatnosti, znamená to, že Majiteľ poskytol Emitentovi financovanie na kratšiu dobu, než bolo predpokladané na účely výpočtu Emisného kurzu a stanovenie výnosu Dlhopisu ako rozdielu Emisného kurzu a Menovitej hodnoty k predpokladanému Dňu konečnej splatnosti. Preto čiastka, ktorú bude Emitent povinný zaplatiť Majiteľom v Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta alebo Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta (takáto čiastka ďalej len ako **Diskontovaná hodnota**) bude zahŕňať krátenie výnosu a bude vypočítaná podľa vzorca uvedeného v článku 2.8, pričom Zostávajúca splatnosť bude stanovená ako počet dní odo Dňa čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta alebo Dňa predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta do Dňa konečnej splatnosti podľa Konvencie. Spolu s Diskontovanou hodnotou Emitent zaplatí Majiteľom aj mimoriadny výnos Dlhopisu, ktorý bude určený v Konečných podmienkach (pričom, na vylúčenie pochybností, Konečné podmienky môžu určiť, že mimoriadny výnos Dlhopisu sa neuplatní).

alebo

[*pre dlhopisy s pevným úrokovým výnosom*: Emitent je povinný v Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a/alebo Dňa predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta splatiť Majiteľovi dlhopisov Menovitú hodnotu každého Dlhopisu (alebo jej časť uvedenú v oznámení Emitenta) spolu s doposiaľ akumulovanými riadnymi úrokovými výnosmi a tiež mimoriadnym výnosom Dlhopisu, ktorý bude určený v Konečných podmienkach (pričom, na vylúčenie pochybností, Konečné podmienky môžu určiť, že mimoriadny výnos Dlhopisu sa neuplatní).]

- (d) [[**Mimoriadny výnos Dlhopisu** – [*pre dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom*: Hodnota mimoriadneho úrokového výnosu prislúchajúca k jednému Dlhopisu bude vypočítaná podľa vzorca:

$$MV = \left(RV * \frac{m}{[\text{počet celých mesiacov riadnej splatnosti}]} \right) * DH$$

kde:

MV znamená mimoriadny úrokový výnos;

RV znamená implikovaný ročný úrokový výnos;

m znamená počet začatých mesiacov, ktoré zostávajú odo Dňa čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta alebo Dňa predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta do Dňa konečnej splatnosti; a

DH znamená diskontovanú hodnotu, teda Emisný kurz ku Dňu čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta alebo Dňu predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta.

[Odo dňa [●] [výročia] Dátumu emisie (vrátane) nebude Emitent vyplácať mimoriadny úrokový výnos.]]

alebo

[*pre dlhopisy s pevným úrokovým výnosom*: Hodnota mimoriadneho výnosu Dlhopisu prislúchajúca k jednému Dlhopisu bude určená nasledovne:

Obdobie, v ktorom nastane Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta alebo Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta	Výška mimoriadneho výnosu Dlhopisu (v %)
[Určenie obdobia alebo období]	[Hodnota mimoriadneho výnosu pre každé obdobie]

Vypočítaná výška mimoriadneho výnosu Dlhopisu vyjadrená v EUR sa vždy zaokrúhli na dve desatinné miesta podľa matematických pravidiel.]

alebo

[Nepoužije sa. S Dlhopismi nie je spojený mimoriadny výnos pri ich predčasnom splatení z rozhodnutia Emitenta.]]

- (e) Každý Majiteľ kúpou alebo akýmkoľvek iným nadobudnutím Dlhopisov súhlasí s touto dohodou o určení čiastky splatnej pri predčasnom splatení z rozhodnutia Emitenta (vrátane navýšenia o mimoriadny výnos, ak je), pričom táto dohoda predstavuje písomné vymedzenie práv a povinností Emitenta a Majiteľov.

13.4 Právo Majiteľov požadovať odkúpenie Dlhopisov pri zmene kontroly Emitenta alebo Ručiteľa

- (a) Na účely týchto Podmienok:
 - (i) **zmena kontroly Emitenta** znamená situáciu, kedy JTPEG prestane vlastniť priamy alebo nepriamy podiel na základnom imaní alebo hlasovacích právach vo výške presahujúcej 51 % v Emitentovi;
 - (ii) **zmena kontroly Ručiteľa** znamená situáciu, kedy JTPEG prestane vlastniť priamy alebo nepriamy podiel na základnom imaní alebo hlasovacích právach vo výške presahujúcej 51 % v Ručiteľovi; a
- (b) Ak nastane zmena kontroly Emitenta alebo zmena kontroly Ručiteľa, Emitent túto skutočnosť oznámi Majiteľom spôsobom podľa článku 21 bezodkladne, najneskôr však do troch Pracovných dní, od kedy sa o takej skutočnosti dozvedel (ďalej len **Oznámenie o zmene kontroly**). Ak nastane uvedená zmena kontroly, každý Majiteľ bude oprávnený na základe žiadosti doručenej Emitentovi do 30 dní od dátumu Oznámenia o zmene kontroly požiadať Emitenta o odkúpenie všetkých ním vlastnených Dlhopisov a Emitent bude povinný takéto Dlhopisy odkúpiť najneskôr do 30 dní od dátumu Oznámenia o zmene kontroly (deň takéhoto odkúpenia bude **Deň odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa**).
- (c) Žiadosť podľa odseku vyššie bude mať formu podpísaného písomného oznámenia s úradne osvedčenou pravosťou podpisu/podpisov alebo overeným podpisom oprávneným pracovníkom Administrátora alebo podpisov Majiteľa alebo osôb za neho konajúcich. V prípade právnických osôb bude žiadosť doplnená o originál alebo kópiu platného výpisu z obchodného registra alebo iného obdobného registra, v ktorom je Majiteľ registrovaný. V žiadosti je Majiteľ povinný uviesť počet Dlhopisov (t.j. všetkých ním vlastnených Dlhopisov), o odkúpenie ktorých žiada, a dostatočné údaje o účte Majiteľa umožňujúce Emitentovi uhradiť Majiteľovi cenu za odkúpenie. Spolu so žiadosťou Majiteľ predloží výpis z Príslušnej evidencie preukazujúci, že je Majiteľom dlhopisov v ním udávanom množstve ku dňu podpísania žiadosti.
- (d) **[[Čiastka odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa** – [pre dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom: Emitent je povinný v Deň odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa odkúpiť predmetné Dlhopisy a splatiť Majiteľovi Menovitú hodnotu každého ním vlastneného Dlhopisu s úpravou podľa dohody v tomto odseku. Výnos Dlhopisov je určený ako rozdiel Menovitej hodnoty a Emisného kurzu a ak dôjde k odkúpeniu príslušných Dlhopisov Emitentom, znamená to, že Majiteľ poskytol Emitentovi financovanie na kratšiu dobu, než bolo predpokladané na účely výpočtu Emisného kurzu a stanovenie výnosu Dlhopisu ako rozdielu Emisného kurzu a Menovitej hodnoty k predpokladanému Dňu konečnej splatnosti. Preto čiastka, ktorú bude Emitent povinný zaplatiť Majiteľom v Deň odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa (takáto čiastka ďalej len ako **Čiastka odkúpenia**) bude zahŕňať krátenie výnosu a bude

vypočítaná podľa vzorca uvedeného v článku 2.8, pričom Zostávajúca splatnosť bude stanovená ako počet dní odo Dňa odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa do Dňa konečnej splatnosti podľa Konvencie.

alebo

[*pre dlhopisy s pevným úrokovým výnosom: Emitent je povinný v Deň odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa splatiť Majiteľovi Menovítu hodnotu každého ním vlastneného Dlhopisu spolu s doposiaľ akumulovanými riadnymi úrokovými výnosmi.*]]

13.5 **Domnienka splatenia**

Ak Emitent uhradí Administrátorovi čiastku Menovitej hodnoty každého z Dlhopisov a čiastku príslušných úrokových výnosov, splatných podľa Podmienok, všetky záväzky Emitenta z Dlhopisov zaplatiť tieto čiastky budú na účely Podmienok považované za úplne splnené ku dňu pripísania príslušných čiastok na príslušný účet Administrátora.

14. **SPÔSOB, TERMÍN A MIESTO SPLATENIA**

14.1 **Mena**

Emitent sa zaväzuje vyplácať výnosy z Dlhopisov a splatiť Menovítu hodnotu v mene euro. Výnosy z Dlhopisov budú vyplácané a Menovitá hodnota bude splatená Majiteľom podľa Podmienok a v súlade s daňovými a inými príslušnými právnymi predpismi Slovenskej republiky platnými a účinnými v čase vykonania príslušnej platby.

14.2 **Deň výplaty**

- (a) Výplaty úrokových výnosov z Dlhopisov a splatenie Menovitej hodnoty každého z Dlhopisov bude Emitentom vykonávané prostredníctvom Administrátora ku dňom uvedeným v Podmienkach (taký deň podľa okolností zahŕňa každý Deň výplaty úrokov, Deň konečnej splatnosti, Deň predčasnej splatnosti, Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta, a každý z týchto dní sa označuje tiež len ako **Deň výplaty**).
- (b) Ak by Deň výplaty pripadol na deň, ktorý nie je Pracovným dňom, prípadne taký Deň výplaty na taký Pracovný deň, ktorý je najbližšie nasledujúcim Pracovným dňom, pričom Emitent nebude povinný platiť úrok alebo akékoľvek iné dodatočné čiastky za akýkoľvek časový odklad vzniknutý v dôsledku takto stanovenej konvencie Pracovného dňa.
- (c) **Pracovný deň** znamená akýkoľvek kalendárny deň (okrem soboty a nedele), kedy sú banky v Slovenskej republike a CDCP bežne otvorené pre verejnosť a kedy sú vysporiadavané medzibankové obchody v mene euro.

14.3 **Určenie práva na obdržanie výplat súvisiacich s Dlhopismi**

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

- (b) **Rozhodný deň** znamená:
- (i) na účely výplaty z dôvodu rozhodnutia Schôdze Majiteľov na základe nastania Dňa predčasnej splatnosti, Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi ako je definovaný v odseku 20.4(a) nižšie; a
 - (ii) na účely každého iného splatenia Menovitej hodnoty a výplaty úrokov, deň, ktorý je tridsiatym (30.) kalendárnym dňom predchádzajúcim Deň výplaty.
- (c) Na účely určenia Oprávneného príjemcu nebude Emitent ani Administrátor prihliadať k prevodom Dlhopisov uskutočneným po Rozhodnom dni až do príslušného Dňa výplaty. Pokiaľ to nebude odporovať právnym predpisom, môžu byť prevody všetkých Dlhopisov pozastavené počínajúc dňom bezprostredne nasledujúcim po Rozhodnom dni až do príslušného Dňa výplaty, pričom na výzvu Administrátora je každý Majiteľ povinný k takému pozastaveniu prevodov poskytnúť potrebnú súčinnosť.

14.4 Vykonávanie platieb

- (a) Administrátor bude vykonávať výplaty výnosov z Dlhopisov a výplatu Menovitej hodnoty Dlhopisov Oprávneným príjemcom bezhotovostným prevodom na ich účet vedený v banke alebo v pobočke zahraničnej banky v členskom štáte Európskej únie podľa inštrukcie, ktorú príslušný Oprávnený príjemca oznámi Administrátorovi, pre Administrátora vierohodným spôsobom najneskôr päť Pracovných dní pred Dňom výplaty.
- (b) Inštrukcia bude mať formu podpísaného písomného vyhlásenia (s úradne osvedčenou pravosťou podpisu/podpisov alebo overeným podpisom oprávneným pracovníkom Administrátora), ktoré bude obsahovať dostatočné údaje o účte Oprávneného príjemcu umožňujúce Administrátorovi platbu vykonať. V prípade právnických osôb bude inštrukcia doplnená o originál alebo kópiu platného výpisu z obchodného registra alebo iného obdobného registra, v ktorom je Oprávnený príjemca registrovaný, pričom správnosť údajov v tomto výpise z obchodného registra alebo z obdobného registra overí zamestnanec Administrátora ku Dňu výplaty (takáto inštrukcia spolu s výpisom z obchodného registra alebo iného obdobného registra (ak je relevantný) a prípadnými ostatnými príslušnými prílohami ďalej len **Inštrukcia**).
- (c) Inštrukcia musí byť s obsahom a vo forme zodpovedajúcej konkrétnym požiadavkám Administrátora, pričom Administrátor bude oprávnený vyžadovať dostatočne uspokojivý dôkaz o tom, že osoba, ktorá Inštrukciu podpísala, je oprávnená v mene Oprávneného príjemcu takúto Inštrukciu podpísať. Takýto dôkaz musí byť Administrátorovi doručený taktiež najneskôr päť Pracovných dní pred Dňom výplaty. V tomto ohľade bude Administrátor predovšetkým oprávnený požadovať (i) predloženie plnej moci v prípade, ak za Oprávneného príjemcu bude konať zástupca; a/ alebo (ii) dodatočné potvrdenie Inštrukcie od Oprávneného príjemcu.
- (d) Akýkoľvek Oprávnený príjemca, ktorý v súlade s akoukoľvek príslušnou medzinárodnou zmluvou o zamedzení dvojitého zdanenia (ktorej je Slovenská republika zmluvnou stranou) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnenie, je povinný doručiť Administrátorovi spolu s Inštrukciou ako jej neoddeliteľnú súčasť aktuálny doklad o svojom daňovom domicile (použiteľný a aktuálny pre danú výplatu výnosov) a ďalšie doklady, ktoré si môže Administrátor a príslušné daňové orgány vyžiadať. Bez ohľadu na toto svoje oprávnenie nebudú Administrátor ani Emitent preverovať správnosť a úplnosť takýchto Inštrukcií a neponesú žiadnu zodpovednosť za škody

spôsobené omeškaním Oprávneného príjemcu s doručením Inštrukcie ani nesprávnosťou či inou vadou takejto Inštrukcie. Ak vyššie uvedené doklady a najmä doklad o daňovom domicile nebudú Administrátorovi doručené v stanovenej lehote, bude Administrátor postupovať, akoby mu doklady predložené neboli. Oprávnený príjemca môže tieto podklady dokazujúce nárok na daňové zvýhodnenie doručiť následne a žiadať Emitenta prostredníctvom Administrátora o refundáciu zrážkovej dane. Emitent má v takomto prípade právo požadovať od Oprávneného príjemcu úhradu všetkých priamych aj nepriamych nákladov vynaložených na refundáciu dane. V prípade originálov cudzích úradných listín alebo úradného overenia v cudzine si Administrátor môže vyžiadať poskytnutie príslušného vyššieho alebo ďalšieho overenia, resp. apostily podľa Haagskej dohody o apostilácii (podľa toho, čo je relevantné).

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

Oprávnenému príjemcovi v týchto prípadoch nevzniká žiaden nárok na akýkoľvek doplatok, úrok alebo iný výnos za takto spôsobený časový odklad príslušnej platby.

- (f) Ak Administrátor v primeranom čase po Dni výplaty nemôže vykonať výplatu akejkol'vek dlžnej čiastky z Dlhopisov z dôvodov omeškania na strane Oprávneného príjemcu alebo z iných dôvodov na strane Oprávneného príjemcu (napr. v prípade jeho smrti), môže Administrátor bez toho, aby boli dotknuté oprávnenia podľa § 568 Občianskeho zákonníka a podľa vlastného uváženia alebo na pokyn Emitenta, zložiť dlžnú čiastku na náklady Oprávneného príjemcu (alebo jeho právneho nástupcu) do úschovy u notára alebo dlžnú čiastku sám uschovať. Zložením dlžnej čiastky do úschovy sa záväzok Emitenta a Administrátora v súvislosti s platbou takej čiastky považuje za splnený a Oprávnenému príjemcovi (alebo jeho právneho nástupcovi) v týchto prípadoch nevzniká žiaden nárok na akýkoľvek doplatok, úrok alebo iný výnos v súvislosti s uschovaním a neskoršou výplatou danej čiastky.

14.5 Zmena spôsobu a miesta uskutočňovania platieb

Emitent spoločne s Administrátorom je oprávnený rozhodnúť o zmene miesta vykonávania výplat (platobného miesta), pričom takáto zmena nesmie spôsobiť Majiteľom ujmu.

Akákkoľvek takáto zmena nadobudne účinnosť uplynutím lehoty 15 dní odo dňa takéhoto oznámenia, pokiaľ v oznámení nie je určený neskorší dátum účinnosti.

15. PREDČASNÁ SPLATNOSŤ

15.1 Prípady neplnenia záväzkov

Každý z nasledovných prípadov predstavuje **Prípad neplnenia záväzkov**:

- (a) **Neplnenie.** Akákkoľvek platba splatná Majiteľom v súvislosti s Dlhopismi nie je uhradená v deň splatnosti a zostane neuhradená dlhšie ako 10 dní odo dňa, kedy bol Emitent na túto skutočnosť písomne upozornený akýmkoľvek Majiteľom písomným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určenej prevádzkarne.
- (b) **Porušenie ostatných záväzkov z Dlhopisov.** Emitent poruší alebo nesplní akúkoľvek svoju podstatnú povinnosť (inú ako uvedenú v odseku (a) vyššie) vo vzťahu k Dlhopisom vyplývajúcu z Podmienok alebo je v omeškaní s plnením alebo dodržiavaním akéhokoľvek z jeho ďalších záväzkov z Dlhopisov alebo v súvislosti s nimi a takéto porušenie alebo nesplnenie Emitent nenapravil v lehote 30 kalendárnych dní odo dňa, kedy bol Emitent na túto skutočnosť upozornený ktorýmkoľvek Majiteľom listom doručeným Emitentovi priamo alebo prostredníctvom Administrátora. Porušenie alebo nesplnenie podľa tohto bodu Emitent bezodkladne oznámi Majiteľom.
- (c) **Neplnenie ostatných záväzkov Emitenta (*Cross-default*).** Pokiaľ akýkoľvek splatný záväzok v celkovej čiastke prevyšujúcej 5 000 000 EUR (alebo ekvivalent tejto hodnoty v akejkkoľvek inej mene) nebude Emitentom splatený i napriek predchádzajúcemu upozorneniu Emitenta veriteľom na skutočnosť, že takáto čiastka je splatná a pokiaľ uvedená čiastka zostane nesplatená dlhšie než 30 kalendárnych dní odo dňa doručenia písomného upozornenia na skutočnosť, že v dôsledku nesplatenia tejto čiastky si veriteľ uplatňuje právo požadovať predčasné splatenie celej sumy záväzku alebo dňa, ku ktorému uplynie poskytnutý odklad alebo ktorý bol stanovený dohodou medzi Emitentom a príslušným veriteľom. To neplatí, pokiaľ Emitent v dobrej viere uplatní námietky proti takémuto záväzku z oprávnených dôvodov a predpísaným spôsobom a uskutoční platbu do 30 kalendárnych dní odo dňa vykonateľnosti rozhodnutia, ktorým bol uznaný povinným plniť.
- (d) **Neplnenie ostatných záväzkov Ručiteľa (*Cross-default*).** Pokiaľ akýkoľvek splatný záväzok v celkovej čiastke prevyšujúcej 10 000 000 EUR (alebo ekvivalent tejto hodnoty v akejkkoľvek inej mene) nebude Ručiteľom splatený i napriek predchádzajúcemu upozorneniu Ručiteľa veriteľom na skutočnosť, že takáto čiastka je splatná a pokiaľ uvedená čiastka zostane nesplatená dlhšie než 30 kalendárnych dní odo dňa doručenia písomného upozornenia na skutočnosť, že v dôsledku nesplatenia tejto čiastky si veriteľ uplatňuje právo požadovať predčasné splatenie celej sumy záväzku alebo dňa, ku ktorému uplynie poskytnutý odklad alebo ktorý bol stanovený dohodou medzi Ručiteľom a príslušným veriteľom. To neplatí, pokiaľ Ručiteľ v dobrej viere uplatní námietky proti takémuto záväzku z oprávnených dôvodov a predpísaným spôsobom a uskutoční platbu do 30 kalendárnych dní odo dňa vykonateľnosti rozhodnutia, ktorým bol uznaný povinným plniť.
- (e) **Likvidácia.** Je vydané právoplatné rozhodnutie orgánu príslušnej jurisdikcie alebo prijaté rozhodnutie príslušného orgánu Emitenta o zrušení s likvidáciou.

- (f) **Súdne a iné rozhodnutie.** Jedno alebo viac právoplatných rozhodnutí či príkazov (vrátane právoplatného príkazu vykonávajúceho záväzné rozhodcovské rozhodnutie) postihujúcich akúkoľvek časť majetku alebo výnosov Emitenta, ktorých hodnota jednotlivito alebo v súhrne prevyšuje 5 000 000 EUR alebo ekvivalent tejto sumy v inej mene, je vydané proti Emitentovi a tieto nie sú do 40 dní od ich vydania zrušené či zaplatené.
- (g) **Ukončenie činnosti.** Emitent prestane vykonávať svoj predmet činnosti ktorý vykonáva k Dátumu emisie alebo nastali okolnosti (vrátane zámeru Emitenta), ktoré môžu smerovať k trvalému alebo dočasnému zastaveniu vykonávania takéhoto predmetu činnosti alebo k trvalému alebo dočasnému zastaveniu prevádzky Emitenta.
- (h) **Platobná neschopnosť.** (i) Emitent podá návrh na vyhlásenie konkurzu alebo obdobné konanie, účelom ktorého je speňaženie majetku dlžníka a kolektívne uspokojenie veriteľov alebo postupné uspokojenie veriteľov dohodnuté v reštrukturalizačnom pláne podľa platného a účinného zákona o konkurze a reštrukturalizácii (ďalej len **Obdobné konanie**) na svoj majetok; (ii) na majetok Emitenta je súdom v Slovenskej republike vyhlásený konkurz alebo Obdobné konanie; (iii) návrh na vyhlásenie konkurzu na majetok Emitenta je súdom v Slovenskej republike zamietnutý výlučne z dôvodu, že Emitentov majetok by nekryl ani náklady a výdavky spojené s konkurzným konaním; alebo (iv) Emitent navrhne alebo vykoná akúkoľvek dohodu o odklade, o opätovnom zostavení časového harmonogramu alebo inej úprave všetkých svojich dlhov z dôvodu, že ich nebude schopný uhradiť v čase ich splatnosti.
- (i) **Začatie konkurzného, reštrukturalizačného alebo podobného konania.** Akákoľvek osoba podá návrh na vyhlásenie konkurzu na majetok Emitenta alebo začatie Obdobného konania voči Emitentovi. Udalosť vyššie nie je Prípád neplnenia záväzkov, ak ide o návrh podaný inou osobou ako Emitentom, ktorý návrh je zjavne nedôvodný a (i) ktorý je príslušným orgánom zamietnutý do 30 kalendárnych dní od jeho podania alebo (ii) Emitent má k dispozícii k okamžitej úhrade čiastku, pre ktorú bol takýto návrh podaný a takúto dispozíciu na výzvu Administrátora alebo ktoréhokoľvek Majiteľa doloží do piatich Pracovných dní spôsobom pre nich prijateľným.
- (j) **Protiprávnosť.** Záväzky z Dlhopisov prestanú byť úplne alebo sčasti právne vymáhateľné alebo sa dostanú do rozporu s právnymi predpismi alebo sa pre Emitenta stane protiprávnym plniť akúkoľvek povinnosť podľa Podmienok Dlhopisov alebo v súvislosti s Dlhopismi a takýto stav nie je napravený do 40 dní (vrátane).
- (k) **Koniec obchodovania.** Z dôvodu porušenia povinnosti Emitenta Dlhopisy prestanú byť obchodované po dobu dlhšiu ako sedem dní na regulovanom voľnom trhu BCPB alebo inom regulovanom trhu BCPB (alebo jej nástupcu) a Dlhopisy zároveň nebudú obchodované na inom regulovanom trhu v Európskej únii.
- (l) **Vykonávacie konanie.** Dôjde k pozastaveniu s nakladaním, výkonu rozhodnutia, exekúcií alebo obdobnému právnemu konaniu postihujúcemu akúkoľvek časť majetku, aktív alebo výnosov Emitenta, ktorých hodnota jednotlivito alebo v súhrne prevyšuje čiastku 5 000 000 EUR (alebo ekvivalent tejto hodnoty v akejkolvek inej mene), a nedôjde k zastaveniu takého konania do 30 kalendárnych dní od jeho začatia.
- (m) **Korporátne premeny.** V dôsledku premeny Emitenta, kde bude Emitent vystupovať ako zúčastnená osoba (najmä zlúčenie, splynutie, prevod obchodného imania na spoločníka, rozdelenie), prejdú záväzky z Dlhopisov na osobu, ktorá výslovne neprijme (platne záväzným a vynútiteľným spôsobom) všetky záväzky Emitenta

vyplývajúce z Dlhopisov, s výnimkou prípadov, kedy takéto prevzatie záväzkov Emitenta z Dlhopisov vyplýva z aplikovateľnej právnej úpravy.

- (n) **Ukončenie Ručenia.** Ručenie (vrátane prípadného nového ručenia, ktoré je čo do obsahu a formy porovnateľné s pôvodným ručením) zanikne alebo prestane byť kedykoľvek a z akéhokoľvek dôvodu platné a účinné a Emitent nezabezpečí vystavenie nového ručenia, ktoré je čo do obsahu a formy porovnateľné s pôvodným ručením ani do 40 dní od okamihu, keď sa Emitent alebo Ručiteľ o zániku platnosti a účinnosti dozvedel alebo Emitent alebo Ručiteľ namietne alebo sa bude domáhať neplatnosti alebo neúčinnosti Ručenia (vrátane prípadného nového ručenia, ktoré je čo do obsahu a formy porovnateľné s pôvodným ručením).

15.2 Následky Prípady neplnenia záväzkov

- (a) Emitent bezodkladne upovedomí Majiteľov o tom, že nastal Prípady neplnenia záväzkov.
- (b) Ak nastane a bude pretrvávajúť akýkoľvek Prípady neplnenia záväzkov môžu Majitelia, ktorí sú Majiteľmi Dlhopisov, ktorých menovitá hodnota je najmenej 10 % celkovej Menovitej hodnoty vydaných a nesplatených Dlhopisov, písomným oznámením požiadať o zvolanie Schôdze v súlade s článkom 20.1 nižšie (ďalej tiež len **Žiadosť o zvolanie Schôdze**), za účelom hlasovania o možnosti uplatnenia práva požadovať predčasnú splatnosť Dlhopisov.

15.3 Vylúčenie opakovania

Majiteľ nemá právo požiadať o zvolanie Schôdze, ak ide o taký Prípady neplnenia záväzkov, vo vzťahu ku ktorému Schôdza už v minulosti bola zvolaná a buď neprijala uznesenie o uplatnení práva požadovať predčasnú splatnosť Dlhopisov, alebo stanovila dodatočnú lehotu pre splnenie povinnosti Emitenta a táto lehota ešte neuplynula.

15.4 Splatnosť predčasne splatných Dlhopisov

- (a) **[Splatnosť predčasne splatných Dlhopisov – [pre dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom:** Ak nie je uvedené inak, záväzky Emitenta z Dlhopisov (s úpravou podľa tohto odseku) sa stanú predčasne splatné k poslednému Pracovnému dňu v kalendárnom mesiaci nasledujúcom po mesiaci, v ktorom Majiteľ doručil písomnú žiadosť o predčasné splatenie Dlhopisov (ďalej tiež len **Deň predčasnej splatnosti**). Emitent je povinný v Deň predčasnej splatnosti splatiť Majiteľovi Menovitú hodnotu každého Dlhopisu v jeho vlastníctve s úpravou podľa dohody v tomto odseku. Výnos Dlhopisov je určený ako rozdiel Menovitej hodnoty a Emisného kurzu a ak dôjde k predčasnej splatnosti, znamená to, že Majiteľ poskytol Emitentovi financovanie na kratšiu dobu, než bolo predpokladané na účely výpočtu Emisného kurzu a stanovenie výnosu Dlhopisu ako rozdielu Emisného kurzu a Menovitej hodnoty k predpokladanému Dňu konečnej splatnosti. Preto čiastka, ktorú bude Emitent povinný zaplatiť Majiteľovi v Deň predčasnej splatnosti bude zahŕňať krátenie výnosu a bude vypočítaná podľa vzorca uvedeného v článku 2.8 vyššie pričom Zostávajúca splatnosť bude stanovená ako počet dní odo Dňa predčasnej splatnosti do Dňa konečnej splatnosti podľa Konvencie. Každý Majiteľ kúpou alebo akýmkoľvek iným nadobudnutím Dlhopisov súhlasí s touto dohodou o určení čiastky splatnej pri predčasnom splatení, pričom táto dohoda predstavuje písomné vymedzenie práv a povinností Emitenta a Majiteľov.]

alebo

[*pre dlhopisy s pevným úrokovým výnosom*: Ak nie je uvedené inak, záväzky Emitenta z Dlhopisov (teda záväzok splatiť Menovitú hodnotu a príslušné úrokové výnosy z Dlhopisov) sa stanú predčasne splatné k poslednému Pracovnému dňu v kalendárnom mesiaci nasledujúcom po mesiaci, v ktorom Majiteľ doručil písomnú žiadosť o predčasné splatenie Dlhopisov (ďalej tiež len **Deň predčasnej splatnosti**).]]

- (b) Takáto žiadosť môže byť podaná len po rozhodnutí Schôdze o uplatnení práva predčasnej splatnosti (s výnimkou podľa článku 20.6 nižšie) a musí byť doručená písomne Emitentovi a Administrátorovi. Pre vykonanie platby musí príslušný Oprávnený príjemca doručiť Administrátorovi Inštrukciu podľa článku 14.4 vyššie, ostatné ustanovenia o vykonávaní platieb sa použijú primerane.
- (c) Emitent sám alebo prostredníctvom Administrátora je oprávnený požadovať od Majiteľa, ktorý žiada predčasné splatenie Dlhopisov, takú súčinnosť, aby bolo zabezpečené, že Dlhopisy budú po predčasnom splatení zrušené.

16. PREMLČANIE

Práva z Dlhopisov sa premlčia uplynutím doby 10 rokov odo dňa ich splatnosti.

17. URČENÁ PREVÁDZKAREŇ A ADMINISTRÁTOR

17.1 Určená prevádzkareň a výplatné miesto

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

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

17.2 Administrátor

Činnosť Administrátora spojenú s výplatami úrokových výnosov a so splatením Dlhopisov bude zabezpečovať pre Emitenta spoločnosť J&T BANKA, a.s. prostredníctvom svojej pobočky v Slovenskej republike podľa Zmluvy s administrátorom.

17.3 Ďalší, resp. iný Administrátor a iná Určená prevádzkareň

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

17.4 Vzťah Administrátora a Majiteľov

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

18. KOTAČNÝ AGENT

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

19. ZMENY A VZDANIE SA NÁROKOV

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

20. SCHÔDZA MAJITEĽOV DLHOPISOV

20.1 Iniciovanie schôdze Majiteľov

- (a) Majitelia, ktorých menovitá hodnota je najmenej 10 % celkovej menovitej hodnoty vydaných a nesplatených Dlhopisov, majú právo požiadať písomne o zvolanie Schôdze Majiteľov (ďalej len **Schôdza**) v súlade so Zákonom o dlhopisoch a ak nastane Prípád neplnenia záväzkov. Žiadosť o zvolanie Schôdze musí byť doručená Emitentovi. Každý Majiteľ, ktorý požiada o zvolanie Schôdze, je povinný v Žiadosti uviesť, aký počet Dlhopisov vlastní a spolu so Žiadosťou o zvolanie Schôdze predložiť výpis z Príslušnej evidencie preukazujúci, že je Majiteľom v zmysle článku 4 ním udávaného počtu Dlhopisov ku dňu podpísania Žiadosti o zvolanie Schôdze.
- (b) Žiadosť o zvolanie Schôdze môže byť príslušným Majiteľom vzatá späť, avšak len ak je takéto späťvzatie doručené Emitentovi a Administrátorovi najneskôr tri Pracovné dni pred konaním Schôdze. Späťvzatie Žiadosti o zvolanie Schôdze nemá vplyv na prípadnú Žiadosť o zvolanie Schôdze iných Majiteľov. Ak sa Schôdza neuskutoční výlučne pre späťvzatie Žiadosti o zvolanie Schôdze, príslušní Majitelia sú spoločne a nerozdielne povinní Emitentovi nahradiť náklady doposiaľ vynaložené na prípravu Schôdze.

20.2 Zvolanie Schôdze

- (a) Emitent je povinný bez zbytočného odkladu najneskôr v lehote 15 Pracovných dní zvolať Schôdzu aj bez žiadosti Majiteľov, ak nastane a pretrváva Prípád neplnenia záväzkov (kde za pretrvávajúci Prípád neplnenia záväzkov sa bude považovať taký, ktorý nebol napravený).
- (b) Emitent je povinný zabezpečiť zvolanie Schôdze bez zbytočného odkladu, najneskôr však v lehote 15 Pracovných dní od doručenia Žiadosti o zvolanie Schôdze. Emitent je tiež kedykoľvek oprávnený zvolať Schôdzu z vlastného podnetu.

- (c) Náklady na organizáciu a zvolanie Schôdze hradí Emitent, ak nie je uvedené inak. Emitent však má právo požadovať náhradu nákladov na zvolanie Schôdze od Majiteľov dlhopisov, ktorí podali Žiadosť o zvolanie Schôdze bez vážneho dôvodu, najmä keď Emitent riadne plní povinnosti vyplývajúce z Dlhopisov a nenastal Prípád neplnenia záväzkov. Náklady spojené s účasťou na Schôdzi si hradí každý účastník sám.
- (d) Emitent Schôdzu vždy zvolá ako spoločnú schôdzu Majiteľov všetkých Dlhopisov vydaných na základe Programu.

20.3 Oznámenie o zvolaní Schôdze

- (a) Emitent je povinný uverejniť oznámenie o zvolaní Schôdze spôsobom podľa článku 21 najneskôr päť Pracovných dní pred dňom konania Schôdze.
- (b) Oznámenie o zvolaní Schôdze musí obsahovať aspoň:
 - obchodné meno, IČO a sídlo Emitenta;
 - označenie Dlhopisov v rozsahu minimálne názov Dlhopisu, dátum emisie a ISIN;
 - miesto, dátum a hodinu konania Schôdze, pričom miesto konania Schôdze musí byť v Bratislave, dátum konania Schôdze musí pripadať na deň, ktorý je Pracovným dňom a hodina konania Schôdze nesmie byť skôr ako o 11:00 h a neskôr ako 16:00 h;
 - program Schôdze, pričom voľba Predsedu Schôdze musí byť prvým bodom programu Schôdze; to neplatí, ak Schôdzu zvoláva Emitent z vlastného podnetu, v tom prípade Schôdzi predsedá osoba menovaná Emitentom; a
 - Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi.
- (c) Ak odpadne dôvod pre zvolanie Schôdze, Emitent ju môže odvolať rovnakým spôsobom, akým bola zvolaná.

20.4 Osoby oprávnené zúčastniť sa Schôdze a hlasovať na nej

- (a) Osoby oprávnené zúčastniť sa Schôdze

Schôdze je oprávnený sa zúčastniť a hlasovať na nej každý Majiteľ, ktorý bol evidovaný ako Majiteľ Dlhopisov v zmysle článku 4 vyššie (ďalej len **Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi**) na konci siedmeho kalendárneho dňa pred dňom konania príslušnej Schôdze (ďalej len **Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi**). K prevodom Dlhopisov uskutočneným po Rozhodnom dni pre účasť na Schôdzi sa neprihliada.

Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi môže byť zastúpená splnomocnencom, ktorý sa na začiatku konania Schôdze preukáže a odovzdá Predsedovi Schôdze (ako je tento pojem definovaný nižšie) originál plnej moci s úradne overeným podpisom Osoby oprávnenej k účasti na Schôdzi, resp. jej štatutárneho orgánu, ak ide o právnickú osobu, spolu s doloženým originálom alebo kópiou platného výpisu z obchodného registra alebo iného obdobného registra, v ktorom je Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi (prípadne aj samotný splnomocnenec, ak je právnická osoba) registrovaná, pričom takáto plná moc je s výnimkou zjavných nedostatkov nevyvrátiteľným dôkazom oprávnenia splnomocnenca zúčastniť sa a hlasovať na Schôdzi v mene zastupovanej Osoby oprávnenej k účasti na Schôdzi. Po skončení Schôdze odovzdá Predseda Schôdze plnú moc do úschovy Emitenta.

(b) Hlasovacie právo

Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi má toľko hlasov z celkového počtu hlasov, koľko zodpovedá pomeru medzi Menovitou hodnotou Dlhopisov, ktorých Majiteľom bola k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi a celkovou menovitou hodnotou Dlhopisov, ktorých Majiteľmi dlhopisov boli k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi ostatné Osoby oprávnené k účasti na Schôdzi, ktoré sa zúčastnia Schôdze. Na Schôdzi nemajú právo hlasovať Majitelia, ktorými sú sám Emitent a osoby ním kontrolované alebo jemu blízke (ďalej **Vylúčené osoby**), tieto osoby sa ale na Schôdzi môžu zúčastniť.

Pre odstránenie pochybností Vylúčenou osobou nie je Majiteľ, ktorého eviduje a na ktorého účet koná Vylúčená osoba v rámci držiteľskej správy alebo podobného vzťahu. Vo vzťahu k Dlhopisom vlastneným takýmto Majiteľom môže vykonávať hlasovacie právo aj daná Vylúčená osoba ako správca.

(c) Účasť ďalších osôb na Schôdzi

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

20.5 Pribeh a rozhodovanie Schôdze

(a) Uznášaniaschopnosť

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

(b) Predseda Schôdze

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

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

(c) Rozhodovanie Schôdze

Schôdza o predložených návrhoch rozhoduje formou uznesenia. Schôdza rozhoduje nadpolovičnou väčšinou hlasov prítomných Majiteľov okrem Vylúčených osôb (ďalej

len **Hlasujúci majitelia**). Záležitosti, ktoré neboli zaradené na navrhovaný program Schôdze ani neboli uvedené v oznámení o jej zvolaní, možno rozhodnúť, iba ak s prerokovaním týchto bodov súhlasia všetci Hlasujúci majitelia.

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

Schôdza môže rozhodnúť o predčasnej splatnosti Dlhopisov ku Dňu predčasnej splatnosti v Prípade neplnenia záväzkov, iba ak tento pretrváva v čase rozhodovania Schôdze. V prípade, že Schôdza prijme uznesenie o predčasnej splatnosti Dlhopisov bez splnenia podmienok uvedených vyššie, nebude takéto uznesenie pre Emitenta a Majiteľov záväzné a nebude sa k nemu v takomto rozsahu prihliadať.

Akékoľvek riadne prijaté uznesenie je záväzné pre Emitenta a všetkých Majiteľov bez ohľadu na to, či sa Schôdze zúčastnili a či hlasovali alebo nehlasovali za uznesenie na Schôdzi. Týmto nie sú dotknuté práva Majiteľov podľa článku 20.6 nižšie.

(d) Odloženie Schôdze

Predseda Schôdze je povinný rozpustiť Schôdzu, ak riadne zvolaná Schôdza nie je uznášaniaschopná podľa odseku (a) vyššie po uplynutí 60 minút po čase určenom pre začiatok konania Schôdze. Emitent zvolá náhradnú Schôdzu tak, aby sa konala najskôr po 14 dňoch a najneskôr do 42 dní odo dňa, na ktorý bola zvolaná pôvodná Schôdza.

Konanie náhradnej Schôdze sa oznámi spôsobom podľa článku 21. Nová Schôdza sa uznáša a rozhoduje za rovnakých podmienok a rovnakým spôsobom ako rozpustená Schôdza, pričom však nemusí byť splnená podmienka podľa odseku (a) vyššie. Náhradná Schôdza je teda uznášaniaschopná, ak sa jej zúčastní aspoň jeden Hlasujúci majiteľ.

(e) Zápisnica z rokovania Schôdze

Priebeh konania každej Schôdze (vrátane, ale bez obmedzenia, (i) programu rokovania Schôdze, (ii) jednotlivých uznesení, ktoré Schôdza prijala, a (iii) výsledkov hlasovania Schôdze k jednotlivým uzneseniam) bude zaznamenaný v notárskej zápisnici vyhotovenej na Schôdzi, pričom jeden odpis bude vyhotovený pre Emitenta prítomným notárom. Zápisnice, ktoré budú náležite uschované u Emitenta, budú nevyvrátiteľným dôkazom o skutočnostiach v takýchto zápisniciach obsiahnutých a pokiaľ sa nepreukáže opak, budú preukazovať skutočnosť, že sa každá Schôdza, ktorej priebeh bude v zápisnici zaznamenaný, náležite zvolala a/alebo konala a že všetky uznesenia takej Schôdze boli prijaté v súlade s požiadavkami podmienok Dlhopisov. Emitent je povinný zápisnicu zverejniť do 14 dní odo dňa jej vyhotovenia.

- (f) Na priebeh a rozhodovanie Schôdze sa v miere v akej nie sú upravené v Podmienkach, vzťahujú ustanovenia § 5b Zákona o dlhopisoch.

20.6 Práva nesúhlasiacich alebo nehlasujúcich Majiteľov

- (a) Ak Schôdza odsúhlasí zmeny náležitostí Dlhopisov uvedených v § 3 ods. 1 písm. d), e), f), k), m) a n) Zákona o dlhopisoch, môže Majiteľ, ktorý (i) bol Osobou oprávnenou k účasti na Schôdzi, (ii) nie je Vylúčenou osobou a (iii) podľa zápisnice hlasoval na Schôdzi proti návrhu alebo sa Schôdze nezúčastnil, požiadať o predčasné splatenie Menovitej hodnoty všetkých svojich Dlhopisov alebo o zachovanie práv a povinností Emitenta a Majiteľa podľa Podmienok v znení neovplyvnenom rozhodnutím Schôdze (ďalej len **Žiadosť**). Žiadosť bude mať formu podpísaného písomného oznámenia s úradne osvedčenou pravosťou podpisu/podpisov alebo overeným podpisom oprávneným pracovníkom Administrátora alebo podpisov Majiteľa alebo osôb za neho konajúcich. V prípade právnických osôb bude žiadosť doplnená o originál alebo kópiu platného výpisu z obchodného registra alebo iného obdobného registra, v ktorom je Majiteľ registrovaný.
- (b) V Žiadosti je Majiteľ povinný uviesť počet Dlhopisov (t.j. všetkých ním vlastnených Dlhopisov), vo vzťahu ku ktorým je Žiadosť podaná, a dostatočné údaje o účte Majiteľa umožňujúce Emitentovi splniť svoj záväzok z Dlhopisov v súlade s odsekom 20.6(d) nižšie. Spolu so Žiadosťou Majiteľ predloží výpis z Príslušnej evidencie preukazujúci, že je Majiteľom Dlhopisov v ním udávanom množstve ku dňu podpisania Žiadosti.
- (c) Žiadosť musí byť podaná do 30 dní od konania Schôdze (ďalej len **Lehota pre Žiadosť**) a musí byť v rovnakej lehote doručená Emitentovi a zároveň Administrátorovi na adresu Určenej prevádzky, inak právo podľa tohto odseku zaniká. Rovnako toto právo zaniká vo vzťahu k Dlhopisom, ktoré Majiteľ oprávnený podať Žiadosť prevedie po Rozhodnom dni pre účasť na Schôdzi na akúkoľvek inú osobu. Ak sa Emitent (podľa svojho vlastného a výlučného uváženia) nerozhodne zabezpečiť zachovanie práv a povinností Emitenta a Majiteľa podľa Podmienok v znení neovplyvnenom rozhodnutím Schôdze, všetky sumy splatné Emitentom každému Majiteľovi, ktorý doručil Žiadosť v Lehote pre žiadosť, sa stávajú splatnými k poslednému Pracovnému dňu v rámci lehoty 30 dní po uplynutí Lehoty pre žiadosť. Takýto deň sa vo vzťahu k dotknutým Dlhopisov považuje za Deň predčasnej splatnosti.
- (d) **[[Splatnosť predčasne splatných Dlhopisov po Žiadosti Majiteľa – [pre dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom:** Emitent je po dohode s Administrátorom oprávnený splatiť Menovitú hodnotu každému Majiteľovi dotknutých Dlhopisov s úpravou podľa dohody v tomto odseku aj pred takto určeným Dňom predčasnej splatnosti. Výnos Dlhopisov je určený ako rozdiel Menovitej hodnoty a Emisného kurzu a ak dôjde k predčasnej splatnosti, znamená to, že Majiteľ poskytol Emitentovi financovanie na kratšiu dobu, než bolo predpokladané na účely výpočtu Emisného kurzu a stanovenie výnosu Dlhopisu ako rozdielu Emisného kurzu a Menovitej hodnoty k predpokladanému Dňu konečnej splatnosti. Preto čiastka, ktorú bude Emitent povinný zaplatiť Majiteľovi v Deň predčasnej splatnosti bude zahŕňať krátenie výnosu a bude vypočítaná podľa vzorca uvedeného v článku 2.8 vyššie pričom Zostávajúca splatnosť bude stanovená ako počet dní odo Dňa predčasnej splatnosti do Dňa konečnej splatnosti podľa Konvencie. Každý Majiteľ kúpou alebo akýmkoľvek iným nadobudnutím Dlhopisov súhlasí s touto dohodou o určení čiastky splatnej pri predčasnom splatení, pričom táto dohoda predstavuje písomné vymedzenie práv a povinností Emitenta a Majiteľov.]

alebo

[*pre dlhopisy s pevným úrokovým výnosom*: Emitent je po dohode s Administrátorom oprávnený splatiť Menovitú hodnotu a príslušný úrokový výnos každému Majiteľovi dotknutých Dlhopisov aj pred takto určeným Dňom predčasnej splatnosti.]]

- (e) Na predčasné splatenie dotknutých Dlhopisov podľa tohto odseku sa primerane použije článok 15.4 a 14 vyššie.
- (f) Právo požadovať predčasné splatenie Menovitej hodnoty každého ním vlastneného Dlhopisu (s úpravou v prípade dlhopisov s nulovým úrokovým výnosom) podľa tohto článku 20.6 má tiež každý Majiteľ v prípade, ak nastal a pretrváva Prípád neplnenia záväzkov a Emitent napriek doručeniu žiadosti Majiteľov podľa článku 20.1 vyššie nezvolá Schôdzu ani do jedného mesiaca od uplynutia lehoty na zvolanie Schôdze podľa článku 20.2 vyššie.

21. OZNÁMENIA

- 21.1 Akékoľvek oznámenia Majiteľom v súvislosti s Dlhopismi budú platné, pokiaľ budú uverejnené v slovenskom jazyku v príslušnej vyhradenej časti webového sídla Emitenta www.iii.jtsecfinancing.sk.
- 21.2 Ak stanovia kogentné právne predpisy pre uverejnenie niektorého z oznámení Majiteľom iný spôsob, bude takéto oznámenie považované za uverejnené jeho uverejnením spôsobom predpísaným príslušným právnym predpisom. V prípade, že bude niektoré oznámenie uverejňované viacerými spôsobmi, bude sa za dátum takého oznámenia považovať dátum jeho prvého uverejnenia. Informácie a zmeny, pre ktoré sa vyžaduje vyhotovenie dodatku k Základnému prospektu, budú zverejnené rovnakým spôsobom ako Základný prospekt.
- 21.3 Akékoľvek oznámenie Emitentovi v súvislosti s Dlhopismi bude riadne vykonané, pokiaľ bude doručené na nasledovnú adresu:

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

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

22. ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A SPORY

- 22.1 Dlhopisy budú vydané v súlade so Zákonom o dlhopisoch a Majitelia majú práva a povinnosti vyplývajúce z tohto zákona, z Podmienok a zo Zákona o cenných papieroch, pričom postup ich vykonania vyplýva z príslušných právnych predpisov a Podmienok.
- 22.2 Práva a povinnosti vyplývajúce z Dlhopisov a v súvislosti s nimi sa budú riadiť, interpretovať a vykladať v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky.
- 22.3 Pre odstránenie pochybností, pojmy začínajúce veľkým písmenom majú v Podmienkach význam, aký je im priradený v príslušnom ustanovení Podmienok bez ohľadu na to, ako je rovnaký alebo podobný pojem použitý alebo definovaný v iných častiach Základného prospektu.

- 22.4 Základný prospekt a Podmienky môžu byť preložené do českého, anglického alebo iných jazykov. V prípade akýchkoľvek rozporov medzi rôznymi jazykovými verziami bude rozhodujúca slovenská jazyková verzia.
- 22.5 Všetky prípadné spory medzi Emitentom a Majiteľmi, ktoré vzniknú na základe alebo v súvislosti s Dlhopismi, budú s konečnou platnosťou riešené príslušnými súdmi v Slovenskej republike.

23. NIEKTORÉ DEFINÍCIE

Okrem pojmov definovaných v iných ustanoveniach Podmienok, nasledujúce pojmy majú pre účely Podmienok tu uvedený význam:

Deň splatnosti Dlhopisov znamená Deň konečnej splatnosti, Deň predčasnej splatnosti, Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta.

Dlh znamená Zadĺženie Ručiteľa (vypočítané na základe príslušnej konsolidovanej účtovnej závierky Ručiteľa) po odpočítaní:

- (a) Zadĺženia voči iným členom Skupiny; a
- (b) záväzkov z Hedgingu,

pričom súčasne platí, že do výpočtu Dlhu sa nezapočítava Podriadený dlh.

Hodnota znamená celkovú hodnotu aktív Ručiteľa, vypočítanú na základe príslušnej konsolidovanej účtovnej závierky Ručiteľa.

JTPEG znamená spoločnosť J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, so sídlom Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 1, Flat 18, 1061 Nikózia, Cyperská republika, zapísanú v obchodnom registri (*Registrar of Companies*) vedenom Ministerstvom energetiky, obchodu, priemyslu, Oddelenie zápisov spoločností a duševného vlastníctva Nikózie (*Ministry of Energy, Commerce and Industry, Department of Registrar of Companies and Intellectual Property Nicosia*) pod číslom HE 327810.

Lízing znamená akúkoľvek nájomnú alebo lízingovú zmluvu, pokiaľ dáva zákazníkovi právo kontrolovať použitie identifikovateľného aktíva v časovom období výmenou za protiplnenie a pokiaľ je v súlade s príslušnými účtovnými štandardmi považovaný za lízing (s výnimkou akéhokoľvek lízingu, ktorý bol v súlade so štandardom IFRS, platnom pred 1. januárom 2019, považovaný za operatívny lízing alebo nájom).

Podriadený dlh znamená akýkoľvek záväzok podriadený (či už zmluvne s účinkami rozpoznávanými príslušným konkurzným právom alebo priamo zo zákona podľa predpisov príslušného konkurzného práva o podriadenosti) záväzkom z Dlhopisov (v prípade záväzkov Emitenta) resp. záväzkom z Ručenia (v prípade záväzkov Ručiteľa).

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

Ukazovateľ LTV znamená kedykoľvek pomer Dlhu k Hodnote, a to na úrovni Skupiny.

Zabezpečenie znamená akékoľvek záložné právo, zabezpečovací prevod práva, zádržné právo, alebo akúkoľvek inú formu vecno-právneho zabezpečenia, vrátane (nie však výlučne) akéhokoľvek obdobného inštitútu podľa práva akejkoľvek jurisdikcie.

Zadĺženie znamená akékoľvek nižšie uvedené zadĺženie príslušnej osoby, ktoré bude, s výnimkou zadĺženia uvedeného v odseku (f) a (g) nižšie, považované za dlh evidovaný v súvahe príslušnej osoby (pokiaľ bude určité zadĺženie vykazovať znaky viacerých kategórií Zadĺženia, bude započítané iba raz):

- (a) prijatý úver alebo pôžička;
- (b) bez toho, aby bol dotknutý odsek (g) nižšie, prijatie akéhokoľvek akreditívu alebo obdobného inštrumentu vystaveného na základe linky (zmluvy o vystavení) bankových záruk, akreditívov či obdobných inštrumentov alebo prijatie úveru za účelom uhradenia faktúr tretím osobám (*bill discounting facility*);
- (c) úver na nákup dlhopisov (*note purchase facility*) alebo emisia dlhopisov (vrátane Dlhopisov), dlžné úpisy (*debentures*), akcie slúžiace ako zabezpečenie dlhu tretej osoby (*loan stock*) alebo akýkoľvek iný podobný nástroj;
- (d) akcie s prednostným právom na výplatu podielu na vlastných zdrojoch alebo na likvidačnom zostatku spoločnosti (*redeemable preference shares*) potom, ako o prednostnom vyplatení takého podielu rozhodne valná zhromaždenie alebo iný príslušný orgán spoločnosti;
- (e) Lízing;
- (f) dlh vzťahujúci sa na náklady na obstaranie akéhokoľvek aktíva v rozsahu splatnom po jeho obstaraní alebo získaní povinnou stranou tam, kde je hlavným účelom odkladu platby získať financie alebo financovať obstaranie takého aktíva, ak je také financovanie úročené;
- (g) akúkoľvek derivátovú transakciu uzavretú v súvislosti s ochranou proti výkyvom sadzby alebo ceny (pričom (i) na účely výpočtu výšky Zadĺženia sa použije aktuálna trhovo precenená hodnota derivátovej transakcie a (ii) kladná hodnota derivátovej transakcie naopak Zadĺženie znižuje (bez dvojitého započítania vo vzťahu k Hodnote));
- (h) akékoľvek náhradné plnenie tretej osobe (*counter-indemnity obligation*), ktorá splnila dlh dlžníka (ktorý je Zadĺžením) (vrátane regresného nároku) z dôvodu ručenia, finančnej záruky, sľubu odškodnenia (*indemnity*), záruky (*bond*), stand-by akreditívu, dokumentárneho akreditívu alebo iného nástroja vydaného bankou alebo finančnou inštitúciou (s výnimkou dodávateľského úveru v súvislosti s bežnou obchodnou činnosťou príslušnej osoby);
- (i) inú transakciu (vrátane forwardových zmlúv o kúpe alebo predaji), ktorá má komerčný účinok pôžičky alebo úveru; alebo
- (j) (bez dvojitého započítania) sumu akéhokoľvek dlhu vyplývajúceho z uplatneného ručenia, finančnej záruky, sľubu odškodnenia (*indemnity*) alebo obdobného záväzku, ktorý predstavuje zabezpečenie proti peňažnej strate pri transakciách uvedených v odsekoch (a) až (i) vyššie.

Zvolený audítora znamená renomovanú auditorskú spoločnosť poskytujúcu služby audítora v súlade s právom relevantnej jurisdikcie.

[Koniec samostatne číslovanej časti Spoločných podmienok]

9.2 Podmienky ponuky

Emisie dlhopisov vydaných na základe Programu, budú vydávané a ponúkané v rámci primárneho predaja (upísania) prostredníctvom Hlavného manažéra, spoločnosti J&T BANKA, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, 18600 Praha 8, Česká republika, IČO: 47115378, ktorá pôsobí v Slovenskej republike prostredníctvom svojej pobočky J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693. Emitent pred vydaním každej Emisie uzavrie s Hlavným manažérom zmluvu o umiestnení dlhopisov danej Emisie bez pevného záväzku. Emitent súhlasí s následnou ponukou Dlhopisov v rámci sekundárneho trhu v Slovenskej republike, ktorú bude vykonávať Hlavný manažér alebo akýkoľvek iný poverený finančný sprostredkovateľ v Slovenskej republike a, pre prípad, že by takáto ponuka bola verejnou ponukou, udeľuje svoj súhlas s použitím tohto Základného prospektu na účely takejto následnej verejnej ponuky Dlhopisov (v podrobnostiach k sekundárnej ponuke Dlhopisov nižšie).

Dlhopisy budú ponúkané všetkým kategóriám investorov na území Slovenskej republiky na základe verejnej ponuky cenných papierov podľa Nariadenia o prospekte.

Podmienky primárnej verejnej ponuky

Ponuka Dlhopisov prostredníctvom primárneho predaja (upísania) Dlhopisov potrvá odo dňa [Dátum začiatku ponuky] do dňa [Dátum ukončenia ponuky] (12:00 hod.) (ďalej len **Ponuka**).

Dňom začiatku vydávania Dlhopisov (t. j. začiatku pripisovania Dlhopisov na účty v Príslušnej evidencii) a zároveň aj dňom vydania Dlhopisov bude Dátum emisie (ďalej tiež len **Deň vydania dlhopisov**). Dlhopisy budú vydávané priebežne, pričom predpokladaná lehota vydávania Dlhopisov (t. j. pripisovania na príslušné majetkové účty) skončí najneskôr jeden mesiac po uplynutí lehoty na upísanie Dlhopisov alebo jeden mesiac po upísaní najvyššej sumy menovitých hodnôt Dlhopisov (podľa toho, čo nastane skôr).

Emitent je oprávnený vydať Dlhopisy v menšom objeme, než bola najvyššia suma menovitých hodnôt Dlhopisov, pričom Emisia sa bude aj v takom prípade považovať za úspešnú. Uvedené zahŕňa možnosť Emitenta pozastaviť alebo ukončiť ponuku na základe svojho rozhodnutia (v závislosti na svojej aktuálnej potrebe financovania), pričom po ukončení ponuky ďalšie objednávky nebudú akceptované a po pozastavení ponuky ďalšie objednávky nebudú akceptované, až kým Emitent nezverejní informáciu o pokračovaní ponuky. Emitent vždy zverejní informáciu o ukončení ponuky, pozastavení ponuky alebo pokračovaní v ponuke vopred na vyhradenej časti webového sídla Emitenta www.iii.jtsecfinancing.sk.

Minimálna výška objednávky je stanovená na [**Minimálna výška objednávky**]. Maximálna výška objednávky (teda maximálny objem menovitej hodnoty Dlhopisov požadovaný jednotlivým investorom) je obmedzená len najvyššou sumou menovitých hodnôt vydávaných Dlhopisov.

Podmienkou účasti na verejnej ponuke je preukázanie totožnosti investora platným dokladom totožnosti. Investori budú oslovení najmä použitím prostriedkov diaľkovej komunikácie. Podmienkou získania Dlhopisov prostredníctvom Hlavného manažéra je uzavretie zmluvy o poskytovaní investičných služieb medzi investorom a Hlavným manažérom a podanie pokynu na obstaranie nákupu Dlhopisov podľa tejto zmluvy. Po upísaní a pripísaní Dlhopisov na účty Majiteľov bude Majiteľom zaslané potvrdenie o upísaní Dlhopisov, pričom obchodovanie s Dlhopismi bude možné začať najskôr po vydaní Dlhopisov a po prijatí Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB. Vo vzťahu k Dlhopisom neexistujú žiadne predkupné práva ani práva na prednostné upísanie.

Hlavný manažér je oprávnený objem Dlhopisov uvedený v objednávkach / pokynoch investorov podľa svojho výhradného uváženia krátiť, avšak vždy nediskriminačne, v súlade so stratégiou vykonávania pokynov Hlavného manažéra a v súlade s právnymi predpismi vrátane MiFID II. V prípade krátenia objemu pokynu vráti Hlavný manažér dotknutým investorom prípadný preplatok

späť bez zbytočného odkladu na účet investora za týmto účelom oznámeným Hlavnému manažérovi. Príslušné zmluvy a objednávky budú investorom k dispozícii u Hlavného manažéra.

Výsledky primárneho predaja (upísania) budú uverejnené na verejne dostupnom mieste v Určenej prevádzkarni a tiež na webovom sídle Emitenta www.iii.jtsecfinancing.sk v deň nasledujúci po skončení lehoty vydávania Dlhopisov alebo bezprostredne po vydaní všetkých Dlhopisov. Dlhopisy budú na základe pokynu Hlavného manažéra bez zbytočného odkladu pripísané na účty Majiteľov vedené v Príslušnej evidencii oproti zaplatení Emisného kurzu dotknutých Dlhopisov.

[Informácia o poplatkoch účtovaných investorom – [V súvislosti s primárnym predajom (upísaním) Dlhopisov formou verejnej ponuky na základe súhlasu Emitenta udelenému Hlavnému manažérovi ako finančnému sprostredkovateľovi s použitím Základného prospektu účtuje Hlavný manažér investorom poplatok podľa svojho aktuálneho sadzobníka, v súčasnosti vo výške 0,60 % z objemu obchodu, minimálne 3 EUR. Ak je vysporiadanie obchodu na iný ako držiteľský účet, poplatok je vo výške 1,00 %, minimálne 400 EUR. Aktuálny sadzobník Hlavného manažéra je uverejnený pre účely ponuky v Slovenskej republike na webovom sídle www.jtbanka.sk v sekcii „Užitočné informácie“, časti „Úrokové sadzby a poplatky“, pododkaz „Sadzobník poplatkov“ pod odkazom Sadzobník poplatkov časť I - fyzické osoby nepodnikatelia, účinný od 5. januára 2024 a Sadzobník poplatkov časť II - právnické osoby a fyzické osoby podnikatelia, účinný od 5. januára 2024.] alebo [Opis poplatkov účtovaných investorom]].

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

Odhadovaná odmena (provízia) Hlavného manažéra platená Emitentom za umiestnenie Dlhopisov predstavuje **[Odmena Hlavného manažéra za umiestnenie Dlhopisov]** z objemov Dlhopisov upísaných a/alebo sprostredkovaných Hlavným manažérom.

Neexistujú žiadne subjekty, ktoré majú pevný záväzok konať ako sprostredkovatelia v sekundárnom obchodovaní a/alebo poskytujúci likviditu prostredníctvom nákupných a predajných cenových ponúk.

Sekundárna verejná ponuka Dlhopisov, súhlas s použitím Základného prospektu

Emitent súhlasí s následnou verejnou ponukou Dlhopisov v rámci sekundárneho trhu v Slovenskej republike, ktorú bude vykonávať Hlavný manažér alebo akýkoľvek iný finančný sprostredkovateľ v Slovenskej republike a udeľuje svoj súhlas s použitím Základného prospektu na účely takejto následnej verejnej ponuky Dlhopisov. Pre odstránenie pochybností Emitent dáva súhlas na použitie Základného prospektu vybraným finančným sprostredkovateľom. Podmienkou udelenia súhlasu s použitím Základného prospektu je písomné povolenie Emitenta s použitím Základného prospektu na účely verejnej ponuky alebo konečného umiestnenia Dlhopisov, ktoré určí finančného sprostredkovateľa, ktorému bolo povolenie udelené. Zoznam príslušných finančných sprostredkovateľov, ktorým bol súhlas udelený, bude uverejnený na webovom sídle Emitenta www.iii.jtsecfinancing.sk. Súhlas Emitenta s následnou verejnou ponukou Dlhopisov v rámci sekundárneho trhu je časovo obmedzený na dobu do uplynutia 12 mesiacov odo dňa právoplatnosti rozhodnutia NBS o schválení Základného prospektu.

Emitent výslovne prijíma zodpovednosť za obsah Základného prospektu aj vzhľadom na sekundárnu ponuku Dlhopisov prostredníctvom finančných sprostredkovateľov.

OZNAM INVESTOROM:

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

Osobitne, pokiaľ ide o sekundárnu ponuku Dlhopisov Hlavným manažérom, minimálna menovitá hodnota Dlhopisov, ktoré bude jednotlivý investor oprávnený kúpiť, bude obmedzená na [**Minimálna menovitá hodnota sekundárnej objednávky**]. Maximálny objem menovitej hodnoty Dlhopisov požadovaný jednotlivým investorom v objednávke je obmedzený celkovým objemom ponúkaných Dlhopisov. Konečná menovitá hodnota Dlhopisov pridelená jednotlivému investorovi bude uvedená v potvrdení o prijatí ponuky, ktoré bude Hlavný manažér zasielať jednotlivým investorom (najmä s použitím prostriedkov komunikácie na diaľku). Dlhopisy budú ponúkané za cenu stanovenú Hlavným manažérom ako kotočným agentom za cenu danú aktuálnou ponukou a dopytom po Dlhopisoch.

[**Informácia o poplatkoch účtovaných investorom pri sekundárnej ponuke** – [Pri následnom predaji Dlhopisov na sekundárnom trhu formou verejnej ponuky na základe súhlasu udelenému vybraným finančným sprostredkovateľom s použitím Základného prospektu účtuje Hlavný manažér investorom poplatok podľa svojho aktuálneho sadzobníka, v súčasnosti vo výške 0,60 % z objemu obchodu, minimálne 3 EUR. Ak je vysporiadanie obchodu na iný ako držiteľský účet, poplatok je vo výške 1,00 %, minimálne 400 EUR. Aktuálny sadzobník Hlavného manažéra je uverejnený pre účely ponuky v Slovenskej republike na webovom sídle www.jtbanka.sk v sekcii „Užitočné informácie“, časti „Úrokové sadzby a poplatky“, pododkaz „Sadzobník poplatkov“ pod odkazom Sadzobník poplatkov časť I - fyzické osoby nepodnikatelia, účinný od 5. januára 2024 a Sadzobník poplatkov časť II - právnické osoby a fyzické osoby podnikatelia, účinný od 5. januára 2024.] *alebo* [**Opis poplatkov účtovaných investorom pri sekundárnej ponuke**]].

[**Všetky regulované trhy alebo rovnocenné trhy, na ktorých sú podľa vedomia Emitenta dlhopisy rovnakej triedy ako sú Dlhopisy, ktoré sa majú ponúknuť alebo prijať na obchodovanie, už prijaté na obchodovanie.**]

9.3 Dodatočné informácie

Poradcovia v súvislosti s vydaním cenných papierov

Emitent poveril spoločnosť J&T IB and Capital Markets, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ako aranžéra, na základe príkaznej zmluvy o obstaraní emisií Dlhopisov v rámci dlhopisového programu činnosťou spojenou s prípravou a zabezpečením vydania Dlhopisov, pričom Aranžér vykonáva tieto činnosti v zmysle ustanovenia § 6 ods. 2 písm. f) Zákona o cenných papieroch.

Emitent ďalej na základe zmluvy o umiestnení Dlhopisov poverí spoločnosť J&T BANKA, a.s., podnikajúcu na území Slovenskej republiky prostredníctvom organizačnej zložky J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, ako Hlavného manažéra ponuky Dlhopisov činnosťou spojenou so zabezpečením umiestnenia Dlhopisov.

Aranžér využil služby advokátskej kancelárie Allen Overy Shearman Sterling s.r.o., so sídlom Eurovea Central 1, Pribinova 4, 811 09 Bratislava, IČO: 35 857 897, zapísanej v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sro, vložka č.: 28828/B, ako transakčného právneho poradcu.

[**Informácia o ďalších poradcoch**]

Záujem fyzických a právnických osôb zúčastnených na Emisii

Hlavný manažér môže byť motivovaný predat' Dlhopisy s ohľadom na jeho motivačné odmeny (v prípade úspešného predaja), čo môže vytvoriť konflikt záujmov (hoci Emitent o takých skutočnostiach nemá vedomosť). Hlavný manažér je povinný prijať opatrenia pri konflikte záujmov v zmysle požiadaviek všeobecne záväzných právnych predpisov. Hlavný manažér sa podieľa a participuje na Emisii v rámci svojich bežných činností, za čo mu Emitent uhradí dohodnutú odmenu.

Participácia na Emisii môže okrem prípravy Emisie spočívať aj v upísaní celej, alebo časti Emisie Dlhopisov na primárnom trhu.

Hlavný manažér alebo jeho spriaznené spoločnosti môže Emitentovi alebo Ručiteľovi v rámci svojich bežných činností poskytovať rôzne bankové služby. Pri Emisii môže dôjsť k potenciálnemu konfliktu záujmov Hlavného manažéra, a to na jednej strane medzi záujmom Hlavného manažéra zabezpečiť predaj Dlhopisov v zmysle zmluvy o umiestnení dlhopisov uzatvorenej medzi Emitentom a Hlavným manažérom a na druhej strane medzi záujmom Hlavného manažéra poskytovať investičné služby spočívajúce v prijatí a postúpení pokynu klienta, vykonaní pokynu klienta na jeho účet alebo poskytovaní investičného poradenstva klientom.

Hlavný manažér alebo jeho spriaznené spoločnosti sa môžu v budúcnosti podieľať na financovaní Ručiteľa formou bankového úveru alebo iným spôsobom.

Hlavný manažér ani žiadna iná osoba neprevzala v súvislosti so žiadnou Emisiou povinnosť voči Emitentovi Dlhopisy upísať či kúpiť.

Hlavný manažér pôsobí tiež v pozícii Administrátora, Agenta pre výpočty a Kótačného agenta.

Okrem uvedeného, ku dňu vyhotovenia Základného prospektu nie je Emitentovi známy žiadny záujem akejkoľvek fyzickej alebo právnickej osoby zúčastnenej na Emisii, ktorý by bol podstatný pre Emisie či ponuku Dlhopisov.

[Opis iných záujmov]

[Informácie od tretích strán a správy expertov alebo znalcov]

Dôvod ponuky a použitie výnosov z Emisie

Emitent odhaduje, že odmeny, náklady a výdavky súvisiace s Emisiou, ktoré sa týkajú najmä vypracovania Základného prospektu a Konečných podmienok a súvisiacich služieb, nákladov spojených so schvaľovacím procesom v NBS, pridelenia ISIN, vydania Dlhopisov, prijatia Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB, právnych služieb a iných odborných činností (ďalej len **Náklady**) budú spolu okolo **[Odhadované náklady Emisie]**.

[Dôvody ponuky a použitie čistého výnosu z Emisie – [[Odhadovaný čistý výnos z Emisie] bude poskytnutý Ručiteľovi formou vnútroskupinového úveru, pričom Ručiteľ použije takto získané prostriedky [(i) na realizáciu svojej investičnej činnosti, pričom k Dátumu emisie nie sú Emitentovi ani Ručiteľovi známe žiadne konkrétne plánované investície a (ii) na všeobecné korporátne účely Ručiteľa] / v sume **[●]** na refinancovanie [časti] svojho existujúceho zadĺženia vyplývajúceho z **[●]**, pričom podľa očakávania Emitenta sú očakávané výnosy dostatočné na financovanie navrhovaného využitia [a následne v sume **[●]** na všeobecné korporátne účely Ručiteľa.]] *alebo* **[Iné dôvody ponuky a použitie čistého výnosu z Emisie]**

Prijatie na obchodovanie

Emitent požiada najneskôr po upísaní celého objemu Emisie alebo po uplynutí lehoty na upísanie Dlhopisov Emisie (v prípade, ak celková Menovitá hodnota dlhopisov Emisie nebude upísaná do konca stanovenej lehoty na upísanie) BCPB o prijatie Dlhopisov Emisie na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB. Emitent nemôže zaručiť, že BCPB žiadosť o prijatie na obchodovanie prijme. Obchodovanie s Dlhopismi Emisie bude začaté až po ich prijatí na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB.

Okrem žiadosti o prijatie Dlhopisov Emisie na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB Emitent nepožiadala, ani nemieni požiadať, o prijatie Dlhopisov Emisie na obchodovanie na niektorom domácom či zahraničnom regulovanom trhu alebo burze.

Ku dňu vyhotovenia tohto Základného prospektu sú v súlade so sadzobníkom burzových poplatkov BCPB náklady Emitenta spojené s prijatím Dlhopisov Emisie na obchodovanie na regulovanom

ZÁKLADNÝ PROSPEKT

voľnom trhu BCPB odhadované na 4 200 EUR (3 500 EUR tvorí jednorazový poplatok a 700 EUR tvorí ročný poplatok za prijatie na regulovanom voľnom trhu BCPB).

Ak sa investor rozhodne pre nadobudnutie Dlhopisov na regulovanom voľnom trhu BCPB, budú investorovi účtované náklady spojené s jeho realizáciou.

Emitent doposiaľ nevydal žiadne dlhové cenné papiere, ktoré by boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu.

Sprostredkovatelia v sekundárnom obchodovaní poskytujúci likviditu

Nie sú ustanovené žiadne osoby, ktoré majú pevný záväzok konať ako sprostredkovatelia v sekundárnom obchodovaní poskytujúci likviditu prostredníctvom nákupných a predajných cenových ponúk.

Hlavný manažér, alebo osoby konajúce v jeho mene sú oprávnené vykonávať stabilizáciu Dlhopisov, môžu teda podľa svojej úvahy vykonať stabilizačné transakcie (nákupy alebo predaje) vo vzťahu k Dlhopisom zamerané na podporu trhovej ceny Dlhopisov na úrovni vyššej, než by inak mohla prevládať bez vykonania týchto transakcií. **Neexistuje však žiadna záruka, že Hlavný manažér alebo akákoľvek iná osoba podnikne stabilizačné transakcie.** Akékoľvek prípadné stabilizačné transakcie budú vykonané len v čase, rozsahu a spôsobom, ktorý bude v súlade s požiadavkami príslušných právnych predpisov. Hlavný manažér môže túto stabilizáciu kedykoľvek ukončiť.

10. FORMULÁR KONEČNÝCH PODMIENOK

Nižšie je uvedený formulár Konečných podmienok, ktoré budú vyhotovené pre každú Emisiu Dlhopisov, ktorá bude vydaná na základe Základného prospektu v rámci Programu, s doplnením konkrétnych údajov týkajúcich sa predmetnej Emisie. Konečné podmienky budú vypracované a zverejnené pre každú jednotlivú Emisiu vydávanú v rámci Programu pred začiatkom vydávania Dlhopisov.

Týmto symbolom „[●]“ sú označené tie časti Konečných podmienok, ktoré budú doplnené. Ak je pri danej informačnej položke uvedené „(výber alternatívy zo Spoločných podmienok)“ znamená to, že daný údaj je uvedený v Spoločných podmienkach pri príslušnej informačnej položke vo viacerých variantoch a v Konečných podmienkach bude uvedený iba taký variant alebo varianty ako je relevantné pre danú Emisiu.

Informácie o prípadnom Dodatku, ktoré sú nižšie uvedené v hranatých zátvorkách, budú v príslušných Konečných podmienkach uvedené len ak bude vyhotovený príslušný Dodatok.

[*formulár Konečných podmienok je uvedený na nasledujúcej strane*]

KONEČNÉ PODMIENKY

[Dátum]

JTSEC Financing III a. s.

Celkový objem Emisie: [●]

Názov Dlhopisov: [●]

vydávané v rámci Programu vydávania dlhopisov podľa Základného prospektu zo dňa 27. septembra 2024

ISIN: [●]

Tieto Konečné podmienky, ktoré boli pripravené na účely Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES (ďalej len **Nariadenie o prospekte**), sa musia posudzovať a vykladať v spojení so základným prospektom (ďalej len **Základný prospekt**) pre program vydávania dlhopisov zabezpečených ručiteľským vyhlásením v celkovej menovitej hodnote všetkých nesplatených dlhopisov do 200 000 000 EUR, ktoré bude priebežne alebo opakovane vydávať spoločnosť JTSEC Financing III a. s., so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 02, Slovenská republika, IČO: 55 950 086, zapísanou v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 7639/B, LEI: 097900CAKA0000179037 (ďalej len **Emitent**) a tiež s akýmkoľvek jeho dodatkom s cieľom získať všetky relevantné informácie. Konečné podmienky, vrátane použitých definovaných pojmov, sa musia čítať spolu so Spoločnými podmienkami uvedenými v Základnom prospekte. Rizikové faktory súvisiace s Emitentom a Dlhopismi sú uvedené v článku 2 Základného prospektu „*Rizikové faktory*“.

Základný prospekt a prípadné Dodatky k Základnému prospektu ako aj tieto Konečné podmienky sú prístupné v elektronickej forme v osobitnej časti webového sídla Emitenta: www.iii.jtsecfinancing.sk. Informácie o Emitentovi, Dlhopisoch a ich ponuke sú úplné len na základe kombinácie týchto Konečných podmienok a Základného prospektu a jeho prípadných dodatkov. Súhrn Emisie je priložený k týmto Konečným podmienkam.

Základný prospekt schválila Národná banka Slovenska rozhodnutím [●] zo dňa [●]. [Dodatok k Základnému prospektu č. [●] schválila Národná banka Slovenska rozhodnutím [●] zo dňa [●].]

Ak sú Konečné podmienky preložené do iného jazyka, v prípade výkladových sporov je rozhodujúce znenie v slovenskom jazyku.

RIADENIE PRODUKTOV PODĽA MIFID II

MiFID II monitoring tvorby a distribúcie finančného nástroja

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

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

ČASŤ A: DOPLNENIA EMISNÝCH PODMIENOK DLHOPISOV

Táto časť Konečných podmienok spolu so Spoločnými podmienkami tvorí emisné podmienky príslušnej Emisie.

7.1 Údaje o cenných papieroch

2. Druh cenného papiera, názov, celková menovitá hodnota a emisný kurz

Názov:	[●]
Celkový objem Emisie:	[●]
Menovitá hodnota:	[●]
Celkový počet Dlhopisov:	[●]
ISIN:	[●]
FISN:	[●]
CFI:	[●]
Emisný kurz:	<p>[●] (výber alternatívy zo Spoločných podmienok)</p> <p>[pre dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom: Pri stanovení emisného kurzu (ďalej len Emisný kurz) a výnosu Dlhopisov ako rozdielu medzi Menovitou hodnotou a Emisným kurzom sa uvažuje s ročným výnosom do splatnosti [Uvažovaný ročný výnos do splatnosti]. Pre Dátum emisie (ako je definovaný nižšie) ako prvý deň úpisu je Emisný kurz podľa nižšie uvedeného vzorca stanovený na [Percentuálna hodnota emisného kurzu] Menovitej hodnoty. Emisný kurz sa uvádza v percentách Menovitej hodnoty a zaokrúhľuje sa na dve desatinné miesta, pričom do výpočtu nie sú zahrnuté žiadne poplatky. Emisný kurz každého Dlhopisu upísaného po Dátume emisie sa vypočíta podľa nasledovného vzorca:</p> $EK = \frac{1}{(1 + [\text{Uvažovaný ročný výnos do splatnosti}] \times \frac{\text{Zostávajúca splatnosť}}{100})}$ <p>kde <i>Zostávajúca splatnosť</i> bude vypočítaná ako počet dní odo dňa upísania daného Dlhopisu do Dňa konečnej splatnosti (ako je definovaný nižšie) podľa Konvencie určenej podľa článku 2.9 Podmienok.</p> <p>alebo</p> <p>[pre dlhopisy s pevným úrokovým výnosom: Emisný kurz Dlhopisov vydaných k Dátumu emisie sa rovná 100 % ich Menovitej hodnoty (ďalej len Emisný kurz). K Emisnému kurzu akéhokoľvek Dlhopisu upísanému po Dátume emisie bude pripočítaný zodpovedajúci alikvotný úrokový výnos podľa nasledovného vzorca:</p> $EK = 100 \% + \left(\frac{\text{aktuálna úroková sadzba v \%}}{360} \times PD \right)$ <p>kde</p>

	<p>EK znamená zvýšený emisný kurz vyjadrený ako % z Menovitej hodnoty Dlhopisu;</p> <p>PD znamená počet dní od Dátumu emisie (resp. posledného Dňa výplaty úrokov, ak dôjde k vydaniu niektorých Dlhopisov po takom dni) do dňa upísania (predaja), pričom pri výpočte sa použije Konvencia určená podľa článku 2.9 Podmienok.]]</p>
Konvencia:	<p>[● (výber alternatívy zo Spoločných podmienok)]</p> <p>[(BCK Standard 30E/360) Na účely výpočtu úrokového výnosu prislúchajúceho k Dlhopisom za obdobie kratšie ako jeden rok (ako aj iných výpočtov podľa Podmienok) sa bude mať za to, že jeden rok obsahuje 360 dní rozdelených do 12 mesiacov po 30 kalendárnych dňoch, pričom v prípade neúplného mesiaca sa bude vychádzať z počtu skutočne uplynutých dní (ďalej len Konvencia).]</p> <p><i>alebo</i></p> <p>[(Act/365) Na účely výpočtu úrokového výnosu prislúchajúceho k Dlhopisom za obdobie kratšie ako jeden rok (ako aj iných výpočtov podľa Podmienok) sa použije podiel skutočného počtu dní v období, za ktoré sa úrokový alebo iný výnos určuje, a čísla 365 (ďalej len Konvencia).]]</p>

3. Podoba, forma a spôsob vydania Dlhopisov

Dátum Emisie:	[●]
---------------	-----

12. Výnos Dlhopisov

Spôsob určenia:	<p>[● (výber alternatívy zo Spoločných podmienok)]</p> <p>[pre dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom: Dlhopisy nemajú žiadny úrokovú sadzbu a ich úrokový výnos je určený ako rozdiel medzi Menovitou hodnotou Dlhopisov a ich Emisným kurzom. Články 12.2 a 12.3 Podmienok sa neuplatnia.]</p> <p><i>alebo</i></p> <p>[pre dlhopisy s pevným úrokovým výnosom: Dlhopisy budú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške [Sadzba] % p. a. (ďalej len Úroková sadzba).]</p> <p>(a) Dlhopisy budú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške [Sadzba] % p. a. (ďalej len Úroková sadzba).]</p> <p>(b) Úrokové výnosy budú vyplatené spätne vždy k [Deň splatnosti úroku] každého roka (každý takýto deň ďalej len Deň výplaty úrokov), a to vždy v súlade s článkom 14 nižšie. Prvý Deň výplaty úrokových výnosov bude [Prvý deň splatnosti úroku] a naposledy v Deň splatnosti Dlhopisov.</p>
-----------------	---

	<p>(c) Úrokový výnos bude narastať od prvého dňa každého Výnosového obdobia do posledného dňa, ktorý sa do takého Výnosového obdobia ešte zahŕňa, pri úrokovej sadzbe stanovenej vyššie.</p> <p>(d) Výnosové obdobie znamená [Výnosové obdobie v mesiacoch] lehotu od Dátumu emisie (vrátane) do prvého Dňa splatnosti úroku (bez tohto dňa) a každé nasledujúce obdobie takého počtu mesiacov odo Dňa splatnosti úroku (vrátane) do nasledujúceho Dňa splatnosti úroku (bez tohto dňa), až do Dňa konečnej splatnosti (bez tohto dňa) (tak, ako je tento pojem definovaný nižšie)</p> <p>(e) Výnos do splatnosti je [●].</p>
--	---

13. Splatnosť Dlhopisov a ich odkúpenie

Dátum konečnej splatnosti:	[●]
Možnosť predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta:	<p>[● (výber alternatívy zo Spoločných podmienok)</p> <p>[<i>pre dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom</i>: Najskôr k prvému výročiu Dátumu emisie a následne k poslednému dňu každého mesiaca až do Dňa konečnej splatnosti môže Emitent oznámením Majiteľom určiť, že všetky Dlhopisy alebo ich určená časť (definovaná ako percento Menovitej hodnoty rovnaké pre všetkých Majiteľov) sa stávajú predčasne splatné k prvému výročiu Dátumu emisie resp. k danému dňu z rozhodnutia Emitenta. Deň predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta, ktoré sa majú splatiť čiastočne, ďalej len Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a deň predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta, ktoré sa majú splatiť úplne, ďalej len Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta. Oznámenie musí byť urobené najneskôr 40 dní pred príslušným Dňom čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a/alebo pred príslušným Dňom predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta.]</p> <p><i>alebo</i></p> <p>[<i>pre dlhopisy s pevným úrokovým výnosom</i>: Najskôr k prvému výročiu Dátumu emisie a následne ktorýkoľvek deň až do Dňa konečnej splatnosti môže Emitent oznámením Majiteľom určiť, že všetky Dlhopisy alebo ich určená časť (definovaná ako percento Menovitej hodnoty rovnaké pre všetkých Majiteľov) sa stávajú predčasne splatné k prvému výročiu Dátumu emisie resp. k danému dňu z rozhodnutia Emitenta. Deň predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta, ktoré sa majú splatiť čiastočne, ďalej len Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a deň predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta, ktoré sa majú splatiť úplne, ďalej len Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta. Oznámenie musí byť urobené najneskôr 40 dní pred príslušným Dňom čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a/alebo pred príslušným Dňom predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta. Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta musí byť súčasne aj Dňom výplaty úrokov.]</p>

<p>Suma predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta:</p>	<p>[● (výber alternatívy zo Spoločných podmienok)</p> <p>[pre dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom: Emitent je povinný v Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a/alebo Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta splatiť Majiteľovi Menovitú hodnotu každého Dlhopisu (alebo jej časť uvedenú v oznámení Emitenta) s úpravou podľa dohody v tomto odseku a tiež mimoriadnym výnosom Dlhopisu, ktorý bude učený v Konečných podmienkach (pričom, na vylúčenie pochybností, Konečné podmienky môžu aj určiť, že sa takýto mimoriadny výnos Dlhopisu nepoužije). Výnos Dlhopisov je určený ako rozdiel Menovitej hodnoty a Emisného kurzu a ak dôjde k predčasnej splatnosti, znamená to, že Majiteľ poskytol Emitentovi financovanie na kratšiu dobu, než bolo predpokladané na účely výpočtu Emisného kurzu a stanovenie výnosu Dlhopisu ako rozdielu Emisného kurzu a Menovitej hodnoty k predpokladanému Dňu konečnej splatnosti. Preto čiastka, ktorú bude Emitent povinný zaplatiť Majiteľom v Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta alebo Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta (takáto čiastka ďalej len ako Diskontovaná hodnota) bude zahŕňať krátenie výnosu a bude vypočítaná podľa vzorca uvedeného v článku 2.8, pričom Zostávajúca splatnosť bude stanovená ako počet dní odo Dňa čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta alebo Dňa predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta do Dňa konečnej splatnosti podľa Konvencie. Spolu s Diskontovanou hodnotou Emitent zaplatí Majiteľom aj mimoriadny výnos Dlhopisu, ktorý bude určený v Konečných podmienkach (pričom, na vylúčenie pochybností, Konečné podmienky môžu určiť, že mimoriadny výnos Dlhopisu sa neuplatní).]</p> <p><i>alebo</i></p> <p>[pre dlhopisy s pevným úrokovým výnosom: Emitent je povinný v Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a/alebo Dňa predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta splatiť Majiteľovi dlhopisov Menovitú hodnotu každého Dlhopisu (alebo jej časť uvedenú v oznámení Emitenta) spolu s doposiaľ akumulovanými riadnymi úrokovými výnosmi a tiež mimoriadnym výnosom Dlhopisu, ktorý bude učený v Konečných podmienkach (pričom, na vylúčenie pochybností, Konečné podmienky môžu určiť, že mimoriadny výnos Dlhopisu sa neuplatní).]</p>
<p>Mimoriadny výnos Dlhopisu:</p>	<p>[● (výber alternatívy zo Spoločných podmienok)</p> <p>[pre dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom: Hodnota mimoriadneho úrokového výnosu prislúchajúca k jednému Dlhopisu bude vypočítaná podľa vzorca:</p> $MV = \left(RV * \frac{m}{[\text{počet celých mesiacov riadnej splatnosti}]} \right) * DH$ <p>kde:</p> <p>MV znamená mimoriadny úrokový výnos;</p> <p>RV znamená implikovaný ročný úrokový výnos;</p> <p>m znamená počet začatých mesiacov, ktoré zostávajú odo Dňa čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta alebo Dňa predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta do Dňa konečnej splatnosti; a</p>

	<p>DH znamená diskontovanú hodnotu, teda Emisný kurz ku Dňu čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta alebo Dňu predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta.</p> <p>[Odo dňa [●] [výročia] Dátumu emisie (vrátane) nebude Emitent vyplácať mimoriadny úrokový výnos.]]</p> <p><i>alebo</i></p> <p>[pre dlhopisy s pevným úrokovým výnosom: Hodnota mimoriadneho výnosu Dlhopisu prislúchajúca k jednému Dlhopisu bude určená nasledovne:</p> <table border="1" data-bbox="518 571 1439 907"> <tr> <td data-bbox="518 571 965 772">Obdobie, v ktorom nastane Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta alebo Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta</td> <td data-bbox="965 571 1439 772">Výška mimoriadneho výnosu Dlhopisu (v %)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="518 772 965 907">[Určenie obdobia alebo období]</td> <td data-bbox="965 772 1439 907">[Hodnota mimoriadneho výnosu pre každé obdobie]</td> </tr> </table> <p>Vypočítaná výška mimoriadneho výnosu Dlhopisu vyjadrená v EUR sa vždy zaokrúhli na dve desatinné miesta podľa matematických pravidiel.]</p> <p><i>alebo</i></p> <p>[Nepoužije sa. S Dlhopismi nie je spojený mimoriadny výnos pri ich predčasnom splatení z rozhodnutia Emitenta.]]</p>	Obdobie, v ktorom nastane Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta alebo Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta	Výška mimoriadneho výnosu Dlhopisu (v %)	[Určenie obdobia alebo období]	[Hodnota mimoriadneho výnosu pre každé obdobie]
Obdobie, v ktorom nastane Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta alebo Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta	Výška mimoriadneho výnosu Dlhopisu (v %)				
[Určenie obdobia alebo období]	[Hodnota mimoriadneho výnosu pre každé obdobie]				
<p>Čiastka odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa:</p>	<p>[● (výber alternatívy zo Spoločných podmienok)</p> <p>[pre dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom: Emitent je povinný v Deň odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa odkúpiť predmetné Dlhopisy a splatiť Majiteľovi Menovitú hodnotu každého ním vlastneného Dlhopisu s úpravou podľa dohody v tomto odseku. Výnos Dlhopisov je určený ako rozdiel Menovitej hodnoty a Emisného kurzu a ak dôjde k odkúpeniu príslušných Dlhopisov Emitentom, znamená to, že Majiteľ poskytne Emitentovi financovanie na kratšiu dobu, než bolo predpokladané na účely výpočtu Emisného kurzu a stanovenie výnosu Dlhopisu ako rozdielu Emisného kurzu a Menovitej hodnoty k predpokladanému Dňu konečnej splatnosti. Preto čiastka, ktorú bude Emitent povinný zaplatiť Majiteľom v Deň odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa (takáto čiastka ďalej len ako Čiastka odkúpenia) bude zahŕňať krátenie výnosu a bude vypočítaná podľa vzorca uvedeného v článku 2.8, pričom Zostávajúca splatnosť bude stanovená ako počet dní odo Dňa odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa do Dňa konečnej splatnosti podľa Konvencie.</p> <p><i>alebo</i></p> <p>[pre dlhopisy s pevným úrokovým výnosom: Emitent je povinný v Deň odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa splatiť Majiteľovi Menovitú hodnotu každého ním vlastneného Dlhopisu spolu s doposiaľ akumulovanými riadnymi úrokovými výnosmi.]]</p>				

15. Predčasná splatnosť

Splatnosť predčasne splatných Dlhopisov:	<p>[● (výber alternatívy zo Spoločných podmienok)</p> <p>[pre dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom: Ak nie je uvedené inak, záväzky Emitenta z Dlhopisov (s úpravou podľa tohto odseku) sa stanú predčasne splatné k poslednému Pracovnému dňu v kalendárnom mesiaci nasledujúcom po mesiaci, v ktorom Majiteľ doručil písomnú žiadosť o predčasné splatenie Dlhopisov (ďalej tiež len Deň predčasnej splatnosti). Emitent je povinný v Deň predčasnej splatnosti splatiť Majiteľovi Menovitú hodnotu každého Dlhopisu v jeho vlastníctve s úpravou podľa dohody v tomto odseku. Výnos Dlhopisov je určený ako rozdiel Menovitej hodnoty a Emisného kurzu a ak dôjde k predčasnej splatnosti, znamená to, že Majiteľ poskytol Emitentovi financovanie na kratšiu dobu, než bolo predpokladané na účely výpočtu Emisného kurzu a stanovenie výnosu Dlhopisu ako rozdielu Emisného kurzu a Menovitej hodnoty k predpokladanému Dňu konečnej splatnosti. Preto čiastka, ktorú bude Emitent povinný zaplatiť Majiteľovi v Deň predčasnej splatnosti bude zahŕňať krátenie výnosu a bude vypočítaná podľa vzorca uvedeného v článku 2.8 vyššie pričom Zostávajúca splatnosť bude stanovená ako počet dní odo Dňa predčasnej splatnosti do Dňa konečnej splatnosti podľa Konvencie. Každý Majiteľ kúpou alebo akýmkoľvek iným nadobudnutím Dlhopisov súhlasí s touto dohodou o určení čiastky splatnej pri predčasnem splatení, pričom táto dohoda predstavuje písomné vymedzenie práv a povinností Emitenta a Majiteľov.]</p> <p><i>alebo</i></p> <p>[pre dlhopisy s pevným úrokovým výnosom: Ak nie je uvedené inak, záväzky Emitenta z Dlhopisov (teda záväzok splatiť Menovitú hodnotu a príslušné úrokové výnosy z Dlhopisov) sa stanú predčasne splatné k poslednému Pracovnému dňu v kalendárnom mesiaci nasledujúcom po mesiaci, v ktorom Majiteľ doručil písomnú žiadosť o predčasné splatenie Dlhopisov (ďalej tiež len Deň predčasnej splatnosti).]]</p>
--	--

20. Schôdza Majiteľov Dlhopisov

Splatnosť predčasne splatných Dlhopisov po Žiadosti Majiteľa:	<p>[● (výber alternatívy zo Spoločných podmienok)</p> <p>[pre dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom: Emitent je po dohode s Administrátorom oprávnený splatiť Menovitú hodnotu každému Majiteľovi dotknutých Dlhopisov s úpravou podľa dohody v tomto odseku aj pred takto určeným Dňom predčasnej splatnosti. Výnos Dlhopisov je určený ako rozdiel Menovitej hodnoty a Emisného kurzu a ak dôjde k predčasnej splatnosti, znamená to, že Majiteľ poskytol Emitentovi financovanie na kratšiu dobu, než bolo predpokladané na účely výpočtu Emisného kurzu a stanovenie výnosu Dlhopisu ako rozdielu Emisného kurzu a Menovitej hodnoty k predpokladanému Dňu konečnej splatnosti. Preto čiastka, ktorú bude Emitent povinný zaplatiť Majiteľovi</p>
---	---

	<p>v Deň predčasnej splatnosti bude zahŕňať krátenie výnosu a bude vypočítaná podľa vzorca uvedeného v článku 2.8 vyššie pričom Zostávajúca splatnosť bude stanovená ako počet dní od Dňa predčasnej splatnosti do Dňa konečnej splatnosti podľa Konvencie. Každý Majiteľ kúpou alebo akýmkoľvek iným nadobudnutím Dlhopisov súhlasí s touto dohodou o určení čiastky splatnej pri predčasnom splatení, pričom táto dohoda predstavuje písomné vymedzenie práv a povinností Emitenta a Majiteľov.]</p> <p><i>alebo</i></p> <p>[<i>pre dlhopisy s pevným úrokovým výnosom</i>: Emitent je po dohode s Administrátorom oprávnený splatiť Menovitú hodnotu a príslušný úrokový výnos každému Majiteľovi dotknutých Dlhopisov aj pred takto určeným Dňom predčasnej splatnosti.]]</p>
--	---

ČASŤ B: DOPLNENIA PODMIENOK PONUKY A OSTATNÉ ÚDAJE

9.2 Podmienky ponuky

Podmienky primárnej verejnej ponuky	
Dátum začiatku ponuky:	[●]
Dátum ukončenia ponuky:	[●]
Minimálna výška objednávky:	[●]
Informácia o poplatkoch účtovaných investorom:	<p>[●] (<i>výber alternatívy zo Spoločných podmienok</i>)</p> <p>[V súvislosti s primárnym predajom (upísaním) Dlhopisov formou verejnej ponuky na základe súhlasu Emitenta udelenému Hlavnému manažérovi ako finančnému sprostredkovateľovi s použitím Základného prospektu účtuje Hlavný manažér investorom poplatok podľa svojho aktuálneho sadzobníka, v súčasnosti vo výške 0,60 % z objemu obchodu, minimálne 3 EUR. Ak je vysporiadanie obchodu na iný ako držiteľský účet, poplatok je vo výške 1,00 %, minimálne 400 EUR. Aktuálny sadzobník Hlavného manažéra je uverejnený pre účely ponuky v Slovenskej republike na webovom sídle www.jtbanka.sk v sekcii „Užitočné informácie“, časti „Úrokové sadzby a poplatky“, pododkaz „Sadzobník poplatkov“ pod odkazom Sadzobník poplatkov časť I - fyzické osoby nepodnikatelia, účinný od 5. januára 2024 a Sadzobník poplatkov časť II - právnické osoby a fyzické osoby podnikatelia, účinný od 5. januára 2024.] <i>alebo</i> [Opis poplatkov účtovaných investorom]</p>
Odmena Hlavného manažéra za umiestnenie Dlhopisov:	[●]
Sekundárna ponuka Dlhopisov	
Minimálna menovitá hodnota sekundárnej objednávky:	[●]

<p>Informácia o poplatkoch účtovaných investorom pri sekundárnej ponuke:</p>	<p>[● (výber alternatívy zo Spoločných podmienok)]</p> <p>[Pri následnom predaji Dlhopisov na sekundárnom trhu formou verejnej ponuky na základe súhlasu udelenému vybraným finančným sprostredkovateľom s použitím Základného prospektu účtuje Hlavný manažér investorom poplatok podľa svojho aktuálneho sadzobníka, v súčasnosti vo výške 0,60 % z objemu obchodu, minimálne 3 EUR. Ak je vysporiadanie obchodu na iný ako držiteľský účet, poplatok je vo výške 1,00 %, minimálne 400 EUR. Aktuálny sadzobník Hlavného manažéra je uverejnený pre účely ponuky v Slovenskej republike na webovom sídle www.jtbanka.sk v sekcii „Užitočné informácie“, časti „Úrokové sadzby a poplatky“, pododkaz „Sadzobník poplatkov“ pod odkazom Sadzobník poplatkov časť I - fyzické osoby nepodnikatelia, účinný od 5. januára 2024 a Sadzobník poplatkov časť II - právnické osoby a fyzické osoby podnikatelia, účinný od 5. januára 2024.] alebo [Opis poplatkov účtovaných investorom pri sekundárnej ponuke]</p>
<p>Všetky regulované trhy alebo rovnocenné trhy, na ktorých sú podľa vedomia Emitenta dlhopisy rovnakej triedy ako sú Dlhopisy, ktoré sa majú ponúknuť alebo prijať na obchodovanie, už prijaté na obchodovanie:</p>	<p>[●] / Nepoužije sa.</p>

9.3 Dodatočné informácie

<p>Informácia o ďalších poradcoch:</p>	<p>[●] / Nepoužije sa.</p>
<p>Opis iných záujmov:</p>	<p>[●] / Nepoužije sa.</p>
<p>Informácie od tretích strán a správy expertov alebo znalcov:</p>	<p>[●] / Nepoužije sa.</p>
<p>Odhadované náklady Emisie:</p>	<p>[●]</p>
<p>Dôvody ponuky a použitie čistého výnosu z Emisie:</p>	<p>[● (výber alternatívy zo Spoločných podmienok)]</p> <p>[[Odhadovaný čistý výnos z Emisie] bude poskytnutý Ručiteľovi formou vnútrokupinového úveru, pričom Ručiteľ použije takto získané prostriedky [(i) na realizáciu svojej investičnej činnosti, pričom k Dátumu emisie nie sú Emitentovi ani Ručiteľovi známe žiadne konkrétne plánované investície a (ii) na všeobecné korporátne účely Ručiteľa] / v sume [●] na refinancovanie [časti] svojho existujúceho zadĺženia vyplývajúceho z [●], pričom podľa očakávania Emitenta sú očakávané výnosy dostatočné na financovanie navrhovaného využitia [a následne v sume [●] na všeobecné korporátne účely Ručiteľa.] alebo [Iné dôvody ponuky a použitie čistého výnosu z Emisie]]</p>

ZÁKLADNÝ PROSPEKT

V Bratislave, dňa [●].

JTSEC Financing III a. s.

Meno: [●]

Funkcia: [●]

11. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

- (1) **Aranžér.** Emitent poveril spoločnosť J&T IB and Capital Markets, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika ako aranžéra, na základe príkaznej zmluvy o obstaraní emisií Dlhopisov v rámci dlhopisového programu činnosťou spojenou s prípravou a zabezpečením vydania Dlhopisov, pričom Aranžér vykonáva tieto činnosti v zmysle ustanovenia § 6 ods. 2 písm. f) Zákona o cenných papieroch.
- (2) **Hlavný manažér.** Emitent na základe zmluvy o umiestnení Dlhopisov, ktorá bude uzatvorená vo vzťahu ku každej jednotlivej Emisii Dlhopisov, poverí spoločnosť J&T BANKA, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, pôsobiacej v Slovenskej republike prostredníctvom svojej pobočky J&T BANKA, a.s. pobočka zahraničnej banky, so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, ako hlavného manažéra ponuky Dlhopisov činnosťou spojenou so zabezpečením umiestnenia Dlhopisov vydaných v rámci každej Emisie.
- (3) **Administrátor, Agent pre výpočty a Kótačný agent.** Emitent vymenoval spoločnosť J&T BANKA, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, Praha 8, PSČ 186 00, Česká republika, IČO: 471 15 378, zapísanú v obchodnom registri Mestského súdu v Prahe pod spisovou značkou B 1731, konajúcu v Slovenskej republike prostredníctvom svojej organizačnej zložky J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, zapísanú v obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Po, vložka č.: 1320/B, aby konala ako administrátor a agent pre výpočty vo vzťahu k platbám výnosov z Dlhopisov a splateniu Dlhopisov a ako kótačný agent v súvislosti s prijatím každej Emisie na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB.
- (4) **Jazyk Základného prospektu.** Základný prospekt bol vyhotovený a schválený NBS v slovenskom jazyku. Pokiaľ bude Základný prospekt preložený do iného jazyka, je v prípade výkladového rozporu medzi znením Základného prospektu v slovenskom jazyku a znením Základného prospektu v inom jazyku rozhodujúce znenie Základného prospektu v slovenskom jazyku.
- (5) **SAS.** Pokiaľ nie je uvedené inak, všetky finančné údaje Emitenta vychádzajú z jeho účtovnej závierky zostavenej podľa slovenských účtovných štandardov.
- (6) **IFRS.** Pokiaľ nie je uvedené inak, všetky finančné údaje Ručiteľa vychádzajú z jeho konsolidovanej a individuálnej účtovnej závierky, ktoré boli zostavené podľa IFRS v znení prijatom EÚ.
- (7) **Kótovanie a prijatie na obchodovanie.** Emitent môže podať žiadosť o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovaný voľný trh BCPB, v každom prípade tak, ako to bude bližšie špecifikované v Konečných podmienkach.
- (8) **Súhlasy.** Pred vydaním Dlhopisov získa Emitent všetky potrebné súhlasy, rozhodnutia a schválenia v zmysle právnych predpisov Slovenskej republiky a tiež v zmysle interných predpisov Emitenta.
- (9) **Číslo ISIN.** Príslušné medzinárodné identifikačné číslo cenných papierov (ISIN) ako aj ďalšie kódy vo vzťahu k Dlhopisom vydaným v rámci Programu budú uvedené v príslušných Konečných podmienkach.
- (10) **Štatutárni audítori Emitenta.** Audítorm Emitenta je spoločnosť RETI Consult s.r.o., so sídlom Robotnícka 4417/9, 903 01 Senec, Slovenská republika, IČO: 36 284 378, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sro, vložka č.: 39708/B, zapísaná v zozname Slovenskej komory audítorov (SKAU) pod licenciou UDVA č. 403.
- (11) **Štatutárni audítori Ručiteľa.** Konsolidovanú účtovnú závierku Ručiteľa za rok končiaci 31. decembra 2023 zostavenú v súlade s IFRS, v znení prijatom EÚ, auditovala spoločnosť KPMG. Individuálnu účtovnú závierku Ručiteľa za rok končiaci 31. decembra 2022 zostavenú v súlade s IFRS, v znení prijatom EÚ, auditovala spoločnosť KPSA.

- (12) **Údaje overené audítormi.** Okrem údajov pochádzajúcich z auditovanej účtovnej závierky Emitenta a auditovaných účtovných závierok Ručiteľa sa v Základnom prospekte nenachádzajú informácie, ktoré by boli podrobené auditu. Žiadny audítor neoveril Základný prospekt ako celok.
- (13) **Informácie od tretích strán a správy expertov alebo znalcov.** V článku 2.3 Základného prospektu boli použité údaje zo Štatistického úradu Slovenskej republiky zverejnené na webovom sídle <https://slovak.statistics.sk> a údaje NBS zverejnené na webovom sídle www.nbs.sk.

Emitent potvrdzuje, že informácie pochádzajúce od tretích strán boli presne reprodukované a podľa vedomia Emitenta neboli vynechané žiadne skutočnosti, kvôli ktorým by reprodukované informácie boli nepresné či zavádzajúce. Emitent nezaručuje presnosť a správnosť takto reprodukováných informácií. V Základnom prospekte neboli použité informácie pochádzajúce zo správ expertov alebo znalcov.

- (14) **Úverové a indikatívne ratingy.** Emitentovi, Ručiteľovi ani Dlhopisom nebol pridelený rating spoločnosťou registrovanou podľa Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 zo 16. septembra 2009 o ratingových agentúrach. Samostatné finančné hodnotenie Dlhopisov nebolo vykonané. Dlhopisy nemajú samostatný rating, ani sa neočakáva, že Dlhopisom jednotlivých Emisií bude rating pridelený.
- (15) **Vymáhanie súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi.** *Text tohto odseku je len zhrnutím určitých ustanovení slovenského práva týkajúcich sa vymáhania súkromnoprávných nárokov z Dlhopisov voči Emitentovi. Toto zhrnutie nepopisuje vymáhanie nárokov voči Emitentovi podľa práva akéhokoľvek iného štátu. Toto zhrnutie vychádza z právnych predpisov účinných ku dňu, ku ktorému bol tento Základný prospekt vyhotovený a môže podliehať následnej zmene (i s prípadnými retroaktívnymi účinkami). Informácie uvedené v tomto odseku sú poskytnuté len ako všeobecné informácie pre charakteristiku právnej situácie a boli získané z právnych predpisov. Investori by sa nemali spoliehať na tieto informácie a odporúča sa im, aby posúdili so svojimi právnymi poradcami otázku vymáhania súkromnoprávných záväzkov voči Emitentovi. Akékoľvek zmluvné aj mimozmluvné práva a záväzky vyplývajúce z Dlhopisov sa budú riadiť a vykladať v súlade s právnym poriadkom Slovenskej republiky a akékoľvek spory vyplývajúce z Dlhopisov budú rozhodované príslušným súdom Slovenskej republiky.*

Na účely vymáhania súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi súvisiacich so zakúpením alebo držaním Dlhopisov sú príslušné súdy Slovenskej republiky. Všetky práva a povinnosti Emitenta voči Majiteľom sa riadia slovenským právom. Kvôli tomu je len obmedzená možnosť domáhať sa práv voči Emitentovi v konaní pred zahraničnými súdmi či podľa zahraničného práva.

V Slovenskej republike je priamo aplikovateľné Nariadenie Brusel I (recast). Na základe Nariadenia Brusel I (recast) sú s určitými výnimkami uvedenými v tomto nariadení súdne rozhodnutia vydané súdnymi orgánmi v členských štátoch EÚ v občianskych a obchodných veciach vykonateľné v Slovenskej republike a naopak, súdne rozhodnutia vydané súdnymi orgánmi v Slovenskej republike v občianskych a obchodných veciach sú vykonateľné v členských štátoch EÚ.

V prípadoch, kedy je na účely uznania a výkonu cudzieho rozhodnutia vylúčená aplikácia Nariadenia Brusel I (recast), ale Slovenská republika uzavrela s určitým štátom medzinárodnú zmluvu o uznávaní a výkone súdnych rozhodnutí, je zabezpečený výkon súdnych rozhodnutí takéhoto štátu v súlade s ustanovením danej medzinárodnej zmluvy. Pri neexistencii takejto zmluvy môžu byť rozhodnutia cudzích súdov uznané a vykonané v Slovenskej republike za podmienok stanovených v zákone č. 97/1963 Zb. o medzinárodnom práve súkromnom a procesnom, v znení neskorších predpisov (ďalej **ZoMPS**). Podľa ZoMPS nemožno rozhodnutia justičných orgánov cudzích štátov vo veciach uvedených v § 1 ZoMPS, cudzie zmiery a cudzie notárske listiny (spoločne ďalej **cudzí rozhodnutia**) uznať a vykonať, ak (i) rozhodnutá vec spadá do výlučnej právomoci orgánov Slovenskej republiky alebo orgán cudzieho štátu by nemal právomoc vo veci rozhodnúť, ak by sa na posúdenie jeho právomoci použili ustanovenia slovenského práva, alebo (ii) nie sú právoplatné alebo vykonateľné v štáte, v ktorom boli vydané, alebo (iii) nie sú rozhodnutím vo veci samej, alebo (iv) účastníkovi konania, voči ktorému sa má rozhodnutie uznať, bola postupom cudzieho orgánu odňatá možnosť konať

ZÁKLADNÝ PROSPEKT

pred týmto orgánom, najmä ak mu nebolo riadne doručené predvolanie alebo návrh na začatie konania; splnenie tejto podmienky súd neskúma, ak sa tomuto účastníkovi cudzie rozhodnutie riadne doručilo a účastník sa proti nemu neodvolal alebo ak tento účastník vyhlásil, že na skúmaní tejto podmienky netrvá, alebo (v) slovenský súd už vo veci právoplatne rozhodol alebo je tu skoršie cudzie rozhodnutie v tej istej veci, ktoré sa uznalo alebo spĺňa podmienky na uznanie, alebo (vi) uznanie by sa priečilo slovenskému verejnému poriadku.

12. UPOZORNENIA A OBMEDZENIA

- (1) **Samostatné posúdenie investormi.** Potenciálny investor do Dlhopisov ktorejkoľvek Emisie si musí sám podľa svojich pomerov určiť vhodnosť investície do Dlhopisov. Každý investor by mal predovšetkým:
- (a) mať dostatočné znalosti a skúsenosti na účelné ocenenie Dlhopisov, posúdenie výhod a rizík investície do Dlhopisov a zhodnotenie informácií obsiahnutých v tomto Základnom prospekte a jeho prípadných dodatkoch (nech už sú tieto informácie uvedené vo vyššie uvedených dokumentoch priamo alebo odkazom);
 - (b) mať znalosti o primeraných analytických nástrojoch na ocenenie investícií do Dlhopisov a mať k nim prístup a byť schopný posúdiť vplyv investícií do Dlhopisov na svoju finančnú situáciu a/alebo na svoje celkové investičné portfólio, a to vždy v kontexte svojej konkrétnej finančnej situácie;
 - (c) mať dostatočné finančné prostriedky a likviditu na to, aby bol pripravený niesť všetky riziká spojené s investíciami do Dlhopisov vrátane možného kolísania hodnoty Dlhopisov;
 - (d) úplne rozumieť podmienkam príslušnej Emisie (ktoré budú tvorené Spoločnými podmienkami v spojení s príslušnými Konečnými podmienkami danej Emisie), údajom uvedeným v tomto Základnom prospekte a byť oboznámený so správaním, či vývojom akéhokoľvek príslušného ukazovateľa alebo finančného trhu; a
 - (e) byť schopný vyhodnotiť (buď sám alebo s pomocou finančného poradcu) možné scenáre ďalšieho vývoja ekonomiky, úrokových sadzieb alebo iných faktorov, ktoré môžu mať vplyv na jeho investíciu a na jeho schopnosť niesť možné riziká.
- (2) **Dôležité upozornenia ohľadom spoľahlivosti a aktuálnosti údajov.** Žiadna osoba nie je v súvislosti s Programom, Emitentom, príslušnou Emisiou, ponukou alebo predajom Dlhopisov oprávnená poskytnúť akékoľvek informácie alebo urobiť akékoľvek vyjadrenie, ktoré nie je obsiahnuté v tomto Základnom prospekte alebo v inom verejne dostupnom dokumente.

Poskytnutie Základného prospektu alebo akýchkoľvek Konečných podmienok, ani ponúkание, predaj alebo doručenie akéhokoľvek Dlhopisu za žiadnych okolností neznamená ani neposkytuje záruku, že informácie obsiahnuté v tomto Základnom prospekte sú pravdivé a presné po dátume Základného prospektu (resp. dátume jeho aktualizácie) alebo že nedošlo k žiadnej nepriaznivej zmene alebo akejkoľvek udalosti, ktorá by mohla zapríčiniť akúkoľvek nepriaznivú zmenu vo vyhlídkach alebo finančnej alebo obchodnej pozícii Emitenta od dátumu vyhotovenia Základného prospektu (resp. dátumu jeho aktualizácie), alebo že akékoľvek iné informácie poskytnuté v súvislosti s Programom sú pravdivé a presné kedykoľvek po dátume, kedy boli poskytnuté.

Informácie uvedené v článku 13. „Zdanie“ a devízová regulácia v Slovenskej republike a článku 11. „Všeobecné informácie“ Základného prospektu – bod „Vymáhanie súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi“ sú uvedené iba ako všeobecné a nie vyčerpávajúce informácie vychádzajúce zo stavu legislatívy k dátumu vyhotovenia Základného prospektu. Potenciálni investori do Dlhopisov by sa mali spoliehať výhradne na vlastnú analýzu faktorov uvedených v týchto častiach Základného prospektu a na svojich vlastných právnych, daňových a iných odborných poradcov. Prípadným zahraničným investorom do Dlhopisov sa odporúča konzultovať so svojimi právnymi a inými poradcami ustanovenia príslušných právnych predpisov, najmä ohľadom devízovej regulácie a daňových predpisov Slovenskej republiky, krajiny, ktorej sú rezidentmi a prípadne iných relevantných štátov, ako aj ohľadom každej relevantnej medzinárodnej dohody a ich dopad na konkrétne investičné rozhodnutie.

- (3) **Výhládové vyhlásenia.** Niektoré výroky v tomto Základnom prospekte sa môžu považovať za „výhládové vyhlásenia“. Výhládové vyhlásenia zahŕňajú výroky ohľadom plánov, cieľov, zámerov, stratégií a budúcej činnosti a výkonnosti Emitenta, Ručiteľa alebo Skupiny a predpokladov, z ktorých tieto výhládové vyhlásenia vychádzajú. Emitent na identifikáciu výhládových vyhlásení používa slová „odhaduje“, „očakáva“, „je presvedčený“, „zamýšľa“, „plánuje“, „môže“, „očakáva sa“, „môže“,

„bude“, „bude pokračovať“, „mal by“, „bol by“, „snaží sa“, „približne“, „odhaduje“ a ďalšie podobné výrazy. Výhľadové vyhlásenia sú založené na predpokladoch Emitenta a zahŕňajú známe aj neznáme riziká, neistoty a ďalšie dôležité faktory, ktoré by mohli spôsobiť, že skutočná budúca situácia sa bude podstatne líšiť od situácie vyjadrenej alebo implikovanej týmito oznámeniami. Podnikanie Emitenta, Ručiteľa ako aj Skupiny je vystavené mnohým rizikám a neistotám, ktoré by mohli spôsobiť nepresnosť výhľadového oznámenia. Výhľadové vyhlásenia sú platné iba ku dňu vypracovania tohto Základného prospektu. Pokiaľ si to teda nevyžaduje Nariadenie o prospekte a ďalšie platné nariadenia, Emitent nie je povinný a nemá v úmysle aktualizovať alebo revidovať akékoľvek výhľadové vyhlásenia uvedené v tomto Základnom prospekte, či už v dôsledku nových informácií, budúcich udalostí alebo inak. V dôsledku týchto rizík, neistôt a predpokladov by sa investori nemali neprimerane spoliehať na tieto výhľadové vyhlásenia.

- (4) **Obmedzenia týkajúce sa šírenia Základného prospektu a ponuky Dlhopisov.** Rozširovanie Základného prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov sú v niektorých krajinách obmedzené právnymi predpismi. Základný prospekt bol schválený NBS iba na účely verejnej ponuky príslušných Emisíí v Slovenskej republike a prijatia Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB. Dlhopisy nie sú a nebudú registrované, povolené ani schválené akýmkoľvek správnym či iným orgánom iného štátu. Ponuka Dlhopisov v ktoromkoľvek inom štáte je preto možná iba v rozsahu, v akom sa pre takú ponuku nepožaduje schválenie alebo notifikácia Základného prospektu a zároveň musia byť splnené všetky ďalšie podmienky podľa právnych predpisov daného štátu.

Osobitne, Dlhopisy nie sú a nebudú registrované podľa zákona o cenných papieroch Spojených štátov amerických z roku 1933, a preto nesmú byť ponúkané, predávané, ani akokoľvek poskytované na území Spojených štátov amerických alebo osobám, ktoré sú rezidentmi Spojených štátov amerických inak, ako na základe výnimky z registračných povinností podľa uvedeného zákona alebo v rámci obchodu, ktorý takejto registračnej povinnosti nepodlieha. Osoby, ktorým sa dostane Základný prospekt do rúk, sú povinné oboznámiť sa so všetkými vyššie uvedenými obmedzeniami, ktoré sa na tieto osoby môžu vzťahovať, a takéto obmedzenia dodržiavať. Základný prospekt sám o sebe nepredstavuje ponuku na predaj, ani výzvu na zadávanie ponúk ku kúpe Dlhopisov v akomkoľvek štáte.

U každej osoby, ktorá nadobúda Dlhopisy, sa bude mať za to, že vyhlásila a súhlasí s tým, že (i) táto osoba je uzročená so všetkými príslušnými obmedzeniami týkajúcimi sa ponuky a predaja Dlhopisov, ktoré sa na ňu a príslušný spôsob ponuky či predaja vzťahujú, (ii) táto osoba ďalej neponúkne na predaj a ďalej nepredá Dlhopisy bez toho, aby boli dodržané všetky príslušné obmedzenia, ktoré sa na takúto osobu a príslušný spôsob ponuky a predaja vzťahujú a (iii) predtým, ako by Dlhopisy mala ďalej ponúknuť alebo ďalej predáť, táto osoba bude kupujúcich informovať o tom, že ďalšie ponuky alebo predaj Dlhopisov môžu podliehať v rôznych štátoch zákonným obmedzeniam, ktoré je nutné dodržiavať.

Okrem vyššie uvedeného Emitent žiada všetkých nadobúdateľov Dlhopisov, aby dodržiavali ustanovenia všetkých príslušných právnych predpisov (vrátane právnych predpisov Slovenskej republiky), kde budú distribuovať, sprístupňovať alebo inak dávať do obehu Základný prospekt, vrátane prípadných Dodatkov k Základnému prospektu, jednotlivé Konečné podmienky alebo iný ponukový alebo propagačný materiál alebo informácie súvisiace s Dlhopismi, a to vo všetkých prípadoch na vlastné náklady a bez ohľadu na to, či Základný prospekt alebo Dodatky k Základnému prospektu, jednotlivé Konečné podmienky alebo iný ponukový alebo propagačný materiál alebo informácie s Dlhopismi súvisiace budú zachytené v písomnej alebo elektronickej alebo inej nehmotnej podobe.

- (5) **Osobitné obmedzenia týkajúce sa MiFID II.** Konečné podmienky budú obsahovať základné údaje o analýze cieľového trhu pre Dlhopisy danej Emisie a vhodnosť kanálov na distribúciu Dlhopisov danej Emisie. Akokoľvek osoba, ktorá následne predáva alebo odporúča Dlhopisy (ďalej len **Distribútor**) by mala vziať do úvahy túto analýzu cieľového trhu. Každý Distribútor, ktorý podlieha pravidlám smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení smernica 2002/92/ES a smernica 2011/61/EÚ 2014/65/EÚ, vrátane všetkých jej vykonávacích predpisov a implementácií do príslušného národného práva (ďalej len **MiFID II**) je však zodpovedný

za vykonanie svojej vlastnej analýzy cieľového trhu v súvislosti s Dlhopismi (buď prijatím alebo vylepšením posúdenia cieľového trhu) a určenie vlastných vhodných distribučných kanálov.

- (6) **Schválenie Základného prospektu.** Pokiaľ nie je uvedené inak, všetky informácie v Základnom prospekte sú uvedené k dátumu jeho vyhotovenia. Základný prospekt môže byť aktualizovaný v zmysle článku 23 Nariadenia o prospekte formou dodatku k Základnému prospektu. V zmysle príslušných právnych predpisov podlieha dodatok k Základnému prospektu schváleniu NBS a následnému zverejneniu, rovnako ako samotný Základný prospekt.

NBS schválila Základný prospekt ako dokument, ktorý spĺňa normy úplnosti, zrozumiteľnosti a konzistentnosti uvedené v Nariadení o prospekte. Takéto schválenie by sa nemalo považovať za potvrdenie Emitenta ani za potvrdenie kvality Dlhopisov, ktoré sú predmetom tohto Základného prospektu. Základný prospekt neobsahuje všetky riziká spojené s investovaním do Dlhopisov, aj keď sa Emitent nazdáva, že uviedol všetky významné riziká týkajúce sa investovania do Dlhopisov. Potenciálni investori by mali samostatne posúdiť vhodnosť investovania do Dlhopisov.

- (7) **Úplnosť Základného prospektu.** Základný prospekt musí byť čítaný spolu so všetkými Dodatkami a dokumentmi a údajmi, ktoré sú do Základného prospektu začlenené prostredníctvom odkazov (pozri článok 7 Základného prospektu „*Dokumenty zahrnuté prostredníctvom odkazu*“). Úplnú informáciu o Emitentovi, Ručiteľovi a Dlhopisoch je možné získať len kombináciou Základného prospektu (vrátane Dodatkov a dokumentov a údajov zaradených prostredníctvom odkazov) a príslušných Konečných podmienok a príslušných Súhrnov (ak budú vyhotovené).
- (8) **Zaokrúhľovanie.** Niektoré hodnoty uvedené v Základnom prospekte boli upravené zaokrúhlením. To okrem iného znamená, že hodnoty uvádzané pre rovnakú informačnú položku sa môžu na rôznych miestach mierne líšiť a hodnoty uvádzané ako súčet niektorých hodnôt nemusia byť aritmetickým súčtom hodnôt, z ktorých vychádzajú.
- (9) **Žiadne investičné odporúčanie.** Základný prospekt ani žiadne Konečné podmienky nemajú byť považované za odporúčanie Emitenta, Ručiteľa alebo Hlavného manažéra alebo ktoréhokoľvek z nich, aby akýkoľvek príjemca Základného prospektu alebo Konečných podmienok upísal alebo kúpil akékoľvek Dlhopisy. Každý príjemca Základného prospektu alebo Konečných podmienok by mal vykonať vlastné preskúmanie a posúdenie podmienok (finančných alebo iných) Emitenta, Ručiteľa a účelu použitia prostriedkov získaných z Dlhopisov potrebných na uskutočnenie investičného rozhodnutia ohľadom Dlhopisov.

13. ZDANENIE, ODVODY A DEVÍZOVÁ REGULÁCIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE

13.1 Zdanenie a odvody v Slovenskej republike

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

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

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

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

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

Daň z príjmov z výnosov

Podľa príslušných ustanovení Zákona o dani z príjmov:

- (a) výnosy z Dlhopisov plynúce daňovému nerezidentovi nepodliehajú dani z príjmu v Slovenskej republike;
- (b) výnosy z Dlhopisov plynúce daňovému rezidentovi, ktorý je právnickou osobou, nepodliehajú dani vyberanej zrážkou, ale budú súčasťou základu dane z príjmov a budú podliehať sadzbe vo výške 21 %; a
- (c) výnosy z Dlhopisov plynúce daňovému rezidentovi Slovenskej republiky, ktorý je fyzickou osobou, budú podliehať dani vyberanej zrážkou so sadzbou vo výške 19 %.

Keďže zákonná úprava dani z príjmov sa môže počas doby splatnosti Dlhopisov zmeniť, výnos z Dlhopisov bude zdaňovaný v zmysle platných právnych predpisov v čase vyplácania.

Emitent neposkytne Majiteľom žiadnu kompenzáciu alebo navýšenie v súvislosti so zdanením, ani nemá povinnosť kompenzovať investorom akékoľvek iné daňové náklady v súvislosti s Dlhopismi.

Daň z príjmov z predaja

Zisky z predaja Dlhopisov realizované právnickou osobou, ktorá je slovenským daňovým rezidentom alebo stálou prevádzkarňou daňového nerezidenta - právnickej osoby, sa zahŕňajú do všeobecného základu dane podliehajúceho zdaneniu príslušnou sadzbou dane z príjmov právnických osôb. Straty z predaja Dlhopisov kalkulované kumulatívne za všetky Dlhopisy predané v jednotlivom zdaňovacom období nie sú vo všeobecnosti daňovo uznateľné s výnimkou špecifických prípadov stanovených zákonom.

Zisky z predaja Dlhopisov realizované fyzickou osobou, ktorá je slovenským daňovým rezidentom alebo stálou prevádzkarňou daňového nerezidenta - fyzickej osoby, sa všeobecne zahŕňajú do bežného základu dane z príjmov fyzických osôb. Straty z predaja Dlhopisov kalkulované kumulatívne za všetky Dlhopisy a iné cenné papiere predané v jednotlivom zdaňovacom období nie je možné považovať za daňovo uznateľné. Ak fyzická osoba vlastní Dlhopisy prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu dlhšie ako jeden rok, príjem z predaja je oslobodený od dane z príjmov, okrem príjmu z predaja cenných papierov, ktoré boli obchodným majetkom fyzickej osoby.

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

Odvody z výnosov z Dlhopisov

Výnosy z Dlhopisov pri fyzických osobách, ktoré sú v Slovenskej republike povinne zdravotne poistené, nepodliehajú odvodom zo zdravotného poistenia, pokiaľ ide o príjmy oslobodené od dane alebo daň bola vybratá zrážkou.

13.2 Devízová regulácia v Slovenskej republike

Vydávanie a nadobúdanie Dlhopisov nie je v Slovenskej republike predmetom devízovej regulácie. Cudzozemskí Majitelia za splnenia určitých predpokladov môžu nakúpiť peňažné prostriedky v cudzej mene za slovenskú menu (euro) bez devízových obmedzení a transferovať tak čiastky zaplatené Emitentom z Dlhopisov zo Slovenskej republiky v cudzej mene.

14. ZOZNAM POUŽITÝCH DEFINÍCIÍ, POJMOV A SKRATIEK

Administrátor znamená spoločnosť J&T BANKA, a.s. konajúcu prostredníctvom svojej pobočky J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky v Slovenskej republike v úlohe administrátora.

Agent pre výpočty znamená Administrátora v postavení agenta pre výpočty v súvislosti s Dlhopismi.

Aranžér znamená spoločnosť J&T IB and Capital Markets, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, Praha 8, 180 00, Česká republika, IČ: 24766259, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka 16661.

BCPB znamená burzu cenných papierov s obchodným menom Burza cenných papierov v Bratislave, a.s., so sídlom Vysoká 17, 811 06 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 00 604 054, zapísanú v obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka č. 117/B.

Burzové pravidlá znamená burzové pravidlá BCPB.

CDCP znamená Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s., so sídlom ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 338 976, zapísaný v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom Bratislava III, oddiel Sa, vložka č. 493/B.

Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2015/61 znamená Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2015/61 z 10. októbra 2014, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013, pokiaľ ide o požiadavku na krytie likvidity pre úverové inštitúcie.

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

Deň konečnej splatnosti má význam uvedený v odseku 13.1(a) Spoločných podmienok.

Deň odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa má význam uvedený v odseku 13.4(b) Spoločných podmienok.

Deň predčasnej splatnosti má význam uvedený v odseku 15.4(a) Spoločných podmienok.

Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta má význam uvedený v odseku 13.3(a) Spoločných podmienok.

Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta má význam uvedený v odseku 13.3(a) Spoločných podmienok.

Deň vydania dlhopisov (alebo Dátum emisie) má význam uvedený v článku 3.3 Spoločných podmienok.

Deň výplaty má význam uvedený v odseku 14.2(a) Spoločných podmienok.

Dlhopisy alebo **Emisia** má význam uvedený na prvej strane tohto Základného prospektu pokiaľ z textu nevyplýva inak.

Emisný kurz má význam uvedený v článku 2.8 Spoločných podmienok.

Emitent znamená spoločnosť JTSEC Financing III a. s., so sídlom Dvořákovo nábřeží 8, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 02, Slovenská republika, IČO: 55 950 086, zapísanú v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 7639/B, LEI: 097900CAKA0000179037.

EUR alebo **euro** znamená jednotnú menu členských štátov Eurozóny.

Haagska dohoda o apostilácii znamená Dohovor o zrušení požiadavky vyššieho overenia zahraničných verejných listín z 5. októbra 1961.

Hlasujúci majitelia má význam uvedený v odseku 20.5(c) Spoločných podmienok.

Hlavný manažér alebo **J&T BANKA** znamená spoločnosť J&T BANKA, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, 18600 Praha 8, Česká republika, IČO: 471 15 378, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel: B, vložka č.: 1731.

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

Inštrukcia má význam uvedený v odseku 14.4(b) Spoločných podmienok.

JTPEG znamená spoločnosť J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, so sídlom Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 1, Flat 18, 1061 Nikózia, Cyperská republika, zapísaná v obchodnom registri (*Registrar of Companies*) vedenom Ministerstvom energetiky, obchodu, priemyslu, Oddelenie zápisov spoločností a duševného vlastníctva Nikózie (*Ministry of Energy, Commerce and Industry, Department of Registrar of Companies and Intellectual Property Nicosia*) pod číslom HE 327810.

J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky znamená J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom Bratislava III, oddiel: Po, vložka č.: 1320/B.

Konečné podmienky znamená dokument označený ako „Konečné podmienky“, ktorý vypracuje a zverejní Emitent pre jednotlivé Emisie v súlade s článkom 10 Základného prospektu.

Koneční vlastníci má význam uvedený v odseku 4.4(a) Základného prospektu.

Konvencia má význam uvedený v článku 2.9 Spoločných podmienok.

Kotačný agent má význam uvedený v článku 18.1 Spoločných podmienok.

Majiteľ (pričom tento pojem zahŕňa aj **Majiteľov**) znamená osobu, ktorá je evidovaná ako majiteľ Dlhopisu na účte majiteľa vedenom CDCP alebo na účte majiteľa vedenom členom CDCP alebo ktorá bude ako majiteľ Dlhopisov evidovaná osobou, ktorej CDCP vedie držiteľský účet, ak sú tieto Dlhopisy evidované na tomto držiteľskom účte.

Menovitá hodnota má význam uvedený v článku 2.3 Spoločných podmienok.

MiFID II znamená Smernicu Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi.

Nariadenie Brusel I (recast) znamená Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1215/2012/ES zo dňa 12. decembra 2012 o právomoci a o uznávaní a výkone rozsudkov v občianskych a obchodných veciach (prepracované znenie).

Nariadenie o prospekte znamená Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES.

NBS alebo **Národná banka Slovenska** znamená právnickú osobu zriadenú zákonom č. 566/1992 Zb., o Národnej Banke Slovenska, resp. akéhokoľvek jej právneho nástupcu v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky.

Občiansky zákonník znamená zákon č. 40/1964 Zb., Občiansky zákonník, v znení neskorších predpisov.

Obchodný zákonník znamená zákon č. 513/1991 Zb., Obchodný zákonník, v znení neskorších predpisov.

Obdobné konanie má význam uvedený v odseku 15.1(h) Spoločných podmienok.

Oprávnený príjemca má význam uvedený v odseku 14.3(a) Spoločných podmienok.

Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi má význam uvedený v odseku 20.4(a) Spoločných podmienok.

Oznámenie o zmene kontroly má význam uvedený v odseku 13.4(b) Spoločných podmienok.

Podmienky má význam uvedený v článku 9.1 Základného prospektu.

Pracovný deň má význam uvedený v odseku 14.2(c) Spoločných podmienok.

Predseda Schôdze má význam uvedený v odseku 20.5(b) Spoločných podmienok.

Prípád neplnenia záväzkov má význam uvedený v článku 15.1 Spoločných podmienok.

Príslušná evidencia znamená evidenciu Majiteľov vo vzťahu k Dlhopisom vedenú CDCP alebo členom CDCP alebo internú evidenciu osoby, ktorá eviduje Majiteľa, ktorých Dlhopisy sú evidované na držiteľskom účte, ktorý pre túto osobu vedie CDCP.

Rozhodný deň má význam uvedený v odseku 14.3(b) Spoločných podmienok.

Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi má význam uvedený v odseku 20.4(a) Spoločných podmienok.

Ručiteľ znamená spoločnosť J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC, so sídlom Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1st floor, Flat/Office 18 1061, Nikózia, Cyprus, zapísanú v obchodnom registri (*Registrar of Companies*) vedenom Ministerstvom energetiky, obchodu, priemyslu, Oddelenie zápisov spoločností a duševného vlastníctva Nikózie (*Ministry of Energy, Commerce and Industry, Department of Registrar of Companies and Intellectual Property Nicosia*) pod číslom HE 260821.

Ručiteľské vyhlásenie má význam uvedený na titulnej strane Základného prospektu.

SAS znamená slovenské účtovné štandardy podľa národného práva Slovenskej republiky.

Spoločné podmienky znamená spoločné podmienky uvedené v článku 9 Základného prospektu.

Schôdza má význam uvedený v odseku 20.1(a) Spoločných podmienok.

Skupina má význam uvedený v článku 10.3 Spoločných podmienok.

Spriaznený záväzok má význam uvedený v článku 2.3 Základného prospektu.

SR znamená Slovenská republika.

Určená prevádzkareň má význam uvedený v článku 17.1 Spoločných podmienok.

Vylúčené osoby má význam uvedený v odseku 20.4(b) Spoločných podmienok.

Základný prospekt znamená tento základný prospekt zo dňa 27. septembra 2024.

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

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

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

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

Zmluva s administrátorom znamená zmluvu uzavretú medzi Emitentom a Administrátorom ohľadom výkonu jeho funkcie.

Žiadosť má význam uvedený v odseku 20.6(a) Spoločných podmienok.

Žiadosť o zvolanie Schôdze má význam uvedený v článku 15.2 Spoločných podmienok.

EMITENT

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

RUČITEĽ

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC
41-43, KLIMENTOS TOWER, 1st floor, Flat/Office 18
P.C. 1061 Nikózia
Cyprus

HLAVNÝ MANAŽÉR

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

ARANŽÉR

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

ADMINISTRÁTOR, AGENT PRE VÝPOČTY A KOTAČNÝ AGENT

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

TRANSAKČNÝ PRÁVNÝ PORADCA

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

AUDÍTOR EMITENTA

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

AUDÍTOR RUČITEĽA

za rok 2022
**KPSA Audit Tax and
Consulting Ltd**
15 Themistokli Dervi Street
1st floor, P.O. Box 27040
1641 Nikózia
Cyprus

za rok 2023
KPMG Limited
14 Esperidon Street
1087 Nikózia
Cyprus