

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

PROSPEKT

dluhopisů s pevným úrokovým výnosem ve výši 5,60 % p.a.

v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 1.299.000.000 Kč splatné v roce 2022

ISIN: CZ0003522419

Tento dokument představuje prospekt („**Prospekt**“) nezajištěných zaknihovaných dluhopisů vydaných podle českého práva s pevným úrokovým výnosem ve výši 5,60 % p.a. o jmenovité hodnotě každého dluhopisu ve výši 3.000.000 Kč a v celkové předpokládané jmenovité hodnotě emise do 1.299.000.000 Kč, která může být dále zvýšena až do částky 1.944.000.000 Kč (včetně), se splatností v roce 2022 vydávaných společností **J&T ENERGY FINANCING CZK IV, a.s.**, IČO: 073 81 158, se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00, Praha 8, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 23754 (uvedené dluhopisy dále jen „**Dluhopisy**“; uvedená osoba vydávající Dluhopisy dále jen „**Emitent**“; každá osoba vlastníčí Dluhopisy dále jen „**Vlastník dluhopisu**“). Jmenovitá hodnota a výnos Dluhopisů jsou splatné v českých korunách (Kč). Datum emise je stanoveno na 8. 8. 2019 a emisní kurz k datu emise činí 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů. Dluhopisy jsou vydávány v souladu se zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů („**Zákon o dluhopisech**“).

Tento Prospekt byl vyhotoven za účelem přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném ve smyslu § 55 a násl. zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů („**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“), a čl. 5 odst. 1 až 3 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, o prospektu, který má být zveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování, ve znění pozdějších změn („**Směrnice o prospektu**“). Tento Prospekt byl vyhotoven v souladu s nařízením Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů, ve znění pozdějších změn („**Nařízení o prospektu**“). Součástí tohoto Prospektu je též znění emisních podmínek Dluhopisů.

Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s., IČO: 471 15 629, se sídlem Praha 1, Rybná 14/682, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 1773 („**BCPP**“) a předpokládá, že s Dluhopisy bude zahájeno obchodování dne 8. 8. 2019 nebo po tomto datu.

Prospekt byl na základě žádosti Emitenta učiněné v souladu s § 36c ZPKT schválen rozhodnutím České národní banky („**ČNB**“ nebo „**Česká národní banka**“) č. j. 2019/077087/CNB/570 ze dne 11. 7. 2019, které nabylo právní moci dne 16. 7. 2019. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru Česká národní banka osvědčuje, že schválený prospekt obsahuje údaje požadované zákonem nezbytné k tomu, aby investor mohl učinit rozhodnutí, zda cenný papír nabude či nikoli. Česká národní banka neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci emitenta a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru.

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 9. 7. 2019 („**Datum prospektu**“) a je platný po dobu dvanácti měsíců od jeho schválení Českou národní bankou. Dojde-li po schválení tohoto Prospektu a před přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu k podstatným změnám údajů v něm uvedených, bude Emitent tento Prospekt aktualizovat, a to formou dodatků k tomuto Prospektu. Každý takový dodatek bude schválen Českou národní bankou a uveřejněn v souladu s právními předpisy.

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

Prospekt, jeho případné dodatky, všechny výroční zprávy Emitenta uveřejněné po Datu prospektu, jsou zájemcům k dispozici v elektronické podobě na internetových stránkách Emitenta <http://jtenergyfinancing.com/>, v části „J&T ENERGY FINANCING CZK IV“, v sekci označené jako „Oznámení“ a dále v sídle Emitenta na adrese Pobřežní 297/14, Praha 8 - Karlín, 186 00, v pracovní dny vždy v době od 9.00 do 16.00 hodin.

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

Hlavní manažer

J & T BANKA, a.s.

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

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

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

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

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

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

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

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

Vlastníci dluhopisů, včetně všech případných zahraničních investorů, se vyzývají, aby se soustavně informovali o všech zákonech a ostatních právních předpisech upravujících vlastnictví (držbu) Dluhopisů, a

rovněž prodej Dluhopisů do zahraničí nebo nákup Dluhopisů ze zahraničí, jakožto i jakékoliv jiné transakce s Dluhopisy, a aby tyto zákony a právní předpisy dodržovali.

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

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

S ohledem na výši jmenovité hodnoty Dluhopisů neobsahuje tento Prospekt shrnutí.

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

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

OBSAH PROSPEKTU

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ.....	3
OBSAH PROSPEKTU.....	5
RIZIKOVÉ FAKTORY	6
ODPOVĚDNÉ OSOBY	12
ZÁKLADNÍ INFORMACE.....	13
ZNĚNÍ EMISNÍCH PODMÍNEK.....	15
1. OBECNÁ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ.....	15
2. STATUS DLUHŮ EMITENTA.....	16
3. DATUM A ZPŮSOB ÚPISU EMISE DLUHOPISŮ, EMISNÍ KURZ.....	16
4. ÚROKOVÝ VÝNOS	18
5. SPLACENÍ DLUHOPISŮ A NABYTÍ VLASTNÍCH DLUHOPISŮ	19
6. ZVLÁŠTNÍ POVINNOSTI EMITENTA	20
7. PLATEBNÍ PODMÍNKY	21
8. PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPADĚ NEPLNĚNÍ POVINNOSTÍ	24
9. PROMLČENÍ.....	26
10. OSOBY PODÍLEJÍCÍ SE NA ZABEZPEČENÍ VYDÁNÍ DLUHOPISŮ, SPLACENÍ DLUHOPISŮ A NA VYPLACENÍ VÝNOSU DLUHOPISŮ.....	26
11. OZNÁMENÍ.....	27
12. SCHŮZE VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ	28
13. ZDANĚNÍ.....	32
14. ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A ROZHODOVÁNÍ SPORŮ.....	32
INFORMACE O EMITENTOVĚ.....	33
INFORMACE O AKCIONÁŘI	42
ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE.....	45
VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVĚ	48
INTERPRETACE.....	49
FINANČNÍ ÚDAJE O EMITENTOVĚ.....	50
ADRESY	65

RIZIKOVÉ FAKTORY

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

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

Pořadí rizikových faktorů popsaných níže nenaznačuje jejich význam, pravděpodobnost jejich výskytu ani jejich potenciální vliv na činnost Emitenta. Další rizika a nejistoty, včetně těch, o kterých Emitent v současné době neví nebo které považuje za nepodstatné, mohou mít také vliv na jeho podnikání, finanční situaci nebo hospodářské výsledky. Následující popis rizikových faktorů není vyčerpávající, nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo údaje, které jsou uvedeny na jiných místech v tomto Prospektu, neomezuje jakákoliv práva nebo povinnosti vyplývající z tohoto Prospektu a v žádném případě nepředstavuje jakékoliv investiční doporučení. Jakékoliv rozhodnutí o nabytí Dluhopisů by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Prospektu, na podmínkách konkrétní nabídky Dluhopisů a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů ze strany příslušného investora.

Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi

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

Riziko účelové struktury bez podnikatelské historie

Emitent je nově založená společnost bez podnikatelské historie. Účelem jeho existence je získání finančních prostředků prostřednictvím emisí dluhových cenných papírů a jejich poskytnutí svému jedinému akcionáři, kterým je společnost J & T ENERGY FINANCING LIMITED, založená a řídicí se kyperským právem, se sídlem Klimentos 41-43, KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 23, 1061, Nikosie, Kypr, zapsaná v registru vedeném Ministerstvem energetiky, obchodu, průmyslu a turistického ruchu, Oddělení zápisů společností a oficiálního zapisovatele a správce Nikosie, registrační číslo společnosti: HE 369836 („**Akcionář**“) úvěrem a/nebo zápůjčkou. Jiné aktivity Emitent nebude provádět. Emitent tedy nediverzifikuje rizika a nelze tedy předpokládat, že ztráty vyplývající z jeho hlavní a jediné činnosti budou moci kompenzovat jiné příjmy.

Kreditní riziko Emitenta

Emitent byl založen výhradně za účelem emise Dluhopisů, přičemž Emitent má v úmyslu použít celý výtěžek z emise z Dluhopisů na poskytnutí financování Akcionáři, a to především formou úvěrů a/nebo zápůjček (poskytnutí finančních prostředků Akcionáři a správa takto vzniklé pohledávky bude jediným předmětem činnosti Emitenta). Hlavním zdrojem příjmů Emitenta tak budou splátky úvěrů a/nebo zápůjček od Akcionáře. Finanční a ekonomická situace Emitenta, a tedy především též jeho schopnost plnit dluhy z Dluhopisů, závisí na schopnosti Akcionáře jako dlužníka Emitenta plnit své peněžní dluhy vůči Emitentovi řádně a včas. Pokud Akcionář nebude schopen vygenerovat dostatečné zdroje a splnit svoje splatné peněžní dluhy vůči Emitentovi řádně a včas, bude to mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Emitenta, jeho podnikatelskou činnost a schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů. Neexistuje záruka, že Akcionář bude schopen splatit svoje splatné dluhy Emitentovi řádně a včas, a Emitent tak získá peněžní prostředky, které mu umožní plnit jeho dluhy z Dluhopisů.

Riziko koncentrace

Riziko koncentrace vyplývá z nízké geografické a produktové diverzifikace podnikání Emitenta. Téměř 100 %

aktiv Emitenta budou tvořit pohledávky z úvěru a/nebo zápůjčky poskytnuté Akcionáři. V případě zhoršení hospodaření Akcionáře a zhoršení jeho platební morálky nemá Emitent jiné zdroje, které by mohly být použity k uhrazení dluhů z Dluhopisů.

Riziko porušení (defaultu) Emitenta

Nelze vyloučit, že Emitent (například z důvodu technického a personálního selhání či pochybení ve finančním modelu předpokládaných peněžních toků) nedostojí dluhům vůči svým věřitelům (včetně Vlastníků dluhopisů), ačkoliv Akcionář bude plnit své dluhy vůči Emitentovi. Nelze vyloučit, že v případě defaultu Emitenta nebude hodnota pohledávek za Akcionářem plně pokrývat hodnotu pohledávek Vlastníků dluhopisů.

Riziko likvidity

Riziko likvidity zahrnuje zejména riziko nemožnosti Emitenta financovat aktiva prostřednictvím nástrojů s odpovídající délkou splatnosti a úrokovou mírou, riziko nemožnosti získat likvidní aktiva dostatečně rychle nebo v dostatečném množství a riziko nemožnosti hradit splatné dluhy. Existuje riziko krátkodobého nedostatku likvidních prostředků k úhradě splatných dluhů Emitenta, kterému je Emitent vystaven mimo jiné v případě opožděných plateb jistiny a úroků v souvislosti s poskytnutými úvěry a/nebo zápůjčkami Akcionáři. Neschopnost Emitenta splácet zapůjčené finanční prostředky Emitentovi může vést až k insolvenčnímu stavu Emitenta. Vzhledem k tomu, že Emitent nebude mít jiné zdroje finančních prostředků, než pohledávky za Akcionářem, nelze vyloučit, že bude z výše uvedených důvodů čelit nedostatku likvidity, který by mohl negativně ovlivnit jeho podnikání, jeho ekonomické výsledky, finanční situaci a v konečném důsledku i schopnost plnit dluhy z Dluhopisů.

Potenciální střet zájmů mezi akcionářem Emitenta a Vlastníky dluhopisů

Emitent je 100% dceřinou společností Akcionáře. V budoucnosti nelze vyloučit změny strategie Akcionáře nebo, že Akcionář začne podnikat kroky (fúze, transakce, akvizice, rozdělení zisku, prodej aktiv, atd.), které mohou být vedeny s ohledem na prospěch Akcionáře jako takového spíše než ve prospěch Emitenta. Takové změny mohou mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Emitenta, jeho podnikatelskou činnost a schopnost plnit dluhy z Dluhopisů.

Riziko změny akcionářské struktury

Navzdory tomu, že Emitent si není vědom plánů na změnu akcionářské struktury Emitenta či Akcionáře, v případě nečekaných událostí může taková situace nastat. V důsledku toho může dojít ke změně kontroly a úpravě obchodní strategie Emitenta, což může mít následně negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci a ve svém důsledku na schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů. Pokud pan Ing. Patrik Tkáč přestane ovládat Emitenta, budou Vlastníci dluhopisů oprávněni prodat Dluhopisy Emitentovi, čímž se však připraví o úrokový výnos za dobu od data prodeje do data splatnosti Dluhopisů.

Provozní riziko

Provozní (operační) riziko je riziko vyplývající z nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, informačních systémů, lidské chyby nebo rizika vyplývající z vnějších událostí např. v důsledku opomenutí implementace nových právních a daňových předpisů (včetně transpozic směrnic EU), jejich změn, resp. změn jejich výkladů. Vlivem těchto rizik může Emitent utrpět významné hospodářské ztráty, může dojít k narušení činnosti, nesplnění závazků vůči obchodním partnerům, regulačním zásahům a poškození pověsti.

Riziko spojené s podnikáním Akcionáře

Akcionář je společnost založená v Kyperské republice. Převážná část jeho aktivit se soustřeďuje na financování investic do energetických aktiv. Schopnost Akcionáře plnit své peněžní dluhy vůči Emitentovi řádně a včas je do značné míry závislá na výsledku jeho investic v energetickém sektoru. Změna tržních podmínek determinujících hodnotu těchto investic může negativně ovlivnit finanční a ekonomickou situaci Akcionáře, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a v konečném důsledku schopnost Akcionáře plnit své závazky vůči Emitentovi (nepřímo tak i Vlastníkům dluhopisů).

Riziko země sídla Akcionáře

Akcionář má sídlo v Kyprské republice. S ohledem na hospodářskou situaci Kyprské republiky není možné vyloučit, že budou v Kyprské republice přijata opatření, která mohou mít vliv na hospodářskou situaci a finanční pozici Akcionáře (v minulosti například došlo v Kyprské republice ke zdanění bankovních vkladů). Akcionář se řídí kyprským zákonem o korporacích, především Companies Law Cap. 13, tedy právní úpravou odlišnou od úpravy v České republice, odlišná může být i vymahatelnost práva, právní jistota ohledně soudních řízení nebo rozsudků či insolvenční právo. Tyto okolnosti mohou mít negativní vliv na Emitenta a jeho schopnost plnit dluhy z Dluhopisů.

Riziko refinancování

Emitent čelí riziku, že dluhové financování nebude nejpozději k datu splatnosti obnoveno nebo refinancováno. Vzhledem k podmínkám, které na kapitálových trzích převládají, také není vyloučeno, že Emitent nebude schopen refinancovat své současné a budoucí dluhy za příznivých podmínek. Pokud by Emitent nebyl schopen refinancovat své dluhy za přijatelných podmínek, nebo by refinancování nebylo vůbec možné, mohl by být Emitent nucen prodávat svá aktiva za nevýhodných podmínek, případně snížit nebo pozastavit činnost, což by se nepříznivě projevilo na ekonomické situaci Emitenta a na jeho schopnosti dostát svým dluhům z Dluhopisů.

Riziko spojené s právním, regulačním a daňovým prostředím

Ačkoli nemá Emitent dosud žádné jiné významné závazky, nelze vyloučit riziko soudních sporů či exekuci, a to zejména v rovině šikanózní. Potenciální soudní spory by mohly do určité míry a na určitou dobu omezit Emitenta v nakládání se svým majetkem, případně vyvolat dodatečné náklady na straně Emitenta.

Právní a daňové prostředí v České republice a na Kypru se průběžně mění a zákony nemusí být vždy uplatňovány soudy a orgány veřejné moci jednotně. Změny zákonů nebo změny jejich interpretace v budoucnu mohou nepříznivě ovlivnit provozní činnost a finanční vyhlídky Emitenta a Akcionáře. Zvláště změny daňových předpisů mohou nepříznivě ovlivnit způsob splácení a výši příjmů Emitenta nebo Akcionáře ze splácení vnitroskupinových financování, což může mít v konečném důsledku nepříznivý vliv na schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů.

Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům

Všeobecná rizika spojená s Dluhopisy

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

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

Dluhopisy jako komplexní finanční nástroj

Dluhopisy představují komplexní finanční nástroj a potenciální investor by neměl investovat do Dluhopisů bez odborného posouzení (které provede sám nebo společně s finančním poradcem) vývoje výnosu Dluhopisu za měnících se podmínek determinujících hodnotu Dluhopisů a dopadu, který bude mít takováto investice na investiční portfolio potenciálního investora. Nevhodnost investice potenciálního investora do Dluhopisů může mít negativní vliv na investorem očekávanou hodnotu a vývoj investice do Dluhopisů.

Riziko pevně stanovené úrokové sazby

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

Riziko předčasného splacení Dluhopisů

Emitent je oprávněn rozhodnout o předčasné splatnosti Dluhopisů a Dluhopisy zcela nebo částečně předčasně splatit. Tato předčasná splatnost může nastat kdykoli po uplynutí 12 měsíců od Data emise. Vlastníci dluhopisů mohou požadovat předčasné splacení Dluhopisů v případě, že dojde k porušení určitých povinností Emitenta a schůze Vlastníků dluhopisů rozhodne o tom, že Vlastníci dluhopisů jsou oprávněni požadovat předčasné splacení Dluhopisů. Vlastníci dluhopisů mohou dále požadovat předčasné splacení Dluhopisů, pokud nehlasovali pro určitá rozhodnutí schůze.

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

Riziko zkrácení objednávky Dluhopisů

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

Poplatky

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

Riziko nesplacení

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

Riziko likvidity

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

Měnové riziko

Je-li Dluhopis emitován v jiné měně než je domácí měna Vlastníka dluhopisu, investice může v případě nepříznivého pohybu směnného kurzu měny ztratit svou hodnotu pro daného Vlastníka dluhopisu.

Riziko inflace

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

Zdanění

Investoři mohou být povinni zaplatit daně nebo jiné nároky nebo poplatky v souladu se zákony a zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Dluhopisů nebo jiného, v dané situaci relevantního státu. V některých státech nemusí být k dispozici žádná oficiální stanoviska daňových úřadů nebo soudní rozhodnutí k finančním nástrojům jako jsou Dluhopisy. Investoři by neměli při nabytí, prodeji nebo splacení Dluhopisů spoléhat na stručné a všeobecné shrnutí daňových otázek obsažených v tomto Prospektu, ale měli by se ohledně jejich

individuálního zdanění poradit s daňovými poradci. Případné změny daňových předpisů mohou způsobit, že finální výnos z Dluhopisů bude nižší, než investoři původně předpokládali, nebo že investorovi může být při prodeji nebo splatnosti Dluhopisů vyplacena nižší částka, než původně předpokládal.

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

Změna práva

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

Potenciální investoři do Dluhopisů by si měli být vědomi toho, že nákup Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Ani Emitent, ani Hlavní manažer nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním kupujícím Dluhopisů, ať už podle jurisdikce jeho založení nebo jurisdikce, kde je činný (pokud se liší). Potenciální kupující nemůže v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti nabytí Dluhopisů spoléhat na Emitenta ani na Hlavního manažera.

Riziko nepředvídatelné situace

Nepředvídatelná událost (přírodní katastrofa, teroristický útok), která způsobí poruchy finančních trhů a rychlý pohyb nominálních kurzů, může mít vliv na hodnotu Dluhopisů. Negativní vliv takovýchto událostí by mohl způsobit snížení návratnosti peněžních prostředků investovaných Emitentem a ohrozit tak schopnost Emitenta splatit všechny dlužné částky vyplývající z Dluhopisů. Dále mohou být hodnota Dluhopisů a jakékoliv příjmy z nich ovlivněny globální událostí (politickou, ekonomickou nebo jiné povahy), ke které dojde v jiném státě, než ve kterém jsou Dluhopisy vydávány a obchodovány.

Zákonnost koupě

Potenciální kupující Dluhopisů (hlavně zahraniční osoby) by si měli být vědomi skutečnosti, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Emitent nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním kupujícím Dluhopisů, ať už podle zákonů státu (jurisdikce) jeho založení, resp. kterého je rezidentem, nebo státu (jurisdikce), kde aktivně vykonává činnost (pokud se liší). Potenciální kupující nemůže při svém rozhodování ohledně zákonnosti nabytí Dluhopisů spoléhat na Emitenta. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu a vývoj investice do Dluhopisů.

Riziko rozdílnosti podmínek a ceny za Dluhopisy při souběžné primární/sekundární veřejné nabídce

Podmínky primární veřejné nabídky (činěné Emitentem prostřednictvím Hlavního manažera) a sekundární veřejné nabídky (činěné Hlavním manažerem), budou-li nabídky prováděny souběžně, se mohou lišit (včetně ceny a poplatků účtovaných investorovi). V případě, že investor upíše, příp. koupí, Dluhopisy za vyšší cenu (cenou se rozumí buď emisní kurz v primární nabídce, nebo kupní cena v sekundární nabídce), nese riziko, že celková výnosnost jeho investice bude nižší, než kdyby upsal, resp. koupil Dluhopisy za cenu nižší. Do ceny a její celkové výše se dále mohou promítnout i poplatky Hlavního manažera nebo třetích stran spojené s veřejnou nabídkou (primární či sekundární) a evidencí o Dluhopisech, které jsou účtovány investorovi.

ODPOVĚDNÉ OSOBY

Osoby odpovědné za údaje uvedené v Prospektu

Osobou odpovědnou za správnost a úplnost údajů uvedených v tomto Prospektu je Emitent – společnost **J&T ENERGY FINANCING CZK IV, a.s.**, se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00, Praha 8, IČO: 073 81 158, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou B 23754, za kterou jedná člen představenstva Pavel Dobiáš.

Prohlášení osoby odpovědné za údaje uvedené v Prospektu

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

V Praze k Datu prospektu

Za J&T ENERGY FINANCING CZK IV, a.s.



Pavel Dobiáš
člen představenstva

ZÁKLADNÍ INFORMACE

Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných na Emisi

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

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

Hlavní manažer vykonává též standardní činnosti administrátora (platebního zástupce), agenta pro výpočty a kotačního agenta.

Přijetí k obchodování a náklady na přijetí k obchodování

Emitent požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že s Dluhopisy bude zahájeno obchodování dne 8. 8. 2019 nebo po tomto datu. Celkový objem Dluhopisů přijímaných k obchodování na Regulovaném trhu BCPP bude odpovídat celkové jmenovité hodnotě emise Dluhopisů, přičemž předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů činí 1.299.000.000 Kč, nicméně, využije-li Emitent možnosti zvýšit objem emise v souladu s Emisními podmínkami, může být toto číslo navýšeno až do částky 1.944.000.000 Kč (včetně).

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

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

Omezení týkající se šíření prospektu a prodeje Dluhopisů

Tento Prospekt byl schválen ČNB podle právních předpisů České republiky, a to za účelem jejich přijetí k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. Dluhopisy nejsou a nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoliv správním nebo jiným orgánem jakékoliv státu. Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo nákup Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny právními předpisy. Nabídka Dluhopisů v jiném státě kromě České republiky je proto možná pouze tehdy, pokud právní předpisy tohoto jiného státu nepožadují schválení nebo notifikaci Prospektu a zároveň musí být splněny veškeré další podmínky podle právních předpisů daného státu.

Dluhopisy zejména nejsou a nebudou registrovány podle zákona o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933, a proto nesmí být nabízeny, prodávány, ani jakkoliv poskytovány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických jinak, než na základě výjimky z registračních povinností podle uvedeného zákona nebo v rámci obchodu, který takovéto registrační povinnosti nepodléhá.

Osoby, kterým se dostane tento Prospekt do držení, jsou povinny seznámit se se všemi výše uvedenými omezeními, které se na ně mohou vztahovat a takováto omezení dodržovat. Tento Prospekt sám o sobě nepředstavuje nabídku k prodeji, ani výzvu k zadávání nabídek k nákupu Dluhopisů v jakémkoliv státě.

U každé osoby, která Dluhopisy nabývá, se bude mít za to, že prohlásila a souhlasí s tím, že (i) tato osoba je srozuměna se všemi příslušnými omezeními týkajícími se nabídky a prodeje Dluhopisů, které se na ni a příslušný způsob nabídky nebo prodeje vztahují, (ii) tato osoba dále nenabídne k prodeji a dále neprodá

Dluhopisy, aniž by byla dodržena veškerá příslušná omezení, která se na takovouto osobu a příslušný způsob nabídky a prodeje vztahují, a (iii) dříve než by Dluhopisy měla dále nabízet nebo dále prodat, bude tato osoba kupující informovat o tom, že další nabídky nebo prodej Dluhopisů mohou podléhat v různých státech zákonným omezením, které je nezbytné dodržovat.

ZNĚNÍ EMISNÍCH PODMÍNEK

Tato kapitola „*Znění emisních podmínek*“ tohoto Prospektu obsahuje popis Dluhopisů vydávaných Emitentem v rozsahu znění emisních podmínek ve smyslu zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů („**Emisní podmínky**“). Tyto Emisní podmínky, včetně vydání samotných Dluhopisů, byly schváleny jediným členem představenstva Emitenta dne 10. 6. 2019. Jiná usnesení, povolení a schválení, na jejichž základě Dluhopisy by měly být vytvořeny nebo emitovány, se nevyžadují. Dluhopisy budou vydány za současného vypracování prospektu („**Prospekt**“), jehož součástí je i znění těchto Emisních podmínek.

1. OBECNÁ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ

1.1 Emitent

Emitentem dluhopisů je společnost **J&T ENERGY FINANCING CZK IV, a.s.**, IČO: 073 81 158, se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 23754 („**Emitent**“).

1.2 Forma, podoba, jmenovitá hodnota, druh

Dluhopisy jsou zaknihované cenné papíry ve formě na doručitele vydávané Emitentem podle zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů („**Zákon o dluhopisech**“), v předpokládaném celkovém počtu 433 kusů, každý o jmenovité hodnotě 3.000.000 Kč („**Dluhopisy**“). Dluhopisy budou úročené pevnou úrokovou sazbou ve výši uvedené v čl. 4.1 (*Způsob úročení, Výnosová období*) těchto Emisních podmínek. Název emise je: „J&T EF IV 5,60/22“. ISIN je CZ0003522419. Dluhopisy jsou nepodřízené.

1.3 Vlastníci dluhopisů

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

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

1.4 Převody Dluhopisů

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

zákazníka.

1.5 Převoditelnost Dluhopisů

Převoditelnost Dluhopisů není nijak omezena, avšak pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být v souladu s článkem 7.3(b) (*Jmenovitá hodnota*) těchto Emisních podmínek převody Dluhopisů pozastaveny počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty (jak je tento pojem definován v článku 7.3(b) (*Jmenovitá hodnota*) těchto Emisních podmínek).

1.6 Oddělení práva na výnos, předkupní a výměnná práva

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

1.7 Povinnost vyplatit úrokový výnos a splatit jmenovitou hodnotu

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

1.8 Ohodnocení finanční způsobilosti (rating)

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

1.9 Rovné postavení

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

2. STATUS DLUHŮ EMITENTA

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

3. DATUM A ZPŮSOB ÚPISU EMISE DLUHOPISŮ, EMISNÍ KURZ

3.1 Datum emise, Emisní kurz

Datum emise Dluhopisů je stanoveno na 8. 8. 2019 („Datum emise“). Emisní kurz („Emisní kurz“) všech Dluhopisů vydaných k Datu emise činí 100 % jejich jmenovité hodnoty.

Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných během Lhůty pro upisování dluhopisů (jak je tento pojem definován v článku 3.3 těchto Emisních podmínek) po Datu emise bude vždy určen Emitentem tak, aby zohledňoval převažující aktuální podmínky na trhu. Tam, kde je to relevantní, bude k částce Emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos. Aktuální výše Emisního kurzu bude zveřejněna na internetových stránkách Hlavního manažera (jak je definován níže v článku 3.3 (*Způsob a místo úpisu Dluhopisů*)).

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

Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů činí 1.299.000.000 Kč (jednu miliardu dvě stě devadesát devět milionů korun českých). Lhůta pro upisování dluhopisů začne běžet 0:00 hodin středoevropského času dne 22. 7. 2019 a skončí dne 21. 7. 2020 („Lhůta pro upisování dluhopisů“).

Emitent má právo k Datu emise či v průběhu Lhůty pro upisování dluhopisů vydat Dluhopisy ve větším objemu, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů. Rozhodne-li Emitent o vydání Dluhopisů ve větším objemu, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů, celková jmenovitá hodnota všech vydaných Dluhopisů (tj. včetně Dluhopisů vydaných v návaznosti na rozhodnutí Emitenta o zvýšení objemu emise Dluhopisů) nepřekročí částku 1.944.000.000 Kč.

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

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

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

3.3 Způsob a místo úpisu Dluhopisů

Činnosti spojené s vydáním a umístěním Dluhopisů bude jako hlavní manažer emise („**Hlavní manažer**“) zajišťovat **J & T BANKA, a.s.**, společnost založená a existující podle práva České republiky, IČO: 471 15 378, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 1731 („**J&T Banka**“), a to na základě smlouvy o zajištění umístění Dluhopisů ze dne 25. 6. 2019 („**Smlouva o umístění**“). Hlavní manažer ani žádná jiná osoba však v souvislosti s Emisí nepřevzala vůči Emitentovi žádný závazek Dluhopisy upsat.

Dluhopisy budou nabízeny k úpisu a koupi prostřednictvím Hlavního manažera po dobu Lhůty pro upisování dluhopisů.

Investoři budou osloveni zejména za použití prostředků komunikace na dálku. Podmínkou nabytí Dluhopisů prostřednictvím Hlavního manažera je uzavření smlouvy o poskytování investičních služeb mezi investorem a Hlavním manažerem a vydání pokynu k obstarání nákupu Dluhopisů podle této smlouvy. Hlavní manažer je oprávněn objem Dluhopisů uvedený v pokynech investorů dle svého výhradního uvážení krátit. V případě krácení objemu pokynu vrátí Hlavní manažer dotčeným investorům případný přeplatek zpět bez zbytečného prodlení za podmínek smluvně sjednaných ve smlouvě o investičních službách. Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o vypořádání daného obchodu, které Hlavní manažer doručí investorovi bez zbytečného odkladu po provedení pokynu. Před doručením tohoto potvrzení nemůže investor s upisovanými Dluhopisy obchodovat.

Celková částka, kterou je upisovatel povinen uhradit, se stanoví jako součin Emisního kurzu a počtu upsaných Dluhopisů daným upisovatelem. Upisovatelé jsou povinni uhradit tuto částku bezhotovostně na bankovní účet Hlavního manažera nebo Emitenta ve lhůtách dle pokynu Hlavního manažera, nejpozději do data provedení pokynu. Investor, který upíše či koupí Dluhopisy, hradí poplatky spojené s nabytím Dluhopisů dle aktuálního sazebníku Hlavního manažera k datu obchodu. K Datu emise tyto náklady činí 0,15 % z objemu transakce, minimálně 2.000,- Kč. Aktuální sazebník Hlavního manažera je uveřejněn na <https://www.jtbank.cz>, v části Důležité informace, pododkaz Sazebník poplatků. Investor může být povinen platit další poplatky účtované zprostředkovatelem koupě nebo prodeje Dluhopisů, osobou vedoucí evidenci Dluhopisů, osobou provádějící vypořádání obchodu s Dluhopisy nebo jinou osobou, tj. např. poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, za obstarání převodu Dluhopisů, služby spojené s úschovou Dluhopisů, resp. jejich evidencí, apod.

Investoři mají povinnost nechat si zřídit (pokud již tento zřízený nemají) majetkový účet v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů vedené Centrálním depozitářem, nebo majetkový účet v evidenci navazující na

centrální evidenci, případně jiný účet, který jim umožní držet Dluhopisy prostřednictvím příslušného účastníka v Centrálním depozitáři.

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

4. ÚROKOVÝ VÝNOS

4.1 Způsob úročení, Výnosová období

Dluhopisy (jejich nesplacená aktuální jmenovitá hodnota) jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 5,60 % p. a. Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje. Úrokové výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období zpětně, vždy ke 8. květnu a 8. listopadu každého kalendářního roku („**Den výplaty úroku**“), a to v souladu s článkem 7 (*Platební podmínky*) těchto Emisních podmínek a Smlouvou s Administrátorem (jak je tento pojem definován v článku 10.2 (*Zabezpečení výplat a služeb Kotačního agenta*) těchto Emisních podmínek). První platba úrokových výnosů bude provedena k 8. 5. 2020.

„**Výnosovým obdobím**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí (i) v případě prvního Výnosového období jedno devíti měsíční období počínající Dnem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroku (tento den vyjímaje) a (ii) v případě dalších Výnosových období každé další bezprostředně navazující šestiměsíční období počínající Dnem výplaty úroku (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úroku (tento den vyjímaje) až do Dne splatnosti dluhopisů (jak je definován v článku 4.4 (*Konec úročení*) těchto Emisních podmínek). Pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne (jak je tento pojem definován v článku 7.2 (*Den výplaty*) těchto Emisních podmínek).

4.2 Konvence pro výpočet úroku

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

4.3 Stanovení úrokového výnosu

Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek aktuální nesplacené jmenovité hodnoty takového Dluhopisu, příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní vypočteného dle konvence pro výpočet úroku uvedené v článku 4.2 (*Konvence pro výpočet úroku*) těchto Emisních podmínek.

Celková částka úrokového výnosu Dluhopisu bude Agentem pro výpočty zaokrouhlena na dvě desetinná místa dle matematických pravidel a oznámena bez zbytečného odkladu Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 11 (*Oznámení*) těchto Emisních podmínek.

4.4 Konec úročení

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti Dluhopisů („**Dnem splatnosti dluhopisů**“ se rozumí Den konečné splatnosti dluhopisů i Den předčasné splatnosti dluhopisů, jak jsou definovány v článku 5 (*Splacení Dluhopisů a nabytí vlastních Dluhopisů*) těchto Emisních podmínek), ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem nebo Administrátorem neoprávněně zadrženo nebo

odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrokový výnos při úrokové sazbě uvedené v čl. 4.1 (*Způsob úročení, Výnosová období*) (žádný další zvláštní úrok z prodloužení nebude uplatňován) až do (a) dne, kdy Vlastníkům dluhopisů nebo jejich zástupcům budou vyplaceny veškeré k tomu dni v souladu s Emisními podmínkami splatné částky, nebo (b) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.

5. SPLACENÍ DLUHOPISŮ A NABYTÍ VLASTNÍCH DLUHOPISŮ

5.1 Konečné splacení

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k jejich nabytí Emitentem a zániku způsobem stanoveným níže, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově dne 8. 11. 2022 („**Den konečné splatnosti dluhopisů**“), a to v souladu s článkem 7 (*Platební podmínky*) těchto Emisních podmínek a Smlouvou s Administrátorem.

5.2 Předčasné splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta

Emitent je oprávněn na základě svého rozhodnutí řádně oznámeného Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 11 (*Oznámení*) těchto Emisních podmínek veškeré Dluhopisy k jím v takovém rozhodnutí určenému dnu, který však nesmí nastat dříve než po uplynutí doby dvanácti (12) měsíců od Data emise, a to buď částečně („**Den částečné předčasné splatnosti dluhopisů**“) nebo zcela („**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“). Takové oznámení musí být učiněno nejdále třicet sedm (37) dnů přede Dnem částečné předčasné splatnosti nebo Dnem předčasné splatnosti dluhopisů. Den částečné předčasné splatnosti dluhopisů musí být současně Den výplaty úroku.

Oznámení o (úplném nebo částečném) předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle předchozího odstavce těchto Emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit veškeré Dluhopisy, a to buď zcela, nebo částečně, v souladu s ustanoveními tohoto článku Emisních podmínek. V případě částečné předčasné splatnosti vzniká všem vlastníkům vydaných a nesplacených Dluhopisů právo na výplatu předčasné splácené části jmenovité hodnoty Dluhopisů a alikvotního úrokového výnosu z předčasné splácené části jmenovité hodnoty Dluhopisů ke Dni částečné předčasné splatnosti. V případě úplné předčasné splatnosti vzniká všem vlastníkům vydaných a nesplacených Dluhopisů právo na výplatu celé jmenovité hodnoty a alikvotního úrokového výnosu Dluhopisu ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů.

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

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

5.3 Předčasné splacení Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů

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

5.4 Nabytí vlastních Dluhopisů

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

5.5 Právo prodeje při změně kontroly

Pokud pan Ing. Patrik Tkáč přestane být oprávněn vykonávat přímo nebo nepřímo (tj. prostřednictvím jím ovládané osoby) více než 50 % všech hlasovacích práv spojených s akciemi Emitenta, je jakýkoli Vlastník dluhopisu oprávněn písemným oznámením doručeným Emitentovi požádat o odkup jím vlastněných Dluhopisů za cenu rovnající se 100 % (sto procentům) jejich souhrnné jmenovité hodnoty a o odpovídající alikvotní úrokový výnos, a to do 30 (třiceti) dnů od okamžiku, kdy se Vlastník dluhopisu o takové skutečnosti dozvěděl, a Emitent je povinen takové Dluhopisy odkoupit, a to do 30 (třiceti) dnů od okamžiku, kdy je mu tato žádost doručena; Emitent je povinen o takovéto změně kontroly Vlastníky dluhopisů informovat způsobem dle čl. 11 (*Oznámení*) těchto Emisních podmínek ve lhůtě bez zbytečného odkladů poté, co k ní dojde. V žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž odkup je v souladu s tímto článkem Emisních podmínek žádáno. Žádost musí být podepsána Vlastníkem dluhopisu nebo osobou oprávněnou jednat jeho jménem, přičemž podpisy musí být úředně ověřeny.

Emitent potvrdí přijetí žádosti podle tohoto článku Emisních podmínek, čímž je v rozsahu takového potvrzení uzavřena kupní smlouva. Kupní cena je splatná k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém Vlastník dluhopisů doručil Emitentovi žádost o odkup dle tohoto článku Emisních podmínek, a to za předpokladu, že nejpozději k tomuto datu Vlastník dluhopisů podá řádný pokyn k převodu příslušných Dluhopisů na Emitenta.

5.6 Zánik vlastních Dluhopisů

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

5.7 Výkon práv spojených s vlastními Dluhopisy

Pro účely ustanovení těchto Emisních podmínek upravujících schůzi Vlastníků dluhopisů (včetně svolávání, usnášeníschopnosti a hlasování) se k vlastním Dluhopisům ve vlastnictví Emitenta nepřihlíží. Je-li k Rozhodnému dni pro výplatu úroku nebo k Rozhodnému dni pro splacení jmenovité hodnoty Vlastníkem dluhopisu Emitent, nevznikne Emitentovi právo na výplatu úrokového výnosu nebo jmenovité hodnoty takového Dluhopisu.

5.8 Součinnost Vlastníků dluhopisů

Vlastník dluhopisů je po řádném splacení Dluhopisů povinen poskytnout Emitentovi a Administrátorovi veškerou nezbytnou součinnost k tomu, aby Dluhopisy mohly být zrušeny, především podat pokyn k výmazu Dluhopisů nebo potvrdit osobě vedoucí Centrální evidenci, že došlo ke splacení Dluhopisů.

6. ZVLÁŠTNÍ POVINNOSTI EMITENTA

6.1 Zákaz zřízení zajištění Emitenta

Emitent se zavazuje, že do splnění všech svých peněžitých dluhů z Dluhopisů v souladu s těmito Emisními podmínkami nezřídí ani neumožní zřízení žádného práva třetí osoby k zajištění jakýchkoliv Dluhů Emitenta,

kteře by omezily práva Emitenta k jeho stávajícímu nebo budoucímu majetku („zajišťovací práva vůči Emitentovi“), pokud nejpozději současně se zřizováním takového zajišťovacího práva nezajistí, aby jeho dluhy vyplývající z Dluhopisů byly zajištěny rovnocenně s takto zajišťovanými Dluhy Emitenta.

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

6.2 Další zadlužení

Emitent se zavazuje, že do splnění všech svých peněžitých dluhů vyplývajících z Dluhopisů v souladu s těmito Emisními podmínkami neuzavře jakoukoliv transakci, která by přímo nebo nepřímo vedla ke zvýšení celkové výše Dluhů Emitenta; to neplatí provede-li takové jednání ke vzniku Dluhu Emitenta, který bude podřízen dluhům Emitenta z Dluhopisů. Do celkové výše Dluhů Emitenta se pro účely tohoto ustanovení nezapočítávají dluhy z Dluhopisů a Dluhy Emitenta existující k Datu prospektu.

6.3 Omezení výplat

Emitent se zavazuje, že do splnění všech svých peněžitých dluhů z Dluhopisů v souladu s těmito Emisními podmínkami nerozhodne o výplatě ani nevyplatí jakoukoliv dividendu nebo jiný podíl na zisku nebo podíl na základním kapitálu svým akcionářům. Omezení podle tohoto odstavce se nevztahuje na transakce bez vlivu na hotovost, např. zápočet dividendy proti pohledávce vůči akcionáři apod.

6.4 Další povinnosti Emitenta

Emitent se zavazuje, že do splnění všech svých peněžitých dluhů z Dluhopisů v souladu s těmito Emisními podmínkami:

- (a) veškeré transakce realizované s osobami, které jsou ovládány stejnou osobou jako Emitent, budou sjednány za podmínek běžných v obchodním styku;
- (b) neprovede jakoukoli přeměnu, ani se nebude účastnit jakékoli přeměny, či jakékoli transakce obdobné povahy nebo účinků podle jakéhokoliv právního řádu, ani nenabude účast v žádné jiné společnosti či právnické osobě, ani neprodá, nevloží do základního kapitálu jiné společnosti, jakýmkoli způsobem nepřevede, nezastaví nebo nedá do nájmu svůj obchodní závod ani jeho část.

7. PLATEBNÍ PODMÍNKY

7.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet úrokové výnosy a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů výlučně v českých korunách, případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila. Úrokové výnosy budou vypláceny a jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena Vlastníkům dluhopisů prostřednictvím Administrátora (jak je definován v článku 10.2 (*Zabezpečení výplat a služeb Kotačního agenta*) těchto Emisních podmínek) za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami a daňovými, devizovými a jinými příslušnými právními předpisy České republiky platnými a účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

V případě, že dojde k nahrazení české koruny měnou euro v souvislosti se vstupem České republiky do Evropské měnové unie, je Emitent bez ohledu na výše uvedené oprávněn ode dne vstupu České republiky do Evropské měnové unie vyplácet jakékoli peněžité dluhy z jakýchkoliv v té době nesplacených Dluhopisů v

měně euro. Částka příslušné platby bude z českých korun na měnu euro přepočtena Agentem pro výpočty v souladu s obecně závaznými nebo uznávanými pravidly pro takový přepočet. Nahrazení české koruny měnou euro výše uvedeným způsobem a provádění plateb v eurech nebude považováno za porušení povinností Emitenta podle těchto Emisních podmínek ani za změnu Emisních podmínek vyžadující souhlas schůze Vlastníků dluhopisů. Výše uvedený postup se uplatní obdobně, pokud bude česká koruna nahrazena jinou měnou než euro.

7.2 Den výplaty

Výplaty úrokových výnosů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou prováděny prostřednictvím Administrátora k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách (každý takový den podle smyslu dále také „**Den výplaty úroku**“ nebo „**Den částečné předčasné splatnosti dluhopisů**“ nebo „**Den konečné splatnosti dluhopisů**“ nebo „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“ (bez ohledu, zda Den předčasné splatnosti dluhopisů nastane z rozhodnutí Emitenta či jinak v souladu s těmito Emisními podmínkami) nebo každý z těchto dní také „**Den výplaty**“). Případně-li Den výplaty na jiný než Pracovní den, vznikne Emitentovi povinnost zaplatit předmětné částky v nejbližší následující Pracovní den, aniž by byl povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za takový časový odklad.

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

7.3 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

(a) Úrokové výnosy

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

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

(b) Jmenovitá hodnota

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

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

Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným v kalendářní den, na který připadá Datum ex-jistina, nebo kdykoli po tomto dni. Pokud to nebude odporovat platným a účinným právním předpisům, mohou být převody všech Dluhopisů pozastaveny počínaje Datem ex-jistina až do příslušného Dne výplaty, přičemž na výzvu Administrátora nebo Emitenta oznámenou Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 11 (*Oznámení*) těchto Emisních podmínek je Vlastník dluhopisů povinen k takovému pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost.

7.4 Provádění plateb

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

Instrukce bude mít formu podepsaného písemného prohlášení (s úředně ověřeným podpisem/podpisy nebo podpisem ověřeným oprávněným pracovníkem Administrátora nebo správcem klienta), které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu provést a v případě právnických osob bude doplněna o originál nebo úředně ověřenou kopii ne starší 6 (šesti) měsíců platného výpisu z obchodního rejstříku a nebo jiného obdobného registru, ve kterém je Oprávněná osoba registrována, přičemž soulad údajů v takovémto výpisu s instrukcí ověří oprávněný pracovník Administrátora (taková instrukce spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud relevantní) a ostatními případně příslušnými přílohami dále také jen „**Instrukce**“). Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující konkrétním požadavkům Administrátora, přičemž Administrátor bude oprávněn vyžadovat průkazný a uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Administrátorovi doručen taktéž nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty. V tomto ohledu bude Administrátor zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci v případě, že za Oprávněnou osobu bude jednat zmocněnec, a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby.

Jakákoliv Oprávněná osoba, která v souladu s jakoukoliv příslušnou mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (jíž je Česká republika vázána) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnění, je povinna doručit Administrátorovi, spolu s Instrukcí jako její nedílnou součást doklad o svém aktuálním daňovém domicilu a další doklady, které si může Administrátor a příslušné daňové orgány vyžádat. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Emitent ani Administrátor prověřovat správnost a úplnost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce. Pakliže výše uvedené doklady (zejména doklad o aktuálním daňovém domicilu) nebudou Administrátorovi doručeny ve stanovené lhůtě, bude Administrátor postupovat, jako by mu doklady předloženy nebyly. Oprávněná osoba může tyto podklady dokládající nárok na daňové zvýhodnění doručit následně a žádat Emitenta prostřednictvím Administrátora o vrácení srážkové daně. Emitent má v takovém případě právo požadovat po Oprávněné osobě úhradu smluvní pokuty za nedodržení řádné lhůty pro dodání dokladů dokládajících nárok na uplatnění nižší srážkové daně.

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

Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku 7.4 (*Provádění plateb*), je Administrátorovi doručena v souladu s tímto článkem 7.4 (*Provádění plateb*) (případně s výjimkou včasnosti jejího doručení) a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku 7.4 (*Provádění plateb*), je považována za řádnou.

Pokud není v Instrukci výslovně uvedeno jinak, platí Instrukce pouze pro nejbližší Den výplaty následující po jejím vystavení. Aby Instrukce platila pro všechny budoucí výplaty z Dluhopisů, musí být v ní výslovně uvedeno, že je určena pro všechny platby výnosů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (resp. pro všechny platby z Dluhopisů). Oprávněná osoba může případně udělit jinou Instrukci („**Změnová Instrukce**“) nebo předchozí Instrukci odvolat. Případné odvolání Instrukce musí být Administrátorovi věrohodným způsobem sděleno v emailovém nebo písemném oznámení doručeném na adresu Určené provozovny nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty. Je-li součástí Instrukce plná moc, na základě níž může za Oprávněnou osobu jednat zmocněnec, pokládá se za platnou a účinnou až do doručení jejího písemného odvolání

zmocnitelem na adresu Určené provozovny (příčemž předmětné odvolání bude dostatečně určitě specifikovat Instrukci, ke které se vztahuje).

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

Pokud kterákoli Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi řádnou Instrukci v souladu s tímto článkem 7.4 (*Provádění plateb*), pak se závazek vyplatit kterýkoliv úrokový výnos nebo splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 7.4 (*Provádění plateb*) a pokud je nejpozději do 10 (deseti) Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci, odepsána z účtu Administrátora, přičemž platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok či doplatek za časový odklad.

Emitent ani Administrátor nejsou odpovědní za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nedodala řádnou Instrukci nebo další dokumenty nebo informace požadované v tomto článku 7.4 (*Provádění plateb*), (ii) taková Instrukce, dokumenty nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nepravé nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohli ovlivnit, a Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok nebo jiný výnos za takto způsobený časový odklad příslušné platby. Emitent ani Administrátor dále nejsou odpovědní za to, že platba je poslána na bankovní účet uvedený v Instrukci, pokud Změnová Instrukce nebo odvolání Instrukce nebo odvolání plně moci v souvislosti s Instrukcí je doručeno na adresu Určené provozovny později než 5 (pět) Pracovních dnů před příslušným Dnem výplaty.

7.5 Změna způsobu a místa provádění plateb

Emitent společně s Administrátorem je oprávněn rozhodnout o změně způsobu a místa provádění výplat, přičemž taková změna nesmí způsobit Vlastníkům dluhopisů újmu ani se jinak dotknout práv Vlastníků dluhopisů; v opačném případě se k takové změně Emisních podmínek vyžaduje souhlas Schůze (jak je definována níže). Toto rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno v souladu s článkem 11 (*Oznámení*) těchto Emisních podmínek.

8. PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPADĚ NEPLNĚNÍ POVINNOSTÍ

8.1 Právo Vlastníků dluhopisů požádat Emitenta o svolání schůze v případě neplnění povinností

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

(a) Prodlení s platbami

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

(b) Porušení ostatních povinností

Emitent poruší nebo nesplní jakoukoliv další povinnost (jinou než uvedenou v písm. (a) výše) v souvislosti s Dluhopisy (včetně závazků vyplývajících z těchto Emisních podmínek) a takovéto porušení nebo nesplnění Emitent nenapraví ve lhůtě 30 (třiceti) kalendářních dní ode dne, kdy bude

na tuto skutečnost upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem dluhopisů způsobem podle článku 11 (*Oznámení*).

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

Pokud jakýkoliv splatný Dluh Emitenta nebo Dluh Akcionáře v celkové částce převyšující 300.000.000 Kč (nebo ekvivalent v jakémkoliv jiné měně) nebude Emitentem nebo Akcionářem splacen i navzdory předchozímu upozornění věřitelem na skutečnost, že takováto částka je splatná, pokud současně Emitent nebo Akcionář v dobré víře neuplatní námitky proti takovému dluhu z oprávněných důvodů a předepsaným způsobem a, neuspěl-li by ve sporu, neprovede platbu do 30 (třiceti) kalendářních dní ode dne vykonatelnosti rozhodnutí, kterým byl uznán povinným plnit.

„**Akcionář**“ pro účely tohoto odstavce znamená společnost J & T ENERGY FINANCING LIMITED, založená a řídicí se kyperským právem, se sídlem Klimentos 41-43, KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 23, 1061, Nikosie, Kypr, zapsaná v registru vedeném Ministerstvem energetiky, obchodu, průmyslu a turistického ruchu, Oddělení zápisů společností a oficiálního zapisovatele a správce Nikósie, registrační číslo společnosti: HE 369836.

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

„**Dluh Emitenta**“ pro účely tohoto odstavce má význam mu přiřazený v článku 6.1 (*Zákaz zřízení zajištění Emitenta*) těchto Emisních podmínek.

(d) *Platební neschopnost, likvidace, insolvence*

Nastane jakákoli níže uvedená událost a tato událost bude trvat po dobu delší než 30 (třicet) Pracovních dní: (i) Emitent se stane platebně neschopným, zastaví platby svých peněžitých dluhů a/nebo není schopen po delší dobu plnit své jakékoliv splatné dluhy, nebo (ii) je jmenován insolvenční správce nebo likvidátor ve vztahu k Emitentovi nebo k jakékoli části jeho majetku, nebo (iii) Emitent na sebe podá insolvenční návrh nebo návrh na moratorium, nebo (iv) bude příslušným soudem zjištěn úpadek nebo hrozící úpadek Emitenta, nebo (v) příslušným soudem bude vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bude přijato platné usnesení o zrušení Emitenta s likvidací, nebo (vi) bude realizováno zástavní nebo jiné obdobné právo třetí osoby, které by omezilo právo Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku, jehož celková hodnota přesahuje částku 300.000.000 Kč (nebo ekvivalent v jakékoli jiné měně), nebo (vii) bude realizováno exekuční řízení anebo soudní výkon rozhodnutí na majetek Emitenta pro vymožení pohledávky, jejíž celková hodnota přesahuje částku 300.000.000 Kč (nebo ekvivalent v jakémkoliv jiné měně).

potom mohou společně Vlastníci dluhopisů, kteří jsou Vlastníky dluhopisů, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota odpovídá nejméně 30 % (třicet procent) celkové jmenovité hodnoty vydaných a nesplacených Dluhopisů („**Kvalifikovaný vlastník**“), písemným oznámením požádat Emitenta o svolání schůze Vlastníků dluhopisů v souladu s níže uvedeným odstavcem 12.1(b) („**Žádost o svolání schůze**“), za účelem hlasování o možnosti Vlastníků dluhopisů požadovat předčasné splacení Dluhopisů v Případě neplnění povinností.

Poruší-li nebo nesplní-li Emitent jakoukoliv povinnost v souvislosti s Dluhopisy ve smyslu písmena (b) výše nebo nastane-li jiný Případ neplnění povinností nebo přestane-li pan Ing. Patrik Tkáč být oprávněn vykonávat přímo nebo nepřímo více než 50 % všech hlasovacích práv spojených s akciemi Emitenta (jak je tato možnost předpokládána v článku 5.5 (*Právo prodeje při změně kontroly*) těchto Emisních podmínek), je Emitent

povinen oznámit tuto skutečnost Vlastníkům dluhopisů postupem podle článku 11 (*Oznámení*), a to bez zbytečného odkladu poté, co se o této skutečnosti dozvěděl.

8.2 Vyloučení opakované Žádosti o svolání schůze

Vlastníci dluhopisů nemají právo požádat Emitenta o svolání Schůze (jak je definována v článku 12.1(a) (*Působnost a svolání Schůze*) těchto Emisních podmínek), pokud jde o takový konkrétní Případ neplnění povinností, ve vztahu ke kterému již byla svolána Schůze (jak je definována v článku 12.1(a) (*Působnost a svolání Schůze*) těchto Emisních podmínek) v minulosti, a buď nerozhodla o možnosti předčasné splatnosti Dluhopisů z důvodu Případu neplnění povinností, nebo stanovila dodatečnou lhůtu pro splnění povinnosti Emitenta a tato lhůta ještě neuplynula.

8.3 Náležitosti žádosti o předčasné splacení

Rozhodne-li Schůze (jak je definována v článku 12.1(a) (*Působnost a svolání Schůze*) těchto Emisních podmínek) o možnosti Vlastníků dluhopisů požadovat předčasné splacení Dluhopisů v Případě neplnění povinností, mají Vlastníci dluhopisů právo požádat Emitenta o předčasné splacení Dluhopisů. Žádost o předčasné splacení může být učiněna v souladu s článkem 11 (*Oznámení*) těchto Emisních podmínek nejpozději do 30 (třiceti) dnů ode dne zpřístupnění usnesení Schůze, která rozhodla o možnosti požadovat předčasné splacení v Případě neplnění povinností, podle článku 12.5 (*Zápis z jednání*) těchto Emisních podmínek. Tím není dotčeno právo požadovat předčasné splacení podle článku 12.4(a) níže.

Žádost o předčasné splacení musí odpovídat požadavkům uvedeným v článku 12.4(b) (*Náležitosti žádosti o předčasné splacení*).

8.4 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

Všechny dluhy Emitenta z Dluhopisů (tedy povinnost splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů a alikvotní úrokový výnos), ohledně nichž Vlastník dluhopisů požádal o předčasné splacení v Případě neplnění povinností podle článku 8.3 (*Náležitosti žádosti o předčasné splacení*), se stanou předčasně splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v kalendářním měsíci následujícím po kalendářním měsíci, ve kterém Vlastník dluhopisů doručil písemnou žádost o předčasné splacení Dluhopisů („**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“), ledaže se Dluhopisy stanou splatné dříve na základě těchto Emisních podmínek nebo kogentního ustanovení zákona (v takovém případě se postupuje podle příslušných ustanovení těchto Emisních podmínek nebo kogentních ustanovení zákona).

9. PROMLČENÍ

Práva z Dluhopisů se promlčují uplynutím obecné tříleté promlčecí lhůty v souladu se zák. č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů.

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

10.1 Zabezpečení vydání Dluhopisů

Emitent na základě Smlouvy o umístění dluhopisů pověřil společnost J&T Banka, aby vykonávala činnosti Hlavního manažera.

10.2 Zabezpečení výplat a služeb Kótačního agenta

Emitent na základě Smlouvy s administrátorem ze dne 25. 6. 2019 („**Smlouva s Administrátorem**“) pověřil společnost J&T Banka: (i) funkcí platebního zástupce, tedy výkonem služeb spojených s výplatami výnosů

(úroků) a se splacením Dluhopisů a dalších souvisejících služeb („**Administrátor**“); (ii) výkonem služeb týkajících se výpočtů spojených s Dluhopisy („**Agent pro výpočty**“); a (iii) výkonem služeb spočívajících v uvedení takových Dluhopisů na příslušný regulovaný trh („**Kotační agent**“).

Kopie Smlouvy s Administrátorem bude k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. v Určené provozovně. Vlastníkům dluhopisů se doporučuje, aby se seznámili se Smlouvou s Administrátorem, neboť je důležitá mimo jiné i pro faktický průběh výplat Vlastníkům dluhopisů.

Emitent a Administrátor se mohou bez souhlasu Vlastníků dluhopisů dohodnout na (i) jakékoli změně kteréhokoli ustanovení Smlouvy s Administrátorem, pokud jde výlučně o změnu formální, vedlejší nebo technické povahy, je-li provedena k opravě zřejmého omylu nebo je vyžadována platnou právní úpravou, a (ii) jakékoli jiné změně a vzdání se nároků z jakéhokoli porušení Smlouvy s Administrátorem, které podle rozumného názoru Emitenta a Administrátora nezpůsobí Vlastníkům dluhopisů újmu ani se jinak nedotkne práv Vlastníků dluhopisů; v opačném případě se k takové změně Emisních podmínek vyžaduje souhlas Schůze (jak je definována v článku 12.1(a) (*Působnost a svolání Schůze*) těchto Emisních podmínek).

10.3 Určená provozovna

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

10.4 Vztah Administrátora k Vlastníkům dluhopisů

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

10.5 Vztah Agentu pro výpočty k Vlastníkům dluhopisů

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

10.6 Změny Administrátora, Určené provozovny a Agentu pro výpočty

Bez ohledu na jakékoli jiné ujednání těchto Emisních podmínek si Emitent vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a/nebo Agentu pro výpočty a/nebo určit jinou nebo další Určenou provozovnu za předpokladu, že se taková změna nebude týkat postavení nebo zájmů Vlastníků dluhopisů; jinak se k takové změně vyžaduje změna Emisních podmínek.

Dojde-li ke změně Administrátora, Agentu pro výpočty nebo Určené provozovny v souladu s výše uvedeným odstavcem, oznámí Emitent Vlastníkům dluhopisů jakoukoliv změnu Určené provozovny, Administrátora a/nebo Agentu pro výpočty způsobem uvedeným v článku 11 (*Oznámení*) těchto Emisních podmínek a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dnů ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 (třicet) kalendářních dnů před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 30 (třicátým) dnem po takovém Dni výplaty.

11. OZNÁMENÍ

Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, jakékoli oznámení Vlastníkům dluhopisů podle těchto Emisních podmínek bude učiněno na webových stránkách Emitenta „<http://jtenergyfinancing.com/>“, v části „J&T ENERGY FINANCING CZK IV“, v sekci označené jako „Oznámení“ („**Webové stránky**“). Jakékoli oznámení Emitentovi nebo Administrátorovi podle těchto Emisních podmínek bude řádně učiněno, pokud

bude doručeno k rukám Administrátora na adresu Určené provozovny.

12. SCHŮZE VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ

12.1 Působnost a svolání Schůze

(a) Působnost

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

- (i) o návrhu Emitenta změnit tyto Emisní podmínky (pokud se souhlas Schůze k takové změně vyžaduje);
- (ii) o možnosti Vlastníků dluhopisů požadovat předčasnou splatnost Dluhopisů v Případě neplnění povinností; a
- (iii) o jmenování nebo změně společného zástupce Vlastníků dluhopisů podle článku 12.3(c) těchto Emisních podmínek, jakož i o stanovení podmínek jeho činnosti.

Za účelem vyloučení jakýchkoliv pochybností se výslovně konstatuje, že v jiných otázkách nemá Schůze působnost a v jiných situacích se Schůze nesvolává.

Za účelem vyloučení jakýchkoli pochybností se výslovně konstatuje, že dle Emisních podmínek je jedinou změnou zásadní povahy ve smyslu § 21 odst. 1 Zákona o dluhopisech výlučně návrh na změnu Emisních podmínek podle bodu (i) tohoto článku 12.1(a) (*Působnost*) Emisních podmínek .

(b) Svolání

Emitent je kdykoliv oprávněn svolat Schůzi z vlastního podnětu.

Emitent je povinen svolat v souladu s článkem 12.1(d) Schůzi bez zbytečného odkladu, nejpozději však ve lhůtě 10 (deseti) Pracovních dní, po doručení Žádosti o svolání schůze v souladu s článkem 8.1 (*Právo Vlastníků dluhopisů požádat Emitenta o svolání schůze v případě neplnění povinností*).

Kvalifikovaný vlastník může svolat Schůzi, je-li Emitent v prodlení se svoláním Schůze ve lhůtě podle předchozí věty, a to výhradně za účelem (i) jmenování či změny společného zástupce Vlastníků dluhopisů nebo (ii) určení podmínek činnosti společného zástupce Vlastníků dluhopisů, nebo (iii) hlasování o možnosti Vlastníků dluhopisů požadovat předčasné splacení Dluhopisů v Případě neplnění povinností (jak je předpokládáno článkem 8.1 těchto Emisních podmínek); v jiných případech Vlastníkům dluhopisů právo svolat Schůzi nenáleží.

(c) Náklady na organizaci

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

(d) Oznámení o svolání Schůze a odvolání Schůze

Svolavatel oznámí konání Schůze způsobem stanoveným v článku 11 (*Oznámení*) těchto Emisních podmínek, a to ve lhůtě nejméně 15 (patnáct) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Kvalifikovaný vlastník a nedohodne-li se svolavatel s Emitentem na oznámení o svolání Schůze způsobem uvedeným článku 11 (*Oznámení*) těchto Emisních podmínek, je svolavatel povinen oznámení o svolání Schůze uveřejnit alespoň v jednom celostátně distribuovaném deníku, a to ve lhůtě nejméně 15 (patnáct) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze; ve stejné lhůtě je svolavatel také povinen doručit oznámení Emitentovi na adresu Určené provozovny.

Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) údaje nutné k jednoznačné identifikaci Emitenta, (ii) název Dluhopisu, Datum emise a ISIN, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze, datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 11:00 hod., (iv) program jednání Schůze, včetně případného návrhu změny Emisních podmínek a jejich zdůvodnění a včetně úplných návrhů usnesení k jednotlivým bodům jednání a (v) den, který je Rozhodným dnem pro účast na schůzi. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze na této Schůzi rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků dluhopisů. Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

12.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

(a) Rozhodný den pro účast na schůzi

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

Při prezenci na Schůzi se Vlastníci dluhopisů, fyzické osoby, prokazují platným dokladem totožnosti, v případě zastupování též úředně ověřenou plnou mocí. Zástupci Vlastníků dluhopisů, právnických osob, se prokazují platným dokladem totožnosti, úředně ověřeným zmocněním, pokud nejsou statutárním orgánem, a originálem nebo úředně ověřenou kopií výpisu z veřejného rejstříku ohledně dané právnické osoby ne starší než 3 měsíce.

(b) Hlasovací právo

Osoba oprávněná k účasti na Schůzi má počet hlasů odpovídající jejímu podílu na celkové jmenovité hodnotě nesplacených Dluhopisů (podle stavu k Rozhodnému dni pro účast na schůzi).

Rozhoduje-li Schůze o odvolání Společného zástupce (jak je definován níže v článku 12.3(c) (*Společný zástupce*) těchto Emisních podmínek), nemůže Společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na schůzi) vykonávat hlasovací právo spojené s Dluhopisy, které vlastní, a jeho hlasovací práva se nezapočítávají do celkového počtu hlasů nutných k tomu, aby Schůze byla usnášeníschopná.

(c) Účast dalších osob na Schůzi

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

12.3 Průběh Schůze, rozhodování Schůze

(a) Usnášeníschopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na schůzi, které byly k Rozhodnému

dni pro účast na schůzi Vlastníky dluhopisů, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota představuje více než 30 % (třicet procent) jmenovité hodnoty vydaných a nesplacených Dluhopisů.

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

Před zahájením Schůze je svolavatel povinen poskytnout za účelem kontroly účasti na Schůzi informaci o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na této Schůzi. Vlastní dluhopisy ve vlastnictví Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na schůzi se pro účely tohoto písm. (a) nezapočítávají.

(b) Předseda Schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Kvalifikovaným vlastníkem předsedá předseda zvolený prostou většinou hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na schůzi, přičemž do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolavatelem a volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze, kterou nesvolává Emitent.

(c) Společný zástupce

Schůze může usnesením jmenovat fyzickou nebo právnickou osobu společným zástupcem všech Vlastníků dluhopisů a pověřit jej činnostmi podle ustanovení § 24 Zákona o dluhopisech („**Společný zástupce**“). Na Společného zástupce se hledí, jako by byl věřitelem každé pohledávky každého Vlastníka dluhopisu. Společný zástupce je oprávněn (i) uplatňovat ve prospěch Vlastníků dluhopisů všechna práva spojená s Dluhopisy, (ii) kontrolovat plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta a (iii) činit ve prospěch Vlastníků dluhopisů další úkony nebo jinak chránit jejich zájmy. Rozhodnutí Schůze může stanovit bližší podmínky či omezení výkonu této působnosti Společného zástupce.

Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným Společným zástupcem. Společný zástupce oznámí před svým ustanovením do funkce Vlastníkům dluhopisů skutečnosti, které by pro ně mohly mít význam pro posouzení, zda je tu střet jejich zájmů se zájmem Společného zástupce, anebo takový střet hrozí. Před ustanovením Společného zástupce do funkce Schůze v rozhodnutí rovněž určí, jak se postupuje, dojde-li ke střetu zájmu Společného zástupce se zájmy Vlastníků dluhopisů, anebo bude-li hrozit takový střet, po ustanovení Společného zástupce do funkce.

(d) Rozhodování Schůze

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

12.4 Některá další práva Vlastníků dluhopisů

(a) Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Jestliže Schůze souhlasila se změnou Emisních podmínek, k jejíž změně se její souhlas vyžaduje, a rovněž v případech, kdy Schůze neodsouhlasila předčasnou splatnost Dluhopisů, přestože nastal Případ neplnění povinností podle bodů 8.1(a) nebo 8.1(b), pak Osoba oprávněná k účasti na schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala na Schůzi proti návrhu na změnu Emisních podmínek, případně hlasovala pro předčasnou splatnost Dluhopisů, nebo se příslušné Schůze nezúčastnila („**Zadatel**“), může požadovat splacení jmenovité

hodnoty a alikvotního úrokového výnosu Dluhopisů, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na schůzi a které od takového okamžiku nezczizila.

Neodsouhlasí-li Schůze předčasnou splatnost Dluhopisů, přestože nastal Příklad neplnění povinností podle bodů 8.1(c) nebo 8.1(d), takové právo Osobě oprávněné k účasti na Schůzi, byť by hlasovala pro předčasnou splatnost Dluhopisů nebo se Schůze nezúčastnila, nevznikne.

Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů ode dne zpřístupnění usnesení Schůze podle článku 12.5 (*Zápis z jednání*) těchto Emisních podmínek písemnou žádostí („**Žádost**“) učiněnou v souladu s článkem 11 (*Oznámení*), jinak zaniká.

Právo požadovat předčasné splacení Dluhopisu podle tohoto písmena má také každý Vlastník dluhopisů v případě, že nastal a trvá Příklad neplnění povinností a Emitent navzdory doručení Žádosti o svolání schůze nesvolá Schůzi v souladu s článkem 12.1(b) ani do jednoho měsíce od uplynutí lhůty na svolání Schůze podle článku 12.1(b). Toto právo na předčasné splacení musí Vlastník dluhopisů uplatnit do 30 (třiceti) dnů ode dne marného uplynutí lhůty podle předchozí věty, jinak toto právo zaniká.

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

Žádost o předčasné splacení může být učiněna v souladu s článkem 11 (*Oznámení*) těchto Emisních podmínek. V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s tímto článkem 12.4 (*Některá další práva Vlastníků dluhopisů*) těchto Emisních podmínek žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jménem Žadatele jednat, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 7.4 (*Provádění plateb*) těchto Emisních podmínek.

(c) Předčasná splatnost Dluhopisů v důsledku rozhodnutí Schůze

Vzniklo-li podle článku 12.4(a) Vlastníkovi dluhopisu právo požadovat předčasné splacení Dluhopisu, pak se všechny dluhy Emitenta z Dluhopisu, ohledně nichž Vlastník dluhopisů požádal o předčasné splacení, stanou předčasně splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v kalendářním měsíci následujícím po kalendářním měsíci, ve kterém Vlastník dluhopisů doručil v souladu s článkem 12.4(a) písemnou žádost o předčasné splacení Dluhopisu („**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“), ledaže se Dluhopis stane splatný dříve na základě těchto Emisních podmínek nebo kogentního ustanovení zákona (v takovém případě se postupuje podle příslušných ustanovení těchto Emisních podmínek nebo kogentních ustanovení zákona).

12.5 Zápis z jednání

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

Pokud Schůze projednávala změnu Emisních podmínek nebo možnost požádat o předčasnou splatnost v Příkladě neplnění povinností podle bodů 8.1(a) nebo 8.1(b), musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pokud Schůze (i) se změnou Emisních podmínek souhlasila nebo (ii) neodsouhlasila možnost požádat o předčasnou splatnost v Příkladě neplnění povinností podle článků 8.1(a) nebo 8.1(b), uvedou se v notářském zápisu jména těch Vlastníků dluhopisů, kteří hlasovali proti odsouhlasení změn Emisních podmínek, popř. těch, kteří hlasovali pro předčasnou splatnost, a počty kusů Dluhopisů, které každý z těchto Vlastníků dluhopisů měl ve svém vlastnictví k Rozhodnému dni pro účast na schůzi.

13. ZDANĚNÍ

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

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

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

14. ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A ROZHODOVÁNÍ SPORŮ

Dluhopisy jsou vydávány na základě právních předpisů České republiky, zejména na základě Zákona o dluhopisech. Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky.

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

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

INFORMACE O EMITENTOVI

Základní údaje o Emitentovi

Obchodní jméno:	J&T ENERGY FINANCING CZK IV, a.s.
Místo registrace:	Česká republika, obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 23754, IČO: 073 81 158
Vznik eminenta:	20. srpna 2018
Doba trvání:	Na dobu neurčitou
Způsob založení:	Zápisem do obchodního rejstříku
Právní forma:	Akciová společnost
Právní řád, podle kterého byl Eminent založen:	Právní řád České republiky
Sídlo:	Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8
Telefonní číslo:	+420 221 710 111
Základní kapitál:	2.000.000 Kč
Zakladatelská listina:	Emitent byl založen zakladatelskou listinou dne 9. 8. 2018.
Předmět činnosti:	Emitent je právnickou osobou založenou primárně za účelem emise dluhopisů a financování Akcionáře.
Hlavní právní předpisy, na základě kterých Eminent vykonává svou činnost	Emitent vykonává svou činnost v souladu s právními předpisy České republiky, zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve zněních pozdějších předpisů, zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve zněních pozdějších předpisů, a zákonem č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, ve zněních pozdějších předpisů.
Webová stránka	http://jtenergyfinancing.com/

Oprávnění auditoři

Emitent vyhotovil auditovanou řádnou účetní závěrku k 31. 12. 2018. Auditorem Emitenta je společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o. se sídlem Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 49 619 187, zapsanou v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 71 a zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou C 24185. Odpovědným auditorem je Pavel Kliment, číslo auditorského oprávnění Komory auditorů České republiky č. 2145.

Informace o odstoupení, odvolání nebo opětovném jmenování auditorů během období, na které se vztahují historické finanční informace, není aplikovatelná, a proto není uvedena.

Rizikové faktory

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

Historie Emitenta

Emitent je společností nově založenou v Praze dne 20. 8. 2018 pro účely vydání Dluhopisů, a dosud nevykonával a k Datu prospektu ani nevykonává žádnou podnikatelskou činnost.

Události s podstatným významem pro hodnocení platební schopnosti Emitenta

Emitent je nově založenou společností, která se během své existence nikdy neocitla v platební neschopnosti, nevyvíjela žádnou činnost a nepřevzala žádné dluhy.

Investice

K Datu prospektu nebyly Emitentem uskutečněny žádné investice, ani žádný orgán Emitenta neschválil, ani se Emitent nezavázal k žádným budoucím investicím, které by byly relevantní ve vztahu k posouzení schopnosti Emitenta splatit svoje dluhy z Dluhopisů.

Přehled podnikání

Hlavní činnosti

Emitent je účelově založená společnost pro účely vydání Dluhopisů. Hlavním předmětem činnosti Emitenta bude poskytování peněžních prostředků získaných emisí Dluhopisů Akcionáři formou úvěrů a/nebo zápůjčky.

Podle zápisu v obchodním rejstříku, živnostenského rejstříku a zakladatelské listiny Emitenta tvoří předmět jeho činnosti „Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor“.

Smluvní vztahy s Akcionářem

Za účelem snížení kreditního rizika Emitenta uzavřeli Emitent a Akcionář dne 21. 6. 2019 tzv. Project Support Agreement („PSA“), tj. smlouvu, v níž se Akcionář zavázal poskytnout Emitentovi za určitých okolností finanční prostředky až do výše 300.000.000 Kč v případě, že by to bylo nutné za účelem odvrácení případného budoucího hrozícího úpadku. PSA nepředstavuje ručení ani jinou formu zajištění dluhů Emitenta. Vlastníkům dluhopisů nezakládá PSA žádná práva ani jakékoli nároky, kterých by se mohli dovolávat proti Emitentovi, Akcionáři nebo jiným osobám.

Jedinou činností Emitenta bude poskytování peněžních prostředků získaných v důsledku emise Dluhopisů formou úvěru a/nebo zápůjčky, která bude mít tyto parametry:

Celková výše poskytnutých peněžních prostředků:	Až do výše celého předpokládaného objemu Dluhopisů sníženého o náklady na přípravu emise Dluhopisů
Datum konečné splatnosti:	Nejpozději k datu splatnosti Dluhopisů
Výše úrokové sazby:	Minimálně 5,60 %
Splatnost úroků:	Nejpozději k datu výplaty úrokového výnosu z Dluhopisů
Možnost předčasného splacení:	Ano

Měna:	Kč
Závazky Akcionáře:	Povinnost zdržet se zřízení zajištění Omezení možnosti dalšího zadlužování Předčasná splatnost při změně kontroly Předčasná splatnost při divesticích nebo při předčasném splacení pohledávek Akcionáře Předčasná splatnost při neplnění ostatních dluhů Akcionáře

Hlavní trhy

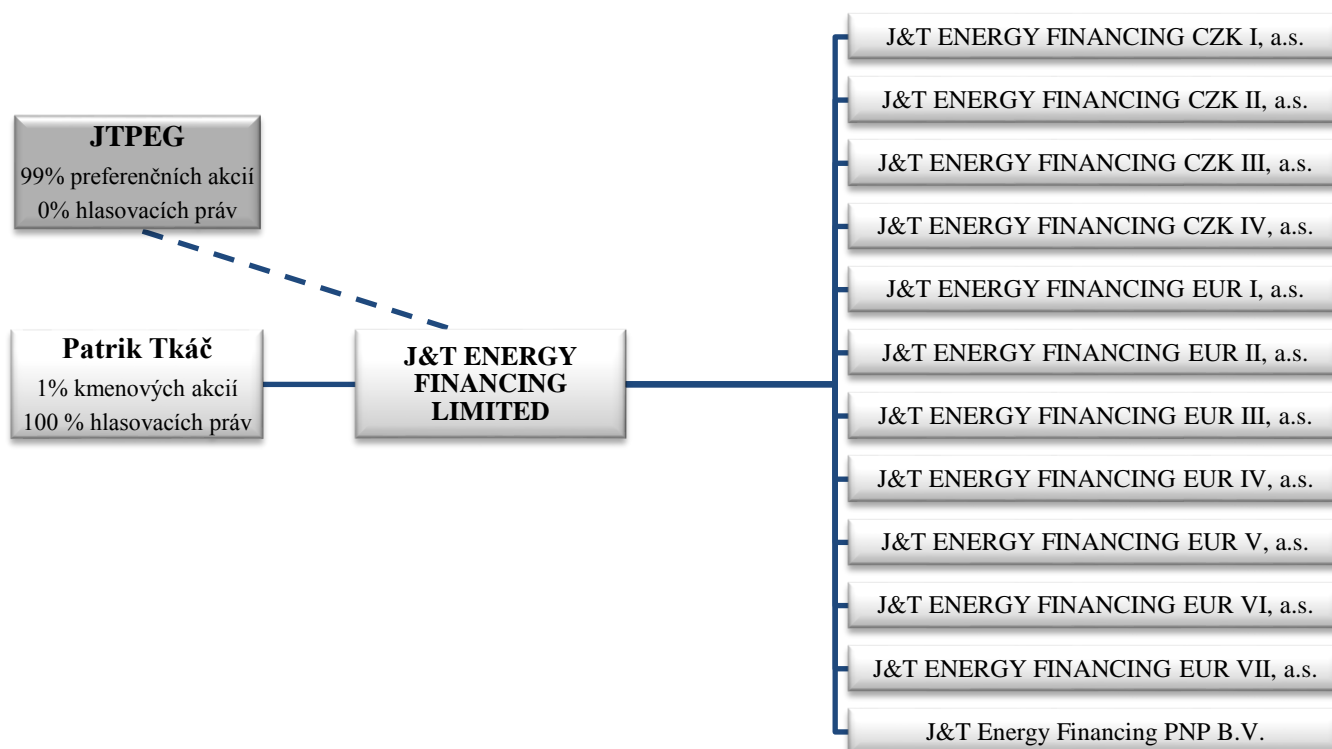
Vzhledem ke své předpokládáné hlavní činnosti Emitent nebude soutěžit na žádném trhu a nemá žádné relevantní tržní podíly a postavení.

Organizační struktura

Ovládající osoby

Emitent má jediného akcionáře, a to J&T ENERGY FINANCING LIMITED (tj. Akcionáře), která vedle Emitenta drží ještě 100 % účast ve společnostech J&T ENERGY FINANCING CZK I, a.s., J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s., J&T ENERGY FINANCING CZK III, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR I, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR II, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR III, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR IV, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR V, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR VI, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR VII, a.s. a J&T Energy Financing PNP B.V. („**Sesterské společnosti**“). Emitent a jeho Sesterské společnosti byly založeny za shodným účelem, a to vydání dluhových cenných papírů a následného financování Akcionáře z takto získaných finančních prostředků.

Akcionář vydal dva druhy akcií – kmenové akcie, s nimiž jsou spojena hlasovací práva, a která v úhrnu představují 1% podíl na základním kapitálu společnosti, a prioritní akcie bez hlasovacích práv, která v úhrnu představují 99% podíl na základním kapitálu společnosti. Vlastníkem všech kmenových akcií, a tedy osobou disponující 100% podílem na hlasovacích právech Akcionáře je pan Ing. Patrik Tkáč (nar. 3. června 1973), který tak je současně osobou ovládající Akcionáře a (jeho prostřednictvím) Emitenta („**Konečný vlastník**“). Vlastníkem všech prioritních akcií je společnost J & T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 22, 1061, Nicózie, Kyperská republika, zapsaná v obchodním rejstříku (Registrar of Companies) vedeném Ministerstvem energetiky, obchodu, průmyslu a turistického ruchu, Oddělení registrátora společností a úředního likvidátora Nikósie (Ministry of Energy, Commerce, Industry and Tourism, Department of Registrar of Companies and Official Receiver Nicosia) pod číslem HE 327810. Tato společnost se aktuálně zaměřuje na investování do společností a projektů zejména v oblasti energetiky a průmyslu, realit, médií a sportu, cestovního ruchu, informačních a komunikačních technologií či vědy a výzkumu.



Závislost Emitenta na jiných osobách

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

K Datu prospektu Emitent neposkytl žádné úvěry, zápůjčky ani nevydal ani nerozhodl o vydání žádných investičních nástrojů (s výjimkou rozhodnutí o vydání Dluhopisů podle tohoto Prospektu), které by zakládaly úvěrovou angažovanost Emitenta vůči jakékoliv třetí osobě.

Informace o trendech

Neexistují žádné relevantní trendy, které by působily na podnikání Emitenta. Emitent prohlašuje, že od jeho vzniku nedošlo k žádné podstatné negativní změně jeho vyhlídek.

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

Prognózy a odhady zisku

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

Správní, řídicí a dozorčí orgány

Emitent je akciovou společností založenou a existující podle právních předpisů České republiky.

Představenstvo Emitenta

Představenstvo je řídicím orgánem Emitenta, který má jednoho člena. Člena představenstva volí a odvolává valná hromada. Společnost zastupuje člen představenstva samostatně. Představenstvo se řídí zásadami a pokyny schválenými valnou hromadou, pokud jsou v souladu s právními předpisy a stanovami. Představenstvo může hlasovat písemně nebo pomocí technických prostředků i mimo zasedání, a to za podmínek určených stanovami. Funkční období člena představenstva je 5 let, přičemž opětovná volba člena představenstva je možná. Představenstvu přísluší veškerá působnost, kterou stanovy nebo zákon nesvěří jinému orgánu společnosti.

Člen představenstva:

Pavel Dobiáš

Datum jmenování člena představenstva: 20. 8. 2018

Datum narození: 9. 7. 1975

Pavel Dobiáš po ukončení studia na gymnáziu v roce 1993 pracoval v Českomoravském národním investičním fondu a.s. jako asistent představenstva a správy portfolia. Od roku 1999 pak působil jako manažer v DRUŽSTVU DLA, kde od roku 2005 vykonával i funkci člena představenstva. V letech 2000-2013 byl členem dozorčí rady Východočeské plynárenské strojírný, a.s. Od roku 2016 pracuje pro společnost Global Solutions Services ČR jako manažer.

Pavel Dobiáš je také členem představenstva J&T ENERGY FINANCING CZK I, a.s. a J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s. a J&T ENERGY FINANCING CZK III, a.s.

Místo výkonu funkce člena představenstva emitenta je Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8 – Karlín, Česká republika.

Dozorčí rada Emitenta

Dozorčí rada je kontrolním orgánem Emitenta, dohlíží na výkon působnosti představenstva a činnosti společnosti. Dozorčí rada má jednoho člena, kterého volí a odvolává valná hromada. Funkční období člena dozorčí rady je 5 let, přičemž opětovná volba člena dozorčí rady je možná. Dozorčí radě přísluší zejména posuzování účetní závěrky společnosti a nahlížení do všech dokladů a záznamů týkajících se společnosti. Dozorčí rada může zakázat členovi představenstva určité právní jednání, je-li to v zájmu společnosti.

Člen dozorčí rady:

Ing. Patrik Tkáč

Člen dozorčí rady od 20. 8. 2018

Datum narození: 3. 6. 1973

Patrik Tkáč je absolventem Národohospodářské fakulty Ekonomické univerzity v Bratislavě. V roce 1994 získal makléřskou licenci Ministerstva financí Slovenské republiky a ve stejném roce se stal spoluzakladatelem J&T Securities, s. r. o., obchodníka s cennými papíry. Je čelním představitelem skupiny J&T. Patrik Tkáč je místopředsedou představenstva J&T Finance Group SE a předsedou představenstva J&T Banky.

Kromě působení ve funkci člena dozorčí rady Emitenta působí Patrik Tkáč jako člen dozorčí rady J & T BANKA d.d., předseda dozorčí rady ATLANTIK finanční trhy, a.s., člen dozorčí rady J&T IB and Capital Markets, člen představenstva PBI, a.s., předseda dozorčí rady CZECH NEWS CENTER a.s., předseda dozorčí

rady CZECH MEDIA INVEST a.s., člen představenstva J&T Wine Holding SE, člen dozorčí rady J&T Family Office, a.s., zakladatel Nadace Sirius, zakladatel a člen správní rady Nadace J&T, člen dozorčí rady a jediný akcionář Bermon94 a.s., předseda dozorčí rady EP Global Commerce a.s., člen dozorčí rady Stamina Orivate Equity Investments a.s., v likvidaci, člen dozorčí rady J&T ENERGY FINANCING CZK I, a.s., člen dozorčí rady J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s., člen dozorčí rady J&T ENERGY FINANCING CZK III, a.s., člen dozorčí rady J&T ENERGY FINANCING EUR I, a.s. a člen dozorčí rady J&T ENERGY FINANCING EUR II, a.s., člen dozorčí rady J&T ENERGY FINANCING EUR III, a.s., člen dozorčí rady J&T ENERGY FINANCING EUR IV, a.s., člen dozorčí rady J&T ENERGY FINANCING EUR V, a.s., člen dozorčí rady J&T ENERGY FINANCING EUR VI, a.s. a člen dozorčí rady J&T ENERGY FINANCING EUR VII, a.s.

Sřet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů

Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi členů představenstva nebo dozorčí rady Emitenta ve vztahu k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

Postupy orgánů a dodržování principů správy a řízení společnosti

Emitent zřídil jednočlennou dozorčí radu.

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

Ujednání, která mohou vést ke změně kontroly nad Emitentem

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

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

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

Historické finanční údaje

Emitent byl založen dne 9. 8. 2018 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 20. 8. 2018. Uvedená rozvaha je součástí auditované účetní závěrky, uvedené v části Finanční údaje o Emitentovi tohoto Prospektu, vypracované v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS) přijatými Evropskou Unií.

Vybrané finanční údaje

Vybrané finanční údaje z auditované účetní závěrky za období od 20. 8. 2018 do 31. 12. 2018:

Výkaz o úplném výsledku

Za období od 20. srpna 2018 do 31. prosince 2018

V tisících Kč

	Bod přílohy	Za období od 20.8.2018 do 31.12.2018
Služby a ostatní provozní náklady	10	133
Provozní zisk / (ztráta)		(133)
Zisk / (ztráta) před zdaněním daní z příjmů		(133)

Daň z příjmů splatná	9	-
Daň z příjmů odložená	9	-
Zisk / (ztráta) za období		(133)
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období		(133)
Úplný hospodářský výsledek celkem připadající:		
Vlastníkům ovládající společnosti		
Zisk / (ztráta) za účetní období z pokračujících činností		(133)
Nekontrolním podílům		
Zisk / (ztráta) za účetní období z pokračujících činností		-
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období		(133)

Výkaz o finanční pozici

K 31. prosince 2018

Aktiva	Bod přílohy	K 31.12.2018	K 20.8.2018
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	6	7	-
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	1 904	2 000
Krátkodobá aktiva celkem		1 911	2 000
Aktiva celkem		1 911	2 000
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	7	2 000	2 000
Nerozdělený zisk a úplný hospodářský výsledek za období		(133)	-
Vlastní kapitál celkem		1 867	2 000
Závazky			
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	8	30	-
Závazky sociálního/zdravotního poj.	8	10	-
Stát – daňové závazky	8	4	-
Dohadné účty pasivní	8	0	-
Krátkodobé závazky celkem		44	-
Závazky celkem		44	-
Vlastní kapitál a závazky celkem		1 911	2 000

Výkaz změn vlastního kapitálu

K 31. prosinci 2018

V tisících Kč

	Základní kapitál	Nerozdělený zisk/ztráta	Vlastní kapitál celkem
Stav k 20. srpnu 2018	2 000	-	2 000
<i>Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období:</i>			
Zisk nebo ztráta	-	(133)	(133)
Stav k 31. prosinci 2018	2 000	(133)	1 867

Výkaz o peněžních tocích

K 31. prosinci 2018

V tisících Kč

	Bod přílohy	Za období od 20.8.2018 do 31.12.2018
PROVOZNÍ ČINNOST		
Zisk / (ztráta) za účetní období před zdaněním		(133)
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv	6	(7)
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků	8	44
Peněžní tok generovaný z (použité v) provozní činnosti		(96)
<i>Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</i>	5	<i>(96)</i>
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období		2 000
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		1 904

Soudní, správní a arbitrážní řízení

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

Významná změna finanční nebo obchodní situace Emitenta

V období od vzniku Emitenta do Data prospektu nedošlo k žádné negativní změně ve finanční nebo obchodní situaci Emitenta, která by měla významný nepříznivý dopad na finanční nebo obchodní situaci, budoucí provozní výsledky, peněžní toky nebo celkové vyhlídky Emitenta. To mimo jiné znamená, že též od data poslední ověřené účetní závěrky Emitenta (31. 12. 2018) nedošlo k žádné významné změně finanční situace Emitenta.

Významné smlouvy

K Datu prospektu nemá Emitent uzavřenou žádnou významnou smlouvu. Emitent uzavře s Akcionářem smlouvu o zápůjčce a/nebo úvěru, ve které se zaváže poskytnout Akcionáři čistý výnos z emise Dluhopisů formou úročené zápůjčky a/nebo úvěru. Nepředpokládá se, že Emitent uzavře jiné smlouvy, které by mohly vést ke vzniku dluhů Emitenta, který by byl z hlediska schopnosti Emitenta plnit dluhy vůči Vlastníkům dluhopisů podstatný.

Informace třetí strany a prohlášení znalců

V této kapitole „*Informace o Emitentovi*“ nebyly použity informace pocházející od třetích stran a ani prohlášení připisovaná určité osobě jako znalci, s výjimkou prohlášení auditora k účetním závěrkám Emitenta. Auditor Emitenta nemá žádný významný zájem na Emitentovi; v souvislosti s tímto prohlášením Emitent zvážil především možné vlastnictví cenných papírů vydaných Emitentem ze strany auditora Emitenta, možnou předchozí účast auditora Emitenta ve statutárních orgánech Emitenta, možný pracovní či obdobný poměr auditora Emitenta u Emitenta či možné propojení auditorů Emitenta s jinými osobami zúčastněnými na emisi Dluhopisů.

Dokumenty k nahlédnutí

V pracovních dnech v době od 9.00 do 16.00 hod. lze nahlédnout v sídle Emitenta na adrese Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, do následujících dokumentů (nebo jejich kopií):

- Zakladatelská listina Emitenta;
- Stanovy Emitenta;

- Auditorem ověřená účetní závěrka Emitenta k 31. 12. 2018;
- Smlouva o umístění dluhopisů (uzavřená mezi Emitentem a Manažerem);
- Smlouva s Administrátorem (uzavřená mezi Emitentem a Manažerem a administrátorem); a
- Prospekt a jeho případné dodatky, které mají být na základě příslušných ustanovení tohoto Prospektu (včetně Emisních podmínek) zveřejňovány.

Upozornění

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

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

INFORMACE O AKCIONÁŘI

Základní údaje o Akcionáři

Obchodní jméno:	J&T ENERGY FINANCING LIMITED
Místo registrace:	obchodní rejstřík (<i>Registrar of Companies</i>) vedený Ministerstvem obchodu, průmyslu a turistického ruchu, Oddělení zápisů společností a oficiálního zapisovatele a správce v Nikósii (<i>Ministry of Commerce, Industry and Tourism, Department of Registrar of Companies and Official Receiver Nicosia</i>)
Vznik Akcionáře:	24. 5. 2017
Doba trvání:	na dobu neurčitou
Způsob založení:	dne 24. 5. 2017 zápisem do obchodního rejstříku (<i>Registrar of Companies</i>) vedeného Ministerstvem obchodu, průmyslu a turistického ruchu, Oddělení zápisů společností a oficiálního zapisovatele a správce v Nikósii (<i>Ministry of Commerce, Industry and Tourism, Department of Registrar of Companies and Official Receiver Nicosia</i>)
Právní forma:	„limited company“
Právní řád, podle kterého byl Akcionář založen:	právní řád Kyperské republiky
Sídlo:	Klimentos, 41-43 Klimentos Tower, 2.patro, Flat/Office 23, 1061, Nikósie, Kypr
Zakladatelská listina:	ze dne 24. 5. 2017
Předmět činnosti:	obchodní korporace založená primárně za účelem financování investic do energetických aktiv

Přehled podnikání

Akcionář je nově založená společnost pro účely financování investic do energetických aktiv. Hlavním předmětem činnosti Akcionáře je zajištění financování investic do energetických aktiv prostřednictvím finančních prostředků získaných (i) od svých dceřiných společností formou úvěru nebo půjčky nebo (ii) od svých akcionářů z titulu úhrady emisního kurzu prioritních akcií anebo formou podřízeného dluhu.

Akcionář investoval převážnou část z celkovém objemu investic (1,6 mld. EUR) do energetického sektoru. Tyto investice realizoval jak přímo, tak i prostřednictvím svých dceřiných společností, nebo prostřednictvím jiných investičních struktur obvyklých v rámci EU. Očekávaná kapitálová struktura Akcionáře bude: 1.050 mil. EUR ve formě seniorních úvěrů (sem spadají i úvěry poskytnuté jednotlivými Sesterskými společnostmi), dále 180 mil. EUR ve formě vlastního kapitálu, a zbytek tvoří podřízené úvěry. Současně bude Akcionář vůči Emitentovi prokazovat maximální výši zadlužení, jehož hodnota se bude ověřovat na základě auditované účetní závěrky Akcionáře sestavené v souladu s IFRS.

Vybrané finanční údaje

Vybrané historické finanční údaje uvedené níže jsou odvozeny z individuální účetní závěrky Akcionáře za období od 24. 5. 2017 do 31. 12. 2017 vypracované podle IFRS a proto by se měli číst v jejich souvislosti.

Kromě změny v struktuře akcií Akcionáře, kdy od prvního čtvrtletí roku 2018 je základní kapitál Akcionáře tvořen dvěma druhy akcií – prioritními a kmenovými (pro více informací srov. část „Ovládající osoby“ podkapitoly „Organizační struktura“ kapitoly „Informace o Emitentovi“ tohoto Prospektu) – nedošlo v období od 31. 12. 2017 do Data prospektu nedošlo k žádné změně ve finanční nebo obchodní situaci Akcionáře, která by měla významný dopad na finanční nebo obchodní situaci, budoucí provozní výsledky, peněžní toky nebo celkové vyhlídky Emitenta.

VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI podle IFRS k 31. prosinci 2017

EUR	
Účasti s kontrolou	329 228
Peněžní prostředky a ekvivalenty	156
Majetek celkem	329 384

VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY

Zakladní kapitál	1 000
Úplný hospodářský výsledek za období	-21 190
Vlastní kapitál	-20 190

Vklady a úvěry od klientů	340 087
Závazky z obchodního styku a ostatní závazky	5 988
Výdaje příštích období	3 500
Závazky celkem	349 574

Vlastní kapitál a závazky celkem	329 384
---	----------------

Zdroj: Účetnictví Akcionáře

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

K 31. prosinci 2017

EUR	
Čisté úrokové náklady	-4 359
Náklady na výnosy z poplatků a provizí	-23
Provozní výnosy	0
Provozní náklady	-16 808
Kurzové ztráty	-24
Kurzové rozdíly	25
Ztráta před zdaněním	-21 190
Náklady na daň z příjmů	0
Ztráta po zdanění	-21 190
Úplný hospodářský výsledek za období	-21 190

Zdroj: Účetnictví Akcionáře

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
od 24. 5. do 31. 12. 2017

EUR	
Zisk (ztráta) po zdanění	-21 190
Úpravy o:	
– úrokové náklady	4 359
– bankovní poplatky	23
Změny v:	
– v obchodních a jiných závazcích	9 488
Peněžní toky z provozní činnosti	-7 320
Přijaté úroky	0
Zaplacené úroky	0
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-7 320
Peněžní tok z investiční činnosti	
Platba za nákup investic v dceřinných společnostech	-329 252
Čistý peněžní tok použitý v (-) z investiční činnosti	-329 252
Peněžní tok generovaný z finanční činnosti	
Příjmy z bankovních a jiných zápůjček	336 727
Čistý peněžní tok vytvořený (+) / použitý při (-) finančních činnostech	336 727
Čisté zvýšení (+) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	156
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku období	0
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci vykazovaného období	156

Zdroj: Účetnictví Akcionáře

VÝKAZ ZMĚN VO VLASTNÍM KAPITÁLU ZA OBDOBÍ OD 24. KVĚTNA DO 31. PROSINCE 2017

EUR	Základní kapitál	Emisní ážio	Ostatní kapitálové fondy	Nerozdělený zisk	Celkem
Stav k 24. květnu 2017	-	-	-	-	-
Zvýšení základního kapitálu	1 000				1 000
Zisk (ztráta) za období				-21 190	-21 190
Stav k 31. prosinci 2017	1 000	-	-	-21 190	-20 190

Zdroj: Účetnictví Akcionáře

ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE

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

Následující stručné shrnutí zdaňování Dluhopisů a devizové regulace v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, zákona č. 240/2000 Sb., o krizovém řízení a o změně některých zákonů (krizový zákon), ve znění pozdějších předpisů („**Krizový zákon**“) a souvisejících právních předpisů účinných k Datu prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaného českými správními úřady a jinými státními orgány a známého Emitentovi k Datu prospektu. Veškeré informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po Datu prospektu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován. Toto shrnutí neřeší případné specifické dopady konkrétních smluv o zamezení dvojímu zdanění, které mohou být případně aplikovatelné u některých nabyvatelů Dluhopisů. Níže uvedené informace nepředstavují vyčerpávající popis možných daňových a devizových dopadů souvisejících s rozhodnutím koupit, držet či prodat Dluhopisy.

V případě změny příslušných právních předpisů nebo jejich výkladů v oblasti zdaňování Dluhopisů oproti režimu uvedenému níže, bude Emitent postupovat dle takového nového režimu. Pokud bude Emitent na základě změny právních předpisů nebo jejich výkladů povinen provést srážky nebo odvody daně z příjmů z Dluhopisů, nevznikne Emitentovi v souvislosti s provedením takovýchto srážek nebo odvodů vůči Vlastníkům dluhopisů povinnost doplácet jakékoli dodatečné částky jako náhradu za takto provedené srážky či odvody. V následujícím shrnutí nejsou uvedeny daňové dopady související s držbou nebo prodejem Dluhopisů pro investory, kteří v České republice podléhají zvláštnímu režimu zdanění (např. investiční, podílové nebo penzijní fondy).

Zdanění v České republice

Úrokový příjem

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

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

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

Úrok vyplácený právnické osobě, která není českým daňovým rezidentem a současně je daňovým rezidentem (i) jiného členského státu EU, (ii) dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor, nebo (iii) třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění, mezinárodní smlouvu nebo dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů,

včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy, podléhá srážkové dani ve výši 15 %, nestanoví-li příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění sazbu nižší. V ostatních případech se uplatní srážková daň ve výši 35 % (pro rok 2019).

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

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

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

Příjem z prodeje

Příjmy z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem (nebo stálou provozovnou daňového nerezidenta - fyzické osoby umístěnou v České republice) se obecně zahrnují do běžného základu daně z příjmů fyzických osob podléhajícího sazbě daně ve výši 15 % (pro rok 2019). Pokud Dluhopisy nebyly fyzickou osobou zahrnuty do obchodního majetku a doba mezi nabytím a prodejem Dluhopisů přesáhla dobu 3 let, je příjem z prodeje Dluhopisů osvobozen od daně. Navíc, pokud úhrn příjmů z prodeje Dluhopisů, resp. veškerých cenných papírů, nepřesáhne u fyzické osoby v jednom kalendářním roce částku 100.000 Kč, je tento příjem osvobozen od daně i při nedodržení výše uvedeného tříletého časového testu.

Příjmy z prodeje Dluhopisů realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem (nebo stálou provozovnou daňového nerezidenta - právnické osoby umístěnou v České republice), se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího zdanění příslušnou sazbou daně z příjmů právnických osob (19 % v roce 2019). U základního investičního fondu je sazba 5 % v roce 2019; u fondu penzijní společnosti a instituce penzijního pojištění s výjimkou penzijní společnosti nebo obdobné společnosti obhospodařující fondy obdobné fondům penzijního pojištění je sazba 0 % v roce 2019. Ztráty z prodeje jsou obecně daňově uznatelné.

Příjmy z prodeje Dluhopisů realizované českým daňovým nerezidentem (fyzickou i právnickou osobou), který je však rezidentem členského státu Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru, které plynou od českého daňového rezidenta nebo od stálé provozovny českého daňového nerezidenta umístěné v České republice, jsou obecně předmětem zdanění obecnou sazbou daně z příjmů (19 % u právnických osob, 15 % u fyzických osob v roce 2019), nestanoví-li příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění uzavřená Českou republikou jinak nebo není-li tento příjem osvobozen od daně z příjmů fyzických osob (viz výše).

Pokud jsou Dluhopisy prodávány českým daňovým nerezidentem, který současně není daňovým rezidentem

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

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

Devizová regulace

Vydávání a nabývání Dluhopisů není v České republice předmětem devizové regulace. V případě, kdy příslušná mezinárodní dohoda o ochraně a podpoře investic uzavřená mezi Českou republikou a státem, jehož rezidentem je příjemce platby, nestanoví výhodnější zacházení, mohou cizozemští Vlastníci dluhopisů podle českých právních předpisů (nestanoví-li zvláštní zákon jinak) nakoupit peněžní prostředky v cizí měně za českou měnu nebo naopak bez devizových omezení a transferovat tak výnos z Dluhopisů, částky zaplacené Emitentem v souvislosti s uplatněním práva Vlastníků dluhopisů na předčasné odkoupení Dluhopisů Emitentem, případně splacenou jmenovitou hodnotu Dluhopisů z České republiky v cizí či české měně.

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

VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVĚ

Tato kapitola „Vymáhání soukromoprávních nároků vůči Emitentovi“ je pouze shrnutím určitých právních souvislostí českého práva týkajících se vymáhání soukromoprávních nároků spojených s Dluhopisy vůči Emitentovi. Toto shrnutí nepopisuje jakékoli právní souvislosti vymáhání uvedených nároků vyplývající z právních předpisů jakéhokoli jiného státu než České republiky. Toto shrnutí vychází z právních předpisů účinných k Datu prospektu a jejich převažujícího výkladu a může podléhat následné změně (i s případnými retroaktivními účinky). Informace, uvedené v této kapitole jsou předloženy jen jako všeobecné informace pro charakteristiku právní situace, a byly získány z veřejně přístupných dokumentů. Emitent ani jeho poradci nečiní žádné prohlášení, týkající se přesnosti nebo úplnosti informací zde uvedených. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se neměli spoléhat na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázky vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.

Dluhopisy jsou vydány českým Emitentem podle českého práva. Pro soudní řízení v souvislosti s Dluhopisy jsou příslušné obecné soudy České republiky. Emitent neudělil souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s Dluhopisy ani nejmenoval žádného zástupce pro soudní řízení v jakémkoliv zahraničním státě. V důsledku výše uvedeného může být pro nabyvatele Dluhopisů nemožné podat v zahraničí žalobu nebo zahájit jakékoli řízení proti Emitentovi nebo požadovat u zahraničních soudů vydání soudních rozhodnutí proti Emitentovi nebo plnění soudních rozhodnutí vydaných takovými soudy, které jsou založeny na ustanoveních zahraničních právních předpisů. Emitent upozorňuje, že podle jeho vědomostí soudy České republiky by meritorně nejednaly o žalobě vznesené v České republice na základě jakéhokoli porušení veřejnoprávních předpisů kteréhokoli státu kromě České republiky ze strany Emitenta, zejména o jakékoli žalobě pro porušení jakéhokoli zahraničního zákona o cenných papírech.

V případech, kdy Česká republika uzavřela s určitým státem (mimo členské státy EU) mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, řídí se výkon soudních rozhodnutí takového státu příslušnými ustanoveními dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci takové smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených v zákonu č. 91/2012 Sb. o mezinárodním právu soukromém, ve znění pozdějších předpisů („ZMPS“). Podle ZMPS nelze rozhodnutí soudů cizího státu a rozhodnutí úřadů cizího státu o právech a povinnostech, o kterých by podle jejich soukromoprávní povahy rozhodovaly v České republice soudy, stejně jako cizí soudní smíry a cizí notářské a jiné veřejné listiny v těchto věcech (společně dále pro účely tohoto odstavce také jen „cizí rozhodnutí“) uznat ani vykonat, jestliže (i) věc náleží do výlučné pravomoci českých soudů, nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, kdyby se ustanovení o příslušnosti českých soudů použilo na posouzení pravomoci cizího orgánu, ledaže se účastník řízení, proti němuž cizí rozhodnutí směřuje, pravomoci cizího orgánu dobrovolně podrobil; nebo (ii) o témže právním poměru se vede řízení u českého soudu a toto řízení bylo zahájeno dříve, než bylo zahájeno řízení v cizině, v němž bylo vydáno rozhodnutí, jehož uznání se navrhuje; nebo (iii) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo (iv) účastník řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla odňata postupem cizího orgánu možnost řádně se účastnit řízení, zejména nebylo-li mu doručeno předvolání nebo návrh na zahájení řízení; nebo (v) uznání by se zjevně přičilo veřejnému pořádku; nebo (vi) není zaručena vzájemnost; vzájemnost se nevyžaduje, nesměřuje-li cizí rozhodnutí proti státnímu občanu České republiky nebo české právnické osobě. Ministerstvo spravedlnosti poskytne soudu na jeho žádost sdělení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Takové sdělení není pro soud závazné, soud však k němu přihledne jako k jakémukoliv jinému důkazu.

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

INTERPRETACE

Seznam použitých definic a zkratk

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

ČR znamená Česká republika;

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

EU znamená Evropská unie;

EUR nebo **euro** znamená jednotnou měnu EU;

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

Kč znamená českou korunu, zákonnou měnu České republiky;

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

Prospekt znamená tento prospekt Dluhopisů;

Pojmy a zkratky uvedené v Emisních podmínkách

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

FINANČNÍ ÚDAJE O EMITENTOVI

Auditovaná účetní závěrka Emitenta zpracovaná ke dni 31. 12. 2018 (včetně výroku auditora)

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

**Zpráva auditora a účetní závěrka
za období končící 31. prosincem 2018**

v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

Účetní závěrka J&T ENERGY FINANCING CZK IV, a.s. za období od 20. srpna 2018 do 31. prosince 2018

Obsah

Výkaz o úplném výsledku	2
Výkaz změn vlastního kapitálu	4
Výkaz o peněžních tocích	5
Příloha k účetní závěrce	6
1. Všeobecné informace	6
2. Východiska pro sestavení individuální účetní závěrky	7
3. Významné účetní postupy	8
4. Peníze a peněžní ekvivalenty	8
5. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	8
6. Základní kapitál	9
7. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	9
8. Daň z příjmů	9
9. Náklady a služby	10
10. Spřízněné osoby	10
11. Následné události	11

Účetní závěrka J&T ENERGY FINANCING CZK IV, a.s. za období od 20. srpna 2018 do 31. prosince 2018

Výkaz o úplném výsledku

Za období od 20. srpna 2018 do 31. prosince 2018
v tisících Kč

	Bod přílohy	Za období od 20.8.2018 do 31.12.2018
Služby a ostatní provozní náklady	9	133
Provozní zisk / (ztráta)		(133)
Zisk / (ztráta) před zdaněním daní z příjmů		(133)
Daň z příjmů splatná	8	-
Daň z příjmů odložená	8	-
Zisk / (ztráta) za období		(133)
Ostatní úplný hospodářský výsledek		0
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období		(133)
Vlastníkům ovládající společnosti		
Zisk / (ztráta) za účetní období z pokračujících činností		(133)
Nekontrolním podílům		
Zisk / (ztráta) za účetní období z pokračujících činností		-
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období		(133)

Vzhledem ke skutečnosti, že společnost byla založena v roce 2018, nejsou uvedeny údaje za srovnatelné období (viz bod 1).

Příloha k účetní závěrce na stranách 6 až 11 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Účetní závěrka J&T ENERGY FINANCING CZK IV, a.s. za období od 20. srpna 2018 do 31. prosince 2018

Výkaz o finanční pozici

k 31. prosinci 2018

v tisících Kč

Aktiva	Bod přílohy	K 31.12.2018	K 20.8.2018
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	5	7	-
Peníze a peněžní ekvivalenty	4	1 904	2 000
Krátkodobá aktiva celkem		1 911	2 000
Aktiva celkem		1 911	2 000
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	6	2 000	2 000
Nerozdělený zisk a úplný hospodářský výsledek za období		(133)	-
Vlastní kapitál celkem		1 867	2 000
Závazky			
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	7	30	-
Závazky sociálního/zdravotního poj.	7	10	-
Stát – daňové závazky	7	4	-
Krátkodobé závazky celkem		44	-
Závazky celkem		44	-
Vlastní kapitál a závazky celkem		1 911	2 000

Příloha k účetní závěrce na stranách 6 až 11 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Účetní závěrka J&T ENERGY FINANCING CZK IV, a.s. za období od 20. srpna 2018 do 31. prosince 2018

Výkaz změn vlastního kapitálu

k 31. prosinci 2018
v tisících Kč

	Základní kapitál	Nerozdělený zisk/ztráta	Vlastní kapitál celkem
Stav k 20. srpnu 2018	2 000	-	2 000
<i>Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období:</i>			
Zisk nebo ztráta	-	(133)	(133)
<i>Ostatní úplný hospodářský výsledek</i>	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2018	2 000	(133)	1 867

Vlastní kapitál k 31. prosinci 2018 ve výši 1 867 tis. Kč připadá jedinému akcionáři společnosti J&T ENERGY FINANCING LIMITED, Kyperská republika.

Příloha k účetní závěrce na stranách 6 až 11 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Účetní závěrka J&T ENERGY FINANCING CZK IV, a.s. za období od 20. srpna 2018 do 31. prosince 2018

Výkaz o peněžních tocích

k 31. prosinci 2018

v tisících Kč

	Bod přílohy	Za období od 20.8.2018 do 31.12.2018
PROVOZNÍ ČINNOST		
Zisk / (ztráta) za účetní období před zdaněním		(133)
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv	5	(7)
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků	7	44
Peněžní tok generovaný z (použité v) provozní činnosti		(96)
<i>Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</i>	4	<i>(96)</i>
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období		2 000
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		1 904

Příloha k účetní závěrce na stranách 6 až 11 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Příloha k účetní závěrce

1. Všeobecné informace

J&T ENERGY FINANCING CZK IV, a.s. ("Společnost") vznikla 20. srpna 2018 zapsáním do obchodního rejstříku pod spisovou značkou B 23754 vedenou u Městského soudu v Praze, IČO společnosti je 073 81 158.

Hlavní činností Společnosti je poskytování úvěrů nebo půjček mateřské společnosti J&T ENERGY FINANCING LIMITED z peněžních zdrojů získaných z budoucí emise dluhopisů.

Hospodářský rok je shodný s kalendářním rokem. Účetní závěrka byla sestavena za období od 20. srpna 2018 (datum vzniku Společnosti) do 31. prosince 2018. Vzhledem k tomu, že se jedná o první účetní období po vzniku, účetní závěrka za minulé účetní období nebyla sestavena. Údaje uvedené k 20. srpnu 2018 představují údaje ze zahajovací rozvahy společnosti a údaje za minulé účetní období nejsou uvedeny.

Sídlo Společnosti

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

Akcionářem Společnosti k 31. prosinci 2018 je:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva	
	v tis. Kč	%		%
J&T ENERGY FINANCING LIMITED	2 000	100		100
Celkem	2 000	100		100

Společnost je součástí konsolidačního celku J&T ENERGY FINANCING. Informace týkající se mateřské společnosti J&T ENERGY FINANCING LIMITED a struktury konsolidačního celku se uvádí v konsolidované účetní závěrce společnosti J&T ENERGY FINANCING LIMITED za účetní období 2018.

Složení statutárního orgánu k 31. prosinci 2018:

- Pavel Dobiáš (člen představenstva)

Složení dozorčí rady k 31. prosinci 2018:

- Ing. Patrik Tkáč

Změny v obchodním rejstříku

Kromě zápisu společnosti do obchodního rejstříku k 20. srpnu 2018 nedošlo k žádným změnám v obchodním rejstříku.

2. Výhodiska pro sestavení individuální účetní závěrky

(a) Prohlášení o shodě

Tato účetní závěrka je sestavena v souladu s Mezinárodními účetními standardy (IAS) a Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (dále „IFRS“), které vydává Rada pro mezinárodní účetní standardy (IASB) a které byly přijaty Evropskou unií.

Statutární orgán účetní závěrku schválil dne 25. června 2019.

(b) Způsob oceňování

Účetní závěrka je sestavena za předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky („going concern“) s použitím metody historických cen, s výjimkou případů, kdy IFRS vyžadují jiný způsob oceňování, jak je uvedeno níže.

(c) Funkční měna

Funkční měnou Společnosti je česká koruna („Kč“). Všechny údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Čísla uvedená v závorkách představují záporná čísla.

(d) Používání odhadů a předpokladů

Sestavení účetní závěrky v souladu s IFRS vyžaduje používání určitých kritických účetních odhadů, které ovlivňují vykazované položky aktiv, pasiv, výnosů a nákladů. Vyžaduje také, aby vedení účetní jednotky při aplikaci účetních postupů uplatnilo předpoklady založené na vlastním úsudku. Výsledné účetní odhady – právě proto, že jde o odhady – se zřídka rovnají příslušným skutečným hodnotám.

Odhady a výchozí předpoklady jsou průběžně revidovány. Změny účetních odhadů jsou zohledněny v období, v němž byla provedena oprava odhadu, a dále ve veškerých dotčených budoucích obdobích.

(e) Vykazování podle segmentů

Společnost nedělí svou činnost do různých provozních segmentů, výnosy budou realizovány z úroků z úvěrů poskytnutých mateřské společnosti.

(f) Standardy přijaté EU, které dosud nenabýly účinnosti.

i. Novela IFRS 9 – Předčasné splácení s negativní kompenzací (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později).

Úzký rozsah novelizace standardu IFRS 9 umožňuje společnostem ocenit svá finanční aktiva v naběhlé hodnotě při předčasném splácení s negativní kompenzací. Dotčená aktiva, která zahrnují některé úvěry a dluhové cenné papíry, by jinak byla oceněna v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL). Negativní kompenzace může vzniknout v případě, kdy smluvní podmínky umožňují dlužníkovi předčasně splácet nástroj před smluvní splatností, avšak předčasná splátka by měla být nižší než nesplacené částky jistiny a úroku z nesplacené částky jistiny. Aby bylo možné finanční aktiva ocenit v naběhlé hodnotě, musí být negativní kompenzace „přiměřenou dodatečnou náhradou za předčasné ukončení smlouvy“.

Novelizace pravděpodobně nebude mít žádný významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

ii. Aktualizace odkazů na Koncepční rámec ve standardech IFRS (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo později)

Některé standardy IFRS obsahují odkazy na verze Koncepčního rámce z let 1989 a 2010. Rada IASB zveřejnila samostatný dokument nazvaný „Aktualizace odkazů na Koncepční rámec“, jenž obsahuje následné úpravy příslušných standardů tak, aby tyto standardy odkazovaly na nový Rámec.

iii. Ostatní IFRS standardy

Společnost očekává, že další vydané standardy (IFRS 16 Leasingy, IFRIC 23 Účtování o nejistotě u daní z příjmů, Novela IAS 28 a IAS 19), které dosud nenabýly účinnosti, nebudou mít žádný dopad na účetní závěrku Společnosti k datu jejich účinnosti.

3. Významné účetní postupy

(a) Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují peněžní hotovost, peníze v bankách a krátkodobé vysoce likvidní investice s původní splatností nepřesahující tři měsíce.

(b) Výnosy a náklady

Výnosy z poskytnutých služeb

Výnosy a náklady jsou vykázány na akruální bázi, tj. v okamžiku, kdy je uskutečněn prodej nebo nákup zboží nebo poskytnutí služby, bez ohledu na okamžik platby.

Výnosy z poskytnutých služeb se vykazují za následujících podmínek: existují přesvědčivé důkazy (obvykle ve formě uzavřené smlouvy), že významná rizika a užítky byly přeneseny na kupujícího; je pravděpodobné, že Společnost získá protiplnění a částka výnosu se dá spolehlivě určit.

(c) Daň z příjmů

Daň z příjmů zahrnuje splatnou a odloženou daň. Daň z příjmů se vykazuje ve výkazu úplného hospodářského výsledku.

Splatná daň zahrnuje odhad daně (daňový závazek či daňová pohledávka) vypočtený ze zdanitelného příjmu či ztráty za běžné období za použití daňových sazeb platných k rozvahovému dni, jakož i veškeré úpravy splatné daně týkající se minulých let.

Odložená daň se vypočte s použitím závazkové metody z přechodných rozdílů, které existují k rozvahovému dni mezi daňovou základnou aktiv a pasiv a jejich hodnotou stanovenou pro účely účetního výkaznictví.

O odložené daňové pohledávce se účtuje u

- všech odčitatelných přechodných rozdílů a
- nevyužitých daňových odpočtů a nevyužitých daňových ztrát převedených do dalších období, a to ve výši, v níž je pravděpodobné, že budoucí zdanitelný zisk umožní realizaci těchto odčitatelných přechodných rozdílů, nevyužitých daňových odpočtů a nevyužitých daňových ztrát převedených do dalších období.

4. Peníze a peněžní ekvivalenty

<i>v tisících Kč</i>	K 31. prosinci 2018	K 20. srpnu 2018
Běžné účty u bank	1 904	2 000
Celkem	1 904	2 000

Prostředky na běžném účtu k 31. prosinci 2018 ve výši 1 904 tis. Kč (k 20. srpnu 2018 ve výši 2 000 tis. Kč) představují peněžní prostředky, jež jsou uloženy u bankovní instituce v České republice. Případné znehodnocení peněžních prostředků bylo uvažováno na bázi dvanáctiměsíční předpokládané ztráty a v rámci prováděné analýzy Společnost uzavřela, že znehodnocení je nevýznamné.

5. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva

<i>v tisících Kč</i>	K 31. prosinci 2018	K 20. srpnu 2018
Pohledávky z obchodních vztahů	7	-
Celkem	7	-
<i>Krátkodobé</i>	7	-
Celkem	7	-

K 31. prosinci 2018 byly ve lhůtě splatnosti všechny pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva.

Účetní závěrka J&T ENERGY FINANCING CZK IV, a.s. za období od 20. srpna 2018 do 31. prosince 2018

6. Základní kapitál

Schválený, emitovaný a plně splacený základní kapitál byl k 31. prosinci 2018 tvořen vkladem kapitálu ve výši 2 000 tis. Kč.

K 31. prosinci 2018	Podíl	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
J&T ENERGY FINANCING LIMITED	1	100	100
Celkem	1	100	100

K 20. srpnu 2018	Podíl	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
J&T ENERGY FINANCING LIMITED	1	100	100
Celkem	1	100	100

7. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky

<i>v tisících Kč</i>	K 31. prosinci 2018	K 20. srpnu 2018
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	30	-
Závazky ze sociálního zabezp. a zdravotního pojištění	10	-
Stát – daňové závazky a dotace	4	-
Celkem	44	-
<i>Krátkodobé</i>	44	-
Celkem	44	-

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky nebyly k 31. prosinci 2018 ani ve srovnatelném období zajištěny.

8. Daň z příjmů

Splatná daň

Společnost byla k 31. prosinci 2018 v daňové ztrátě, nevykazuje tedy splatnou daň. Daňová sazba v České republice je 19%.

Efektivní daň

K 31. prosinci 2018

Údaje v tis. Kč

Zisk před zdaněním daní z příjmu	(133)
Daňová sazba	19%
Teoretická daň	(25)
Skutečný daňový náklad	-
<i>Nevykázaná daňová ztráta</i>	25
Efektivní daň	19 %

* společnost kalkulovala odloženou daňovou pohledávkou, o níž však z důvodu opatrnosti nebylo účtováno.

Účetní závěrka J&T ENERGY FINANCING CZK IV, a.s. za období od 20. srpna 2018 do 31. prosince 2018

9. Náklady a služby

Ostatní provozní náklady

v tisících Kč

Za období od 20.8.2018 do 31.12.2018

Služby	95
Osobní náklady	30
Ostatní provozní náklady	8
Náklady z pokračujících činností celkem	133

Odměna statutárnímu auditorovi za audit účetní závěrky k 31. prosinci 2018 činí 100 tis. Kč. V souladu s účetní politikou společnosti budou náklady vykázány v hospodářském výsledku v následujícím období, v němž byly reálně čerpány. Neauditní služby nebyly auditorem v roce 2018 poskytnuty.

10. Spřízněné osoby

Určení spřízněných osob

Vztahy se spřízněnými osobami zahrnují vztahy s akcionáři a dalšími osobami, jak uvádí následující tabulka.

(a) Přehled otevřených zůstatků se spřízněnými osobami

k 31. prosinci 2018:

v tisících Kč

	Závazky a ostatní finanční závazky
Společnosti ovládané koncovými akcionáři	
Z titulu závazků z obchodního styku	2
Celkem	2

(b) Přehled transakcí se spřízněnými osobami za rok 2018:

v tisících Kč

	Výnosy 2018	Náklady 2018
Společnosti ovládané koncovými akcionáři		
Provozní náklady		20
Celkem	-	20

Všechny transakce byly realizovány za podmínek obvyklých v obchodním styku.


Transakce s klíčovými členy vedení

S výjimkou položek uvedených v bodě 9 této přílohy členové vedení Společnosti neobdrželi žádné významné peněžní či nepeněžní plnění za období od 20. srpna 2018 do 31. prosince 2018.

11. Následné události

Tato účetní závěrka se zpracovává pro účely přípravy emise veřejně obchodovaných dluhopisů. Aby mohl být dluhopis veřejně nabízen nebo přijat k obchodování na evropském regulovaném trhu, podléhá prospekt dluhopisu schválení České národní banky. K datu schválení účetní závěrky nebyl proces schválení Českou národní bankou ukončen. K 31. prosinci 2018 společnost sestavuje též řádnou statutární účetní závěrku dle českých účetních standardů.

Mimo výše uvedených skutečností nejsou vedení Společnosti známy žádné jiné významné následné události, které by mohly ovlivnit účetní závěrku 31. prosinci 2018.

Datum:	Podpis statutárního orgánu
25. června 2019	Pavel Dobiáš Člen představenstva 



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti J&T ENERGY FINANCING CZK IV, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti J&T ENERGY FINANCING CZK IV, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2018, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za období od 20. srpna 2018 do 31. prosince 2018 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Společnosti k 31. prosinci 2018 a finanční výkonnosti a peněžních toků za období od 20. srpna 2018 do 31. prosince 2018 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Odpovědnost statutárního orgánu, dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.



Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá dozorčí rada.

Odovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí



schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Pavel Kliment je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti J&T ENERGY FINANCING CZK IV, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 25. června 2019


KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71


Pavel Kliment
Partner
Evidenční číslo 2145

ADRESY

EMITENT

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

Pobřežní 297/14
186 00 Praha 8
Česká republika

HLAVNÍ MANAŽER

J&T BANKA, a.s.

Pobřežní 297/14
186 00 Praha 8
Česká republika

ARANŽÉR

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

Pobřežní 297/14
186 00 Praha 8
Česká republika

ADMINISTRÁTOR

J&T BANKA, a.s.

Pobřežní 297/14
186 00 Praha 8
Česká republika

PRÁVNÍ PORADCE ARANŽÉRA

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

Jungmannova 745/24
110 00 Praha 1
Česká republika

AUDITOR EMITENTA

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 648/1A
186 00 Praha 8
Česká republika