

J&T ENERGY FINANCING EUR XIV, a. s.

Dlhopisy JTEF XIV 6,10/2029 s pevným úrokovým výnosom 6,10 % p.a. v predpokladanej celkovej menovitej hodnote do 80 000 000 EUR splatný v roku 2029

ISIN SK4000024857

Dlhopisy v predpokladanej celkovej menovitej hodnote do 80 000 000 EUR (slovom: osemdesiat miliónov eur) splatné v roku 2029 (ďalej len **Dlhopisy** alebo **Emisia**), ktorých emitentom je spoločnosť J&T ENERGY FINANCING EUR XIV, a. s., so sídlom Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, IČO: 55 290 132, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 7538/B, LEI: 097900CAKA0000143341 (ďalej len **Emitent**), budú vydané podľa práva Slovenskej republiky v zaknihovanej podobe vo forme na doručiteľa. Emitent požiada o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s. (ďalej len **BCPB**) ktorý je regulovaným trhom na účely smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení smernica 2002/92/ES a smernica 2011/61/EÚ (ďalej len **MiFID II**), v súlade s právnymi predpismi a pravidlami BCPB, ale nemožno zaručiť, že BCPB prijme Dlhopisy na obchodovanie. Menovitá hodnota každého Dlhopisu je 1 000 EUR (slovom: tisíc eur) (ďalej len **Menovitá hodnota**). Deň vydania Dlhopisov (dátum emisie) je 21. marec 2024.

Dlhopisy sú určené pevnou úrokovou sadzbou vo výške 6,10 % p.a. Úrokové výnosy budú vyplácané polročne späť, vždy 21. marca a 21. septembra každého roka. Pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov alebo k ich odkúpeniu Emitentom a zániku v súlade s Podmienkami, budú Dlhopisy splatné jednorazovo dňa 21. marca 2029. Platby z Dlhopisov budú vykonávané vždy v mene euro a z platieb budú zrážané príslušné dane a poplatky požadované právnymi predpismi Slovenskej republiky. Emitent nebude povinný vykonať ďalšie platby Majiteľom dlhopisov náhradou za takéto zrážky. Bližšie článok 7 Prospektu „*Podmienky Dlhopisov*“ a článok 9 Prospektu „*Zdanie, odvody a devízová regulácia v Slovenskej republike*“.

Závazky z Dlhopisov nie sú zabezpečené a zodpovedá za ne len Emitent a žiadna iná osoba.

Tento prospekt zo dňa 20. februára 2024 (ďalej len **Prospekt**) bol vypracovaný podľa článku 6 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES (ďalej len **Nariadenie o prospekte**) a podľa článku 24 a v súlade s prílohami 6, 14 a 22 Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2019/980 pokiaľ ide o formát, obsah, preskúmanie a schvaľovanie prospektu, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu (ďalej len **Delegované nariadenie o prospekte**) za účelom prijatia Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB.

Tento Prospekt bol právoplatne schválený Národnou bankou Slovenska (ďalej len NBS) dňa 23. februára 2024, ako príslušným orgánom podľa Nariadenia o prospekte. NBS schvaľuje tento Prospekt iba ako dokument, ktorý spĺňa normy úplnosti, zrozumiteľnosti a konzistentnosti uložené Nariadením o prospekte. Schválenie Prospektu zo strany NBS by sa nemalo považovať za potvrdenie Emitenta ani za potvrdenie kvality Dlhopisov, ktoré sú predmetom tohto Prospektu.

Prospekt nebude registrovaný, povolený ani schválený akýmkoľvek orgánom iného štátu. Osobitne, Dlhopisy nie sú a nebudú registrované podľa zákona o cenných papieroch Spojených štátov amerických z roku 1933, a preto nesmú byť ponúkané, predávané, ani akokoľvek poskytované na území Spojených štátov amerických alebo osobám, ktoré sú rezidentmi Spojených štátov amerických inak, ako na základe výnimky z registračných povinností podľa uvedeného zákona alebo v rámci obchodu, ktorý takejto registračnej povinnosti nepodlieha. Osoby, do ktorých dispozície sa tento Prospekt dostane, sú zodpovedné za dodržiavanie obmedzení, ktoré sa v jednotlivých štátoch vzťahujú na ponuku, nákup alebo predaj Dlhopisov alebo na držanie a rozširovanie akýchkoľvek materiálov týkajúcich sa Dlhopisov. Bližšie článok 8.5 Prospektu „*Obmedzenia týkajúce sa šírenia Prospektu a predaja dlhopisov*“.

Platnosť tohto Prospektu skončí dňa 23. februára 2025. Povinnosť vypracovať dodatok k Prospektu v prípade nového významného faktoru, podstatnej chyby alebo podstatnej nepresnosti sa po skončení doby platnosti Prospektu už neuplatní.

Informácie uvedené v tomto Prospekte sú aktuálne iba ku dňu jeho vyhotovenia. Poskytnutie tohto Prospektu po dni jeho vyhotovenia neznamená, že informácie v ňom uvedené zostávajú aktuálne v tento neskorší deň a investori musia pre účely rozhodnutia investovať do Dlhopisov zvážiť všetky ďalšie informácie, ktoré Emitent uverejnil po vyhotovení tohto Prospektu (vrátane prípadného dodatku k Prospektu, ak vznikne povinnosť pripraviť a zverejniť ho) a iné verejne dostupné informácie. Emitent vo vzťahu k Dlhopisom neschválil akékoľvek iné vyhlásenie alebo informácie, než aké sú obsiahnuté v tomto Prospekte.

Investovanie do Dlhopisov zahŕňa riziká. Potenciálni investori by mali vykonať vlastné posúdenie vhodnosti investovania do Dlhopisov. Potenciálni investori by mali posúdiť najmä riziká opísané v článku 2 Prospektu „*Rizikové faktory*“ nižšie.

Hlavný manažér

J&T BANKA, a.s.

OBSAH

Článok	Strana
1. Súhrn	1
2. Rizikové faktory	8
2.1 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi.....	8
2.2 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom.....	17
3. Zodpovedné osoby a vyhlásenie zodpovedných osôb	20
4. Údaje o Emitentovi.....	21
4.1 Štatutárni audítori.....	21
4.2 Informácie o Emitentovi	21
4.3 Prehľad podnikateľskej činnosti	23
4.4 Organizačná štruktúra	23
4.5 Informácie o trendoch	25
4.6 Prognózy a odhady zisku	25
4.7 Riadiace a dozorné orgány	25
4.8 Hlavný akcionár	28
4.9 Finančné informácie týkajúce sa aktív a záväzkov, finančnej situácie a ziskov a strát Emitenta	28
4.10 Súdne, správne a rozhodcovské konania.....	29
4.11 Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta	29
4.12 Významné zmluvy	29
5. Údaje o Akcionárovi.....	30
5.1 Základné údaje o Akcionárovi	30
5.2 Prehľad podnikateľskej činnosti	30
5.3 Základné informácie o hospodárení Akcionára	35
6. Dôvody ponuky a použitie výnosov z Emisie	37
7. Podmienky Dlhopisov	38
8. Podmienky ponuky, prijatie na obchodovanie a obmedzenia distribúcie.....	57
8.1 Ponuka na upisovanie Dlhopisov (primárny predaj).....	57
8.2 Sekundárna ponuka Dlhopisov	58
8.3 MiFID II monitoring tvorby a distribúcie finančného nástroja.....	59
8.4 Prijatie na obchodovanie a spôsob obchodovania.....	59
8.5 Obmedzenia týkajúce sa šírenia Prospektu a predaja dlhopisov.....	59
9. Zdanenie, odvody a devízová regulácia v Slovenskej republike.....	61
9.1 Zdanenie a iné odvody z Dlhopisov v Slovenskej republike	61
9.2 Devízová regulácia v Slovenskej republike	62
10. Vymáhanie súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi	63
11. Dodatočné informácie a upozornenia.....	64
11.1 Zájmy fyzických a právnických osôb zainteresovaných na Emisii/ponuke.....	64
11.2 Poradcovia v súvislosti s vydaním cenných papierov.....	64
11.3 Audit informácií.....	64
11.4 Informácie znalcov a tretej strany.....	64
11.5 Úverové a indikatívne ratingy	65
11.6 Jazyk Prospektu	65
11.7 Upozornenia.....	65
12. Dokumenty zahrnuté prostredníctvom odkazu.....	67
13. Dostupné dokumenty.....	68
14. Zoznam použitých definícií, pojmov a skratiek	69

1. SÚHRN

Nižšie uvedený súhrn uvádza kľúčové informácie, ktoré investori potrebujú na pochopenie povahy a rizík Emitenta a Dlhopisov. Súhrn sa má čítať spolu s ostatnými časťami Prospektu. Pojmy s počiatočným veľkým písmenom, ktoré sú použité v súhrne, majú význam, ktorý je im priradený v Podmienkach Dlhopisov alebo v akejkoľvek inej časti Prospektu. Súhrn spĺňa požiadavky článku 7 Nariadenia o prospekte a pozostáva z povinne zverejňovaných informácií členených do štyroch oddielov a pododdielov, pričom obsahuje všetky povinne zverejňované informácie, ktoré musia byť obsiahnuté v súhrne pre tento typ cenných papierov a Emitenta.

1.1 Úvod a upozornenia

Upozornenia	<p>Tento súhrn predstavuje a mal by sa čítať ako úvod k Prospektu.</p> <p>Akékoľvek rozhodnutie investovať do Dlhopisov by sa malo zakladať na tom, že investor posúdi Prospekt ako celok, a to vrátane aj jeho prípadných dodatkov.</p> <p>Investor môže stratiť všetok investovaný kapitál alebo jeho časť v prípade, že Emitent nebude mať dostatok prostriedkov na splatenie Menovitej hodnoty Dlhopisov a/alebo vyplatenie úrokových výnosov z Dlhopisov. V prípade, ak je na súd podaná žaloba týkajúca sa informácií obsiahnutých v Prospekte, môže byť žalujúci investor povinný podľa vnútroštátnych práv znášať náklady na preklad Prospektu pred začatím súdneho konania. Občianskoprávnu zodpovednosť majú len osoby, ktoré predložili súhrn vrátane jeho prekladu, ale len v prípade, keď je tento súhrn zavádzajúci, nepresný alebo v rozpore s ostatnými časťami Prospektu alebo, ak neposkytuje v spojení s ostatnými časťami Prospektu kľúčové informácie, ktoré majú investorom pomôcť pri rozhodovaní o tom, či investovať do týchto Dlhopisov.</p>
Názov Dlhopisu a medzinárodné identifikačné číslo (ISIN)	<p>Názov Dlhopisu je Dlhopis JTEF XIV 6,10/2029.</p> <p>Dlhopisom bol spoločnosťou Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s., so sídlom ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 338 976, zapísanou v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom Bratislava III, oddiel Sa, vložka č. 493/B (ďalej len CDCP) pridelený identifikačný kód ISIN SK4000024857.</p>
Identifikačné a kontaktné údaje Emitenta	<p>Emitentom Dlhopisov je spoločnosť J&T ENERGY FINANCING EUR XIV, a. s., IČO: 55 290 132, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 7538/B.</p> <p>Emitenta je možné kontaktovať prostredníctvom emailovej adresy info.eur@jtenergyfinancing.com.</p>
Identifikačné a kontaktné údaje osoby ponúkajúcej Dlhopisy a osoby, ktorá žiada o prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu	<p>Dlhopisy budú ponúkané Emitentom prostredníctvom Hlavného manažéra, ktorým je J&T BANKA, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČ: 471 15 378, LEI: 3157001000000043842, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka č. 1731, ktorá pôsobí v Slovenskej republike prostredníctvom svojej pobočky J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, Dvořákovo nábřeží 8 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, LEI: 097900BHFR0000075034, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom Bratislava III, oddiel Po, vložka č. 1320/B (ďalej len J&T BANKA a v tejto kapacite aj ako Hlavný manažér). Hlavného manažéra je možné kontaktovať na telefónnom čísle +421 259 418 111 alebo prostredníctvom emailovej adresy info@jtbanka.sk.</p> <p>Emitent prostredníctvom kótačného agenta požiada o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB. Kótačným agentom je J&T BANKA (v tejto kapacite ďalej len Kótačný agent), ktorá môže byť kontaktovaná spôsobom uvedeným vyššie.</p>
Identifikačné a kontaktné údaje orgánu, ktorý schvaľuje Prospekt	<p>Prospekt schvaľuje Národná banka Slovenska, ako príslušný orgán pre účely Nariadenia o prospekte na základe § 120 ods. 1 Zákona o cenných papieroch. Národnú banku Slovenska je možné kontaktovať na telefónnom čísle +421 257 871 111 alebo prostredníctvom emailovej adresy info@nbs.sk.</p>
Dátum schválenia Prospektu	<p>Prospekt bol schválený rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. z.: 100-000-659-074 k č. sp.: NBS1-000-095-078 zo dňa 22. februára 2024, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 23. februára 2024.</p>

1.2 Kľúčové informácie o Emitentovi

Kto je Emitentom cenných papierov?

Sídlo a právna forma Emitenta, LEI, krajina registrácie a právo podľa ktorého	<p>Emitent je akciovou spoločnosťou podľa právneho poriadku Slovenskej republiky, so sídlom Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, LEI: 097900CAKA0000143341.</p> <p>Emitent vykonáva svoju činnosť v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky, čo zahŕňa najmä zákon č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník (ďalej len Obchodný zákonník), zákon č. 40/1964 Zb.</p>
--	--

Emitent vykonáva činnosť	Občiansky zákonník (ďalej len Občiansky zákonník) a zákon č. 455/1991 Zb. o živnostenskom podnikaní (vždy v platnom znení).
Hlavné činnosti Emitenta	Emitent je účelovo založená spoločnosť pre účely vydania Dlhopisov. Hlavným predmetom činnosti Emitenta bude poskytovanie peňažných prostriedkov získaných Emisiou Akcionárovi (ako je definovaný nižšie) vo forme úverov, pôžičiek alebo inou formou financovania.
Hlavní akcionári Emitenta	<p>Emitent má jediného akcionára, a to spoločnosť J&T ENERGY HOLDING, a.s., založenú a existujúcu podľa práva Českej republiky so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 109 63 812, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, spisová zn.: B 26450 (ďalej len Akcionár). Akcionár priamo vlastní 100 % obchodný podiel na základnom imaní a hlasovacích právach Emitenta.</p> <p>Ovládajúcou osobou Akcionára je spoločnosť J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, so sídlom Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 1, Flat 18, 1061 Nikózia, Cyperská republika, zapísaná v obchodnom registri (Registrar of Companies) vedenom Ministerstvom energetiky, obchodu, priemyslu a turistického ruchu, Oddelenie registrátora spoločností a úradného likvidátora Nikózie (Ministry of Energy, Commerce, Industry and Tourism, Department of Registrar of Companies and Official Receiver Nicosia) pod číslom HE 327810 (ďalej len JTPEG), ktorá nepriamo ovláda 90 % hlasovacích práv v Akcionárovi.</p> <p>Podľa Emitentovi dostupným informáciám je JTPEG ovládaný nasledujúcimi fyzickými osobami: pán Patrik Tkáč, pán Miloš Badida, pani Jarmila Jánošová, pán Ivan Jakabovič, pán Jozef Tkáč, pán Dušan Palcr, pán Igor Rattaj, pán Peter Korbačka a pán Martin Fedor (ďalej len Ovládajúce osoby). Nikto z Ovládajúcich osôb nemá viac ako 25 % hlasovacích práv na JTPEG a samostatne tak nad JTPEG nevykonáva kontrolu.</p>
Kľúčové riadiace osoby Emitenta	Kľúčovou riadiacou osobou Emitenta je Vladimíra Reiselová, predseda predstavenstva.
Identifikačné údaje zákonného audítora Emitenta	Audítorm Emitenta je spoločnosť RETI Consult s.r.o., so sídlom Robotnícka 4417/9, 903 01 Senec, Slovenská republika, IČO: 36 284 378, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sro, vložka č.: 39708/B, zapísaná v zozname Slovenskej komory audítora (SKAU) pod licenciou UDVA č. 403.

Aké sú kľúčové finančné informácie týkajúce sa Emitenta?

Kľúčové údaje z auditovanej individuálnej účtovnej závierky Emitenta zostavenej ku dňu 31. decembra 2023 podľa slovenských účtovných štandardov (SAS) v mene EUR:	
Súvaha	31. december 2023 (auditované)
Spolu majetok	81 165
Vlastné imanie	69 959
Závazky	11 206
Spolu vlastné imanie a záväzky	81 165
Výkaz ziskov a strát	k 31. decembru 2023 (auditované)
Náklady na hospodársku činnosť spolu	17 830
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením	-18 041
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	-18 041
Prehľad peňažných tokov	k 31. decembru 2023 (auditované)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	-6 919
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	81 081
Súčasťou auditovanej individuálnej účtovnej závierky ku dňu 31. decembra 2023 je aj správa audítora, ktorá bola bez výhrad.	
Emitent nevykonával od zostavenia auditovanej individuálnej účtovnej závierky ku dňu 31. decembra 2023 žiadne transakcie, ktoré by mohli mať za následok významnú celkovú zmenu ovplyvňujúcu jeho aktíva, pasíva a výnosy, väčšiu ako 25 % vzhľadom na jeden alebo viaceré ukazovatele rozsahu jeho obchodnej činnosti.	
Emitent vyhlasuje, že od zostavenia auditovanej individuálnej účtovnej závierky ku dňu 31. decembra 2023 nedošlo k žiadnej podstatnej nepriaznivej zmene jeho vyhládok.	

Aké sú kľúčové riziká špecifické pre Emitenta?

Najvýznamnejšie riziká, ktoré sú špecifické pre Emitenta	<p>Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi zahŕňajú najmä nasledujúce potenciálne skutočnosti:</p> <ol style="list-style-type: none"> Riziko Emitenta ako účelovo založenej spoločnosti bez podnikateľskej histórie – Emitent je novozaložená spoločnosť bez podnikateľskej histórie. Účelom jeho existencie je získanie peňažných
---	--

	<p>prostriedkov prostredníctvom Emisie a ich poskytovanie Akcionárovi vo forme úverov, pôžičiek alebo inou formou financovania. Iné aktivity Emitent nebude vykonávať. Emitent teda nediverzifikuje riziká a nie je možné predpokladať, že straty vyplývajúce z jeho hlavnej a jedinej činnosti bude môcť kompenzovať inými príjmami.</p> <p>2. Kreditné riziko Emitenta – Emitent má v úmysle použiť celý výťažok z Emisie na poskytnutie financovania Akcionárovi vo forme úverov, pôžičiek alebo inou formou financovania. Hlavným zdrojom príjmov Emitenta tak budú splátky úverov a/alebo pôžičiek od Akcionára. Finančná a hospodárska situácia Emitenta a jeho schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov sú tak takmer výlučne závislé od schopnosti Akcionára resp. jeho spriaznených osôb plniť svoje peňažné záväzky voči Emitentovi riadne a včas. Emitent tak bude vystavený kreditnému riziku Akcionára resp. jeho spriaznených osôb.</p> <p>3. Riziko likvidity – Ak Emitent nezabezpečí dostatok zdrojov na splácanie svojich záväzkov z Dlhopisov, bude vystavený riziku likvidity. Toto riziko sa môže materializovať najmä, ak by Emitent oneskorene obdržal platby zo strany Akcionára alebo jeho spriaznených osôb. Ak by sa platby Emitentovi významne oneskorili, prípadne neboli uskutočnené vôbec, mohlo by to viesť k jeho insolvenčii.</p> <p>4. Riziko koncentrácie – Emitent svoje podnikanie nediverzifikuje. Takmer 100 % aktív Emitenta budú predstavovať pohľadávky z úverov, pôžičiek alebo inej formy financovania poskytnutých Akcionárovi. V prípade zhoršenia hospodárenia a platobnej morálky Akcionára nemá Emitent iné zdroje, ktoré by sa mohli použiť na uhradenie záväzkov z Dlhopisov.</p> <p>5. Riziko spojené s majetkovou účasťou Akcionára v EPH a EPETr – Emitent je 100 % vlastnený Akcionárom, ktorému má v úmysle poskytnúť celý výťažok z Emisie. Jediným materiálnym majetkom Akcionára je podiel vo výške 44 % mínus jedna akcia v spoločnosti Energetický a priemyslový holding, a.s. (EPH) a v spoločnosti EP Energy Transition, a.s. (EPETr). Akcionár tak má v EPH a EPETr postavenie minoritného akcionára a nemá prístup k iným informáciám o spoločnostiach ako tých, o ktorých sa dozvedel v súvislosti s výkonom svojich akcionárskych práv alebo ktoré sú verejne dostupné. Zmena trhových podmienok určujúcich hodnotu týchto investícií alebo materializácia rizikových faktorov vzťahujúcich sa k EPH a EPETr môžu negatívne ovplyvniť finančnú a ekonomickú situáciu Akcionára, jeho podnikateľskú činnosť, postavenie na trhu a v konečnom dôsledku schopnosť Akcionára distribuovať prostriedky Emitentovi.</p> <p>6. Riziko spojené s podnikaním Akcionára – Podstatná časť aktivít Akcionára sa sústreďuje na investovanie do energetických a iných aktív. Schopnosť Akcionára, resp. jeho spriaznených osôb späť distribuovať prostriedky Emitentovi je do značnej miery závislá na výsledku jeho investícií. Zmena trhových podmienok určujúcich hodnotu týchto investícií môže negatívne ovplyvniť finančnú a ekonomickú situáciu Akcionára a jeho spriaznených osôb, jeho podnikateľskú činnosť, postavenie na trhu a v konečnom dôsledku schopnosť Akcionára (jeho spriaznených osôb) distribuovať prostriedky Emitentovi. To môže mať významný negatívny vplyv aj na finančnú a ekonomickú situáciu Emitenta a schopnosť Emitenta plniť záväzky z Dlhopisov.</p> <p>7. Riziká súvisiace s prebiehajúcim rusko-ukrajinským konfliktom – Skupina EPH, podľa Emitentovi dostupných informácií, priebežne analyzuje situáciu v súvislosti s prebiehajúcou vojenskou inváziou Ruska na Ukrajine a sankciami namierenými proti Ruskej federácii a ďalším štátom a entitám a posudzuje jej dopady na ňu. Skupina EPH je najmä vystavená zvýšenému riziku protistrany v súvislosti s tokmi ruského plynu, riziku zvýšených výkyvov cien komodít a ich dostupnosti, regulácie vývozu a dovozu, zníženého dopytu po zemnom plyne, dopadu sankcií, protiopatreniam sankcionovaných organizácií a štátov, obmedzeniu súvisiacemu s platobným stykom či rozvoju alternatívnych trás konkurujúcich spoločnosti Eustream. Existuje riziko, že dôjde k rapídnej negatívnej vývoju situácie, ktorý bude mať následne významný negatívny dopad na Skupinu EPH, jej podnikateľské aktivity, finančné a ekonomické výsledky. Vyššie uvedené riziká môžu mať významný negatívny dopad na finančnú, ekonomickú a podnikateľskú situáciu Emitenta, čo môže významne zhoršiť schopnosť Emitenta splatiť svoje záväzky z Dlhopisov.</p> <p>8. Riziko zmeny regulovaných taríf, fungovania kapacitných mechanizmov na európskom energetickom trhu, neistoty ohľadom výšky kapacitných platieb alebo zavedenia nových povinností platiť regulované tarify – Výnosy prevádzkovateľa prepravnej siete (najmä plyn a elektrina) prevádzkovanými spoločnosťami zo Skupiny EPH môžu byť dotknuté zmenami prepravných taríf, regulovaných zmlúv, regulovaných cien, kapacitných trhov a zmenami v ich regulácii. Príslušné úrady môžu tiež rozhodnúť o obmedzení alebo zrušení taríf, o zmene podmienok pre nárok na tarifné platby alebo zmeniť spôsob určenia regulovaných cien. Všetky tieto skutočnosti by mohli mať nepriaznivý vplyv na podnikanie, finančnú situáciu, výsledky hospodárenia, peňažné toky a vyhliadky Skupiny EPH.</p> <p>9. Skupina EPH podlieha zdaneniu v niekoľkých daňových jurisdikciách, čelí riziku nárastu daňových sadzieb, zavedeniu sektorových daní a uplatneniu cenových stropov – Skupina EPH je vystavená riziku, že krajiny, v ktorých pôsobí, môžu zvýšiť daňové sadzby, obmedziť daňové odpočty, zrušiť daňové výhody, zaviesť nové špecifické (sektorové) dane alebo uplatňovať cenovú reguláciu v určitých odvetviach, v ktorých Skupina EPH pôsobí. Cenové stropy a zmeny daňových</p>
--	---

	režimov v krajinách, v ktorých Skupina EPH pôsobí, môžu mať významný nepriaznivý dopad na podnikanie, finančnú situáciu, prevádzkové výsledky, peňažné toky a vyhlídky Skupiny EPH.
--	---

1.3 Kľúčové informácie o cenných papieroch

Aké sú hlavné charakteristiky cenných papierov?

Opis druhu a triedy cenných papierov, ponúkaných alebo prijímaných na obchodovanie, vrátane ISIN-u	Dlhopisy v zaknihovanej podobe s pevným úrokovým výnosom vo výške 6,10 % p.a. vo forme na doručiteľa, v predpokladanej celkovej menovitej hodnote do 80 000 000 EUR splatné v roku 2029, ISIN SK4000024857. Názov Dlhopisov je Dlhopis JTEF XIV 6,10/2029. Menovitá hodnota jedného Dlhopisu je 1 000 EUR.
Mena Emisie cenných papierov, počet vydaných cenných papierov a lehoty splatnosti	Dlhopisy budú vydané v mene euro. Maximálny počet Dlhopisov, ktoré môžu byť vydané, je 80 000 kusov v prípade, že celková menovitá hodnota Emisie dosiahne 80 000 000 EUR. Pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov alebo k ich odkúpeniu Emitentom a zániku v súlade s Podmienkami, budú Dlhopisy splatné jednorazovo dňa 21. marca 2029.
Opis práv spojených s cennými papiermi	Práva spojené s Dlhopismi a postup pri ich vykonávaní upravujú právne predpisy Slovenskej republiky, najmä zákon č. 530/1990 Zb., o dlhopisoch, v znení neskorších predpisov (ďalej len Zákon o dlhopisoch), Zákon o cenných papieroch, Obchodný zákonník a zákon č. 7/2005 Z. z., o konkurze a reštrukturalizácii, v znení neskorších predpisov (ďalej len Zákon o konkurze). Majiteľ Dlhopisu má predovšetkým právo na splatenie menovitej hodnoty, vyplatenie príslušného úrokového výnosu, právo na účasť a na hlasovanie na Schôdzi a právo požadovať odkúpenie Dlhopisov pri zmene kontroly Emitenta. Emitent sa môže rozhodnúť najskôr k prvému výročiu Dátumu emisie (teda k 21. marcu 2025) a následne ktorýkoľvek deň až do Dňa konečnej splatnosti rozhodnúť predčasne splatiť Dlhopisy, tak že písomným oznámením Majiteľom určí, že všetky (nie len niektoré) Dlhopisy sa stávajú predčasne splatné k prvému výročiu Dňa vydania dlhopisov resp. k danému dňu z rozhodnutia Emitenta. Každý takto stanovený deň bude Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta . Oznámenie musí byť urobené najneskôr 40 dní pred príslušným Dňom predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta. Emitent je povinný v Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta splatiť Majiteľovi dlhopisov Menovitou hodnotu každého Dlhopisu spolu s doposiaľ akumulovanými riadnymi úrokovými výnosmi a tiež mimoriadnym výnosom Dlhopisu stanoveným v Podmienkach. Práva spojené s Dlhopismi nebudú obmedzené s výnimkou všeobecných obmedzení vyplývajúcich z právnych predpisov, ktoré sa týkajú práv veriteľov všeobecne (najmä podľa Zákona o konkurze). Práva z Dlhopisov sa premlčujú uplynutím 10 rokov odo dňa ich splatnosti.
Opis poradia prednosti Dlhopisov v prípade platobnej neschopnosti Emitenta	Závazky z Dlhopisov zakladajú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodriadené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (<i>pari passu</i>) a budú vždy postavené čo do poradia svojho uspokojovania rovnocenne (<i>pari passu</i>) medzi sebou navzájom a aspoň rovnocenne (<i>pari passu</i>) voči všetkým iným súčasným a budúcim priamym, všeobecným, nezabezpečeným, nepodriadeným a nepodriadeným záväzkom Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov. Emitent sa zaväzuje zaobchádzať za rovnakých podmienok so všetkými Majiteľmi dlhopisov rovnako. Bez ohľadu na vyššie uvedené, podľa Zákona o konkurze, bude podriadená akákoľvek pohľadávka z Dlhopisov voči Emitentovi, ktorej veriteľom je alebo kedykoľvek počas jej existencie bola osoba, ktorá je alebo kedykoľvek od vzniku pohľadávky bola spriaznenou osobou Emitenta v zmysle § 9 Zákona o konkurze. Uvedené neplatí pre pohľadávky veriteľa, ktorý nie je spriaznený s úpadcom a v čase nadobudnutia spriaznenej pohľadávky nevedel a ani pri vynaložení odbornej starostlivosti nemohol vedieť, že nadobúda spriaznenú pohľadávku. Predpokladá sa, že veriteľ pohľadávky z Dlhopisu nadobudnutej na základe obchodu na regulovanom trhu, mnohostrannom obchodnom systéme alebo obdobnom zahraničnom organizovanom trhu, o spriaznenosti pohľadávky nevedel.
Opis všetkých obmedzení voľnej prevoditeľnosti cenných papierov	Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je obmedzená, avšak pokiaľ to nebude odporovať právnym predpisom, môžu byť v súlade s Podmienkami prevody Dlhopisov v CDCP za určitých podmienok pozastavené a to počínajúc dňom bezprostredne nasledujúcim po príslušnom rozhodnom dni (ktorý je vymedzený v Podmienkach v závislosti od konkrétnych okolností, ktoré môžu nastať) až do príslušného dňa splatenia Menovitej hodnoty Dlhopisov.
Výnos Dlhopisov a postup vyplácania	Dlhopisy budú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške 6,10 % p. a. Úrokové výnosy budú vyplácané polročne späť, vždy 21. marca a 21. septembra každého roka. Prvá platba úrokových výnosov bude vykonaná 21. septembra 2024.

Kde sa bude obchodovať s cennými papiermi?

Prijatie Dlhopisov na regulovaný či iný trh	Emitent požiadava prostredníctvom Kótačného agenta o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB, ale nemožno zaručiť, že BCPB prijme Dlhopisy na obchodovanie.
--	--

Aké sú kľúčové riziká špecifické pre cenné papiere?

<p>Najvýznamnejšie riziká, ktoré sú špecifické pre Dlhopisy</p>	<p>Najvýznamnejšie rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom zahŕňajú najmä nasledujúce právne a iné skutočnosti:</p> <ol style="list-style-type: none"> Riziko predčasného splatenia – Emitent sa môžu rozhodnúť v súlade s Podmienkami, že Dlhopisy predčasne splatí a to najskôr k prvému výročiu Dátumu emisie a následne ktorýkoľvek deň až do Dňa konečnej splatnosti. V tom prípade sú investori vystavení riziku nižšieho než predpokladaného výnosu, ktorý nemusí byť ani kompenzácia vo forme mimoriadneho výnosu Dlhopisu. Riziko inflácie – Dlhopisy neobsahujú protiinflačnú doložku. Na prípadné výnosy z investície do Dlhopisov tak môže mať vplyv inflácia, ktorá znižuje hodnotu meny a tým negatívne ovplyvňuje reálny výnos z investície. Ak hodnota inflácie prekročí predpokladaný ročný výnos do splatnosti, hodnota reálnych výnosov z Dlhopisov bude záporná. Riziko absencie zákonného ručenia alebo schémy ochrany vkladov – Emitent nie je bankou ani regulovanou inštitúciou. Na pohľadávky Majiteľov dlhopisov sa pre prípad neschopnosti Emitenta splatiť svoje záväzky z vydaných Dlhopisov nevzťahuje žiadne zákonné ručenie podľa práva Slovenskej republiky, schéma ochrany alebo iné podobné poistenie ani právo na plnenie, napr. z Garančného fondu investícií. Na výnos investície do Dlhopisov môžu mať vplyv poplatky a iné výdavky – Celková návratnosť investícií do Dlhopisov môže byť ovplyvnená úrovňou poplatkov účtovaných Hlavným manažérom, obchodníkmi s cennými papiermi či inými sprostredkovateľmi. Investori by sa mali s týmito poplatkami dopredu dôkladne oboznámiť, inak môžu byť vystavení riziku, že výnos z Dlhopisov bude nižší ako predpokladali alebo pri následnom predaji im bude vyplatená nižšia čiastka ako očakávali Riziko absencie zabezpečenia – Pohľadávky Majiteľov voči Emitentovi plynúce z Dlhopisov nie sú zabezpečené žiadnym záložným právom, ručením, zárukou alebo iným zabezpečením, či už Emitenta alebo tretej osoby. V prípade konkurzu nebudú takéto pohľadávky Majiteľov uspokojované prednostne z určitého konkrétne delimitovaného majetku Emitenta, čím sa veľmi výrazne zvyšuje riziko, že nemusí dôjsť k plnému uspokojeniu ich pohľadávok z Dlhopisov.
--	---

1.4 Kľúčové informácie o verejnej ponuke cenných papierov a/alebo prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu

Za akých podmienok a podľa akého harmonogramu môžem investovať do tohto cenného papiera?

<p>Všeobecné podmienky verejnej ponuky</p>	<p>Dlhopisy budú ponúkané oprávneným protistranám, profesionálnym klientom a neprofesionálnym klientom v zmysle smernice 2014/65/EÚ Európskeho parlamentu a Rady v platnom znení (MiFID II) na území Slovenskej republiky na základe verejnej ponuky cenných papierov podľa Nariadenia o prospekte. V rámci primárneho predaja (upísania) bude činnosť spojená s vydaním a upísaním všetkých Dlhopisov zabezpečovať Hlavný manažér.</p> <p>Verejná ponuka prostredníctvom primárneho predaja (upísania) Dlhopisov potrvá odo dňa 27. februára 2024 do 21. februára 2025 (12:00 hod.). Dňom začiatku vydávania Dlhopisov (t. j. začiatku pripisovania Dlhopisov na príslušné účty) a zároveň aj dátum vydania Dlhopisov bude 21. marec 2024. Dlhopisy budú vydávané priebežne, pričom predpokladaná lehota vydávania Dlhopisov (t. j. pripisovania na príslušné majetkové účty) skončí najneskôr jeden mesiac po uplynutí lehoty na upísanie Dlhopisov alebo jeden mesiac po upísaní najvyššej sumy Menovitých hodnôt Dlhopisov (podľa toho, čo nastane skôr). Minimálna výška objednávky je stanovená na jeden kus Dlhopisu. Maximálna výška objednávky (teda maximálny objem Menovitej hodnoty Dlhopisov požadovaný jednotlivým investorom) je obmedzená len najvyššou sumou Menovitých hodnôt vydávaných Dlhopisov.</p> <p>Podmienkou účasti na verejnej ponuke je preukázanie totožnosti investora platným dokladom totožnosti. Podmienkou získania Dlhopisov prostredníctvom Hlavného manažéra je uzavretie zmluvy o poskytovaní investičných služieb medzi investorom a Hlavným manažérom a podanie pokynu na obstaranie nákupu Dlhopisov podľa tejto zmluvy. V rámci verejnej ponuky bude Hlavný manažér prijímať pokyny prostredníctvom svojej pobočky, J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika.</p>
<p>Predpokladaný harmonogram verejnej ponuky</p>	<p>Verejná ponuka prostredníctvom primárneho predaja (upísania) Dlhopisov potrvá odo dňa 27. februára 2024 do 21. februára 2025 (12:00 hod.).</p>
<p>Informácie o prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu</p>	<p>Emitent požiadava prostredníctvom Kótačného agenta o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB. Nemožno ale zaručiť, že BCPB prijme Dlhopisy na obchodovanie. V prípade prijatia Dlhopisov budú Dlhopisy obchodované v súlade s príslušnými pravidlami regulovaného voľného trhu BCPB. Okrem žiadosti o prijatie Dlhopisov na obchodovanie</p>

	na regulovanom voľnom trhu BCPB Emitent nepožiadala ani nemieni požiadať o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na žiadnom domácom či zahraničnom regulovanom trhu alebo burze.
Plán distribúcie Dlhopisov	<p>Emitent plánuje prostredníctvom Hlavného manažéra ponúkať Dlhopisy v rámci verejnej ponuky v Slovenskej republike. Investori v Slovenskej republike budú oslovení najmä použitím prostriedkov diaľkovej komunikácie.</p> <p>Minimálna čiastka, za ktorú bude investor oprávnený upísať a kúpiť Dlhopisy je stanovená na 1 000 EUR, (tj. minimálna výška objednávky investora je stanovená jeden kus Dlhopisu). Maximálna výška objednávky (teda maximálny objem menovitej hodnoty Dlhopisov požadovaný jednotlivým investorom) je obmedzená len najvyššou sumou menovitých hodnôt vydávaných Dlhopisov.</p> <p>Emitent je oprávnený vydať Dlhopisy v menšom objeme, než bola najvyššia suma menovitých hodnôt Dlhopisov, pričom Emisia sa bude aj v takom prípade považovať za úspešnú. Uvedené zahŕňa možnosť Emitenta pozastaviť alebo ukončiť ponuku na základe svojho rozhodnutia (v závislosti na svojej aktuálnej potrebe financovania), pričom po ukončení ponuky ďalšie objednávky nebudú akceptované a po pozastavení ponuky ďalšie objednávky nebudú akceptované, až kým Emitent nezverejní informáciu o pokračovaní ponuky. Emitent vždy zverejní informáciu o ukončení ponuky, pozastavení ponuky alebo pokračovaní v ponuke vopred v osobitnej sekcii svojho webového sídla https://eurxiv.jtenergyfinancing.com/.</p> <p>Hlavný manažér je oprávnený objem Dlhopisov uvedený v objednávkach / pokynoch investorov podľa svojho výhradného uváženia krátiť, avšak vždy nediskriminačne, v súlade so stratégiou vykonávania pokynov Hlavného manažéra a v súlade s právnymi predpismi vrátane MiFID II. V prípade krátenia objemu pokynu vráti Hlavný manažér dotknutým investorom prípadný preplatok späť bez zbytočného odkladu na účet investora za týmto účelom oznámeným Hlavnému manažérovi.</p> <p>Po upísaní a pripísaní Dlhopisov na účty Majiteľov bude Majiteľom dlhopisov zaslané potvrdenie o upísaní Dlhopisov, pričom obchodovanie s Dlhopismi bude možné začať najskôr po vydaní Dlhopisov a po prijatí Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB.</p> <p>Za účelom úspešného primárneho vysporiadania Emisie (t. j. pripísania Dlhopisov na príslušné účty po zaplatení Emisného kurzu) musia upisovatelia Dlhopisov postupovať v súlade s pokynmi Hlavného manažéra alebo jeho zástupcov. Najmä ak upisovateľ Dlhopisov nie je sám členom CDCP, musí si zriadiť príslušný účet v CDCP alebo u člena CDCP. Nie je možné zaručiť, že Dlhopisy budú prvonadobúdateľovi riadne dodané, ak prvonadobúdateľ alebo osoba, ktorá preňho vedie príslušný účet, nevyhovie všetkým postupom a nesplní všetky príslušné pokyny za účelom primárneho vysporiadania Dlhopisov.</p>
Odhad celkových nákladov Emisie a/alebo ponuky	<p>Všetky náklady na prípravu Emisie Dlhopisov predstavovali približne 1 850 000 EUR.</p> <p>V súvislosti s primárnym predajom (upísaním) Dlhopisov vo forme verejnej ponuky bude Hlavný manažér účtovať investorom poplatok podľa svojho aktuálneho sadzovníka poplatkov, ktorý v súčasnosti predstavuje 0,60 % objemu transakcie, minimálne však 3 EUR. Poplatok za transakciu na iný účet ako držiteľský účet je stanovený na 1,00 %, najmenej však na sumu 400 EUR. K dátumu vyhotovenia tohto Prospektu je aktuálny štandardný cenník slovenskej pobočky Hlavného manažéra zverejnený na jej webovom sídle www.jtbanka.sk v časti „Užitočné informácie“ pododkaz „Sadzovník poplatkov“ pod odkazom Sadzovník poplatkov časť I - fyzické osoby nepodnikatelia, účinný od 5 januára 2024 a Sadzovník poplatkov časť II - právnické osoby a fyzické osoby podnikatelia, účinný od 5 januára 2024. Poplatky účtované zo strany ďalších vybraných finančných sprostredkovateľov, ktorým Emitent udelil súhlas k použitiu Prospektu a ktorí v čase schválenia Prospektu nie sú známi, ako aj iné podmienky ponuky, budú poskytnuté investorom zo strany finančného sprostredkovateľa v čase uskutočnenia ponuky Dlhopisov.</p> <p>Investor môže byť povinný platiť ďalšie poplatky účtované sprostredkovateľom kúpy alebo predaja Dlhopisov, osobou, ktorá vedie evidenciu Dlhopisov, osobou vykonávajúcou vysporiadanie obchodov s Dlhopismi alebo inou osobou, tj. napr. poplatky za zriadenie a vedenie investičného účtu, za vykonanie prevodu Dlhopisov, služby spojené s evidenciou Dlhopisov atď.</p>

Kto je ponúkajúci a/alebo osoba žiadajúca o prijatie cenných papierov na obchodovanie?

Popis osoby ponúkajúcej Dlhopisy	Dlhopisy budú ponúkané Emitentom prostredníctvom Hlavného manažéra.
Popis osoby, ktorá bude žiadať o prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu	Emitent požiadala prostredníctvom Kotačného agenta o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB.

Prečo sa Prospekt vypracúva?

<p>Použitie výnosov a odhadovaná čistá suma výnosov</p>	<p>Účelom použitia čistej sumy výnosov získanej vydaním Dlhopisov po zaplatení všetkých odmien, nákladov a výdavkov je primárne poskytovanie peňažných prostriedkov získaných emisiou Dlhopisov Akcionárovi na financovanie jeho všeobecných korporátnych potrieb, prípadne potrieb jeho spriaznených osôb. Čistá suma výnosov Emisie pre Emitenta (pri vydaní celej predpokladanej menovitej hodnoty Emisie) bude približne 78 150 000 EUR.</p>
<p>Spôsob umiestnenia Dlhopisov</p>	<p>Hlavný manažér sa zaviazal vynaložiť všetko primerané úsilie, ktoré od neho možno rozumne požadovať na vyhľadanie potenciálnych investorov do Dlhopisov, umiestnenie a predaj Dlhopisov týmto investorom. Ponuka Dlhopisov tak bude vykonávaná na tzv. „best efforts“ báze. Hlavný manažér ani žiadna iná osoba neprevzala v súvislosti s Dlhopismi povinnosť voči Emitentovi Dlhopisy upísať či kúpiť.</p>
<p>Stret záujmov osôb zúčastnených na Emisii alebo ponuke</p>	<p>Hlavný manažér môže byť motivovaný predat' Dlhopisy s ohľadom na jeho motivačné odmeny (v prípade úspešného predaja), čo by mohlo viesť k stretu záujmov (hoci Emitent o takých skutočnostiach nemá vedomosť). Pán Patrik Tkáč, ktorý je jednou z Ovládajúcich osôb Emitenta, je zároveň predsedom predstavenstva Hlavného manažéra a teda sa priamo podieľa na jeho riadení. Opatrenia na obmedzenie rizika konfliktu záujmov vyplývajú z platných právnych predpisov v oblasti investičných služieb, ktorým Hlavný manažér podlieha.</p> <p>Hlavný manažér pôsobí tiež v pozícií Administrátora a Kótačného agenta.</p> <p>Okrem uvedeného nie sú známe iné záujmy podstatné pre Emisiu a ponuku Dlhopisov.</p>

2. RIZIKOVÉ FAKTORY

Investor, ktorý má záujem o kúpu Dlhopisov, by sa mal oboznámiť s týmto Prospektom ako celkom. Informácie, ktoré Emitent v tomto článku predkladá investorom na zváženie, ako aj ďalšie informácie uvedené v tomto Prospekte, by mali investori starostlivo vyhodnotiť pred uskutočnením rozhodnutia o investovaní do Dlhopisov.

Kúpa a držba Dlhopisov sú spojené s množstvom rizík, z ktorých tie, ktoré Emitent považuje za podstatné, sú uvedené nižšie v tejto časti. Hlavné riziká, ktoré by podľa názoru Emitenta mohli významne ovplyvniť podnikanie Emitenta, jeho finančnú situáciu, výsledky hospodárenia a/alebo emitované cenné papiere sú uvedené nižšie.

Rizikové faktory popísané nižšie sú zoradené podľa ich významu, pravdepodobnosti ich výskytu a očakávaného rozsahu ich negatívneho vplyvu na činnosť Emitenta. Rizikové faktory sú uvedené v obmedzenom počte kategórií v závislosti od ich povahy. V každej kategórii sú ako prvé uvedené najpodstatnejšie rizikové faktory. Ďalšie riziká a neistoty vrátane tých, o ktorých Emitent v súčasnej dobe nevie alebo ktoré považuje za nepodstatné, môžu mať takisto vplyv na jeho podnikanie, finančnú situáciu alebo hospodárske výsledky. Nasledujúci popis rizikových faktorov nie je vyčerpávajúci, nenahrádza žiadnu odbornú analýzu alebo údaje uvedené v tomto Prospekte, neobmedzuje akékoľvek práva alebo záväzky vyplývajúce z tohto Prospektu a v žiadnom prípade nie je akýmkoľvek investičným odporúčaním. Akékoľvek rozhodnutie o nadobudnutí Dlhopisov by malo byť založené na informáciách obsiahnutých v tomto Prospekte, na podmienkach ponuky Dlhopisov a predovšetkým na vlastnej analýze výhod a rizík investície do Dlhopisov zo strany príslušného investora.

2.1 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi

Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom sú rozdelené na:

- (a) rizikové faktory súvisiace s finančnou situáciou a kreditným rizikom Emitenta;
- (b) rizikové faktory súvisiace s akcionárskou štruktúrou;
- (c) rizikové faktory týkajúce sa EPH (vrátane Skupiny EPH) a/alebo EPETr (vrátane Skupiny EPETr);
- (d) rizikové faktory týkajúce sa len EPH a/alebo Skupiny EPH; a
- (e) právne a regulačné rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi.

Rizikové faktory súvisiace s finančnou situáciou a kreditným rizikom Emitenta

Riziko účelovej štruktúry bez podnikateľskej histórie

Emitent je novozaložená spoločnosť bez podnikateľskej histórie. Účelom jeho existencie je získanie peňažných prostriedkov prostredníctvom Emisie a ich poskytovanie Akcionárovi vo forme úverov, pôžičiek alebo inou formou financovania. Iné aktivity Emitent nebude vykonávať. Emitent teda nediverzifikuje riziká a nie je možné predpokladať, že straty vyplývajúce z jeho hlavnej a jedinej činnosti bude môcť kompenzovať inými príjmami.

Kreditné riziko Emitenta

Emitent bol založený výhradne s cieľom vydania Emisie, pričom Emitent má v úmysle použiť celý výťažok z Emisie na poskytnutie financovania Akcionárovi, a to formou úverov, pôžičiek alebo inou formou financovania. Poskytnutie finančných prostriedkov Akcionárovi a správa takto vzniknutej pohľadávky a/alebo iného nároku bude jediným predmetom podnikateľskej činnosti Emitenta. Hlavným zdrojom príjmov Emitenta tak budú splátky úverov a/alebo pôžičiek resp. inej formy financovania od Akcionára. Finančná a hospodárska situácia Emitenta a jeho schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov sú tak takmer výlučne závislé od schopnosti Akcionára resp. jeho spriaznených osôb spätne distribuovať finančné prostriedky Emitentovi riadne a včas. Pokiaľ Akcionár alebo jeho spriaznené osoby nebudú schopné vygenerovať dostatočné zdroje a tak spätne distribuovať finančné

prostriedky Emitentovi riadne a včas, bude to mať významný negatívny vplyv na finančnú a ekonomickú situáciu Emitenta, jeho podnikateľskú činnosť a schopnosť Emitenta plniť záväzky z Dlhopisov.

Riziko likvidity

Riziko likvidity zahŕňa najmä riziko nemožnosti Emitenta financovať aktíva prostredníctvom nástrojov so zodpovedajúcou dĺžkou splatnosti a úrokovou mierou, riziko nemožnosti získať likvidné aktíva dostatočne rýchlo či v dostatočnom množstve a riziko nemožnosti hradiť splatné záväzky. Existuje riziko krátkodobého nedostatku likvidných prostriedkov k úhrade splatných záväzkov Emitenta, ktorému je Emitent vystavený okrem iného v prípade oneskorených platieb zo strany Akcionára alebo jeho spriaznených osôb. Neschopnosť Akcionára alebo jeho spriaznených osôb spätne distribuovať finančné prostriedky Emitentovi môže viesť až k insolvencii Emitenta. Keďže Emitent nebude mať iné zdroje finančných prostriedkov, ak by čelil z vyššie uvedených dôvodov nedostatku likvidity, mohlo by to negatívne ovplyvniť jeho podnikanie, ekonomické výsledky, finančnú situáciu a v konečnom dôsledku i schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov.

Riziko koncentrácie

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

Riziko refinancovania

Emitent ku dňu vyhotovenia Prospektu zvažuje, že v závislosti od trhových podmienok a podnikateľských príležitostí môže pristúpiť k refinancovaniu Dlhopisov, ku ktorým je vypracovaný tento Prospekt. Emitent však nemusí byť schopný refinancovať svoje súčasné a budúce záväzky za priaznivých podmienok, pričom Emitent nemusí byť schopný ani tieto podmienky ovplyvniť. Pokiaľ by Emitent nebol schopný refinancovať svoje dlhy za prijateľných podmienok, alebo by refinancovanie nebolo vôbec možné, mohol by byť Emitent nútený predávať svoje aktíva za nevýhodných podmienok, prípadne znížiť alebo pozastaviť činnosť, čo by sa nepriaznivo prejavilo na jeho ekonomickej situácii a na schopnosti splniť záväzky z Dlhopisov.

Rizikové faktory súvisiace s akcionárskou štruktúrou

Riziko spojené s majetkovou účasťou Akcionára v EPH a EPETr

Emitent je v rozsahu 100 % podielu na základnom imaní a hlasovacích právach vlastnený Akcionárom. Emitent má v úmysle použiť celý výťažok z Emisie na financovania Akcionára. Jediným materiálnym majetkom Akcionára je podiel vo výške 44 % mínus jedna akcia v spoločnosti EPH a spoločnosti EPETr. Akcionár tak má v EPH a EPETr postavenie minoritného akcionára a nemá prístup k iným informáciám o spoločnosti ako tých, o ktorých sa dozvedel v súvislosti s výkonom svojich akcionárskych práv alebo ktoré sú verejne dostupné. Zmena trhových podmienok určujúcich hodnotu tejto investície alebo materializácia rizikových faktorov vzťahujúcich sa k EPH a/alebo (priamych či nepriamych) dcérskych spoločnosti EPH (spoločne s EPH ako **Skupina EPH**), ako aj k EPETr a/alebo (priamych či nepriamych) dcérskych spoločnosti EPETr (spoločne s EPETr ako **Skupina EPETr**) môžu negatívne ovplyvniť finančnú a ekonomickú situáciu Akcionára, jeho podnikateľskú činnosť, postavenie na trhu a v konečnom dôsledku schopnosť Akcionára distribuovať prostriedky Emitentovi.

Riziko zmeny akcionárskej štruktúry a stretu záujmov medzi Akcionárom a Majiteľmi dlhopisov

Emitent je 100 % priamou dcérskou spoločnosťou Akcionára. Do splatnosti Dlhopisov môže prísť k zmene kontroly a úprave obchodnej stratégie Emitenta alebo Akcionára (alebo ďalších osôb v skupine Akcionára), prípadne Akcionár (alebo ďalšie osoby v skupine Akcionára) môže začať podnikat' kroky (fúzie, transakcie, akvizície, rozdelenie zisku, predaj aktív atď.), ktoré môžu byť vedené skôr so zreteľom na prospech Akcionára (alebo ďalších osôb v skupine Akcionára), než

na prospech Emitenta. Také zmeny môžu mať negatívny vplyv na finančnú a hospodársku situáciu Emitenta, jeho podnikateľskú činnosť a schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov.

Riziko spojené s podnikaním Akcionára

Akcionár je spoločnosť založená v Českej republike. Podstatná časť jeho aktivít sa sústreďuje na investovanie do energetických a prípadne iných aktív. Schopnosť Akcionára, prípadne schopnosť jeho spriaznených osôb spätne distribuovať prostriedky Emitentovi je do značnej miery závislá na výsledku jeho investícií v energetickom sektore, prípadne v iných sektoroch. Zmena trhových podmienok určujúcich hodnotu týchto investícií môže negatívne ovplyvniť finančnú a ekonomickú situáciu Akcionára a jeho spriaznených osôb, jeho podnikateľskú činnosť, postavenie na trhu a v konečnom dôsledku schopnosť Akcionára (jeho spriaznených osôb) distribuovať prostriedky Emitentovi. Vo výsledku tak môže mať významný negatívny vplyv aj na finančnú a ekonomickú situáciu Emitenta a schopnosť Emitenta plniť záväzky z Dlhopisov.

Riziko krajiny sídla Akcionára

Akcionár má sídlo v Českej republike. Vzhľadom na hospodársku situáciu Českej republiky je možné, že v Českej republike budú prijaté opatrenia, ktoré môžu mať vplyv na hospodársku a finančnú pozíciu Akcionára. Činnosť Akcionára sa riadi najmä českým zákonom č. 90/2012 Sb. o obchodných korporáciách v znení neskorších predpisov, teda právnou úpravou odlišnou od právnej úpravy v Slovenskej republike. Odlišná môže byť aj vymáhateľnosť práva, právna istota týkajúca sa súdnych konaní alebo rozsudkov či insolvenčné právo. Tieto okolnosti môžu mať negatívny vplyv na Emitenta a jeho schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov.

Rizikové faktory týkajúce sa EPH (vrátane Skupiny EPH) a/alebo EPETr (vrátane Skupiny EPETr)

Riziko poruchy, havárie, plánované alebo neplánované odstávky, opravy kvôli údržbe a modernizácii, ako aj prírodné katastrofy, zlyhanie zariadení a ľudského faktora, štrajku zamestnancov, protestov, sabotáží alebo teroristických činov a nedostatočného poistenia

V teplárnach a elektrárnach vlastnených Skupinou EPH a/alebo Skupinou EPETr, platformách pre obchodovanie s energiou, veterných a solárnych elektrárnach a zariadeniach na výrobu bioplynu, distribučnej infraštruktúre (vrátane prenosových sústav, ktoré nie sú prevádzkované alebo ovládané spoločnosťami zo Skupiny EPH a/alebo Skupiny EPETr), baníckych zariadeniach, závodoch na spracovanie uhoľného prachu a výrobu brikiet, plynárenskej prepravnej siete, plynárenskej distribučnej siete alebo zásobníkových systémoch a informačných systémoch na riadenie týchto zariadení môže dôjsť k zlyhaniu, haváriám, neplánovaným odstávkam, obmedzeniam kapacity, systémovým stratám, porušeniu bezpečnosti alebo fyzickému poškodeniu v dôsledku prírodných katastrof (napríklad nepriaznivého počasia, búrok, záplav, požiarov, výbuchov, zosuvov pôdy, pretrhnutia svahu alebo zemetrasenia), k štrajkom zamestnancov, k ľudským chybám, počítačovým vírusom, prerušeniu dodávok palív, trestným činom (napríklad sabotážam či teroristickým útokom), konaniu zákonom povolených protestov (napríklad demonštrácií), neplánovaným technickým poruchám zariadení zákazníkov alebo zariadení prevádzkovaných tretími stranami a iným katastrofickým udalostiam. Napriek tomu, že Skupina EPH a/alebo Skupina EPETr zrejme udržuje štandardné poistenie rizík, nemusí takéto poistenie kryť všetok majetok Skupiny EPH a/alebo Skupiny EPETr a poskytovať účinné krytie za všetkých okolností a proti všetkým týmto rizikám alebo zodpovednosti Skupiny EPH a/alebo Skupiny EPETr. Nedostatočné poistné krytie môže vyústiť v potrebu niesť príslušné náklady z vlastných zdrojov Skupiny EPH a/alebo Skupiny EPETr, čo môže aj výrazným spôsobom zasiahnuť do ich hospodárskych výsledkov.

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

Skupina EPH a Skupina EPETr sú vystavené riziku prerušenia dodávok uhlia, plynu, elektriny alebo iných surovín (napríklad biomasy). Dotknuté spoločnosti zo Skupiny EPH a Skupiny EPETr sú závislé na včasných dodávkach dostatočných objemov surovín. Akýkoľvek významný úbytok alebo

prerušenie dodávok surovín alebo prerušenie súvisiacich prepravných služieb by mohli narušiť prevádzku týchto spoločností zo Skupiny EPH a Skupiny EPETr alebo zvýšiť ceny, ktoré bude musieť na tieto dodávky vynaložiť. Spoločnosti zo Skupiny EPH a Skupiny EPETr majú často jediného dodávateľa, ktorý im dodáva prevažnú časť surovín, ktoré používajú v teplárňach, elektrárňach, pri baníckej činnosti alebo pri preprave a distribúcii plynu. Môžu napríklad dovážať hnedé uhlie po jedinej železničnej trati. Týmto sa značne zvyšuje riziko prerušenia dodávok alebo služieb. Akékoľvek obmedzenia alebo zhoršenie situácie alebo zvýšenie nákladov v súvislosti so zmluvami s externými dodávateľmi by mohli mať negatívny vplyv na činnosť, finančnú situáciu, výsledky hospodárenia a peňažné toky Skupiny EPH a Skupiny EPETr.

Riziko klimatických zmien a sezónnych výkyvov

Niektoré činnosti Skupiny EPH a Skupiny EPETr ovplyvňujú zmeny celkových poveternostných podmienok a neobvyklé výkyvy počasia. Podľa vedomia Emitenta, prognózy predaja tepla, elektrickej energie a spotreby plynu, pripravované Skupinou EPH a Skupinou EPETr, sú založené na predpoklade normálneho počasia, ktoré zodpovedá dlhodobým historickým priemerným ukazovateľom. Hoci Skupina EPH a Skupina EPETr podľa vedomia Emitenta zohľadňujú možné odchýlky od normálneho počasia a možné dopady na ich zariadenia a činnosť, existuje riziko, že takéto plánovanie nezabráni negatívnym dopadom nečakaných zmien počasia. Napríklad všeobecne platí, že ak sú zimy teplejšie, než bolo očakávané, ako tomu bolo v prípade rokov 2014 a 2018, je dopyt po plyne, teple a elektrine nižší než predpokladaný, čo môže mať významný negatívny dopad na tržby príslušných segmentov Skupiny EPH a Skupiny EPETr.

Riziko zmeny regulačného prostredia

Podnikanie Skupiny EPH a Skupiny EPETr je podrobené čoraz prísnejšej regulácii podľa platných zákonov zasahujúcich do oblastí, v ktorých tieto skupiny podnikajú (napr. v oblastiach distribúcie plynu, elektriny a tepla, prepravy plynu, zdravia a bezpečnosti pracovníkov, environmentálnych noriem na zabezpečenie kvality ovzdušia a limitov vypúšťania CO², daňovej regulácie, obchodu na finančných trhoch a veľkoobchodných trhoch s energiami alebo inými komoditami). Typický príklad takejto regulácie predstavuje legislatívny balík opatrení Európskej únie s označením „Fit for 55“ z júla 2021, ktorý obsahuje sériu politických zadania na zabezpečenie klimaticky neutrálnej ekonomiky do roku 2050. Najmä v kontexte zložitej geopolitickej situácie Ukrajiny prinášajúcej nestabilitu aj na energetické trhy, často s dopadom na spotrebiteľov ako konečných užívateľov služieb poskytovaných zo strany Skupiny EPH a Skupiny EPETr, nemožno vylúčiť ani budúce prijatie ďalších podobných európskych, ale aj národných protektívnych štátnych opatrení s dosahom na podnikanie Skupiny EPH a Skupiny EPETr (napr. zmeny v zdaňovaní, stanovení cenových stropov, znárodnenie atď.). Náklady, záväzky a požiadavky spojené s dodržiavaním týchto predpisov alebo opatrení môžu byť rozsiahle a môžu potenciálne zdržať začatie alebo pokračovanie alebo v krajnom prípade viesť až k ukončeniu prevádzkovaného modelu podnikania. Nedodržanie predpisov môže potom mať za následok správny, občianskoprávny až trestný postih. Zmeny v regulačnom rámci zasahujúcom do činnosti Skupiny EPH a Skupiny EPETr teda môžu mať nepriaznivý dopad na ich podnikanie, prevádzkové výsledky, finančnú situáciu, peňažné toky a vyhliadky.

Riziko preťaženia prenosovej sústavy

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

Riziko politického sentimentu k prijímaniu opatrení k priamej alebo nepriamej limitácii ťažby uhlia

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

Výnosy, marža a likvidita Skupiny EPH a Skupiny EPETr môžu byť negatívne ovplyvnené krátkodobou cenovou volatilitou, rovnako ako dlhodobými zmenami cien elektriny, plynu, emisných povoleniek a ďalších komodít.

Skupina EPH a Skupina EPETr sú vystavené riziku volatility a dlhodobých zmien cien komodít alebo iných aktív, ktoré vyrábajú, prepravujú, distribuujú alebo využívajú pre ich prevádzku, najmä elektriny, plynu, uhlia, biomasy, tepla a emisných povoleniek, a to ako na strane ponuky, tak aj na strane dopytu. Táto volatilita a zmeny môžu vyplývať z mnohých faktorov, vrátane poveternostných podmienok, sezónnosti, zmien cien primárnych či alternatívnych palív, obmedzení v prenosovej alebo prepravnej sústave, globálnych ekonomických podmienok a geopolitického vývoja, ceny a dostupnosti alternatívnych zdrojov energie, rozvoja obnoviteľných zdrojov energie, previsov ponuky/dopytu, zmeny účinnosti výroby alebo zmeny úrovne výroby a nákladov na skladovanie plynu, uhlia a rôzne ďalšie faktory mimo kontrolu Skupiny EPH a Skupiny EPETr.

Hoci Skupina EPH a Skupina EPETr môžu profitovať zo situácie veľkého nedostatku alebo podstatného prebytku na veľkoobchodných trhoch s energiami, existuje riziko, že vysoká volatilita spojená s prípadným nedostatkom príslušných komodít, resp. nedostatok likvidity by mohli obmedziť schopnosť Skupiny EPH a Skupiny EPETr rýchlo a efektívne znížiť riziko expozície na energetické trhy, a to aj napriek tomu, že Skupina EPH a Skupina EPETr prijímajú aktívne kroky k zaisteniu ich expozícii.

Tieto vyššie uvedené faktory spojené so zmenami cien komodít môžu mať významný negatívny vplyv na Skupinu EPH a Skupinu EPETr, ich podnikanie a finančné výsledky.

Rizikové faktory týkajúce sa len EPH a/alebo Skupiny EPH

Riziká súvisiace s prebiehajúcim rusko-ukrajinským konfliktom

V súvislosti s prebiehajúcou ruskou vojenskou inváziou na Ukrajinu a sankciami namierenými proti Ruskej federácii a ďalším štátom a entitám Skupina EPH podľa Emitentom známych dostupných informácií pravidelne analyzuje situáciu a posudzuje jej dopady na celú Skupinu EPH. Skupina EPH je vystavená najmä zvýšenému riziku protistrany v súvislosti s tokmi ruského plynu, riziku zvýšených výkyvov cien komodít a ich dostupnosti, reguláciám vývozov a dovozov, zníženiu dopytu po zemnom plyne, dopadu sankcií, protiopatrení sankcionovaných organizácií a štátov, obmedzeniam súvisiacim s platobným stykom alebo rozvoji alternatívnych trás konkurujúcich spoločností Eustream. Podľa dostupných informácií nebola doteraz žiadna z platieb za kapacitu (vrátane platieb od významného

ruského zákazníka) oneskorená. Existuje však riziko, že dôjde k ďalšiemu (potenciálne rýchlemu) negatívne mu vývoju situácie, ktorý bude mať následne významný negatívny dopad na Skupinu EPH, jej podnikateľské aktivity, finančné a ekonomické výsledky. O predpoklade takého prípadného (negatívneho) vývoja zo strany niektorých účastníkov trhu mohlo svedčiť v minulosti napríklad aj zníženie ratingov dlhopisov (vrátane zmeny výhľadov) viacerých spoločností zo Skupiny EPH od viacerých ratingových agentúr v priemere o jeden stupeň. Možno spomenúť tiež rozhodnutie ruskej strany obmedziť dodávky plynu do Európy (hoci podľa dostupných informácií nie je infraštruktúra Skupiny EPH využívaná ako hlavný tranzitný nosič plynu do týchto krajín), resp. v prípade niektorých štátov až ich úplné zastavenie. Akcionári spoločnosti EP Infrastructure, a.s. verejne oznámili, že ako preventívne opatrenie budú vykonávať svoje hlasovacie práva tak, aby nedošlo k vyplateniu dividend ani k ďalším akvizíciám zo strany príslušnej vetvy Skupiny EPH, kým sa situácia nestabilizuje.

Riziko zmeny regulovaných taríf, fungovania kapacitných mechanizmov na európskom energetickom trhu, neistoty ohľadom výšky kapacitných platieb alebo zavedenia nových povinností platiť regulované tarify

Výnosy prevádzkovateľa prepravnej siete (najmä plyn a elektrina) prevádzkovaných spoločnosťami zo Skupiny EPH môžu byť dotknuté zmenami prepravných taríf, regulovaných zmlúv, regulovaných cien, kapacitných trhov a zmenami v ich regulácii. Typicky je táto situácia príznačná pre podnikanie Skupiny EPH na Slovensku, kde rolu regulátora určujúceho výšku prepravných taríf plní Úrad pre reguláciu sieťových odvetví. Príslušné úrady môžu tiež rozhodnúť o obmedzení alebo zrušení taríf, o zmene podmienok pre nárok na tarifné platby alebo zmeniť spôsob určenia regulovaných cien. Všetky tieto skutočnosti by mohli mať nepriaznivý vplyv na podnikanie, finančnú situáciu, výsledky hospodárenia, peňažné toky a vyhliadky Skupiny EPH.

Riziko nemožnosti poskytnúť dohodnutú kapacitu

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

Riziko koncentrácie v oblasti prepravy plynu

Väčšina plynu v rámci prepravy spoločnosťami Skupiny EPH (Eustream) je prepravovaná na základe významnej zmluvy s popredným ruským prepravcom plynu a niekoľkých ďalších dlhodobých zmlúv. Napriek tomu možno požadovať po zákazníkoch poskytnutie záruky ich záväzkov vo vzťahu ku kapacitným poplatkom na základe príslušných zmlúv o preprave (najmä v prípade nedostatočnej bonity zákazníka), tieto záruky majú v každom prípade obmedzený rozsah a zvyčajne sa vzťahujú iba na kapacitné poplatky za niekoľko mesiacov. Existuje teda riziko, že protistrany spoločnosti Eustream nebudú riadne plniť svoje finančné záväzky vyplývajúce zo zmlúv, a to aj v rozsahu presahujúcom prípadné uspokojenie zo zjednaného záruky. Rovnako nemožno vylúčiť, že príslušná protistrana trvanie prepravných zmlúv nebude mať záujem predĺžiť alebo ich predĺžiť za podmienok priaznivých pre Skupinu EPH. Materializácia týchto rizík by mohli negatívne zasiahnuť do podnikania Skupiny EPH.

Riziko alternatívnych prepravných sietí pre prenos plynu a jeho variant

Plynárenská divízia Skupiny EPH čelí konkurencii existujúcich alternatívnych plynárenských prepravných trás, ako je Nord Stream a Jamal, a tiež riziku vybudovania ďalších alternatívnych plynárenských prepravných trás do oblastí, kde v súčasnosti prepravuje plyn. Ak budú tieto projekty dokončené a sprevádzkované, mohli by predstavovať novú konkurenciu a nepriaznivo tak ovplyvniť schopnosť vyjednať a uzavrieť nové zmluvy o preprave, rovnako ako predlžovať existujúce zmluvy o preprave. Nad rámec toho by vývoj výroby iných typov plynov, napríklad obnoviteľných plynov, ako je biometán alebo zelený vodík, zvýšenie dovozu bridlicového plynu alebo používanie technológie

LNG v niektorých európskych krajinách aj v iných regiónoch sveta, vrátane USA, mohol mať nepriaznivý vplyv na dopyt po kapacitách na prepravu plynu. Naplnenie týchto scenárov môže mať nepriaznivý účinok na podnikanie, finančnú situáciu, výsledky hospodárenia a výhľady Skupiny EPH.

Riziká spojené s vyvažovaním plynárenskej prepravnej siete

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

Riziká spojené so skladovaním plynu

Podľa vedomosti Emitenta spoločnosti prevádzkujúce zásobníky plynu v rámci Skupiny EPH uzavreli dlhodobé zmluvy obsahujúce ustanovenia o štandardných cenových revíziách. U týchto dlhodobých zmlúv neexistuje istota, že si ich po ich uplynutí bude zákazník priať obnoviť, resp. že prípadné rokovania o predĺžení neprivedú k negatívnym úpravám cien. Podľa vedomosti Emitenta Skupina EPH navyše nevykonáva všetko zahrňujúcu kontrolu všetkých aktív alebo skladovacích zariadení, ktoré nadobúda alebo môže nadobudnúť od tretích strán. V prípade, že Skupina EPH vykoná kontrolu príslušných zariadení a aktív, nemusia sa teda odhaliť všetky štrukturálne, skryté alebo environmentálne poruchy, ako je kontaminácia podzemných vôd. Je preto možné, že subjekty a aktíva, ktoré Skupina EPH nadobudne, budú predmetom záväzkov, ktorých si Skupina EPH nie je vedomá. Okrem toho môžu byť spoločnosti prevádzkujúce zásobníky plynu povinné prevziať záväzky vzniknuté pred nadobudnutím príslušných aktív, vrátane environmentálnych, daňových a ďalších záväzkov. Tieto spoločnosti tiež môžu nadobúdať nehnuteľné veci v stave „ako stoja a ležia“. Výskyt akýchkoľvek významných záväzkov po akvizícii zo strany nadobúdateľa zo Skupiny EPH, ktoré nebude možné zmierniť (či už prostredníctvom nárokov na poisťné plnenie alebo inak), by mohol mať významný nepriaznivý dopad na podnikanie, finančnú situáciu, prevádzkové výsledky, peňažné toky a výhľady Skupiny EPH.

Skupina EPH podlieha zdaneniu v niekoľkých daňových jurisdikciách, čelí riziku nárastu daňových sadzieb, zavedeniu sektorových daní a uplatneniu cenových stropov

Skupina EPH je vystavená riziku, že krajiny, v ktorých pôsobí, môžu zvýšiť daňové sadzby, obmedziť daňové odpočty, zrušiť daňové výhody alebo zaviesť nové špecifické (sektorové) dane alebo uplatňovať cenovú reguláciu v určitých odvetviach, v ktorých Skupina EPH pôsobí. Napríklad Slovenská republika zaviedla opatrenie v podobe zvláštneho odvodu v regulovaných odvetviach vrátane energetiky a Česká republika zaviedla na obdobie 2023 až 2025 daň z nadmerných ziskov (*windfall tax*) na spoločnosti vyrábajúce elektrinu (s výnimkou kombinovaných zdrojov výroby elektriny a tepla). Obdobné dane boli zavedené v Nemecku, Francúzsku a Taliansku.

Napriek tomu, že ceny elektriny v roku 2023 všeobecne klesali, zmeny daňových režimov v krajinách, v ktorých Skupina EPH pôsobí, môžu mať významný nepriaznivý dopad na podnikanie, finančnú situáciu, prevádzkové výsledky, peňažné toky a vyhladky Skupiny EPH.

Riziko spojené s účasťou na spoločných podnikoch

Skupina EPH má uzavreté určité zmluvy o spoločných podnikoch, v ktorých udelila ochranné práva menšinovým vlastníkom, alebo vlastní menšinové podiely v subjektoch, ktoré predstavujú menej než väčšinu hlasovacích práv alebo ktoré neovláda, ani inak neovplyvňuje. V týchto prípadoch je Skupina EPH závislá na schválení určitých záležitostí zo strany partnerov v spoločných podnikoch. Súhlas týchto partnerov môže byť pre Skupinu EPH rovnako nevyhnutný k dosiahnutiu výplaty finančných prostriedkov z projektov alebo subjektov, alebo na transfer jej účasti v projektoch alebo subjektoch. Okrem toho sú niektoré spoločné podniky, do ktorých Skupina EPH vstúpila, vlastnené verejným subjektom, napr. Slovenskou republikou, alebo inými subjektmi so záujmami, ktoré sa líšia od

záujmov Skupiny EPH a ktoré nemusia byť vždy založené len na čisto komerčných úvahách. Skupina EPH preto čelí riziku, že činnosti a riadenie akýchkoľvek spoločných podnikov alebo subjektov, v ktorých má účasť spoločne s týmito subjektmi, môžu byť nepriaznivo ovplyvnené politickými úvahami alebo rozdielnymi záujmami.

Právne a regulačné rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi

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

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

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

Riziko krízy Emitenta a právnej úpravy o kríze

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

Ak by Akcionár poskytol financovanie inej spriaznenej slovenskej spoločnosti v kríze, táto spoločnosť by mohla podliehať obmedzeniam splatiť zadĺženie voči jej akcionárovi či spoločníkovi preto, že by sa mohlo podľa Obchodného zákonníka považovať za plnenie nahrádzajúce vlastné zdroje financovania, ktoré (s výnimkami) nemožno vrátiť, ak je spoločnosť v kríze, alebo by sa v dôsledku vrátenia do krízy dostala. Nemožnosť splatiť takéto vnútro skupinové zadĺženie môže ovplyvniť schopnosť Emitenta splniť svoje záväzky voči Majiteľom dlhopisov.

Pre posilnenie kreditného postavenia Emitenta a obmedzenie prípadných rizík spojených s jeho krízou Emitent a Akcionár uzatvoria tzv. „Project Support Agreement“ (ďalej len **PSA**). Na základe PSA má Akcionár v niektorých prípadoch povinnosť poskytnúť na výzvu Emitenta dostatočné finančné prostriedky do výšky 8 000 000 EUR na prekonanie krízy Emitenta tak, aby sa pomer vlastného imania k záväzkom dostal na úroveň požadovanú zákonom. PSA nepredstavuje ručenie ani iné zabezpečenie v prospech Majiteľov dlhopisov. Majiteľom dlhopisov z PSA neplynú žiadne práva, nároky ani iné výhody a Majitelia dlhopisov v každom prípade môžu vymáhať pohľadávky z Dlhopisov len priamo voči Emitentovi a nikdy nie voči Akcionárovi alebo inej osobe.

Riziko spojené s prípadným konkurzným (insolvenčným) konaním

Ak Emitent nebude schopný plniť svoje splatné záväzky, môže byť na jeho majetok vyhlásené konkurzné (insolvenčné) konanie. V súlade s Nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ)

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

Riziko dočasnej ochrany poskytnutej v rámci verejnej preventívnej reštrukturalizácie

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

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

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

2.2 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom

Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom sú rozdelené na:

- (a) rizikové faktory vyplývajúce z vlastností Dlhopisov podľa emisných podmienok;
- (b) rizikové faktory vzťahujúce sa k výplate úroku z Dlhopisov;
- (c) právne a regulačné rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom; a
- (d) rizikové faktory vzťahujúce sa k obchodovaniu Dlhopisov na sekundárnom trhu.

Rizikové faktory vyplývajúce z vlastností Dlhopisov podľa emisných podmienok

Riziko predčasného splatenia Dlhopisov

Podmienky umožňujú úplné predčasné splatenie Dlhopisov na základe rozhodnutia Emitenta, a to najskôr k prvému výročiu Dátumu emisie a následne ktorýkoľvek deň až do Dňa konečnej splatnosti (s príslušným mimoriadnym výnosom Dlhopisu vypočítaným podľa odseku 10.2(b) Podmienok). Oznámenie musí byť urobené najneskôr 40 dní pred príslušným Dňom predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta. Ak bude Dlhopis predčasne splatený, prichádza príslušný Majiteľ dlhopisov o úrokový výnos z Dlhopisu za obdobie od dátumu, ku ktorému sa Dlhopis stal predčasne splatným, do dňa konečnej splatnosti Dlhopisov. Taktiež je príslušný Majiteľ dlhopisov vystavený reinvestičnému riziku, že predčasne splatenú sumu istiny nebude možné za daných trhových okolností znovu investovať s porovnateľným výnosom. Aj keď v prípade predčasnej splatnosti Dlhopisov z podnetu Emitenta vznikne právo na kompenzáciu vo forme mimoriadneho výnosu za predčasnú splatnosť, výška tohto mimoriadneho výnosu nebude celkom kompenzovať stratený úrokový výnos.

Riziko skrátenia objednávky Dlhopisov

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

Rizikové faktory vzťahujúce sa k výplate úroku z Dlhopisov

Riziko inflácie

Na prípadné výnosy z investície do Dlhopisov môže mať vplyv inflácia. Dlhopisy neobsahujú protiinflačnú doložku a reálna hodnota investície do Dlhopisov môže klesať zároveň s tým, ako inflácia znižuje hodnotu meny. Inflácia takisto spôsobuje pokles reálneho výnosu z Dlhopisov. Ak hodnota inflácie prekročí predpokladaný ročný výnos do splatnosti 6,10 % p. a., hodnota reálnych výnosov z Dlhopisov bude záporná. V novembri 2023 dosiahla medzročná miera inflácia na Slovensku hodnotu 6,2 %.¹

Riziko pevne stanovenej úrokovej sadzby

Hodnota Dlhopisov môže klesnúť z dôvodu celkového poklesu trhu s dlhovými cennými papiermi. Majiteľ dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou je tiež vystavený riziku poklesu ceny takéhoto dlhopisu v dôsledku zmeny trhových úrokových sadzieb. Zatiaľ čo nominálna úroková sadzba Dlhopisov je po dobu existencie Dlhopisov fixná, aktuálna úroková sadzba na kapitálovom trhu (pre účely tohto odseku ďalej len **trhová úroková sadzba**) sa mení. So zmenou trhovej úrokovej sadzby sa tiež mení

¹ Zdroj: Inflácia - indexy spotrebiteľských cien v novembri 2023. Štatistický úrad Slovenskej republiky. Publikované dňa 14. decembra 2023. Dostupné na: <https://slovak.statistics.sk:443/wps/portal?urilc=wcm:path:obsah-sk-inf-akt/informativne-spravy/vsetky/daa595ac-d471-4627-83b5-a3b748bdc03f>.

hodnota Dlhopisu s pevnou úrokovou sadzbou, ale v opačnom smere. Ak sa teda trhovú úrokovú sadzbu zvýši, hodnota Dlhopisu s pevnou úrokovou sadzbou spravidla klesne na úroveň, kedy výnos takého Dlhopisu je približne rovný trhovej úrokovej sadzbe. Ak sa trhovú úrokovú sadzbu naopak zníži, hodnota Dlhopisu s pevnou úrokovou sadzbou sa spravidla zvýši na úroveň, kedy výnos takého Dlhopisu je približne rovný trhovej úrokovej sadzbe.

Menové riziko

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

Právne a regulačné rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom

Riziko absencie zabezpečenia

Pohľadávky Majiteľov voči Emitentovi plynúce z Dlhopisov nie sú zabezpečené žiadnym záložným právom, ručením, zárukou alebo iným zabezpečením, či už Emitenta alebo tretej osoby. V prípade konkurzu nebudú takéto pohľadávky Majiteľov uspokojované prednostne z určitého konkrétne delimitovaného majetku Emitenta, čím sa veľmi výrazne zvyšuje riziko, že nemusí dôjsť k plnému uspokojeniu ich pohľadávok z Dlhopisov.

Riziko nákladov zo zdanenia a riziko zrážkovej dane

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

Výnosy z Dlhopisov podliehajú zrážkovej dani v Slovenskej republike pokiaľ ide o výnosy vyplácané daňovníkom, ktorými sú fyzické osoby a daňovníkom nezaloženým alebo nezriadeným na podnikanie. Vzhľadom na nedávne zmeny zrážkovej dane na výnosy z dlhopisov existuje riziko ďalších nepriaznivých zmien v budúcnosti. Majiteľ dlhopisov musí znášať všetky daňové povinnosti, ktoré môžu vyplývať z akejkoľvek platby v súvislosti s Dlhopismi bez ohľadu na jurisdikciu, vládny či regulačný orgán, štátny útvar, miestne daňové požiadavky či poplatky. Emitent nebude Majiteľom dlhopisov kompenzovať žiadne zaplatené dane, poplatky ani iné náklady alebo zrážky.

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

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

Riziko absencie zákonného ručenia alebo schémy ochrany vkladov

Emitent nie je bankou ani regulovanou inštitúciou. Na pohľadávky Majiteľov sa pre prípad neschopnosti Emitenta splatiť svoje záväzky z vydaných Dlhopisov nevzťahuje žiadne zákonné ručenie podľa práva Slovenskej republiky, schéma ochrany alebo iné podobné poistenie ani právo na plnenie, napr. z Garančného fondu investícií.

Riziko zákonnosti kúpy Dlhopisov

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

Rizikové faktory vzťahujúce sa k obchodovaniu Dlhopisov na sekundárnom trhu***Riziko nedostatočnej likvidity Dlhopisov pri obchodovaní na sekundárnom trhu***

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

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

Podmienky primárnej ponuky (vykonávanej Emitentom prostredníctvom Hlavného manažéra) a sekundárnej ponuky (vykonávanej Hlavným manažérom), ak sa budú vykonávať súbežne, sa môžu líšiť (vrátane ceny a poplatkov účtovaných investorovi). Ak investor upíše, prípadne kúpi, Dlhopisy za vyššiu cenu (cenou sa rozumie buď emisný kurz v primárnej ponuke, alebo kúpna cena v sekundárnej ponuke), nesie riziko, že celková výnosnosť jeho investície bude nižšia, ako keby upísal, prípadne kúpil, Dlhopisy za cenu nižšiu. Do ceny a jej celkovej výšky sa ďalej môžu premietnuť aj poplatky Hlavného manažéra alebo tretích strán spojené s ponukou (primárnou či sekundárnou) a evidenciou Dlhopisov, ktoré sa účtujú investorovi.

Riziko kreditnej marže

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

3. ZODPOVEDNÉ OSOBY A VYHLÁSENIE ZODPOVEDNÝCH OSÔB

Osobou výhradne zodpovednou za informácie uvedené v celom Prospekte je Emitent – spoločnosť J&T ENERGY FINANCING EUR XIV, a. s., so sídlom Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, IČO: 55 290 132, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 7538/B, LEI: 097900CAKA0000143341, v mene ktorej koná na účely Prospektu Vladimíra Reiselová, predseda predstavenstva.

Emitent prijíma zodpovednosť za informácie obsiahnuté v tomto Prospekte. Emitent vyhlasuje, že pri vynaložení všetkej náležitej starostlivosti sú podľa jeho najlepšieho vedomia údaje obsiahnuté v celom Prospekte v súlade so skutočnosťou, a že neboli opomenuté žiadne skutočnosti, ktoré by mohli ovplyvniť alebo zmeniť ich význam.

V Bratislave, dňa 20. februára 2024

J&T ENERGY FINANCING EUR XIV, a. s.



Meno: Vladimíra Reiselová
Funkcia: predseda predstavenstva

4. ÚDAJE O EMITENTOVI

4.1 Štatutárni audítori

Emitent pre účely Prospektu zostavil individuálnu účtovnú závierku ku dňu 31. decembra 2023 podľa slovenských účtovných štandardov (SAS). Individuálna účtovná závierka bola overená audítorm, ktorým je spoločnosť RETI Consult s.r.o., so sídlom Robotnícka 4417/9, 903 01 Senec, Slovenská republika, IČO: 36 284 378, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sro, vložka č.: 39708/B, zapísaná v zozname Slovenskej komory audítov (SKAU) pod licenciou UDVA č. 403, prostredníctvom kľúčového štatutárneho audítora Ing. Tibora Heringesa CA, licencia SKAU č. 882. Audítov vydal k tejto účtovnej závierke neupravený výrok (bez výhrad).

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

4.2 Informácie o Emitentovi

(a) História Emitenta

Emitent bol založený dňa 15. februára 2023 podľa slovenského práva ako slovenská akciová spoločnosť. Emitent vznikol dňa 17. marca 2023 na základe zápisu Emitenta v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III. Identifikačné číslo Emitenta (IČO) je 55 290 132.

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

(b) Základné údaje o Emitentovi

Obchodné meno:	J&T ENERGY FINANCING EUR XIV, a. s.
Miesto registrácie:	Slovenská republika, Obchodný register Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 7538/B, IČO: 55 290 132
LEI:	097900CAKA0000143341
Vznik eminenta:	Emitent vznikol zápisom do obchodného registra dňa 17. marca 2023
Doba trvania:	Emitent bol založený na dobu neurčitú.
Spôsob založenia:	Emitent bol založený ako akciová spoločnosť zakladateľskou listinou zo dňa 15. februára 2023.
Právna forma:	Akciová spoločnosť
Právny poriadok, podľa ktorého bol Eminent založený:	Emitent bol založený a existuje podľa právnych predpisov Slovenskej republiky.
Sídlo:	Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04, Slovenská republika
E-mail:	info.eur@jtenergyfinancing.com
Webové sídlo:	https://eurxiv.jtenergyfinancing.com/

Informácie na webovom sídle netvoria súčasť Prospektu s výnimkou prípadu, keď sú uvedené informácie do Prospektu zahrnuté odkazom. Informácie na tomto webovom sídle neboli skontrolované ani schválené NBS.

Základné imanie:	Základné imanie Emitenta predstavuje 80 000 EUR a je tvorené peňažným vkladom jediného zakladateľa, ktorý je Akcionár (ako je tento pojem definovaný nižšie). Základné imanie je v plnom rozsahu splatené.
Zakladateľská listina:	Emitent bol založený zakladateľskou listinou dňa 15. februára 2023.
Predmet činnosti:	Emitent je právnickou osobou založenou za účelom podnikania. Predmet podnikania Emitenta je uvedený v článku V zakladateľskej listiny Emitenta (zoznam predmetu podnikania vid' v odseku 4.3(a) tohto Prospektu).
Hlavné právne predpisy, na základe ktorých Emitent vykonáva svoju činnosť:	Emitent vykonáva svoju činnosť v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky, čo zahŕňa najmä nasledovné právne predpisy (vždy v platnom znení): <ul style="list-style-type: none">• zákon č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník;• zákon č. 40/1964 Zb. Občiansky zákonník; a• zákon č. 455/1991 Zb. o živnostenskom podnikaní.

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

Emitent je novozaložená spoločnosť, ktorá sa počas svojej existencie nikdy neocitla v platobnej neschopnosti, nevyvíjala žiadnu činnosť a neprevzala žiadne záväzky.

Od zostavenia individuálnej účtovnej závierky Emitenta ku dňu 31. decembra 2023 do dňa zostavenia tohto Prospektu nedošlo k žiadnym významným zmenám finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta, ktoré by boli v podstatnej miere relevantné pre vyhodnotenie platobnej schopnosti Emitenta.

(d) **Rating**

Ku dňu vyhotovenia Prospektu nebol Emitentovi pridelený rating žiadnou spoločnosťou registrovanou podľa Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 zo 16. septembra 2009 o ratingových agentúrach ani žiadnou inou spoločnosťou a ani pre účely tejto Emisie mu žiadny úverový rating udelený nebude.

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

Ku dňu vyhotovenia Prospektu nenastali od dátumu individuálnej účtovnej závierky Emitenta zostavenej ku dňu 31. decembra 2023 žiadne významné zmeny v štruktúre prijímania úverov a financovania Emitenta. Emitent od svojho založenia do dňa vyhotovenia Prospektu neprijal žiadne úvery ani financovanie.

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

Emitent bude financovať svoje činnosti z čistého výnosu z Dlhopisov, z úrokových výnosov z pôžičiek, úverov a iných foriem financovania poskytovaných Emitentom Akcionárovi, prípadne z výnosov z vykonaných investícií.

4.3 Prehľad podnikateľskej činnosti

(a) Hlavné činnosti

Emitent je účelovo založená spoločnosť na účely vydania Dlhopisov. Hlavným predmetom činnosti Emitenta bude poskytovanie peňažných prostriedkov získaných Emisiou Akcionárovi vo forme úverov, pôžičiek alebo inou formou financovania.

Podľa zápisu v obchodnom registri predmet činnosti Emitenta tvorí: kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo iným prevádzkovateľom živností (veľkoobchod), sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu, služieb a výroby, organizovanie športových, kultúrnych a iných spoločenských podujatí, vykonávanie mimoškolskej vzdelávacej činnosti, reklamné a marketingové služby, prieskum trhu a verejnej mienky, administratívne služby, uskutočňovanie stavieb a ich zmien, nákladná cestná doprava vykonávaná vozidlami s celkovou hmotnosťou do 3,5 t vrátane prípojného vozidla, počítačové služby a služby súvisiace s počítačovým spracovaním údajov, prenájom hnutelných vecí, činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov, prenájom nehnuteľností spojený s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájomom, poskytovanie úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt a sprostredkovanie poskytovania úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt.

(b) Hlavné trhy

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

4.4 Organizačná štruktúra

(a) Pozícia Emitenta v skupine

Akcionár je jediným akcionárom Emitenta na základe vlastníctva 100 % akcií a hlasovacích práv Emitenta.

Ovládajúcou osobou Akcionára je JTPEG, ktorý nepriamo ovláda 90 % hlasovacích práv v Akcionárovi.

Podľa Emitentovi dostupným informáciám je JTPEG ovládaný Ovládajúcimi osobami. Nikto z Ovládajúcich osôb nemá viac ako 25 % hlasovacích práv na JTPEG a samostatne tak nad JTPEG nevykonáva kontrolu.

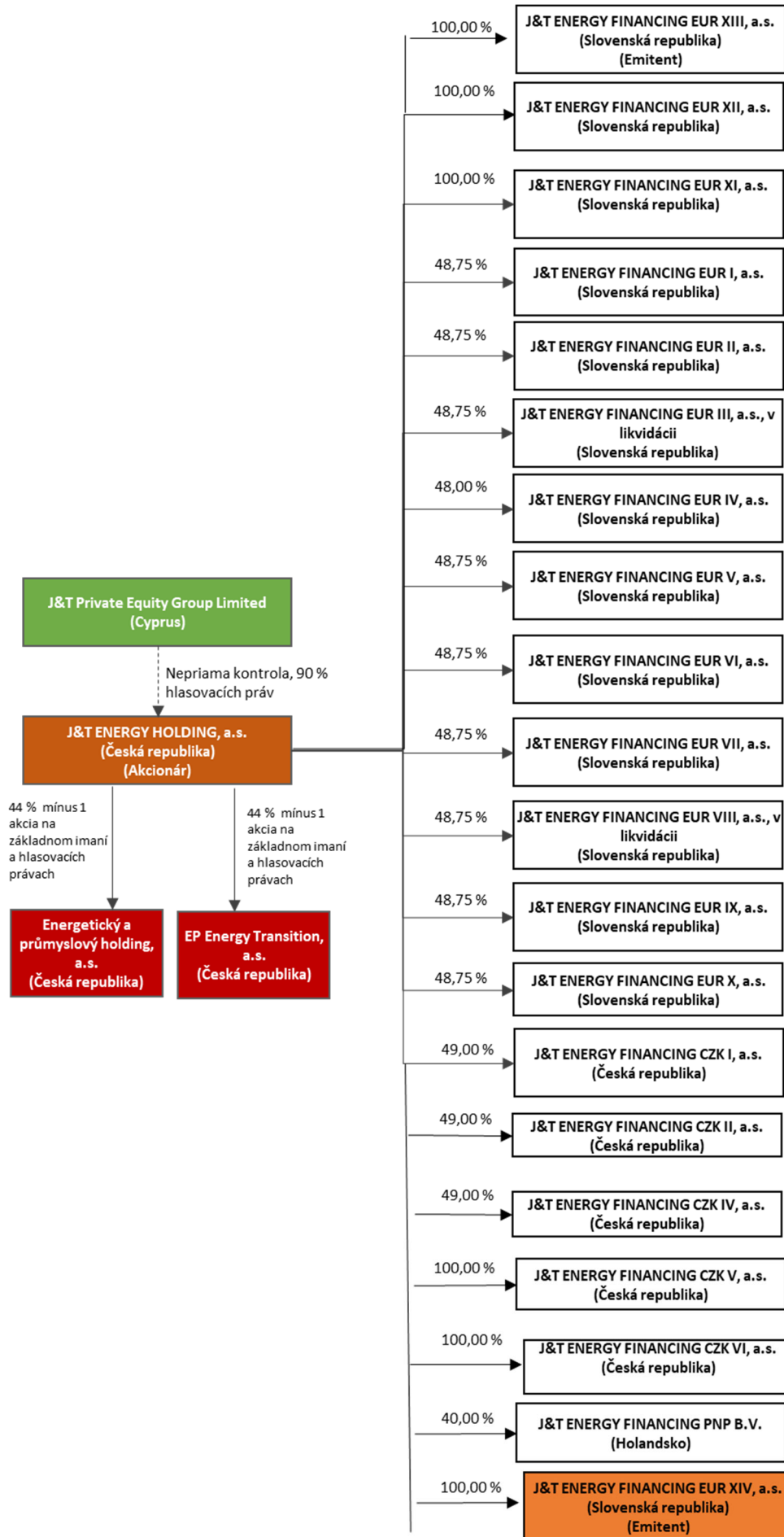
Opatrenia proti zneužitiu kontroly a riadiaceho vplyvu sú dané právnymi predpismi.

Emitenta teda priamo ovláda a kontroluje Akcionár a nepriamo ho ovládajú a kontrolujú JTPEG a Ovládajúce osoby.

Emitent nemá majetkovú účasť v žiadnej inej osobe.

(b) Organizačná štruktúra

Nižšie uvedená grafická schéma zobrazuje Emitenta, Akcionára a jeho dcérske spoločnosti (vrátane spoločnosti EPH) ku dňu vyhotovenia toto Prospektu. Podiely Akcionára na jednotlivých dcérskych spoločnostiach (vrátane Emitenta) sa rovnajú podielu na základnom imaní a hlasovacích právach.



(c) **Závislosť Emitenta od subjektov zo skupiny**

Emitent je závislý na Akcionárovi, čo vyplýva z vlastníctva stopercentného podielu a kontroly v Emitentovi. Emitent je tiež závislý na jeho nepriamych materských spoločnostiach a v konečnom dôsledku na JTPEG a Ovládajúcich osobách, ktorí nepriamo ovládajú Akcionára a Emitenta.

Emitent bol zriadený najmä za účelom vydania Dlhopisov a poskytovania pôžičiek, úverov alebo inej formy financovania Akcionárovi. Schopnosť Emitenta splniť záväzky tak bude významne ovplyvnená schopnosťou Akcionára alebo jeho spriaznených osôb spätne distribuovať prostriedky Emitentovi, čo vytvára závislosť príjmov Emitenta na Akcionárovi, jeho spriaznených osobách a ich hospodárskych výsledkoch. Okrem prostriedkov od Akcionára alebo jeho spriaznených osôb nebude mať Emitent žiadne iné výnosy, ktoré by mohli slúžiť na úhradu záväzkov z Dlhopisov.

Ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu Emitent neposkytol žiadne úvery, pôžičky ani nevydal žiadne investičné nástroje (s výnimkou rozhodnutia o vydaní Dlhopisov), ktoré by zakladali úverovú angažovanosť Emitenta voči tretej osobe.

4.5 Informácie o trendoch

(a) **Žiadne negatívne zmeny vo vyhliadkach**

Emitent vyhlasuje, že od zostavenia individuálnej účtovnej závierky ku dňu 31. decembra 2023 do dňa zostavenia tohto Prospektu, nedošlo u neho k žiadnej podstatnej negatívnej zmene vyhliadok a Emitentovi nie sú známe žiadne trendy, neistoty, nároky, záväzky alebo udalosti, ktoré by s reálnou pravdepodobnosťou mali mať podstatný vplyv na vyhliadku Emitenta minimálne počas bežného finančného roka.

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

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

4.6 Prognózy a odhady zisku

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

4.7 Riadiace a dozorné orgány

(a) **Všeobecné informácie**

Emitent je akciovou spoločnosťou založenou a existujúcou podľa právnych predpisov Slovenskej republiky. Najvyšším orgánom Emitenta je valné zhromaždenie. Riadiacim orgánom Emitenta je predstavenstvo. Dozorným orgánom Emitenta je dozorná rada. Emitent zriadil výbor pre audit.

(b) **Predstavenstvo**

Štatutárnym orgánom Emitenta je predstavenstvo. Predstavenstvo je oprávnené konať v mene Emitenta vo všetkých veciach a zastupuje Emitenta voči tretím osobám, v konaní pred súdom a inými orgánmi. Predstavenstvo riadi Emitenta a koná v jeho mene navonok.

Predstavenstvo Emitenta má ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu jedného člena, predsedu predstavenstva. Funkčné obdobie členov predstavenstva je 5 rokov. Členov predstavenstva volí a odvoláva valné zhromaždenie.

V mene Emitenta koná a za Emitenta podpisuje predseda predstavenstva samostatne.

Pracovná kontaktná adresa predsedu predstavenstva je sídlo Emitenta. Prehľad relevantných údajov o predsedovi predstavenstva je uvedený nižšie.

Vladimíra Reiselová

Funkcia s dňom vzniku:

Predseda predstavenstva od 17. marca 2023.

Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:

V roku 1993 po ukončení štúdia na Gymnázium v Malackách začala pracovať ako asistentka v reklamnej agentúre Reblok, a.s. do roku 2000. Od roku 2001 pracovala v spoločnosti Pepsi cola, a.s. na oddelení vymáhania pohľadávok, kde zotrvala päť rokov. V roku 2005 nastúpila do spoločnosti J&T Asset Management, a.s. na oddelenie správy podielových fondov a portfólií. Neskôr sa presunula do spoločnosti Global Solutions Services SR, s.r.o. ako administrátorka, kde pracuje doteraz. Popri zamestnaní študuje na britskej vysokej škole BIBS v Brne ekonomiku a management.

Okrem pôsobenia vo funkcii predsedníčky predstavenstva Emitenta je Vladimíra Reiselová tiež predsedníčkou predstavenstva J&T ENERGY FINANCING EUR I, a. s., J&T ENERGY FINANCING EUR II, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR III, a.s. v likvidácii, 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., J&T ENERGY FINANCING EUR VIII, a.s. v likvidácii, J&T ENERGY FINANCING EUR X, a. s., J&T ENERGY FINANCING EUR XI, a. s., J&T ENERGY FINANCING EUR XII, a. s., J&T ENERGY FINANCING EUR XIII, a. s. a predsedníčkou predstavenstva spoločnosti PRIORA, a.s.

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

(c) Dozorná rada

Dozorná rada Emitenta je kontrolným orgánom Emitenta. Dozorná rada dozerá na výkon pôsobnosti predstavenstva a uskutočňovanie podnikateľskej činnosti Emitenta. Dozorná rada má troch členov. Funkčné obdobie členov dozornej rady je 5 rokov.

Pracovná kontaktná adresa členov dozornej rady je sídlo Emitenta. Prehľad relevantných údajov o členoch dozornej rady je uvedený nižšie.

Libor Kaiser

Funkcia s dňom vzniku:

Člen dozornej rady od 17. marca 2023.

Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:

Po dokončení štúdia na Ekonomickej univerzite v Prahe na Fakulte Financíí a účtovníctva, v obore Financíí v roku 2005, a po niekoľkých krátkych pracovných pôsobeniach nastúpil v roku 2008 do spoločnosti

J&T Finance Group SE, kde zotrval do roku 2013. Následne v roku 2014 nastúpil do spoločnosti J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED na pozíciu riaditeľa controllingu, kde pracuje doteraz.

Okrem pôsobenia vo funkcii člena dozornej rady Emitenta je členom dozornej rady v spoločnostiach J&T ENERGY FINANCING CZK V, a.s., J&T ENERGY FINANCING CZK VI, a.s., Auctor Holding, a.s., Mezzanine Investments I, a.s., JTSEC CZ Financing 1, a.s., JTPEG CZ Investment 5, a.s., J&T Market Opportunities SICAV a.s., JTPEG Serbia Investments, a.s., TYMON a.s., J & T Investment Pool – I-CZK, a.s., EP Industries, a.s., JTPEG CZ Investment 1, a.s., JTPEG Advisory, a.s., CZECH MEDIA INVEST a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR XI, a.s., J&T ENERGY FINANCING EUR XII, a. s., J&T ENERGY FINANCING EUR XIII, a. s. a v spoločnosti CZECH NEWS CENTER a.s.

Ako predseda predstavenstva pôsobí v spoločnosti J&T ENERGY HOLDING, a.s. a vo funkcii člena predstavenstva v spoločnostiach J&T EQUITY PARTNERS, a.s., J&T CAPITAL PARTNERS, a.s., J&T CAPITAL INVESTMENTS, a.s., Aceur Investment S.A. a v JTPEG Croatia Investments, a.s.

Dušan Koník

Funkcia s dňom vzniku:

Člen dozornej rady od 17. marca 2023.

Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:

Po ukončení štúdia v roku 2009 na Ekonomickej univerzite v Bratislave na Fakulte manažmentu, v obore Strategický manažment, sa zamestnal v spoločnosti J&T Finance Group, a.s. v Bratislave na pozícii administrátor. Počas roku 2012 vykonával funkciu riaditeľa odboru administrácie, pracovisko v Prahe. Od roku 2012 až po súčasnosť je zamestnancom Global Solutions Services SR, s. r. o. V Bratislave na pozícii administrátor senior.

Okrem pôsobenia vo funkcii člena dozornej rady Emitenta je členom dozornej rady J&T ENERGY FINANCING EUR I, a. s., J&T ENERGY FINANCING EUR II, a. s., J&T ENERGY FINANCING EUR III, a.s. v likvidácii, 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., J&T ENERGY FINANCING EUR VIII, a.s. v likvidácii, J&T ENERGY FINANCING EUR X, a. s., J&T ENERGY FINANCING EUR XI, a. s., J&T ENERGY FINANCING EUR XII, a. s., J&T ENERGY FINANCING EUR XIII, a. s., konateľ Tamarama, s.r.o., podpredseda predstavenstva J&T Investment Pool - I - SKK, a.s. a likvidátor Molinet, s. r. o., v likvidácii.

Martina Vicianová

Funkcia s dňom vzniku:

Člen dozornej rady od 17. marca 2023.

Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:

Po ukončení štúdia na Ekonomickej univerzite v Bratislave v roku 2014 pracovala štyri a pol roka ako klientsky pracovník v J&T BANKE a.s., pobočke zahraničnej banky na oddelení front office SR a od roku 2019 vykonáva pre spoločnosť Global Solutions Services SR, s.r.o. činnosť ako administrátor spoločností.

Okrem pôsobenia vo funkcii člena dozornej rady Emitenta je členkou dozornej rady J&T ENERGY FINANCING EUR VIII, a. s. v

likvidácii, J&T ENERGY FINANCING EUR IX, a. s., J&T ENERGY FINANCING EUR X, a. s., J&T ENERGY FINANCING EUR XI, a. s., J&T ENERGY FINANCING EUR XII, a. s., J&T ENERGY FINANCING EUR XIII, a. s. a ďalej konateľkou v Sisikira, s.r.o.

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

(d) Výbor pre audit

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

(e) Stret záujmov na úrovni riadiacich a dozorných orgánov

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

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

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

4.8 Hlavný akcionár

(a) Kontrola nad Emitentom

Ovládajúcou osobou a priamym vlastníkom 100 % akcií a hlasovacích práv v Emitentovi je Akcionár. Akcionára ovláda JTPEG na základe nepriamej kontroly 90 % hlasovacích práv. JTPEG je kontrolovaný Ovládajúcimi osobami. Emitent je tak priamo ovládaný (kontrolovaný) Akcionárom a nepriamo JTPEG a Ovládajúcimi osobami.

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

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

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

Emitent bol založený dňa 15. februára 2023 a vznikol zápisom do obchodného registra dňa 17. marca 2023. Neexistujú preto historické finančné informácie za predchádzajúce obdobia. Do tohto Prospektu je odkazom zahrnutá správa audítora a individuálna účtovná závierka Emitenta zostavená ku dňu 31. decembra 2023 podľa slovenských účtovných štandardov (SAS). Správa audítora tvorí súčasť individuálnej účtovnej závierky Emitenta. Uvedená individuálna účtovná závierka je zahrnutá do Prospektu prostredníctvom odkazu v článku 12 Prospektu.

Emitent nemá povinnosť zostavovať konsolidované účtovné závierky a nemá ani povinnosť zostavovať účtovné závierky podľa medzinárodných účtovných štandardov IFRS. Emitent nemá povinnosť zostavovať priebežné účtovné závierky a ani do vyhotovenia Prospektu nezverejnil žiadnu priebežnú účtovnú závierku alebo iné priebežné finančné údaje.

Okrem údajov prevzatých z individuálnej účtovnej závierky Emitenta, žiadne iné údaje týkajúce sa Emitenta uvedené v tomto Prospekte neboli overené audítormi.

4.10 Súdne, správne a rozhodcovské konania

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

4.11 Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta

V období od vzniku Emitenta do dátumu vyhotovenia tohto Prospektu nedošlo k žiadnej negatívnej zmene vo finančnej alebo obchodnej situácii Emitenta, ktorá by mala významný nepriaznivý dopad na finančnú alebo obchodnú situáciu, budúce prevádzkové výsledky, peňažné toky či celkové vyhliadky Emitenta.

4.12 Významné zmluvy

Pre posilnenie kreditného postavenia Emitenta a obmedzenie prípadných rizík spojených s jeho krízou Emitent a Akcionár uzatvoria PSA. Na základe PSA má Akcionár v niektorých prípadoch povinnosť poskytnúť na výzvu Emitenta dostatočné finančné prostriedky do výšky 8 000 000 EUR na prekonanie krízy Emitenta tak, aby sa pomer vlastného imania k záväzkom dostal na úroveň požadovanú zákonom. PSA nepredstavuje ručenie ani iné zabezpečenie v prospech Majiteľov dlhopisov. Majiteľom dlhopisov z PSA neplynú žiadne práva, nároky ani iné výhody a Majitelia dlhopisov v každom prípade môžu vymáhať pohľadávky z Dlhopisov len priamo voči Emitentovi a nikdy nie voči Akcionárovi alebo inej osobe.

Predpokladá sa, že Emitent uzavrie s Akcionárom zmluvu, ktorej predmetom bude poskytnutie čistého výnosu z emisie Dlhopisov Akcionárovi. Nepredpokladá sa, že Emitent uzavrie inú zmluvu, ktorá by mohla viesť ku vzniku záväzku Emitenta, ktorý by bol podstatný pre schopnosť Emitenta plniť záväzky voči Majiteľom dlhopisov.

5. ÚDAJE O AKCIONÁROVI

5.1 Základné údaje o Akcionárovi

Obchodné meno:	J&T ENERGY HOLDING, a.s.
Miesto registrácie:	Akcionár je zapísaný v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, spisová zn.: B 26450.
Vznik Akcionára:	Akcionár vznikol zápisom do obchodného registra dňa 18. júna 2021.
Doba trvania:	Akcionár bol založený na dobu neurčitú.
Spôsob založenia:	Akcionár vznikol dňom zápisu do Obchodnom registri vedeného Mestským súdom v Prahe 18. júna 2021.
Právna forma:	akciová spoločnosť
Právny poriadok, podľa ktorého bol Akcionár založený:	Akcionár bol založený a existuje podľa právnych predpisov Českej republiky.
Sídlo:	Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika
Zakladateľská listina:	Akcionár bol založený zakladateľskou listinou dňa 14. júna 2021.
Predmet činnosti:	Akcionár je právnickou osobou založenou primárne na účely investovania do energetických aktív a prípadne iných aktív.

5.2 Prehľad podnikateľskej činnosti

Všeobecne o Akcionárovi

Akcionár je spoločnosť založená na účely investovania primárne do energetických (a prípadne aj do iných) aktív. Hlavným predmetom činnosti Akcionára je takéto investovanie prostredníctvom finančných prostriedkov získaných (i) od svojich dcérskych spoločností, zahŕňajúcich Emitenta a Sesterské spoločnosti, a prípadne aj iných spoločností, predovšetkým formou úveru a/alebo pôžičky či formou iného financovania, alebo (ii) od svojich akcionárov z titulu úhrady emisného kurzu akcií, prípadne príplatkom do iných kapitálových fondov, či formou podriadeného dlhu.

Najvýznamnejšie materiálne aktíva Akcionára predstavuje vlastníctvo podielu 44 % mínus jedna akcia na základnom imaní a hlasovacích právach EPH a EPETr. Spoločnosť EPH predstavuje materskú spoločnosť významnej európskej skupiny zameranej na investície prevažne do energetického sektora – Skupiny EPH. Spoločnosť EPETr predstavuje novo založenú sesterskú spoločnosť EPH, do ktorej boli a budú vyčlenené uhoľné aktívy Skupiny EPH a ktorej zameraním bude rozvoj obnoviteľných energetických projektov s cieľom dosiahnuť celkovú inštalovanú kapacitu viac ako 7 GW. Bližší prehľad o spoločnosti EPETr a Skupine EPETr je uvedený nižšie v rámci tohto článku.

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

Skupina EPH predstavuje poprednú európsku energetickú skupinu, ktorá pôsobí predovšetkým v Českej republike, Slovenskej republike, Nemecku, Taliansku, Veľkej Británii, Írsku, Francúzsku, Švajčiarsku a Holandsku. Skupina EPH je vertikálne integrovaná a pokrýva celý hodnotový reťazec v energetike, od výroby elektriny z obnoviteľných aj konvenčných zdrojov, vrátane vysoko účinnej kombinovanej výroby elektriny a tepla, až po obchodovanie s elektrinou a plynom a dodávky konečným spotrebiteľom, ťažbu hnedého uhlia a tiež distribúciu elektriny a plynu. V neposlednom rade je EPH významným regionálnym hráčom v rôznych segmentoch plynárenského priemyslu, a to v oblasti prepravy, distribúcie a skladovania plynu. Skupina EPH ďalej pôsobí v oblasti logistiky

a obchodovania s komoditami. Tvoria ju viac ako 70 spoločností štruktúrovaných do troch pilierov – EP Infrastructure (**EPIF**), EP Power Europe (**EPPE**) a EP Logistics International, ktoré sú podľa vedomia Emitenta oddelené a riadené samostatne. Z informácií známych Emitentovi je podstatná časť konsolidovanej EBITDA Skupiny EPH generovaná z regulovaných a/alebo dlhodobo kontrahovaných infraštruktúrnych aktív sústredených hlavne v rámci EPIF. Celková konsolidovaná EBITDA Skupiny EPH dosiahla v roku 2022 výšku 4 346 mil. EUR s tým, že na tomto výsledku sa aktivity EPIF podieľali v rozsahu 1 444 mil. EUR a aktivity EPPE v rozsahu 2 904 mil. EUR.

EPIF (EP Infrastructure)

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

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

Segment prepravy plynu

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

Segment distribúcie plynu a elektriny

Druhý segment – distribúcia plynu a elektriny – sa člení na divíziu distribúcie elektriny, divíziu distribúcie plynu a divíziu dodávok. Na individuálnej úrovni ho zastupujú najmä spoločnosti Stredoslovenská energetika, a.s. (**SSE**), Stredoslovenská distribučná, a.s. (**SSD**), SPP - distribúcia, a.s. (**SPPD**), EP ENERGY TRADING, a.s. (**EPET**) a Dobrá Energia s.r.o. Distribúcia elektrickej energie je sústredená predovšetkým v regióne stredného Slovenska. Divízia distribúcie plynu pokrýva takmer kompletnú distribučnú sieť na Slovensku a divízia dodávok zodpovedá za dodávky elektriny a plynu koncovým spotrebiteľom v širšom regióne Českej republiky a Slovenska. Spoločnosti SPPD a SSD zaisťujú distribúciu zemného plynu a elektrickej energie, a sú zo zákona povinné zabezpečiť nediskriminačný prístup k distribučnej sieti. Ceny podliehajú preskúmaniu a schváleniu zo strany regulačných orgánov. Všetky kľúčové tarifné parametre sú stanovené pre päťročné regulačné obdobie. Výnosy z predaja elektriny a plynu sú vykázané v okamihu, keď sú elektrina a plyn dodané zákazníkovi. Pokiaľ ide o spoločnosť SSE, regulačné orgány ovplyvňujú niektoré aspekty vzťahov SSE s jej zákazníkmi vrátane stanovenia cien elektriny a služieb.

Segment skladovania plynu

Segment skladovania plynu je zastúpený predovšetkým spoločnosťami NAFTA a.s., SPP Storage, s.r.o., POZAGAS a.s. a NAFTA Germany GmbH, a jej dcérskymi spoločnosťami, ktoré skladujú zemný plyn najmä na základe dlhodobých kontraktov v podzemných zásobníkoch umiestnených v dvoch lokalitách v Českej republike a na Slovensku a v troch lokalitách v Nemecku. Spoločnosti NAFTA a.s. a POZAGAS a.s. ďalej prepredávajú časť svojej skladovacej kapacity na rakúskom

virtuálnom obchodnom bode. Skladovacie kapacity sú využívané na vtláčanie, výbery a skladovanie zemného plynu podľa sezónnych požiadaviek, aby boli zaistené štandardy bezpečnosti dodávok na základe platných právnych predpisov, a tiež spôsobom smerujúcim k využívaniu krátkodobej trhovej volatility cien plynu. Poplatok za skladovanie sa odvíja predovšetkým od rezervovanej kapacity za rok a ročných indexovaných cien. Skladovanie produktov s flexibilnými dodacími podmienkami podlieha prirážke. Pri cenách za krátkodobú skladovaciu kapacitu rozhoduje rozdiel letných a zimných cien.

Segment „Heat Infra“

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

Ostatné aktivity v rámci EPIF

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

EPPE (EP Power Europe)

V rámci vetvy EPPE sa Skupina EPH zameriava na rozvoj uceleného portfólia výrobných kapacít elektrickej energie v Európe. S celkovým čistým inštalovaným výkonom cca 14,4 GW (na konsolidovanom základe, bez podnikov mimo rozsahu plnej konsolidácie) a s vyváženým portfóliom plynových a uhoľných elektrární, ako aj obnoviteľných zdrojov energie ako sú biomasa, veterné či solárne elektrárne, patrí EPPE k popredným výrobcam elektriny v Európe. Aktivity skupiny EPPE možno rozdeliť do troch segmentov, a to segmentu produkcie a ťažby, segmentu obnoviteľných zdrojov a segmentu ostatných aktivít EPPE.

Segment produkcie a ťažby

Produkčnú časť predstavujú predovšetkým aktíva, ktoré vyrábajú elektrinu v kondenzačnom režime a ktoré sa nachádzajú na trhoch s aktívnym kapacitným trhom (Veľká Británia, Francúzsko a Taliansko), alebo tam, kde sa očakáva, že takýto trh bude čoskoro zavedený. V Taliansku spoločnosť EP Produzione S.p.A. prevádzkuje prostredníctvom piatich plynových (Livorno Ferraris, Ostiglia a Tavazzano Montanaso na severe Talianska, Trapani na juhu Talianska a Scandale v Kalábrii) a jednej uhoľnej elektrárne (Fiume Santo na Sardínii) celkový čistý inštalovaný výkon približne 4,7 GW, čo z nej činí jedného z najvýznamnejších hráčov na trhu výroby elektriny v krajine. Vo Francúzsku produkčnú časť reprezentuje Gazel Energia Generation S.A.S., ktorá prevádzkuje uhoľnú elektráreň s inštalovaným výkonom 595 MW a jednu biomasovú elektráreň s výkonom 150 MW. Táto spoločnosť je prostredníctvom svojich dcérskych spoločností aktívna aj v oblasti maloobchodných dodávok elektriny a plynu pre priemyselné malé a stredné podniky. V Nemecku EPPE prostredníctvom spoločnosti Kraftwerk Mehrum GmbH prevádzkuje uhoľnú elektráreň neďaleko Hannoveru s čistým inštalovaným výkonom 690 MW, ďalej EPPE vlastní elektráreň Schkopau s čistým inštalovaným výkonom 900 MW. V Spojenom kráľovstve EPPE prevádzkuje niekoľko plynových elektrární (prostredníctvom spoločností EP Langage Limited, EP SHB Limited, EP Ballylumford Limited), uhoľnú elektráreň cez EP Kilroot Limited, podzemné plynové zásobníky (Humbly Grove Energy Limited), a paroplynovú elektráreň prostredníctvom Tynagh Energy Limited v Írsku. V Holandsku ďalej vlastní plynové elektrárne Sloe, Rijnmond a MaasStroom a 50 % podiel v elektrárni Enecogen.

Ťažobnú časť segmentu reprezentujú spoločnosti pôsobiace v Nemecku, ktoré prevádzkujú hneď niekoľko najmä hnedouhoľných baní (Profen v Sasku a Anhaltsku a Schleenhein v Sasku) alebo sa zaoberajú širokou škálou služieb od výroby energie, terénnych úprav až po stavebné inžinierstvo, likvidáciu a banské inžinierske služby. Do tohto segmentu patrí aj činnosť EP Commodities, a.s., českej spoločnosti zaoberajúcej sa obchodom s energetickými komoditami a EP Resources AG, švajčiarskej spoločnosti, ktorá sa zaoberá obchodovaním s komoditami.

Segment obnoviteľných zdrojov

Segment obnoviteľných zdrojov je predstavovaný aktívami Skupiny EPH lokalizovanými najmä v Nemecku (Am Geysersberg, veterná farma), Spojenom kráľovstve (elektrárň Lynemouth spaľujúca biomasu), Taliansku (biomasové elektrárne Strongoli a Crotone a biomasová elektráreň vo Fusine) a Francúzsku (dva solárne parky).

Ostatné aktivity EPPE

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

EPLI (EP Logistics International)

EPLI združuje spoločnosti zo skupiny EPH, ktoré sa zaoberajú logistikou. Tieto aktivity zahŕňajú železničnú nákladnú dopravu, špedíciu, prenájom železničného vozového parku a kombinovanú dopravu, ale tiež zabezpečenie personálu a výcvik zamestnancov pre prácu na železnici. Súčasťou segmentu EPLI sú špedičné spoločnosti EP Cargo, EP Cargo Deutschland GmbH, EP CARGO POLSKA, S.A., Lokotrain s.r.o., LOCON Logistik & Consulting AG, EP Cargo Trucking Group alebo SPEDICA Group.

Ostatné aktivity Skupiny EPH (nezaradené pod EPIF, EPPE ani EPLI)

Hlavný podnik vetvy aktivít Skupiny EPH, ktoré nespádajú ani pod EPIF, EPPE ani pod EPLI, predstavuje najmä spoločnosť Slovenské elektrárne, a.s., a jej dcérske spoločnosti, ktoré sú najväčším výrobcom elektriny v Slovenskej republike a prevádzkujú dve jadrové, dve uhoľné, 31 vodných elektrární a dve fotovoltaičné elektrárne, ktoré vyrábajú 64 % celkovej produkcie elektriny na Slovensku. S čistým inštalovaným výkonom viac ako 4 GW sú jedným z najväčších výrobcov elektriny v strednej a východnej Európe.

EPETr (EP Energy Transition)

Skupina EPH na konci roku 2023 dokončila odpredaj svojho 50 % podielu v skupine LEAG. Materskou spoločnosťou skupiny LEAG je teraz novo založená spoločnosť EP Energy Transition, a.s. (teda EPETr), ktorá je rovnako ako EPH dcérskou spoločnosťou EP Corporate Group.

LEAG, spoločný podnik Skupiny EPETr s inými partnermi, v ktorom Skupina EPETr vlastní 70 % podiel, prevádzkuje štyri elektrárne v Nemecku s celkovou inštalovanou netovou kapacitou 7,6 GW a niekoľko povrchových baní k 30. júnu 2023. LEAG je spoločný názov pre dve kľúčové prevádzkové spoločnosti a ich dcérske spoločnosti - Lausitz Energie Bergbau AG a Lausitz Energie Kraftwerke AG – a je najväčším prevádzkovateľom elektrární vo východnom Nemecku a tiež jedným z najväčších súkromných zamestnávateľov v tomto regióne. Jeho portfólio zahŕňa ťažbu, spracovanie a výrobu elektriny a tepla z hnedého uhlia. LEAG prevádzkuje štyri bane, štyri elektrárne a jednu spracovateľskú závod. V poslednej dobe LEAG rozširuje svoje oblasti podnikania o energetické technológie v oblastiach obnoviteľnej energie, skladovania elektriny a medzi sektorovej spolupráce, ako aj energetických a priemyselných služieb pre trh.

Súčasťou Skupiny EPETr sú aj spoločnosti pôsobiace v Nemecku, ktoré prevádzkujú hneď niekoľko najmä hnedouhoľných baní (Jänschwalde, Welzow-Süd, Nochten a Reichwalde).

Druhá fáza, ktorá má byť dokončená do konca roku 2025, bude zahŕňať prevod podielov v skupine MIBRAG Energy Group (predtým JTSD group), ktorá vlastní nemecké spoločnosti Mibrag a Saale Energie, na EPETr.

V dôsledku toho, spoločne s uzavretím uhoľných elektrární a nahradením ďalších výrobných aktív elektrárnami či teplárnami s nízkymi alebo nulovými emisiami, bude Skupina EPH takmer bez uhoľných aktív do roku 2025 a úplne bez uhlia najneskôr do roku 2030.

Hlavným zameraním skupiny EP Energy Transition bude rozvoj obnoviteľných energetických projektov s cieľom dosiahnuť celkovú inštalovanú kapacitu cez 7 GW. Táto iniciatíva zahŕňa aj nahradenie existujúcich kritických sieťových výrobných kapacít vysokoúčinnými elektrárnami na zemný plyn, ktoré budú pripravené spaľovať vodík. Okrem toho bude skupina spolupracovať na ďalších projektoch energetickej transformácie a aktívne spolupracovať s odborními, regiónmi a vládami, aby zabezpečila sociálne zodpovedný energetický prechod.

Očakávaný celkový investičný objem do týchto transformačných projektov sa v súčasnosti odhaduje na približne 10 miliárd eur.

Trendy s vplyvom na podnikanie Skupiny EPH

Udalosti po ruskej vojenskej invázii na Ukrajinu boli hlavnými hnacími silami volatility cien komodít v roku 2022. Extrémne poveternostné udalosti tiež prispeli k zvýšeniu cien energie, keďže ovplyvnili prevádzku vodných a jadrových elektrární a energetický systém ako celok. K výraznému nárastu cien elektriny došlo vo Francúzsku, ktoré je kľúčovým exportérom energie v Európe, kde sa prevádzka jadrových reaktorov znížila na menej ako 50 %. V dôsledku zdĺhavých a oneskorených údržbárskych prác, pokračujúcich súch, vln horúčav a znížených dodávok plynu, čo malo za následok zníženie celkovej dodávky energie a znásobenie energetickej krízy vo Francúzsku, ako aj vo zvyšku Európy. Vo všeobecnosti ceny energií dosiahli vrchol v auguste 2022 a následne počas zvyšku roka postupne klesali, pričom dosiahli úroveň výrazne pod vrcholom v auguste, no stále výrazne prevyšujú historickú priemernú úroveň. Vyššia volatilita cien energií mala za následok aj vyššie medzi sezónne cenové rozpätia a volatilitu spotových cien, čo spôsobilo značné rozdiely medzi okamžitými cenami plynu a forwardovými cenami, najmä v októbri 2022. Poveternostné podmienky a priemyselné faktory tiež ovplyvnili dopyt po plyne v celej EÚ. Odhaduje sa, že v roku 2022 klesol dopyt po plyne v EÚ, s výnimkou plnenia zásobníkov, o 12 % v porovnaní s priemerným dopytom vypočítaným v období rokov 2019 až 2021.

Výroba elektrickej energie

S ročnou konsolidovanou čistou výrobou elektrickej energie viac ako 43 TWh za rok 2022, čistou inštalovanou kapacitou 14,4 GW a vysokou dostupnosťou elektrární Skupina EPH výrazne prispela k bezpečnosti dodávok v celej Európe.

Obchod s prepravou plynu

Vojenská invázia Ruskej federácie na Ukrajinu vo februári 2022 viedla k všeobecnej neistote v súvislosti s dodávkami plynu z Ruskej federácie do Európy. V septembri 2022 boli Nord Stream a Nord Stream II zasiahnuté podvodnými explóziami v Baltskom mori neďaleko ostrova Bornholm a stali sa nefunkčnými. Podobne boli nepriaznivo ovplyvnené aj toky plynu cez potrubia Yamal a Brotherhood. K dátumu tohto Prospektu sa toky plynu do Európy cez Yamal ešte neobnovili. Ovplyvnené boli aj objemy v plynovode prevádzkovanom Eustreamom, ktorý je jednou z dvoch hlavných tranzitných trás pre ruský plynovod, ktoré k dátumu tohto Prospektu neboli ukončené.

V roku 2022 Eustream prepravil 26 mld. m³ plynu, čo bolo o 37 % menej v porovnaní s rokom 2021. Znížené toky plynu a hedging v naturáliách negatívne ovplyvnili výkonnosť Eustreamu v roku 2022. Napriek pretvoreniu tokov zemného plynu v Európe si Eustream naďalej drží nenapodobiteľnú pozíciu, ktorú ešte viac upevňuje prepojenie siete Eustreamu so všetkými susednými krajinami.

Distribúcia plynu a elektriny

V dôsledku poveternostných podmienok spojených so znižovaním dopytu v priemysle aj domácnostiach SPPD v roku 2022 distribuovala viac ako 48 TWh plynu, čo bolo menej ako je dlhodobý priemer za Slovenskú republiku. SSD distribuoval v roku 2022 6,3 TWh energie, čo bolo o 2 % menej ako v roku 2021.

Heat Infra Business

Vysoké rozpätia výkonu poháňali výrobu elektriny aj služby vyrovňovania siete, čím pozitívne prispeli k výkonnosti Heat Infra Business v roku 2022, ktorej sa podarilo udržať objem výroby elektriny na úrovni 2,5 TWh, čo je zhruba porovnateľné s predchádzajúcim rokom. Toto bolo čiastočne kompenzované negatívnym vplyvom teplejšieho počasia, ktoré malo za následok nižší odber tepla.

Obchod so skladovaním plynu

Nestabilita trhu a neistota dodávok plynu po ruskej vojenskej invázii na Ukrajinu zdôraznili dôležitosť obchodu so skladovaním plynu ako poskytovateľa energetickej bezpečnosti. Obchod so skladovaním plynu zohral kľúčovú úlohu pri zmiernení prerušení dodávok plynu, vyrovňovaní sezónnosti dopytu so špičkami v zime, podporovaní konkurencie umožnením prístupu k viacerým dodávateľom, zvyšovaní nezávislosti dodávateľov a napokon pri integrácii prerušovaných obnoviteľných zdrojov energie do systému. Všetky tieto faktory prispeli k vysokému dopytu po službách obchodu so skladovaním plynu a zvýšili ceny skladovania, čím podporili výkonnosť obchodu so skladovaním plynu v roku 2022.

K finančným výsledkom Skupiny EPH v roku 2022 pozitívne prispela kombinácia celého radu faktorov, z ktorých väčšina je zhrnutá vyššie. Neexistuje žiadna záruka, že porovnateľné výsledky budú dosiahnuté aj v budúcnosti.

V prvej polovici roku 2023 získala spoločnosť EP Netherlands B.V. (ďalej len **EP NL**) štyri vysoko efektívne CCGT elektrárne v Holandsku. Konkrétne v januári 2023 EP NL získala 100 % vlastníctvo akcií v elektrárňach Rijnmond a Sloe Centrale a v máji 2023 získala EP NL 100 % podiel v elektrárni MaasStroom a 50 % podiel v elektrárni Enecogen. Okrem portfólia elektrární získala EP NL aj 100 % podiel v spoločnosti PZEM Energy Company B.V., ktorá vlastní plynovod ZBL (55 km plynovod zásobujúci elektrárne Sloe Centrale) a pôsobí v oblasti obchodu a medzipodnikovej dodávky elektriny a plynu.

5.3 Základné informácie o hospodárení Akcionára

Emitent ďalej uvádza údaje o hospodárení Akcionára ku dňu 30. novembra 2023, ktoré vychádzajú z účtovníctva Akcionára a boli zostavené podľa Českých účtovných štandardov. K Dátumu vyhotovenia Prospektu neboli tieto údaje nezávisle overené audítorom.

Výkaz o finančnej pozícii (predbežný, neauditovaný)**k 30. novembru 2023***v tisícoch Kč*

Aktíva	
Dlhodobý nehmotný majetok	19
Dlhodobý hmotný majetok	8
Dlhodobý finančný majetok	73 968 219
Nedokončený dlhodobý nehmotný majetok	0
Pohľadávky	8 705 558
Stále aktíva	73 968 246
Aktíva celkom	82 754 647

Vlastné imanie	
Základné imanie	2 000
Kapitálové fondy	38 503 851
Nerozdelený zisk alebo strata z minulých rokov	9 921 325
<u>Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia</u>	<u>10 812 917</u>
Vlastné imanie	59 240 093
Cudzie zdroje	23 514 552
Ostatné záväzky	184 143
<u>Záväzky</u>	<u>23 514 552</u>

**Výkaz ziskov a strát (predbežný, neauditovaný)
za obdobie od 1. januára 2023 do 30. novembra 2023**

v tisícoch Kč

Výnosy z dlhodobého finančného majetku – podiely	12 655 181
Výnosové úroky a podobné výnosy	263 850
Nákladové úroky a podobné náklady	1 320 834
Ostatné finančné výnosy	137 397
Ostatné finančné náklady	915 225
Výsledok hospodárenia pred zdanením	10 812 959
Daň z príjmu	42
Výsledok hospodárenia po zdanení	10 812 917

6. DÔVODY PONUKY A POUŽITIE VÝNOSOV Z EMISIE

Účelom použitia čistej sumy výnosov získanej vydaním Dlhopisov po zaplatení všetkých odmien, nákladov a výdavkov je primárne poskytovanie peňažných prostriedkov získaných emisiou Dlhopisov Akcionárovi na financovanie jeho všeobecných korporátnych potrieb, prípadne potrieb jeho spriaznených osôb.

Emitent odhaduje, že čistá suma výnosov získanej vydaním Dlhopisov bude približne 78 150 000 mil. EUR. Emitent odhaduje, že odmeny, náklady a výdavky súvisiace s Emisiou, ktoré sa týkajú najmä vypracovania Prospektu a súvisiacich služieb, schválenia Prospektu, pridelenia ISIN, vydania Dlhopisov, prijatia Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB, právnych služieb a iných odborných činností (ďalej len **Náklady**) budú spolu približne 1 850 000 EUR.

7. PODMIENKY DLHOPISOV

Tento článok 7 Prospektu, na ktorý sa odkazuje aj ako na **Podmienky**, obsahuje podmienky, ktorými sa riadia dlhopisy (ďalej len **Emisia** alebo **Dlhopisy**, pričom tento pojem zahŕňa aj jeden **Dlhopis**) a v zmysle § 3 ods. 11 zákona č. 530/1990 Zb., o dlhopisoch v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o dlhopisoch**) nahrádza emisné podmienky Dlhopisov.

Z dôvodu prehľadnosti sú odseky tejto časti číslované samostatne. Odkaz na článok alebo odsek znamená odkaz na článok alebo odsek týchto Podmienok, pokiaľ nie je uvedené inak.

Emitentom Dlhopisov je spoločnosť J&T ENERGY FINANCING EUR XIV, a. s., so sídlom Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, IČO: 55 290 132, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 7538/B, LEI: 097900CAKA0000143341 (ďalej len **Emitent**).

1. PRÁVNE PREDPISY UPRAVUJÚCE VYDANIE DLHOPISOV

- 1.1 Dlhopisy sú vydávané Emitentom v súlade so Zákonom o dlhopisoch a v súlade so zákonom č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o cenných papieroch**).
- 1.2 Vydanie Dlhopisov bolo schválené predstavenstvom Emitenta a na návrh predstavenstva schválené, v súlade so stanovami, jediným akcionárom Emitenta v pôsobnosti valného zhromaždenia. Schválenie iným orgánom Emitenta sa nevyžaduje.

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

- 2.1 Druhom cenného papiera je dlhopis. Dlhopis nie je zabezpečeným dlhopisom.
- 2.2 Názov Dlhopisov je Dlhopis JTEF XIV 6,10/2029.
- 2.3 Celková menovitá hodnota Emisie, a teda najvyššia suma menovitých hodnôt vydávaných Dlhopisov, je do 80 000 000 EUR.
- 2.4 Emisný kurz bol stanovený pre Deň vydania dlhopisov na 100 % Menovitej hodnoty dlhopisov (ďalej len **Emisný kurz**). Emisný kurz ku každému ďalšiemu dňu počas Emisnej lehoty (primárneho predaja) sa zvyšuje o zodpovedajúci alikvotný úrokový výnos podľa nasledovného vzorca:

$$K = 100 \% + \left(\frac{6,10 \%}{360} \times PD \right)$$

kde

K znamená zvýšený emisný kurz vyjadrený ako % z menovitej hodnoty Dlhopisu; a

PD znamená počet dní od Dátumu emisie (resp. posledného Dňa výplaty výnosu, ak dôjde k vydaniu niektorých Dlhopisov po takom dni) do dňa upísania (predaja), pričom pri výpočte sa použije konvencia „Standard BCK 30E/360“ špecifikovaná v článku 9.3 Podmienok.

- 2.5 Deň vydania Dlhopisov (ďalej len **Dátum emisie**) je stanovený na 21. marec 2024. Dlhopisy budú vydané na základe verejnej ponuky podľa Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES (ďalej len **Nariadenie o prospekte**) a právnych predpisov Slovenskej republiky, najmä podľa Zákona o dlhopisoch a Zákona o cenných papieroch.

3. **PODOBA, FORMA A SPÔSOB VYDANIA DLHOPISOV, MENA A MENOVIÁ HODNOTA DLHOPISOV A PRÁVA SPOJENÉ S DLHOPISMI**

- 3.1 Dlhopisy majú podobu zaknihovaného cenného papiera vo forme na doručiteľa evidovaného v spoločnosti Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s., so sídlom ul. 29. augusta 1/A, Bratislava 814 80, IČO: 31 338 976, zapísanej v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka č. 493/B (ďalej len **CDCP**) podľa Zákona o cenných papieroch.
- 3.2 Dlhopisy budú vydané v mene euro v menovitej hodnote každého z Dlhopisov 1 000 EUR (ďalej len **Menovitá hodnota**).
- 3.3 ISIN Dlhopisov je SK4000024857. FISN Dlhopisov je JTENEFINEURXIV/6.1 BD 20290321. CFI Dlhopisov je DBFUDB.
- 3.4 Majiteľ dlhopisov má predovšetkým právo na splatenie Menovitej hodnoty, vyplatenie príslušného úrokového výnosu, právo na účasť a na rozhodovanie na Schôdzi (ako je tento pojem definovaný nižšie) a ďalšie práva upravené v týchto Podmienkach.
- 3.5 Práva spojené s Dlhopismi nie sú obmedzené, s výnimkou obmedzení vyplývajúcich z právnych predpisov, ktoré sa týkajú práv veriteľov všeobecne, najmä podľa príslušných ustanovení zákona č. 7/2005 Z. z., o konkurze a reštrukturalizácii v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o konkurze**) a s výnimkou práv, ktoré sú podmienené súhlasom Schôdze v súlade s Podmienkami a Zákonom o dlhopisoch.
- 3.6 K Dlhopisom sa neviažu žiadne predkupné ani výmenné práva.

4. **PREVODITEĽNOSŤ A ZÁSTUPCA**

- 4.1 Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je obmedzená, avšak pokiaľ to nebude odporovať právnym predpisom, môžu byť v súlade s článkom 11.3 nižšie prevody Dlhopisov v CDCP pozastavené počínajúc dňom bezprostredne nasledujúcim po Rozhodnom dni až do príslušného Dňa výplaty (ako je tento pojem definovaný nižšie).
- 4.2 K prevodu Dlhopisov dochádza registráciou prevodu vykonaného CDCP alebo členom CDCP alebo osobou, ktorá eviduje Majiteľa dlhopisov pre Dlhopisy, ktoré sú evidované na držiteľskom účte, ktorý pre túto osobu vedie CDCP.
- 4.3 Zástupca Majiteľov dlhopisov nebol ustanovený.

5. **MAJITELIA DLHOPISOV**

- 5.1 Majiteľmi dlhopisov budú osoby, ktoré budú evidované ako majitelia dlhopisov v Príslušnej evidencii (ďalej len **Majitelia dlhopisov**, pričom tento pojem zahŕňa aj jedného **Majiteľa dlhopisov**). Ak sú niektoré Dlhopisy evidované na držiteľskom účte vedenom CDCP, Emitent si vyhradzuje právo spoľahnúť sa na oprávnenie každej osoby, ktorá eviduje Majiteľa

dlhopisov pre Dlhopisy evidované na držiteľskom účte, v plnom rozsahu zastupovať (priamo alebo nepriamo) Majiteľa dlhopisov a vykonávať voči Emitentovi na účet Majiteľa dlhopisov všetky právne úkony (či už v jeho mene alebo vo vlastnom mene) v súvislosti s Dlhopismi, akoby táto osoba bola ich majiteľom. Pokiaľ právne predpisy alebo rozhodnutie súdu doručené Emitentovi nestanoví inak, budú Emitent a Administrátor pokladať každého Majiteľa dlhopisov za oprávneného majiteľa vo všetkých ohľadoch a vyplácať mu platby v súlade s Podmienkami.

- 5.2 Osoby, ktoré majú byť Majiteľmi dlhopisov, a ktoré nebudú z akéhokoľvek dôvodu zapísané v evidencii CDCP alebo člena CDCP, sú povinné o tejto skutočnosti a o titule nadobudnutia Dlhopisov bez zbytočného odkladu informovať Emitenta, a to prostredníctvom oznámenia doručeného do Určenej prevádzkarne.

6. STATUS ZÁVÄZKOV EMITENTA

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

7. VYHLÁSENIE A ZÁVÄZOK EMITENTA

Emitent vyhlasuje, že dlhuje Menovitú hodnotu Dlhopisov Majiteľom dlhopisov a zaväzuje sa im splatiť Menovitú hodnotu Dlhopisov a úrokové výnosy v súlade s týmito Podmienkami.

8. NEGATÍVNE ZÁVÄZKY EMITENTA

Emitent sa do doby splnenia všetkých svojich záväzkov vyplývajúcich z Dlhopisov zaväzuje nasledovne:

(a) Negatívne záväzky vo vzťahu k zat'azeni a financovaniu Emitenta

Emitent (i) nezriadi ani neumožní zriadenie žiadneho zabezpečovacieho práva na zabezpečenie akýchkoľvek záväzkov, ktoré by obmedzili práva Emitenta k jeho súčasnému alebo budúcemu majetku, ak najneskôr súčasne so zriadením takéhoto

zabezpečovacieho práva nezabezpečí, aby jeho záväzky vyplývajúce z Dlhopisov boli zabezpečené rovnocenne s takto zabezpečovanými záväzkami a (ii) neuzavrie žiadnu transakciu, ktorá by priamo alebo nepriamo viedla k zvýšeniu celkovej výšky Záväzkov, ak Záväzky na základe takejto transakcie nebudú podriadené záväzkom Emitenta vyplývajúcim z Dlhopisov. Obmedzenie uvedené vyššie sa nevzťahuje na vznik Záväzkov alebo poskytnutie zabezpečenia v súvislosti s refinancovaním záväzkov Emitenta vyplývajúcich z Dlhopisov, pokiaľ takéto prevzatie Záväzkov alebo poskytnutie zabezpečenia nebude viesť k zvýšeniu celkovej výšky záväzkov.

Záväzky pre účely tohto odseku znamenajú záväzky Emitenta zaplatiť akékoľvek dlžné čiastky vyplývajúce (i) z bankových alebo iných úverov a pôžičiek a s nimi súvisiaceho príslušenstva, (ii) akýchkoľvek ostatných foriem dlhového financovania vrátane vydania ďalších dlhopisov, (iii) swapových zmlúv, termínovaných menových a úrokových obchodov a ostatných derivátov, a (iv) akéhokoľvek ručenia poskytnutého Emitentom.

(b) **Obmedzenie distribúcií**

Emitent nenavrhne uznesenie o rozdelení alebo vyplatení dividend, inej obdobnej výplaty alebo akejkoľvek inej platby (alebo úroku z nevyplatennej dividendy alebo inej výplaty) v súvislosti s imaním Emitenta, ani nerozdelí alebo nevyplatí dividendu, inú obdobnú výplatu alebo akúkoľvek inú platbu (alebo úrok z nevyplatennej dividendy alebo inej výplaty) v súvislosti s imaním Emitenta (respektíve akýmkoľvek druhom majetkovej účasti v Emitentovi) (ďalej len **Distribúcia**). Obmedzenie podľa tohto odseku sa nevzťahuje na transakcie bez vplyvu na hotovosť, napríklad započítanie dividendy oproti pohľadávke Emitenta voči Akcionárovi. Pre odstránenie pochybností, Distribúcia nezahŕňa poskytnutie dlhového (vrátane podriadeného) financovania, prípadne financovania iného druhu, Akcionárovi z prostriedkov získaných z vydania týchto Dlhopisov.

(c) **Obmedzenie premien**

Emitent sa nezúčastní žiadneho splynutia, zlúčenia, rozdelenia, neuskutoční zmenu svojej právnej formy, nenadobudne účasť v žiadnej inej právnickej osobe a nepredá, nevloží do základného imania inej spoločnosti a inak neprevedie ani nezaloží svoj podnik.

(d) **Obmedzenie vo vzťahu k transakciám so spriaznenými osobami**

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

9. ÚROKOVÝ VÝNOS DLHOPISOV

9.1 Spôsob určenia; Výnosové obdobie

- (a) Dlhopisy budú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške 6,10 % p. a. (ďalej len **Úroková sadzba**). Úrokové výnosy budú vyplatené spätne vždy 21. marca a 21. septembra každého roka (každý takýto deň ďalej len **Deň výplaty úrokov**), a to vždy v súlade s článkom 11 nižšie. Prvý Deň výplaty úrokových výnosov bude 21. septembra 2024.

- (b) Úrokový výnos bude narastať od prvého dňa každého Výnosového obdobia do posledného dňa, ktorý sa do takého Výnosového obdobia ešte zahrňa.
- (c) **Výnosovým obdobím** sa rozumie šesťmesačné obdobie začínajúce Dátumom emisie (vrátane) a končiace v poradí prvým Dňom výplaty úrokov (bez tohto dňa) a ďalej každé bezprostredne nadväzujúce šesťmesačné obdobie počnúc Dňom výplaty úrokov (vrátane) a končiace ďalším nasledujúcim Dňom výplaty úrokov (bez tohto dňa) až do splatnosti Dlhopisov. Na účely začiatku plynutia akéhokoľvek Výnosového obdobia sa Deň výplaty úrokov neposúva v súlade s konvenciou Pracovného dňa.

9.2 Koniec úročenia

Dlhopisy prestanú byť úročené Dňom splatnosti Dlhopisov (**Dňom splatnosti Dlhopisov** sa rozumie Deň konečnej splatnosti, Deň predčasnej splatnosti a Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta) za podmienky, že Menovitá hodnota Dlhopisov bola splatená. Ak nedôjde k úplnému splateniu Dlhopisov v Deň splatnosti Dlhopisov, Dlhopisy budú naďalej úročené naposledy stanovenou Úrokovou sadzbou, pokiaľ všetky čiastky splatné v súvislosti s Dlhopismi nebudú uhradené Majiteľom dlhopisov.

9.3 Konvencia pre výpočet úroku

Na účely výpočtu úrokového výnosu prislúchajúceho k Dlhopisom za obdobie kratšie ako 1 (slovom: jeden) rok sa použije konvencia na výpočet úrokov „Standard BCK 30E/360“, podľa ktorej jeden rok obsahuje 360 (slovom: tristo šesťdesiat) dní rozdelených do 12 (slovom: dvanástich) mesiacov po 30 (slovom: tridsiatich) kalendárnych dňoch, pričom v prípade neúplného mesiaca sa bude vychádzať z počtu skutočne uplynutých dní. Úroková sadzba a vypočítanie výnosov z Dlhopisov Agentom pre výpočty bude (s výnimkou prípadu zjavnej chyby) pre všetkých Majiteľov dlhopisov konečné a záväzné.

9.4 Stanovenie úrokového výnosu

- (a) Čiastka úrokového výnosu prislúchajúceho k jednému Dlhopisu za akékoľvek obdobie kratšie ako jeden bežný rok sa stanoví ako násobok Menovitej hodnoty dlhopisu a Úrokovej sadzby (vyjadrenej desatinným číslom) a príslušného zlomku dní vypočítaného podľa konvencie pre výpočet úroku uvedenej v článku 9.3 Podmienok. Celková čiastka úrokového výnosu vypočítaná podľa toho bodu bude zaokrúhľená na dve desatinné miesta matematicky.
- (b) Takto stanovená čiastka úrokového výnosu Dlhopisu bude Agentom pre výpočty oznámená bez zbytočného odkladu Majiteľom dlhopisov v súlade s článkom 18 nižšie.

10. SPLATNOSŤ DLHOPISOV A ICH ODKÚPENIE

10.1 Konečné splatenie

- (a) Pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov podľa článku 10.2 Podmienok, bude celková menovitá hodnota Dlhopisov splatná jednorazovo dňa 21. marca 2029 (ďalej len **Deň konečnej splatnosti**).

- (b) Majiteľ dlhopisov nie je oprávnený žiadať predčasné splatenie Dlhopisov pred Dňom konečnej splatnosti Dlhopisov s výnimkou predčasného splatenia Dlhopisov v súlade s ustanoveniami článku 12 nižšie.

10.2 Možnosť predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta

- (a) Najskôr k 21. marcu 2025 a následne ktorýkoľvek deň až do Dňa konečnej splatnosti môže Emitent oznámením Majiteľom dlhopisov určiť, že všetky (nie len niektoré) Dlhopisy sa stávajú predčasne splatné k prvému výročiu Dňa vydania dlhopisov resp. k danému dňu z rozhodnutia Emitenta. Každý takto stanovený deň bude **Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta**. Oznámenie musí byť urobené najneskôr 40 dní pred príslušným Dňom predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta.
- (b) Emitent je povinný v Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta splatiť Majiteľovi dlhopisov Menovitú hodnotu každého Dlhopisu spolu s dosiaľ akumulovanými riadnymi úrokovými výnosmi a tiež mimoriadnym výnosom Dlhopisu. Hodnota mimoriadneho výnosu Dlhopisu, prislúchajúci k jednému Dlhopisu, bude vypočítaná podľa nasledujúceho vzorca:

$$MV = RV * m/60$$

kde:

MV znamená mimoriadny úrokový výnos,

RV znamená ročný výnos, ktorý predstavuje sadzbu vo výške 6,10 % p. a. a pre účely dosadenia do rovnice vyššie bude vyjadrený ako 0,061,

m znamená počet celých mesiacov odo Dňa predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta do Dňa konečnej splatnosti.

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

10.3 Právo Majiteľov dlhopisov požadovať odkúpenie Dlhopisov pri zmene kontroly Emitenta

- (a) Ak nastane zmena kontroly Emitenta, v dôsledku čoho súčasne (ku dňu vyhotovenia Prospektu) ovládajúce osoby Emitenta, teda fyzické osoby pán Patrik Tkáč, pán Miloš Badida, pani Jarmila Jánošová, pán Ivan Jakabovič, pán Jozef Tkáč, pán Dušan Palcr, pán Igor Rattaj, pán Peter Korbačka a pán Martin Fedor, prestanú samostatne alebo spoločne priamo alebo nepriamo ovládať 50 % alebo viac hlasovacích práv Emitenta, Emitent túto skutočnosť oznámi Majiteľom dlhopisov spôsobom podľa odseku 18 týchto Podmienok (ďalej len **oznámenie o zmene kontroly**) a každý Majiteľ dlhopisov bude oprávnený na základe žiadosti doručenej Emitentovi do 30 dní od dátumu oznámenia o zmene kontroly požiadať Emitenta o odkúpenie všetkých ním vlastnených Dlhopisov a Emitent bude povinný takéto Dlhopisy odkúpiť.
- (b) Žiadosť podľa odseku (a) vyššie bude mať formu podpísaného písomného oznámenia s úradne osvedčenou pravosťou podpisu/podpisov Majiteľa dlhopisov alebo osôb za neho konajúcich. V prípade právnických osôb bude žiadosť doplnená o originál alebo

kópiu platného výpisu z obchodného registra alebo iného obdobného registra, v ktorom je Majiteľ dlhopisov registrovaný. V žiadosti je Majiteľ dlhopisov povinný uviesť počet Dlhopisov, o odkúpenie ktorých žiada, a dostatočné údaje o účte Majiteľa dlhopisov umožňujúce Emitentovi uhradiť Majiteľovi dlhopisov cenu za odkúpenie. Spolu so žiadosťou Majiteľ dlhopisov predloží výpis z Príslušnej evidencie preukazujúci, že je Majiteľom dlhopisov v ním udávanom množstve ku dňu podpísania žiadosti.

- (c) Cena za odkúpenie bude zodpovedať celkovej Menovitej hodnote Dlhopisov, o ktorých odkúpenie Majiteľ dlhopisov žiada, ku ktorej bude pripočítaný príslušný alikvotný úrokový výnos, a deň splatnosti ceny za odkúpenie stanoví Emitent s tým, že tento deň nastane najneskôr do 60 dní od dátumu oznámenia o zmene kontroly.

10.4 Odkúpenie Dlhopisov

- (a) Emitent môže kedykoľvek odkúpiť akékoľvek množstvo Dlhopisov na trhu alebo inak za akúkoľvek cenu.
- (b) Dlhopisy odkúpené Emitentom nezanikajú a je na uvážení Emitenta, či ich bude držať v majetku Emitenta a prípadne ich znovu predá alebo ich oznámením Administrátorovi urobí predčasne splatnými dňom doručenia oznámenia o predčasnej splatnosti Administrátorovi, pokiaľ v uvedenom oznámení nebude uvedený neskorší dátum splatnosti. V takom prípade práva a povinnosti z Dlhopisov bez ďalšieho zanikajú z titulu splynutia práv a povinností (záväzkov) v jednej osobe.

10.5 Domnienka splatenia

Ak Emitent uhradí Administrátorovi čiastku Menovitej hodnoty každého z Dlhopisov a čiastku príslušných úrokových výnosov (pokiaľ je to relevantné) splatných podľa týchto Podmienok, všetky záväzky Emitenta z Dlhopisov budú považované za úplne splatené ku dňu pripísania príslušných čiastok na príslušný účet Administrátora.

11. SPÔSOB, TERMÍN A MIESTO SPLATENIA

11.1 Mena

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

11.2 Deň výplaty

- (a) Výplaty úrokových výnosov z Dlhopisov a splatenie Menovitej hodnoty každého z Dlhopisov budú Emitentom vykonávané prostredníctvom Administrátora ku dňom uvedeným v týchto Podmienkach, teda v každý Deň výplaty úrokov, Deň konečnej splatnosti, Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a Deň predčasnej splatnosti (každý z týchto dní tiež len **Deň výplaty**).
- (b) Ak by Deň výplaty pripadol na deň, ktorý nie je Pracovným dňom, prípadne taký Deň výplaty na taký Pracovný deň, ktorý je najbližšie nasledujúcim Pracovným dňom, pričom Emitent nebude povinný platiť úrok alebo akékoľvek iné dodatočné

čiasťky za akýkoľvek časový odklad vzniknutý v dôsledku takto stanovenej konvencie Pracovného dňa.

- (c) Pre účely Podmienok sa za Pracovný deň považuje akýkoľvek kalendárny deň (okrem soboty a nedele), kedy sú banky v Slovenskej republike a CDCP bežne otvorené pre verejnosť a kedy sú vysporiadované medzibankové obchody v euro (ďalej len **Pracovný deň**).

11.3 Určenie práva na prijatie výplat súvisiacich s Dlhopismi

- (a) Výnosy z Dlhopisov a Menovitá hodnota dlhopisov budú vyplácané osobám, ktoré budú podľa Príslušnej evidencie preukázateľne Majiteľmi dlhopisov, ku koncu pracovnej doby CDCP v príslušný Rozhodný deň (ďalej len **Oprávnený príjemca**).
- (b) **Rozhodný deň** znamená
 - (i) pre účely výplaty z dôvodu rozhodnutia Schôdze Majiteľov dlhopisov na základe nastania Dňa predčasnej splatnosti, Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi (definovaný v odseku 17.4(a) Podmienok); a
 - (ii) pre účely každého iného splatenia Menovitej hodnoty Dlhopisov a výplaty úrokov, deň, ktorý je tridsiatym kalendárnym dňom predchádzajúcim Dňu výplaty.
- (c) Pre účely určenia Oprávneného príjemcu nebude Emitent ani Administrátor prihliadať k prevodom Dlhopisov uskutočneným po Rozhodnom dni až do príslušného Dňa výplaty. Pokiaľ to nebude odporovať právnym predpisom, môžu byť prevody všetkých Dlhopisov pozastavené počínajúc dňom bezprostredne nasledujúcim po Rozhodnom dni až do príslušného Dňa výplaty, pričom na výzvu Administrátora je Majiteľ dlhopisov povinný k takému pozastaveniu prevodov poskytnúť potrebnú súčinnosť.

11.4 Vykonávanie platieb

- (a) Administrátor bude vykonávať výplaty výnosov z Dlhopisov a výplatu Menovitej hodnoty Dlhopisov Oprávneným príjemcom bezhotovostným prevodom na ich účet vedený v banke alebo v pobočke zahraničnej banky v členskom štáte Európskej únie podľa inštrukcie, ktorú príslušný Oprávnený príjemca oznámi Administrátorovi pre Administrátora vierohodným spôsobom najneskôr päť Pracovných dní pred Dňom výplaty.
- (b) Inštrukcia bude mať formu podpísaného písomného vyhlásenia (s úradne osvedčenou pravosťou podpisu/podpisov alebo podpisom overeným oprávneným pracovníkom banky), ktoré bude obsahovať dostatočné údaje o účte Oprávneného príjemcu umožňujúce Administrátorovi platbu vykonať. V prípade právnických osôb bude inštrukcia doplnená o originál, notársky overenú kópiu alebo kópiu platného výpisu z obchodného registra alebo iného obdobného registra, v ktorom je Oprávnený príjemca registrovaný, pričom správnosť údajov v tomto výpise z obchodného registra alebo z obdobného registra overí zamestnanec Administrátora ku Dňu výplaty (takáto inštrukcia spolu s výpisom z obchodného registra alebo iného obdobného registra (ak je relevantný) a prípadnými ostatnými príslušnými prílohami ďalej len **Inštrukcia**).

- (c) Inštrukcia musí byť s obsahom a vo forme zodpovedajúcej konkrétnym požiadavkám Administrátora, pričom Administrátor bude oprávnený vyžadovať dostatočne uspokojivý dôkaz o tom, že osoba, ktorá Inštrukciu podpísala, je oprávnená v mene Oprávneného príjemcu takúto Inštrukciu podpísať. Takýto dôkaz musí byť Administrátorovi doručený taktiež najneskôr päť Pracovných dní pred Dňom výplaty. V tomto ohľade bude Administrátor predovšetkým oprávnený požadovať:
- (i) predloženie plnej moci v prípade, ak za Oprávneného príjemcu bude konať zástupca; a/ alebo
 - (ii) dodatočné potvrdenie Inštrukcie od Oprávneného príjemcu.
- (d) Akýkoľvek Oprávnený príjemca, ktorý v súlade s akoukoľvek príslušnou medzinárodnou zmluvou o zamedzení dvojitého zdanenia (ktorej je Slovenská republika zmluvnou stranou) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnenie, je povinný doručiť Administrátorovi spolu s Inštrukciou ako jej neoddeliteľnú súčasť aktuálny doklad o svojom daňovom domicile (zahŕňajúce vždy predmetnú výplatu výnosov) a ďalšie doklady, ktoré si môže Administrátor a príslušné daňové orgány vyžiadať. Bez ohľadu na toto svoje oprávnenie nebudú Administrátor ani Emitent preverovať správnosť a úplnosť takýchto Inštrukcií a neponesú žiadnu zodpovednosť za škody spôsobené omeškaním Oprávneného príjemcu s doručením Inštrukcie ani nesprávnosťou či inou vadou takejto Inštrukcie. Ak vyššie uvedené doklady a najmä doklad o daňovom domicile nebudú Administrátorovi doručené v stanovenej lehote, bude Administrátor postupovať akoby mu doklady predložené neboli. Oprávnený príjemca môže tieto podklady dokazujúce nárok na daňové zvýhodnenie doručiť následne a žiadať Emitenta prostredníctvom Administrátora o refundáciu zrážkovej dane. Emitent má v takomto prípade právo požadovať od Oprávneného príjemcu úhradu všetkých priamych aj nepriamych nákladov vynaložených na refundáciu dane. V prípade originálov cudzích úradných listín alebo úradného overenia v cudzine si Administrátor môže vyžiadať poskytnutie príslušného vyššieho alebo ďalšieho overenia, resp. apostily podľa Haagskej dohody o apostilácii (podľa toho, čo je relevantné).
- (e) Administrátor môže ďalej žiadať, aby všetky dokumenty vyhotovené v cudzom jazyku boli dodané s úradným prekladom do slovenského jazyka. Pokiaľ Inštrukcia obsahuje všetky náležitosti podľa tohto odseku a je Administrátorovi oznámená v súlade s týmto odsekom a vo všetkých ostatných ohľadoch vyhovuje požiadavkám tohto odseku, je považovaná za riadnu. Závazok vyplatiť akýkoľvek úrokový výnos alebo splatiť Menovitú hodnotu Dlhopisu sa považuje za splnený riadne a včas, pokiaľ je príslušná čiastka poukázaná Oprávnenému príjemcovi v súlade s riadnou Inštrukciou podľa tohto článku a pokiaľ je najneskôr v príslušný deň splatnosti takejto čiastky pripísaná na účet banky takéhoto Oprávneného príjemcu. Emitent ani Administrátor nie sú zodpovední za omeškanie výplaty akejkoľvek dlžnej čiastky spôsobenej tým, že:
- (i) Oprávnený príjemca včas nedoručil riadnu Inštrukciu alebo ďalšie dokumenty alebo informácie požadované od neho v tomto článku;
 - (ii) takáto Inštrukcia, dokumenty alebo informácie boli neúplné, nesprávne alebo nepravé; alebo

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

11.5 Zmena spôsobu a miesta uskutočňovania platieb

Emitent spoločne s Administrátorom je oprávnený rozhodnúť o zmene miesta vykonania výplat (platobného miesta), pričom takéto zmena nesmie spôsobiť Majiteľom dlhopisov ujmu. Akákoľvek takéto zmena nadobudne účinnosť uplynutím lehoty 15 dní odo dňa takéhoto oznámenia, pokiaľ v oznámení nie je určený neskorší dátum účinnosti.

12. PREDČASNÁ SPLATNOSŤ

12.1 Prípady neplnenia záväzkov

Ak nastane a bude pretrvávajúť akýkoľvek z nasledovných prípadov (každý z týchto prípadov ďalej tiež len **Prípad neplnenia záväzkov**):

- (a) Neplnenie

Akákoľvek platba v súvislosti s Dlhopismi nie je uhradená do desiatich Pracovných dní od dátumu jej splatnosti.

- (b) Porušenie ostatných záväzkov z Dlhopisov

Emitent poruší alebo nesplní akýkoľvek ďalší záväzok (iný než uvedený v odseku (a) vyššie) vo vzťahu k Dlhopisom vyplývajúci z Podmienok alebo je v omeškani s plnením alebo dodržiavaním akéhokoľvek z jeho ďalších záväzkov z Dlhopisov alebo v súvislosti s nimi a takéto porušenie alebo nesplnenie Emitent nenapravil v lehote 30 kalendárnych dní odo dňa, kedy bol Emitent na túto skutočnosť upozornený ktorýmkoľvek Majiteľom dlhopisov listom doručeným Emitentovi priamo alebo prostredníctvom Administrátora. Porušenie alebo nesplnenie podľa tohto bodu Emitent bezodkladne oznámi Majiteľom dlhopisov.

- (c) Neplnenie ostatných záväzkov Emitenta (*Cross-default*)

Pokiaľ akýkoľvek splatný Záväzok v celkovej čiastke prevyšujúcej 15 000 000 EUR (alebo ekvivalent tejto hodnoty v akejkoľvek inej mene) nebude Emitentom splatený i napriek predchádzajúcemu upozorneniu Emitenta veriteľom na skutočnosť, že takéto

časťka je splatná a pokiaľ uvedená časťka zostane nesplatená dlhšie než 30 kalendárnych dní odo dňa doručenia písomného upozornenia na skutočnosť, že v dôsledku nesplatenia tejto časťky si veriteľ uplatňuje právo požadovať predčasné splatenie celej sumy Závazku alebo dňa, ku ktorému uplynie poskytnutý odklad alebo ktorý bol stanovený dohodou medzi Emitentom a príslušným veriteľom. To neplatí, pokiaľ Emitent v dobrej viere uplatní námietky proti takémuto Závazku z oprávnených dôvodov a predpísaným spôsobom a uskutoční platbu do 30 kalendárnych dní odo dňa vykonateľnosti rozhodnutia, ktorým bol uznaný povinným plniť.

Závazok pre účely tohto odseku znamená akýkoľvek záväzok alebo záväzky Emitenta k peňažnému plneniu vyplývajúci z (i) bankových alebo iných úverov a pôžičiek a k nim prislúchajúcemu príslušenstvu, (ii) všetkých ostatných foriem dlhového financovania, (iii) swapových zmlúv, termínovaných menových a úrokových obchodov a ostatných derivátov a (iv) akéhokoľvek ručenia poskytnutého Emitentom.

(d) Platobná neschopnosť

(i) Emitent podá návrh na vyhlásenie konkurzu alebo obdobné konanie, účelom ktorého je speňaženie majetku dlžníka a kolektívne uspokojenie veriteľov alebo postupné uspokojenie veriteľov dohodnuté v reštrukturalizačnom pláne podľa platného a účinného zákona o konkurze a reštrukturalizácii (ďalej len **Obdobné konanie**) na svoj majetok; (ii) na majetok Emitenta je súdom v Slovenskej republike vyhlásený konkurz alebo Obdobné konanie; (iii) návrh na vyhlásenie konkurzu na majetok Emitenta je súdom v Slovenskej republike zamietnutý výlučne z dôvodu, že Emitentov majetok by nekryl ani náklady a výdavky spojené s konkurzným konaním; alebo (iv) Emitent navrhne alebo vykoná akúkoľvek dohodu o odklade, o opätovnom zostavení časového harmonogramu alebo inej úprave všetkých svojich dlhov z dôvodu, že ich nebude schopný uhradiť v čase ich splatnosti.

(e) Likvidácia

Je vydané právoplatné rozhodnutie súdu v Slovenskej republike alebo prijaté uznesenie valného zhromaždenia Emitenta o zrušení Emitenta s likvidáciou.

(f) Koniec obchodovania

Z dôvodu porušenia povinnosti Emitenta Dlhopisy prestanú byť obchodované po dobu dlhšiu ako sedem dní na regulovanom voľnom trhu BCPB alebo inom regulovanom trhu BCPB (alebo jej nástupcu) a Dlhopisy zároveň nebudú obchodované na inom regulovanom trhu v Európskej únii.

(g) Spory

V súdnom, rozhodcovskom alebo správnom konaní bude vydané a stane sa právoplatným rozhodnutie, ktoré má podstatný nepriaznivý dopad na podnikateľskú alebo finančnú situáciu Emitenta alebo na schopnosť Emitenta plniť záväzky z Dlhopisov.

(h) Protiprávnosť

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

(i) Premeny

V dôsledku premeny Emitenta, kde bude Emitent vystupovať ako zúčastnená osoba (najmä zlúčenie, splynutie, prevod obchodného imania na spoločníka, rozdelenie), prejdú záväzky z Dlhopisov na osobu, ktorá výslovne neprijme (platne záväzným a vynútiteľným spôsobom) všetky záväzky Emitenta vyplývajúce z Dlhopisov, s výnimkou prípadov, kedy takéto prevzatie záväzkov Emitenta z Dlhopisov vyplýva z aplikovateľnej právnej úpravy.

12.2 Následky Prípady neplnenia záväzkov

Ak nastane a bude pretrvávajúť akýkoľvek Prípady neplnenia záväzkov, potom môžu Majitelia, ktorí sú Majiteľmi Dlhopisov, ktorých menovitá hodnota je najmenej 10 % celkovej Menovitej hodnoty vydaných a nesplatených Dlhopisov, písomným oznámením požiadať o zvolanie Schôdze v súlade s článkom 17.1 Podmienok nižšie (ďalej tiež len **Žiadosť o zvolanie Schôdze**), za účelom hlasovania o možnosti uplatnenia práva požadovať predčasnú splatnosť Dlhopisov.

12.3 Vylúčenie opakovania

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

12.4 Splatnosť predčasne splatných Dlhopisov

- (a) Ak nie je uvedené inak, záväzky Emitenta z Dlhopisov (teda záväzkov splatiť Menovitú hodnotu a príslušné úrokové výnosy z Dlhopisov) sa stanú na žiadosť Majiteľa dlhopisov predčasne splatné k poslednému Pracovnému dňu v kalendárnom mesiaci nasledujúcom po mesiaci, v ktorom Majiteľ dlhopisov doručil písomnú žiadosť o predčasné splatenie Dlhopisov (ďalej tiež len **Deň predčasnej splatnosti**). Takáto žiadosť môže byť podaná len po rozhodnutí Schôdze o uplatnení práva predčasnej splatnosti (s výnimkou podľa článku 17.6 nižšie) a musí byť doručená písomne Emitentovi a Administrátorovi. Pre vykonanie platby musí príslušný Oprávnený príjemca doručiť Administrátorovi Inštrukciu podľa článku 11.4 vyššie, ostatné ustanovenia o vykonávaní platieb sa použijú primerane.
- (b) Emitent a Administrátor sú oprávnení požadovať od Majiteľa dlhopisov, ktorý žiada predčasné splatenie Dlhopisov, takú súčinnosť, aby bolo zabezpečené, že Dlhopisy budú po predčasnem splatení zrušené.

13. PREMLČANIE

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

14. URČENÁ PREVÁDZKAREŇ A ADMINISTRÁTOR

14.1 Určená prevádzkareň a výplatné miesto

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

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

14.2 Administrátor

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

14.3 Ďalší, resp. iný Administrátor a iná Určená prevádzkareň

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

14.4 Vzťah Administrátora a Majiteľov dlhopisov

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

15. KOTAČNÝ AGENT

- (a) Činnosť kotočného agenta v súvislosti s prijatím Dlhopisov na príslušný regulovaný trh bude pre Emitenta vykonávať J&T BANKA, a.s. prostredníctvom svojej pobočky v Slovenskej republike. Emitent je oprávnený rozhodnúť o tom, že poverí výkonom služieb kotočného agenta v súvislosti s prijatím Dlhopisov na príslušný regulovaný trh inú alebo ďalšiu osobu s príslušným oprávnením na výkon takejto činnosti (ďalej len **Kotočný agent**). Táto zmena nesmie spôsobiť Majiteľom dlhopisov podstatnú ujmu.
- (b) Emitent prostredníctvom Kotočného agenta požiadala o prijatie Dlhopisov na regulovaný voľný trh BCPB.
- (c) Kotočný agent koná v súvislosti s plnením povinností Kotočného agenta ako zástupca Emitenta a nie je v žiadnom právnom vzťahu s Majiteľmi dlhopisov.

16. ZMENY A VZDANIE SA NÁROKOV

Emitent a Administrátor sa môžu bez súhlasu Majiteľov dlhopisov dohodnúť na (i) akejkolvek zmene ktoréhokolvek ustanovenia Zmluvy s administrátorom, pokiaľ ide

výlučne o zmenu formálnu, vedľajšej alebo technickej povahy alebo je uskutočnená za účelom opravy zrejmeho omylu alebo vyžadovaná zmenami v právnych predpisoch a (ii) akékoľvek inej zmene a vzdaní sa nárokov z akéhokoľvek porušenia niektorého z ustanovení Zmluvy s administrátorom, ktoré podľa rozumného názoru Emitenta a Administrátora nespôsobí Majiteľom dlhopisov ujmu.

17. SCHÔDZA MAJITEĽOV DLHOPISOV

17.1 Iniciovanie schôdze Majiteľov dlhopisov

- (a) Majitelia dlhopisov, ktorých menovitá hodnota je najmenej 10 % celkovej menovitej hodnoty vydaných a nesplatených Dlhopisov, majú právo požiadať o zvolanie Schôdze Majiteľov dlhopisov (ďalej len **Schôdza**) v súlade so Zákonom o dlhopisoch a ak nastane Prípád neplnenia záväzkov. Žiadosť o zvolanie Schôdze musí byť doručená Emitentovi. Každý Majiteľ dlhopisov, ktorý požiada o zvolanie Schôdze, je povinný v Žiadosti uviesť, aký počet Dlhopisov vlastní a spolu so Žiadosťou o zvolanie Schôdze predložiť výpis z Príslušnej evidencie preukazujúci, že je Majiteľom dlhopisov v zmysle článku 5 vyššie v ním udávanom množstve ku dňu podpísania Žiadosti o zvolanie Schôdze.
- (b) Žiadosť o zvolanie Schôdze môže byť príslušným Majiteľom dlhopisov vzatá späť, avšak len ak je takéto späťvzatie doručené Emitentovi a Administrátorovi najneskôr tri Pracovné dni pred konaním Schôdze. Späťvzatie Žiadosti o zvolanie Schôdze nemá vplyv na prípadnú Žiadosť o zvolanie Schôdze iných Majiteľov dlhopisov. Ak sa Schôdza neuskutoční výlučne pre späťvzatie Žiadosti o zvolanie Schôdze, prísluší Majitelia dlhopisov sú spoločne a nerozdielne povinní Emitentovi nahradiť náklady doposiaľ vynaložené na prípravu Schôdze.

17.2 Zvolanie Schôdze

- (a) Emitent je povinný bez zbytočného odkladu najneskôr v lehote desiatich Pracovných dní zvolať Schôdzu aj bez žiadosti Majiteľov dlhopisov, ak nastane Prípád neplnenia záväzkov podľa odsekov 12.1(a) alebo 12.1(b) vyššie.
- (b) Emitent je povinný zabezpečiť zvolanie Schôdze bez zbytočného odkladu, najneskôr však v lehote desiatich Pracovných dní od doručenia Žiadosti o zvolanie Schôdze. Emitent je tiež kedykoľvek oprávnený zvolať Schôdzu z vlastného podnetu.
- (c) Náklady na organizáciu a zvolanie Schôdze hradí Emitent, ak nie je uvedené inak. Emitent však má právo požadovať náhradu nákladov na zvolanie Schôdze od Majiteľov dlhopisov, ktorí podali Žiadosť o zvolanie Schôdze bez vážneho dôvodu, najmä keď Eminent riadne plní povinnosti vyplývajúce z Podmienok a nenastal Prípád neplnenia záväzkov. Náklady spojené s účasťou na Schôdzi si hradí každý účastník sám.

17.3 Oznámenie o zvolaní Schôdze

- (a) Emitent je povinný uverejniť oznámenie o zvolaní Schôdze spôsobom ustanoveným v článku 18 nižšie, a to najneskôr desať Pracovných dní pred dňom konania Schôdze.
- (b) Oznámenie o zvolaní Schôdze musí obsahovať aspoň:
 - (i) obchodné meno, IČO a sídlo Emitenta;

- (ii) označenie Dlhopisov v rozsahu minimálne názov Dlhopisu, dátum emisie a ISIN;
 - (iii) miesto, dátum a hodinu konania Schôdze, pričom miesto konania Schôdze musí byť v Bratislave, dátum konania Schôdze musí pripadať na deň, ktorý je Pracovným dňom a hodina konania Schôdze nesmie byť skôr ako o 10:00 h a neskôr ako 16:00 h;
 - (iv) program Schôdze, pričom voľba Predsedu Schôdze musí byť prvým bodom programu Schôdze; to neplatí ak Schôdzu zvoláva Emitent z vlastného podnetu, v tom prípade Schôdzi predsedá osoba menovaná Emitentom;
 - (v) Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi.
- (c) Ak odpadne dôvod pre zvolanie Schôdze, Emitent ju môže odvolať rovnakým spôsobom, akým bola zvolaná.

17.4 Osoby oprávnené zúčastniť sa Schôdze a hlasovať na nej

- (a) Osoby oprávnené zúčastniť sa Schôdze

Schôdze je oprávnený sa zúčastniť a hlasovať na nej každý Majiteľ dlhopisov, ktorý bol evidovaný ako Majiteľ dlhopisov v zmysle článku 5 vyššie (ďalej len **Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi**) na konci siedmeho kalendárneho dňa pred dňom konania príslušnej Schôdze (ďalej len **Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi**). K prípadným prevodom Dlhopisov uskutočneným po Rozhodnom dni pre účasť na Schôdzi sa neprihliada.

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

- (b) Hlasovacie právo

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

(c) Účasť ďalších osôb na Schôdzi

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

17.5 **Priebeh a rozhodovanie Schôdze**

(a) Uznášaniaschopnosť

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

(b) Predseda Schôdze

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

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

(c) Rozhodovanie Schôdze

Schôdza o predložených návrhoch rozhoduje formou uznesenia. Schôdza rozhoduje nadpolovičnou väčšinou hlasov prítomných Majiteľov dlhopisov okrem Vylúčených osôb (ďalej len **Hlasujúci majitelia**). Záležitosti, ktoré neboli zaradené na navrhovaný program Schôdze ani neboli uvedené v oznámení o jej zvolaní, možno rozhodnúť, iba ak s prerokovaním týchto bodov súhlasia všetci Hlasujúci majitelia prítomní na Schôdzi.

Po tom, ako Predseda Schôdze oznámi znenie navrhovaného uznesenia, každý Hlasujúci majiteľ po výzve Predsedu Schôdze vyhlási, či (A) je za prijatie navrhovaného uznesenia, (B) je proti prijatiu navrhovaného uznesenia, alebo (C) sa zdržiava hlasovania, pričom každé takéto vyhlásenie bude zaznamenané prítomným notárom. Po ukončení hlasovania všetkých Hlasujúcich majiteľov vyššie uvedeným spôsobom a po tom, ako sa vyhodnotia jeho výsledky, Predseda Schôdze po dohode s prítomným notárom oznámi účastníkom Schôdze, či sa navrhované uznesenie prijalo alebo neprijalo potrebným počtom hlasov Hlasujúcich majiteľov, pričom takéto

vyhlásenie spolu so záznamom prítomného notára o výsledku hlasovania bude nezvratným a konečným dôkazom o výsledku hlasovania.

Akékoľvek riadne prijaté uznesenie je záväzné pre Emitenta a všetkých Majiteľov dlhopisov bez ohľadu na to, či sa Schôdze zúčastnili a či hlasovali alebo nehlasovali za uznesenie na Schôdzi. Týmto nie sú dotknuté práva Majiteľov dlhopisov podľa článku 17.6 nižšie.

(d) Odloženie Schôdze

Predseda Schôdze je povinný rozpustiť Schôdzu, ak riadne zvolaná Schôdza nie je uznášaniaschopná v súlade s ustanovením odseku (a) uplynutím 60 minút po čase určenom pre začiatok konania Schôdze. Pokiaľ jedným z bodov programu Schôdze bola zmena Podmienok, Emitent zvolá náhradnú Schôdzu najskôr po 14 dňoch a najneskôr do 42 dní odo dňa, na ktorý bola zvolaná pôvodná Schôdza.

Vo všetkých ostatných prípadoch je Emitent povinný zvolať náhradnú Schôdzu tak, aby sa konala do 14 dní odo dňa, na ktorý bola pôvodná Schôdza zvolaná.

Konanie náhradnej Schôdze sa oznámi spôsobom uvedeným v článku 17.3. Nová Schôdza sa uznáša a rozhoduje za rovnakých podmienok a rovnakým spôsobom ako rozpustená Schôdza, pričom však nemusí byť splnená podmienka podľa odseku (a) vyššie a náhradná Schôdza je teda uznášaniaschopná, ak sa jej zúčastní aspoň jeden Hlasujúci majiteľ.

(e) Zápisnica z rokovania Schôdze

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

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

17.6 Práva nesúhlasiacich alebo nehlasujúcich Majiteľov dlhopisov

- (a) Ak Schôdza odsúhlasí zmeny náležitostí Dlhopisov uvedených v § 3 ods. 1 písm. d), e), f), k), m) a n) Zákona o dlhopisoch, môže Majiteľ dlhopisov, ktorý podľa zápisu hlasoval na Schôdzi proti návrhu alebo sa Schôdze nezúčastnil, požiadať o predčasné splatenie Menovitej hodnoty všetkých svojich Dlhopisov, ak Dlhopisy po Rozhodnom dni pre účasť na schôdzi následne neprevedie, vrátane pomerného výnosu alebo o zachovanie práv a povinností Emitenta a Majiteľa dlhopisov podľa Podmienok v znení neovplyvnenom rozhodnutím Schôdze (ďalej len **Žiadosť**). Žiadosť bude mať formu podpísaného písomného oznámenia s úradne osvedčenou pravosťou podpisu/podpisov alebo overeným podpisom oprávneným pracovníkom

Administrátora alebo podpisov Majiteľa dlhopisov alebo osôb za neho konajúcich. V prípade právnických osôb bude žiadosť doplnená o originál alebo kópiu platného výpisu z obchodného registra alebo iného obdobného registra, v ktorom je Majiteľ dlhopisov registrovaný. V Žiadosti je Majiteľ dlhopisov povinný uviesť počet Dlhopisov (t.j. všetkých ním vlastnených Dlhopisov), vo vzťahu ku ktorým je Žiadosť podaná, a dostatočné údaje o účte Majiteľa dlhopisov umožňujúce Emitentovi splatiť Menovitú hodnotu a príslušný úrokový výnos. Spolu so žiadosťou Majiteľ dlhopisov predloží výpis z Príslušnej evidencie preukazujúci, že je Majiteľom dlhopisov v ním udávanom množstve ku dňu podpisania Žiadosti.

- (b) Žiadosť musí byť podaná do 30 dní od konania Schôdze (ďalej len **Lehota pre Žiadosť**) a musí byť v rovnakej lehote doručená Emitentovi a zároveň Administrátorovi na adresu Určenej prevádzky, inak právo podľa tohto odseku zaniká. Rovnako toto právo zaniká vo vzťahu k Dlhopisom, ktoré Majiteľ dlhopisov oprávnený podať Žiadosť prevedie po Rozhodnom dni pre účasť na Schôdzi na akúkoľvek inú osobu. Ak sa Emitent (podľa svojho vlastného a výlučného uváženia) nerozhodne zabezpečiť zachovanie práv a povinností Emitenta a Majiteľa dlhopisov podľa Podmienok v znení neovplyvnenom rozhodnutím Schôdze, všetky sumy splatné Emitentom každému Majiteľovi dlhopisov, ktorý doručil Žiadosť v Lehote pre žiadosť, sa stávajú splatnými k poslednému Pracovnému dňu v rámci lehoty 30 dní po uplynutí Lehoty pre žiadosť. Takýto deň sa vo vzťahu k dotknutým Dlhopisom považuje za Deň predčasnej splatnosti. Emitent je po dohode s Administrátorom oprávnený splatiť Menovitú hodnotu a príslušný úrokový výnos každému Majiteľovi dotknutých Dlhopisov aj pred takto určeným Dňom predčasnej splatnosti. Na predčasné splatenie dotknutých Dlhopisov podľa tohto odseku sa primerane použije článok 12.4 a článok 11 vyššie.
- (c) Právo požadovať predčasné splatenie menovitej hodnoty Dlhopisu vrátane pomerného výnosu podľa tohto odseku má tiež každý Majiteľ dlhopisov v prípade, ak nastal a pretrváva Prípád neplnenia záväzkov a Emitent napriek doručeniu žiadosti Majiteľov dlhopisov podľa článku 17.1 vyššie nezvolá Schôzdu ani do jedného mesiaca od uplynutia lehoty na zvolanie Schôdze podľa článku 17.2 vyššie.

18. OZNÁMENIA

- 18.1 Akékoľvek oznámenia Majiteľom dlhopisov podľa Podmienok budú platné, pokiaľ budú uverejnené v slovenskom jazyku vo vyhradenej časti webového sídla Emitenta <https://eurxiv.jtenergyfinancing.com/>.
- 18.2 Ak stanovia kogentné právne predpisy pre uverejnenie niektorého z oznámení podľa Podmienok iný spôsob, bude takéto oznámenie považované za uverejnené jeho uverejnením spôsobom predpísaným príslušným právnym predpisom. V prípade, že bude niektoré oznámenie uverejňované viacerými spôsobmi, bude sa za dátum takého oznámenia považovať dátum jeho prvého uverejnenia. Informácie a zmeny, pre ktoré sa vyžaduje vyhotovenie dodatku k Prospektu, budú zverejnené rovnakým spôsobom ako Prospekt.
- 18.3 Akékoľvek oznámenie Emitentovi v zmysle týchto Podmienok bude riadne vykonané, pokiaľ bude doručené na nasledovnú adresu:

J&T ENERGY FINANCING EUR XIV, a. s.
 Dúbravská cesta 14
 Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04

Slovenská republika

alebo na akúkoľvek inú adresu, ktorá bude Majiteľom dlhopisov oznámená spôsobom uvedeným v článku 18.1.

19. VÝKLAD, ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A SPORY

19.1 Rozhodné právo a riešenie sporov

Akékoľvek zmluvné aj mimozmluvné práva a záväzky vyplývajúce z Dlhopisov a týchto Podmienok sa budú riadiť a vykladať v súlade s právnym poriadkom Slovenskej republiky a akékoľvek spory vyplývajúce z Dlhopisov a týchto Podmienok budú rozhodované príslušným súdom Slovenskej republiky.

19.2 Jazyk

Tieto Podmienky sú vyhotovené v slovenskom jazyku. Podmienky môžu byť preložené do anglického alebo iných jazykov. V prípade akýchkoľvek rozporov medzi rôznymi jazykovými verziami bude rozhodujúca slovenská jazyková verzia.

[koniec textu Podmienok]

8. PODMIENKY PONUKY, PRIJATIE NA OBCHODOVANIE A OBMEDZENIA DISTRIBÚCIE

8.1 Ponuka na upisovanie Dlhopisov (primárny predaj)

Predpokladaný objem Emisie (t.j. najvyššia suma menovitých hodnôt Dlhopisov) je do 80 000 000 EUR. Menovitá hodnota každého Dlhopisu je 1 000 EUR. Dlhopisy budú ponúkané oprávneným protistranám, profesionálnym klientom a neprofesionálnym klientom v zmysle Smernice 2014/65/EÚ v platnom znení na území Slovenskej republiky na základe verejnej ponuky cenných papierov podľa Nariadenia o prospekte. Dlhopisy budú ponúkané na základe podmienok uvedených v tomto Prospekte.

V rámci primárneho predaja (upísania) bude činnosti spojené s vydaním a upisovaním všetkých Dlhopisov zabezpečovať Hlavný manažér, spoločnosť J&T BANKA, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČ: 471 15 378, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka č. 1731, ktorá pôsobí v Slovenskej republike prostredníctvom svojej pobočky J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom Bratislava III, oddiel Po, vložka č. 1320/B. Emitent pred vydaním Dlhopisov uzavrie s Hlavným manažérom dohodu o umiestnení Dlhopisov bez pevného záväzku. Ponuka Dlhopisov prostredníctvom primárneho predaja (upísania) Dlhopisov potrvá odo dňa 27. februára 2024 do 21. februára 2025 (12:00 hod.).

Dňom začiatku vydávania Dlhopisov (t.j. začiatku pripisovania Dlhopisov na účty v Príslušnej evidencii) a zároveň aj Dňom vydania Dlhopisov, resp. Dátumom emisie bude 21. marec 2024. Dlhopisy budú vydávané priebežne, pričom predpokladaná lehota vydávania Dlhopisov (t.j. pripisovania na príslušné majetkové účty) skončí najneskôr jeden mesiac po uplynutí lehoty na upisovanie Dlhopisov alebo jeden mesiac po upísaní najvyššej sumy menovitých hodnôt Dlhopisov (podľa toho, čo nastane skôr). Emitent je oprávnený vydať Dlhopisy v menšom objeme, než bola najvyššia suma menovitých hodnôt Dlhopisov, pričom Emisia sa bude aj v takom prípade považovať za úspešnú. Uvedené zahŕňa možnosť Emitenta pozastaviť alebo ukončiť ponuku na základe svojho rozhodnutia (v závislosti na svojej aktuálnej potrebe financovania), pričom po ukončení ponuky ďalšie objednávky nebudú akceptované a po pozastavení ponuky ďalšie objednávky nebudú akceptované, až kým Emitent nezverejní informáciu o pokračovaní ponuky. Emitent vždy zverejní informáciu o ukončení ponuky, pozastavení ponuky alebo pokračovaní v ponuke vopred vo vyhradenej časti webového sídla Emitenta <https://eurxiv.jtenergyfinancing.com/>. Minimálna výška objednávky je stanovená na jeden kus Dlhopisu. Maximálna výška objednávky (teda maximálny objem menovitej hodnoty Dlhopisov požadovaný jednotlivým investorom) je obmedzená len najvyššou sumou menovitých hodnôt vydávaných Dlhopisov.

Hlavný manažér je oprávnený objem Dlhopisov uvedený v objednávkach/pokynoch investorov podľa svojho výhradného uváženia krátiť, avšak vždy nediskriminačne, v súlade so stratégiou vykonávania pokynov Hlavného manažéra a v súlade s právnymi predpismi vrátane MiFID II. V prípade krátenia objemu pokynu vráti Hlavný manažér dotknutým investorom prípadný preplatok späť bez zbytočného odkladu na účet investora za týmto účelom oznámeným Hlavnému manažérovi. Príslušné zmluvy a objednávky budú investorom k dispozícii u Hlavného manažéra.

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

Výsledky primárneho predaja (upísania) budú uverejnené vo vyhradenej časti webového sídla Emitenta <https://eurxiv.jtenergyfinancing.com/> po upísaní všetkých Dlhopisov, najneskôr však v deň nasledujúci po skončení lehoty vydávania Dlhopisov. Dlhopisy budú na základe pokynu Hlavného manažéra bez zbytočného odkladu pripísané na účty Majiteľov dlhopisov vedené v Príslušnej evidencii oproti zaplateniu Emisného kurzu dotknutých Dlhopisov.

Hlavný manažér v súvislosti s primárnym predajom (upísaním) Dlhopisov účtuje investorom poplatok podľa svojho aktuálneho sadzobníka, v súčasnosti vo výške 0,60 % z objemu obchodu, minimálne 3 EUR. Ak je vysporiadanie obchodu na iný ako držiteľský účet, poplatok je vo výške 1,00 %, minimálne 400 EUR. Aktuálny sadzobník Hlavného manažéra je uverejnený pre účely ponuky v Slovenskej republike na webovom sídle www.jtbanka.sk v sekcii „Užitočné informácie“, pododkaz „Sadzobník poplatkov“ pod odkazom Sadzobník poplatkov časť I - fyzické osoby nepodnikatelia, účinný od 5. januára 2024 a Sadzobník poplatkov časť II - právnické osoby a fyzické osoby podnikatelia, účinný od 5. januára 2024. Odhadovaná odmena (provízia) Hlavného manažéra za umiestnenie Dlhopisov predstavuje 2 % z objemu Dlhopisov umiestnených Hlavným manažérom.

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

8.2 Sekundárna ponuka Dlhopisov

Emitent súhlasí s následnou ponukou Dlhopisov v rámci sekundárneho trhu v Slovenskej republike, ktorú bude vykonávať Hlavný manažér alebo akýkoľvek iný finančný sprostredkovateľ na základe verejnej ponuky cenných papierov podľa Nariadenia o prospekte a udeľuje svoj súhlas s použitím tohto Prospektu na účely takejto následnej ponuky Dlhopisov. Pre odstránenie pochybností Emitent dáva súhlas na použitie Prospektu vybraným finančným sprostredkovateľom. Podmienkou udelenia súhlasu s použitím Prospektu je písomné povolenie Eminenta s použitím tohto Prospektu pre účely verejnej ponuky alebo konečného umiestnenia Dlhopisov, ktoré určí finančného sprostredkovateľa, ktorému bolo povolenie udelené. Zoznam príslušných finančných sprostredkovateľov, ktorým bol súhlas udelený, bude uverejnený vo vyhradenej časti webového sídla Emitenta <https://eurxiv.jtenergyfinancing.com/>. Súhlas Emitenta s následnou ponukou Dlhopisov v rámci sekundárneho trhu je časovo obmedzený na dobu od vydania Dlhopisov do uplynutia 12 mesiacov odo dňa právoplatnosti rozhodnutia NBS o schválení tohto Prospektu.

Osobitne, pokiaľ ide o sekundárnu ponuku Dlhopisov Hlavným manažérom, minimálna menovitá hodnota Dlhopisov, ktoré bude jednotlivý investor oprávnený kúpiť, bude obmedzená jedným kusom Dlhopisu. Maximálny objem menovitej hodnoty Dlhopisov požadovaný jednotlivým investorom v objednávke je obmedzený celkovým objemom ponúkaných Dlhopisov. Konečná menovitá hodnota Dlhopisov pridelená jednotlivému investorovi bude uvedená v potvrdení o prijatí ponuky, ktoré bude Hlavný manažér zasielať jednotlivým investorom (najmä použitím prostriedkov komunikácie na diaľku). Dlhopisy budú ponúkané za cenu stanovenú Hlavným manažérom ako kótačným agentom za cenu danú aktuálnou ponukou a dopytom po Dlhopisoch. Pri následnom predaji Dlhopisov na sekundárnom trhu účtuje Hlavný manažér investorom poplatok podľa svojho aktuálneho sadzobníka, v súčasnosti vo výške 0,60 % z objemu obchodu, minimálne 3 EUR. Ak je vysporiadanie obchodu na iný ako držiteľský účet, poplatok je vo výške 1,00 %, minimálne 400 EUR. Aktuálny sadzobník Hlavného manažéra je uverejnený pre účely ponuky v Slovenskej republike na webovom sídle www.jtbanka.sk v sekcii „Užitočné informácie“, pododkaz „Sadzobník poplatkov“ pod odkazom Sadzobník poplatkov časť I - fyzické osoby nepodnikatelia, účinný od 5. januára 2024 a Sadzobník poplatkov časť II - právnické osoby a fyzické osoby podnikatelia, účinný od 5. januára 2024.

OZNAMY INVESTOROM:

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

8.3 MiFID II monitoring tvorby a distribúcie finančného nástroja***Cieľový trh, oprávnené protistrany a profesionálni klienti a neprofesionálni klienti***

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

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

8.4 Prijatie na obchodovanie a spôsob obchodovania

Emitent požiada najneskôr po upísaní celkovej Menovitej hodnoty Dlhopisov alebo po uplynutí lehoty na upisovanie Dlhopisov (v prípade, ak celková Menovitá hodnota Dlhopisov nebude upísaná do konca stanovenej lehoty na upisovanie) BCPB o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB. Emitent nemôže zaručiť, že BCPB žiadosť o prijatie na obchodovanie prijme. Obchodovanie s Dlhopismi bude začaté až po ich prijatí na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB. Okrem žiadosti o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB Emitent nepožiadala, ani nemieni požiadať, o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na niektorom inom domácom či zahraničnom regulovanom trhu alebo burze. Ku Dňu vydania dlhopisov sú v súlade so sadzovníkom burzových poplatkov BCPB náklady Emitenta spojené s prijatím Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB odhadované na 4 200 EUR (3 500 EUR tvorí jednorazový poplatok a 700 EUR tvorí ročný poplatok za prijatie na regulovanom voľnom trhu BCPB). Ak sa investor rozhodne pre nadobudnutie Dlhopisov na regulovanom voľnom trhu BCPB, budú investorovi účtované náklady spojené s jeho realizáciou.

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

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

Okrem týchto Dlhopisov Emitent nevydal žiadne dlhové cenné papiere prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu.

8.5 Obmedzenia týkajúce sa šírenia Prospektu a predaja dlhopisov

Rozširovanie tohto Prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov sú v niektorých krajinách obmedzené právnymi predpismi. Tento Prospekt bol schválený iba NBS pre účely prijatia Dlhopisov

na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB. Dlhopisy nie sú a nebudú registrované, povolené ani schválené akýmkoľvek správnym či iným orgánom iného štátu.

Ponuka Dlhopisov v Slovenskej republike alebo v akomkoľvek inom štáte je preto možná iba ak právne predpisy Slovenskej republiky alebo iného štátu nepožadujú schválenie alebo notifikáciu Prospektu a zároveň musia byť splnené všetky ďalšie podmienky podľa právnych predpisov daného štátu.

Osobitne, Dlhopisy nie sú a nebudú registrované podľa zákona o cenných papieroch Spojených štátov amerických z roku 1933, a preto nesmú byť ponúkané, predávané, ani akokoľvek poskytované na území Spojených štátov amerických alebo osobám, ktoré sú rezidentmi Spojených štátov amerických inak, ako na základe výnimky z registračných povinností podľa uvedeného zákona alebo v rámci obchodu, ktorý takejto registračnej povinnosti nepodlieha.

Osoby, ktorým sa dostane tento Prospekt do rúk, sú povinné oboznámiť sa so všetkými vyššie uvedenými obmedzeniami, ktoré sa na nich môžu vzťahovať a takéto obmedzenia dodržiavať. Tento Prospekt sám o sebe nepredstavuje ponuku na predaj, ani výzvu na zadávanie ponúk ku kúpe Dlhopisov v akomkoľvek štáte.

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

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

9. ZDANENIE, ODVODY A DEVÍZOVÁ REGULÁCIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE

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

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

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

9.1 Zdanenie a iné odvody z Dlhopisov v Slovenskej republike

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

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

Daň z príjmov z výnosov

Podľa príslušných ustanovení Zákona o dani z príjmov:

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

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

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

Daň z príjmov z predaja

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

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

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

Odvody z výnosov z Dlhopisov

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

9.2 Devízová regulácia v Slovenskej republike

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

10. VYMÁHANIE SÚKROMNOPRÁVNÝCH NÁROKOV VOČI EMITENTOVI

Text tohto článku je len zhrnutím určitých ustanovení slovenského práva týkajúcich sa vymáhania súkromnoprávných nárokov spojených s Dlhopismi voči Emitentovi. Toto zhrnutie nepopisuje vymáhanie nárokov voči Emitentovi podľa práva akéhokoľvek iného štátu. Toto zhrnutie vychádza z právnych predpisov účinných ku dňu, ku ktorému bol tento Prospekt vyhotovený a môže podliehať následnej zmene (i s prípadnými retroaktívnymi účinkami). Informácie uvedené v tomto článku sú predložené len ako všeobecné informácie pre charakteristiku právnej situácie a boli získané z právnych predpisov. Investori by sa nemali spoliehať na informácie tu uvedené a odporúča sa im, aby posúdili so svojimi právnymi poradcami otázky vymáhania súkromnoprávných záväzkov voči Emitentovi.

Akékoľvek zmluvné aj mimozmluvné práva a záväzky vyplývajúce z Dlhopisov sa budú riadiť a vykladať v súlade s právnym poriadkom Slovenskej republiky a akékoľvek spory vyplývajúce z Dlhopisov budú rozhodované príslušným súdom Slovenskej republiky.

Pre účely vymáhania akýchkoľvek súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi súvisiacich so zakúpením alebo v súvislosti s držaním Dlhopisov sú príslušné súdy Slovenskej republiky. Všetky práva a povinnosti Emitenta voči Majiteľom dlhopisov sa riadia slovenským právom. V dôsledku toho je len obmedzená možnosť domáhať sa práv voči Emitentovi v konaní pred zahraničnými súdmi alebo podľa zahraničného práva.

Vymáhanie súkromnoprávných nárokov v Slovenskej republike

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

V prípadoch, kedy je pre účely uznania a výkonu cudzieho rozhodnutia vylúčená aplikácia Nariadenia Brusel I (recast), ale Slovenská republika uzavrela s určitým štátom medzinárodnú zmluvu o uznávaní a výkone súdnych rozhodnutí, je zabezpečený výkon súdnych rozhodnutí takéhoto štátu v súlade s ustanovením danej medzinárodnej zmluvy. Pri neexistencii takejto zmluvy môžu byť rozhodnutia cudzích súdov uznané a vykonané v Slovenskej republike za podmienok stanovených v zákone č. 97/1963 Zb. o medzinárodnom práve súkromnom a procesnom v znení neskorších predpisov (ďalej **ZoMPS**). Podľa ZoMPS nemožno rozhodnutia justičných orgánov cudzích štátov vo veciach uvedených v ustanoveniach § 1 ZoMPS, cudzie zmiery a cudzie notárske listiny (spoločne ďalej len **cudzíe rozhodnutia**) uznať a vykonať, ak (i) rozhodnutá vec spadá do výlučnej právomoci orgánov Slovenskej republiky alebo orgán cudzieho štátu by nemal právomoc vo veci rozhodnúť, ak by sa na posúdenie jeho právomoci použili ustanovenia slovenského práva, alebo (ii) nie sú právoplatné alebo vykonateľné v štáte, v ktorom boli vydané, alebo (iii) nie sú rozhodnutím vo veci samej, alebo (iv) účastníkovi konania, voči ktorému sa má rozhodnutie uznať, bola postupom cudzieho orgánu odňatá možnosť konať pred týmto orgánom, najmä ak mu nebolo riadne doručené predvolanie alebo návrh na začatie konania; splnenie tejto podmienky súd neskúma, ak sa tomuto účastníkovi cudzie rozhodnutie riadne doručilo a účastník sa proti nemu neodvolal alebo ak tento účastník vyhlásil, že na skúmaní tejto podmienky netrvá, alebo (v) slovenský súd už vo veci právoplatne rozhodol alebo je tu skoršie cudzie rozhodnutie v tej istej veci, ktoré sa uznalo alebo spĺňa podmienky na uznanie, alebo (vi) uznanie by sa priečilo slovenskému verejnému poriadku.

11. DODATOČNÉ INFORMÁCIE A UPOZORNENIA

11.1 Záujmy fyzických a právnických osôb zainteresovaných na Emisii/ponuke

Emitent poveril J&T IB and Capital Markets, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 247 66 259, zapísanú v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, spisová zn.: B 16661 (ďalej len **Aranžér**) na základe príkaznej zmluvy činnosťou spojenou s prípravou a zabezpečením vydania Dlhopisov, pričom Aranžér vykonáva tieto činnosti v zmysle ustanovenia § 6 ods. 2 písm. f) Zákona o cenných papieroch.

Emitent ďalej na základe zmluvy o zabezpečení umiestnenia Dlhopisov poverí Hlavného manažera činnosťou spojenou so zabezpečením umiestnenia Dlhopisov. Dlhopisy sú ponúkané v Slovenskej republike prostredníctvom Hlavného manažera, ktorý by mohol byť motivovaný predávať Dlhopisy s ohľadom na svoje odmeny vyplývajúce z tejto funkcie, čo by mohlo viesť k stretu záujmov (hoci Emitent o takých skutočnostiach nemá vedomosť). Pán Patrik Tkáč, ktorý je jednou z Ovládajúcich osôb Emitenta, je zároveň predsedom predstavenstva Hlavného manažera a teda sa priamo podieľa na jeho riadení. Opatrenia na obmedzenie rizika konfliktu záujmov vyplývajú z platných právnych predpisov v oblasti investičných služieb, ktorým Hlavný manažér podlieha.

Emitent poveril okrem iného Administrátora vykonávaním činnosti fiškálneho a platobného agenta súvisiacich s platbou úrokov a splácaním Dlhopisov. Vzťah medzi Emitentom a Administrátorom v súvislosti s úhradou platieb v prospech Majiteľov dlhopisov a v súvislosti s niektorými ďalšími administratívnymi úkonmi vo vzťahu k Emisii je upravený Zmluvou s administrátorom uzavretou medzi Emitentom a Administrátorom. Emitent okrem toho poveril spoločnosť J&T BANKA, a.s. vykonávať činnosti agenta pre výpočty (ďalej len **Agent pre výpočty**) a služby kotočného agenta (ďalej len **Kotočný agent**) v súvislosti s prijatím Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB.

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

11.2 Poradcovia v súvislosti s vydaním cenných papierov

Poradcom Emitenta v súvislosti s vydaním Dlhopisov je Aranžér. Predmetom zmluvy o zabezpečení vydania emisie dlhopisov uzatvorenej medzi Emitentom a Aranžérom je výhradné poverenie Aranžéra za podmienok v tejto zmluve uvedených v mene Emitenta a na Emitentov účet zabezpečiť vydanie zamýšľanej emisie Dlhopisov Emitenta, pričom Aranžér vykonáva činnosti výlučne v zmysle ustanovenia § 6 ods. 2 písm. f) Zákona o cenných papieroch.

Aranžér pri zabezpečení vydania Dlhopisov a pri vypracovaní tohto Prospektu využil služby spoločnosti Allen & Overy Bratislava, s.r.o. ako transakčného právneho poradcu.

11.3 Audit informácií

Okrem údajov prevzatých z auditovanej účtovnej závierky Emitenta, žiadne iné údaje týkajúce sa Emitenta uvedené v tomto Prospekte neboli overené audítorom. Audítor neoveril Prospekt ako celok.

11.4 Informácie znalcov a tretej strany

V článku 2.1 Prospektu s názvom „*Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi*“, článku 2.2 Prospektu s názvom „*Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom*“ a článku 5.2 Prospektu s názvom „*Prehľad podnikateľskej činnosti*“ použil Emitent verejne dostupné informácie zverejnené:

- (a) Štatistickým úradom Slovenskej republiky na webovom sídle www.statistics.sk;
- (b) spoločnosťou EPH na webovom sídle [epholding.cz](http://ephholding.cz);
- (c) spoločnosťou J&T BANKA, a.s. na webovom sídle <https://www.jtbank.cz/>; a

- (d) spoločnosťou EPETr, na webovom sídle <https://www.epenergytransition.cz/>; a
- (e) spoločnosťou EP Infrastructure a.s. na webovom sídle <https://www.epinfrastructure.cz/>.

Emitent potvrdzuje, že informácie pochádzajúce od tretích strán boli presne reprodukované a podľa najlepšej vedomosti Emitenta neboli vynechané žiadne skutočnosti, kvôli ktorým by reprodukované informácie boli nepresné alebo zavádzajúce. Emitent sa však nemôže zaručiť za presnosť a správnosť takýchto reprodukovanych informácií. V Prospekte nie sú použité vyhlásenia alebo správy pripísané určitej osobe ako znalcovi.

11.5 Úverové a indikatívne ratingy

Ani Emitentovi ani Dlhopisom nebol udelený rating žiadnou ratingovou agentúrou, ani sa neočakáva, že pre účely tejto Emisie bude rating udelený.

11.6 Jazyk Prospektu

Tento Prospekt bol vyhotovený a schválený NBS v slovenskom jazyku. Pokiaľ bude tento Prospekt preložený do iného jazyka, je v prípade výkladového rozporu medzi znením Prospektu v slovenskom jazyku a znením Prospektu v inom jazyku rozhodujúce znenie Prospektu v slovenskom jazyku.

11.7 Upozornenia

Potenciálni investori by mali uskutočniť vlastné posúdenie (alebo sa poradiť so svojimi poradcami), pokiaľ ide o vhodnosť investovania do Dlhopisov. Investovanie do Dlhopisov zahŕňa riziká. Potenciálni investori by mali posúdiť najmä riziká opísané v článku 2 Prospektu „Rizikové faktory“ vyššie.

Každý investor by mal predovšetkým:

- (a) mať dostatočné znalosti a skúsenosti na účelné ocenenie Dlhopisov, výhod a rizík investície do Dlhopisov a ohodnotiť informácie obsiahnuté v tomto Prospekte a jeho prípadných dodatkoch (nech už sú tieto informácie uvedené vo vyššie uvedených dokumentoch priamo alebo odkazom);
- (b) mať znalosti o primeraných analytických nástrojoch na ocenenie investícií do Dlhopisov a mať k nim prístup a byť schopný posúdiť vplyv investícií do Dlhopisov na svoju finančnú situáciu a/alebo na svoje celkové investičné portfólio, a to vždy v kontexte svojej konkrétnej finančnej situácie;
- (c) mať dostatočné finančné prostriedky a likviditu na to, aby bol pripravený niesť všetky riziká spojené s investíciami do Dlhopisov vrátane možného kolísania hodnoty Dlhopisov;
- (d) uvedomil si, že v prípade použitia úveru alebo pôžičky na financovanie nákupu Dlhopisov môže nastať situácia, pri ktorej náklady na úver alebo pôžičku prevýšia výnosy z Dlhopisov; potenciálny investor by nemal predpokladať, že bude schopný splatiť úver alebo pôžičku alebo príslušné úroky z nich z výnosov investície do Dlhopisov
- (e) úplne rozumieť Podmienkam a tomuto Prospektu a byť oboznámený so správaním či vývojom akéhokoľvek príslušného ukazovateľa alebo finančného trhu;
- (f) byť schopný oceniť (buď sám alebo s pomocou finančného poradcu) možné scenáre ďalšieho vývoja ekonomiky, úrokových sadziieb alebo iných faktorov, ktoré môžu mať vplyv na jeho investíciu a na jeho schopnosť niesť možné riziká.

Pokiaľ nie je uvedené inak, všetky finančné údaje Emitenta uvedené v Prospekte pochádzajú z jeho individuálnej účtovnej závierky zostavenej podľa SAS.

Niektoré hodnoty uvedené v tomto Prospekte boli upravené zaokrúhlením. To okrem iného znamená, že hodnoty uvádzané pre rovnakú informačnú položku sa môžu na rôznych miestach mierne líšiť

a hodnoty uvádzané ako súčet niektorých hodnôt nemusia byť aritmetickým súčtom hodnôt, z ktorých vychádzajú.

Pri uvádzaní informácií pochádzajúcich z interných odhadov a analýz Emitent vynaložil všetku primeranú starostlivosť, avšak presnosť takýchto informácií Emitent nemôže zaručiť. Akékoľvek predpoklady a výhľady týkajúce sa budúceho vývoja Emitenta, jeho finančnej situácie, okruhu jeho podnikateľskej činnosti alebo postavenia na trhu nemožno pokladať za vyhlásenie či záväzný sľub Emitenta týkajúci sa budúcich udalostí alebo výsledkov vzhľadom na to, že tieto budúce udalosti a výsledky závisia na okolnostiach a udalostiach, ktoré Emitent nemôže úplne alebo sčasti ovplyvniť. Investori, ktorí majú záujem o kúpu Dlhopisov, by mali uskutočniť vlastnú analýzu akýchkoľvek vývojových trendov alebo výhľadov uvedených v tomto Prospekte a svoje investičné rozhodnutia založiť na výsledkoch takýchto samostatných analýz.

NBS, ako príslušný orgán, schválila tento Prospekt ako dokument, ktorý spĺňa normy úplnosti, zrozumiteľnosti a konzistentnosti uvedené v Nariadení o prospekte. Takéto schválenie by sa nemalo považovať za potvrdenie Emitenta ani za potvrdenie kvality Dlhopisov, ktoré sú predmetom tohto Prospektu.

12. DOKUMENTY ZAHRNUTÉ PROSTREDNÍCTVOM ODKAZU

Informácie z nasledujúceho dokumentu sú zahrnuté prostredníctvom odkazu do Prospektu a Prospekt by sa mal čítať a interpretovať v spojení s informáciami v ňom uvedenými:

- (a) auditovaná individuálna účtovná závierka Emitenta ku dňu 31. decembra 2023, zostavená v súlade so SAS, ktorá je dostupná na nasledujúcom hypertextovom odkaze:

https://eurxiv.jtenergyfinancing.com/sites/default/files/JTEF%20XIV_Spr%C3%A1va%20aud%C3%ADtora%20k%2031.12.2023.pdf

Informácie, ktoré sa nachádzajú na webovom sídle, na ktoré sa Prospekt odvoláva, nie sú súčasťou Prospektu a neboli preskúmané ani schválené NBS, s výnimkou dokumentov, ktoré sa považujú za začlenené odkazom uvedeným v tomto článku Prospektu.

13. DOSTUPNÉ DOKUMENTY

Nasledujúce dokumenty sú bezplatne prístupné v elektronickej forme vo vyhradenej časti webového sídla Emitenta <https://eurxiv.jtenergyfinancing.com/> až do splatnosti Dlhopisov:

- (a) Prospekt a jeho prípadné aktualizácie vo forme dodatkov k Prospektu (ak boli prijaté);
- (b) zakladateľská listina Emitenta a aktuálna verzia stanov Emitenta;
- (c) zápisnice zo Schôdzí (ak boli vypracované);
- (d) akékoľvek oznámenia Majiteľom dlhopisov (ak boli vykonané); a
- (e) účtovná závierka zahrnutá do tohto Prospektu prostredníctvom odkazu.

Prospekt je ďalej bezplatne k dispozícii všetkým investorom v elektronickej forme na webovom sídle Hlavného manažéra www.jtbanka.sk, v sekcii „*Užitočné informácie*“, časť „*Dôležité a povinné informácie*“, ďalej časť „*Emisie cenných papierov*“.

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

14. ZOZNAM POUŽITÝCH DEFINÍCIÍ, POJMOV A SKRATIEK

Administrátor znamená spoločnosť J&T BANKA, a.s. v úlohe administrátora;

Agent pre výpočty znamená Administrátora v postavení agenta pre výpočty podľa tohto Prospektu;

Akcionár znamená spoločnosť J&T ENERGY HOLDING, a.s., založenú a existujúcu podľa práva Českej republiky so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 109 63 812, zapísanú v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, spisová zn.: B 26450;

Aranžér znamená spoločnosť J&T IB and Capital Markets, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČ: 24766259, zapísanú v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka 16661;

BCPB znamená spoločnosť Burza cenných papierov v Bratislave, a.s., so sídlom Vysoká 17, 811 06 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 00 604 054, zapísanú v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom Bratislava III, oddiel: Sa, vložka č. 117/B;

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

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

Deň konečnej splatnosti má význam uvedený v článku 10.1 Podmienok;

Deň predčasnej splatnosti má význam uvedený v článku 12.4 Podmienok;

Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta má význam uvedený v odseku 10.2(a) Podmienok;

Deň vydania dlhopisov alebo **Dátum emisie** má význam uvedený v článku 2.5 Podmienok;

Deň výplaty má význam uvedený v článku 11.2 Podmienok;

Deň výplaty úrokov má význam uvedený v článku 9.1 Podmienok;

Dlhopisy alebo **Emisia** znamená dlhopisy vydané Emitentom podľa tohto Prospektu;

Emisný kurz má význam uvedený v článku 2 Podmienok;

Emitent znamená spoločnosť J&T ENERGY FINANCING EUR XIV, a. s., so sídlom Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, IČO: 55 290 132, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 7538/B, LEI: 097900CAKA0000143341;

EPETr znamená spoločnosť EP Energy Transition, a.s., so sídlom Týn 640/2, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika, IČ: 107 55 110, zapísanú v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, spisová zn.: B 26252;

EPH znamená spoločnosť Energetický a průmyslový holding, a.s., so sídlom Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika, IČ: 28356250, zapísanú v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, spisová zn.: B 21747;

EUR alebo **euro** znamená jednotnú menu Európskej únie;

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

Hlavný manažér alebo **J&T BANKA** znamená spoločnosť J&T BANKA, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČ: 471 15 378, zapísanú v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka č. 1731 podľa okolností konajúcu prostredníctvom svojej pobočky **J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky**, so sídlom

Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom Bratislava III, oddiel Po, vložka č. 1320/B;

Inštrukcia má význam uvedený v článku 11.4 Podmienok;

Kotačný agent má význam uvedený v článku 15 Podmienok;

Majiteľ dlhopisov znamená osobu, ktorá je evidovaná ako majiteľ Dlhopisu v Príslušnej evidencii;

Menovitá hodnota má význam uvedený v článku 3 Podmienok;

MiFID II znamená Smernicu Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení smernica 2002/92/ES a smernica 2011/61/EÚ v platnom znení;

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

Nariadenie EÚ o insolvenčnom konaní znamená Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2015/848 z 20. mája 2015 o insolvenčnom konaní;

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

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

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

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

Obdobné konanie má význam uvedený v odseku 12.1(a)(d) Podmienok;

Oprávnený príjemca má význam uvedený v odseku 11.3 Podmienok;

Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi má význam uvedený v odseku 17.4(a) Podmienok;

Podmienky znamenajú článok 5 Prospektu, ktorý nahrádza emisné podmienky Dlhopisov;

Pracovný deň má význam uvedený v článku 11.2 Podmienok;

Predseda Schôdze má význam uvedený v odseku 17.5(b) Podmienok;

Prípád neplnenia záväzkov má význam uvedený v článku 12.1 Podmienok;

Príslušná evidencia znamená evidenciu Majiteľov dlhopisov vo vzťahu k Dlhopisom vedenú CDCP alebo členom CDCP alebo internú evidenciu osoby, ktorá eviduje Majiteľa dlhopisov, ktorých Dlhopisy sú evidované na držiteľskom účte;

Prospekt znamená tento prospekt zo dňa 20. februára 2024;

Rozhodný deň má význam uvedený v článku 11.3 Podmienok;

Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi má význam uvedený v odseku 17.4(a) Podmienok;

SAS znamená slovenské účtovné štandardy podľa zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov a súvisiacich vykonávacích predpisov.

Schôdza má význam uvedený v článku 17.1 Podmienok;

Skupina EPETr znamená spoločnosť EPETr a jej akékoľvek priame či nepriame dcérske spoločnosti.

Skupina EPH znamená spoločnosť EPH a jej akékoľvek priame či nepriame dcérske spoločnosti.

Určená prevádzkareň má význam uvedený v článku 14.1 Podmienok;

Úroková sadzba má význam uvedený v článku 9.1 Podmienok;

Vylúčené osoby má význam uvedený v odseku 17.4(b) Podmienok;

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

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

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

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

Záväzky majú význam uvedený v odseku 8(a) Podmienok;

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

Žiadosť má význam uvedený v článku 17.6 Podmienok;

Žiadosť o zvolanie Schôdze má význam uvedený v článku 12.2 Podmienok.

OBCHODNÉ MENÁ A ADRESY

EMITENT

J&T ENERGY FINANCING EUR XIV, a. s.
Dúbravská cesta 14
841 04 Bratislava - mestská časť Karlova Ves
Slovenská republika

HLAVNÝ MANAŽÉR

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

ARANŽÉR

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

ADMINISTRÁTOR

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

TRANSAKČNÝ PRÁVNÝ PORADCA

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

AUDÍTOR EMITENTA

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