**Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.**
**na účet podfondu**
**Alpha Quest Balanced Fund**

# Prospekt dluhopisů s pevným úrokovým výnosem v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 500.000.000Kč splatných v roce 2026

Tento dokument představuje prospekt („**Prospekt**“) dluhopisů vydaných jako zaknihované cenné papíry podle českého práva s pevným úrokovým výnosem ve výši 5,25 % p. a. o jmenovité hodnotě každého dluhopisu ve výši 10.000 Kč a v celkové předpokládané jmenovité hodnotě emise do 500.000.000 Kč s možností navýšení až do výše 1.000.000.000 Kč se splatností v roce 2026 vydávaných společností Alpha Quest Funds SICAV p.l.c., založené a existující podle právního řádu Maltské republiky, se sídlem Central North Business Center, Level 1, Sqaq il-Fawwara, Sliema, SLM 1670, Maltská republika, registrační číslo: SV 430 zapsané v maltském rejstříku obchodních společností („**Fond**“), na účet svého podfondu s názvem **Alpha Quest Balanced Fund** (tento podfond dále „**Podfond**“; Fond jednající na účet Podfondu dále také „**Emitent**“) (uvedené dluhopisy dále „**Dluhopisy**“; každá osoba vlastnící Dluhopisy dále „**Vlastník dluhopisu**“). Právně je tak emitentem Dluhopisů Fond jednající na účet Podfondu; z ekonomického pohledu je však emitentem Dluhopisů výlučně Podfond, neboť dluhy z Dluhopisů vůči Vlastníkům dluhopisů z Dluhopisů mohou být uspokojeny pouze z majetku Podfondu, nikoliv vlastního majetku Fondu či jiných (případných) podfondů Fondu.

Jmenovitá hodnota a výnos Dluhopisů jsou splatné v českých korunách (Kč). Datum emise je stanoveno na den 22. 6. 2021 („**Datum emise**“) a emisní kurz k Datu emise činí 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů. Dluhopisy jsou vydávány podle českého práva v souladu se zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů („**Zákon o dluhopisech**“).

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

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

Součástí tohoto Prospektu je též znění emisních podmínek Dluhopisů („**Emisní podmínky**“).

Emitent pověřil na základě příkazní smlouvy ze dne 3. 11. 2020 společnost **J&T IB Capital Markets, a.s.**, IČO: 247 66 259, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, činností spojenou s přípravou a zajištěním vydání Dluhopisů („**Aranžér**“). Činnosti spojené s vydáním a umístěním Dluhopisů budou činěny Emitentem prostřednictvím manažera Emise, společnosti **J & T BANKA, a.s.**, IČO: 471 15 378, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika („**J&T BANKA**“ nebo „**Manažer**“).

Emitent požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu **Burzy cenných papírů Praha, a.s.**, IČO: 471 15 629, se sídlem Rybná 14/682, 110 05 Praha 1, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1773 („**BCPP**“ nebo „**Regulovaný trh BCPP**“).

Prospekt byl na základě žádosti Emitenta učiněné v souladu s čl. 20 Nařízení o prospektu a v souladu s čl. 35 a násl. Prováděcího nařízení 2019/980 schválen rozhodnutím České národní banky („**ČNB**“ nebo „**Česká národní banka**“) č. j. 2021/054372/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2021/00036/CNB/572 ze dne 27. 5. 2021, které nabylo právní moci dne 29. 5. 2021. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru Česká národní banka pouze osvědčuje, že schválený prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti požadované Nařízením o prospektu a dalšími příslušnými právními předpisy, tedy že obsahuje nezbytné informace, které jsou podstatné pro to, aby investor informovaně posoudil emitenta a cenné papíry, které mají být předmětem veřejné nabídky. Investor by měl vždy výhodnost investice posuzovat na základě znalosti celého obsahu prospektu. Česká národní banka vykonává dohled nad dodržováním Nařízení o prospektu, avšak neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu Dluhopisů.

**Centrální depozitář cenných papírů, a.s.**, IČO: 250 81 489, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1 („**Centrální depozitář**“), přidělil Dluhopisům ISIN CZ0000001375. Název Dluhopisů je ALPHA Q. 5,25/26.

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 25. 5. 2021 („**Datum prospektu**“). Zjistí-li Emitent po datu schválení tohoto Prospektu významnou novou skutečnost, podstatnou chybu nebo podstatnou nepřesnost týkající se informací uvedených v tomto Prospektu, které by mohly ovlivnit hodnocení Dluhopisů a které se objevily nebo byly zjištěny po tomto datu, bude Emitent tento Prospekt aktualizovat, a to formou dodatků k tomuto Prospektu. Každý takový dodatek bude schválen Českou národní bankou a uveřejněn v souladu s právními předpisy. **Tento Prospekt je platný pouze po dobu dvanácti měsíců od jeho pravomocného schválení Českou národní bankou, tj. do dne 29. 5. 2022. Poté, co Prospekt pozbude platnosti, jej Emitent nebude dále aktualizovat či doplňovat, a to ani v případě, že se objeví významná nová skutečnost, podstatná chyba nebo podstatná nepřesnost.**

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

Tento Prospekt, jeho případné dodatky, jakož i všechny výroční zprávy Emitenta uveřejněné po Datu prospektu, jsou zájemcům k dispozici v elektronické podobě na internetových stránkách Emitenta www.aqbond.com a dále v sídle Emitenta na adrese Central North Business Center, Level 1, Sqaq il-Fawwara, Sliema, SLM 1670, Maltská republika v pracovní dny v době od 9.00 do 14.00 hodin a v pracovní dny v době od 9.00 do 16.00 hodin na adrese Určené provozovny určené v souladu s Emisními podmínkami.

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

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

*Emitent*

**Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.**

**na účet podfondu Alpha Quest Balanced Fund**

a

*Manažer*

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

## DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

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

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

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

*Dluhy z Dluhopisů je možné uspokojit výlučně z majetku Podfondu, nikoliv z majetku Fondu či z majetku jiných podfondů Fondu. Žádná třetí osoba (včetně České republiky, kterékoli jejich instituce, ministerstva, nebo jiného orgánu státní správy či samosprávy) není odpovědná za plnění dluhů z Dluhopisů, za jejich splnění nikterak neručí, ani je jiným způsobem nezajišťuje. Přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu organizátor regulovaného trhu nepřebírá žádné dluhy z Dluhopisů, či záruky za ně čili přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu BCPP nepřebírá BCPP žádné závazky z Dluhopisů. Pohledávky z Dluhopisů nejsou kryty žádným systémem pojištění vkladů, tedy ani garančním systémem zajišťovaným Garančním systémem finančního trhu.*

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

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

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

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

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

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

*Pojmy uvozené v tomto Prospektu velkým počátečním písmenem mají význam uvedený v tomto Prospektu. Znění Emisních podmínek v kapitole „Emisní podmínky Dluhopisů" tohoto Prospektu obsahuje vlastní definice a zkratky.*

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

## OBSAH


**DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ ..... 4**
**OBSAH ..... 6**
**SHRNUTÍ ..... 7**
**RIZIKOVÉ FAKTORY ..... 14**
**ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ PŘÍSLUŠNÝM ORGÁNEM ..... 20**
**OPRÁVNĚNÍ AUDITOŘI ..... 22**
**ZÁKLADNÍ INFORMACE ..... 23**
**PODMÍNKY VEŘEJNÉ NABÍDKY, PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ A ZPŮSOB OBCHODOVÁNÍ ..... 24**
**EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ ..... 29**
**ÚDAJE O EMITENTOVI ..... 50**
**PŘEHLED PODNIKÁNÍ EMITENTA ..... 52**
**ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA ..... 55**
**ÚDAJE O TRENDECH ..... 56**
**PROGNÓZY NEBO ODHADY ZISKU ..... 58**
**SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY ..... 59**
**HLAVNÍ AKCIONÁŘI ..... 64**
**FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH PASIVECH, FINANČNÍ POZICI A ZISKU A ZTRÁTÁCH ..... 65**
**DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE ..... 75**
**VÝZNAMNÉ SMLOUVY ..... 76**
**DOSTUPNÉ DOKUMENTY ..... 77**
**INFORMACE ZAČLENĚNÉ VE FORMĚ ODKAZU ..... 78**
**ZDANĚNÍ ..... 79**
**VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVI ..... 84**
**INTERPRETACE ..... 86**
**ADRESY ..... 87**

## SHRNUTÍ

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

### 1. ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

| | |
|---|---|
| **Upozornění** | Toto shrnutí je třeba číst jako úvod k Prospektu. Jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že investor zváží Prospekt jako celek, a to včetně jeho případných dodatků. Investor může přijít o veškerý investovaný kapitál nebo jeho část v případě, že Emitent nebude mít dostatek prostředků na splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů a/nebo vyplacení výnosu z Dluhopisů, a to až do výše Emisního kurzu Dluhopisů. V případě, kdy je u soudu vznesena žaloba, týkající se údajů uvedených v Prospektu, může být žalující investor povinen nést náklady na překlad Prospektu, vynaložené před zahájením soudního řízení, nebude-li v souladu s právními předpisy stanoveno jinak. Osoba, která vyhotovila shrnutí Prospektu včetně jeho překladu, je odpovědná za správnost údajů ve shrnutí Prospektu pouze v případě, že je shrnutí Prospektu zavádějící, nepřesné nebo v rozporu s ostatními částmi Prospektu, nebo že shrnutí Prospektu při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu neposkytuje klíčové informace, které investorům pomáhají při rozhodování, zda do Dluhopisů investovat. |
| **Název Dluhopisu a mezinárodní identifikační číslo (ISIN)** | Název Dluhopisů je CZ0000001375.<br>Dluhopisům byl Centrálním depozitářem přidělen identifikační kód ISIN ALPHA Q. 5,25/26. |
| **Identifikační a kontaktní údaje Emitenta** | Emitentem Dluhopisů je společnost **Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.**, založená a existující podle právního řádu Maltské republiky, se sídlem Central North Business Center, Level 1, Sqaq il-Fawwara, Sliema, SLM 1670, Maltská republika, registrační číslo: SV 430 zapsaná v maltském rejstříku obchodních společností, LEI číslo: 213800JHGGP7KI184U67 („**Fond**"), která Dluhopisy vydává na účet svého podfondu s názvem Alpha Quest Balanced Fund (tento podfond dále jen „Podfond"; Fond jednající na účet Podfondu dále také „**Emitent**").<br>Emitenta je možné kontaktovat na telefonním čísle (00356) 2258 4700 nebo prostřednictvím emailové adresy fcd@cdf.com.mt. |
| **Identifikační a kontaktní údaje osob nabízejících Dluhopisy a osoby, která žádá o přijetí k obchodování na regulovaném trhu** | Dluhopisy budou nabízeny Emitentem prostřednictvím Manažera, kterým je **J & T BANKA, a.s.**, IČO: 471 15 378, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1731, LEI: 31570010000000043842. Manažera je možné kontaktovat v případě veřejné nabídky na telefonním čísle +420 221710300 nebo prostřednictvím emailové adresy DealingCZ@jtbank.cz.<br>Emitent prostřednictvím kotačního agenta požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování k Datu emise, tj. 22. 6. 2021. Kotačním agentem je J & T BANKA („**Kotační agent**"), která může být kontaktována způsobem uvedeným výše. |
| **Identifikační a kontaktní údaje orgánu, který schvaluje Prospekt** | Prospekt byl schválen Českou národní bankou jako orgánem vykonávajícím dohled nad finančním trhem podle zák. č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů, a článku 31 Nařízení o prospektu. Českou národní banku lze kontaktovat na telefonním čísle +420 224 411 111 nebo +420 800 160 170. |
| **Datum schválení Prospektu** | Prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky č. j. 2021/054372/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2021/00036/CNB/572 ze dne 27. 5. 2021, které nabylo právní moci dne 29. 5. 2021. |

## 2. KLÍČOVÉ INFORMACE O EMITENTOVI

### 2.1 Kdo je emitentem cenných papírů?

| | |
|---|---|
| **Sídlo a právní forma Emitenta, země registrace a právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost** | Fond je multifondová společnost s ručením omezeným s proměnným základním kapitálem (*multi-fund limited liability investment company with variable share capital*) založená podle právního řádu Maltské republiky, která vznikla dne 28. 11. 2016, přičemž Podfond, na jehož účet jsou Dluhopisy vydány, vznikl téhož dne.<br>Fond je zapsán v maltském rejstříku obchodních společnost.<br>Zemí registrace Fondu je Maltská republika, registrační číslo: SV 430.<br>Sídlo Fondu je Central North Business Center, Level 1, Sqaq il-Fawwara, Sliema, SLM 1670, Maltská republika.<br>Fond se řídí právním řádem Maltské republiky, zejména zákonem o investičních službách z r. 1994 (Investment Services Act) (kapitola 370 předpisů Maltské republiky), zákonem o obchodních společnostech z roku 1995 (Companies Act) (kapitola 386 předpisů Maltské republiky). |
| **Hlavní činnosti Emitenta** | Investičním cílem Podfondu je dosahovat kapitálového zhodnocení primárně prostřednictvím investice do kupónů vydávaných rumunským státem prostřednictvím rumunské státní agentury ANRP podle rumunského práva na základě rumunského zákona č. 165/2013 („**Kupón**“), které nabyl nebo nabude za nižší cenu, než činí jejich nominální hodnota. Za Kupóny lze stanoveným postupem ve veřejné aukci nabýt nemovitosti v Rumunsku nebo požádat o proplacení jejich nominální hodnoty v penězích. V obecné rovině je účelem Podfondu shromažďování peněžních prostředků od profesionálních investorů vydáváním investičních akcií a společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie na principu rozložení rizika ve prospěch vlastníků akcií a další správa majetku. |
| **Společníci Emitenta a Investoři** | Jediným zakladatelským akcionářem, který vlastní všech 1.000 zakladatelských akcií Fondu, a který je konečným vlastníkem Fondu, je pan **Joseph Xuereb**, narozený 30. 7. 1961, bytem na adrese 33'L'Etoile', Triq L-Ghelejjel, Gudja GDJ1852, Maltská republika, který je současně ovládající osobou Fondu. Tento zakladatelský akcionář vlastní 100 % všech hlasovacích práv Fondu a je oprávněn volit a odvolávat členy představenstva Fondu.<br>Fond vedle toho vydal 100 ks kmenových akcií typu „A“, přičemž vlastníkem 50 ks kmenových akcií typu „A“ je pan **Ovidiu Fer**, narozený 31. 12. 1983, bytem Calea Giulesti 42. bldg.8, Entrance B, 7th floor, apt 63, sector 6, Bukurest, Rumunsko, a vlastníkem 50 ks kmenových akcií typu „A“ je společnost **Fraternity Capital Limited**, id. č. C70769, se sídlem 20, Cannon Road, St. Venera SVR 9039, Maltská republika. S těmito akciemi není spojeno hlasovací právo a zásadně s nimi není spojeno ani právo na podíl na zisku ani na podíl na likvidačním zůstatku Fondu (s výjimkou práva na vrácení vkladu po zaplacení veškerých částek na investiční akcie a zakladatelské akcie). Vlastníkem všech (celkem 124 ks) investičních akcií vydaných Podfondem je J & T BANKA, a.s. Fond nepodléhá žádným specifickým opatřením, která mají zajistit, aby nebylo zneužito kontroly nad Fondem s výjimkou obecných pravidel vyplývajících z Maltské právní úpravy obchodních společností. |
| **Klíčové řídící osoby Emitenta** | Členy představenstva Fondu (aniž by stanovy rozlišovaly jejich postavení v rámci představenstva) jsou k Datu prospektu pan **Michal Kosáč**, narozený 19. 10. 1983 bytem 01851 Nová Dubnica, Petra Jilemnického 5/4, Slovenská republika, pan **Frank Chetcuti Dimech**, narozený 17. 6. 1969, bytem 5 Aroha Lane, Sliema SLM1290, Maltská republika, a pan **Joseph Xuereb**, narozený 30. 7. 1961, bytem na adrese 33'L'Etoile', Triq L-Ghelejjel, Gudja GDJ1852, Maltská republika. |
| **Auditor Emitenta** | Auditorem je společnost **KPMG (Malta)**, veřejná obchodní společnost založená podle maltského práva, se sídlem 92 Marina Street Pieta PTA 9044 Maltská republika, („**Auditor**“) registrovanovaná jako auditorská společnost u maltské Účetní rady (Accountancy Board) po č. |

| | |
|---|---|
| | AB/26/84/12, VAT no. MT 1260 9029, přičemž odpovědnou osobou v rámci Auditora za ověření finančních výkazů Emitenta je pan Noel Mizzi, č. oprávnění 0689. |

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

**Klíčové finanční informace o Fondu, vč. jmění všech jeho podfondů a dále samostatně za Podfond**

**Výkaz zisku a ztrát Fondu, vč. jmění všech jeho podfondů** (dle IFRS)

| | **k 31. 12. 2020 (v EUR)** | **k 31. 12. 2019 (v EUR)** | **k 30.6. 2020 (v EUR)** | **k 30.6. 2019 (v EUR)** |
|---|---|---|---|---|
| Provozní zisk/ztráta (EBIT) | 7.707.790 | 8.397.007 | 4.693.801 | 4.671.729 |

**Výkaz zisku a ztrát samostatně za Podfond** (dle IFRS)

| | **k 31. 12. 2020 (v EUR)** | **k 31. 12. 2019 (v EUR)** | **k 30.6. 2020 (v EUR)** | **k 30.6. 2019 (v EUR)** |
|---|---|---|---|---|
| Provozní zisk/ztráta (EBIT) | 3.586.644 | 3.432.294 | 2.167.490 | 2.858.975 |

**Rozvaha Fondu, vč. jmění všech jeho podfondů** (dle IFRS)

| | **k 31. 12. 2020 (v EUR)** | **k 31. 12. 2019 (v EUR)** | **k 30.6. 2020 (v EUR)** |
|---|---|---|---|
| Čistý finanční dluh (dlouhodobý dluh plus krátkodobý dluh mínus hotovostní prostředky) | 34.051.383 | 25.372.580 | 44.610.936 |

**Rozvaha samostatně za Podfond** (dle IFRS)

| | **k 31. 12. 2020 (v EUR)** | **k 31. 12. 2019 (v EUR)** | **k 30.6. 2020 (v EUR)** |
|---|---|---|---|
| Čistý finanční dluh (dlouhodobý dluh plus krátkodobý dluh mínus hotovostní prostředky) | 39.342.548 | 37.264.956 | 54.803.625 |

**Výkaz cash-flow Fondu, vč. jmění všech jeho podfondů** (dle IFRS)

| | **k 31. 12. 2020 (v EUR)** | **k 31. 12. 2019 (v EUR)** | **k 30.6. 2020 (v EUR)** | **k 30.6. 2019 (v EUR)** |
|---|---|---|---|---|
| Čisté peněžní toky z provozní činnosti | 3.164.300 | 8.669.123 | 2.182.381 | 4.791.054 |
| Čisté peněžní toky z finanční činnosti | (4.607.400) | (8.353.194) | (560.650) | (3.993.679) |
| Čisté peněžní toky z investiční činnosti | - | - | - | - |

**Výkaz cash-flow samostatně za Podfond** (dle IFRS)

| | **k 31. 12. 2020 (v EUR)** | **k 31. 12. 2019 (v EUR)** | **k 30.6. 2020 (v EUR)** | **k 30.6. 2019 (v EUR)** |
|---|---|---|---|---|
| Čisté peněžní toky z provozní činnosti | 4.458.075 | 2.250.562 | 474.915 | 1.081.444 |
| Čisté peněžní toky z finanční činnosti | (4.520.586) | (1.767.634) | (5.182) | (1.193.645) |
| Čisté peněžní toky z investiční činnosti | - | - | - | - |

Uvedené účetní údaje vychází z hodnot uvedených v účetních výkazech Fondu a Podfondu k 31. 12. 2019, 31. 12. 2020 a k 30. 6. 2020. Auditor ověřil účetní výkazy k 31. 12. 2019 a k 31. 12.

| | |
|---|---|
| | 2020. Emitent upozorňuje, že v souladu s Mezinárodním účetním standardem 8 (IAS 8) byly údaje jednotlivých položek týkajících se období roku 2019 ve finančních výkazech za rok 2020 upraveny proti tomu, jak byly tyto položky původně vykázány ve finančních výkazech za rok 2019. Auditor vydal k uvedeným finančním výkazům výrok „bez výhrad“. Účetní výkazy Fondu a Podfondu k 30. 6. 2020 nebyly žádným auditorem ověřeny. Od data poslední účetní závěrky Fondu a Podfondu ověřené Auditorem emitenta nedošlo k žádné podstatné negativní změně ve vyhlídkách Fondu nebo Podfondu. Od konce posledního období, za které byly zveřejněny finanční údaje Fondu a Podfondu, do dne vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné podstatné změně finanční nebo obchodní situace Fondu nebo Podfondu. Pandemie COVID-19 ani opatření související s omezením jejího šíření neměla vliv na finanční výkonnost Fondu ani Podfondu, nicméně, především vyvolají-li hlubší hospodářskou krizi, mohou v budoucnu vést k růstu makroekonomické nestability Rumunska a především k poklesu hodnoty rumunské měny lei (RON), což může negativně ovlivnit hodnotu aktiv Podfondu. |

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

| | |
|---|---|
| **Hlavní rizika specifická pro Emitenta** | Rizikové faktory vztahující se k Podfondu zahrnují především následující potenciální skutečnosti:<br>Riziko spojené s odděleným majetkem Podfondu: Na splacení pohledávek z Dluhopisů Podfond nemůže použít aktiva z majetku jiných podfondů Fondu nebo z (osobního) majetku Fondu.<br>Rizika vztahující se k investiční strategii Podfondu: V souladu s investiční strategií Podfondu byla podstatná část aktiv Podfondu investována do nákupu Kupónů, se kterými je spojeno právo na jejich výměnu buď za nemovitosti prostřednictvím veřejné aukce, nebo na jejich proplacení v rumunské měně lei (RON).<br>Vzhledem k tomu, že Emitent hodlá primárně uplatnit právo na proplacení Kupónů, je vystaven měnovému riziku, kdy pokles kurzu rumunské měny povade ke snížení hodnoty aktiv Podfondu. Současně nelze zaručit, že Emitent bude schopen prodat Kupóny za příznivou cenu ještě před tím, než bude moci uplatnit právo na jejich proplacení.<br>Pokud by Emitent uplatnil právo na výměnu Kupónů za nemovitosti v Rumunsku, vystaví se riziku poklesu cen nemovitostí v Rumunsku, které Emitent nemusí být schopen včas zpeněžit za přiměřenou cenu. V důsledku toho nemusí mít Podfond dostatek likvidity ke splácení svých dluhů v době splatnosti. |

## 3. KLÍČOVÉ INFORMACE O DLUHOPISECH

### 3.1 Jaké jsou hlavní rysy cenných papírů?

| | |
|---|---|
| **Dluhopisy** | Dluhopisy vydávané jako zaknihované cenné papíry dle českého Zákona o dluhopisech s pevným úrokovým výnosem ve výši 5,25 %, v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 500.000.000 Kč (v předpokládaném počtu 50.000 kusů) a s možností navýšení až do výše 1.000.000.000 Kč. Každý z Dluhopisů je vydáván ve jmenovité hodnotě 10.000 Kč Datum emise Dluhopisů je 22. 6. 2021. Název Dluhopisů zní ALPHA Q. 5,25/26. ISIN Dluhopisů je CZ0000001375.<br>Dnem konečné splatnosti Dluhopisů je 22. 6. 2026. |
| **Měna Dluhopisů** | Koruna česká. |
| **Popis práv spojených s Dluhopisy** | Práva a povinnosti Emitenta a vlastníků Dluhopisů plynoucí z Dluhopisů upravují Emisní podmínky. S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva. S Dluhopisy je spojeno zejména právo na výplatu jmenovité hodnoty a právo na pevný úrokový výnos; v případě předčasného splacení z rozhodnutí Emitenta pak též na mimořádný výnos Dluhopisu. Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich |

| | |
|---|---|
| | zániku, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově ke Dni konečné splatnosti. S Dluhopisy je též spojeno právo účastnit se a hlasovat na schůzích vlastníků Dluhopisů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu se Zákonem o dluhopisech a Emisními podmínkami. Emitent může Dluhopisy předčasně splatit počínaje druhým výročím Data emise (i) zcela kdykoliv na základě svého uvážení a (ii) částečně vždy k Datu výplaty. V případě, že se podstatným způsobem popsaným v Emisních podmínkách změní skladba aktiv v Emitenta, může kterýkoli vlastník Dluhopisů svolat schůzi Vlastníků dluhopisů, která může v takovém případě přijmout rozhodnutí, že každý Vlastník dluhopisů, který pro takové rozhodnutí hlasoval, může požadovat po Emitentovi odkoupení svých Dluhopisů. V případě porušení povinností uvedených v Emisních podmínkách mají Vlastníci dluhopisů právo požádat o předč asné splacení dosud nesplacené jmenovité hodnoty všech jimi vlastněných Dluhopisů. Emitent může Dluhopisy odkoupit na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu. |
| **Pořadí přednosti Dluhopisů v případě platební neschopnosti Emitenta** | Dluhopisy zakládají nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy váznoucí na Emitentovi, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné *(pari passu)* jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a stejným nebo obdobným způsobem nezajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů váznoucím na Emitentovi, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. |
| **Převoditelnost Dluhopisů** | Převoditelnost Dluhopisů není omezena, avšak pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být v souladu s Emisními podmínkami převody pozastaveny. |
| **Výnos Dluhopisů** | Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 5,25 % p. a. Úrokové výnosy budou vypláceny za každé roční výnosové období zpětně, vždy k 22. 6. každého roku. Prvním dnem výplaty úroků je 22. 6. 2022. Vznikne-li investorovi do Dluhopisů právo na výplatu mimořádného výnosu Dluhopisu, bude tento výnos odpovídat výši 0,5 až 1,5 % z předčasně splacené hodnoty každého dluhopisu, a to v závislosti na době zbývající do Dne konečné splatnosti Dluhopisů. |

## 3.2 Kde budou Dluhopisy obchodovány?

| | |
|---|---|
| **Přijetí Dluhopisů na regulovaný či jiný trh** | Emitent prostřednictvím Kotačního agenta požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování k Datu emise. |

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

| | |
|---|---|
| **Hlavní rizika specifická pro Dluhopisy** | Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům zahrnují především následující právní a jiné skutečnosti:<br><br>Riziko nezajištěných a nepojištěných Dluhopisů: Dluhopisy představují obecné přímé pohledávky vlastníků Dluhopisů, k jejichž úhradě lze použít pouze majetek v Podfondu a na které se nevztahuje žádné pojištění, ručení třetí osoby nebo právo na plnění z jakéhokoliv garančního či obdobného fondu nebo zařízení. V případě, že Emitent nesplní dluhy z Dluhopisů pro nemožnost plnit je z majetku v Podfondu, nemá vlastník Dluhopisů nárok na žádná plnění z majetku jiných podfondů nebo Fondu nebo z pojištění, ručení nebo jiného obdobného zajištění či práva vůči žádné třetí osobě, fondu nebo jinému zařízení.<br><br>Riziko nesplacení: Dluhopisy podléhají riziku nesplacení. Dluhy z Dluhopisů lze uspokojit pouze z aktiv Emitenta, případně z aktiv třetích osob, které poskytly k zajištění dluhů z Dluhopisů zástavní práva ke svému majetku.<br><br>Riziko úrokové sazby z Dluhopisů: Vlastník Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Zatímco je nominální úroková sazba po dobu existence Dluhopisů fixována, aktuální úroková sazba na kapitálovém trhu se mění. |

| | |
|---|---|
| | Riziko předčasného splacení*:* Pokud dojde k předčasnému splacení Dluhopisů v souladu s emisními podmínkami Dluhopisů bez souhlasu vlastníka Dluhopisů před datem jejich splatnosti, je vlastník Dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení. |

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

### 4.1 Za jakých podmínek a podle jakého časového rozvrhu mohu investovat do Dluhopisu?

| | |
|---|---|
| **Obecné podmínky veřejné nabídky** | Dluhopisy budou nabízeny Emitentem prostřednictvím Manažera v rámci veřejné nabídky podle článku 2 písm. d) Nařízení o prospektu v České republice. Podmínkou účasti na veřejné nabídce je prokázání totožnosti investora platným dokladem totožnosti. V souvislosti s podáním objednávky mají investoři povinnost uzavřít či mít uzavřenou s Manažerem smlouvu, mj. za účelem otevření majetkového účtu v evidenci investičních nástrojů vedené CDCP, nebo vedení podobné evidence cenných papírů u Manažera, a podání pokynu na obstarání nákupu Dluhopisů, případně mohou být Manažerem vyzváni k předložení dalších potřebných dokumentů a identifikačních údajů. V rámci veřejné nabídky bude Manažer přijímat pokyny prostřednictvím svého ústředí v Praze. |
| **Rozvrh veřejné nabídky** | Dluhopisy budou nabízeny od 31. 5. 2021 do 15. 5. 2022. |
| **Informace o přijetí k obchodování** | Emitent prostřednictvím Kotačního agenta požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování k Datu emise a budou obchodovány v souladu s příslušnými pravidly Regulovaného trhu BCPP. |
| **Plán distribuce Dluhopisů** | Dluhopisy budou nabízeny Emitentem prostřednictvím Manažera v rámci veřejné nabídky všem kategoriím investorů v České republice a vybraným kvalifikovaným investorům (a případně také dalším investorům za podmínek, které v dané zemi nezakládají povinnost nabízejícího vypracovat a zveřejnit prospekt) v zahraničí, a to vždy v souladu s příslušnými právními předpisy platnými v každé zemi, ve které budou Dluhopisy nabízeny.<br>V rámci veřejné nabídky v České republice budou investoři osloveni Manažerem zejména použitím prostředků dálkové komunikace a vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů.<br>Minimální částka, za kterou bude investor oprávněn upsat a koupit Dluhopisy, není stanovena. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v Objednávce je omezen předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotou Dluhopisů nabízených Manažerem. Jestliže objem Objednávek překročí objem Emise, je Manažer oprávněn jím přijaté Objednávky investorů krátit dle své úvahy s tím, že případný přeplatek, pokud by vznikl, bude bez prodlení vrácen na účet příslušného investora za tímto účelem sdělený Manažerovi.<br>Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena a emailem zaslána v potvrzení o vypořádání daného obchodu, které Manažer doručí investorovi bez zbytečného odkladu po provedení pokynu. Před doručením tohoto potvrzení nemůže investor s upisovanými Dluhopisy obchodovat.<br>Emisní kurz všech Dluhopisů vydávaných k Datu emise činí 100 % jejich jmenovité hodnoty. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů případně vydávaných po Datu emise bude určen Manažerem na základě aktuálních tržních podmínek a uveřejněn na internetových stránkách Manažera na adrese www.jtbank.cz, v sekci *Důležité informace,* odkaz *Emise cenných papírů*. K částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise bude dále připočten alikvotní úrokový výnos, bude-li to relevantní. |
| **Odhad celkových** | Emitent očekává, že celkové náklady přípravy emise Dluhopisů budou činit cca (i) 10 mil. Kč, což představuje 1,92 % z celkového předpokládaného hrubého výtěžku Emise (tedy bez |

| | |
|---|---|
| **nákladů spojených s Emisí nebo nabídkou** | případného navýšení objemu Emise), resp. (ii) cca 18 mil. Kč, což představuje 1,76 % z celkového maximálního hrubého výtěžku Emise.<br>V souvislosti s nabytím Dluhopisů prostřednictvím Manažera v České republice mohou být investorovi do Dluhopisů účtovány poplatky ve výši 0,15 % z objemu obchodu dle pokynu k úpisu, minimálně 2.000 Kč. Každý investor, který koupí Dluhopisy u Manažera, bude hradit poplatky dle aktuálního standardního ceníku Manažera uveřejněného na internetových stránkách Manažera https://www.jtbank.cz, v sekci Důležité informace, odkaz *Sazebník poplatků*, verze *Ceník investičních služeb* účinný od 1. prosince 2020.<br>Investor může být povinen platit další poplatky účtované zprostředkovatelem koupě nebo prodeje Dluhopisů, osobou vedoucí evidenci Dluhopisů, osobou provádějící vypořádání obchodu s Dluhopisy nebo jinou osobou, tj. např. poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, za obstarání převodu Dluhopisů, služby spojené s úschovou Dluhopisů, resp. jejich evidencí, apod. |

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

| | |
|---|---|
| **Popis osob nabízejících Dluhopisy** | Dluhopisy budou nabízeny Emitentem prostřednictvím Manažera, kterým je **J & T BANKA, a.s.**, IČO: 471 15 378, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1731, LEI: 31570010000000043842. Manažer je bankou a při své činnosti se řídí českými právními předpisy, zejména občanským zákoníkem, zákonem o obchodních korporacích, zákonem o bankách a ZPKT. |
| **Popis žadatele o přijetí k obchodování na regulovaném trhu** | Emitent prostřednictvím Kotačního agenta, kterým je J & T BANKA, požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. |

**4.3 Proč je tento Prospekt sestavován?**

| | |
|---|---|
| **Použití výnosů a odhad čisté částky výnosů** | Výtěžek emise Dluhopisů bude, po zaplacení všech odměn, nákladů a výdajů v souvislosti s emisí, použit k částečnému refinancování emise dluhopisů ISIN CZ0000000856, název emise Alpha Quest 4,50/21, v celkové jmenovité hodnotě emise 1.000.000.000 Kč se splatností v roce 2021, vydaných Emitentem na účet Podfondu.<br>Emitent odhaduje, že čistý výtěžek Emise dluhopisů pro Emitenta (při vydání celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise, tedy bez případného navýšení) bude cca 490 mil. Kč, resp. cca 982 mil. Kč při maximálním navýšení jmenovité hodnoty Emise. |
| **Způsob umístění Dluhopisů** | Dluhopisy budou umístěny Manažerem. Manažer se zavázal vynaložit veškeré úsilí, které po něm lze rozumně požadovat, k vyhledání potenciálních investorů do Dluhopisů a umístění a prodeji Dluhopisů těmto investorům. Nabídka Dluhopisů tak bude činěna tzv. na *„best efforts“* bázi. Manažer ani žádné jiné osoby v souvislosti s Emisí nepřevzali vůči Emitentovi pevný závazek Dluhopisy upsat či koupit. |
| **Střet zájmů osob zúčastněných na Emisi nebo nabídce** | Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů, vyjma Manažera, na takové emisi či nabídce zájem, který by byl pro emisi či nabídku Dluhopisů podstatný. Manažer působí též v pozici administrátora a kotačního agenta. |

# RIZIKOVÉ FAKTORY

Investice do Dluhopisů je spojena s některými riziky, která mohou vést ke ztrátě hodnoty celé investice, nebo její části. Za účelem posouzení rizika spojeného s investicí do Dluhopisů uvádí níže Emitent podstatné rizikové faktory týkající se schopnosti Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů a rizikové faktory podstatné pro posouzení tržního rizika spojeného s Dluhopisy, které jsou Emitentovi známé ke dni vyhotovení tohoto Prospektu. Další rizikové faktory mohou být uvedeny v případném dodatku tohoto Prospektu. Emitent upozorňuje, že na investici do Dluhopisů mohou mít vliv další rizikové faktory, které nejsou ke dni vyhotovení tohoto Prospektu Emitentovi známé, či které Emitent ke dni vyhotovení tohoto Prospektu nepovažuje za podstatné.

Investice do Dluhopisů by měla být založena na posouzení níže uvedených rizikových faktorů společně s dalšími informacemi uvedenými v tomto Prospektu a jeho dodatcích. Každý investor zvažující investici do Dluhopisů by se měl seznámit s tímto Prospektem a jeho případnými dodatky jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá potenciálním investorům k posouzení, jakož i veškeré další informace uvedené v tomto Prospektu a jeho případných dodatcích by měly být před rozhodnutím o investování do Dluhopisů každým potenciálním investorem pečlivě vyhodnoceny s ohledem na jeho finanční situaci a investiční cíle.

Níže uvedený popis rizikových faktorů nenahrazuje žádnou odbornou analýzu a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením. Jakékoli rozhodnutí o investici do Dluhopisů by mělo být založeno na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů provedené potenciálním investorem.

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

## Rizikové faktory týkající se Emitenta

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

Rizikové faktory jsou rozděleny na:

a) rizikové faktory týkající se právních a regulatorních záležitostí vztahujících se k Fondu i Podfondu;

b) rizikové faktory týkající se investiční strategie Podfondu;

c) rizikové faktory týkající se vnitřních záležitostí Fondu.

### Rizikové faktory týkající se právních a regulatorních záležitostí vztahujících se k Fondu i Podfondu

*Riziko spojené s odděleným majetkem (riziko: vysoké)*

Fond je multifondová společnost s ručením omezeným s proměnným základním kapitálem založená podle právního řádu Maltské republiky, která vytváří podfondy jako účetně a majetkově oddělené části svého jmění. Dluhy z Dluhopisů vůči Vlastníkům dluhopisů mohou být uspokojeny pouze z majetku Podfondu jako právně odděleného jmění Fondu, nikoliv vlastního majetku Fondu či jiných (případných) podfondů Fondu.

Avšak vzhledem k tomu, že právní osobnost má pouze Fond, a nikoliv jednotlivé podfondy, nelze zaručit, že soudy v jiných jurisdikcích, než je Maltská republika, budou výše uvedené oddělení jmění respektovat. Pokud by v důsledku toho byla aktiva Podfondu použita na úhradu dluhů jiného podfondu Fondu, mohlo by to ovlivnit schopnost Emitenta splácet Dluhopisy.

*Rizika vztahující se ke Kupónům vydávaným podle rumunského práva (riziko: vysoké)*

V souladu s investiční strategií Podfondu jsou aktiva Podfondu investována do nákupu kupónů vydávaných rumunským státem prostřednictvím agentury ANRP (*Autoritatea Națională pentru Restituirea Proprietăților*) podle rumunského práva na základě rumunského zákona č. 165/2013 (*Legea nr. 165/2013 - masurile pentru finalizarea procesului de restituire, in natura sau prin echivalent, a imobilelor preluate in mod abuziv in perioada regimului comunist in Romania*) („**Rumunský zákon o restituci**"), se kterými je spojeno právo na jejich výměnu buď za nemovitosti prostřednictvím veřejné aukce, nebo za peníze („**Kupóny**"). Nelze zaručit, že Kupóny, které již byly do Podfondu zakoupeny, bude možné prodat za příznivou cenu. Rumunské právo, kterým se Kupóny řídí, se může náhle změnit, přičemž takové změny nemůže Emitent nijak ovlivnit. Rovněž nelze zaručit, že za Kupóny, které budou uplatněny prostřednictvím aukcí podle rumunského práva, budou získány nemovitosti, které bude možné rozvíjet nebo prodat na trhu se ziskem. Uvedené riziko může ovlivnit hodnotu aktiv v Podfondu a tím i schopnost Emitenta splácet Dluhopisy.

*Riziko cizí právní formy (riziko: střední)*

Fond byl založen a řídí se maltským právem. Fondu má právní formu multifondové společnosti s ručením omezeným s proměnným základním kapitálem (*multi-fund limited liability investment company with variable share capital*). Jedná se o právní formu, která je odlišná od právních forem českých obchodních společností, resp. českých investičních fondů a jejich podfondů. Fond vytváří podfondy jako účetně oddělené části svého jmění.

Maltská právní úprava se významně liší od právní úpravy české. Především maltské právo neklade na depozitáře Emitenta povinnost provádět kontrolu, jakým způsobem jsou investována aktiva Emitenta ani způsob oceňování majetku Emitenta (kontrola a činnost je zajišťována přímo pomocí interních mechanismů). Depozitář drží v úschově pouze některé složky majetku Emitenta. Tyto skutečnosti představují určité riziko, že Emitent v důsledku selhání vnitřních procesů přijde o část svých aktiv náležejících k Podfondu (situace kdy jsou aktiva náležející k Podfondu investována do spekulativních, rizikových či historicky nevýkonných nástrojů nebo jsou tyto aktiva investována v rozporu s investiční politikou apod.), což v konečném důsledku může ovlivnit hodnotu aktiv v Podfondu a tím i schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů.

**Rizikové faktory týkající se investiční strategie Podfondu**

*Měnové riziko (riziko: vysoké)*

Většina aktiv Podfondu je tvořena Kupóny denominovanými v rumunské měně lei (RON), případně nemovitostmi v Rumunsku, jejichž výnosy (např. nájemné) jsou zpravidla též sjednávány v rumunských lei (RON). Aktiva Podfondu jsou proto vystavena významnému měnovému riziku. Klesající kurz rumunské měny lei (RON) povede k ztrátám na hodnotě investice do Kupónů, příp. dalších aktiv v Rumunsku. Opačný pohyb kurzových měn bude znamenat zvýšení hodnot těchto investic. Měnová rizika mohou ovlivnit hodnotu aktiv Podfondu a tím i schopnost Emitenta splácet Dluhopisy, které jsou denominovány v české měně (CZK). Fond může nabývat do majetku Podfondu též měnové swapy, nicméně pouze v rozsahu volných finančních prostředků. Fond nebo Podfond nesleduje žádnou strategii zajištění měnového rizika. K 30. 4. 2021 jsou aktiva Podfondu tvořena Kupóny v hodnotě 146.404.703,78 RON, což tvoří 54.87 % celkových aktiv Podfondu.

*Riziko vztahující se k investicím do nemovitostí (riziko: vysoké)*

Primární investiční strategií Podfondu je využít právo požádat o proplacení Kupónů v penězích. Za výjimečných okolností se však může Emitent rozhodnout využít též právo nabýt za Kupóny nemovitosti v Rumunsku nebo do aktiv souvisejících s nemovitostmi v Rumunsku (dosud takového práva nevyužil). Podfond by v takových případech byl vystaven rizikům spojeným s přímým vlastnictvím nemovitosti, což může ovlivnit výkonnost Podfondu a hodnotu jeho aktiv.

Tato rizika se mohou týkat poklesu cen nemovitostí nebo nájemného, což může být ovlivněno obecnými ekonomickými podmínkami jako jsou změny ve výši hrubého domácího produktu (změny v hrubém domácím produktu mohou ovlivnit úroveň zaměstnanosti a příjmy, což může mít dopad na poptávku po nemovitostech, a tedy i pokles cen nemovitostí a nájemného), trendů v zaměstnanosti, inflace a změn úrokových sazeb (změna úrokových sazeb úvěrů může mít dopad na poptávku po nemovitostech, a tedy i způsobit pokles cen nemovitostí), nadměrné zástavby a přílišné neobsazenosti nemovitostí (dostatečná nabídka nemovitostí v dané lokalitě a nedostatečná poptávka může mít dopad na poptávku po nemovitostech, a tedy i pokles cen nemovitostí), nedokončené výstavby nebo zpoždění ve výstavbě, zvýšené konkurence ze strany jiných vlastníků nemovitostí, zvýšení daní a provozních nákladů, insolvence nájemců a jejich jiných finančních problémů, nákladů údržby a pojištění, nepojištěných škod včetně škod v důsledku záplav, zemětřesení nebo jiných přírodních katastrof nebo v důsledku války nebo terorismu. Investice do nemovitostí jsou ze své povahy nelikvidní a lze je realizovat obtížněji než akcie nebo dluhopisy. Uvedená rizika mohou vést k poklesu cen nemovitostí a nájemného a tím ovlivnit hodnotu aktiv v Podfondu, a tedy schopnost Emitenta splácet Dluhopisy.

*Riziko spojené s nedostatečnou likviditou (riziko: vysoké)*

V souladu s investiční strategií a investičními cíli Podfondu mají být aktiva v Podfondu tvořena především Kupóny a peněžními prostředky, které zaručují dostatečnou likviditu. Pokud se Emitent rozhodne využít své právo nabýt za Kupóny nemovitosti v Rumunsku nebo do aktiv souvisejících s nemovitostmi v Rumunsku (dosud takového práva nevyužil), může být vystaven riziku likvidity (především v případě, kdy investoři požádají o odkup investičních akcií Podfondu nebo by mělo dojít k zaplacení dluhů z Dluhopisů a Podfond by nebyl schopný zpeněžit nemovitosti). Pokud Podfond nemá v danou dobu dostatečné množství peněžních prostředků, peněžní prostředky budou investorům vyplaceny po částech a doplaceny až po uvolnění dodatečných peněžních prostředků (především po zpeněžení nemovitostí).

*Riziko koncentrace (riziko: střední)*

Existuje riziko koncentrace plynoucí ze skutečnosti, že většina aktiv Podfondu je investována do Kupónů. Taková koncentrace může způsobit větší ztráty na hodnotě aktiv Podfondu než v případě, že by aktiva Podfondu byla investována do různých druhů aktiv, v rámci různých sektorů, regionů nebo odvětví, což může ovlivnit schopnost Emitenta splácet Dluhopisy. K 30. 4. 2021 Podfond drží Kupóny v hodnotě 146.404.703,78 RON, což tvoří 54,87 % aktiv Podfondu.

*Tržní riziko (riziko: nízké)*

Aktiva náležející k Podfondu mají být investována v Rumunsku, které lze považovat za rozvojový trh. Rozvojové trhy nemusí vždy podléhat jednotným účetním nebo auditorským standardům, standardům finančního výkaznictví nebo jiným požadavkům na uveřejňování informací, které se jinak uplatňují v rozvinutějších státech. Na rozvojových trzích jsou objemy obchodování podstatně nižší a cenné papíry některých společností v zemích s rozvojovými trhy mohou být méně likvidní a s větší volatilitou než cenné papíry na rozvinutějších trzích. Tržní praxe týkající se vypořádání transakcí s cennými papíry a úschovy aktiv na rozvojových trzích může znamenat vyšší riziko ztráty Emitenta. Ekonomika rozvojových zemí může být založena převážně pouze na několika málo odvětvích, může být náchylná ke změnám v podmínkách obchodování a může být stižena vysokou úrovní zadlužení nebo inflace, resp. pomalým růstem a/nebo úspornými opatřeními. Investoři by si měli být vědomi toho, že tyto faktory mohou negativně ovlivnit správu a návratnost investic realizovaných Emitentem, což může ovlivnit schopnost Emitenta splácet Dluhopisy.

*Riziko vztahující se k oceňování nemovitostí (riziko: nízké)*

Nemovitosti, do kterých mohou být investovány Kupóny, by byly na začátku oceněny podle nákladů na pořízení a následně by byly každoročně přeceňovány nezávislým znalcem, kterého by vybral Emitent. V každém takovém ocenění může Emitent zohlednit další vhodné faktory, včetně vhodných benchmarků.

Skutečná hodnota nemovitosti je však dána jen její prodejní cenou. Okolnosti zahrnující nepřesnosti v ocenění nemovitostí mohou negativně ovlivnit hodnotu aktiv Podfondu, pokud se faktory zohledněné Emitentem při oceňování nemovitostí ukážou jako nesprávné, a tím i schopnost Emitenta splácet Dluhopisy.

*Riziko týkající se instrumentů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu (riziko: nízké)*

Aktiva náležející k Podfondu jsou v podstatné míře investována do nástrojů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu, s čímž jsou spojena některá rizika. Investice do nástrojů neobchodovaných na regulovaných trzích jsou obecně považovány za spekulativní a vysoce rizikové. V případě aktiv nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu může být zejména obtížné ocenit takové aktiva, což může mít negativní dopad na jejich likviditu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být Fond schopen prodat aktiva za adekvátní tržní cenu. Tato rizika mohou ovlivnit hodnotu aktiv v Podfondu a tím i schopnost Emitenta splácet Dluhopisy.

Riziko změny úrokových sazeb *(riziko: nízké)*

Hodnota Kupónů, příp. jiných nástrojů s pevným výnosem, do kterých mohou být investována aktiva Podfondu, se bude měnit nepřímo úměrně k výši relevantních úrokových sazeb. Pokud úrokové sazby poklesnou, hodnota nástrojů s pevným výnosem zahrnutých do Podfondu by měla vzrůst. A obráceně, pokud úrokové sazby vzrostou, měla by hodnota takových nástrojů klesnout. Riziko změny úrokových sazeb může ovlivnit hodnotu aktiv Podfondu a tím i schopnost Emitenta splácet Dluhopisy.

**Rizikové faktory týkající se vnitřních záležitostí Fondu**

*Riziko spojené se způsobem odměňování vlastníků zakladatelských akcií a managementu (riziko: nízké)*

Způsob odměňování vlastníků zakladatelských akcií a managementu Fondu, který těmto osobám přiznává za stanovených podmínek právo na zvláštní odměnu za výkonnost Podfondu, může tyto osoby motivovat k přijmutí více spekulativních investičních rozhodnutí, než jaké by učinili bez této odměny. Vzhledem k tomu, že zvláštní odměna za výkonnost je vypočítávaná na základě ekonomických ukazatelů (konkrétně na základě vývoje hodnoty portfolia), které zohledňují jak již uskutečněné, tak očekávané výnosy Podfondu, může být dotyčným osobám udělena i pokud nakonec Podfond výnosy v takové výši nezrealizuje. Uvedené riziko může ovlivnit hodnotu aktiv Podfondu a tím i schopnost Emitenta splácet Dluhopisy.

*Fond nemá kontrolní výbor (riziko: nízké)*

Fond, nemá nezávislý kontrolní orgán, jelikož nezřídil zvláštní kontrolní výbor. Kontrolní činnost je svěřena investičnímu výboru, jehož členové se s výjimkou Josepha Formosa shodují s členy statutárního orgánu Fondu.

**<u>Rizikové faktory týkající se Dluhopisů</u>**

Níže Emitent uvádí podstatné rizikové faktory za účelem posouzení rizik spojených s Dluhopisy:

*Riziko nezajištěných a nepojištěných Dluhopisů vydávaných k Podfondu (riziko: vysoké)*

Dluhopisy představují nezajištěné a nepodřízené pohledávky vlastníků Dluhopisů, k jejichž úhradě lze použít pouze aktiva v Podfondu a na které se nevztahuje žádné pojištění, ručení třetí osoby nebo právo na plnění z jakéhokoliv garančního či obdobného fondu nebo zařízení. V případě, že Emitent nesplní dluhy z Dluhopisů pro nemožnost plnit je z aktiv v Podfondu, nemá vlastník Dluhopisů nárok na žádná plnění z majetku jiných podfondů obhospodařovaných Fondem, z (osobního) majetku Fondu nebo z ručení nebo jiného obdobného zajištění či práva vůči žádné třetí osobě, fondu nebo jinému zařízení.

*Riziko nesplacení (riziko: vysoké)*

Dluhopisy stejně jako jakýkoli jiný peněžitý dluh podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet výnosy z Dluhopisů či jejich jmenovitou hodnotu. Při případném odkupu Dluhopisů Emitentem na trhu může být cena uhrazená Vlastníkům Dluhopisů za odkoupené Dluhopisy nižší než výše jejich původní investice, přičemž za určitých okolností může být taková hodnota i nulová.

*Riziko úrokové sazby (riziko: vysoké)*

Vlastník Dluhopisu, u něhož je výnos určen pevnou úrokovou sazbou, je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Zatímco je nominální výnos po dobu existence Dluhopisů fixován, aktuální tržní úroková sazba na finančním trhu se zpravidla denně mění. Se změnou tržní úrokové sazby se také mění cena Dluhopisu, ale v opačném směru. Pokud se tedy tržní úroková sazba zvýší, cena Dluhopisu zpravidla klesne na úroveň, kdy je jeho výnos přibližně roven tržní úrokové sazbě. Pokud se tržní úroková sazba naopak sníží, cena Dluhopisu se zpravidla zvýší na úroveň, kdy je jeho výnos přibližně roven tržní úrokové sazbě. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu a vývoj investice do Dluhopisů.

*Riziko předčasného splacení (riziko: vysoké)*

Pokud dojde k předčasnému splacení Dluhopisů v souladu s emisními podmínkami Dluhopisů před datem jejich splatnosti, je Vlastník dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení.

*Riziko likvidity na Regulovaném trhu BCPP (riziko: střední)*

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

*Riziko vymáhání nároků v jiných jurisdikcích (riziko: střední)*

V případě vymáhání nároku z Dluhopisů je Vlastník dluhopisů oprávněn podat žalobu nebo zahájit jakékoli řízení proti Emitentovi podle příslušných právních předpisů Malstské republiky. V důsledku toho existuje riziko, že pro Vlastníka dluhopisů může být obtížné podat v zahraničí žalobu nebo zahájit jakékoli řízení a požadovat u zahraničních soudů vydání soudních rozhodnutí proti Emitentovi nebo plnění soudních rozhodnutí vydaných takovými soudy, které jsou založeny na ustanoveních právních předpisů Maltské republiky.

*Riziko přijetí dalšího dluhového financování Emitentem (riziko: střední)*

Emitent nemá žádné právní omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího dluhového financování Emitenta. Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování (úvěru, zápůjčky, vydání dalších dluhopisů, navýšení maximálního objemu Dluhopisového programu atd.) Emitenta může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky Vlastníků dluhopisů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování Emitentem nedošlo. S růstem objemu dluhového financování Emitenta tak roste riziko, že bude ohrožena schopnost Emitenta uhradit jeho dluhy z Dluhopisů.

*Riziko inflace (riziko: střední)*

Potenciální investoři do Dluhopisů by si měli být vědomi, že reálná hodnota investice do Dluhopisů může klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Jelikož Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku, inflace způsobuje pokles reálného výnosu z Dluhopisů. Podle nejnovější prognózy ČNB uveřejněné 4. února 2021 se meziroční celková inflace na horizontu měnové politiky očekává v horizontu 1. čtvrtletí 2021 ve výši 2,3 % s poklesem na 2,1 % v 2. čtvrtletí 2022. Pokud se však tato prognóza nenaplní a výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Dluhopisů, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů bude negativní.

*Riziko měnové (riziko: nízké)*

Pokud vlastník Dluhopisu sleduje výnos investice do Dluhopisu v jiné měně, než je česká koruna, je vystaven riziku změn směnných kurzů, které mohou ovlivnit konečný výnos investice do Dluhopisu. Změna směnného kurzu této jiné měny vůči české koruně vyústí v příslušnou změnu hodnoty jistiny Dluhopisu denominovaného v této referenční měně. Pokud se například výchozí směnný kurz cizí měny sníží, cizí měna oslabí a hodnota české koruny vzroste, pak cena Dluhopisu denominovaného v cizí měně a hodnota jistiny vyjádřená v českých korunách klesne.

*Riziko poplatků (riziko: nízké)*

Celková návratnost investic do Dluhopisů může být ovlivněna výší poplatků účtovaných zprostředkovatelem koupě nebo prodeje Dluhopisů, osobou vedoucí evidenci Dluhopisů, osobou provádějící vypořádání obchodu s Dluhopisy nebo jinou osobou. Taková osoba si může účtovat poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, za obstarání převodu Dluhopisů, služby spojené s úschovou Dluhopisů, resp. jejich evidencí apod. Emitent doporučuje budoucím investorům, aby se seznámili s podklady, na jejichž základě budou účtovány poplatky v souvislosti s Dluhopisy. Účtované poplatky mají negativní vliv na hodnotu investice do Dluhopisů.

*Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů (riziko: nízké)*

Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Ani Emitent ani Manažer nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním investorem, ať již podle právního řádu jeho založení nebo právního řádu, kde je činný (pokud se liší). Potenciální investor se nemůže spoléhat na Emitenta nebo na Manažera v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti nabytí Dluhopisů. V případě, že by potenciální nabyvatel Dluhopisů koupil Dluhopisy v rozporu se zákonnými omezeními vztahujícími se na něj, mohlo by být takové nabytí Dluhopisů v rozporu s právními předpisy a Emitent by byl povinen částku, kterou nabyvatel za Dluhopisy Emitentovi uhradil, vrátit jako bezdůvodné obohacení. Právní předpisy jiných států, vztahující se na potenciální nabyvatele Dluhopisů, mohou s takovýmto nabytím Dluhopisů v rozporu se zákonnými omezeními spojovat též další právní důsledky.

*Riziko krácení objednávky na upsání Dluhopisů (riziko: nízké)*

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

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

### Osoby odpovědné za údaje uvedené v Prospektu

Osobou odpovědnou za správnost a úplnost údajů uvedených v tomto Prospektu je Fond – společnost **Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.**, založená a existující podle právního řádu Maltské republiky, se sídlem Central North Business Center, Level 1, Sqaq il-Fawwara, Sliema, SLM 1670, Maltská republika, registrační číslo: SV 430, zapsaná v maltském rejstříku obchodních společností, za kterou jednají alespoň dva členové představenstva společně. Fond má tříčlenné představenstvo, jejímiž členy jsou Michal Kosáč, Frank Chetcuti Dimech a Joseph Xuereb.

### Prohlášení osoby odpovědné za údaje uvedené v Prospektu

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

V Praze ke dni Data prospektu

Za **Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.**

Jméno: [•] FRANK CHETCUTI DIMECH
Pozice: člen představenstva

Jméno: [•] JOSEPH XUEREB
Pozice: člen představenstva

**Údaje od třetích stran**

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

Přesný zdroj či zdroje údajů jsou vždy uvedeny u konkrétních informací uvedených v rámci Prospektu. Jedná se o následující zdroje:

- http://www.tradingeconomics.com/romania/stock-market;
- http://www.focus-economics.com/country-indicator/romania/gdp-eur-bn; a
- https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php?title=Government_finance_statistics.

**Zprávy znalců**

Tento Prospekt neobsahuje zprávy znalců s výjimkou zpráv auditora.

**Prohlášení o schválení Prospektu příslušným orgánem**

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

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

Toto schválení by se nemělo chápat jako potvrzení kvality Dluhopisů, které jsou předmětem tohoto Prospektu.

Toto schválení by se rovněž nemělo chápat jako podpora jakýchkoli vlastností Fondu, Podfondu nebo kvality Dluhopisů.

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

# OPRÁVNĚNÍ AUDITOŘI

## Jména a adresy auditorů Emitenta

Historické finanční výkazy Fondu a Podfondu za období k 31. 12. 2020 a 31. 12. 2019 byly ověřeny auditorskou společností **KPMG Malta**, veřejnou obchodní společností založenou podle maltského práva, se sídlem 92 Marina Street Pieta PTA 9044 Maltská republika, („**Auditor**“) registrovanovanou jako auditorská společnost u maltské Účetní rady (Accountancy Board) po č. AB/26/84/12, VAT no. MT 1260 9029, přičemž odpovědnou osobou v rámci Auditora za ověření uvedených finančních výkazů je Noel Mizzi, č. oprávnění 0689.

## Odstoupení, odvolání, opětovné jmenování

Za období, za které jsou uvedeny historické finanční údaje v tomto Prospektu, auditoři Fondu a Podfondu neodstoupili, nebyli odvoláni a ani nebyli nově jmenováni.

# ZÁKLADNÍ INFORMACE

## Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných na emisi a nabídce Dluhopisů

Podle vědomí Fondu nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi nebo nabídce Dluhopisů, kromě Manažera, na Emisi či nabídce Dluhopisů zájem, který by byl pro Emisi či nabídku podstatný. Manažer působí též v pozici Administrátora a Kotačního agenta.

## Důvody nabídky a použití výnosů

*Důvody emise Dluhopisů a použití výnosu*

Emitent vydává Dluhopisy za účelem částečného refinancování emise dluhopisů ISIN CZ0000000856, název emise: Alpha Quest 4,50/21, v celkové jmenovité hodnotě emise 1.000.000.000 Kč se splatností v roce 2021, vydaných pro Podfond; zbývající část Emitent uhradí ke dni splatnosti z výnosů z Kupónů.

*Odhad čisté částky výnosů z emise a nabídky Dluhopisů*

Fond odhaduje, že čistý výnos Emise bude činit zhruba 490 mil. Kč, respektive zhruba 982 mil. Kč při maximálním navýšení jmenovité hodnoty Emise, a že celkové náklady Emise budou zhruba 10 mil. Kč, což představuje 1,92 % z celkového předpokládaného hrubého výtěžku Emise, (ii) respektive v případě navýšení objemu Emise zhruba 18 mil. Kč, což představuje 1,76 % z celkového maximálního hrubého výtěžku Emise

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

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

Emitent pověřil na základě příkazní smlouvy (*Mandate Agreement*) uzavřené před Datem emise společnost **J&T IB and Capital Markets, a.s.**, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 247 66 259, zapsanou v obchodním rejstříku pod spisovou značkou B 16661 vedenou Městským soudem v Praze („**Aranžér**"), obstaráním emise a přípravou dokumentace související s Emisí. Emitent dále uzavře v Datum emise nebo okolo Data emise smlouvu o zajištění umístění dluhopisů (*Placement Agency Agreement),* na základě které pověří společnost J&T BANKA, a.s. jako Manažera veřejnou nabídkou a umístěním Dluhopisů u koncových investorů, bez závazku upsat („**Smlouva o umístění**"). Činnosti kotačního agenta („**Kotační agent**") spočívající v uvedení Emise na Regulovaný trh BCPP bude zajišťovat J&T BANKA na základě smlouvy s administrátorem.

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

Emitent zamýšlí vydat Dluhopisy v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 500.000.000 Kč s možností navýšení až do výše 1.000.000.000 Kč. Dluhopisy mohou být vydávány jednorázově nebo v tranších. Předmětem veřejné nabídky budou všechny Dluhopisy vydávané v rámci Emise. Manažer se zavázal vynaložit veškeré úsilí, které po něm lze rozumně požadovat, k vyhledání potenciálních investorů do Dluhopisů a umístění a prodeji Dluhopisů těmto investorům. Nabídka Dluhopisů tak bude činěna tzv. na „best efforts" bázi. Manažer ani žádné jiné osoby v souvislosti s Emisí nepřevzali vůči Emitentovi pevný závazek Dluhopisy upsat či koupit.

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

**Umístění a nabídka Dluhopisů**

Dluhopisy budou nabízeny Emitentem prostřednictvím Manažera v rámci veřejné nabídky v České republice podle článku 2 písm. d) Nařízení o prospektu tuzemským a zahraničním kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) investorům a v zahraničí vybraným kvalifikovaným investorům a případně dalším investorům za podmínek, které v dané zemi nezakládají povinnost nabízejícího vypracovat a zveřejnit prospekt v souladu s tamními právními předpisy.

Veřejná nabídka Dluhopisů bude probíhat v průběhu emisní lhůty trvající od 31. 5. 2021 do 15. 5. 2022.

V rámci veřejné nabídky budou investoři osloveni Manažerem, a to zejména za použití prostředků komunikace na dálku a vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů („**Objednávka**"), přičemž podmínkou účasti na veřejné nabídce je prokázání totožnosti investora platným dokladem totožnosti. Investoři mohou být případně Manažerem vyzváni k předložení dalších potřebných dokumentů a identifikačních údajů.

V rámci veřejné nabídky bude Manažer přijímat Objednávky prostřednictvím svého ústředí v Praze. Manažera je možné kontaktovat v případě veřejné nabídky na telefonním čísle +420 221710300 nebo prostřednictvím emailové adresy DealingCZ@jtbank.cz.

V souvislosti s podáním Objednávky mají investoři povinnost uzavřít či mít uzavřenou s Manažerem smlouvu, mj. za účelem podání pokynu na obstarání nákupu Dluhopisů a otevření majetkového účtu v evidenci investičních nástrojů vedené CDCP nebo u Manažera (pokud takový majetkový účet již nemají otevřený u jiného účastníka Centrálního depozitáře).

Minimální částka, za kterou bude investor oprávněn upsat a koupit Dluhopisy, není stanovena. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v Objednávce je omezen

předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotou Dluhopisů nabízených Manažerem. Jestliže objem Objednávek překročí objem Emise, je Manažer oprávněn jím přijaté Objednávky investorů krátit dle své úvahy s tím, že případný přeplatek, pokud by vznikl, bude bez prodlení vrácen na účet příslušného investora za tímto účelem sdělený Manažerovi.

Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena a e-mailem zaslána v potvrzení o vypořádání daného obchodu, které Manažer doručí investorovi bez zbytečného odkladu po provedení pokynu. Před doručením tohoto potvrzení nemůže investor s upisovanými Dluhopisy obchodovat.

V souvislosti s nabytím Dluhopisů prostřednictvím Manažera v České republice mohou být investorovi do Dluhopisů účtovány poplatky ve výši 0,15 % z objemu obchodu dle pokynu k úpisu, minimálně 2.000 Kč. Každý investor, který koupí Dluhopisy u Manažera, bude hradit poplatky dle aktuálního standardního ceníku Manažera uveřejněného na internetových stránkách Manažera https://www.jtbank.cz, v sekci *Důležité informace*, odkaz *Sazebník poplatků*, verze *Ceník investičních služeb* účinný od 1. 12. 2020. Investor může být povinen platit další poplatky účtované zprostředkovatelem koupě nebo prodeje Dluhopisů, osobou vedoucí evidenci Dluhopisů, osobou provádějící vypořádání obchodu s Dluhopisy nebo jinou osobou, tj. např. poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, za obstarání převodu Dluhopisů, služby spojené s úschovou Dluhopisů, resp. jejich evidencí apod.

Podle Smlouvy o umístění v příslušný den vypořádání budou Dluhopisy upsány Manažerem oproti zaplacení emisního kurzu Dluhopisů Emitentovi způsobem stanoveným ve Smlouvě o umístění, nebo budou Dluhopisy upsány přímo investorem oproti zaplacení emisnímu kurzu Emitentovi. Ve stejný den budou Dluhopisy, které budou upsány Manažerem, s výjimkou těch, které bude nadále držet Manažer (v souladu s podmínkami stanovenými v ZPKT), prodány od Manažera investorům. Celková částka provize za umístění Dluhopisů bude odpovídat 2,0 % z celkové upsané jmenovité hodnoty Dluhopisů.

Manažer uspokojí Objednávky podané koncovými investory a převede Dluhopisy na majetkové účty jednotlivých investorů vedené v příslušné evidenci investičních nástrojů oproti uhrazení kupní ceny za Dluhopisy. Celková částka, kterou je investor povinen uhradit, se stanoví jako jako součin Emisního kurzu a počtu upsaných Dluhopisů daným investorem. Investoři jsou povinni uhradit tuto částku bezhotovostně na bankovní účet Manažera nebo Emitenta. Obchodování nemůže začít před učiněním oznámení přidělené částky investorům.

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

Konečné výsledky veřejné nabídky obsahující rovněž celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících Emisi budou zveřejněny na internetových stránkách Emitenta www.aqbond.com, a na internetových stránkách Manažera, tj. na adrese www.jtbank.cz v sekci *Důležité informace,* odkaz *Emise cenných papírů*, a to bezprostředně po jejím ukončení.

Emisní kurz Dluhopisů vydaných k Datu emise činí 100 % jejich jmenovité hodnoty. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydávaných po Datu emise bude určen vždy na základě aktuálních tržních podmínek. K částce Emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise bude dále připočten alikvotní úrokový výnos, bude-li to relevantní. Aktuální výše Emisního kurzu bude zveřejněna na internetových stránkách Manažera www.jtbank.cz v sekci *Důležité informace,* odkaz *Emise cenných papírů (https://www.jtbank.cz/informacni-povinnost/#emise_cennych_papiru).*

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

Emitent má možnost pozastavit nebo ukončit nabídku na základě svého rozhodnutí (v závislosti na své aktuální potřebě financování), přičemž po ukončení nabídky další objednávky nebudou akceptovány a po pozastavení nabídky další objednávky nebudou akceptovány, dokud Emitent nezveřejní informaci o pokračování nabídky. Emitent vždy zveřejní informaci o ukončení nabídky, pozastavení nabídky nebo pokračování v nabídce předem na internetových stránkách www.aqbond.com.

**MiFID II monitoring tvorby a distribuce finančního nástroje**

*Cílový trh způsobilé protistrany, profesionální klienti a neprofesionální klienti*

Výhradně pro účely vlastního schvalovacího procesu přezkoumáním cílového trhu ve vztahu k Dluhopisům bylo Manažerem vyhodnoceno, že (i) cílovým trhem pro Dluhopisy jsou způsobilé protistrany, profesionální klienti ve smyslu Směrnice 2014/65/EU, v platném znění („**MiFID II**"), a také neprofesionální klienti z řad klientů Manažera a (ii) při distribuci Dluhopisů na tomto cílovém trhu jsou vybrané všechny distribuční kanály, a to prostřednictvím služby prodeje bez poradenství, případně služby obhospodařování portfolia.

Jakákoliv osoba následně nabízející, prodávající nebo doporučující Dluhopisy podléhající pravidlům MiFID II je zodpovědná za provedení své vlastní analýzy cílového trhu v souvislosti s Dluhopisy (buď přijetím nebo vylepšením posouzení cílového trhu) a určení vlastních vhodných distribučních kanálů. Manažer a Emitent odpovídají za stanovení cílových trhů a distribučních kanálů vždy jen ve vztahu k primární nabídce Dluhopisů, resp. k nabídce, kterou vykonává sám Manažer.

**Přijetí k obchodování**

Emitent prostřednictvím Kotačního agenta požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování k Datu emise, tj. 22. 6. 2021. Odhad celkové výše poplatků spojených s přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu činí 50.000 Kč jako poplatek za přijetí a 10.000 Kč jako roční poplatek za obchodování.

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

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

**Omezení týkající se šíření Prospektu a nabídky a prodeje Dluhopisů**

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

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

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

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

Emitent upozorňuje potenciální nabyvatele Dluhopisů, že Dluhopisy nejsou a nebudou registrovány v souladu se Zákonem o cenných papírech USA ani žádnou komisí pro cenné papíry či jiným regulačním orgánem jakéhokoli státu Spojených států amerických a v důsledku toho nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S (Regulation S - Rules Governing Offers and Sales Made Outside the United States Without Registration Under the Securities Act of 1933) vydaném k provedení zákona o cenných papírech USA) jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA.

Emitent dále upozorňuje, že Dluhopisy nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irska prostřednictvím rozšiřování jakéhokoli materiálu či oznámení, s výjimkou nabídky prodeje osobám oprávněným k obchodování s cennými papíry ve Velké Británii na vlastní nebo na cizí účet, nebo za okolností, které neznamenají veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu zákona o společnostech z roku 1985, v platném znění (The Companies Act 1985). Veškeré právní úkony týkající se dluhopisů prováděné ve Velké Británii, z Velké Británie nebo jakkoli jinak související s Velkou Británií pak rovněž musí být prováděny v souladu se zákonem o finančních službách a trzích z roku 2020 (FSMA (EU Exit) 2020), v platném znění, nařízením o propagaci finančních služeb FSMA 2000 z roku 2005 (The Financial Promotion Order 2005) v platném znění a nařízeními o prospektu z roku 2005 (The Prospectus Regulations 2005) v platném, nařízením o úředním zařazení cenných papírů (The Official Listing of Securities (EU Exit) Regulations 2019), nařízením o prospektu (The Prospectus (EU Exit) Regulations 2019).

**Udělení souhlasu Emitenta s použitím Prospektu**

Emitent souhlasí s použitím tohoto Prospektu při následné veřejné nabídce a/nebo konečném umístění Dluhopisů vybranými finančními zprostředkovateli, kterým byl Emitentem poskytnut souhlas s použitím tohoto Prospektu.

Souhlas Emitenta s následnou veřejnou nabídkou a/nebo konečným umístěním Dluhopisů je časově omezen na období ode dne schválení tohoto Prospektu Českou národní bankou do 15. 5. 2022. Po uvedené období budou finanční zprostředkovatelé, za podmínek zde uvedených, oprávněni provádět další prodej Dluhopisů v rámci následné veřejné nabídky nebo konečné umístění Dluhopisů.

Souhlas se uděluje výhradně pro nabídku a umístění Dluhopisů v České republice.

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

Emitent zveřejní seznam a totožnost všech finančních zprostředkovatelů, kterým udělil souhlas s použitím Prospektu pro pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů na internetových stránkách Emitenta: www.aqbond.com. Jakekoli nové informace o finančních zprostředkovatelích, ktere nebyly známy v době schvalení tohoto Prospektu, budou zveřejněny na internetových stránkách Emitenta.

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

**SDĚLENÍ INVESTORŮM:**

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

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

## EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

Dluhopisy vydávané společností **Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.**, založené a existující podle právního řádu Maltské republiky, se sídlem Central North Business Center, Level 1, Sqaq il-Fawwara, Sliema, SLM 1670, Maltská republika, zapsanou v obchodním rejstříku Malty (*Malta Business Registry*) pod registračním číslem SV 430 („**Fond**"), na účet svého podfondu Emitenta s názvem Alpha Quest Balanced Fund (tento podfond dále „**Podfond**"; Fond jednající na účet Podfondu dále také „**Emitent**"), podle českého práva v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 500.000.000 Kč s možností navýšení až do výše 1.000.000.000 Kč, nesoucí pevný úrokový výnos určený na základě úrokové míry ve výši 5,25 % p. a., splatné v roce 2026 („**Emise**"; jednotlivé dluhopisy vydávané v rámci Emise dále jen „**Dluhopisy**"), se řídí těmito emisními podmínkami („**Emisní podmínky**") a zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění („**Zákon o dluhopisech**").

Dluhopisům byl Centrálním depozitářem přidělen identifikační kód ISIN CZ0000001375. Název Emise je ALPHA Q. 5,25/26.

V souvislosti s Dluhopisy vyhotovil Emitent v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. 6. 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES, a nařízením Komise (EU) 2019/980 ze dne 14. 3. 2019, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů a jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004 („**Nařízení o prospektu**"), prospekt Dluhopisů („**Prospekt**"), jehož součástí jsou tyto Emisní podmínky.

Prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. 2021/054372/CNB/570 ke sp. zn. S-SP-2021/00036/CNB/572 ze dne, které nabylo právní moci dne 29. 5. 2021, a uveřejněn v souladu s příslušnými právními předpisy. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru Česká národní banka pouze osvědčuje, že schválený prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti požadované Nařízením o prospektu a dalšími příslušnými právními předpisy, tedy že obsahuje nezbytné informace, které jsou podstatné pro to, aby investor informovaně posoudil emitenta a cenné papíry, které mají být předmětem veřejné nabídky. Investor by měl vždy výhodnost investice posuzovat na základě znalosti celého obsahu prospektu. Česká národní banka neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci emitenta a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost emitenta ani schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru. Česká národní banka vykonává dohled nad dodržováním Nařízení o prospektu; nevykonává však zvláštní dohled nad Emisí ani Emitentem. Emitent však minulosti přijal cenné papíry k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. Česká národní banka vykonává dohled nad Regulovaným trhem BCPP, nad jeho účastníky (Emitentem).

Tyto Emisní podmínky byly uveřejněny jako součást Prospektu a jsou k dispozici na internetových stránkách Emitenta www.aqbond.com a dále také k nahlédnutí v Určené provozovně, jak je uvedena v článku 10.1(a), v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hod.

Emitent požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování k datu emise, tj. 22. 6. 2021 („**Datum emise**").

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k jejich nabytí Emitentem a zániku způsobem stanoveným níže, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově dne 22. 6. 2026 („**Den konečné splatnosti dluhopisů**").

Činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových výnosů a splacením Dluhopisů bude zajišťovat J&T BANKA („**Administrátor**"). Vztah mezi Emitentem a Administrátorem v souvislosti s prováděním plateb Oprávněným osobám (jak je tento pojem definován níže) a v souvislosti s některými dalšími administrativními úkony v souvislosti s Emisí je upraven smlouvou uzavřenou mezi Emitentem a Administrátorem („**Smlouva**

**s administrátorem**“). Stejnopis Smlouvy s administrátorem je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v Určené provozovně, jak je uvedena v článku 10.1(a), v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hod.

Činnosti kotačního agenta („**Kotační agent**“) spočívající v uvedení Emise na Regulovaný trh BCPP (jak je tento pojem definován níže) bude zajišťovat J&T BANKA.

Pokud není v Emisních podmínkách uvedeno jinak, výrazy definované s velkými písmeny mají význam k nim přiřazený v článku 16 (*Definice*). Odkaz na ustanovení zákona či jiného právního předpisu znamená v Emisních podmínkách odkaz na ustanovení v aktuálním znění příslušného zákona či jiného právního předpisu. Odkazem na článek se rozumí odkaz na článek těchto Emisních podmínek.

## 1. ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ

### 1.1 Jmenovitá hodnota, druh, předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise

Dluhopisy jsou vydávány jako zaknihované cenné papíry v souladu se Zákonem o dluhopisech. Každý Dluhopis má jmenovitou hodnotu 10.000 Kč. Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise je 500.000.000 Kč s možností navýšení až do výše 1.000.000.000 Kč po předchozí dohodě s Manažerem.

### 1.2 Oddělení práva na úrokový výnos, předkupní a výměnná práva

Oddělení práva na úrokový výnos z Dluhopisu, tj. práva obdržet úrok z Dluhopisu vydáním kupónů jako samostatných cenných papírů či jinak, se vylučuje.

S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva.

### 1.3 Vlastníci dluhopisů

Osoba, na jejímž účtu vlastníka (ve smyslu ZPKT) v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci je Dluhopis evidován, je vlastníkem Dluhopisů („**Vlastník dluhopisů**“). Dokud nebude Emitentovi a Administrátorovi přesvědčivým způsobem prokázáno nejdéle 5 (pět) Pracovních dní před Datem výplaty, že zápis na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci neodpovídá skutečnosti, a že existuje jiná osoba, na jejímž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci navazující na centrální evidenci by měl být Dluhopis evidován, budou Emitent i Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisů (v souladu s definicí Oprávněné osoby podle článku 7.4) za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami.

Osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci nebudou z jakýchkoli důvodů evidovány Dluhopisy, ačkoliv by měly být Vlastníky dluhopisů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta a Administrátora a tyto skutečnosti jim přesvědčivým způsobem prokázat.

### 1.4 Převod Dluhopisů

Převoditelnost Dluhopisů není omezena.

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

### 1.5 Ohodnocení finanční způsobilosti (rating)

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

### 1.6 Usnesení, povolení a schválení

Dluhopisy jsou vydány na základě rozhodnutí představenstva (*Board of Directors*) Emitenta ze dne 22. 10. 2020, kterým byly schváleny tyto Emisní podmínky. Emitent prohlašuje, že pro vydání Dluhopisů se nevyžadují žádná další usnesení, povolení nebo schválení.

## 2. DATUM EMISE, LHŮTA PRO UPISOVÁNÍ, EMISNÍ KURZ, ZPŮSOB A MÍSTO ÚPISU DLUHOPISŮ

### 2.1 Datum emise, lhůta pro upisování

Dluhopisy mohou být vydány (i) jednorázově k Datu emise nebo (ii) průběžně kdykoliv po Datu emise. Lhůta pro upisování začíná 31. 5. 2021 a končí 15. 5. 2022 („**Emisní lhůta**"), respektive uplynutím dodatečné lhůty pro upisování („**Dodatečná emisní lhůta**"), kterou Emitent může stanovit. Emitent je oprávněn stanovit Dodatečnou emisní lhůtu i opakovaně. Rozhodnutí o stanovení Dodatečné emisní lhůty je Emitent povinen oznámit způsobem uvedeným v článku 13 (*Oznámení*). Emitent je oprávněn vydat Dluhopisy až do výše předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise (zvýšené v souladu s tímto článkem), a to i po uplynutí Emisní lhůty. V takovém případě určí dodatečnou emisní lhůtu, která skončí nejpozději v rozhodný den pro splacení Dluhopisů. Emitent je oprávněn stanovit Dodatečnou emisní lhůtu i opakovaně.

Emitent má se souhlasem Manažera právo k Datu emise či v průběhu Emisní lhůty nebo Dodatečné emisní lhůty vydat Dluhopisy ve větším objemu, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů. Rozhodne-li Emitent se souhlasem Manažera o vydání Dluhopisů ve větším objemu, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů, objem tohoto zvýšení nepřekročí 100 % předpokládané celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů. Emitent je oprávněn vydat Dluhopisy v menším objemu, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů.

Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů po jejich vydání bez zbytečného odkladu po uplynutí Emisní lhůty nebo Dodatečné emisní lhůty, a to způsobem uvedeným v článku 13 (*Oznámení*).

### 2.2 Emisní kurz

Emisní kurz Dluhopisů („**Emisní kurz**") všech Dluhopisů vydaných k Datu emise činí 100 % jejich jmenovité hodnoty.

Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydávaných po Datu emise bude určen Manažerem vždy na základě aktuálních tržních podmínek. K částce Emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise bude dále připočten alikvotní úrokový výnos, bude-li to relevantní. Pro zamezení jakýmkoli pochybnostem se stanoví, že žádná z osob veřejně nabízejících Dluhopisy ve smyslu čl. 2 písm. d) Nařízení o prospektu nemá vůči kterémukoli investorovi do Dluhopisů žádnou povinnost jakékoli Dluhopisy zpětně kupovat. Aktuální výše Emisního kurzu bude zveřejněna na internetových stránkách Manažera v sekci *Důležité informace,* odkaz *Emise cenných papírů.*

### 2.3 Způsob a místo úpisu

Dluhopisy budou nabízeny Emitentem prostřednictvím Manažera formou veřejné nabídky ve smyslu článku 2 písm. d) Nařízení o prospektu v České republice. Podrobnější informace o způsobu a místu úpisu Dluhopisů jsou uvedeny v kapitole Prospektu označené jako „*Podmínky veřejné nabídky, přijetí k obchodování a způsob obchodování*".

## 3. STATUS DLUHŮ

Dluhopisy zakládají nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy váznoucí na Emitentovi, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a stejným nebo obdobným způsobem nezajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. Emitent ani jiná osoba za dluhy Emitenta jakkoli neručí.

Emitent je povinen zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů stejně.

## 4. INFORMAČNÍ POVINNOSTI

Emitent bude bez zbytečného odkladu, nejpozději do 15 Pracovních dní ode dne, kdy se o příslušné skutečnosti dozvěděl nebo se o ní při vynaložení řádné péče dozvědět měl a mohl, písemně informovat Administrátora na adresu Určené provozovny a oznámí Vlastníkům dluhopisů způsobem podle článku 13 (*Oznámení*) jakýkoliv Případ porušení nebo jakýkoliv jiný případ porušení těchto Emisních podmínek Emitentem.

Emitent uveřejní a zpřístupní Vlastníkům dluhopisů způsobem podle článku 13 (*Oznámení*) a v níže uvedených termínech následující dokumenty a informace:

(a) informace o aktuálním složení aktiv v Podfondu k poslednímu dni každého kalendářního pololetí („**Testovací den**") podepsané osobami oprávněnými jednat za Emitenta, a to nejpozději do 10 Pracovních dnů od příslušného Testovacího dne (konce každého kalendářního pololetí);

(b) výroční zprávy a roční ověřené účetní závěrky Fondu a Podfondu připravené v souladu Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví v platném znění přijatém EU (IFRS) do 30. 4. každého roku; a

(c) pololetní zprávy a pololetní neauditované účetní závěrky Fondu a Podfondu připravené v souladu Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví v platném znění přijatém EU (IFRS) k 30. 6. každého roku, a to nejpozději do 30. 9. daného roku.

## 5. VÝNOS

### 5.1 Způsob úročení, výnosové období

Dluhopisy (resp. jejich aktuální jmenovitá hodnota po případném částečném předčasném splacení Dluhopisů) jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 5,25 % p. a. („**Úroková sazba**"). Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje. Úrokové výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období zpětně, vždy k 22. 6. každého kalendářního roku (nestanoví-li tyto Emisní podmínky jinak) („**Den výplaty úroku**"), a to v souladu s článkem 7 (*Platební podmínky*) a Smlouvou s Administrátorem. Prvním Dnem výplaty úroku bude 22. 6. 2022.

### 5.2 Konec úročení

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti dluhopisů nebo Dnem předčasné splatnosti dluhopisů, ledaže Emitent přes splnění všech podmínek a náležitostí dlužnou částku nesplatil. V takovém případě bude nadále nabíhat úrok při Úrokové sazbě až do (i) dne, kdy Vlastníkům dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni v souladu s Emisními podmínkami splatné částky, nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.

V případě prodlení Emitenta se splacením Dluhopisů nebude tedy nabíhat žádný zvláštní úrok z prodlení nad rámec úroku při Úrokové sazbě.

V případě prodlení Emitenta se zaplacením úroku na základě Úrokové sazby nebo jakékoliv jiné platby, než je splacení Dluhopisů, se Emitent zavazuje zaplatit úrok z prodlení stanovými právními předpisy.

### 5.3 Konvence pro výpočet úroku

Pro účely výpočtu úrokového výnosu příslušejícího k Dluhopisům za období kratší jednoho roku se použije úrokové konvence pro výpočet úroku „BCK standard 30E/360“ (tzn., že pro účely výpočtu úrokového výnosu se má za to, že jeden rok obsahuje 360 dnů rozdělených do 12 měsíců po 30 kalendářních dnech, přičemž v případě neúplného měsíce se bude vycházet z počtu skutečně uplynulých dní).

### 5.4 Stanovení úrokového výnosu

Úrokové výnosy budou rovnoměrně narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při výše uvedené Úrokové sazbě.

Částka úrokového výnosu náležící k jednomu Dluhopisu za každé období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a Úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku se stanoví jako násobek nesplacené jmenovité hodnoty takového Dluhopisu, Úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní vypočteného podle konvence pro výpočet úroku uvedené v článku 5.3. Celková částka úrokového výnosu a jakákoliv další částka splatná dle těchto Emisních podmínek příslušející k jednomu Dluhopisu vypočtená podle tohoto článku 5.4 bude Administrátorem zaokrouhlena na základě matematických pravidel na dvě desetinná místa a oznámena bez zbytečného odkladu Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 13 (*Oznámení*).

## 6. SPLACENÍ A ODKOUPENÍ DLUHOPISŮ

### 6.1 Konečná splatnost

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je uvedeno níže, bude jmenovitá hodnota Dluhopisu splacena jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů, tj. ke dni 22. 6. 2026.

### 6.2 Odkoupení dluhopisů

Emitent může Dluhopisy kdykoli odkoupit na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu.

### 6.3 Vlastní dluhopisy

Vlastní Dluhopisy (tj. odkoupené nebo upsané Emitentem) nezanikají, pokud Emitent nerozhodne jinak. Nerozhodne-li Emitent o zániku vlastních Dluhopisů, může tyto Dluhopisy převádět podle vlastního uvážení, není-li dále v tomto článku stanoveno jinak.

Pro účely ustanovení Emisních podmínek upravujících Schůzi se k vlastním Dluhopisům ve vlastnictví Emitenta nepřihlíží.

### 6.4 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

Počínaje dnem, ve kterém uplyne 2. výročí Data emise (včetně), je Emitent oprávněn na základě svého rozhodnutí řádně oznámeného Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 13 (*Oznámení*) nejméně 40 dnů před účinností takového rozhodnutí (den účinnosti takového rozhodnutí, vedle jiných dnů takto označených v Emisních podmínkách, dále jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“):

(a) předčasně zcela splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy; jako Den předčasné splatnosti dluhopisů v případě úplného splacení Dluhopisů může Emitent určit kterýkoliv den;

(b) předčasně částečně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy; jako Den předčasné splatnosti dluhopisů v případě částečného splacení Dluhopisů může být pouze Datem výplaty úroků.

Oznámení Emitenta o předčasné splatnosti Dluhopisů je neodvolatelné a zavazuje Emitenta k předčasnému splacení Dluhopisů a alikvotního úrokového výnosu z těchto Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami. V takovém případě Emitent splatí prostřednictvím Administrátora postupem podle článku 7 (*Platební podmínky*) v Den předčasné splatnosti dluhopisů zcela nebo zčásti všechny vydané a dosud nesplacené Dluhopisy a alikvotní úrokový výnos z těchto Dluhopisů.

Oznámením Emitenta o předčasné splatnosti Dluhopisů vzniká Vlastníkům dluhopisů též právo na výplatu mimořádného úrokového výnosu Dluhopisu. Mimořádný úrokový výnos Dluhopisu u každého Dluhopisu odpovídá částce stanovené následovně:

(i) 1,5 % z předčasně splacené jmenovité hodnoty každého Dluhopisu v případě, že Den předčasné splatnosti dluhopisů nastane do 3. výročí Data emise (včetně);

(ii) 0,5 % z předčasně splacené jmenovité hodnoty každého Dluhopisu v případě, že Den předčasné splatnosti dluhopisů nastane po 3. výročí Data emise (tento den vyjímaje).

Pro vyloučení pochybností platí, že pokud dojde k předčasnému částečnému splacení části jmenovité hodnoty Dluhopisu, mimořádný úrokový výnos Dluhopisu je kalkulován (pouze) z předčasně splácené části jmenovité hodnoty Dluhopisu.

Mimořádný výnos Dluhopisu, vznikne-li na něj nárok, se vyplatí výlučně spolu se jmenovitou hodnotou Dluhopisů a alikvotním úrokovým výnosem z těchto Dluhopisů a postupem a za podmínek, podle jakých proběhne vyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (zejména článek 7 (*Platební podmínky*)). Předčasné částečné splacení Dluhopisů neomezuje Emitenta provést další předčasné splacení Dluhopisů v souladu s tímto článkem 6.4.

### 6.5 Předčasné odkoupení Dluhopisů Emitentem v případě Nedodržení složení aktiv Emitenta

V případě, že (i) Kupóny, (ii) peněžní prostředky a (iii) dluhopisy obchodované na veřejném trhu členského státu OECD srovnatelném s regulovaným trhem a jiné s takovými dluhopisy srovnatelně likvidní dluhové nebo účastnické cenné papíry budou po dobu delší než 6 (šest) měsíců, tedy alespoň ke dvěma po sobě jdoucím Testovacím dnům, tvořit méně než 80 % aktiv v Podfondu („**Nedodržení složení aktiv**“), může kterýkoli Vlastník dluhopisů nejpozději do 30 dnů ode dne uveřejnění informace podle článku 4, ze které vyplývá Nedodržení složení aktiv, svolat schůzi Vlastníků Dluhopisů, kterou blíže upravuje článek 11 (*Schůze*) („**Schůze**“).

Schůze může v takovém případě přijmout rozhodnutí, že každý Vlastník dluhopisů, který pro takové rozhodnutí hlasoval, může požadovat po Emitentovi odkoupení svých Dluhopisů. Přijme-li Schůze takové rozhodnutí, může každý Vlastník dluhopisů, který pro takové rozhodnutí hlasoval, písemným oznámením adresovaným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny ve lhůtě 30 dní od rozhodnutí Schůze („**Žádost o odkoupení**“) požádat o odkoupení všech Dluhopisů, jichž byl vlastníkem k relevantnímu Rozhodnému dni pro účast na schůzi, za úplatu rovnající se aktuální jmenovité hodnotě Dluhopisů a alikvotního úrokového výnosu z těchto Dluhopisů („**Úplata**“).

Žádost o odkoupení musí obsahovat počet Dluhopisů, o jejichž odkoupení se žádá a majetkový účet Vlastníka dluhopisu. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jednat jménem Vlastníka dluhopisů, přičemž jejich podpisy musejí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve lhůtě 30 dní od rozhodnutí Schůze též doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro vypořádání odkupu Dluhopisů a Úplaty a poskytnout další potřebnou součinnost dle pokynů Administrátora.

V případě, že Schůze nerozhodne o odkoupení Dluhopisů z důvodu Nedodržení složení aktiv, (a) nevznikají Vlastníkům dluhopisů vůči Emitentovi žádná práva a (b) případ Nedodržení složení aktiv, o němž rozhodovala Schůze, se považuje za napravený a další Schůzi ohledně Nedodržení složení aktiv je možné svolat až poté, co nastane nový případ Nedodržení složení aktiv.

Emitent je povinen odkoupit veškeré Dluhopisy, o jejichž odkup Vlastník dluhopisů v souladu s tímto článkem požádal, a zaplatit Úplatu nejpozději k poslednímu Pracovnímu dni v kalendářním měsíci následujícím po kalendářním měsíci, ve kterém Vlastník dluhopisů doručil Administrátorovi do Určené provozovny příslušnou Žádost o odkoupení, ledaže se Dluhopisy stanou splatné dříve na základě těchto Emisních podmínek nebo kogentního ustanovení právních předpisů (v takovém případě se postupuje podle příslušných ustanovení těchto Emisních podmínek nebo kogentních ustanovení právních předpisů).

Žádost o odkoupení může být jednotlivým Vlastníkem dluhopisů vzata zpět, avšak jen ve vztahu ke všem jím vlastněným Dluhopisům a jen pokud takové odvolání je adresováno Administrátorovi a doručeno na adresu Určené provozovny 3 pracovní dny než došlo k odkoupení Dluhopisů Emitentem. Zpětvzetí Žádosti o odkoupení však nemá vliv na Oznámení o odkoupení ostatních Vlastníků dluhopisů.

Pokud ustanovení tohoto článku nestanoví jinak, pro výplatu Úplaty podle tohoto článku se obdobně použijí ustanovení článku 7 (*Platební podmínky*).

### 6.6 Domněnka splacení

Všechny dluhy Emitenta z Dluhopisů budou považovány za zcela splněné ke dni, kdy Emitent uhradí Administrátorovi veškeré částky jmenovité hodnoty Dluhopisů a alikvotních úrokových výnosů či mimořádného výnosu Dluhopisu (tam, kde je to relevantní) splatné podle příslušných ustanovení těchto Emisních podmínek.

### 6.7 Součinnost při předčasném splacení

Vlastník dluhopisů je povinen při předčasném splacení poskytnout takovou součinnost, aby bylo zajištěno, že (a) Dluhopisy budou po jejich předčasném splacení zrušeny, nebo (b) v případě částečného předčasného splacení bude snížena jejich jmenovitá hodnota.

## 7. PLATEBNÍ PODMÍNKY

### 7.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet úrokový výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů a popřípadě i mimořádný výnos Dluhopisu výlučně v českých korunách (Kč), případně jiné zákonné měně České republiky, která by

českou korunu nahradila. Úrokový výnos a popřípadě i mimořádný výnos Dluhopisu bude vyplácen a jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena Vlastníkům dluhopisů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami a daňovými, devizovými a ostatními příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

V případě, že koruna česká, ve které jsou Dluhopisy denominovány a ve které mají být v souladu s těmito Emisními podmínkami prováděny platby v souvislosti s Dluhopisy, zanikne a bude nahrazena měnou eur, bude (i) denominace Dluhopisů změněna na eur, a to v souladu s platnými právními předpisy, a (ii) všechny peněžité dluhy z Dluhopisů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům dluhopisů splatné v eur, přičemž jako směnný kurz koruny české na eur bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy. Takové nahrazení koruny české (i) se v žádném ohledu nedotkne existence dluhů Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) pro vyloučení pochybností nebude považováno ani za změnu Emisních podmínek ani za jakékoliv porušení povinnosti podle Emisních podmínek.

### 7.2 Den výplaty

Výplaty úrokových výnosů z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou Emitentem prováděny prostřednictvím Administrátora k datům uvedeným v Emisních podmínkách, tj. podle smyslu v Den výplaty úroků, Den konečné splatnosti dluhopisů nebo Den předčasné splatnosti dluhopisů (každý z těchto dnů „**Den výplaty**“).

### 7.3 Konvence pracovního dne

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

### 7.4 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s dluhopisy

Oprávněné osoby, kterým Emitent bude vyplácet úrokové výnosy z Dluhopisů a popřípadě i mimořádný výnos Dluhopisu nebo jim splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu, ledaže bylo Emitentovi a Administrátorovi přesvědčivým způsobem nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů před Dnem výplaty úroků prokázáno, že zápis na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci neodpovídá skutečnosti, a že existuje jiná osoba nebo osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci navazující na centrální evidenci měly být Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu, přičemž v takovém případě bude Emitent vyplácet úrokové výnosy z Dluhopisů nebo splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů takové osobě nebo osobám („**Oprávněné osoby**“).

Pro účely určení příjemce úrokového výnosu z Dluhopisů a popřípadě i mimořádného výnosu Dluhopisu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů zapsaným v centrální evidenci nebo evidenci navazující na centrální evidenci po Rozhodném dni pro výplatu.

Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být pro účely splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů převody Dluhopisů pozastaveny počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dnu pro výplatu až do příslušného Dne výplaty.

Jsou-li Dluhopisy dle zápisu na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři zastaveny, považuje se zástavní věřitel zapsaný ve výpisu z evidence příslušné Emise vyhotoveným Centrálním depozitářem ke konci Rozhodného dne výplaty za osobu oprávněnou k výplatě úrokových výnosů a jmenovité hodnoty ve vztahu k příslušným Dluhopisům, ledaže (i) z výpisu z evidence Emise je zřejmé, že osobou oprávněnou k výplatě úrokového

výnosu ze zastavených Dluhopisům je příslušný Vlastník dluhopisů, a/nebo (ii) je Administrátorovi prokázáno jiným pro Administrátora uspokojivým způsobem, že příslušný Vlastník dluhopisů má právo na výplatu ve vztahu k zastaveným Dluhopisům na základě dohody mezi takovým Vlastníkem dluhopisů a zástavním věřitelem.

### 7.5 Provádění plateb

Administrátor bude provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněným osobám pouze bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba sdělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny způsobem, který je pro tyto platby obvyklý, a to nejméně 5 (pět) Pracovních dnů před Dnem výplaty.

Pokyn bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s podpisem ověřeným úředně nebo oprávněným pracovníkem Administrátora, bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu a v případě právnických osob dále originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku Oprávněné osoby nebo jiného obdobného registru, ve kterém je Oprávněná osoba registrována, ne starší 6 (šesti) měsíců, přičemž soulad údajů v takovémto výpise s instrukcí ověří Administrátor (pokyn spolu s výpisem z obchodního rejstříku a potvrzením o daňovém domicilu, popř. ostatními přílohami dále jen „**Instrukce**“).

Pokud Oprávněná osoba podá Pokyn prostřednictvím zmocněnce, provede Administrátor platbu pouze po předložení originálu nebo úředně ověřené kopie plné moci, přičemž podpis Oprávněné osoby na plné moci musí být úředně ověřen, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy jinak.

Instrukce musí být v souladu s konkrétními požadavky Administrátora z hlediska obsahu, formy a potvrzení o oprávnění za Oprávněnou osobu Instrukci podepsat, např. Administrátor je oprávněn požadovat (i) předložení plné moci včetně úředně ověřeného překladu do českého jazyka nebo (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Bez ohledu na výše uvedené Administrátor ani Emitent není povinen prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takových Instrukcí a není odpovědný za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce či její nesprávností nebo jinou vadou. Instrukce se považuje za řádnou, pokud v souladu s tímto článkem obsahuje všechny náležitosti a je Administrátorovi sdělena způsobem v tomto článku upraveným.

Jakékoli dokumenty předložené Oprávněnými osobami a Emitentem Administrátorovi v souvislosti s platbami Oprávněným osobám musí být v českém nebo anglickém jazyce nebo přeloženy do českého jazyka soudním překladatelem, není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak nebo není-li se souhlasem Administrátora dohodnuto jinak. Dokumenty vydané v zahraničí musí být superlegalizovány nebo opatřeny apostilou, nestanoví-li příslušná mezinárodní smlouva, kterou je Česká republika vázána, jinak.

Instrukce bude považována za řádně doručenou, pokud byla Administrátorovi doručena nejméně 5 (pět) Pracovních dnů před Dnem výplaty.

Jakákoli Oprávněná osoba, která v souladu s jakoukoliv příslušnou mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (jíž je Česká republika vázána) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnění, je povinna doručit Administrátorovi, spolu s Instrukcí jako její nedílnou součást aktuální doklad o svém daňovém domicilu jakož i další doklady, které si může Administrátor a příslušné daňové orgány vyžádat. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Emitent ani Administrátor prověřovat správnost a úplnost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škodu či jinou újmu způsobenou prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce, její nesprávností či jinou vadou takové Instrukce.

Pakliže výše uvedené doklady (zejména doklad o aktuálním daňovém domicilu) nebudou Administrátorovi doručeny ve stanovené lhůtě, bude Administrátor postupovat, jako by mu doklady předloženy nebyly.

Oprávněná osoba může tyto podklady dokládající nárok na daňové zvýhodnění doručit následně a žádat Emitenta prostřednictvím Administrátora o vrácení srážkové daně. Emitent má v takovém případě právo požadovat po Oprávněné osobě úhradu smluvní pokuty až ve výši 30.000 Kč za každou žádost o refundaci a za nedodržení řádné lhůty pro dodání dokladů dokládajících nárok na uplatnění nižší nebo nulové srážkové daně. Tato smluvní pokuta paušálně pokrývá dodatečné náklady, které Emitentovi vzniknou v souvislosti s žádostí o refundaci, dodatečnou administrativu a korespondenci a komunikaci s příslušnými úřady. Emitent v takovém případě vyplatí příslušné Oprávněné osobě částku odpovídající refundované srážkové dani až poté, co: (i) tato Oprávněná osoba uhradila Emitentovi smluvní pokutu dle tohoto odstavce (pokud se její úhrady Emitent v daném případě nevzdal) a zároveň (ii) Emitent již obdržel danou částku od příslušného daňového úřadu. Emitent není nad rámec podání žádosti o refundaci srážkové daně či její části povinen činit v této věci jakékoliv další kroky a podání, účastnit se jakýchkoliv jednání nebo jakýkoliv nárok sám vymáhat či asistovat s jeho vymáháním.

Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 7.5 a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky odepsána z účtu Administrátora.

Emitent ani Administrátor neodpovídají za prodlení způsobené Oprávněnou osobou, např. pozdním podáním Instrukce. Pokud Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi řádnou Instrukci, tak povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s dodatečně doručenou řádnou Instrukcí podle tohoto článku 7.5, a pokud je nejpozději do 10 Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci, odepsána z účtu Administrátora. Oprávněná osoba nemá v takovém případě nárok na jakýkoli úrokový výnos či doplatek za dobu prodlení způsobené opožděným zasláním Instrukce.

Emitent ani Administrátor rovněž neodpovídají za jakoukoli škodu vzniklou (i) nedodáním včasné a řádné Instrukce nebo dalších dokumentů či informací uvedených v tomto článku 7.5 (zejména dokladu o daňovém domicilu) nebo (ii) tím, že Instrukce nebo související dokumenty či informace byly nesprávné, neúplné nebo nepravdivé anebo (iii) skutečnostmi, které nemohli Emitent ani Administrátor ovlivnit. Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek, náhradu či úrok za dobu prodlení.

### 7.6 Změna způsobu provádění plateb

Emitent a Administrátor jsou společně oprávněni rozhodnout o změně způsobu provádění plateb, pokud změna neovlivní postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů. Rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno způsobem uvedeným v článku 13 (*Oznámení*). V ostatních případech bude o takové změně rozhodovat Schůze v souladu s článkem 11 (*Schůze*).

## 8. ZDANĚNÍ

Není-li v tomto článku 8 výslovně uvedeno jinak, Emitent neodpovídá za jakoukoli daň (včetně jejího odvodu či platby) v souvislosti s Dluhopisy, a to zejména včetně jakékoliv daně související s nabytím, vlastnictvím, převodem nebo výkonem práv z Dluhopisů.

V případě, že v souladu s platnými právními předpisy podléhá příjem z Dluhopisů, vyplácený Emitentem, jakékoli formě daňové srážky (včetně srážky zajištění daně), za jejíž provedení odpovídá Emitent jakožto plátce daně, provede Emitent tuto srážku a související odvod ve stanovené lhůtě a výši. Emitent je obecně povinen takto postupovat zejména v případě příjmu z Dluhopisů ve formě pevného úrokového výnosu, pokud tento příjem vyplácí fyzickým či právnickým osobám, které jsou českými daňovými nerezidenty, anebo fyzickým osobám, které jsou českými daňovými rezidenty.

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

Daňové předpisy České republiky, daňové předpisy Maltské republiky nebo daňové předpisy členského státu investora mohou mít dopad na příjem plynoucí z Dluhopisů.

Další informace týkající se zdanění jsou uvedeny níže v kapitole „Zdanění“ Prospektu.

## 9. PŘEDČASNÉ SPLACENÍ DLUHOPISŮ V PŘÍPADECH PORUŠENÍ

Pokud nastane Případ porušení (jak je definován níže) a bude nadále trvat, přičemž pro účely tohoto článku Případ porušení trvá, dokud není napraven, může kterýkoliv Vlastník dluhopisů dle své úvahy písemným oznámením adresovaným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny („**Oznámení o předčasném splacení**“) požádat o předčasné splacení dosud nesplacené jmenovité hodnoty všech Dluhopisů, jichž je vlastníkem, a alikvotního úrokového výnosu z těchto Dluhopisů.

„**Případ porušení**“ znamená každou z následujících situací:

(a) Neplacení

Jakákoli platba splatná Vlastníkům dluhopisů v souvislosti s Dluhopisy není uhrazena v den splatnosti a zůstane neuhrazená déle než 10 Pracovních dnů.

(b) Porušení jiných povinností

Emitent poruší nebo nesplní jakoukoli svou povinnost (jinou než uvedenou v písm. (a) výše) v souvislosti s Dluhopisy a takové porušení nebo neplnění nebude napraveno do 30 Pracovních dnů ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoli Vlastníkem dluhopisu písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny.

(c) Křížové neplnění

Jakýkoli peněžitý dluh Emitenta, který v souhrnu dosáhne alespoň 5.000.000 Kč nebo ekvivalentu této částky v jakékoli jiné měně, (i) se stane předčasně splatným před datem původní splatnosti jinak než na základě volby Emitenta nebo (za předpokladu, že nenastal případ neplnění povinností, jakkoli označený) na základě volby věřitele a není uhrazen do 10 Pracovních dnů, ledaže mezitím tento dluh zanikne nebo (ii) není uhrazený v okamžiku, kdy se stane splatným, a takové prodlení trvá déle než 10 Pracovních dnů, ledaže mezitím tento dluh zanikne. Ke křížovému neplnění podle tohoto písmene nedojde, pokud Emitent jednající přiměřeně po pečlivém uvážení a v dobré víře řádně namítá zákonem předepsaným způsobem neexistenci povinnosti plnit co do její výše nebo důvodu a platbu uskuteční ve lhůtě uložené pravomocným rozhodnutím příslušného soudu nebo jiného orgánu, kterým byl uznán povinným tuto povinnost plnit.

(d) Ztráta oprávnění, ukončení činnosti

Fond přestane:

(i) být samosprávným alternativním investičním fondem, který je oprávněn se obhospodařovat na základě licence maltského úřadu pro finanční služby (*Malta Financial Services Authority*) nebo držitelem jiné licence nebo povolení k vykonávání své hlavní podnikatelské činnosti;

(ii) provozovat svou hlavní podnikatelskou činnost.

(e) Platební neschopnost nebo insolvenční návrh

(i) Emitent navrhne soudu zahájení insolvenčního řízení, prohlášení konkursu na svůj majetek nebo na majetek Podfondu, povolení reorganizace či povolení oddlužení nebo zahájení obdobného řízení („**Insolvenční návrh**"), jehož účelem je kolektivně nebo postupně uspokojit věřitele Emitenta nebo Podfondu podle příslušných právních předpisů;

(ii) na majetek Emitenta nebo Podfondu je soudem nebo jiným příslušným orgánem prohlášen konkurs, povolena reorganizace či oddlužení nebo zahájeno jiné obdobné řízení, ledaže návrh na zahájení takového řízení je do 45 dnů vzat zpět nebo je v této lhůtě insolvenčním soudem odmítnut či zamítnut z jiných důvodů než z důvodu nedostatku majetku;

(iii) Insolvenční návrh je příslušným orgánem zamítnut z toho důvodu, že Emitentův majetek by nekryl ani náklady a výdaje spojené s řízením; nebo

(iv) Emitent navrhne nebo uzavře dohodu o narovnání, sestavení časového harmonogramu plnění pohledávek nebo jiné úpravě svých dluhů z důvodu, že Emitent není schopen je plnit řádně a včas.

(f) Likvidace

Je vydáno pravomocné rozhodnutí orgánu podle jakéhokoliv právního řádu nebo přijato rozhodnutí příslušného orgánu Emitenta o zrušení Emitenta, ať již s likvidací nebo bez likvidace (včetně jakýchkoliv přeměn Emitenta).

(g) Soudní a jiné rozhodnutí

Jedno či více pravomocných rozhodnutí či příkazů (včetně pravomocného příkazu vykonávajícího závazné rozhodčí rozhodnutí) k platbě peněžní částky převyšující 5.000.000 Kč nebo ekvivalent této částky v jiné měně (pokud není krytá pojištěním či příslibem odškodnění a pojistitel či poskytovatel příslibu odškodnění neodmítl plnění) proti Emitentovi, které nejsou do 20 Pracovních dnů od jejich vydání zrušeny či zaplaceny.

(h) Protiprávnost

Dluhy z Dluhopisů přestanou být zcela nebo zčásti právně vymahatelné nebo se dostanou do rozporu s právními předpisy nebo se pro Emitenta stane protiprávním plnit jakoukoli povinnost podle Emisních podmínek nebo v souvislosti s Dluhopisy a takový stav není napraven do 5 (pěti) Pracovních dnů (včetně).

(i) Kotace Dluhopisů

Z důvodu porušení povinnosti či rozhodnutí Emitenta přestanou být Dluhopisy, které byly na základě žádosti Emitenta přijaty k obchodování na Regulovaném trhu BCPP, cennými papíry přijatými k obchodování na Regulovaném trhu BCPP, nebo na jiném trhu BCPP (nebo jejího nástupce), který Regulovaný trh nahradí.

Oznámení o předčasném splacení může být Vlastníkem dluhopisů učiněno nejpozději do 30 dnů ode dne, co Emitent oznámil Případ porušení postupem podle článku 13 těchto Emisních podmínek nebo co se Vlastník dluhopisu o Případu porušení dozvěděl. Oznámení o předčasném splacení musí obsahovat počet Dluhopisů, o jejichž splacení se žádá a majetkový účet Vlastníka dluhopisu. Oznámení o předčasném splacení musí být písemné, podepsané osobami oprávněnými jednat jménem Vlastníka dluhopisů, přičemž jejich podpisy musejí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve lhůtě podle předchozí věty též doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 7 (*Platební podmínky*).Všechny částky splatné Emitentem kterémukoliv Vlastníkovi dluhopisů podle tohoto článku se

stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém Vlastník dluhopisů doručil Administrátorovi do Určené provozovny příslušné Oznámení o předčasném splacení (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**"), ledaže se Dluhopisy stanou splatné dříve na základě těchto Emisních podmínek nebo kogentního ustanovení právních předpisů (v takovém případě se postupuje podle příslušných ustanovení těchto Emisních podmínek nebo kogentních ustanovení právních předpisů) a ledaže příslušný Případ porušení byl napraven před tímto doručením nebo Oznámení o předčasném splacení bylo vzato zpět.

Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem dluhopisů písemně vzato zpět, avšak jen ve vztahu k jeho Dluhopisům a jen pokud takové odvolání je adresováno Emitentovi a doručeno Administrátorovi na adresu Určené provozovny nejpozději 3 (tři) Pracovní dny přede Dnem předčasné splatnosti dluhopisů podle tohoto článku. Takové odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků dluhopisů.

Pokud ustanovení tohoto článku nestanoví jinak, pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku se obdobně použijí ustanovení článku 7 (*Platební podmínky*).

## 10. ADMINISTRÁTOR A KOTAČNÍ AGENT

### 10.1 Administrátor

(a) Určená provozovna

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

J & T BANKA, a.s.

Sokolovská 700/113a, Karlín,

186 00 Praha 8

(b) Další a jiný administrátor a jiná určená provozovna

Emitent je oprávněn kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu, popřípadě určit další obstaravatele plateb za předpokladu, že taková změna nebude mít vliv na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů.

Změnu Administrátora nebo Určené provozovny nebo určení dalších obstaravatelů plateb Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 13 (*Oznámení*).

Tato změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 dnů ode dne oznámení, ledaže je v ní stanoveno pozdější datum účinnosti. Avšak jakákoli změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 dnů před Dnem výplaty jakékoli částky v souvislosti s Dluhopisy nebo po něm, nabude účinnosti 30. dnem po Dni výplaty.

Pokud by změna Administrátora nebo Určené provozovny měla vliv na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů, rozhodne o ní Schůze v souladu s článkem 11 (*Schůze*).

### 10.2 Vztah Administrátora k Vlastníkům dluhopisů

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

### 10.3 Kotační agent

(a) Další a jiný kotační agent

Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Kotačního agenta.

(b) Vztah kotačního agenta k vlastníkům dluhopisů

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

## 11. SCHŮZE

### 11.1 Působnost a svolání Schůze

(a) Působnost

Nestanoví-li právní předpisy jinak, do působnosti Schůze patří výlučně rozhodování o:

(i) o změnách těchto Emisních podmínek (pokud se souhlas Schůze k takové změně vyžaduje s tím, že žádná změna Emisních podmínek není možná bez souhlasu Emitenta);

(ii) o možnosti Vlastníků dluhopisů rozhodnout o odkoupení Dluhopisů v případě Nedodržení složení aktiv Podfondu podle článku 6.5; a

(iii) o jmenování, odvolání nebo změně společného zástupce podle článku 11.3(c), jakož i o stanovení podmínek jeho činnosti.

Za účelem vyloučení jakýchkoliv pochybností se výslovně konstatuje, že v jiných otázkách nemá Schůze působnost a v jiných situacích se Schůze nesvolává, a že jedinou změnou zásadní povahy ve smyslu § 21 odst. 1 Zákona o dluhopisech je výlučně návrh na změnu Emisních podmínek podle bodu (i) výše („**Změna zásadní povahy**“).

(b) Svolání

Emitent je kdykoliv oprávněn svolat Schůzi z vlastního podnětu. Emitent je povinen svolat Schůzi v případě návrhu na změnu Emisních podmínek, pokud se souhlas Schůze k této změně vyžaduje, a v případě, že nastane situace uvedená v článku 6.5.

Právo Vlastníků dluhopisů svolat Schůzi se v nejvyšším možném rozsahu povoleném právními předpisy vylučuje, tj. Vlastníci dluhopisů mají právo svolat schůzi pouze, pokud tak stanoví kogentní ustanovení právních předpisů nebo tyto Emisní podmínky, tj. zejména v případě, že nastane situace uvedená v článku 6.5.

Náklady na organizaci, svolání a konání Schůze hradí svolavatel, ledaže jde o případ, kdy Emitent porušil svou povinnost svolat Schůzi, přičemž v takovém případě hradí náklady na organizaci, svolání a konání Schůze Emitent. Náklady na organizaci, svolání a konání Schůze v případě, kdy je svolána Schůze, jejíž konání je předpokládáno v článku 6.5, hradí Emitent. Náklady spojené s účastí na Schůzi si hradí každý účastník sám.

Svolavatel, pokud jím je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen (i) nejpozději v den uveřejnění oznámení o svolání Schůze podle článku 11.1(c)(i) doručit Administrátorovi žádost o obstarání výpisu z evidence Emise (tj. dokladu o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na Schůzi), a (ii) pokud

o to Administrátor požádá, uhradit Administrátorovi zálohu na jeho náklady související s přípravou a konáním Schůze.

(c) Oznámení o svolání schůze

Je-li svolavatelem Emitent, je povinen uveřejnit oznámení o svolání Schůze způsobem stanoveným v článku 13 (*Oznámení*), a to nejpozději 15 dnů přede dnem konání Schůze.

Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen (jsou povinni) nejpozději 30 dnů přede dnem konání Schůze doručit oznámení o svolání Schůze (se všemi zákonnými náležitostmi) Emitentovi na adresu Určené provozovny, přičemž Emitent bez zbytečného odkladu zajistí uveřejnění takového oznámení na svých internetových stránkách www.aqbond.com tak, aby k uveřejnění došlo nejpozději 15 dnů přede dnem konání Schůze.

Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň:

(i) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta;

(ii) označení Dluhopisů obsahujícím alespoň název Dluhopisu, Datem emise a ISIN;

(iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž datum konání Schůze musí připadat na Pracovní den a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 11.00 hod. a ne později než v16.00 hod.;

(iv) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna Emisních podmínek ve smyslu článku 11.1(a)(i), včetně návrhu změny Emisních podmínek a jejich zdůvodnění; a

(v) Rozhodný den pro účast na schůzi (jak je definován níže).

Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků dluhopisů. Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

**11.2 Osoby oprávněné účastnit se schůze a hlasovat na ní**

(a) Osoby oprávněné účastnit se schůze

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze:

(i) Vlastník dluhopisů, který byl evidován jako Vlastník dluhopisů v evidenci Emise vedené Centrálním depozitářem a je uveden ve výpisu z evidence Emise ke konci sedmého dne před datem příslušné Schůze („**Rozhodný den pro účast na schůzi**“), nebo

(ii) osoba, která Administrátorovi poskytne potvrzení od správce, na jehož účtu zákazníka v Centrálním depozitáři byl příslušný počet Dluhopisů evidován k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, o tom, že k Rozhodnému dni pro účast na schůzi byla Vlastníkem dluhopisů a že Dluhopisy držené touto osobou jsou evidovány na účtu správce z důvodu jejich správy

(„**Osoba oprávněná k účasti na schůzi**“).

Potvrzení podle bodu (ii) musí být písemné (s úředně ověřenými podpisy) a v souladu s požadavky Administrátora ohledně obsahu i formy. Pokud je správce právnickou osobou, Administrátor je oprávněn

požadovat, aby k tomuto potvrzení byl přiložen originál nebo úředně ověřená kopie výpisu správce z obchodního rejstříku nebo jiného příslušného rejstříku ne starší než 3 (tři) měsíce před datem příslušné Schůze. Administrátor může požadovat, aby veškeré dokumenty vyhotovené v cizím jazyce byly opatřeny úředním překladem do českého jazyka.

K případným převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na schůzi se nepřihlíží.

(b) Hlasovací právo a zastoupení

Počet hlasů náležejících Osobě oprávněné k účasti na schůzi odpovídá poměru nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů, které vlastní k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, a celkové nesplacené jmenovité hodnoty Emise k Rozhodnému dni pro účast na schůzi.

S Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na schůzi a které k tomuto dni nezanikly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.3, není spojeno hlasovací právo.

Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce Vlastníků dluhopisů podle článku 11.3(c), nemůže tento společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na schůzi) hlasovat.

Plná moc udělená Vlastníkem dluhopisů jakémukoli zmocněnci musí být v písemné formě a podpis musí být úředně ověřen.

Pokud je Vlastník dluhopisů právnickou osobou, Administrátor bude po fyzické osobě, která je oprávněna Vlastníka dluhopisů zastupovat na Schůzi na základě plné moci či jinak, požadovat originál nebo úředně ověřenou kopii výpisu Vlastníka dluhopisů z obchodního rejstříku nebo jiného příslušného rejstříku ne starší než 3 (tři) měsíce před datem příslušné Schůze. Fyzická osoba se prokáže průkazem totožnosti. Administrátor může požadovat, aby veškeré dokumenty vyhotovené v cizím jazyce byly opatřeny úředním překladem do českého jazyka.

(c) Účast dalších osob na schůzi

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně (prostřednictvím členů svého statutárního orgánu), nebo prostřednictvím zmocněnce. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora, společný zástupce Vlastníků dluhopisů podle článku 11.3(c) (není-li Osobou oprávněnou k účasti na schůzi), hosté přizvaní Emitentem nebo Administrátorem.

**11.3 Průběh schůze; rozhodování schůze**

(a) Usnášeníschopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na schůzi Vlastníky dluhopisů, jejichž nesplacená jmenovitá hodnota představuje více než 30 % celkové jmenovité hodnoty vydané a dosud nesplacené části Emise. Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na schůzi a které k tomuto dni nezanikly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.3, se pro účely usnášeníschopnosti Schůze nezapočítávají. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nepřihlíží se k jeho hlasům, je-li současně Osobou oprávněnou k účasti na schůzi. Před zahájením Schůze poskytne svolavatel informaci o počtu všech Dluhopisů a Osobách oprávněných k účasti na schůzi v souladu s Emisními podmínkami.

(b) Předseda schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem dluhopisů nebo Vlastníky dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou hlasů přítomných Osob oprávněných k

účasti na schůzi. Do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolávajícím, Vlastníkem dluhopisů nebo svolávajícími Vlastníky dluhopisů, přičemž volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze nesvolané Emitentem.

(c) Společný zástupce

Ve vztahu k Emisi lze ustanovit společného zástupce všech Vlastníků dluhopisů na základě písemné smlouvy uzavřené nejpozději k Datu emise mezi společným zástupcem a Emitentem v souladu s § 24 odst. 1 Zákona o dluhopisech („**Společný zástupce**"). Emitent k Datu emise neustanovil Společného zástupce, který je oprávněn uplatňovat ve prospěch Vlastníků dluhopisů všechna práva spojená s Dluhopisy, kontrolovat plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta a činit ve prospěch Vlastníků dluhopisů další úkony nebo jinak chránit jejich zájmy podle ustanovení § 24 odst. 8 Zákona o dluhopisech; tím není dotčeno oprávnění Vlastníků Dluhopisů prostřednictvím Schůze zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za takového Společného zástupce v souladu s § 24 odst. 1 Zákona o dluhopisech.

Společný zástupce oznámí před svým ustanovením do funkce Vlastníkům dluhopisů skutečnosti, které by pro ně mohly mít význam pro posouzení, zda je tu střet jejich zájmů se zájmem Společného zástupce, anebo takový střet hrozí. Před ustanovením Společného zástupce do funkce Schůze v rozhodnutí rovněž určí, jak se postupuje, dojde-li ke střetu zájmu Společného zástupce se zájmy Vlastníků Dluhopisů, anebo bude-li hrozit takový střet, po ustanovení Společného zástupce do funkce.

Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným Společným zástupcem. Případná smlouva o ustanovení Společného zástupce bude veřejnosti přístupná na internetových stránkách Emitenta uvedených v článku 13 (*Oznámení*).

(d) Rozhodování schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se (i) schvaluje návrh Změny zásadní povahy, nebo (ii) volí a odvolává Společný zástupce, je třeba Kvalifikované většiny. Pokud nestanoví zákon či tyto Emisní podmínky jinak, stačí k přijetí ostatních usnesení Schůze prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na schůzi.

(e) Odročení schůze

Pokud do jedné hodiny od stanoveného začátku Schůze není usnášeníschopná, bude bez dalšího rozpuštěna. Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně Emisních podmínek podle článku 11.1(a)(i), usnášeníschopná do jedné hodiny od stanoveného začátku, svolá Emitent nebo jiný svolavatel Schůze, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do šesti týdnů od původního termínu. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání bude Vlastníkům dluhopisů oznámena nejpozději do 15 dnů ode dne původního termínu Schůze. Náhradní Schůze rozhodující o změně Emisních podmínek podle článku 11.1(a)(i) je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost podle článku 11.3(a).

### 11.4 Některá další práva vlastníků dluhopisů

(a) Důsledek hlasování proti některým usnesením schůze

Pokud Schůze souhlasila se Změnou zásadní povahy, Osoba oprávněná k účasti na schůzi, která podle zápisu ze Schůze hlasovala proti nebo se příslušné Schůze nezúčastnila („**Žadatel**"), je oprávněna požadovat

vyplacení dosud nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, jakož i poměrného úrokového výnosu, pokud Dluhopisy po konání Schůze následně nepřevede.

Žadatel musí toto právo uplatnit do 30 dnů od zpřístupnění usnesení Schůze podle článku 11.5 písemnou žádostí („**Žádost**“) určenou Emitentovi a doručenou Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak toto jeho právo zaniká.

Výše uvedené částky jsou splatné do 30 dnů po doručení Žádosti Administrátorovi (takový den, vedle jiných dnů takto označených v Emisních podmínkách, „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

Výše uvedené částky jsou splatné v Den předčasné splatnosti dluhopisů, tj. 30 dnů ode dne, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi.

(b) Náležitosti Žádosti

V Žádosti je nutné uvést počet Dluhopisů, o jejichž předčasné splacení se žádá a majetkový účet. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jednat jménem Žadatele, přičemž jejich podpisy musejí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 7 (*Platební podmínky*).

### 11.5 Zápis z jednání

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, do 30 dnů od konání Schůze zápis obsahující závěry Schůze, zejména přijatá usnesení. Pokud svolavatelem Schůze je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, musí být zápis nejpozději do 30 dnů od konání Schůze rovněž doručen Emitentovi a Administrátorovi na adresu Určené provozovny.

Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat, dokud neuplyne promlčecí doba pro uplatnění práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně. Emitent je povinen ve lhůtě do 30 dnů od konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora) všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem stanoveným v článku 13 (*Oznámení*).

Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně zásadní povahy, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutích Schůze pořízen notářský zápis s uvedením jmen Osob oprávněných k účasti na schůzi, které hlasovaly pro přijetí usnesení, a počtů Dluhopisů, které tyto osoby vlastnily k Rozhodnému dni pro účast na schůzi. Pokud se vyhotovuje o rozhodnutí Schůze notářský zápis, jiný zápis o Schůzi se nevyhotovuje.

## 12. ZMĚNY EMISNÍCH PODMÍNEK

V případech vyžadovaných zákonem lze Emisní podmínky měnit pouze se souhlasem Schůze. Změna Emisních podmínek však vždy vyžaduje souhlas Emitenta. Vlastníci dluhopisů berou na vědomí, že změna Emisních podmínek může zahrnovat též změnu úroku a změnu splatnosti Dluhopisů.

## 13. OZNÁMENÍ

Jakékoli oznámení Vlastníkům dluhopisů bude platné a účinné, pokud bude uveřejněno na internetových stránkách Emitenta www.aqbond.com, a to v českém jazyce nebo tam, kde to kogentní ustanovení relevantních právních předpisů povolují, v anglickém jazyce. Stanoví-li kogentní ustanovení relevantních právních předpisů či tyto Emisní podmínky pro uveřejnění oznámení podle Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za uveřejněné splněním postupu podle příslušného právního předpisu. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum prvního uveřejnění.

Nestanoví-li kogentní ustanovení relevantních právních předpisů či tyto Emisní podmínky jinak, bude jakékoli oznámení Emitentovi dle těchto Emisních podmínek řádně učiněno, pokud bude doručeno v českém jazyce Emitentovi na adresu Určené provozovny, nebo na jakoukoli jinou adresu, jež bude Vlastníkům dluhopisů oznámena způsobem popsaným v tomto článku. Pro účely řádného doručení bude jakékoliv oznámení obsahovat označení Dluhopisů (alespoň název Dluhopisu a ISIN).

## 14. ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A ROZHODOVÁNÍ SPORŮ

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

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

## 15. PROMLČENÍ

Práva spojená s Dluhopisy se promlčují uplynutím tří let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé.

## 16. DEFINICE

### 16.1 Definice

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

„**Aranžér**“ znamená **J & T IB and Capital Markets, a.s.**, IČO: 247 66 259, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 16661.

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

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

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

„**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“ má význam uvedený v článcích 6.4, 9 a 11.4(a).

**eur** znamená jednotnou měnu Evropské unie.

„**J&T BANKA**“ znamená společnost **J & T BANKA, a.s.**, IČO: 471 15 378, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1731.

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

„**Kvalifikovaná většina**“ znamená tří čtvrtinová většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na svolané Schůzi.

„**Kupóny**“ kupóny vydávané rumunským státem prostřednictvím agentury ANRP (*Autoritatea Națională pentru Restituirea Proprietăților*) podle rumunského práva na základě rumunského zákona č. 165/2013 (*Legea nr. 165/2013 - masurile pentru finalizarea procesului de restituire, in natura sau prin echivalent, a imobilelor preluate in mod abuziv in perioada regimului comunist in Romania*), se kterými je spojeno právo na jejich výměnu buď za nemovitosti prostřednictvím veřejné aukce, nebo za peníze.

„**Manažer**“ znamená společnost J&T BANKA.

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

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

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

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

„**Výnosovým obdobím**“ se rozumí roční období počínající Datem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující roční období počínající Dnem výplaty úroků (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje), až do Dne konečné splatnosti dluhopisů (tento den vyjímaje). Pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroků neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne podle článku 7.3 Emisních podmínek.

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

### 16.2 Výkladová pravidla

(a) V Emisních podmínkách, ledaže je zjevný opačný úmysl, odkaz na:

(i) denní čas je odkaz na čas v hlavním městě Praze;

(ii) článek, odstavec, písmeno, bod nebo přílohu je odkazem na článek, odstavec, písmeno, bod nebo přílohu Emisních podmínek;

(iii) příslušný dokument a právní předpis je odkazem na takový dokument či právní předpis ve znění pozdějších dodatků a změn;

(iv) povolení nebo souhlas zahrnuje povolení, souhlas, schválení, licenci, koncesi, autorizaci, obstarání výjimky, souhlasné vyjádření, úřední ověření, registraci či jiné oprávnění, ať již soukromoprávní (včetně korporačních) či veřejnoprávní;

(v) právní předpis zahrnuje jakýkoli český právní předpis a přímo aplikovatelný právní předpis Evropské unie a jakýkoliv další obecně závazný předpis (zejména vyhlášku či nařízení);

(vi) osobu zahrnuje fyzickou osobu, obchodní společnost, další typy právnických osob, sdružení či instituci bez právní osobnosti, rozpočtovou a příspěvkovou organizaci a jakoukoli jinou entitu bez ohledu na to, zda má svéprávnost či právní osobnost;

(vii) osobu zahrnuje jejího právního nástupce (a to i ve vztahu k jednotlivé věci);

(viii) ustanovení právního předpisu je odkazem na toto ustanovení, jak je aplikováno v účinném znění a případně na ustanovení, které je nahradilo, a zahrnuje rovněž prováděcí předpisy;

(ix) jmenovitou hodnotu Dluhopisu znamená odkaz na aktuální jmenovitou hodnotu Dluhopisu upravenou (sníženou) v souladu s těmito Emisními podmínkami.

(b) Není-li zjevný opačný úmysl:

(i) spojky „nebo“ a „či“ jsou v Emisních podmínkách použity ve významu slučovacím;

(ii) pokud je takto definovaný pojem vymezen výčtem, pak definovaný pojem v závislosti na kontextu, ve kterém je použitý, znamená kteroukoli vyjmenovanou položku zvlášť nebo všechny či některé z nich společně; a

(iii) pojmy definované v Emisních podmínkách v množném čísle mají shodný význam i v jednotném čísle, a naopak.

(c) Nadpisy v Emisních podmínkách slouží jen ke snadnější orientaci a nemají vliv na jejich výklad.

## ÚDAJE O EMITENTOVI

### Historie a vývoj

***Právní a obchodní název***

Dluhopisy vydává společnost Alpha Quest Funds SICAV p.l.c. na účet podfondu Alpha Quest Balanced Fund. Formálně právně je tak emitentem Dluhopisů Fond (protože má právní subjektivitu na rozdíl od Podfondu), ale Vlastníci dluhopisů se mohou uspokojit pouze z majetku Podfondu.

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

Fond je registrován v Maltské republice zapsaný pod registračním číslem SV 430 v maltském rejstříku obchodních společností, LEI číslo: 213800JHGGP7KI184U67. Podfond nemá registrační číslo.

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

Fond vznikl dnem zápisu do maltského rejstříku obchodních společnost dne 28. 11. 2016, přičemž téhož dne vznikl také Podfond. Fond i Podfond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

Fond má sídlo na adrese Central North Business Center, Level 1, Sqaq il-Fawwara, Sliema, SLM 1670, Maltská republika.

Fond má právní formu multifondové společnosti s ručením omezeným s proměnným základním kapitálem (*multi-fund limited liability investment company with variable share capital*) založené podle práva Maltské republiky, která vytváří podfondy. Podfond je podfondem Fondu.

Fond (i Podfond) se řídí právním řádem Malstké republiky, zejména zákonem o investičních službách z r. 1994 (*Investment Services Act*) (kapitola 370 předpisů Maltské republiky) a zákonem o obchodních společnostech z roku 1995 (*Companies Act*) (kapitola 386 předpisů Maltské republiky.

tel. (00356) 2258 4700, e-mail: fcd@cdf.com.mt, webové stránky: www.aqbond.com.

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

***Veškeré nedávné události s podstatným významem pro hodnocení platební schopnosti***

V podnikání Fondu ani Podfondu nenastaly žádné nedávné události, které by měly podstatný význam při hodnocení schopnosti Fondu hradit dluhy, které jsou součástí jmění v Podfondu.

***Úvěrová hodnocení***

Fond si není vědom existence jakýchkoli úvěrových hodnocení Fondu či Podfondu, které by Fondu či Podfondu byly přidělené v procesu hodnocení buď na žádost Fondu nebo ve spolupráci s Fondem.

***Významné změny struktury financování Emitenta***

Od sestavení poslední auditované účtovní závěrky Fondu a Podfondu za rok končící 31. 12. 2020 do dne sestavení tohoto Prospektu nedošlo k žádným významným změnám ve struktuře přijímaní úvěrů a financování

Fondu nebo Podfondu z jiných zdrojů. Fond ani Podfond od sestavení poslední auditované účtovní závěrky za rok končící 31. 12. 2020 do dne sestavení tohoto Prospektu nepřijal žádné úvěry ani financování.

***Popis očekávaného financování činnosti Emitenta***

Emitent neuvažuje o dalším financování Podfondu a plánuje činnost Podfondu financovat z vlastních zdrojů (investorských poplatků) Podfondu, jakož i z výtěžku z emise Dluhopisů.

## PŘEHLED PODNIKÁNÍ EMITENTA

### Hlavní činnosti

***Hlavní kategorie výrobků a služeb***

Fond je alternativním investičním fondem se sídlem v Maltské republice, který je oprávněn se samostatně obhospodařovat na základě licence vydané maltským úřadem pro finanční služby (*Malta Financial Services Authority*) jako fond profesionálních investorů (*Professional Investor Fund*). Fond vytváří podfondy jako oddělené části svého jmění (Fond jedná na účet podfondu i v případě Emise). Podfond Fondu má vlastní investiční cíle a strategii. Podfond je majetkově a účetně oddělená část jmění Fondu. Fond vydává Dluhopisy výhradně na účet Podfondu.

Investičním cílem Podfondu je dosahovat kapitálového zhodnocení, a to primárně prostřednictvím investice do Kupónů. Kupóny představují nástroj pro odškodnění osob, kterým byl v Rumunsku v období komunistického režimu protiprávně zabaven nemovitý majetek. Kupóny jsou těmto osobám vydávány rumunským státem prostřednictvím agentury ANRP (*Autoritatea Națională pentru Restituirea Proprietăților*) na základě rozhodnutí o odškodnění v souladu s Rumunským zákonem o restituci. Kupóny lze uplatnit tak, že i) za ně budou pořízeny nemovitosti od rumunského Národního fondu prostřednictvím veřejné aukce, nebo ii) že budou ve lhůtě 5 (pěti) let vyměněny za peníze, a to maximálně v rozsahu 20 % jejich nominální hodnoty v každém roce.

Veřejné aukce, prostřednictvím kterých je možné za Kupóny nabýt nemovitosti, jsou organizovány od roku 2017 rumunskou centrální kanceláří Národního úřadu pro katastr a registraci pozemků (*Agentia Nationala de Cadastru si Publicitate Imobiliara*) prostřednictvím videokonferencí. Konečné datum pro konání veřejných aukcí není Rumunským zákonem o restituci stanoveno. Účast ve veřejných aukcích bude pro držitele Kupónů bez jakýchkoliv poplatků. Podrobná procesní pravidla pro průběh veřejných aukcí schválí Národní výbor a budou zveřejněna na internetových stránkách Národního úřadu pro katastr a registraci pozemků a agentury ANRP. Pokud jde o nemovitosti, které budou předmětem veřejných aukcí, bude se jednat zejména o zemědělské pozemky.

Jde-li o výměnu Kupónů za peníze, stanovil Rumunský zákon o restituci, že prostřednictvím těchto Kupónů může jejich držitel uplatnit právo na výplatu jejich nominální hodnoty (nominální hodnota 1 Kupónu činí 1 RON), a to v každém roce maximálně v rozsahu 20 % této nominální hodnoty. Uvedené právo lze uplatnit na základě příslušné žádosti adresované agentuře ANRP. Nárok na výplatu nominální hodnoty Kupónů je nárokem vůči rumunskému státu.

Podfond zamýšlí realizovat zisk primárně formou rozdílu mezi pořizovací cenou Kupónů a jejich nominální hodnotou obdrženou při uplatnění práva na výplatu nominální hodnoty. Podfond pořídil k 30. 4. 2021 celkem 190 mil. ks Kupónů za cenu ve výši 146.404.703,78 RON, přičemž nákup těchto Kupónů byl financován následujícím způsobem: 20 % kupní ceny bylo financováno z vlastních zdrojů Podfondu získaných úpisem akcií vydaných k Podfondu a zbývajících 80 % kupní ceny bylo financováno z čistých výnosů emise dluhopisů ISIN CZ0000000856, název emise Alpha Quest 4,50/21, vydaných v roce 2016 a splatných dne 22. 12. 2021. Emitent průběžně uplatňuje práva na výplatu nominální hodnoty Kupónů, přičemž získané finanční prostředky opětovně investuje do Kupónů na sekundárním trhu.

Jakkoli Fond u Podfondu realizuje zisk primárně formou uvedeného rozdílu mezi pořizovací cenou Kupónů a jejich nominální hodnotou, nelze vyloučit, že část Kupónů využije i k investici do nemovitostí v rámci veřejných aukcí pořádaných rumunským Národním fondem. Emitent tak dosud neučinil.

Aktiva Podfondu mohou být investována rovněž do státních nebo korporátních dluhopisů. Fond může rovněž na účet Podfondu uzavřít smlouvy s bankami vydávajícími nástroje s pevným výnosem, které budou navázány na podkladová aktiva Podfondu.

Aktiva Podfondu mohou být investována do dluhopisů nebo měnových swapů. Tyto transakce mohou být realizovány s různými subjekty na různých trzích a v různých odvětvích a geografických lokacích. V závislosti na tržních podmínkách mohou být aktiva Podfondu investována do instrumentů peněžního trhu, a to pro účely zlepšení ukazatele likvidity.

Investice do dluhopisů, měnových nebo jiných nástrojů plní v rámci investiční strategie Podfondu jen doplňkovou roli. Konkrétní výši takové expozice však investiční strategie Podfondu specificky neomezuje.

***Významné nové produkty nebo služby***

Emitent neuvedl na trh žádné významné produkty nebo služby.

***Hlavní trhy***

Hlavním trhem, na kterém Emitent působí a realizuje investice, je rumunský trh Kupónů, který je trhem státního dluhu, neboť Kupóny reprezentují nároky vůči rumunskému státu. Uplatnění práv spojených s Kupóny může být realizováno prostřednictvím veřejné aukce, ve které dojde k výměně Kupónů za nemovitosti nebo lze realizovat jejich výměnu za peněžní prostředky.

**Postavení Emitenta v hospodářské soutěži**

Emitent je na rumunském trhu v postavení investora do Kupónů, za které lze stanoveným postupem získat prostřednictvím veřejné aukce nemovitosti nebo za ně lze získat peněžní prostředky. V tomto tržním segmentu je vysoce konkurenční prostředí, neboť likvidita Kupónů je omezená a v tomto segmentu působí jak domácí investoři, tak významní mezinárodní institucionální investoři. K Datu prospektu je dle informací Emitenta vydáno více než 7,9 mld. Kupónů, přičemž dle odhadu Emitenta činí podíl Kupónů v majetku Podfondu na celkovém počtu vydaných Kupónů přibližně 3,00 %. Podfond k Datu prospektu drží celkem 235 mil. ks Kupónů.

**Informace o právní formě Emitenta a jejím fungování**

Fond je založen podle maltského práva jako SICAV ve formě multifondové společnosti s ručením omezeným s proměnným základním kapitálem (*multi-fund limited liability investment company with variable share capital)*. Právní úpravu tohoto typu společnosti obsahuje maltský zákon o obchodních společnostech z roku 1995 (*Companies Act*) (kapitola 386 předpisů Maltské republiky) a zvláště pak prováděcí nařízení k tomuto zákonu č. S.L.386.02 - Companies Act (*Investment Companies with Variable Share Capital*) Regulations.

Fond ve formě multifondové společnosti s ručením omezeným s proměnným základním kapitálem („**multifondová společnost**“) se zakládá na základě přijetí stanov (*memorandum of association*), které obsahují pravidla týkající se vztahů uvnitř společnosti, její vnitřní struktury a řízení.

Základní kapitál Fondu odpovídá aktuální výši upsaného kapitálu společnosti, která se mění podle toho, jak jsou vydávány akcie, resp. jednotlivé druhy akcií (zejména investiční akcie). Akcie vydávané Fondem mohou být vydávány v různých druzích. Informace o jednotlivých druzích akcií vydávaných Fondem jsou zahrnuty v kapitole „*Doplňující údaje*“ tohoto Prospektu.

Stanovy Fondu mohou určit, že Fond vytváří podfondy (Emitent jedná na účet Podfondu), které představují majetkově oddělené části jmění. V takovém případě se věřitel ve vztahu k dluhům zahrnutým do některého z podfondů nemůže domáhat uspokojení pohledávek odpovídajících těmto dluhům z majetku zahrnutého do jiného podfondu ani Fondu.

Takovou úpravu obsahují i stanovy Fondu. Ke každému podfondu vydává Fond zvláštní druh nebo druhy akcií. Statutární orgán Fondu musí o každém z podfondů vést samostatné účetnictví, aby bylo zřejmé, jaká část jmění společnosti náleží ke kterému podfondu.

Orgány Fondu tvoří představenstvo, valná hromada a sekretář. Informace o správních, řídících a dozorčích orgánech Fondu jsou zahrnuty níže v kapitole „*Správní, řídící a dozorčí orgány*“ tohoto Prospektu.

Podrobné podmínky pro výplatu dividend upravují stanovy Fondu, který jedná na účet podfondů (vč. Emitenta). V případě Emitenta je příslušná úprava obsažená ve stanovách Fondu. O výplatě dividend nebo záloh na dividendy rozhoduje představenstvo Fondu, které může dividendy vyplatit na zakladatelské akcie, kmenové akcie „A“ a na investiční akcie vydané k příslušnému podfondu, za předpokladu, že to odpovídá dividendové politice dle statutu příslušného podfondu.

# ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA

## Skupina

Emitent (ani Podfond) není součástí skupiny.

## Závislost na jiných subjektech ze skupiny

Podfond není závislý na jiných subjektech ze skupiny.

## ÚDAJE O TRENDECH

### Změny vyhlídek

Od data poslední zveřejněné ověřené účetní závěrky Fondu a Podfondu, tj. od 31. 12. 2020, do Data prospektu, nedošlo k žádné negativní změně vyhlídek Fondu nebo Podfondu.

Podfond realizuje svůj investiční cíl primárně prostřednictvím investice do Kupónů. Vzhledem k tomu, že Kupóny představují nároky vůči Rumunsku, jsou trendy ovlivňující trh Kupónů obdobné jako trendy ovlivňující trh rumunských státních obligací, resp. rumunskou ekonomiku jako celek.

Rumunská ekonomika se vyznačovala nadprůměrným růstem HDP v rámci EU. Od roku 2000 neustále roste rumunské HDP, což platilo až do prvního čtvrtletí roku 2020. Uvedené se potvrdilo i v 2019, kdy byl zaznamenán růst rumunského HDP ve výši 9 %. HDP zaznamenala však tento rok nejhorší hodnoty hlavně díky opatřením souvisejícímimi s omezením šíření pandemie COVID-19. Ekonomika ve druhém čtvrtletí 2020 klesla o 10,5 %, což je oproti prvnímu čtvrtletí velký propad (zaznamenán nárůst o 2,4 %). Ve třetím čtvrtletí se propad zmírňoval (snížení o 5,6 %) a ve čtvrtém čtvrtetí roku 2020 se HDP meziročně snížil už jen o 1,4 %. Celkově byl za rok 2020 zaznamenám pokles HDP o 3,9 % (v roce 2019 zaznamenám 4,1% nárůst).

Růst rumunského HDP byl způsoben převážně růstem spotřeby. Ve druhém čtvrtletí 2020 se však soukromá spotřeba propadla o 13,3 % a to z důvodu omezujícím opatřením přijatým na konci března 2020. Vláda zavedla různá stimulační opatření, včetně programů podpory zaměstnanosti a daňových úlev, čímž se zrychlil růst veřejných výdajů. Čisté mzdy a maloobchodní prodej rostly až do konce roku 2019, kdy maloobchodní tržby vzrostly meziročně o 7,2 %. Na uvedeném se podílelo zejména zvýšení tržeb za potraviny, nápoje a tabák (čemuž napomohlo i snížení DPH, kdy DPH na potraviny se v červnu 2015 snížila z 24 % na 9 % a ostatní DPH byla v lednu 2016 snížena z 24 % na 20 %), ale i nepotravinářské výrobky. V důsledku kombinace růstu minimální mzdy (za posledních 10 let se zvýšila čtyřikrát ze 115 EUR v roce 2018 na 442 EUR v roce 2019). a mezd ve veřejném sektoru došlo k silnému nárůstu čistých mezd a maloobchodního prodeje. Během roku 2020 se minimální mzdy pohybovali zhruba kolem hodnoty 460 EUR.

Rumunský státní dluh v poměru k HDP je v porovnání s průměrem EU nízký. Ke konci roku 2019 činil poměr státního dluhu k HDP necelých 40 %, což je podstatně méně než průměr v EU, který se pohybuje zhruba kolem 80 %. Ratingové agentury toto zohledňují a hodnotí Rumunsko v rámci investičního pásma.

Od začátku ledna 2020 se vypuknutí pandemie koronavirů rychle vyvinulo s nepříznivým dopadem na globální obchodní činnosti. Převládající situace zůstává proměnlivá a vylučuje jakoukoli přesnou předpověď konečný dopad, který může mít i nadále nepříznivý dopad na ekonomické a tržní podmínky a vyvolat období zpomalení globálního hospodářství. Podobně jako jiné státy i Rumunsko předpokládá vysoký deficit státního rozpočtu.

Dividendové výnosy patří v Rumunsku globálně mezi nejvyšší. Rumunský akciový index BET meziročně vzrostl o 13,29 % a i přes velký propad na jaře roku 2020 se tak vrátil nad svou původní hodnotu. Index BET vyplácí globálně dividendové výnosy blížící se -2,0 %. Dluhopisové výnosy u desetiletých dluhopisů se v současnosti pohybují okolo 3,18 % (k 20. 4. 2021). Meziročně se dluhopisové výnosy snížily zhruba o 1,35 %. Od konce roku 2020 tak nedošlo k žádnému vyraznému nárůstu či poklesu (výnosy se pohybovaly na konci roku 2020 kolem 3,1 %).

### Změny finanční výkonnosti

Od data poslední zveřejněné ověřené účetní závěrky Fondu a Podfondu, tj. od 31. 12. 2020 do Data prospektu, nedošlo k žádné negativní změně finanční výkonnosti Fondu nebo Podfondu. S ohledem na podnikatelskou činnost Fondu a Podfondu, neměla pandemie COVID-19 ani opatření související s omezením jejího šíření pandemie vliv na finanční výkonnost Fondu či Podfondu. Pozice Fondu i Podfondu je finančně stabilní. Nicméně, pandemie COVID-19 může mít nepřímý dopad na Podfond. Existuje totiž riziko, že pandemie

COVID-19 může vést k růstu makroekonomické nestability Rumunska a především k poklesu hodnoty rumunské měny lei (RON), což může negativně ovlivnit hodnotu aktiv Podfondu.

**Informace o známých trendech**

Emitentovi k Datu prospektu nejsou známy trendy, nejistoty, nároky, povinnosti nebo události, které by s reálnou pravděpodobností měly mít podstatný vliv na vyhlídky Emitenta pro účetní období odpovídající kalendářnímu roku 2021.

## PROGNÓZY NEBO ODHADY ZISKU

Emitent neuveřejnil žádnou prognózu nebo odhad zisku.

## SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY

**Obecně ke struktuře orgánů**

Fond je multifondovou společností s ručením omezeným s proměnným základním kapitálem (*multi-fund limited liability investment company with variable share capital*) založenou podle práva Maltské republiky.

Orgány Fondu jsou valná hromada, představenstvo, které je řídícím orgánem, a sekretář. Kontrolní činnost Fondu je svěřena investičnímu výboru, jehož členové se s výjimkou Josepha Formosa shodují s členy představenstva.

***Představenstvo***

*Obecně*

Řídícím orgánem Fondu je představenstvo, které odpovídá za obchodní vedení. Představenstvo rozhoduje o všech záležitostech, které nejsou právními předpisy nebo stanovami vyhrazeny do působnosti jiných orgánů. Představenstvo se schází podle potřeby, přičemž zásadně rozhoduje většinou hlasů přítomných; pro rozhodování o obchodních transakcích se vyžaduje přítomnost alespoň dvou členů představenstva. V případě rovnosti hlasů je rozhodující hlas předsedy představenstva, kterého členové představenstva zvolí. Představenstvo odpovídá za obhospodařování Fondu, a tedy i Podfondu, na jehož účet Fond jedná.

Představenstvo je voleno vlastníky zakladatelských akcií Fondu.

Představenstvo může mít v souladu se stanovami 2 až 7 členů. V současné době má tři členy.

Za Fond jednají společně vždy alespoň dva členové představenstva Fondu.

Členy představenstva jsou k Datu prospektu pan Michal Kosáč, pan Frank Chetcuti Dimech a pan Joseph Xuereb.

*Členové představenstva*

K Datu prospektu jsou osobami ve výše uvedených funkcích:

| **Michal Kosáč** | |
|---|---|
| **Narozen** | 19. 10. 1983 |
| **Pracovní adresa** | Central North Business Center, Level 1, Sqaq il-Fawwara, Sliema, SLM 1670, Maltská republika |
| **Funkce** | člen představenstva |
| Michal Kosáč pracuje ve společnosti Astone finance, s.r.o. Jeho primární odpovědnost spočívá ve vytváření investičních strategií. Michal Kosáč zahájil svou kariéru v Merrill Lynch v Novém Londýně a Bostonu, kde pracoval pracoval jako analytik v týmu pro správu soukromého majetku. Poté pokračoval ve své kariéře ve WOOD & Company a.s., kde byl odpovědný za založení společnosti WOOD & Company Fond SICAV plc (subjekt pod dohledem *Malta Financial Services Authority*, dále „**MFSA**“), jakož i správu jejích podfondů a pozdější správu akciového fondu WOOD & Company pro střední a východní Evropu a také WOOD Textilní fond. Je také členem investičního výboru IJC Funds SICAV plc regulováno MFSA. Michal Kosáč získal titul s vyznamenáním na Connecticut College, Connecticut, Spojené státy. | |

**Hlavní činnosti vně Emitenta, které Emitent považuje za významné:**

Michal Kosáč působí dále ve statutárních orgánech následujících právnických osob: Astone Capital, s.r.o. (IČO: 01527185), New A.R. s.r.o. (IČO: 26741407), M.J.L. spol. s r.o. (IČO: 26493951), TD BETA s.r.o. (IČO: 04065450), TD GAMA s.r.o. (IČO: 04015843); TD, s.r.o. (IČO: 05449049), FM Develop, s.r.o. (IČO: 02656701), Fraternity Capital, s.r.o. (IČO: 05453275).

Michal Kosáč nevlastní obchodní podíly v žádných obchodních společnostech, které by byly významné pro Emitenta.

| **Joseph Xuereb** | |
|---|---|
| **Narozen** | 30. 7. 1961 |
| **Pracovní adresa** | Central North Business Center, Level 1, Sqaq il-Fawwara, Sliema, SLM 1670, Maltská republika |
| **Funkce** | Člen představenstva |

Pan Joseph Xuereb je maltským občanem, který profesně působí jako bankéř. Od roku 1979 pracoval pro Centrální banku Maltské republiky na různých pozicích v rámci obchodování a oddělení investic. V roce 1995 začal pracovat pro APS Bank jako seniorní treasury manažer, kde byl zodpovědný za obchodování s měnami, správu investičních portfolií a asset liability management. V roce 2000 byl v APS Bank jmenován vedoucím pro správu majetku a byl odpovědný za sekci treasury operací, sekci investičních služeb a sekci portfolio managementu. Současně byl členem investičních výborů vně bankovního sektoru, včetně v rámci pojišťovnictví a letecké dopravy. V současnosti je členem investičních výborů také jiných maltských fondů.

**Hlavní činnosti vně Emitenta, které Emitent považuje za významné:**

Joseph Xuereb působí dále ve statutárních orgánech následujících právnických osob: Meridon Funds SICAV plc (SV94).

Joseph Xuereb nevlastní obchodní podíly v žádných obchodních společnostech, které by byly významné pro Emitenta.

| **Frank Chetcuti Dimech** | |
|---|---|
| **Narozen** | 17. 6. 1969 |
| **Pracovní adresa** | Central North Business Center, Level 1, Sqaq il-Fawwara, Sliema, SLM 1670, Maltská republika |
| **Funkce** | Člen představenstva |

Dr. Frank Chetcuti Dimech je spoluzakladatelem maltské advokátní kanceláře CDF Advocates (zal. v roce 1993). Věnuje se především odvětví finančních služeb, korporačnímu, daňovému a mezinárodnímu právu. Je držitelem doktorského a magisterského titulu v oboru právo v oblasti finančních služeb získaných na Maltské univerzitě a mezinárodního certifikátu ohledně investičního poradenství, který získal na Securities and Investment Institute v Londýně.

**Hlavní činnosti vně Emitenta, které Emitent považuje za významné:**

Frank Chetcuti Dimech působí dále ve statutárních orgánech následujících právnických osob: Advertec Ltd (C49859), Astone Group Limited (C63449), CDF Holding Limited (C76578), CDF Company Services Limited (C28008), Dal Invest Limited (C92888), Fraternity Capital Limited (C70769), Fraternity

Investments Limited (C70770), Globeleq Holdings (Cote d'Ivoire) Ltd (C49128), InvestReal Group Limited (C67393), Kumo Holding Limited (C88111), Laning Limited (C82015), Mad Limited (C75395), Molepo Holding Ltd (C61275), Polaris Advisors Ltd (C57823), Polaris Group Limited (C64659), Polaris Holding Limited (C70081), Rascasse Holding Ltd (C58118), Rascasse Investments Ltd (C58198), SCIMA (Malta) Limited (C43435), Wood Textiles Holding Ltd (C62073), Wood Waste Management Limited (C45903), Audentia Capital SICAV plc (SV207), Cannonball SICAV plc (SV456), Creative Investments SICAV plc (SV145), CTH SICAV plc (SV126), EICO Funds SICAV plc (SV354), Eos SICAV plc (SV97), Futura Funds SICAV plc (SV190), Heka Funds SICAV plc (SV416), IJC Funds SICAV plc (SV282), Meridon Funds SICAV plc (SV94), Pluri-Invest SICAV plc (SV210), Polaris Finance SICAV plc (SV173), Redhedge SICAV plc (SV320), Replica SICAV plc (SV411), TGA Funds SICAV plc (SV132), Vltava Fund SICAV plc (SV23), WOOD & Company Funds SICAV plc (SV51), Futura Investment Management Ltd (C53181).

Frank Chetcuti Dimech nevlastní obchodní podíly v žádných obchodních společnostech, které by byly významné pro Emitenta.

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

***Investiční výbor***

*Obecně*

Obhospodařování Podfondu podléhá dohledu ze strany investičního výboru složeného z 3 členů, kteří jsou voleni představenstvem Fondu.

Investiční výbor se schází minimálně čtyřikrát ročně, přičemž do jeho působnosti patří především:

- sledování a kontrola dodržování investiční strategie a hospodaření Podfondu,
- tvorba a kontrola dodržování vnitřních pravidel pro investování majetku Podfondu,
- stanovení pravidel pro výběr finančních nástrojů a stanovení struktury portfolia Podfondu a alokace jeho aktiv,
- udílení doporučení představenstvu Fondu.

*Členové investičního výboru*

K Datu prospektu jsou osobami ve výše uvedených funkcích:

| **Michal Kosáč** |
|---|
| Viz popis výše. |
| **Joseph Xuereb** |
| Viz popis výše. |

| Joseph Formosa | |
|---|---|
| **Narozen** | 17. 4. 1949 |
| **Pracovní adresa** | Central North Business Center, Level 1, Sqaq il-Fawwara, Sliema, SLM 1670, Maltská republika |
| **Funkce** | Člen představenstva |

Pan Formosa působil v řadě vedoucích a řídících pozicích ve společnosti Bank of Valletta p.l.c. a v průběhu posledních třech let u této banky zastával pozici generálního ředitele, kde významně přispěl k rozvoji a růstu banky zejména ve vztahu k businessu s hypotékami. Pan Formosa byl také předsedou společnosti Card Services Ltd vlastněnou ze strany uvedené banky. Tato společnost byla zodpovědná za veškeré činnosti banky týkající se kreditních karet. Pan Formosa také zastával pozici generálního ředitele ve společnosti Lohombus Bank Ltd. a v současnosti je poradcem ve společnosti Middlesea Valletta Life Assurance Co., která se zaměřuje zejména na oblast marketingu, managementu a financí.

**Hlavní činnosti vně Emitenta, které Emitent považuje za významné:**

Joseph Formosa působí dále ve statutárních orgánech následujících právnických osob: SCIMA Limited (C43435).

Joseph Formosa nevlastní obchodní podíly v žádných obchodních společnostech, které by byly významné pro Emitenta.

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

**Sekretář**

Sekretářem Emitenta je **Apex Corporate & Advisory Services Ltd**, se sídlem Central North Business Center, Level 1, Sqaq il-Fawwara, Sliema, SLM 1670, Maltská republika.

**Depozitář**

Společností poskytující služby depozitáře Fondu je banka **Bank of Valletta p.l.c.**, se sídlem 58 Zachary Street, Valletta, Vlt1130, Maltská republika.

Depozitář poskytuje Fondu investiční služby provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů obchodovaných na regulovaných trzích a cenných papírů vydávaných subjekty kolektivního investování. Depozitář poskytuje Fondu též služby správy a úschovy určitých druhů aktiv, jako jsou cenné papíry obchodované na regulovaných trzích, Exchange-Traded Funds, nástroje peněžního trhu a cenné papíry kolektivního investování. Depozitář dále poskytuje Fondu bankovní služby.

Depozitář nevykonává žádnou kontrolní činnost týkající se způsobu obhospodařování Emitenta, zejména nekontroluje dodržování investiční strategie Emitenta ani procesy tvorby investičních rozhodnutí. Depozitář též nekontroluje způsob oceňování majetku v Emitenta.

**Kontrolní výbor**

Fond ani Podfond nemá žádný kontrolní výbor. Kontrolní činnost Fondu je svěřena investičnímu výboru, jehož členové se s výjimkou Josepha Formosa shodují s členy statutárního orgánu Fondu.

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

Fond si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi členů představenstva nebo členů investičního výboru ve vztahu k Fondu nebo Podfondu a jejich osobními zájmy nebo jinými povinnostmi.

# HLAVNÍ AKCIONÁŘI

## Akcionáři

*Fond*

Jediným zakladatelským akcionářem, který vlastní všech 1.000 zakladatelských akcií Fondu (který ovládá a řídí Podfond), a který je konečným vlastníkem Fondu, je pan Joseph Xuereb, narozený 30. 7. 1961, bytem na adrese 33'L'Etoile', Triq L-Ghelejjel, Gudja GDJ1852, Maltská republika, který je současně ovládající osobou Fondu. Tento zakladatelský akcionář vlastní 100 % všech hlasovacích práv Fondu a je oprávněn volit a odvolávat členy představenstva Fondu.

Fond vedle toho vydal 100 ks kmenových akcií typu „A", přičemž vlastníkem 50 ks kmenových akcií typu „A" je pan Ovidiu Fer, narozený 31. 12. 1983, bytem Calea Giulesti 42. bldg.8, Entrance B, 7th floor, apt 63, sector 6, Bukurest, Rumunsko, a vlastníkem 50 ks kmenových akcií typu „A" je společnost Fraternity Capital Limited, id. č. C70769, se sídlem 20, Cannon Road, St. Venera SVR 9039, Maltská republika. S těmito akciemi není spojeno hlasovací právo a zásadně s nimi není spojeno ani právo na podíl na zisku ani na podíl na likvidačním zůstatku Fondu (s výjimkou práva na vrácení vkladu po zaplacení veškerých částek na investiční akcie a zakladatelské akcie).

*Podfond*

Vlastníkem všech (celkem 124 ks) investičních akcií vydaných Podfondem je J&T BANKA.

## Mechanismy přijaté k zamezení zneužití

Fond nepodléhá žádným specifickým opatřením, která mají zajistit, aby nebylo zneužito kontroly nad Fondem s výjimkou obecných pravidel vyplývajících z Maltské právní úpravy obchodních společností.

Fond si není vědom existence žádných (soukromoprávních) mechanismů nebo ujednání, které by mohly vést ke změně kontroly nad Fondem.

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

### Historické finanční údaje

***Historické ověřené finanční údaje a stáří finančních údajů***

Následující tabulky uvádějí přehled vybraných historických finančních údajů za Fond, vč. jmění všech jeho podfondů, a dále též samostatně za Podfond, a to za níže uvedená období. Tyto účetní závěrky byly ověřeny Auditorem bez výhrad. Fond ani Podfond nesestavuje žádné konsolidované finanční výkazy. Účetní závěrka byla sestavena v souladu Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví v platném znění přijatém právními předpisy Evropské unie (IFRS) a uveřejněny na internetových stránkách Emitenta, kde jsou dostupné i příslušné zprávy auditora (viz kapitola „*Informace zahrnuté formou odkazu*“ tohoto Prospektu).

Emitent upozorňuje, že v souladu s Mezinárodním účetním standardem 8 (IAS 8) byly údaje jednotlivých položek týkajících se období roku 2019 ve finančních výkazech za rok 2020 upraveny proti tomu, jak byly tyto položky původně vykázány ve finančních výkazech za rok 2019. Důvody pro tyto korekce jsou uvedeny v účetní závěrce Fondu (včetně Podfondu) zpracované ke dni 31. 12. 2020. Specificky je vysvětlení uvedeno v příloze 7 a 11 (situace, kdy jsou investice jiného podfondu Fondu do Podfondu eliminovány/započítávány), 13 (situace, kdy Podfond odkoupil část jím emitovaných dluhopisů Alpha Quest 4,50/21 a tyto závazky odúčtovává v souladu s IFRS) a 14 (situace, kdy došlo k úpravě poplatků za výkonnost a správu Fondu a jeho podfondů).

Dluhy z Dluhopisů je možné uspokojit výlučně z majetku Podfondu, nikoliv z majetku Fondu či z majetku jiných podfondů Fondu.

| **Výkaz finanční situaci Fondu, vč. jmění všech jeho podfondů** (dle IFRS) | | |
|---|---|---|
| | **K 31. 12. 2020** | **K 31. 12. 2019** |
| | **EUR** | **EUR** |
| **Aktiva** | | |
| **Oběžná aktiva** | 48.939.543 | 29.825.999 |
| Hotovost a ekvivalenty hotovosti | 3.168.809 | 2.221.130 |
| Finanční aktiva v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty | 15.021.761 | 1.253.395 |
| Poskytnuté úvěry a výnosové úroky | 6.551.750 | 5.199.344 |
| Pohledávky za společníky | - | - |
| Pohledávky za podfondy | - | - |
| Náklady příštích období | 15.838 | 12.860 |
| Jiné pohledávky | 100.845 | 32.429 |
| Kupóny | 23.730.540 | 17.913.477 |
| Vládní pohledávky | - | 2.962.156 |
| Pohledávky za držiteli akcií třídy “A” | 350.000 | 231.208 |
| **Dlouhodobý majetek** | **16.071.618** | **28.552.144** |
| Kupóny | 16.071.618 | 28.552.144 |
| | | |
| **Aktiva celkem** | **65.011.161** | **58.378.143** |
| | | |
| **Vlastní kapitál a závazky** | | |
| | | |
| **Vlastní kapitál a rezervní fondy** | | |
| Základní kapitál | 1.100 | 1.100 |
| Nerozdělený zisk | 1.216.543 | - |
| **Vlastní kapitál celkem** | **1.217.643** | **1.100** |

| | | |
|---|---|---|
| **Krátkodové závazky** | **30.997.192** | **381.755** |
| Kontokorentní úvěr | 2.148.953 | - |
| Splatné dluhopisy | 28.557.290 | - |
| Vyplacené dividendy | - | 17.915 |
| Nákladové úroky | 51.194 | 43.633 |
| Ostatní závazky | 239.755 | 320.207 |
| Závazky vůči podfondům | - | - |
| Závazky vůči zakladatelským akcionářům | - | - |
| **Dlouhodobé závazky** | **6.223.000** | **27.211.955** |
| Vydané dluhopisy | 6.223.000 | 27.211.955 |
| | | |
| **Závazky celkem** | **37.220.192** | **27.593.710** |
| Čistá aktiva připadající na vlastníky akcií s právem odkupu | 26.573.326 | 30.783.333 |
| **Vlastní kapitál a závazky celkem** | **65.011.161** | **58.378.143** |
| | | |
| **Čistý finanční dluh (dlouhodobý dluh plus krátkodobý dluh mínus hotovostní prostředky)** | 34.051.383 | 25.372.580 |

| **Výkaz o finanční situaci samostatně za Podfond** (dle IFRS) | | |
|---|---|---|
| | **K 31. 12. 2020** | **K 31. 12. 2019** |
| | **EUR** | **EUR** |
| **Aktiva** | | |
| **Oběžná aktiva** | **43.724.962** | **30.844.241** |
| Hotovost a ekvivalenty hotovosti | 1.645.320 | 1.224.123 |
| Finanční aktiva v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty | 7.739.261 | 1.253.395 |
| Poskytnuté úvěry a výnosové úroky | 6.056.413 | 4.711.680 |
| Pohledávky za společníky | 7.579.663 | 7.398.285 |
| Pohledávky za podfondy | 2.506.199 | 1.626.725 |
| Náklady příštích období | 7.919 | 6.430 |
| Jiné pohledávky | 65.437 | 23.463 |
| Kupóny | 18.124.750 | 13.753.315 |
| Vládní pohledávky | - | 846.825 |
| Pohledávky za držiteli akcií třídy “A” | - | - |
| **Dlouhodobý majetek** | **11.908.147** | **20.413.410** |
| Kupóny | 11.908.147 | 20.413.410 |
| | | |
| **Aktiva celkem** | **55.633.109** | **51.257.651** |
| | | |
| **Vlastní kapitál a závazky** | | |
| | | |
| **Vlastní kapitál a rezervní fondy** | | |
| Základní kapitál | - | - |
| Nerozdělený zisk | - | - |
| **Vlastní kapitál celkem** | **-** | **-** |
| | | |
| **Krátkodobé závazky** | **34.764.868** | **2.311.336** |
| Kontokorentní úvěr | - | - |
| Splatné dluhopisy | 30.080.345 | - |
| Vyplacené dividendy | - | - |
| Nákladové úroky | 51.194 | 43.633 |

| | | |
|---|---|---|
| Ostatní závazky | 4.633.329 | 2.267.703 |
| Závazky vůči podfondům | - | - |
| Závazky vůči zakladatelským akcionářům | - | - |
| **Dlouhodobé závazky** | **6.223.000** | **36.177.743** |
| Vydané dluhopisy | 6.223.000 | 36.177.743 |
| | | |
| **Závazky celkem** | **40.987.868** | **38.489.079** |
| Čistá aktiva připadající na vlastníky akcií s právem odkupu | 14.645.241 | 12.768.572 |
| **Vlastní kapitál a závazky celkem** | **55.633.109** | **51.257.651** |
| | | |
| **Čistý finanční dluh (dlouhodobý dluh plus krátkodobý dluh mínus hotovostní prostředky)** | **39.342.548** | **37.264.956** |

| **Výkaz zisků a ztrát Fondu, vč. jmění všech jeho podfondů (dle IFRS)** | | |
|---|---|---|
| | **Za období 12 měsíců k 31. 12. 2020** | **Za období 12 měsíců k 31. 12. 2019** |
| | **EUR** | **EUR** |
| **Příjmy** | | |
| Čistý zisk / (ztráta) z finančních aktiv v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty | (451.152) | 76.968 |
| Příjmy z kupónů | 9.922.442 | 10.242.366 |
| Zisk / ztráta z devizových rozdílů | (939.056) | (1.394.355) |
| Úrokový výnos | 1.016.825 | 735.381 |
| **Čistý příjem z investic** | **9.549.059** | **9.660.360** |
| **Výdaje** | | |
| Administrativní poplatky | (36.000) | (26.000) |
| Náklady na audit | (36.056) | (32.834) |
| Odměny ředitelů a investičních výborů | (20.650) | (17.700) |
| Profesionální poplatky | (800.000) | (312.000) |
| Ostatní provozní náklady | (948.563) | (874.819) |
| **Celkové provozní náklady** | **(1.841.269)** | **(1.263.353)** |
| **Provozní zisk před finančními náklady (EBIT)** | **7.707.790** | **8.397.007** |
| Úrokové náklady | (1.709.975) | (1.688.866) |
| **Celkové finanční náklady** | **(1.709.975)** | **(1.688.866)** |
| **Zisk / ztráta za období** | **5.997.815** | **6.708.141** |
| **Přiřaditelné zakládajícím akcionářům** | **2.975.920** | **3.570.350** |
| **Čistý nárůst / (pokles) čistých aktiv připadajících na vlastníky akcií s právem odkupu** | **3.021.895** | **3.137.791** |
| | | |
| **Celkový zisk za období** | **5.997.815** | **6.708.141** |

| **Výkaz zisků a ztrát samostatně za Podfond (dle IFRS)** | | |
|---|---|---|
| | **Za období 12 měsíců k 31. 12. 2020** | **Za období 12 měsíců k 31. 12. 2019** |
| | **EUR** | **EUR** |
| **Příjmy** | | |
| Čistý zisk / (ztráta) z finančních aktiv v reálné hodnotě vykazovaný do zisku nebo ztráty | (307.168) | (20.971) |
| Příjmy z kupónů | 7.473.735 | 7.257.672 |
| Zisk / ztráta z devizových rozdílů | (756.229) | (1.275.331) |
| Úrokový výnos | 551.980 | 479.623 |

| | | |
|---|---|---|
| Příjem z poplatků za správu a výkon | - | - |
| Ostatní příjmy | - | - |
| **Čistý příjem z investic** | **6.962.318** | **6.440.993** |
| **Výdaje** | | |
| Administrativní poplatky | (18.000) | (13.000) |
| Náklady na audit | (18.028) | (16.417) |
| Odměny ředitelů a investičních výborů | (10.325) | (8.850) |
| Výkonnostní poplatky | (1.653.337) | (1.797.690) |
| Profesionální poplatky | (800.000) | (311.00) |
| Manažerské poplatky | (561.252) | (533.268) |
| Ostatní provozní náklady | (314.732) | (328.474) |
| **Celkové provozní náklady** | **(3.375.674)** | **(3.008.699)** |
| **Provozní zisk před finančními náklady (EBIT)** | **3.586.644** | **3.432.294** |
| Úrokové náklady | (1.709.975) | (1.688.866) |
| **Celkové finanční náklady** | **(1.709.975)** | **(1.688.866)** |
| **Zisk / ztráta za období** | **1.876.669** | **-** |
| **Čistý nárůst / (pokles) čistých aktiv připadajících na vlastníky akcií s právem odkupu** | **1.876.669** | **1.743.428** |
| | | |
| **Celkový zisk za období** | **1.876.669** | **1.743.428** |

| **Výkaz cash-flow Fondu, vč. jmění všech jeho podfondů (dle IFRS)** | | |
|---|---|---|
| | **Za období 12 měsíců k 31. 12. 2020** | **Za období 12 měsíců k 31. 12. 2019** |
| | **EUR** | **EUR** |
| **Peněžní toky z provozní činnosti** | | |
| Zaplacené provozní výdaje | (2.039.405) | (1.324.732) |
| Přijaté úroky | 664.386 | 586.195 |
| Pohledávka za vládou jménem podfondů | - | 719.641 |
| Čistá (zaplacená) / pohledávka z podfondů | - | (719.641) |
| Čistá (zaplacená) / pohledávka od zakladatelských akcionářů | 142.196.960 | (158.326.790) |
| Nákup investic a Kupónů | 147.893.182 | 171.607.807 |
| Půjčky poskytované spřízněným a třetí stranám | (1.156.903) | (15.832.280) |
| Splácení půjček poskytnutých spřízeným a třetím stranám | - | 11.958.923 |
| **Čistý (úbytek)/přírůstek hotovosti z provozní činnosti** | **3.164.300** | **8.669.123** |
| **Peněžní toky z finanční činnosti** | | |
| Výnosy z emise dluhopisů | | - |
| Zaplacené úroky | (1.702.414) | (1.767.634) |
| Úpis zakladatelských akcií | 5.207.334 | - |
| Částky zaplacené za odkup akcií | (12.439.236) | - |
| Výtěžek z emise dluhopisů | 6.223.000 | - |
| Částky poskytnuté držitelům akcií třídy „A“ | (1.520.495) | - |
| Dividendy vyplácené držitelům akcií třídy „A“ | (375.589) | (6.585.560) |
| **Čistý (úbytek)/přírůstek hotovosti z finanční činnosti** | **(4.607.400)** | **(8.353.194)** |
| Čistý nárůst hotovosti a ekvivalentů hotovosti | (1.443.100) | 315.929 |
| Hotovost a ekvivalenty hotovosti na začátku období | 2.221.130 | 1.998.625 |
| Dopad kurzových výkyvů na hotovost a ekvivalenty hotovosti | 241.826 | (93.424) |
| **Hotovost a ekvivalenty hotovosti na konci období** | **1.019.856** | **2.221.130** |

| Výkaz cash-flow samostatně za Podfond (dle IFRS) | | |
|---|---|---|
| | **Za období 12 měsíců k 31. 12. 2020** | **Za období 12 měsíců k 31. 12. 2019** |
| | **EUR** | **EUR** |
| **Peněžní toky z provozní činnosti** | | |
| Zaplacené provozní výdaje | (1.145.705) | (4.387.918) |
| Poplatek za výkon a správu obdržený od podfondu | | - |
| Přijaté úroky | 248.651 | 322.594 |
| Čistá (zaplacená) / pohledávka z podfondu | (879.474) | (1.555.494) |
| Čistá (zaplacená) / pohledávka od zakladatelských akcionářů | (319.353) | (4.133.628) |
| Nákup investic a Kupónů | 75.564.826 | 101.133.256 |
| Prodej investic a zpětně odkoupení Kupónů | 74.359.535 | 117.733.550 |
| Půjčky poskytované spřízněným a třetí stranám | (1.156.903) | (14.409.535) |
| Splácení půjček poskytnutých spřízeným a třetím stranám | - | 9.814.249 |
| **Čistý (úbytek)/přírůstek hotovosti z provozní činnosti** | **(4.458.075)** | **2.250.562** |
| **Peněžní toky z finanční činnosti** | | |
| Výnosy z emise dluhopisů | 6.223.000 | - |
| Zaplacené úroky | (1.702.414) | (1.767.634) |
| Úpis zakladatelských akcií | - | - |
| Částky zaplacené za odkup akcií | - | - |
| Dividendy vyplácené držitelům akcií třídy „A“ | - | - |
| **Čistý (úbytek)/přírůstek hotovosti z finanční činnosti** | **(4.520.586)** | **(1.767.634)** |
| Čistý nárůst hotovosti a ekvivalentů hotovosti | 62.511 | 482.928 |
| Hotovost a ekvivalenty hotovosti na začátku období | 1.224.123 | 720.435 |
| Dopad kurzových výkyvů na hotovost a ekvivalenty hotovosti | 358.686 | 20.760 |
| **Hotovost a ekvivalenty hotovosti na konci období** | **1.645.320** | **1.224.123** |

### Historické neověřené finanční údaje a stáří finančních údajů

Následující tabulky uvádějí přehled vybraných neauditovaných historických finančních údajů z účetnictví za Fond, a to vč. jmění všech jeho podfondů a samostatně za Podfond, a to za níže uvedená období. Tyto finanční údaje nebyly ověřeny ani přezkoumány.

| Výkaz o finanční situaci Fondu, vč. jmění všech jeho podfondů (dle IFRS) | | |
|---|---|---|
| | **K 30. 6. 2020** | **K 30. 6. 2019** |
| | **EUR** | **EUR** |
| **Aktiva** | | |
| | | |
| **Oběžná aktiva** | **77.472.451** | **95.453.010** |
| Hotovost a ekvivalenty hotovosti | 4.526.553 | 2.738.720 |
| Finanční aktiva v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty | 26.598.962 | 20.118.097 |
| Poskytnuté úvěry a výnosové úroky | 6.317.074. | 4.001.157 |
| Pohledávky za společníky | - | 7.231.095 |
| Pohledávky za podfondy | - | 292.369 |
| Náklady příštích období | 16.122 | 13.142 |
| Jiné pohledávky | 262.189 | 5.328.578 |
| Kupóny | 38.983.860 | 55.140.969 |
| Vládní pohledávky | - | - |
| Pohledávky za držiteli akcií třídy “A” | 767.691 | 588.883 |
| **Dlouhodobý majetek** | **12.173.068** | **-** |

| | | |
|---|---|---|
| Kupóny | 12.173.068 | - |
| **Aktiva celkem** | **89.645.519** | **95.453.010** |
| | | |
| **Vlastní kapitál a závazky** | | |
| | | |
| **Vlastní kapitál a rezervní fondy** | | |
| Základní kapitál | 1.100 | 1.100 |
| Nerozdělený zisk | 1.759.377 | - |
| **Vlastní kapitál celkem** | **1.760.477** | **1.100** |
| | | |
| **Krátkodobé závazky** | **11.615.445** | **59.037.320** |
| Vyplacené dividendy | - | - |
| Vydané dluhopisy a nákladové úroky | 880.189 | 40.303.896 |
| Ostatní závazky | 77.844 | 11.209.960 |
| Zůstatek splatný brokerům | 9.262.709 | - |
| Úpisy přijaté předem | 1.394.703 | - |
| Závazky vůči podfondům | - | 6.946.210 |
| Závazky vůči akcionářům | - | 577.254 |
| **Dlouhodobé závazky** | **37.522.044** | **-** |
| Vydané dluhopisy | 37.522.044 | - |
| | | |
| **Závazky celkem** | **49.137.489** | **59.037.320** |
| Čistá aktiva připadající na vlastníky akcií s právem odkupu | 38.747.553 | 36.151.132 |
| **Vlastní kapitál a závazky celkem** | **89.645.519** | **95.453.009** |
| | | |
| **Čistý finanční dluh (dlouhodobý dluh plus krátkodobý dluh mínus hotovostní prostředky)** | **44.610.936** | **56.298.600** |

| **Výkaz o finanční situaci samostatně za Podfond (dle IFRS)** | | |
|---|---|---|
| | **K 30. 6. 2020** | **K 30. 6. 2019** |
| | **EUR** | **EUR** |
| **Aktiva** | | |
| | | |
| **Oběžná aktiva** | **62.003.047** | **62.291.270** |
| Hotovost a ekvivalenty hotovosti | 2.197.510 | 578.478 |
| Finanční aktiva v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty | 10.150.364 | 8.375.494 |
| Poskytnuté úvěry a výnosové úroky | 5.840.412 | 3.843.385 |
| Pohledávky za společníky | 12.212.508 | 7.231.095 |
| Pohledávky za podfond | 1.610.478 | 292.369 |
| Náklady příštích období | 8.061 | 6.571 |
| Jiné pohledávky | 128.081 | 268.983 |
| Kupóny | 29.855.633 | 41.694.895 |
| Vládní pohledávky | - | - |
| Pohledávky za držiteli akcií třídy “A” | - | - |
| **Dlouhodobý majetek** | **9.096.868** | **-** |
| Kupóny | 9.096.868 | - |
| **Aktiva celkem** | **71.099.915** | **62.291.270** |
| | | |
| **Vlastní kapitál a závazky** | | |
| | | |

| | | |
|---|---|---|
| **Vlastní kapitál a rezervní fondy** | | |
| Základní kapitál | - | - |
| Nerozdělený zisk | - | - |
| **Vlastní kapitál celkem** | **-** | **-** |
| | | |
| **Krátkodobé závazky** | **19.479.091** | **49.288.349** |
| Vyplacené dividendy | - | - |
| Vydané dluhopisy a nákladové úroky | 878.941 | 40.303.896 |
| Ostatní závazky | 3.639.399 | 8.984.453 |
| Zůstatek splatný brokerům | 5.057.598 | - |
| Úpisy přijaté předem | - | - |
| Závazky vůči podofndu | 4.614.195 | - |
| Závazky vůči akcionářům | 5.288.958 | - |
| **Dlouhodobé závazky** | **37.522.044** | **-** |
| Vydané dluhopisy | 37.522.044 | - |
| | | |
| **Závazky celkem** | **57.001.135** | **49.288.349** |
| Čistá aktiva připadající na vlastníky akcií s právem odkupu | 14.098.780 | 13.002.921 |
| **Vlastní kapitál a závazky celkem** | **71.099.915** | **62.291.270** |
| | | |
| **Čistý finanční dluh (dlouhodobý dluh plus krátkodobý dluh mínus hotovostní prostředky)** | **54.803.625** | **48.709.971** |

| **Výkaz zisků a ztrát Fondu, vč. jmění všech jeho podfondů (dle IFRS)** | | |
|---|---|---|
| | **Za období 6 měsíců k 30. 6. 2020** | **Za období 6 měsíců k 30. 6. 2019** |
| | **EUR** | **EUR** |
| **Příjmy** | | |
| Čistý zisk / (ztráta) z finančních aktiv v reálné hodnotě vykazovaný do zisku nebo ztráty | 283.697 | 786.235 |
| Příjmy z Kupónů | 5.485.453 | 7.766.301 |
| Zisk / ztráta z devizových rozdílů | (411.483) | (975.631) |
| Úrokový výnos | 438.213 | 337.069 |
| Příjem z poplatků za správu a výkon | 1.697.382 | 134.439 |
| Ostatní příjmy | - | - |
| **Čistý příjem z investic** | **7.493.262** | **8.048.413** |
| **Výdaje** | | |
| Administrativní poplatky | (19.000) | (12.000) |
| Náklady na audit | (10.532) | (24.084) |
| Odměny ředitelů a investičních výborů | (8.850) | (8.850) |
| Výkonnostní poplatky | (1.362.520) | (2.306.069) |
| Profesionální poplatky | (500.000) | (310.000) |
| Manažerské poplatky | (334.861) | (322.452) |
| Ostatní provozní náklady | (563.698) | (393.229) |
| **Celkové provozní náklady** | **(2.799.461)** | **(3.376.684)** |
| **Provozní zisk před finančními náklady (EBIT)** | **4.693.801** | **4.671.729** |
| Úrokové náklady | (837.282) | (881.580) |
| **Celkové finanční náklady** | **(837.282)** | **(881.580)** |
| **Zisk / ztráta za období** | **1.759.377** | **263.458** |
| **Čistý nárůst / (pokles) čistých aktiv připadajících na vlastníky akcií s právem odkupu** | **2.097.142** | **3.526.691** |

| | | |
|---|---|---|
| **Celkový zisk / ztráta za období** | **3.856.519** | **3.790.149** |

| **Výkaz zisků a ztrát samostatně za Podfond (dle IFRS)** | | |
|---|---|---|
| | **Za období 6 měsíců k 30. 6. 2020** | **Za období 6 měsíců k 30. 6. 2019** |
| | **EUR** | **EUR** |
| **Příjmy** | | |
| Čistá ztráta z finančních aktiv v reálné hodnotě vykazovaná do zisku nebo ztráty | (102.241) | (114.038) |
| Příjmy z Kupónů | 4.238.444 | 6.085.931 |
| Zisk / ztráta z devizových rozdílů | (200.351) | (793.005) |
| Úrokový výnos | 232.806 | 213.103 |
| Příjem z poplatků za správu a výkon | - | - |
| Ostatní příjmy | - | - |
| **Čistý příjem z investic** | **4.168.658** | **5.391.991** |
| **Výdaje** | | |
| Administrativní poplatky | (9.500) | (6.000) |
| Náklady na audit | (5.266) | (15.877) |
| Odměny ředitelů a investičních výborů | (4.425) | (4.425) |
| Výkonnostní poplatky | (1.106.876) | (1.808.708) |
| Profesionální poplatky | (500.000) | (310.000) |
| Manažerské poplatky | (269.332) | (264.600) |
| Ostatní provozní náklady | (105.769) | (123.406) |
| **Celkové provozní náklady** | **(2.001.168)** | **(2.533.016)** |
| **Provozní zisk před finančními náklady (EBIT)** | **2.167.490** | **2.858.975** |
| Úrokové náklady | (837.282) | (881.197) |
| **Celkové finanční náklady** | **(837.282)** | **(881.197)** |
| **Zisk / ztráta za období** | - | - |
| **Čistý nárůst / (pokles) čistých aktiv připadajících na vlastníky akcií s právem odkupu** | **1.330.208** | **1.977.778** |
| **Celkový zisk / ztráta za období** | **1.330.208** | **1.977.778** |

| **Výkaz cash-flow Fondu, vč. jmění všech jeho podfondů (dle IFRS)** | | |
|---|---|---|
| | **Za období 6 měsíců k 30. 6. 2020** | **Za období 6 měsíců k 30. 6. 2019** |
| | **EUR** | **EUR** |
| **Peněžní toky z provozní činnosti** | | |
| Zaplacené provozní náklady | (1.281.760) | (181.736) |
| Poplatek za výkon a správu obdržený od podfondů | - | 134.439 |
| Přijaté úroky | 88.940 | 288.411 |
| Čistá (zaplacená) / pohledávka z podfondů | (119.080) | 3.029.000 |
| Čistá (zaplacená) / pohledávka od zakladatelských akcionářů | 119.080 | (2.899.879) |
| Nákup investic a Kupónů | (78.373.052) | (87.956.432) |
| Prodej investic a zpětné odkoupení Kupónů | 83.074.630 | 91.767.800 |
| Půjčky poskytované spřízněným a třetí stranám | (1.326.377) | 609.451 |
| **Čistý (úbytek)/přírůstek hotovosti z provozní činnosti** | **2.182.381** | **4.791.054** |
| **Peněžní toky z finanční činnosti** | | |
| Výnosy z emise dluhopisů | - | - |
| Zaplacené úroky | (6.251) | (882.205) |

| | | |
|---|---|---|
| Půjčky vůči spřízněným osobám | - | (309.558) |
| Dividendy vyplácené držitelům akcií třídy „A“ | (554.399) | (2.801.917) |
| **Čistý (úbytek)/přírůstek hotovosti z finanční činnosti** | **(560.650)** | **3.993.679** |
| Čistý nárůst hotovosti a ekvivalentů hotovosti | 1.621.731 | 797.374 |
| Hotovost a ekvivalenty hotovosti na začátku období | 2.221.130 | - |
| Dopad kurzových výkyvů na hotovost a ekvivalenty hotovosti | 683.692 | (57.279) |
| **Hotovost a ekvivalenty hotovosti na konci období** | **4.526.553** | **740.095** |

| **Výkaz cash-flow samostatně za Podfond (dle IFRS)** | | |
|---|---|---|
| | **Za období 6 měsíců k 30. 6. 2020** | **Za období 6 měsíců k 30. 6. 2019** |
| | **EUR** | **EUR** |
| **Peněžní toky z provozní činnosti** | | |
| Zaplacené provozní náklady | (617.351) | (24.974) |
| Poplatek za výkon a správu obdržený od podfondu | - | - |
| Přijaté úroky | 17.015 | 190.664 |
| Čistá (zaplacená) / pohledávka z podfondu | 4.614.195 | (237.780) |
| Čistá (zaplacená) / pohledávka od zakladatelských akcionářů | 405.694 | (3.517.141) |
| Nákup investic a Kupónů | (36.169.699) | (65.486.843) |
| Prodej investic a zpětné odkoupení Kupónů | 33.529.779 | 70.157.518 |
| Půjčky poskytované spřízněným a třetí stranám | (1.304.718) | - |
| Splácení půjček poskytnutých spřízeným a třetím stranám | | - |
| **Čistý (úbytek)/přírůstek hotovosti z provozní činnosti** | **474.915** | **1.081.444** |
| **Peněžní toky z finanční činnosti** | | |
| Zaplacené úroky | (5.182) | (882.588) |
| Úpis zakladatelských akcií | - | (311.058) |
| Dividendy vyplácené držitelům akcií třídy „A“ | - | - |
| **Čistý (úbytek)/přírůstek hotovosti z finanční činnosti** | **(5.182)** | **(1.193.645)** |
| Čistý (pokles)/nárůst hotovosti a ekvivalentů hotovosti | 469.733 | (112.201) |
| Hotovost a ekvivalenty hotovosti na začátku období | 1.224.123 | 720.435 |
| Dopad kurzových výkyvů na hotovost a ekvivalenty hotovosti | 503.654 | (29.757) |
| **Hotovost a ekvivalenty hotovosti na konci období** | **2.197.510** | **578.477** |

***Změna rozhodného účetního dne***

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

**Ověření historických ročních finančních údajů**

***Nezávislé ověření***

Hitorické finanční údaje k 31. 12. 2020 a 31. 12. 2019 byly nezávisle ověřeny. Auditor neučinil v jejich souvislosti žádné výhrady, úpravy výroku či odmítnutí výroku, a ani žádné skutečnosti nezdůraznil.

***Další údaje ověřované auditory***

Fond si není vědom jiných informací zařazených do Prospektu než účetních závěrek za účetní období roků 2020 a 2019, které by byly ověřeny auditory.

**Soudní a rozhodčí řízení**

Fond si k Datu prospektu není vědom žádných státních, soudních nebo rozhodčích řízení (včetně veškerých Fondu známých řízení, která probíhají nebo hrozí), kterých by byl účastníkem za období předchozích 12 měsíců, a která by mohly mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční pozici nebo ziskovost Fondu nebo Podfondu.

**Významná změna finanční pozice**

Od konce období, za které byly zveřejněny ověřené finanční údaje Fondu a Podfondu, do dne vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné podstatné změně finanční nebo obchodní situace Fondu a Podfondu. Pandemie COVID-19 ani opatření související s omezením jejího šíření neměla vliv na finanční výkonnost Fondu a Podfondu. Nicméně, pokud v důsledku pandemie dojde k hlubší hospodářské krizi, ta může v budoucnu vést k růstu makroekonomické nestability Rumunska a především k poklesu hodnoty rumunské měny lei (RON), což může negativně ovlivnit hodnotu aktiv Podfondu.

# DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE

## Základní kapitál

Základní kapitál Fondu odpovídá jeho fondovému kapitálu (rozdílu jeho jmění a veškerých dluhů).

Fond (vč. jeho podfondů) může vydat až 5.000.000.000 EUR investičních akcií bez jmenovité hodnoty.

Počáteční kapitál Fondu činí 125.000 EUR a je rozvržen na 1.000 zakladatelských akcií bez jmenovité hodnoty, dále 100 kmenových akcií typu „A“ a na 124 investičních akcií bez jmenovité hodnoty. Veškerý upsaný kapitál byl zcela splacen.

Fond vydává zakladatelské akcie, kmenové akcie typu „A“ a dále investiční akcie.

Zakladatelské akcie jsou akcie bez jmenovité hodnoty, se kterými je spojeno hlasovací právo (s každou zakladatelskou akcií je spojen 1 hlas) a se kterými zásadně není spojeno právo na podíl na zisku Fondu ani na podíl na likvidačním zůstatku Fondu (s výjimkou práva na vrácení vkladu po zaplacení veškerých částek na investiční akcie).

Kmenové akcie „A“ jsou akcie bez jmenovité hodnoty, které netvoří žádný samostatný podfond. S těmito akciemi není spojeno hlasovací právo a zásadně s nimi není spojeno ani právo na podíl na zisku Fondu ani na podíl na likvidačním zůstatku Fondu (s výjimkou práva na vrácení vkladu po zaplacení veškerých částek na investiční akcie vydené Fondem). Fond vydal kmenové akcie „A“ v maximálním počtu 100 ks.

Investiční akcie jsou akcie bez jmenovité hodnoty, které mohou být vydávány k jednotlivým podfondům Fondu. S investičními akciemi není spojeno hlasovací právo. S investičními akciemi je spojeno právo na jejich odkup Fondem a právo na podíl na likvidačním zůstatku podfondu. Investiční akcie lze k Podfondu vydat ve dvou druzích, a to jako akumulační investiční akcie a distribuční investiční akcie. S akumulačními investičními akciemi není spojeno právo na výplatu podílu na zisku, přičemž růst zisku se odrazí v ceně akumulačních investičních akcií. S distribučními investičními akciemi je spojeno právo na výplatu podílu na zisku.

## Stanovy

Fond je zapsán jako multifondová společnost s ručením omezeným s proměnným základním kapitálem v maltském rejstříku obchodních společností, s registračním číslem SV 430.

Účelem Fondu, pro který byl vytvořen, je v souladu s článkem 3 stanov kolektivní investování do cenných papírů a jiného movitého i nemovitého majetku s cílem diverzifikovat investiční riziko ve prospěch jeho akcionářů. V souladu s článkem 3.3 stanov je Fond oprávněn vydávat cenné papíry, včetně Dluhopisů.

Stanovy Fondu mohou určit, že společnost vytváří podfondy (tj. i Podfond), které představují majetkově oddělené části jmění. V takovém případě se věřitel ve vztahu k dluhům zahrnutým do některého z podfondů (tj. i Podfondu) nemůže domáhat uspokojení pohledávek odpovídajících těmto dluhům z majetku zahrnutého do jiného podfondu nebo Fondu. Takovou úpravu obsahují i stanovy Fondu. Ke každému podfondu vydává Fond zvláštní druh nebo druhy akcií. Podfond má statut (Offering Memorandum). Statutární orgán Fondu musí o každém z podfondů vést samostatné účetnictví, aby bylo zřejmé, jaká část jmění Fondu náleží, ke kterému podfondu.

## VÝZNAMNÉ SMLOUVY

Mimo rámec běžného podnikání nebyly uzavřeny žádné další významné smlouvy, které by mohly vést ke vzniku dluhu Emitenta, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit své povinnosti vyplývající z Dluhopisů vůči Vlastníkům Dluhopisů.

## DOSTUPNÉ DOKUMENTY

Po dobu platnosti tohoto Prospektu lze v pracovních dnech v době od 9.00 do 14.00 hod. nahlédnout v sídle Emitenta a dále též v pracovních dnech v době od 9.00 do 16.00 na adrese Určené provozovny (jak je definována v Emisních podmínkách) do následujících dokumentů (nebo jejich kopií):

1. smlouva s administrátorem Dluhopisů (uzavřená s Manažerem) (v anglickém jazyce),

2. případná smlouva se společným zástupcem (pokud se stane relevnantním) (v anglickém jazyce),

3. Stanovy Fondu (v anglickém jazyce),

4. Statut (*Offering Memorandum*) Podfondu (v anglickém jazyce).

## INFORMACE ZAČLENĚNÉ VE FORMĚ ODKAZU

| Informace | Dokument | Přímý odkaz | Strana |
|---|---|---|---|
| Auditorem ověřená účetní závěrka Fondu (včetně Podfondu) a zpráva auditora k účetní závěrce Fondu (včetně Podfondu) zpracované ke dni 31. 12. 2020, sestavené dle IFRS ve znění schváleném EU | **Alpha Quest Funds – Annual Report - 1 January to 31 December 2020** | http://www.aqbond.com/alpha-quest-2026-czk/documents/reports/Alpha_Quest_Fund_Sicav_Annual_Report_2020.htm | * |
| Auditorem ověřená účetní závěrka Fondu (včetně Podfondu) zpracovaná ke dni 31. 12. 2019, sestavená dle IFRS ve znění schváleném EU | **Alpha Quest Funds – Annual Report - 1 January to 31 December 2019** | http://aqbond.com/alpha-quest-2021-czk/documents/reports/FS%20Alpha%202019%20signed%20with%20audit%20report.pdf | 22-47 |
| Zpráva auditora ověřené účetní závěrce Fondu (včetně Podfondu) zpracovaná ke dni 31. 12. 2019, sestavená dle IFRS ve znění schváleném EU | **Alpha Quest Funds – Annual Report - 1 January to 31 December 2019** | http://aqbond.com/alpha-quest-2021-czk/documents/reports/FS%20Alpha%202019%20signed%20with%20audit%20report.pdf | 48-56 |
| Neověřená pololetní individuální účetní závěrka Fondu (včetně Podfondu) zpracovaná ke dni 30. 6. 2020 | **Alpha Quest Funds – Interim Combined Financial Statements - 1 January 2020 to 30 June 2020** | http://aqbond.com/alpha-quest-2021-czk/documents/reports/Alpha%20Quest%20Funds%20-%20Interim%20Combined%20Financial%20Statements%20-%201%20January%202020%20to%2030%20June%2020.pdf | 21-46 |

Dokumenty lze nalézt na internetové stránce Emitenta dostupných na adrese www.aqbond.com nebo přímo pod odkazy obsaženými ve výše uvedené tabulce. Informace, které byly do tohoto Prospektu začleněny formou odkazu zůstávají veřejně dostupné na internetových stránkách Emitenta po dobu 10 let po jejich uvěřejnění na internetových stránkách Emitenta.

**Části výše uvedených dokumentů, které do tohoto Prospektu odkazem začleněny nebyly, nejsou pro investory významné nebo jsou zmíněny v jiných kapitolách Prospektu.**

* Odkaz směřuje výhradně na části výroční zprávy obsahující účetní závěrku Fondu (včetně Podfondu) a zprávu auditora k účetní závěrce Fondu (včetně Podfondu), nikoli k jiným částem výroční zprávy.

# ZDANĚNÍ

*Budoucím nabyvatelům jakýchkoli Dluhopisů se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci (při zohlednění veškerých relevantních skutkových a právních okolností vztahujících se na jejich konkrétní situaci) o daňových a devizově právních důsledcích koupě, držby a prodeje Dluhopisů a přijímání plateb úroků z Dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice, Maltské republice a v zemích, jejichž jsou rezidenty, jakož i v zemích, v nichž mohou výnosy z držby a prodeje Dluhopisů podléhat zdanění.*

*Daňové předpisy České republiky a Maltské republiky a daňové předpisy domovského členského státu investora mohou mít dopad na příjem plynoucí z Dluhopisů.*

*Jelikož zákonná úprava zdanění se může během životnosti Dluhopisů změnit, výnos z Dluhopisů bude zdaňovaný ve smyslu platných právních předpisů v době vyplácení.*

*Emitent neposkytne Vlastníkům dluhopisů žádnou kompenzaci nebo navýšení v souvislosti s jakoukoliv daní.*

## Zdanění na Maltě

Za předpokladu, že (i) Vlastníci dluhopisů (ať už se jedná o fyzické či právnické osoby) nejsou maltskými daňovými rezidenty ve smyslu ustanovení článku 2 maltského zákona o dani z příjmu, kapitola 123 maltských zákonů (*Income Tax Act, Chapter 123 of the Laws of Malta*) či jakkoli jinak jednoho nebo více maltských daňových rezidentů nezastupují nebo nejednají v jeho prospěch; nebo (ii) fyzické osoby ze zemí Evropské Unie či Evropského hospodářského prostoru neinkasují příjem ve výši alespoň 90 % jejich celkových příjmů (včetně příjmů manželky, manžela nebo partnera podle toho, co je aplikovatelné) z Malty, vyplatí Emitent podle maltského daňového práva Vlastníkům dluhopisů úrokové výnosy z Dluhopisů v hrubé výši. V opačném případě bude příslušný úrokový příjem podléhat dani ve výši 15 %, která je obecně vybíraná srážkou u zdroje (tj. Emitentem), pokud Vlastníci dluhopisů neuplatní u Emitenta výjimku provedení platby úrokového příjmu bez sražení daně.

## Zdanění v České republice

Následující stručné shrnutí vybraných daňových dopadů koupě, držby a prodeje Dluhopisů a devizové regulace v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů („**Zákon o daních z příjmů“**), zákona č. 240/2000 Sb., o krizovém řízení a o změně některých zákonů, ve znění pozdějších předpisů („**Krizový zákon“**), ústavního zákona č. 110/1998 Sb., o bezpečnosti České republiky, ve znění pozdějších předpisů („**Ústavní zákon o bezpečnosti ČR“**) a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaných českými správními úřady a jinými státními orgány a známých Emitentovi k datu vyhotovení tohoto Prospektu. Informace zde uvedené nejsou zamýšleny ani by neměly být vykládány jako právní nebo daňové poradenství. Veškeré informace uvedené níže mají obecný charakter (nezohledňují např. možný specifický daňový režim vybraných potenciálních nabyvatelů jakými jsou např. investiční, podílové nebo penzijní fondy) a mohou se měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován. V této souvislosti je nutné zmínit, že dále uvedený popis zdanění Dluhopisů v České republice je významným způsobem dotčen zákonem č. 609/2020 Sb., kterým se mění některé zákony v oblasti daní a některé další zákony („**Novela ZDP 2021“**). Novela ZDP 2021 totiž s účinností od 1. ledna 2021 podstatně změnila daňový režim dluhopisů emitovaných po 31. prosinci 2020. Tato nová úprava v Zákoně o daních z příjmů je však značně kontroverzní. Daňový režim dluhopisů (včetně Dluhopisů) je tedy v současné době spojen s mnoha výkladovými nejasnostmi. Níže uvedené shrnutí představuje, dle názoru Emitenta racionální výklad relevantních ustanovení Zákona o daních z příjmů ve vztahu k dluhopisům. V tomto kontextu nicméně upozorňujeme, že Novela ZDP 2021 umožňuje i jiné výklady. Novela ZDP 2021 byla navíc přijata nestandartním legislativním způsobem, kdy jedním z možných následků v případě soudního přezkumu je až

neplatnost tohoto právního předpisu. Následujícího shrnutí vychází z toho, že Novela ZDP 2021 je platná a účinná od 1. ledna 2021.

V následujícím shrnutí se předpokládá, že osoba, které je vyplácen jakýkoli příjem v souvislosti s Dluhopisy, je skutečným vlastníkem takového příjmu, tj. např. nejde o agenta, zástupce, nebo depozitáře, kteří přijímají takové platby na účet jiné osoby.

Pro účel popisu zdanění v České republice mají v této kapitole následující pojmy níže uvedený význam:

**Daňový rezident ČR** znamená poplatníka daně z příjmů, jenž je považován za daňového rezidenta České republiky, a to jak podle Zákona o daních z příjmů, tak podle případné relevantní Smlouvy o zamezení dvojího zdanění.

**Daňový nerezident ČR** se znamená poplatníka daně z příjmů, jenž není považován za daňového rezidenta České republiky, a to jak podle Zákona o daních z příjmů, tak podle případné relevantní Smlouvy o zamezení dvojího zdanění.

**Kupón** znamená jakýkoli výnos Dluhopisu. Pro vyloučení pochybností uvádíme, že Kupónem se rovněž rozumí jakýkoliv mimořádný výnos Dluhopisu.

**Plátce daně** znamená plátce (zdanitelného) příjmu, který je povinen z tohoto příjmu srazit a odvést správci daně Srážkovou daň nebo Zajištění daně.

**Právnická osoba** znamená poplatníka daně z příjmů, který není fyzickou osobou (tj. jedná se o poplatníka daně z příjmů právnických osob, který může a nemusí mít právní osobnost).

**Skutečný vlastník** znamená poplatníka daně z příjmů, který je považován za skutečného vlastníka příjmu (ve smyslu výkladu OECD), a to jak podle Zákona o daních z příjmů, tak podle případné relevantní Smlouvy o zamezení dvojího zdanění.

**Smlouva o zamezení dvojího zdanění** znamená platnou a účinnou smlouvu o zamezení dvojího zdanění uzavřenou Českou republikou se státem, ve kterém je podle této smlouvy Daňový nerezident ČR považován za daňového rezidenta. V případě Tchaj-wanu se za Smlouvu o zamezení dvojího zdanění považuje zákon č. 45/2020 Sb., o zamezení dvojímu zdanění ve vztahu k Tchaj-wanu, ve znění pozdějších předpisů.

**Srážková daň** znamená zvláštní sazbu daně vybíranou srážkou u zdroje Plátcem daně (tj. např. emitentem dluhopisu) při výplatě zdanitelného příjmu.

**Stálá provozovna v ČR** znamená stálou provozovnu na území České republiky podle Zákona o daních z příjmů při zohlednění případné relevantní Smlouvy o zamezení dvojího zdanění.

**Zajištění daně** znamená zvláštní úhradu vybíranou srážkou u zdroje Plátcem daně (tj. například emitentem dluhopisu nebo kupujícím) při výplatě zdanitelného příjmu.

**<u>Úrokový příjem</u>**

***Daňoví rezidenti ČR***

*(a) Fyzické osoby*

Výnos Dluhopisu ve formě Kupónu vyplácený fyzické osobě podléhá Srážkové dani v sazbě ve výši 15 %, která představuje konečné zdanění Kupónu v České republice.

*(b) Právnické osoby*

Výnos Dluhopisu (ve formě Kupónu) vyplácený Právnické osobě nepodléhá Srážkové dani a tvoří součást obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právnických osob v sazbě ve výši 19 %. Právnická osoba, která je účetní jednotkou, daní Výnos Dluhopisu obecně na akruální bázi.

***Daňoví nerezidenti ČR***

*(a) Fyzické osoby*

Výnos Dluhopisu ve formě Kupónu vyplácený fyzické osobě podléhá Srážkové dani v sazbě ve výši 15 % nebo 35 %. Sazba ve výši 35 % se použije pro fyzickou osobu, jejíž Dluhopisy nejsou přiřaditelné její Stálé provozovně v ČR, a zároveň tato fyzická osoba není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP nebo třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenou platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy. V ostatních případech se použije sazba ve výši 15 %. Tato srážková daň obecně představuje konečné zdanění Kupónu v České republice. Fyzická osoba, která je daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, se však může rozhodnout zahrnout Kupón do svého daňového přiznání podávaného v České republice. V takovém případě pak výše uvedená Srážková daň představuje zálohu na daň vypočtenou v daňovém přiznání.

*(b) Právnické osoby*

Výnos Dluhopisu ve formě Kupónu vyplácený Právnické osobě, jejíž Dluhopisy nejsou přiřaditelné její Stálé provozovně v ČR, podléhá Srážkové dani v sazbě ve výši 15 % nebo 35 %. Sazba ve výši 35 % se použije pro Právnickou osobu, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP nebo třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenou platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy. V ostatních případech se použije sazba ve výši 15 %. Tato srážková daň obecně představuje konečné zdanění Kupónu v České republice. Právnická osoba, která je daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, se však může rozhodnout zahrnout Kupón do svého daňového přiznání podávaného v České republice. V takovém případě pak výše uvedená Srážková daň představuje zálohu na daň vypočtenou v daňovém přiznání. Výnos Dluhopisu ve formě Kupónu vyplácený Právnické osobě, jejíž Dluhopisy jsou přiřaditelné její Stálé provozovně v ČR, nepodléhá Srážkové dani a tvoří součást obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právnických osob v sazbě ve výši 19 %. Kromě toho u této Právnické osoby, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, srazí Emitent Zajištění daně v sazbě ve výši 10 % z částky Kupónu. Toto Zajištění daně se započte na celkovou daňovou povinnost vykázanou v daňovém přiznání.

Právnická osoba, jejíž Dluhopisy jsou přiřaditelné její Stálé provozovně v ČR a která je účetní jednotkou, daní Výnos Dluhopisu (ve formě Kupónu) obecně na akruální bázi.

**Zisky/ztráty z prodeje**

***Daňoví rezidenti ČR***

*(a) Fyzické osoby*

Zisky z prodeje Dluhopisů, které nebyly a nejsou zahrnuty v obchodním majetku, jsou u fyzických osob obecně osvobozeny od daně z příjmů, pokud:

- úhrn (hrubých) příjmů z prodeje všech cenných papírů a příjmů z podílů připadající na podílový list při zrušení podílového fondu nepřesáhne ve zdaňovacím období částku 100.000 Kč, nebo

- jde o zisky z prodeje Dluhopisů, u kterých mezi nabytím a prodejem uplyne doba delší než 3 roky (toto osvobození se nevztahuje na příjem z budoucího úplatného převodu uskutečněného v době do 3 let od nabytí).

V případě, že Dluhopisy byly zahrnuty do obchodního majetku, lze toto osvobození uplatnit nejdříve po uplynutí 3 let po ukončení podnikatelské činnosti.

Zdanitelné zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů fyzických osob v progresivní sazbě ve výši 15 % a 23 % (vyšší sazba daně se použije na část základu daně přesahující 48násobek průměrné mzdy, v roce 2021 se jedná o částku 1.701.168 Kč). Pokud jsou tyto příjmy realizovány v rámci samostatné (podnikatelské) činnosti fyzické osoby, podléhají také odvodům na sociální a zdravotní pojištění. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuznatelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje Dluhopisů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst.

*(b) Právnické osoby*

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované Právnickou osobou se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají dani v sazbě 19 %. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u těchto osob obecně daňově uznatelné.

***Daňoví nerezidenti ČR***

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované Daňovým nerezidentem ČR mohou být zdaněny v České republice pouze v případech, kdy:

- tyto Dluhopisy jsou přiřaditelné Stálé provozovně v ČR, kterou zde má prodávající, nebo

- tyto Dluhopisy nakupuje Daňový rezident ČR, případně Daňový nerezident ČR prostřednictvím své Stálé provozovny v ČR.

To znamená, že zisky realizované Daňovým nerezidentem ČR z titulu prodeje Dluhopisů jinému Daňovému nerezidentovi, kdy tyto Dluhopisy nejsou přiřaditelné ani Stálé provozovně v ČR prodávajícího, ani Stále provozovně v ČR kupujícího, nepodléhají v České republice zdanění.

*(a) Fyzické osoby*

Zisky z prodeje Dluhopisů, které nebyly a nejsou zahrnuty v obchodním majetku, jsou u fyzických osob obecně osvobozeny od daně z příjmů, pokud:

- úhrn (hrubých a celosvětových) příjmů z prodeje všech cenných papírů a příjmů z podílů připadající na podílový list při zrušení podílového fondu nepřesáhne ve zdaňovacím období částku 100.000 Kč, nebo

- jde o zisky z prodeje Dluhopisů, u kterých mezi nabytím a prodejem uplyne doba delší než 3 roky (toto osvobození se nevztahuje na příjem z budoucího úplatného převodu uskutečněného v době do 3 let od nabytí).

V případě, že Dluhopisy byly zahrnuty do obchodního majetku, lze toto osvobození uplatnit nejdříve po uplynutí 3 let po ukončení podnikatelské činnosti.

Zdanitelné zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů fyzických osob v progresivní sazbě ve výši 15 % a 23 % (vyšší sazba daně se

použije na část základu daně přesahující 48násobek průměrné mzdy, v roce 2021 se jedná o částku 1.701.168 Kč). Pokud jsou tyto příjmy realizovány v rámci samostatné (podnikatelské) činnosti fyzické osoby, mohou podléhat odvodům na sociální a zdravotní pojištění. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuznatelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje Dluhopisů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst.

Bez ohledu na výše uvedené, v případě fyzické osoby, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, může vzniknout Plátci daně povinnost zajistit daň. Povinnost srazit Zajištění daně ve výši 1 % z kupní ceny Dluhopisu, který taková fyzická osoba prodává, má kupující pokud:

- je Daňovým rezidentem ČR, nebo
- je Daňovým nerezidentem ČR, avšak kupované Dluhopisy jsou přiřaditelné jeho Stálé provozovně v ČR.

Toto Zajištění daně se započte na celkovou daňovou povinnost vykázanou v daňovém přiznání.

*(b) Právnické osoby*

Zdanitelné zisky z prodeje Dluhopisů realizované Právnickou osobou se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právnických osob v sazbě ve výši 19 %. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u Právnických osob obecně daňově uznatelné, avšak podle některých výkladů nejsou tyto ztráty uznatelné u Právnické osoby, která je Daňovým nerezidentem ČR a která nevede účetnictví podle českých účetních předpisů.

Bez ohledu na výše uvedené, v případě Právnické osoby, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, může vzniknout Plátci daně povinnost zajistit daň. Povinnost srazit Zajištění daně ve výši 1% z kupní ceny Dluhopisu, který taková Právnická osoba prodává, má kupující pokud:

- je Daňovým rezidentem ČR, nebo
- je Daňovým nerezidentem ČR, avšak kupované Dluhopisy jsou přiřaditelné jeho Stálé provozovně v ČR.

Toto Zajištění daně se započte na celkovou daňovou povinnost vykázanou v daňovém přiznání.

***Uplatňování výhod ze Smluv o zamezení dvojího zdanění***

Smlouva o zamezení dvojího zdanění může zdanění úrokových příjmů, případně zisků z prodeje Dluhopisů, v České republice omezit nebo zcela vyloučit (včetně Zajištění daně), zpravidla za předpokladu, že příjemce zdanitelného přijmu, který je Daňovým nerezidentem ČR, nedrží Dluhopisy prostřednictvím Stálé provozovny v ČR. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného Smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva na příjemce platby skutečně vztahuje, zejména potvrzením zahraničního správce daně o tom, že příjemce platby je daňovým rezidentem v příslušném státě a zpravidla také prohlášením, že je skutečným vlastníkem takové platby.

***Oznamovací povinnost***

Fyzická osoba, která obdrží příjem osvobozený od daně z příjmů fyzických osob, a zároveň tento příjem v jednotlivých případech převýší částku 5.000.000 Kč, je povinna tuto skutečnost oznámit správci daně po skončení kalendářního roku v termínu pro podání daňového přiznání. V tomto oznámení se uvede seznam všech takových příjmů spolu s popisem dalších okolností. Pokuta za nesplnění této oznamovací povinnosti včas činí až 15 % z částky neoznámeného příjmu.

## VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVI

*Informace uvedené v této kapitole jsou předloženy jen jako všeobecné informace pro charakteristiku právní situace a byly získány z veřejně přístupných dokumentů. Emitent ani jeho poradci nedávají žádné prohlášení, týkající se přesnosti nebo úplnosti informací zde uvedených. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se neměli výhradně spoléhat na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázky vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.*

### Vymáhání soukromoprávních závazků v České republice

Podle Emisních podmínek je soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů v souvislosti s Dluhopisy, vyplývajících z Emisních podmínek, Městský soud v Praze.

Emitent neudělil souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s jakýmkoli soudním procesem zahájeným na základě nabytí jakýchkoli Dluhopisů, ani v žádném státě nejmenoval zástupce pro řízení. V důsledku toho může být pro nabyvatele jakýchkoli Dluhopisů nemožné zahájit jakékoli řízení proti Emitentovi nebo požadovat u zahraničních soudů vydání soudních rozhodnutí proti Emitentovi nebo plnění soudních rozhodnutí vydaných takovými soudy, založené na ustanoveních zahraničních právních předpisů.

Uznávání a výkon cizích rozhodnutí soudy v České republice se řídí právem Evropské unie, mezinárodními smlouvami a českým právem. Ve vztahu k členským státům Evropské unie, je v České republice přímo aplikovatelné nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1215/2012 ze dne 12. 12. 2012 příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech („**Nařízení 1215/2012**“). Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU v občanských a obchodních věcech vykonatelná v České republice vykonatelná v České republice za podmínek tam uvedených, a naopak, soudní rozhodnutí vydaná soudem v České republice jsou recipročně vykonatelná v ostatních členských státech EU.

Pokud se strany sporu nedohodnou jinak nebo pokud soud některého jiného členského státu nemá výlučnou jurisdikci, zahraniční subjekty mohou zahájit civilní řízení vedené proti jednotlivcům a právnickým osobám s bydlištěm, respektive sídlem v České republice před českými soudy. V rámci soudního řízení aplikují české soudy národní procesní pravidla a jejich rozhodnutí jsou vykonatelná v České republice, s výjimkou některých zákonných omezení týkajících se možnosti věřitelů vykonat rozhodnutí ve vztahu k určitému majetku.

Jakákoliv osoba, která zahájí řízení v České republice, může mít povinnost: (i) předložit soudu v České republice překlad příslušného dokumentu do českého jazyka vyhotovený soudním překladatelem; a (ii) zaplatit soudní poplatek.

V případě, kdy je soudní rozhodnutí proti Emitentovi vydáno soudem ve státě, který není členským státem Evropské unie, uplatní se následující pravidla:

Pokud Česká republika nebo Evropská unie uzavřela s určitým státem mezinárodní smlouvu o uznání výkonu soudních rozhodnutí, bude se řídit výkon soudních rozhodnutí takového státu ustanoveními dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci mezinárodní smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených českým mezinárodním právem soukromým právem, tj. především zákonem č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, v platném znění („**ZMPS**“), a dalšími vnitrostátními právními předpisy. Cizí rozhodnutí proti české fyzické či právnické osobě může, mimo jiné, být uznáno a vykonáno, pokud je zaručena vzájemnost ve vztahu k výkonu a uznání rozhodnutí vynesených českými soudy v zemi, kde bylo vydáno cizí rozhodnutí.

Ministerstvo spravedlnosti České republiky poskytne soudu na žádost sdělení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Pokud takové sdělení o vzájemnosti není vydáno, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje. Ke sdělení Ministerstva spravedlnosti České republiky o vzájemnosti ze strany cizího státu soud přihlédne jako k jednomu z důkazních prostředků.

Přestože je v daném případě vzájemnost zaručena, nelze podle ZMPS rozhodnutí soudů cizího státu a rozhodnutí úřadů cizího státu o právech a povinnostech, o kterých by podle jejich soukromoprávní povahy rozhodovaly v České republice soudy, stejně jako cizí soudní smíry a cizí notářské a jiné veřejné listiny v těchto věcech (společně dále pro účely tohoto odstavce **cizí rozhodnutí**) uznat a vykonat, jestliže (i) věc náleží do výlučné pravomoci českých soudů, nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, kdyby se ustanovení o příslušnosti českých soudů použilo na posouzení pravomoci cizího orgánu, ledaže se účastník řízení, proti němuž cizí rozhodnutí směřuje, pravomoci cizího orgánu dobrovolně podrobil; (ii) o témže právním poměru se vede řízení u českého soudu a toto řízení bylo zahájeno dříve, než bylo zahájeno řízení v cizině, v němž bylo vydáno rozhodnutí, jehož uznání se navrhuje; (iii) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; (iv) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla odňata postupem cizího orgánu možnost řádně se účastnit řízení, zejména nebylo-li mu doručeno předvolání nebo návrh na zahájení řízení; nebo (v) uznání by se zjevně příčilo veřejnému pořádku. K překážkám uvedeným pod body (ii) až (iv) výše se přihlédne, jen jestliže se jich dovolá účastník řízení, vůči němuž má být cizí rozhodnutí uznáno, ledaže je existence překážky (ii) nebo (iii) orgánu rozhodujícímu o uznání jinak známa.

Soudy České republiky by meritorně nejednaly o žalobě vznesené v České republice na základě jakéhokoli porušení veřejnoprávních předpisů kteréhokoli státu kromě České republiky ze strany Emitenta, zejména o jakékoli žalobě pro porušení jakéhokoli zahraničního zákona o cenných papírech.

**Vymáhání nároků v Maltské republice**

Také v Maltské republice se přímo aplikuje Nařízení Brusel I bis. Podle tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí v občanských a obchodních věcech vydaná soudními orgány v členských státech EU, včetně České republiky, vykonatelná v Maltské republice, a to podle pravidel stanovených Nařízením Brusel I bis a příslušnými ustanoveními maltských právních předpisů.

***Devizová regulace***

Vydávání a nabývání Dluhopisů není v České republice předmětem devizové regulace.
Vláda České republiky případně její předseda však může dle ústavního zákona č. 110/1998 Sb., o bezpečnosti České republiky vyhlásit nouzový stav. Je-li Vládou České republiky vyhlášen nouzový stav, platby v cizích měnách či obecně do zahraničí, mezibankovní převody peněžních prostředků ze zahraničí do České republiky a/nebo prodej cenných papírů (včetně Dluhopisů) do zahraničí můžou být zakázány v souladu s ustanoveními zákona č. 240/2000 Sb., o krizovém řízení a o změně některých zákonů, a to po dobu trvání nouzového stavu. Nouzový stav může být vyhlášen nejdéle na dobu 30 dnů, respektive může být prodloužen se souhlasem Poslanecké sněmovny.

## INTERPRETACE

Pojmy s počátečním velkým písmenem, které jsou použity v určité části Prospektu, mají význam přiřazený těmto pojmům v kapitole *Emisní podmínky Dluhopisů* nebo jakékoliv jiné části Prospektu.

## ADRESY

### EMITENT

**Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.**
Central North Business Center, Level 1, Sqaq il-Fawwara,
Sliema, SLM 1670,
Maltská republika
na účet podfondu
**Alpha Quest Balanced Fund**

### MANAŽER

**J&T BANKA, a.s.**
Sokolovská 700/113a
Karlín, 186 00 Praha 8
Česká republika

### ARANŽÉR

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

### ADMINISTRÁTOR, PLATEBNÍ AGENT A KOTAČNÍ AGENT

**J&T BANKA, a.s.**
Sokolovská 700/113a
Karlín, 186 00 Praha 8
Česká republika

### PRÁVNÍ PORADCE ARANŽÉRA

**Kocián Šolc Balaštík, advokátní kancelář, s.r.o.**
Jungmannova 745/24
110 00 Praha 1 – Nové Město
Česká republika

### AUDITOR EMITENTA

**KPMG Malta**
92 Marina Street Pieta
PTA 9044
Maltská republika