

**AGREEMENT ON PAYMENT OF GUARANTEED
RETURN OF PORTFOLIO**

concluded in accordance with provision of Art. 1746 Sec. 2 of the Act no. 89/2012 Coll., the Civil Code, as amended, between:

1. J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED

With registered office at: Klimentos, 41-43,
KLIMENTOS TOWER, 1st floor,
Flat/Office 18, 1061, Nicosia,
Cyprus

ID no.: HE 327810

represented by: [REDACTED]
[REDACTED]

Email: [REDACTED]
(hereinafter referred to as "JTPEG")

and

2. Lesy České republiky, s.p.

With registered office at: Přemyslova 1106/19,
Nový Hradec Králové, 500 08
Hradec Králové

ID no.: 421 96 451

represented by: Ing. Dalibor Šafařík, Ph.D., CEO
registered: County court in Hradec Králové,
AXII 540

(hereinafter referred to as the "Client"),

(JTPEG and the Client are hereinafter jointly referred to as "Contracting Parties" or separately as the "Contracting Party")

concluded on the below stated day, month and year
this

**AGREEMENT ON PAYMENT OF GUARANTEED
RETURN OF PORTFOLIO**

(hereinafter referred to as the "Agreement"):

WHEREAS:

- A. Lesy České republiky, s.p. as the Client and J&T BANKA, a.s., with registered office at: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8,

**DOHODA O ÚHRADĚ GARANTOVANÉHO
VÝNOSU PORTFOLIA**

uzavřená v souladu s ustanovením § 1746 odst. 2 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů mezi:

1. J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED

se sídlem: Klimentos, 41-43, KLIMENTOS
TOWER, 1nd floor, Flat/Office 18
1061, Nicosia, Cyprus

IČ: HE 327810

zastoupena: [REDACTED]
[REDACTED]

Email: [REDACTED]
(dále jen "JTPEG")

a

2. Lesy České republiky, s.p.

se sídlem: Přemyslova 1106/19, Nový Hradec
Králové, 500 08 Hradec Králové

IČ: 421 96 451

zastoupen: Ing. Daliborem Šafaříkem, Ph.D.,
generálním ředitelem

zapsán: Krajský soud v Hradci Králové, sp.
zn. AXII 540

(dále jen „Klient“),

(JTPEG a Klient dále společně jako „Smluvní strany“ nebo jednotlivě jako „Smluvní strana“)

uzavřeli níže uvedeného dne, měsíce a roku tuto

**DOHODU O ÚHRADĚ GARANTOVANÉHO
VÝNOSU PORTFOLIA**

(dále jako „Dohoda“):

VZHLEDĚM K TOMU, ŽE

- A. Lesy České republiky, s.p. jako Klient a J&T BANKA, a.s., se sídlem: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8,

ID no.: 471 15 378, registered in the Business Register maintained by the Municipal Court in Prague, Section B, Insert no. 1731 (hereinafter referred to as the "Bank") as the Manager concluded on 19.12.2008 the Contract on Portfolio Management (hereinafter referred to as the "Contract").

- B. Based on the Contract the Bank as the Manager undertook to manage the assets of the Client consisting of securities and / or monetary means intended for purchase of securities, at the Bank's discretion, within and under terms and conditions set forth in the Contract (hereinafter referred to as the "Managed Portfolio"). The Client undertook to pay the Bank a consideration for its activities.
- C. Contracting parties agree that if the below-specified net return of the Managed Portfolio does not reach 6.90% *per annum* (p.a.) (hereinafter referred to as the "Guaranteed Minimum Return") from the input value of the Guaranteed Portfolio, JTPEG as a guarantor undertakes to satisfy the Client up to the amount of the Secured Receivables (as defined below) and further according to the terms of this Agreement.

CONTRACTING PARTIES AGREE UPON THE FOLLOWING:

I.

Subject of the Agreement

1. Contracting Parties agree that in case that the net return of the Managed Portfolio does not reach 6,90% *per annum* (p.a.) from the input value of the Portfolio, JTPEG as the guarantor undertakes to satisfy the Client up to the amount of the Secured Receivables under this Agreement and to pay the Client the amount equal the difference between the actually reached return and the Guaranteed Minimum Return stated in this Agreement (hereinafter referred to as the "Secured Receivables"). For purposes of this Agreement the input value of the Portfolio for the guaranteed period, begins on October 1, 2023 and ending March 15, 2024 ("Guaranteed Period") shall mean the assets of the Client consisting of securities or monetary means intended for purchase of securities, which are part of the Managed Portfolio under the Contract in market value as of September 30, 2023. For purposes of this agreement the nett return of the Managed Portfolio shall be the return of the Managed Portfolio after the deduction of

IČ: 471 15 378, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731 (dále jen „Banka“) jako Manažer uzavřeli dne 19.12.2008 Smlouvu o Obhospodařování portfolia (dále jako „Smlouva“).

- B. Na základě Smlouvy se Banka jako Manažer zavázala na základě své volné úvahy, v rámci a za podmínek dle Smlouvy obhospodařovat majetek Klienta spočívající v cenných papírech a/nebo peněžních prostředcích určených ke koupi cenných papírů (dále jako „Obhospodařované Portfolio“). Klient se zavázal Bance za činnost dle Smlouvy platit úplatu.
- C. Smluvní strany se dohodly, že pokud v případě níže stanoveném čistý výnos Obhospodařovaného Portfolia nedosáhne 6,90% *per annum* (p.a.) (dále jako „Garantovaný minimální výnos“) ze vstupní hodnoty Obhospodařovaného Portfolia, pak JTPEG jako ručitel se zavazuje uspokojit Klienta do výše Zajišťovaných pohledávek (definovaných níže) a dále dle podmínek této Dohody.

SMLUVNÍ STRANY SE DOHODLY NA NÁSLEDUJÍCÍM:

I.

Předmět Dohody

1. Smluvní strany se dohodly, že v případě, kdy čistý výnos Obhospodařovaného Portfolia nedosáhne 6,90% *per annum* (p.a.) ze vstupní hodnoty Portfolia, pak JTPEG jako ručitel se zavazuje uspokojit Klienta do výše Zajišťovaných pohledávek dle této Dohody a uhradit mu částku rovnající se rozdílu mezi skutečně dosaženým výnosem a Garantovaným minimálním výnosem stanoveným dle této Dohody (dále jako „Zajišťované pohledávky“). Pro účely této Dohody se vstupní hodnotou Portfolia pro garantované období, které začíná dne 1.10.2023 a končí dne 15.3.2024 ("Garantované období") rozumí majetek Klienta spočívající v cenných papírech nebo peněžních prostředcích určených ke koupi cenných papírů, které jsou součástí Obhospodařovaného portfolia dle Smlouvy v tržním ocenění ke dni 30.9.2023. Pro účely této Dohody se čistým výnosem Obhospodařovaného Portfolia rozumí vždy výnos Obhospodařovaného Portfolia po odečtení odměny Banky za

Bank's fee for managing the Managed Portfolio and Client's costs paid for other Bank services associated with the Managed Portfolio related to the given Guaranteed Period.

2. For the avoidance of doubt in a case of the negative return of the Managed portfolio Guaranteed Minimum Return shall even up also the entry value of the Managed Portfolio.
3. In the case of withdrawal of funds from the Managed Portfolio with the exception of the provisions of Point 4 of this Article, JTPEG will satisfy the Client according to this Agreement only out of such amount of funds that will be part of the Managed Portfolio throughout the Guaranteed Period and the amount corresponding to the amount of the possible withdrawals of funds by the Client will be deducted from the input value of the Portfolio as the basis for calculating the Guaranteed Return for the purpose of calculating the Guaranteed Minimum Return and for the purpose of determining the Secured Receivables under this Agreement.
4. During the Guaranteed Period, but not earlier than on 4th October 2023 and not later than 31st October 2023, the Client is entitled to withdraw from the managed portfolio once or gradually, an amount up to a total amount of CZK 500 million. Any such withdrawal must be announced to the Bank at least 14 days in advance.
5. JTPEG undertakes to satisfy the Client under this Agreement up to the amount of the Secured Receivables, within the period of sixty (60) calendar days from the day of termination of this Agreement.

II.

Confidentiality

1. This Agreement, as well as any information and documents related thereto, are of confidential nature and no Contracting Party may make it available to third parties without the consent of the other Contracting Party, with the exception of its legal and economic advisers and except for cases when disclosure by this Agreement is foreseen or required by law or by competent authorities by law, or when information is already publicly available.

obhospodařování Obhospodařovaného Portfolia a nákladů Klienta na ostatní služby Banky související s obhospodařováním Obhospodařovaného Portfolia, které souvisejí s daným Garantovaným obdobím.

2. Pro vyloučení veškerých pochybností v případě dosažení záporného výnosu Obhospodařovaného portfolia, Garantovaný minimální výnos zaručuje rovněž dorovnání vstupní hodnoty Obhospodařovaného portfolia.
3. V případě výběru finančních prostředků z Obhospodařovaného portfolia, vyjma ustanovení Bodu 4 tohoto Článku, uspokojí JTPEG klienta dle této dohody pouze z takové výše objemu finančních prostředků, které budou součástí Obhospodařovaného portfolia po celé Garantované období a o částku odpovídající sumě případných výběrů finančních prostředků klientem tak bude pro účely výpočtu Garantovaného minimálního výnosu snížena vstupní hodnota Portfolia jako základ pro výpočet Garantovaného výnosu a pro účely stanovení Zajišťovaných pohledávek podle této dohody.
4. Klient je oprávněn v průběhu Garantovaného období, nejdříve však počínaje 4.10.2023 a nejpozději 31.10.2023, vybrat z obhospodařovaného portfolia jednorázově, anebo postupně, částku do souhrnné výše 500 mil. Kč. Každý takový výběr musí být Bance oznámen nejméně 14 kalendářních dnů před jeho uskutečněním.
5. JTPEG se zavazuje uspokojit Klienta dle této Dohody do výše Zajišťovaných pohledávek, a to ve lhůtě šedesáti (60) kalendářních dnů ode dne ukončení platnosti této Dohody.

II.

Důvěrnost

1. Tato Dohoda, jakož i veškeré informace a dokumenty s ní související mají důvěrný charakter, a žádná Smluvní strana není oprávněna bez souhlasu druhé Smluvní strany zpřístupnit uvedené třetím osobám, s výjimkou svých právních a ekonomických poradců a s výjimkou případů, kdy je zpřístupnění touto Dohodou předvídáno či vyžadováno právními předpisy nebo příslušnými orgány na základě právních předpisů nebo jedná-li se o informace již veřejně přístupné.

III.**Duration of the Agreement**

1. This Agreement shall be concluded for a definite period of time, from 1.10.2023 until 15.3.2024.
2. The termination of the Agreement shall not affect any monetary obligations of the Contracting Parties which originated hereunder before the termination; such obligations must be settled in accordance with the relevant provisions of this Agreement.

IV.**Final Provisions**

1. This Agreement becomes effective upon the day it is signed by the last of Contracting Parties and comes into effect upon a day when published in a registry of contracts however, not before 1st October 2023 at the earliest.
2. This Agreement, including the validity thereof and the rights and duties created or arising on the basis of or in connection with this Agreement, are governed by the legal order of the Czech Republic.
3. This Agreement is executed in two (2) counterparts, out of which JTEPG and the Client will receive one (1) copy. All counterparts have the legal meaning of the original. In a case of variance between English and Czech version of this Agreement Czech version shall prevail.
4. In the event that any provision of this Agreement is or becomes invalid, ineffective or unenforceable, the invalidity, ineffectiveness or unenforceability of such provision does not and shall not affect the validity, effectiveness and enforceability of other provisions of this Agreement, unless otherwise provided by law. Without undue delay after any provision of this Agreement have been recognized or legally ruled by the Contracting Parties to be invalid, ineffective or unenforceable, the Contracting Parties undertake to replace such invalid, ineffective or unenforceable provision with a new provision that is valid, effective or enforceable; and will best serve the purpose of this Agreement.

III.**Doba trvání Dohody**

1. Tato Dohoda se uzavírá na dobu určitou, a to od 1.10.2023 do 15.3.2024.
2. Ukončení této Dohody neovlivní peněžité závazky Smluvních stran vzniklé dle této Dohody před okamžikem jejího ukončení; takové závazky musí být vypořádány v souladu s příslušnými ustanoveními této Dohody.

IV.**Závěrečná ustanovení**

1. Tato Dohoda nabývá platnosti dnem jejího podpisu poslední ze Smluvních stran a účinnosti dnem uveřejnění v registru smluv, nejdříve však 1.10.2023.
2. Tato Dohoda, včetně otázek její platnosti, jakož i práva a povinnosti založené nebo vzniklé na základě nebo v souvislosti s touto Dohodou se řídí právním řádem České republiky.
3. Tato Dohoda je vyhotovena ve dvou (2) stejnopisech, z nichž po jednom (1) obdrží JTEPG a Klient. Všechny stejnopisy mají právní význam originálu. V případě rozporu mezi anglickou a českou verzí Dohody má přednost verze česká.
4. V případě, že kterékoli ustanovení této Dohody je nebo se stane neplatným, neúčinným nebo nevykonatelným, potom neplatnost, neúčinnost či nevykonatelnost takového ustanovení nemá a nebude mít vliv na platnost, účinnost a vykonatelnost ostatních ustanovení této Dohody, nestanoví-li zákon jinak. Bez zbytečného odkladu poté, co o kterémkoli ustanovení této Dohody bude Smluvními stranami uznáno nebo pravomocně rozhodnuto, že je neplatné, neúčinné nebo nevykonatelné, Smluvní strany se zavazují nahradit takové neplatné, neúčinné nebo nevykonatelné ustanovení novým ustanovením, které bude platné, účinné nebo vykonatelné a bude nejlépe vyhovovat účelu této Dohody.

5. Contracting Parties declare, each of them separately, that they are authorized to conclude and fulfil this Agreement, and that they are aware of the facts of its conclusion.
5. Smluvní strany prohlašují, každá samostatně, že jsou oprávněny tuto Dohodu uzavřít a plnit, a jsou si vědomy skutečností z jejího uzavření vyplývajících.

IN WITNESS WHEREOF the contracting Parties of this Agreement, or persons acting in their name or on their behalf, set their hands hereunder. / NA DŮKAZ ČEHOŽ připojují Smluvní strany této Dohody, resp. osoby jejich jménem a/nebo za ně jednající své podpisy.

On: 21/9/2023 / Dne: 21/9/2023

J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED

Signature / Podpis: _____
Name / Jméno: _____
Function / Funkce: _____



In Hradec Králové, on: **26 -09- 2023** / V Hradci Králové, dne: **26 -09- 2023**

Lesy České republiky, s.p.

Signature / Podpis: _____
Name / Jméno: Ing. Dalibor Šafařík, Ph.D.
Function / Funkce: CEO / generální ředitel

