



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA

Útvar dohľadu nad finančným trhom
ul. Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava

Bratislava 18.6.2018

č.z.: 100-000-111-223

k č.sp.: NBS1-000-025-578

ROZHODNUTIE

Národná banka Slovenska, orgán dohľadu príslušný podľa ustanovenia § 135 zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o cenných papieroch“), útvar dohľadu nad finančným trhom príslušný na konanie a rozhodovanie v prvom stupni podľa ustanovenia § 29 ods.1 zákona č. 747/2004 Z. z. o dohľade nad finančným trhom a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov

schvaľuje

spoločnosti **Penta Funding Public II, s.r.o., so sídlom Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 51 255 677** podľa ustanovenia § 125 ods. 2 zákona o cenných papieroch

prospekt cenného papiera zo dňa 13.6.2018

vypracovaný ako jeden dokument pre dlhopisy spoločnosti Penta Funding Public II, s.r.o., so sídlom Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 51 255 677 s názvom „Dlhopis Penta Public Plus 55“, s prideleným identifikačným kódom ISIN SK4120014192, v najvyššej sume menovitých hodnôt dlhopisov 10 000 000 eur, s menovitou hodnotou jedného dlhopisu 1 000 eur, s pevnou úrokovou sadzbou 3,40 % p. a., s dátumom vydania dňa 25.6.2018 a so splatnosťou dňa 25.12.2019.

Prospekt cenného papiera zo dňa 13.6.2018 je prílohou tohto rozhodnutia.

O d ô v o d n e n i e

Dňa 13.6.2018 doručila spoločnosť Penta Funding Public II, s.r.o., so sídlom Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 51 255 677 zastúpená spoločnosťou Privatbanka, a.s., so sídlom Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 634 419 na základe splnomocnenia zo dňa 11.6.2018 (ďalej len „účastník konania“) Národnej banke Slovenska, útvaru dohľadu nad finančným trhom (ďalej len „Národná banka Slovenska“) v zmysle Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2016/301 z 30.11. 2015, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy, týkajúce sa schvaľovania a uverejňovania prospektov a šírenia inzerátov, a ktorými sa mení nariadenie Komisie (ES) č. 809/2004 (ďalej len „Delegované nariadenie“) „Žiadosť o schválenie Prospektu cenného papiera vypracovaného pre dlhopisy emitenta Penta Funding Public II, s.r.o. ako jeden dokument“ (ďalej len „žiadosť“). Doručením žiadosti sa začalo konanie podľa ustanovenia § 16 ods. 1 zákona

č. 747/2004 Z. z. o dohľade nad finančným trhom a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o dohľade“) v spojení s ustanovením § 125 ods. 3 zákona o cenných papieroch a čl. 5 Delegovaného nariadenia o schválení prospektu cenného papiera vypracovaného ako jeden dokument podľa ustanovenia § 121 ods. 4 zákona o cenných papieroch pre dlhopisy s názvom „Dlhopis Penta Public Plus 55“. Účastník konania žiadosť doplnil dňa 14.6.2018. Poplatok za úkon Národnej banky Slovenska - schvaľovanie prospektu cenného papiera vo výške 650 eur uhradil účastník konania dňa 13.6.2018 na účet Národnej banky Slovenska č. SK87 0720 0000 0000 0000 2516.

Podľa ustanovenia § 13 zákona o dohľade Národná banka Slovenska v konaní postupuje bez zbytočných prietáhov tak, aby sa zistil skutkový a právny stav veci; zo zisteného stavu veci vychádza pri svojom rozhodovaní.

Podľa ustanovenia § 24 ods. 11 zákona o dohľade Národná banka Slovenska pri rozhodovaní hodnotí dôkazy podľa voľnej úvahy, a to každý dôkaz jednotlivo a všetky dôkazy v ich vzájomnej súvislosti; pritom starostlivo prihliada na všetko, čo vyšlo v konaní najavo. Národná banka Slovenska dbá o to, aby v rozhodovaní o skutkovo a právne zhodných prípadoch nevznikali neodôvodnené rozdiely. Pre rozhodnutie je rozhodujúci skutkový a právny stav v čase jeho vydania, ak tento zákon neustanovuje inak.

Národná banka Slovenska konštatuje, že účastník konania predložil náležitosti žiadosti spolu s prílohami podľa ustanovenia § 16 ods. 3 a ods. 4 zákona o dohľade v spojení s opatrením Národnej banky Slovenska č. 2/2014 zo 4.2.2014 o náležitostiach žiadosti o schválenie prospektu cenného papiera a preukázal splnenie podmienok pre účely schválenia prospektu cenného papiera podľa ustanovenia § 121 ods. 1,2,4,11,12,13 zákona o cenných papieroch.

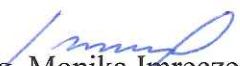
Národná banka Slovenska po preskúmaní a posúdení skutkového a právneho stavu veci na základe predložených dokladov rozhodla tak, ako je uvedené vo výrokovej časti tohto rozhodnutia.

Poučenie o rozklade

Podľa ustanovenia § 29 ods. 4 zákona o dohľade má účastník konania právo podať proti tomuto rozhodnutiu rozklad, ak sa po vydaní tohto rozhodnutia účastník konania rozkladu písomne alebo ústne do zápisnice nevzdal. Za vzdanie sa rozkladu sa považuje aj späťvzatie rozkladu.

Podľa ustanovenia § 29 ods. 5 zákona o dohľade rozklad proti tomuto rozhodnutiu sa podáva útvaru dohľadu nad finančným trhom, **do 15 kalendárnych dní odo dňa doručenia tohto rozhodnutia.**




Ing. Monika Imreczeová
generálna riaditeľka odboru
dohľadu nad trhom cenných papierov,
poisťovníctvom a dôchodkovým sporením

Doručuje sa:
Privatbanka, a.s.
Einsteinova 25
851 01 Bratislava

PROSPEKT CENNÉHO PAPIERA**10.000.000 EUR****PENTA****Dlhopisy Penta Public Plus 55 s pevným úrokovým výnosom
3,40 % p.a. zabezpečené záložným právom k pohľadávke a splatné v roku 2019****ISIN: SK4120014192**

Dlhopisy s pevnou úrokovou sadzbou v celkovej menovitej hodnote najviac **10.000.000 EUR** (slovom desať miliónov euro), splatné v roku 2019, ktorých emitentom je spoločnosť **Penta Funding Public II, s.r.o.**, so sídlom Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, IČO 51 255 677, zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka č. 124582/B, LEI identifikátor 097900BIB00000125904 (ďalej len "**Emitent**"), sú vydávané podľa práva Slovenskej republiky v zaknihovanej podobe vo forme na doručiteľa (ďalej len "**Dlhopisy**" alebo "**Emisia**"). Emisné podmienky k Dlhopisom (ďalej len "**Emisné podmienky**") budú zverejnené v deň zverejnenia Prospektu na webovom sídle Hlavného manažéra Emisie www.privatbanka.sk. O vydaní Emisie rozhodol dňa 23.05.2018 jediný spoločník Emitenta.

Emitent zamýšľa použiť výťažok Emisie na financovanie projektov spoločností ovládaných spoločnosťou Penta Investments Limited, založenou podľa práva ostrova Jersey, registr. číslo 109645, so sídlom 3rd Floor, Osprey House, 5-7 Old Street, St. Helier, JE2 3RG, Channel Islands (ďalej len "**Penta Jersey**"), a to prostredníctvom úveru poskytnutého spoločnosti Penta Jersey podľa Rámcovej úverovej zmluvy uzavretej dňa 22.5.2018 (ďalej len "**Rámcová úverová zmluva**"). Splatenie Dlhopisov v termíne ich splatnosti však nie je podmienené ani inak závislé od splatenia pohľadávok Emitenta voči spoločnosti Penta Jersey vyplývajúcich z Rámcovej úverovej zmluvy; záväzky Emitenta z Dlhopisov sú samostatnými záväzkami Emitenta.

Dlhopisy budú vydané ako zabezpečené dlhopisy v zmysle §20b zákona č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov (ďalej len "**Zákon o dlhopisoch**"), pretože budú k dátumu Emisie zabezpečené záložným právom v prvom poradí (ďalej len "**Záložné právo**") ku všetkým pohľadávkam Emitenta voči: (i) spoločnosti Penta Jersey, vyplývajúcim z Rámcovej úverovej zmluvy, a voči (ii) spoločnosti Privatbanka, a.s., (ďalej len "**Privatbanka, a.s.**") so sídlom Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 634 419, zapísanej v Obch. registri Okresného súdu Bratislava I, Oddiel: Sa, Vložka č.: 3714/B, LEI identifikátor 31570020000000004154 (Privatbanka, a.s. v tomto postavení ďalej ako "**Účtová banka**"), vyplývajúcim zo Zmluvy o vedení účtu IBAN č. SK87 8120 0000 0086 3981 4060 uzavretej medzi Emitentom ako majiteľom takého účtu a Účtovou bankou (ďalej len "**Zmluva o účte**") a taký účet ďalej len "**Účet**"); pričom všetky časti dlžné z úveru podľa Rámcovej úverovej zmluvy budú spoločnosťou Penta Jersey splácané výlučne v prospech Účtu. Pohľadávky, ktoré sú predmetom Záložného práva, vlastní (resp. po ich vzniku bude vlastníť) a zakladá Emitent. Okrem Záložného práva nebudú Dlhopisy zabezpečené žiadnym iným zabezpečením. Záložné právo je v súlade s § 20b ods. 3 Zákona o dlhopisoch zriadené v prospech Majiteľov Dlhopisov (ako je tento pojem definovaný v kapitole 4.5.6 (*Majitelia Dlhopisov*)) podľa práva Slovenskej republiky, na základe záložnej zmluvy (ďalej len "**Záložná zmluva**") uzavretej 22.5.2018 medzi Emitentom ako záložcom a Privatbankou, a.s., ako záložným veriteľom (Privatbanka, a.s. v tomto postavení ďalej "**Zástupca pre zabezpečenie**"), ktorý je spoločným a nerozdielnym veriteľom z každým z Majiteľov Dlhopisov na základe Emisných podmienok a ktorý je ustanovený za zástupcu pre zabezpečenie v Emisných podmienkach. Zástupca pre zabezpečenie bude v súlade s § 20b ods. 3 Zákona o dlhopisoch ako jediný vykonávať Záložné právo (a všetky ostatné práva vyplývajúce zo Záložnej zmluvy) v prospech Majiteľov Dlhopisov.

Emitent v Emisných podmienkach ustanoví za spoločného zástupcu Majiteľov Dlhopisov (v zmysle §5d Zákona o dlhopisoch) Privatbanku, a.s. (v tomto postavení ďalej ako "**Spoločný zástupca Majiteľov Dlhopisov**"), pričom nezriadil schôdzu Majiteľov Dlhopisov podľa §5a Zákona o dlhopisoch. Pokyny Zástupcovi pre zabezpečenie v mene Majiteľov Dlhopisov v súvislosti s výkonom Záložného práva bude dávať Spoločný zástupca Majiteľov Dlhopisov. Pri výkone Záložného práva tak Majitelia Dlhopisov budú môcť (prostredníctvom Zástupcu pre zabezpečenie a na základe pokynov od Spoločného zástupcu Majiteľov Dlhopisov) uspokojiť svoje pohľadávky z Dlhopisov z predmetu Záložného práva, v súlade so zákonom, Emisnými podmienkami, Záložnou zmluvou a týmto prospektom cenného papiera (ďalej len "**Prospekt**"). Tým nie je dotknuté právo Majiteľov Dlhopisov domáhať sa voči Emitentovi uspokojenia svojich pohľadávok z Dlhopisov akýmkoľvek iným zákonom dovoleným spôsobom.

Emitent zamýšľa popri Dlhopisoch a Existujúcich dlhopisoch (ako je tento pojem definovaný v kapitole 1 (*Súhrn*), prvok B.12) v rámci bežného výkonu svojej podnikateľskej činnosti vydať ďalšie emisie dlhopisov (ďalej len "**Budúce dlhopisy**") a spolu s Dlhopismi a Existujúcimi dlhopismi ďalej len "**Všetky dlhopisy**"), pričom záväzky Emitenta zo Všetkých dlhopisov vydaných a nesplatených v danom čase budú vždy voči sebe navzájom postavené rovnocenne (*pari passu*) a zároveň budú v poradí uspokojenia postavené prinajmenšom rovnocenne (*pari passu*) aj so všetkými ostatnými, súčasnými a aj budúcimi, nezabezpečenými (resp. obdobne zabezpečenými), nepodmienenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta (s výnimkou záväzkov, ktoré sú uspokojované prednostne na základe zákona). Za účelom vytvorenia rovnocenného postavenia budú Všetky dlhopisy (vrátane Dlhopisov) vždy vydané ako zabezpečené dlhopisy, zabezpečené tým istým Záložným právom, zriadeným na základe tej istej Záložnej zmluvy. Jednotlivé emisie Všetkých dlhopisov (vydaných a nesplatených v danom čase) sú navzájom prepojené cez

ustanovenie o krížovom neplnení (*cross-default*) v príslušných emisných podmienkach (vrátane Emisných podmienok), na základe ktorého sa Všetky dlhopisy (vydané a nesplatené v danom čase) stanú predčasne splatnými (a Záložné právo vykonateľné) v prípade, ak Emitent nezaplatí v deň jej splatnosti akúkoľvek čiastku splatnú na základe ktorýchkoľvek zo Všetkých dlhopisov (vrátane Dlhopisov). Vzájomné vzťahy medzi majiteľmi Všetkých dlhopisov (vrátane Majiteľov Dlhopisov), vždy zastúpenými príslušným spoločným zástupcom majiteľov dlhopisov, ako aj vzťahy so Zástupcom pre zabezpečenie vo vzťahu k Záložnému právu zabezpečujúcemu Všetky dlhopisy, sú upravené v Medziveriteľskej zmluve uzavretej dňa 11.5.2018 medzi Zástupcom pre zabezpečenie, Emitentom a spoločným zástupcom majiteľov dlhopisov z prvej emisie Všetkých dlhopisov (ďalej len „**Medziveriteľská zmluva**“), ku ktorej pri každej ďalšej emisii vždy pristúpi každý ďalší spoločný zástupca majiteľov; Spoločný zástupca Majiteľov Dlhopisov pristúpil k Medziveriteľskej zmluve pred dátumom Emisie. Vydávanie jednotlivých emisií Všetkých dlhopisov však nie je zamýšľané ako ponukový program v zmysle § 8 písm. p) zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch v znení neskorších predpisov (ďalej len „**Zákon o cenných papieroch**“). Prehľadný diagram, zobrazujúci vyššie opísanú štruktúru, je uvedený v kapitole 4.1 (*Postavenie Dlhopisov medzi Všetkými dlhopismi Emitenta*).

Menovitá hodnota každého Dlhopisu je 1.000 EUR (slovom jedentisíc eur). Menovitá hodnota Dlhopisov a výnosy z nich budú splatné výlučne v mene euro alebo inej zákonnej mene Slovenskej republiky. Dátum vydania Dlhopisov (dátum emisie) je stanovený na 25.06.2018. ISIN Dlhopisov je SK4120014192. Emitent nebude žiadať o prijatie na obchodovanie na burze cenných papierov alebo inom regulovanom trhu. Dlhopisy ponese pevný výnos stanovený spôsobom uvedeným v kapitole 4.5.16 (*Výnos Dlhopisov*) s použitím pevnej úrokovej sadzby 3,40 % p.a. Výnos Dlhopisov bude vyplácaný v nasledujúcich termínoch: 25.09.2018, 25.12.2018, 25.06.2019 a 25.12.2019. Prvá výplata výnosu sa uskutoční dňa 25.09.2018. Menovitá hodnota Dlhopisov bude splatná Emitentom dňa 25.12.2019. Bližšie pozri kapitolu 4.5 (*Opis cenných papierov ponúkaných a prijímaných na obchodovanie a ďalšie podmienky Dlhopisov*). Investori by v súvislosti s kúpou Dlhopisov mali zvážiť rizikové faktory spojené s investíciou do Dlhopisov. Rizikové faktory, ktoré Emitent považuje za významné, sú uvedené v kapitole 2 (*Rizikové faktory*).

Majitelia Dlhopisov nemôžu žiadať ich predčasné splatenie. Emitent si vyhradzuje možnosť predčasného splatenia Dlhopisov a je oprávnený na základe svojho rozhodnutia riadne oznámeného Majiteľom Dlhopisov v súlade s čl. 4.5.17(ii) (*Možnosť predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta*) urobiť Dlhopisy predčasne splatnými. Dlhopisy sa tiež stanú predčasne splatnými v deň uvedený v čl. 4.5.17(iv) (*Povinné predčasné splatenie Dlhopisov v dôsledku porušenia povinnosti voči iným veriteľom (cross-default)*) ako aj v deň uvedený v čl. 4.5.17(v) (*Povinné predčasné splatenie Dlhopisov z dôvodu poklesu výmenného kurzu*).

Platby z Dlhopisov budú vo všetkých prípadoch vykonávané v súlade s právom Slovenskej republiky účinným v čase vykonania príslušnej platby. Tam, kde to vyžaduje právo Slovenskej republiky účinné v čase splatenia Menovitej hodnoty alebo výplaty výnosu, budú z platieb Majiteľom Dlhopisov zrážané príslušné dane a poplatky. Emitent nebude povinný vykonať ďalšie platby Majiteľom Dlhopisov náhradou za takéto zrážky daní alebo poplatkov. Bližšie viď kapitolu 4.5.25 (*Zdanenie a devízová regulácia v Slovenskej republike*).

Prospekt bol vypracovaný a bude zverejnený pre účely verejnej ponuky cenných papierov. Rozširovanie Prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov môžu byť v niektorých krajinách obmedzené právnymi predpismi. Dlhopisy neboli povolené ani schválené žiadnym iným správnym orgánom než Národnou bankou Slovenska.

Prospekt bol vyhotovený ku dňu 13.06.2018 a informácie v ňom uvedené sú aktuálne iba ku tomuto dňu. Ak dôjde k podstatnej zmene v niektorej skutočnosti uvedenej v Prospekte, uverejní Emitent zákonným spôsobom dodatok k Prospektu. Po dátume vyhotovenia Prospektu musia záujemcovia o kúpu Dlhopisov svoje investičné rozhodnutia založiť nielen na informáciách uvedených v Prospekte, ale aj na ďalších informáciách, ktoré Emitent po dátume vyhotovenia Prospektu uverejní, či iných verejne dostupných informáciách. Prospekt, prípadne všetky dokumenty uverejnené Emitentom po dátume vyhotovenia Prospektu, ako aj všetky dokumenty uvedené v Prospekte formou odkazu, sú k dispozícii na webovom sídle Privatbanky, a.s., Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 634 419, zapísanej v Obch. registri Okresného súdu Bratislava I, Oddiel: Sa, Vložka č.: 3714/B, LEI identifikátor 3157002000000004154 (v tomto postavení ďalej „**Hlavný manažér**“), www.privatbanka.sk (viď kapitolu 5 (*Dôležité upozornenia*)).

Hlavný manažér
Privatbanka, a.s.

OBSAH

Kapitola	Strana
1. SÚHRN.....	6
2. RIZIKOVÉ FAKTORY	21
2.1 RIZIKOVÉ FAKTORY VZŤAHUJÚCE SA K EMITENTOVÍ A K SKUPINE	21
2.1.1 Kreditné riziko	21
2.1.2 Riziko likvidity	21
2.1.3 Externá regulácia	21
2.1.4 Celková hospodárska situácia v regióne Skupiny	21
2.1.5 Riziko súdnych sporov	21
2.1.6 Riziko straty kľúčových osôb	22
2.1.7 Riziko úniku informácií	22
2.1.8 Riziko závislosti Emitenta na podnikaní iných spoločností Skupiny	22
2.1.9 Riziko podriadenia nárokov Emitenta	23
2.1.10 Riziko nároku výlučne voči Emitentovi	23
2.1.11 Riziko ďalšieho zadĺženia	23
2.1.12 Riziko šikanózneho konkurzného konania	23
2.1.13 Technické riziko	23
2.1.14 Riziko zmeny stratégie Skupiny	24
2.1.15 Riziko zmeny korporátnej štruktúry	24
2.1.16 Riziká spojené s prípadnou insolvenčnou	24
2.1.17 Akvizičné riziká	24
2.1.18 Riziko nedostatočnej likvidity	25
2.1.19 Trhové riziká	25
2.1.20 Úrokové riziko	25
2.1.21 Úverové riziko	26
2.1.22 Predikčné a valuačné riziká	26
2.1.23 Cezhraničné a menové riziká	26
2.1.24 Prevádzkové riziká	27
2.1.25 Riziko zlyhania riadenia rizík	27
2.1.26 Právne a regulačné riziká	27
2.1.27 Riziko kontinuity vzťahov so zákazníkmi	28
2.1.28 Riziko refinancovania	28
2.1.29 Riziko mimoriadnych udalostí	28
2.1.30 Riziká vyplývajúce na hodnotu zabezpečenia	28
2.1.31 Riziko krízy Emitenta	28
2.2 RIZIKOVÉ FAKTORY VZŤAHUJÚCE SA K DLHOPISOM A K OBCHODOVANIU S DLHOPISMI	29
2.2.1 Riziko nevhodnosti	30
2.2.2 Riziko posúdenia	30
2.2.3 Riziko nesplatenia	30
2.2.4 Riziko nízkej likvidity trhu	30
2.2.5 Menové riziko	30
2.2.6 Úrokové riziko	30
2.2.7 Riziko zmeny legislatívy v regióne Emitenta	30
2.2.8 Regulačné riziko	31
2.2.9 Riziko poplatkov	31
2.2.10 Riziko daňového a odvodového zaťaženia	31
2.2.11 Riziko inflácie	31
2.2.12 Riziká spojené s realizáciou zabezpečenia	32
2.2.13 Riziko nedostatočného výťažku zo zabezpečenia	33
2.2.14 Riziká spojené so Zástupcom pre zabezpečenie	33
2.2.15 Riziká vyplývajúce z absencie judikatúry ohľadom postavenia Zástupcu pre zabezpečenie	34
2.2.16 Riziká spojené s nákladmi na zabezpečenie	34
2.2.17 Riziko spojené so Spoločným zástupcom Majiteľov Dlhopisov	34
2.2.18 Riziko možného konfliktu záujmov	34
2.2.19 Riziká spojené s budúcim rozhodovaním súdov	35
3. ÚDAJE O EMITENTOVÍ.....	36
3.1 ZODPOVEDNÉ OSOBY	36
3.1.1 Osoby zodpovedné za informácie uvedené v kapitole 3 (Údaje o Emitentovi) Prospektu	36
3.1.2 Vyhlásenie Emitenta	36
3.2 ZÁKONNÍ AUDÍTORI	37
3.2.1 Audítori Emitenta za obdobie, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie	37
3.2.2 Zmeny audítorov počas obdobia, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie	37
3.3 VYBRANÉ FINANČNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA EMITENTA	37
3.4 RIZIKOVÉ FAKTORY	41

3.5	INFORMÁCIE O EMITENTOVI	41
3.5.1	História a vývoj Emitenta	41
3.5.2	Najnovšie a najdôležitejšie udalosti dôležité pre vyhodnotenie Emitenta	42
3.5.3	Investície	43
3.6	PREHĽAD PODNIKATEĽSKEJ ČINNOSTI	43
3.6.1	Predmet činnosti	43
3.6.2	Hlavné činnosti	43
3.6.3	Hlavné trhy.....	43
3.7	ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA	44
3.7.1	Postavenie Emitenta v Skupine	44
3.7.2	Organizačná štruktúra skupiny Emitenta	44
3.7.3	Závislosť Emitenta na iných osobách	45
3.8	INFORMÁCIE O TRENDODCH	46
3.8.1	Negatívne zmeny vo vyhliadkach	46
3.8.2	Trendy	46
3.9	PROGNÓZY ALEBO ODHADY ZISKU.....	46
3.10	RIADIACE A DOZORNÉ ORGÁNY	46
3.10.1	Členovia riadiacich a dozorných orgánov	46
3.10.2	Konfliktné záujmy na úrovni riadiacich a kontrolných orgánov.....	48
3.11	PRINCÍPY RIADENIA A SPRÁVY	49
3.11.1	Výbor pre audit	49
3.11.2	Režim podnikového riadenia – "Corporate governance"	49
3.12	HLAVNÍ AKCIONÁRI	49
3.12.1	Kontrola nad Emitentom	49
3.12.2	Dojednania, ktoré môžu viesť k zmene kontroly nad Emitentom	49
3.13	FINANČNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA AKTÍV, PASÍV, FINANČNEJ SITUÁCIE, ZISKOV A STRÁT EMITENTA	50
3.13.1	Historické finančné informácie	50
3.13.2	Povaha zverejnených finančných informácií	56
3.13.3	Audit historických finančných informácií	57
3.13.4	Vek poslednej auditovanej účtovnej závierky	57
3.13.5	Priebežné finančné informácie.....	57
3.13.6	Súdne a rozhodcovské konania.....	57
3.13.7	Významné zmeny vo finančnej alebo obchodnej situácii Emitenta.....	57
3.14	DODATOČNÉ INFORMÁCIE.....	57
3.14.1	Základné imanie Emitenta	57
3.14.2	Zakladateľská listina a stanovky Emitenta.....	57
3.15	VÝZNAMNÉ ZMLUVY	58
3.16	INFORMÁCIE TRETÍCH STRÁN	58
3.17	DOKUMENTY K NAHLIADNUTIU.....	58
4.	ÚDAJE O CENNÝCH PAPIEROCH.....	60
4.1	POSTAVENIE DLHOPISOV MEDZI VŠETKÝMI DLHOPISMI EMITENTA	60
4.2	ZODPOVEDNÉ OSOBY.....	61
4.2.1	Osoby zodpovedné za informácie uvedené v kapitole 4 (Údaje o cenných papieroch) Prospektu ako aj v celom Prospekte	61
4.2.2	Vyhlasenie Emitenta	61
4.3	RIZIKOVÉ FAKTORY.....	62
4.4	KLÚČOVÉ INFORMÁCIE	62
4.4.1	Záujmy fyzických a právnických osôb zainteresovaných na Emisii/ponuke	62
4.4.2	Dôvody ponuky a použitie výnosov.....	62
4.5	OPIS CENNÝCH PAPIEROV PONÚKANÝCH A PRIJÍMANÝCH NA OBCHODOVANIE A ĎALŠIE PODMIENKY DLHOPISOV....	62
4.5.1	Právne predpisy upravujúce vydanie Dlhopisov	62
4.5.2	Emitent Dlhopisov	62
4.5.3	Druh cenného papiera, názov, celková Menovitá hodnota a emisný kurz	62
4.5.4	Podoba, forma a spôsob vydania Dlhopisov.....	63
4.5.5	Prevoditeľnosť	63
4.5.6	Majitelia Dlhopisov.....	63
4.5.7	Spoločný zástupca Majiteľov Dlhopisov.....	63
4.5.8	Rating	64
4.5.9	Status a zabezpečenie záväzkov Emitenta	64
4.5.10	Zástupca pre zabezpečenie.....	67
4.5.11	Zriadenie zabezpečenia.....	69
4.5.12	Vymáhanie záväzkov Emitenta prostredníctvom Zástupcu pre zabezpečenie	69
4.5.13	Postup Zástupcu pre zabezpečenie pri výkone Záložného práva.....	70
4.5.14	Vyhlasenie a záväzkov Emitenta.....	70
4.5.15	Negatívne záväzky	70
4.5.16	Výnos Dlhopisov	71
4.5.17	Splatnosť Dlhopisov.....	72
4.5.18	Spôsob, termíny a miesto splatenia Dlhopisov	73
4.5.19	Premĺčanie.....	75

4.5.20	Určená prevádzkareň, Administrátor, Agent pre výpočty	75
4.5.21	Zmeny a vzdanie sa nárokov	77
4.5.22	Oznámenia	77
4.5.23	Rozhodné právo, jazyk, spory.....	77
4.5.24	Obmedzenia týkajúce sa šírenia Prospektu a predaja Dlhopisov	77
4.5.25	Zdanenie a devízová regulácia v Slovenskej republike	78
4.6	PODMIENKY PONUKY	78
4.6.1	Ponuka a upisovanie Dlhopisov – primárny predaj.....	78
4.6.2	Súhlas Emitenta na následný ďalší predaj cenných papierov prostredníctvom finančného sprostredkovateľa	80
4.7	VYMÁHANIE SÚKROMNOPRÁVNÝCH NÁROKOV VOČI EMITENTovi V SLOVENSKEJ REPUBLIKE	81
4.8	PRIJATIE NA OBCHODOVANIE A PODMIENKY OBCHODOVANIA	81
4.9	DODATOČNÉ INFORMÁCIE	82
4.9.1	Poradcovia v súvislosti s vydaním cenných papierov	82
4.9.2	Audit informácií v kapitole 4 (<i>Údaje o cenných papieroch</i>) Prospektu	82
4.9.3	Informácie znalcov a tretej strany	82
4.9.4	Úverové a indikatívne ratingy.....	82
5.	DÔLEŽITÉ UPOZORNENIA	83
6.	ZOZNAM POUŽITÝCH DEFINÍCIÍ POJMOV A SKRATIEK	85
7.	PRÍLOHY	88
7.1	MIMORIADNA INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA EMITENTA ZA OBDOBIE OD 30.11.2017 DO 31.12.2017 VRÁTANE SPRÁVY AUDÍTORA K MIMORIADNEJ INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE EMITENTA ZA OBDOBIE OD 30.11.2017 DO 31.12.2017	88

1. SÚHRN

Nižšie uvedený súhrn spĺňa požiadavky Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2003/71/ES (ďalej ako "Smernica o prospekte") a Nariadenia Komisie (ES) č. 809/2004, ktorým sa vykonáva Smernica o prospekte (ďalej len "Nariadenie o prospekte"), vrátane požiadaviek na obsah uvedených v Prílohe XXII Nariadenia o prospekte, ako aj Prílohy XXVI a Prílohy V Nariadenia o prospekte. Tieto požiadavky sa vzťahujú na Dlhopisy s nominálnou hodnotou jedného dlhopisu nižšou ako 100.000 EUR (alebo ekvivalent v inej mene) pre malé a stredné podniky a spoločnosti s nižšou trhovou kapitalizáciou a nižšie uvedený súhrn je určený potenciálnym investorom do týchto Dlhopisov. Emitent je malým a stredným podnikom v zmysle §120 ods. 7 Zákona o cenných papieroch, keďže podľa jeho poslednej ročnej individuálnej účtovnej závierky, priemerný počet zamestnancov Emitenta je nižší ako 250, celková suma majetku Emitenta neprevyšuje 43.000.000 Eur a čistý ročný obrát Emitenta nepresahuje 50.000.000 Eur. Súhrn pozostáva z povinne zverejňovaných informácií, tzv. "prvkov". Tieto prvky sú očíslované v Oddieloch A až E, od A.1 po E.7. Tento súhrn obsahuje všetky prvky, ktoré musia byť obsiahnuté v súhrne pre tento typ cenných papierov a Emitenta. Nakoľko niektoré prvky sa podľa Nariadenia o prospekte pre tento typ cenných papierov a Emitenta nevyžadujú, postupnosť číslovania uvedených prvkov nemusí byť kontinuálna (t.j. v číselnom poradí jednotlivých prvkov môžu byť medzery). Aj keď určitý prvok musí byť podľa Nariadenia o prospekte pre tento typ cenných papierov a Emitenta do súhrnu zahrnutý, je možné, že ohľadom takého prvku neexistujú žiadne relevantné informácie. V takom prípade je v súhrne uvedený stručný popis príslušného prvku s poznámkou "Nepoužíja sa".

Oddiel A – Úvod a upozornenia

Prvok	Požiadavka na zverejnenie
A.1	Upozornenia Tento súhrn predstavuje úvod Prospektu a sú v ňom uvedené základné informácie o Emitentovi a Dlhopisoch obsiahnuté na iných miestach tohto Prospektu. Tento súhrn nie je vyčerpávajúci a neobsahuje všetky informácie, ktoré môžu byť pre potenciálnych investorov významné. Každé rozhodnutie investovať do Dlhopisov by malo byť založené na tom, že investor zváži tento Prospekt ako celok. Každý potenciálny investor by si pred rozhodnutím o investícii do Dlhopisov mal pozorne prečítať celý Prospekt, vrátane finančných údajov a príslušných poznámok, pričom by mal starostlivo zvážiť všetky rizikové faktory uvedené v tomto Prospekte. Ak bude na súde uplatnený nárok na základe informácií uvedených v Prospekte, môže byť žalujúci investor povinný pred začatím súdneho konania vynaložiť náklady na preklad Prospektu, ak Prospekt nebol preložený do úradného jazyka príslušného členského štátu, v ktorom je vedené súdne konanie, pokiaľ nebude v súlade s právnymi predpismi stanovené inak. Osoby, ktoré predložili súhrn Prospektu vrátane jeho prekladu (v prípade, ak preklad bude vyhotovený), majú občianskoprávnú zodpovednosť za správnosť údajov uvedených v súhrne Prospektu iba v prípade, ak súhrn obsahuje zavádzajúce alebo nepresné údaje pri výklade spolu s ostatnými časťami Prospektu, alebo ak je súhrn zavádzajúci alebo nepresný pri výklade spolu s ostatnými časťami Prospektu, alebo ak pri výklade spolu s ostatnými časťami Prospektu neposkytuje súhrn Prospektu kľúčové informácie za účelom pomôcť investorom pri zvažovaní, či investovať do Dlhopisov. Zodpovednými osobami sú: Ing. Juraj Šturdík, konateľ: _____ Ing. Peter Matula, konateľ: _____ Emitenta zaväzujú súhlasným prejavom vôle vždy aspoň dvaja konatelia spoločne. Konateľ sa podpisuje za Emitenta tak, že k vytlačnému alebo napísanému obchodnému menu spoločnosti pripojí svoj vlastnoručný podpis.
A.2	Súhlasy a podmienky Emitent a osoby zodpovedné za prípravu Prospektu súhlasia s použitím prospektu pri následnom predaji alebo konečnom umiestnení Dlhopisov finančnými sprostredkovateľmi. Súhlas s použitím prospektu pri následnom predaji alebo konečnom umiestnení Dlhopisov finančnými sprostredkovateľmi sa udeľuje na dobu od dátumu začiatku primárneho predaja (upisovania) do uplynutia 12 mesiacov odo dňa právoplatnosti rozhodnutia NBS o schválení Prospektu. Ďalší predaj Dlhopisov alebo konečné umiestnenie Dlhopisov prostredníctvom

Prvok	Požiadavka na zverejnenie
	finančného sprostredkovateľa sa môže uskutočniť od dátumu začiatku primárneho predaja (upisovania) do uplynutia 12 mesiacov odo dňa právoplatnosti rozhodnutia NBS o schválení Prospektu. OZNAM INVESTOROM: Informácie o podmienkach ponuky finančného sprostredkovateľa musí každý finančný sprostredkovateľ poskytnúť každému investorovi v čase uskutočnenia ponuky. OZNAM INVESTOROM: V prípade používania Prospektu cenného papiera finančnými sprostredkovateľmi, je povinný každý finančný sprostredkovateľ uviesť na svojej webovej lokalite, že Prospekt cenného papiera používa v súlade so súhlasom a podmienkami, ktoré sú s ním spojené.

Oddiel B – Emitent

Prvok	Požiadavka na zverejnenie
B.1	Obchodné meno a IČO Emitenta: Penta Funding Public II, s.r.o., IČO: 51 255 677, LEI identifikátor: 097900BIB00000125904
B.2	Sídlo a právna forma Emitenta, právne predpisy, podľa ktorých Emitent vykonáva činnosť, a krajina založenia Emitenta Emitent má sídlo na adrese Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava. Právnou formou emitenta je spoločnosť s ručením obmedzeným. Emitent vykonáva svoju činnosť v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky, najmä (ale nie výlučne) podľa nasledovných právnych predpisov: ➤ zákon č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov (ďalej len „Obchodný zákonník“); ➤ zákon č. 40/1964 Zb. Občiansky zákonník v znení neskorších predpisov (ďalej len „Občiansky zákonník“); ➤ zákon č. 455/1991 Zb. o živnostenskom podnikaní (živnostenský zákon) v znení neskorších predpisov; ➤ zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o cenných papieroch“); ➤ zákon č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o dlhopisoch“); ➤ zákon č. 595/2003 Z.z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o dani z príjmov“); a ➤ zákon č. 7/2005 Z.z. o konkurze a reštrukturalizácii v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o konkurze“).
B.4b	Opis akýchkoľvek známych trendov zasahujúcich Emitenta a odvetvia jeho aktivít Nepoužije sa. Emitentovi nie sú známe žiadne trendy, neistoty, nároky, záväzky alebo udalosti, o ktorých by bolo realisticky pravdepodobné, že budú mať podstatný vplyv na činnosť a vyhliadky Emitenta počas bežného účtovného obdobia.
B.5	Opis skupiny, ktorej je Emitent členom a postavenie Emitenta v skupine Emitent je členskou spoločnosťou skupiny spoločností ovládaných spoločnosťou Penta Jersey (ďalej ako "Skupina"). Skupina je stredoeurópska investičná skupina, ktorá pôsobí na trhu od roku 1994, má viac než 200 zamestnancov v 7 zastúpeniach (Praha, Bratislava, Varšava, Mníchov, Limassol, Amsterdam a Jersey). Skupinu tvorí viac než 600 spoločností tvoriacich aktuálne 35 investičných projektov podnikajúcich najmä v sektoroch bankovníctva, zdravotníctva (vrátane zdravotného poistenia), developmentu a prevádzky komerčných nehnuteľností, potravinárstva, maloobchodu, energetiky a hutníctva v Slovenskej republike, Českej republike, Poľsku, Nemecku a Maďarsku. Skupina je tak odvetvovo i regionálne významne diverzifikovaná, a významnú časť jej portfólia tvoria investície v sektoroch odolných voči hospodárskym cyklom (napr. zdravotníctvo, energetika).

Prvok	Požiadavka na zverejnenie
	V predchádzajúcom období Skupina investovala viac ako 200 miliónov eur do nových projektov, expanzií, ako aj do modernizácie a rozvoja súčasných portfóliových spoločností. Najväčšie investície smerovali na podporu a rozvoj zdravotníckych projektov, na realitné projekty a na posilnenie pozície vo finančnom sektore. Skupina v predchádzajúcich rokoch začala a ukončila šesť transakcií a projektov: dve nové akvizície (rozšírenie siete nemocníc Svet zdravia), dva nové realitné projekty (rezidenčné projekty Bory Bývanie a Sky Park v Bratislave), posilnenie pozície vo finančnom sektore (získanie majoritného podielu v Sberbank Slovensko) a jeden predaj (realitný projekt Florentinum v Prahe). Zdravotnícky sektor tvorí najväčší podiel v portfóliu Penty (37%). Spoločnosti, ktoré patria do portfólia Skupiny v súčasnosti zamestnávajú viac ako 30 tisíc pracovníkov. V predchádzajúcom období vytvorili cez 600 nových pracovných miest. Investičná stratégia Skupiny sa sústreďí predovšetkým na rozvoj súčasných odvetví, hlavne zdravotníctvo, maloobchod, výroba a finančné služby v Českej republike, na Slovensku, v Poľsku a Nemecku. V realitnom developmente sa Skupina bude naďalej zameriavať na administratívne, rezidenčné a retailové projekty. Výročné správy Penta Jersey a Skupiny sa nachádzajú na webovom sídle www.pentainvestments.com. Spoločnosti Skupiny doteraz emitovali viac ako 200 emisií dlhopisov v celkovej menovitej hodnote prevyšujúcej 2 miliardy EUR, pričom všetky emisie boli úspešne umiestnené a všetky dlhopisy, pri ktorých už nastala splatnosť, boli vždy riadne a včas splatené. Emitent nevlastní žiadne majetkové podiely v iných právnických osobách a nie je ovládajúcou osobou žiadnej právnickej osoby, t.j. nemá žiadnu dcérsku spoločnosť. Jediným spoločníkom Emitenta je spoločnosť PENTA INVESTMENTS LIMITED, založená podľa práva Cyperskej republiky, so sídlom Agias Fylaxeos & Polygnostou, 212, C&I CENTER, 2nd floor, P.C. 3803, Limassol, Cyprus, zapísaná v Registri spoločností Ministerstva obchodu, priemyslu a turizmu Cyperskej republiky pod č. HE 158996 (ďalej len "Penta Cyprus"). Majoritným akcionárom s podielom 99,9995% a ovládajúcou osobou spoločnosti Penta Cyprus je spoločnosť Penta Jersey. Jediným akcionárom spoločnosti Penta Jersey je spoločnosť Penta Investments Group Limited, založená podľa práva ostrova Jersey, registračné číslo 112251, so sídlom 3rd Floor, Osprey House, 5-7 Old Street, St Helier, JE2 3RG, Channel Islands. (ďalej len "PIGL"). Akcionármi PIGL sú (priamo alebo nepriamo prostredníctvom svojich 100% dcérskych spoločností) fyzické osoby – Jaroslav Haščák, Marek Dospiva, Jozef Oravkin, Eduard Maták a Iain Child. Zjednodušená štruktúra Skupiny je nasledovná:

Prvok	Požiadavka na zverejnenie																
	<pre> graph TD A["Jaroslav Haščák Marek Dospiva Jozef Oravkin Eduar Maták Iain Child"] -- "100 % vlastníci" --> B["PIGL"] B -- "100 % akcionár" --> C["Penta Jersey"] C -- "99,9995 % akcionár" --> D["Holdingová spoločnosť"] C -- "99,9995 % akcionár" --> E["Holdingová spoločnosť"] C -- "99,9995 % akcionár" --> F["Penta Cyprus"] D --> G["Portfóliové spoločnosti"] E --> H["Holdingová spoločnosť"] E --> I["Portfóliové spoločnosti"] H --> J["Portfóliové spoločnosti"] F --> K["Penta Investments B.V. (Holandsko)"] K -- "100 % akcionár" --> L["Emitent"] F --> M["Portfóliové spoločnosti"] </pre> Emitent nemá informácie o tom, či je línia priameho alebo nepriameho ovládania Emitenta založená popri majetkovej účasti a vlastníctve obchodných podielov/akcií aj na iných formách ovládania.																
B.9	Prognóza zisku	Nepoužije sa. Emitent sa rozhodol nezahrnúť do Prospektu žiadnu prognózu ani odhad zisku. Ku dňu vyhotovenia Prospektu Emitent nezverejnil a rozhodol sa ani v budúcnosti nezverejňovať žiadnu prognózu ani odhad zisku.															
B.10	Opis povahy akýchkoľvek výhrad v auditorskej správe o historických finančných informáciách	Nepoužije sa. Audítorská správa ohľadom účtovnej závierky Emitenta, z ktorej vychádzajú historické finančné informácie uvedené v Prospekte, neobsahuje žiadne výhrady.															
B.12	Vybrané kľúčové historické finančné informácie o Emitentovi za každý finančný rok obdobia, za ktoré sa historické finančné informácie uvádzajú, a za každé nasledujúce finančné medziobdobie, doplnené o porovnávacie údaje za rovnaké obdobie predchádzajúceho finančného roka okrem prípadov, ak požiadavka na porovnávacie súvahové údaje nie je splnená uvedením koncoročných súvahových údajov Nasledujúce tabuľky uvádzajú prehľad hlavných historických finančných údajov Emitenta podľa všeobecne aplikovaných účtovných predpisov Slovenskej republiky za obdobie od 30.11.2017 do 31.12.2017, keďže Emitent je malým a stredným podnikom v zmysle § 120 ods. 7 Zákona o cenných papieroch. Uvedené údaje pochádzajú z auditovanej mimoriadnej individuálnej účtovnej závierky Emitenta vypracovanej pre účely Prospektu za príslušné účtovné obdobie. <i>Výkaz ziskov a strát Emitenta za obdobie od 30.11.2017 do 31.12.2017 v skrátenom rozsahu (v EUR)</i> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>31.12.2017</th><th>30.11.2017</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Čistý obrat</td><td>0</td><td>0</td></tr> <tr> <td>Výnosy z hospodárskej činnosti spolu</td><td>0</td><td>0</td></tr> <tr> <td>Náklady na hospodársku činnosť</td><td>1 333</td><td>0</td></tr> <tr> <td>Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok</td><td>0</td><td>0</td></tr> </tbody> </table>			31.12.2017	30.11.2017	Čistý obrat	0	0	Výnosy z hospodárskej činnosti spolu	0	0	Náklady na hospodársku činnosť	1 333	0	Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok	0	0
	31.12.2017	30.11.2017															
Čistý obrat	0	0															
Výnosy z hospodárskej činnosti spolu	0	0															
Náklady na hospodársku činnosť	1 333	0															
Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok	0	0															

Prvok	Požiadavka na zverejnenie		
	Služby	1 333	0
	Dane a poplatky	0	0
	Ostatné náklady na hospodársku činnosť	0	0
	Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	-1 333	0
	Pridaná hodnota	-1 333	0
	Výnosy z finančnej činnosti spolu	0	0
	Výnosové úroky	0	0
	Výnosové úroky od prepojených účtovných jednotiek	0	0
	Ostatné výnosové úroky	0	0
	Náklady na finančnú činnosť spolu	89	0
	Nákladové úroky	0	0
	Nákladové úroky pre prepojené účtovné jednotky	0	0
	Ostatné nákladové úroky	0	0
	Ostatné náklady na finančnú činnosť	89	0
	Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti	-89	0
	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením	-1 422	0
	Daň z príjmov	0	0
	Daň z príjmov splatná	0	0
	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	-1 422	0

Súvaha Emitenta za obdobie od 30.11.2017 do 31.12.2017 v skrátenom rozsahu (v EUR)

Aktíva	31.12.2017	30.11.2017
SPOLU MAJETOK	4 983	5 000
Neobežný majetok	0	0
Dlhodobý nehmotný majetok	0	0
Dlhodobý hmotný majetok súčet	0	0
Dlhodobý finančný majetok súčet	0	0
Pôžičky prepojeným účtovným jednotkám	0	0
Obežný majetok	4 983	5 000
Zásoby súčet	0	0
Dlhodobé pohľadávky súčet	0	0
Pohľadávky z obchodného styku súčet	0	0
Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0
Krátkodobé pohľadávky súčet	0	0
Pohľadávky z obchodného styku súčet	0	0
Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0
Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0
Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu	0	0
Daňové pohľadávky a dotácie	0	0
Iné pohľadávky	0	0
Krátkodobý finančný majetok súčet	0	0
Finančné účty	4 983	5 000
Peniaze	0	0
Účty v bankách	4 983	5 000
Časové rozlíšenie súčet	0	0

Pasíva	31.12.2017	30.11.2017
SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY	4 983	5 000
Vlastné imanie	3 578	5 000
Základné imanie súčet	5 000	5 000
Základné imanie	5 000	5 000
Emisné ážio	0	0
Ostatné kapitálové fondy	0	0
Zákonné rezervné fondy	0	0
Zákonný rezervný fond a nedeliteľný fond	0	0
Ostatné fondy zo zisku	0	0
Oceňovacie rozdiely z precenenia súčet	0	0
Výsledok hospodárenia minulých rokov	0	0
Neuhradená strata minulých rokov	0	0
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	-1 422	0
Záväzky	1 405	0
Dlhodobé záväzky súčet	0	0

Prvok	Požiadavka na zverejnenie		
	Dlhodobé záväzky z obchodného styku súčet	0	0
	Vydané dlhopisy	0	0
	Dlhodobé rezervy	0	0
	Dlhodobé bankové úvery	0	0
	Krátkodobé záväzky súčet	625	0
	Záväzky z obchodného styku súčet	625	0
	Záväzky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám	193	0
	Ostatné záväzky z obchodného styku	432	0
	Daňové záväzky a dotácie	0	0
	Krátkodobé rezervy	780	0
	Ostatné rezervy	780	0
	Bežné bankové úvery	0	0
	Krátkodobé finančné výpomoci	0	0
	Časové rozlíšenie súčet	0	0
	Vyhlasenie, že nedošlo k žiadnej podstatnej negatívnej zmene vo vyhlídkach Emitenta od dátumu jeho naposledy zverejnenej auditovanej účtovnej závierky	V období od vyhotovenia poslednej auditovanej mimoriadnej účtovnej závierky Emitenta vypracovanej pre účely Prospektu (za obdobie od 30.11.2017 do 31.12.2017) do dňa vyhotovenia Prospektu nedošlo k žiadnej významnej zmene vo finančnej ani obchodnej situácii Emitenta, nakoľko Emitent bol založený len za účelom prijímania úverov a pôžičiek a vydávania dlhových cenných papierov, prostredníctvom ktorých Emitent získava externé financovanie podnikateľských aktivít Skupiny ako celku , pričom Emisia Dlhopisov je druhou emisiou dlhových cenných papierov Emitentom a Emitent nevykonáva žiadnu podnikateľskú činnosť.	
	Opis významných zmien vo finančnej alebo obchodnej situácii Emitenta nasledujúcich po období, za ktoré sú uvedené historické finančné informácie	Od vyhotovenia poslednej auditovanej mimoriadnej účtovnej závierky Emitenta vypracovanej pre účely Prospektu (za obdobie od 30.11.2017 do 31.12.2017) do dňa vyhotovenia Prospektu nenastali žiadne významné zmeny v jeho finančnej alebo obchodnej situácii, pretože Emitent bol založený len za účelom prijímania úverov a pôžičiek a vydávania dlhových cenných papierov, prostredníctvom ktorých Emitent získava externé financovanie podnikateľských aktivít Skupiny ako celku, pričom Emisia Dlhopisov je druhou emisiou dlhových cenných papierov Emitentom. Emitent vydal v období od mája 2018 do júna 2018 celkovo 1 emisiu dlhopisov na základe verejnej ponuky v celkovom objeme 10.000.000 EUR, ktorá je splatná dňa 28.11.2019. Nesplatená 1 verejná emisia dlhopisov v celkovom objeme 10.000.000 EUR je pred dátumom splatnosti (ďalej ako "Existujúce dlhopisy"). Emitent poskytol úver vo výške 10.000.000 EUR spoločnosti Penta Jersey na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 1 zo dňa 28.05.2018, uzavretej v súlade s ustanoveniami Rámcovej úverovej zmluvy. Iné významné skutočnosti oproti mimoriadnej účtovnej závierke Emitenta vypracovanej pre účely Prospektu (za obdobie od 30.11.2017 do 31.12.2017) do dňa vyhotovenia Prospektu nenastali, keďže Emitent nevykonával inú podnikateľskú činnosť.	
B.13	Opis všetkých nedávnych udalostí špecifických pre Emitenta, ktoré sú v podstatnej miere relevantné pre vyhodnotenie jeho platobnej schopnosti	Od vyhotovenia poslednej auditovanej mimoriadnej účtovnej závierky Emitenta vypracovanej pre účely Prospektu (za obdobie od 30.11.2017 do 31.12.2017) do dňa vyhotovenia Prospektu nenastali žiadne udalosti, ktoré by boli relevantné pre posúdenie jeho platobnej schopnosti, pretože Emitent bol založený len za účelom prijímania úverov a pôžičiek a vydávania dlhových cenných papierov, prostredníctvom ktorých Emitent získava externé financovanie podnikateľských aktivít Skupiny ako celku , pričom Emitent nevykonáva žiadnu inú podnikateľskú činnosť.	
B.14	Závislosť Emitenta od iných subjektov v skupine (pozri aj informácie uvedené v prvku B.5)	Emitent je priamo závislý od spoločnosti Penta Cyprus, ktorá je jeho jediným spoločníkom. Nepriamo je Emitent závislý od spoločnosti Penta Jersey, ktorá je jeho nepriamym 99,9995% akcionárom a hlavnou holdingovou spoločnosťou celej Skupiny. Emitent je spoločnosťou primárne založenou za účelom získavania externého financovania podnikateľských aktivít Skupiny ako celku. Z tohto dôvodu je významne závislý od návratnosti úverov a pôžičiek, ktoré poskytuje iným spoločnostiam Skupiny, a úrokov z nich. Ak by Skupina ako celok nedosahovala	

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
		výsledky postačujúce prinajmenšom na obsluhu jej dlhu, malo by to významný vplyv na príjmy Emitenta a na jeho schopnosť splniť svoje záväzky z Dlhopisov. Nad rámec týchto aktivít nevykonáva Emitent obvykle žiadne iné činnosti.
B.15	Opis hlavných činností Emitenta	Hlavnou činnosťou Emitenta je získavanie externého financovania podnikateľských aktivít Skupiny ako celku prostredníctvom prijímania úverov, pôžičiek, emitovania zmeniek a vydávania dlhopisov. Prostriedky získané z týchto externých zdrojov financovania Emitent poskytuje najmä vo forme úverov alebo pôžičiek iným spoločnostiam Skupiny podľa ich aktuálnych potrieb. Nad rámec týchto aktivít nevykonáva Emitent obvykle žiadne iné činnosti.
B.16	Údaje o vlastníkoch a ovládajúcich osobách Emitenta	Jediným spoločníkom Emitenta je spoločnosť Penta Cyprus. Majoritným akcionárom s podielom 99,9995% a ovládajúcou osobou spoločnosti Penta Cyprus je Penta Jersey. Jediným akcionárom spoločnosti Penta Jersey je PIGL. Akcionármi PIGL sú (priamo alebo nepriamo prostredníctvom svojich 100% dcérskych spoločností) fyzické osoby – Jaroslav Haščák, Marek Dospiva, Jozef Oravkin, Eduard Maták, a Iain Child. Emitent nemá informácie o tom, či je línia priameho alebo nepriameho ovládania Emitenta založená popri majetkovej účasti a vlastníctve obchodných podielov/akcií aj na iných formách ovládania.

Oddiel C – Cenné papiere

Prvok	Požiadavka na zverejnenie		
C.1	Opis druhu a triedy cenných papierov ponúkaných alebo prijímaných na obchodovanie, vrátane akéhokoľvek identifikačného čísla cenných papierov	Druh CP:	Dlhopis
		Forma a podoba CP:	Dlhopis v zaknihovanej podobe na doručiteľa
		ISIN:	SK4120014192
		Názov CP:	Dlhopis Penta Public Plus 55
C.2	Mena emisie cenných papierov	EUR	
C.5	Opis všetkých obmedzení prevoditeľnosti cenných papierov	Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je obmedzená.	
C.8	Opis práv spojených s cennými papiermi, vrátane poradia a obmedzení	Práva spojené s Dlhopismi a postup pri ich vykonávaní a uplatňovaní sú obsiahnuté v príslušných právnych predpisoch Slovenskej republiky, najmä v Zákone o dlhopisoch, Zákone o cenných papieroch, Obchodnom zákonníku a Zákone o konkurze. Tieto práva nie sú obmedzené, s výnimkou obmedzení vyplývajúcich z právnych predpisov, ktoré sa týkajú práv veriteľov vo všeobecnosti. Majiteľ Dlhopisu má predovšetkým právo na splatenie Menovitej hodnoty a vyplatenie príslušného výnosu v súlade s Emisnými podmienkami zverejnenými spolu s Prospektom na webovom sídle Hlavného manažéra www.privatbanka.sk ako aj informáciami uvedenými v Prospekte. Podľa právnych predpisov Slovenskej republiky platných ku dňu vyhotovenia Prospektu sa práva z Dlhopisov premieňujú uplynutím 10 rokov odo dňa ich splatnosti. ➤ Zabezpečenie Dlhopisov Dlhopisy budú vydané ako zabezpečené dlhopisy v zmysle §20b Zákona o dlhopisoch, pretože budú k Dátumu vydania Dlhopisov (dátumu emisie) zabezpečené Záložným právom. Pohľadávky, ktoré sú predmetom Záložného práva, vlastní (resp. po ich vzniku bude vlastníť) a zakladá Emitent. Okrem Záložného práva nebudú Dlhopisy zabezpečené žiadnym iným zabezpečením. Záložné právo bude v súlade s § 20b ods. 3 Zákona o dlhopisoch	

Prvok	Požiadavka na zverejnenie
	zriadené podľa právneho poriadku Slovenskej republiky v prospech Majiteľov Dlhopisov (ako je tento pojem definovaný v kapitole 4.5.6 (Majitelia Dlhopisov)) na základe Záložnej zmluvy uzavretej medzi Emitentom ako záložcom a Zástupcom pre zabezpečenie ako záložným veriteľom, ktorý je spoločným a nerozdielnym veriteľom s každým z Majiteľov Dlhopisov na základe Emisných podmienok. Zástupca pre zabezpečenie bude v súlade s § 20b ods. 3 Zákona o dlhopisoch ako jediný vykonávať Záložné právo a všetky ostatné práva vyplývajúce zo Záložnej zmluvy v prospech Majiteľov Dlhopisov. Pokyny v mene Majiteľov Dlhopisov v súvislosti s výkonom Záložného práva bude Zástupcovi pre zabezpečenie dávať Spoločný zástupca Majiteľov Dlhopisov. Pri výkone Záložného práva tak Majitelia Dlhopisov budú môcť (prostredníctvom Zástupcu pre zabezpečenie a na základe pokynov od Spoločného zástupcu Majiteľov Dlhopisov) uspokojiť svoje pohľadávky z Dlhopisov zo zálohu – pohľadávok, ktoré sú predmetom Záložného práva, v súlade so zákonom, Emisnými podmienkami, Záložnou zmluvou a týmto Prospektom, a to buď inkasovaním (v prípade všetkých založených pohľadávok) alebo (v prípade založených pohľadávok vyplývajúcich z Rámcovej úverovej zmluvy) vymáhaním založených pohľadávok priamo od Penta Jersey ako poddĺžníka (v súlade s § 151mb ods. 3 Občianskeho zákonníka) alebo použitím výťažku z predaja takých založených pohľadávok (v súlade s § 151m ods. 1 Občianskeho zákonníka). Tým nie je dotknuté právo Majiteľov Dlhopisov domáhať sa voči Emitentovi uspokojenia svojich pohľadávok z Dlhopisov akýmkoľvek iným spôsobom dovoľeným podľa príslušných právnych predpisov. ➤ <i>Prepojenie poskytovaných úverov s Účtom – minimálna hodnota zálohu</i> Na základe príslušných ustanovení Rámcovej úverovej zmluvy a Medziveriteľskej zmluvy, sú založené pohľadávky z Rámcovej úverovej zmluvy prepojené so založenými pohľadávkami zo Zmluvy o účte takým spôsobom, že každá čiastka splatná a uhradená spoločnosťou Penta Jersey, ako dlžníkom, z Rámcovej úverovej zmluvy musí byť vždy pripísaná na Účet, čím sa založená pohľadávka z Rámcovej úverovej zmluvy v rozsahu takej splatenej čiastky prekonvertuje do založenej pohľadávky zo Zmluvy o účte. Takto splatené čiastky môžu byť Emitentom opätovne požičané spoločnosti Penta Jersey podľa Rámcovej úverovej zmluvy. Na základe príslušných ustanovení Medziveriteľskej zmluvy je Emitent zároveň povinný zabezpečiť, že súčet aktuálnej nominálnej hodnoty pohľadávok voči spoločnosti Penta Jersey podľa Rámcovej úverovej zmluvy a aktuálnej zostatku disponibilných peňažných prostriedkov na Účte v žiadnom momente neklesne pod hodnotu zodpovedajúcu súčtu menovitých hodnôt Všetkých dlhopisov vydaných a nesplatených v danom momente. Týmto mechanizmom na základe príslušných ustanovení Medziveriteľskej zmluvy je docieľaná vyššie uvedená minimálna hodnota zálohu – pohľadávok, ktoré sú predmetom Záložného práva. ➤ <i>Žiadne kryté dlhopisy</i> Dlhopisy nie sú cenné papiere zabezpečené (kryté) aktívami (<i>asset-backed securities</i>) v zmysle článku 2 ods. 5 Nariadenia Komisie (ES) č. 809/2004, ktorým sa vykonáva Smernica o prospektoch, pretože nepredstavujú kapitálovú účasť v aktívach ani v žiadnych iných právach určených na zabezpečenie plnenia (<i>servicing</i>) splatných čiastok alebo na zabezpečenie prijímania alebo včasnosti prijatia splatných čiastok držiteľmi aktív (ods. a) citovaného ustanovenia) a nie sú ani cennými papiermi zabezpečenými aktívami, ktoré majú podmienky platieb závislé od platieb (alebo primeraných odhadov platieb) vypočítaných s odvolaním sa na identifikované alebo identifikovateľné aktíva

Prvok	Požiadavka na zverejnenie
	(ods. b) citovaného ustanovenia). Splatenie Dlhopisov v termíne ich splatnosti nie je podmienené ani inak závislé od splatenia pohľadávok Emitenta voči spoločnosti Penta Jersey vyplývajúcich z Rámcovej úverovej zmluvy, ktoré (okrem iných) sú predmetom Záložného práva zabezpečujúceho pohľadávky Majiteľov Dlhopisov; záväzky Emitenta z Dlhopisov sú samostatnými záväzkami Emitenta. Dlhopisy nie sú ani krytými dlhopismi podľa § 67 Zákona o bankách, pretože Emitent nie je bankou, ktorá je jediným typom právnickej osoby oprávnenej vydávať kryté dlhopisy podľa §20b ods. 2 Zákona o dlhopisoch a § 67 ods. 1 Zákona o bankách a ďalej tiež preto, lebo menovitá hodnota Dlhopisov a úrokové výnosy z nich vyplývajúce nie sú v žiadnom rozsahu kryté aktívami alebo inými majetkovými hodnotami vymenovanými v krycom súbore podľa § 68 ods. 1 Zákona o bankách. Záväzky Emitenta z Dlhopisov sú samostatnými záväzkami Emitenta. Záväzky z Dlhopisov predstavujú samostatné, priame, všeobecné, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta zabezpečené Záložným právom, ktoré sú navzájom rovnocenné (<i>pari passu</i>) a čo do poradia ich uspokojenia budú vždy postavené rovnocenne (<i>pari passu</i>) medzi sebou navzájom a prinajmenšom rovnocenne (<i>pari passu</i>) voči všetkým iným súčasným a budúcim priamym, všeobecným, nezabezpečeným (resp. obdobne zabezpečeným), nepodmieneným a nepodriadeným záväzkom Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých inak ustanovujú kogentné ustanovenia právnych predpisov. Emitent sa zaväzuje zaobchádzať za rovnakých podmienok so všetkými Majiteľmi Dlhopisov rovnako. ➤ <i>Viaceré emisie dlhopisov Emitenta</i> Popri Dlhopisoch a Existujúcich dlhopisoch Emitent v rámci bežného výkonu svojej podnikateľskej činnosti zamýšľa vydať ďalšie emisie Budúcich dlhopisov, pričom záväzky Emitenta zo Všetkých dlhopisov vydaných a nesplatených v danom čase budú vždy voči sebe navzájom postavené rovnocenne (<i>pari passu</i>) a zároveň budú v poradí uspokojenia postavené prinajmenšom rovnocenne (<i>pari passu</i>) aj so všetkými ostatnými, súčasnými a aj budúcimi, nezabezpečenými (resp. obdobne zabezpečenými), nepodmienenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta (s výnimkou záväzkov, ktoré sú uspokojované prednostne na základe zákona). Za účelom vytvorenia rovnocenného postavenia budú Všetky dlhopisy (vrátane Dlhopisov) vždy vydané ako zabezpečené dlhopisy v zmysle § 20b Zákona o dlhopisoch a budú zabezpečené tým istým Záložným právom, zriadeným na základe tej istej Záložnej zmluvy. Jednotlivé emisie Všetkých dlhopisov (vydaných a nesplatených v danom čase) sú navzájom prepojené cez ustanovenie o krízovom neplnení (<i>cross-default</i>) v príslušných emisných podmienkach (vrátane Emisných podmienok), na základe ktorého sa Všetky dlhopisy (vydané a nesplatené v danom čase) stanú predčasne splatnými (a Záložné právo vykonateľné) v prípade, ak Emitent nezaplatí v deň jej splatnosti akúkoľvek čiastku splatnú na základe ktorýchkoľvek zo Všetkých dlhopisov (vrátane Dlhopisov). Ustanovenie o krízovom neplnení (<i>cross-default</i>) je v tomto Prospekte uvedené v čl. 4.5.17(iv) (<i>Povinné predčasné splatenie Dlhopisov v dôsledku porušenia povinnosti voči iným veriteľom (cross-default)</i>). Prehľadný diagram, zobrazujúci vyššie opísanú štruktúru Všetkých dlhopisov, je uvedený v kapitole 4.1 (<i>Postavenie Dlhopisov medzi Všetkými dlhopismi Emitenta</i>). Na základe Emisných podmienok a príslušných ustanovení Medziveriteľskej zmluvy je Emitent tiež povinný každý Pracovný deň prepočítavať celkovú výšku menovitých hodnôt Všetkých dlhopisov, vrátane všetkých Budúcich dlhopisov denominovaných v inej mene, než euro, vydaných a nesplatených v daný Pracovný deň z príslušných mien, v ktorých budú Budúce dlhopisy denominované, do meny euro, výmenným kurzom uvedeným

Prvok	Požiadavka na zverejnenie
	v Emisných podmienkach a v Medziveriteľskej zmluve. V prípade, ak celková výška nominálnych hodnôt Všetkých dlhopisov, vrátane všetkých Budúcich dlhopisov, vydaných a nesplatených v ktorýkoľvek Pracovný deň, prepočítaná do meny euro, prekročí výšku najvyššej hodnoty istiny, do ktorej sú zabezpečené pohľadávky podľa Záložnej zmluvy, Emitent bude, na základe Emisných podmienok a príslušných ustanovení Medziveriteľskej zmluvy, povinný splatiť alebo predčasne splatiť celkovú menovitú hodnotu príslušnej emisie spomedzi Všetkých dlhopisov, ktorá má najbližšie splatný výnos, ako aj pomernú časť výnosu z takej emisie spomedzi Všetkých dlhopisov, v deň uvedený v Emisných podmienkach a v Medziveriteľskej zmluve. Povinnosť predčasne splatiť príslušnú emisiu spomedzi Všetkých dlhopisov spolu s pomernou časťou výnosu je v tomto Prospekte uvedená v čl. 4.5.17(v) (<i>Povinné predčasné splatenie Dlhopisov z dôvodu poklesu výmenného kurzu</i>). Vydávanie jednotlivých emisií Všetkých dlhopisov však nie je zamýšľané ako ponukový program v zmysle § 8 písm. p) Zákona o cenných papieroch. ➤ <i>Vzťahy medzi majiteľmi Všetkých dlhopisov</i> Vzájomné vzťahy medzi Majiteľmi Dlhopisov a majiteľmi ostatných dlhopisov z jednotlivých emisií Všetkých dlhopisov, vždy zastúpenými príslušným spoločným zástupcom majiteľov dlhopisov, ako aj vzťahy so Zástupcom pre zabezpečenie vo vzťahu k Záložnému právu zabezpečujúcemu Všetky dlhopisy, sú upravené v Medziveriteľskej zmluve uzavretej medzi Zástupcom pre zabezpečenie, Emitentom a spoločným zástupcom majiteľov dlhopisov z prvej emisie Všetkých dlhopisov, ku ktorej pri každej ďalšej emisii pristúpi každý ďalší spoločný zástupca majiteľov. Spoločný zástupca Majiteľov Dlhopisov pristúpil k Medziveriteľskej zmluve pred dátumom Emisie. ➤ <i>Zákonná podriadenosť</i> Bez ohľadu na vyššie uvedené, podľa Zákona o konkurze akýkoľvek záväzok Emitenta, ktorého veriteľom je alebo kedykoľvek počas jeho existencie bola osoba, ktorá je alebo kedykoľvek predtým bola "spriaznenou osobou" Emitenta podľa §9 Zákona o konkurze (ďalej len "spriaznený záväzok") bude (1) v konkurze na majetok Emitenta vedenom v Slovenskej republike automaticky a priamo zo zákona podriadený všetkým ostatným nepodriadeným záväzkom Emitenta a takýto spriaznený záväzok nebude môcť byť splnený skôr ako budú splnené všetky ostatné nepodriadené záväzky Emitenta voči jeho veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky riadne prihlásili do konkurzu na majetok Emitenta a (2) v reštrukturalizácii Emitenta nemôže byť spriaznený záväzok splnený v rovnakom alebo väčšom rozsahu ako akýkoľvek iný nepodriadený záväzok Emitenta voči jeho veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky riadne prihlásili v reštrukturalizácii Emitenta. Na zabezpečenie spriazneného záväzku Záložným právom by sa v konkurze ani v reštrukturalizácii neprihliadalo. ➤ <i>Emitent jediným dlžníkom z Dlhopisov</i> Dlhopisy budú vydané výlučne Emitentom, ktorý je jediným dlžníkom záväzkov z Dlhopisov. Žiadna iná osoba okrem Emitenta neposkytuje ohľadom Dlhopisov žiadne ručenie ani iné zabezpečenie, ktoré by umožňovalo Majiteľom Dlhopisov uplatňovať akékoľvek nároky z Dlhopisov voči inej osobe ako Emitent alebo voči majetku inej osoby ako Emitenta, s výnimkou v prípade výkonu Záložného práva, kedy sa Majitelia Dlhopisov (prostredníctvom Zástupcu pre zabezpečenie na základe pokynov od Spoločného zástupcu Majiteľov Dlhopisov) môžu uspokojiť alebo domáhať sa uspokojenia svojich pohľadávok z Dlhopisov zo zálohu – z pohľadávok voči spoločnosti Penta Jersey a voči Účtovej banke, ako poddlžníkom z pohľadávok, ktoré sú predmetom Záložného práva, v súlade so zákonom, Emisnými

Prvok	Požiadavka na zverejnenie
	podmienkami, Záložnou zmluvou a týmto Prospektom.
C.9	Údaje o nominálnej úrokovej sadzbe, dátume, od ktorého sa úrok stáva splatným, dátumoch splatnosti úrokov a zástupcovi majiteľov cenných papierov Výnos a konvencia pre výpočet výnosov: Výnos je určený pevnou úrokovou sadzbou vo výške 3,40 % p.a. z Menovitej hodnoty Dlhopisu. Výnos sa vypočíta ako súčin (a) Menovitej hodnoty Dlhopisu, (b) pevnej úrokovej sadzby podľa predchádzajúcej vety a (c) podielu počtu dní aktuálneho obdobia a počtu dní aktuálneho roku ("Act/Act" podľa pravidla ICMA č. 251), pričom: "počtom dní aktuálneho obdobia" sa rozumie skutočný počet dní príslušného (aktuálneho) obdobia medzi aktuálnym termínom výplaty výnosu Dlhopisov a bezprostredne predchádzajúcim termínom výplaty výnosu Dlhopisov alebo (ak taký termín nie je) Dátumom vydania Dlhopisov; "aktuálnym rokom" sa rozumie obdobie od Dátumu vydania Dlhopisov do dňa prvého výročia Dátumu vydania Dlhopisov (vrátane) a každé ďalšie obdobie odo dňa nasledujúceho po poslednom dni predchádzajúceho obdobia do prvého výročia posledného dňa predchádzajúceho obdobia (vrátane), podľa toho, do ktorého z týchto období spadá príslušný termín výplaty výnosu Dlhopisov; a "počtom dní aktuálneho roku" sa rozumie súčin počtu dní aktuálneho obdobia a počtu termínov výplaty výnosu Dlhopisov za aktuálny rok, t.j. báza pre výpočet výnosu je Act/Act podľa pravidla ICMA č.251. Dátum vydania Dlhopisov: Dátum vydania Dlhopisov (dátum emisie) je 25.06.2018. Vyplácanie výnosu Dlhopisov: Výnos Dlhopisov bude vyplácaný v nasledujúcich termínoch: 25.09.2018, 25.12.2018, 25.06.2019 a 25.12.2019. Prvá výplata výnosu sa uskutoční dňa: 25.09.2018. Ak pripadne termín výplaty výnosu Dlhopisov na deň, ktorý nie je Pracovným dňom, za termín výplaty výnosu Dlhopisov sa považuje najbližší nasledujúci Pracovný deň, pričom Majiteľ Dlhopisu nemá nárok na úrok alebo akékoľvek iné plnenie za takýto odklad termínu výplaty výnosu Dlhopisov. Dátum ex-kupónov: 11.09.2018 (k termínu výplaty výnosu 25.09.2018), 10.12.2018 (k termínu výplaty výnosu 25.12.2018), 11.06.2019 (k termínu výplaty výnosu 25.06.2019), 10.12.2019 (k termínu výplaty výnosu 25.12.2019). Výplatu výnosu Dlhopisu za príslušné obdobie dostane iba ten Majiteľ Dlhopisu, ktorý bude Majiteľom Dlhopisu podľa evidencie vedenej spoločnosťou Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s., so sídlom ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, Slovenská republika, IČO 31 338 976 (ďalej len "CDCP") v Pracovný deň bezprostredne predchádzajúci dátumu ex-kupón. Deň splatnosti: Menovitá hodnota Dlhopisov je jednorazovo splatná dňa 25.12.2019. Dátum ex-istina: je stanovený na 10.12.2019. Menovitá hodnota Dlhopisu bude vyplatená iba tomu Majiteľovi Dlhopisu, ktorý bude Majiteľom Dlhopisu podľa evidencie vedenej CDCP v Pracovný deň predchádzajúci bezprostredne dátumu ex-istiny. Schôdza Majiteľov Dlhopisov: Schôdza Majiteľov Dlhopisov v zmysle §5a Zákona o dlhopisoch sa nezriaďuje. Zástupca Majiteľov Dlhopisov: Za Zástupcu Majiteľov Dlhopisov v zmysle § 5d Zákona o dlhopisoch bola v Emisných podmienkach ustanovená spoločnosť Privatbanka, a.s.. Pre vylúčenie pochybností, Zástupca pre zabezpečenie nie je spoločným zástupcom Majiteľov Dlhopisov v zmysle § 5d Zákona o dlhopisoch, ale je „inou treťou osobou“ v zmysle § 20b ods. 3 Zákona o dlhopisoch, ktorá ako spoločný a nerozdielny veriteľ s každým z Majiteľov Dlhopisov vykonáva Záložné právo v prospech Majiteľov Dlhopisov.

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
C.10	Derivátová zložka	Nepoužije sa. Dlhopisy nemajú žiadnu derivátovú zložku.
C.11	Prijatie na obchodovanie	Nepoužije sa. Emitent nemá v úmysle požiadať o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na žiadnom domácom ani zahraničnom regulovanom trhu ani burze.

Oddiel D – Riziká

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
D.2	Kľúčové informácie o najvýznamnejších rizikách špecifických pre Emitenta	Rizikové faktory vzťahujúce sa na Emitenta a Skupinu zahŕňajú predovšetkým nasledovné: ➤ Kreditné riziko ➤ Riziko likvidity ➤ Externá regulácia ➤ Celková hospodárska situácia v regióne Emitenta ➤ Riziko súdnych sporov ➤ Riziko straty kľúčových osôb ➤ Riziko úniku informácií ➤ Riziko závislosti Emitenta na podnikaní iných spoločností Skupiny ➤ Riziko podriadenia nárokov Emitenta ➤ Riziko nároku výlučne voči Emitentovi ➤ Riziko ďalšieho zadĺženia ➤ Riziko šikanózneho konkurzného konania ➤ Technické riziko ➤ Riziko zmeny stratégie Skupiny ➤ Riziko zmeny korporátnej štruktúry ➤ Riziká spojené s prípadnou insolvenciou ➤ Akvizíčné riziká ➤ Riziko nedostatku likvidity ➤ Trhové riziká ➤ Úrokové riziko ➤ Úverové riziko ➤ Predikčné a valuačné riziká ➤ Cezhraničné a menové riziká ➤ Prevádzkové riziká ➤ Riziko zlyhania riadenia rizík ➤ Právne a regulačné riziká ➤ Riziko kontinuity vzťahov so zákazníkmi ➤ Riziko refinancovania ➤ Riziko mimoriadnych udalostí ➤ Riziká vplývajúce na hodnotu zabezpečenia
D.3	Kľúčové informácie o najvýznamnejších rizikách špecifických pre cenné papiere	Rizikové faktory vzťahujúce sa na Dlhopisy zahŕňajú predovšetkým nasledovné: <i>Všeobecné riziká spojené s Dlhopismi:</i> Potenciálny investor do Dlhopisov si musí sám podľa svojich pomerov určiť vhodnosť investície do Dlhopisov. Každý investor by mal predovšetkým: ➤ mať dostatočné vedomosti a skúsenosti k účelnému oceneniu Dlhopisov, výhod a rizík investície do Dlhopisov a ohodnotiť informácie uvedené v Prospekte alebo akomkoľvek jeho dodatku či doplnení priamo alebo odkazom; ➤ mať vedomosti o primeraných analytických nástrojoch k oceneniu a prístup k nim, a to vždy v kontexte svojej konkrétnej finančnej situácie, investície do Dlhopisov a jej dopadu na svoje investície a/alebo na svoje celkové investičné portfólio; ➤ mať dostatočné finančné prostriedky a likviditu k tomu, aby bol pripravený niesť všetky riziká investície do Dlhopisov;

Prvok	Požiadavka na zverejnenie
	➤ úplne rozumieť podmienkam Dlhopisov (predovšetkým tomuto Prospektu) a byť oboznámený so správaním či vývojom akéhokoľvek príslušného ukazovateľa alebo finančného trhu; ➤ byť schopný oceniť (buď sám alebo s pomocou finančného poradcu) možné scenáre ďalšieho vývoja ekonomiky, úrokových sadzieb alebo iných faktorov, ktoré môžu mať vplyv na jeho investíciu a na jeho schopnosť znášať možné riziká; ➤ byť schopný vyhodnotiť investíciu do Dlhopisov v rámci dopadov na svoje celkové investičné portfólio. <i>Osobitné riziká spojené s Dlhopismi</i> ➤ Riziko nevhodnosti ➤ Riziko posúdenia ➤ Riziko nesplatenia ➤ Riziko nízkej likvidity trhu ➤ Menové riziko ➤ Úrokové riziko ➤ Regulačné riziko ➤ Riziko poplatkov ➤ Riziko daňového a odvodového zaťaženia ➤ Riziko inflácie ➤ Riziká spojené s realizáciou zabezpečenia ➤ Riziko nedostatočného výťažku zo zabezpečenia ➤ Riziká spojené so Zástupcom pre zabezpečenie ➤ Riziká vyplývajúce z absencie judikatúry ohľadom postavenia Zástupcu pre zabezpečenie ➤ Riziká spojené s nákladmi na zabezpečenie ➤ Riziko spojené so Spoločným zástupcom Majiteľov Dlhopisov ➤ Riziko možného konfliktu záujmov ➤ Riziká spojené s budúcim rozhodovaním súdov

Oddiel E – Ponuka

Prvok	Požiadavka na zverejnenie
E.2b	Dôvody ponuky a použitia výnosov, ak sú iné než tvorba zisku a/alebo zaistenie proti určitým rizikám. Výťažok emisie Dlhopisov bude popri zaplatení všetkých odmien, nákladov a výdavkov v súvislosti s emisiou týkajúcich sa najmä umiestnenia emisie, vypracovania Prospektu a súvisiacich služieb, schválenia Prospektu, pridelenia ISIN a iných odborných činností (tieto odmeny, náklady a výdavky spolu v odhadovanej výške okolo 75.000 EUR) použitý na financovanie spoločností v Skupine prostredníctvom úverov alebo pôžičiek. Emitent očakáva, že peňažné prostriedky budú použité najmä na (1) financovanie investičných a prevádzkových aktivít Skupiny a (2) refinancovanie existujúcich úverov a pôžičiek v rámci Skupiny.
E.3	Opis podmienok ponuky Menovitá hodnota každého Dlhopisu je 1.000 EUR. Predpokladaný objem Emisie Dlhopisov (t.j. najvyššia suma Menovitých hodnôt) (10.000.000 EUR) bude ponúkaný v Slovenskej republike na upísanie investorom (primárny predaj) na základe verejnej ponuky cenných papierov v zmysle ustanovenia § 120 Zákona o cenných papieroch. Po vydaní Dlhopisov môžu finanční sprostredkovatelia, ktorým Emitent udelil súhlas verejne ponúkať Dlhopisy v sekundárnom predaji na základe tohto Prospektu. Činnosti spojené s vydaním a upisovaním Dlhopisov bude zabezpečovať Hlavný manažér. Primárny predaj (upisovanie) Dlhopisov potrvá odo dňa 25.06.2018 do dňa 25.05.2019. Dátumom začiatku vydávania Dlhopisov (t.j. začiatku pripisovania Dlhopisov na majetkové účty vedené CDCP alebo členom CDCP alebo na účty Majiteľov Dlhopisov evidované osobou, ktorej CDCP vedie držiteľský účet, ak sú tieto Dlhopisy evidované na tomto držiteľskom účte) a zároveň aj dátumom vydania Dlhopisov (dátumom emisie) bude 25.06.2018. Emisia bude vydávaná priebežne, pričom

Prvok	Požiadavka na zverejnenie
	predpokladaná lehota vydávania Dlhopisov (t.j. pripisovania na účty majiteľov) skončí najneskôr 10 pracovných dní po uplynutí lehoty na upisovanie Dlhopisov alebo 10 pracovných dní po upísaní najvyššej sumy Menovitých hodnôt Dlhopisov (podľa toho, čo nastane skôr). Emitent je oprávnený vydať Dlhopisy aj v menšom objeme, než je najvyššia suma Menovitých hodnôt Dlhopisov, pričom Emisia sa bude aj v takom prípade považovať za úspešnú. Investor môže prejavíť záujem upísať Dlhopisy len tak, že Hlavnému manažérovi doručí osobne alebo emailom správne a úplne vyplnený formulár objednávky na upísanie Dlhopisov určený Hlavným manažérom (ďalej ako "Objednávka"). Dlhopisy budú vydané tým investorom (prvonadobúdateľom), ktorí po dohode s Hlavným manažérom zaplatili, resp. zaplatia Emisný kurz a príslušný alikvotný úrokový výnos (spolu ako "Závazok z upísania") na účet ku dňu, ktorý stanoví Emitent. Emitent stanovil minimálnu investíciu na jedného prvonadobúdateľa vo výške 3.000 EUR. Úhradou sa rozumie pripísanie sumy aspoň vo výške Závazku z upísania na účet, ktorý určí Emitent. V prípade, že investor uhradil sumu vo výške prevyšujúcej Závazok z upísania, Hlavný manažér na túto skutočnosť investora upozorní a následne na základe príslušnej žiadosti investora tento rozdiel investorovi poukáže na účet, ktorý investor uviedol vo svojej žiadosti. Emitent na základe úhrady Závazku z upísania investorom zabezpečí pripísanie zodpovedajúceho množstva Dlhopisov na majtkový účet investora vedený v CDCP, resp. u člena CDCP. Emitent nevydá Dlhopisy nad stanovenú najvyššiu sumu Menovitých hodnôt Dlhopisov. Emitent nestanovil možnosť využitia predkupného práva, ani spôsob nakladania s nevykonanými právami upisovania. Rovnako nie je možné previesť práva, ktoré vyplývajú z upísania Dlhopisov na iné osoby. Emitentom nebola stanovená minimálna výška úspešnosti Emisie. Emitent stanovil Emisný kurz na hodnotu 100 % Menovitej hodnoty Dlhopisu. Dlhopisy budú ponúkané najmä, nie však výlučne, prostredníctvom pobočkovej siete a siete retailových pracovísk a privátnych bankárov Hlavného manažéra. Hlavný manažér začne prijímať Objednávky odo dňa začatia verejnej ponuky, t.j. od 25.06.2018. Objednávky budú uspokojované priebežne tak, ako ich Hlavný manažér prijíma, a to až do chvíle, kým sa poslednou prijatou Objednávkou neumiestní celý objem Emisie, najneskôr však do dňa 25.05.2019. Ak táto posledná Objednávka bude znížiť na taký objem Menovitej hodnoty Dlhopisov, ktorý prevyšuje zostávajúci súčet Menovitých hodnôt neumiestnených Dlhopisov, táto Objednávka bude uspokojená len v miere, ktorá zodpovedá neumiestnenému (zostávajúcemu) objemu Dlhopisov, pričom musí byť splnená podmienka, že minimálna investícia na jedného prvonadobúdateľa je 3.000 EUR. Ak táto Objednávka nespĺňa podmienku minimálnej investície podľa predchádzajúcej vety, Hlavný manažér ju neuspokojí a prestane ju považovať za poslednú, t.j. uspokojí bezprostredne nasledujúcu Objednávku, ktorá už podmienku minimálnej investície spĺňa. Dlhopisy budú na základe pokynu Hlavného manažéra pripísané na účty majiteľov vedené CDCP alebo členom CDCP alebo na účty Majiteľov Dlhopisov evidované osobou, ktorej CDCP vedie držiteľský účet, ak sú tieto Dlhopisy evidované na tomto držiteľskom účte v lehote 10 Pracovných dní odo dňa zaplatenia Emisného kurzu.
E.4	Opis všetkých záujmov podstatných pre emisiu/ponuku, Nepoužije sa. Ku dňu vyhotovenia Prospektu Emitentovi nie je známy žiaden

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
	vrátane konfliktných záujmov	záujem akejkoľvek fyzickej alebo právnickej osoby zúčastnenej na Emisii, ktorý by bol podstatný pre Emisiu a verejnú ponuku Dlhopisov. Skutočnosť, že Hlavný manažér, Zástupca pre Zabezpečenie a Spoločný zástupca Majiteľov Dlhopisov je členom Skupiny, Emitent nevníma ako spôsobujúcu konflikt záujmov vo vzťahu k Majiteľom Dlhopisov, pretože pri výkone týchto funkcií je Hlavný manažér, Zástupca pre Zabezpečenie a Spoločný zástupca Majiteľov Dlhopisov, ktorý je subjektom podliehajúcim regulácii a dohľadu na finančnom trhu, povinný konať s náležitou odbornou starostlivosťou v prospech Majiteľov Dlhopisov.
E.7	Odhadované náklady, ktoré Emitent alebo ponúkajúci účtuje investorovi	Emitent neúčtuje investorom žiadne náklady ani poplatky v súvislosti s primárnym predajom (upísaním) Dlhopisov. Hlavný manažér účtuje investorovi poplatok za vykonanie pokynu vo výške podľa aktuálneho sadzobníka poplatkov Hlavného manažéra v prípade, že investor podá Objednávku na upísanie Dlhopisov na základe príslušnej zmluvy o poskytovaní investičných služieb a vedľajších služieb uzatvorenej medzi investorom ako klientom Hlavného manažéra a Hlavným manažérom ako obchodníkom s cennými papiermi (ďalej „Investičná zmluva“). Pri predaji dlhopisov na sekundárnom trhu na pokyn investora daný podľa Investičnej zmluvy účtuje Hlavný manažér investorom poplatok podľa svojho aktuálneho sadzobníka, ktorého výška ku dňu vyhotovenia Prospektu je maximálne 0,50 % z objemu obchodu, najmenej však 30 EUR.

2. RIZIKOVÉ FAKTORY

Záujemca o investovanie do Dlhopisov by sa mal oboznámiť s týmto Prospektom ako celkom. Informácie, ktoré Emitent v tejto kapitole predkladá záujemcom o investovanie do Dlhopisov na zváženie, ako aj ďalšie informácie uvedené v tomto Prospekte, by mali byť záujemcami o investovanie do Dlhopisov starostlivo vyhodnotené pred uskutočnením rozhodnutia o investovaní do Dlhopisov.

Nákup a vlastníctvo Dlhopisov sú spojené s radom rizík, z ktorých sú niektoré uvedené nižšie v tejto kapitole. Nasledujúce zhrnutie rizikových faktorov nie je vyčerpávajúce, nenahrádza žiadnu odbornú analýzu alebo akékoľvek ustanovenie kapitoly 4.5 (*Opis cenných papierov ponúkaných a prijímaných na obchodovanie a ďalšie podmienky Dlhopisov*) alebo údajov uvedených v tomto Prospekte, neobmedzuje akékoľvek práva alebo záväzky vyplývajúce z Prospektu a v žiadnom prípade nie je akýmkoľvek investičným odporúčaním. Akékoľvek rozhodnutie záujemcov o upísanie a/alebo investovanie do Dlhopisov by malo byť založené na informáciách obsiahnutých v tomto Prospekte, na podmienkach ponuky Dlhopisov a predovšetkým na vlastnej analýze výhod a rizík investície do Dlhopisov vykonanej prípadným nadobúdateľom Dlhopisov.

2.1 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi a k Skupine

Riziká vzťahujúce sa k Emitentovi a k Skupine zahŕňajú predovšetkým nasledujúce rizikové faktory:

2.1.1 Kreditné riziko

Kreditné riziko predstavuje riziko strát, ktorým je Emitent vystavený v prípade, ak tretie strany (napr. iné spoločnosti Skupiny) nesplnia svoje záväzky voči Emitentovi vyplývajúce z finančných alebo obchodných vzťahov Emitenta s týmito osobami. Kreditné riziko je z hľadiska alokácie kapitálu najvýznamnejším rizikovým faktorom, ktorému je Emitent pri svojom podnikaní vystavený. Táto skutočnosť vyplýva z charakteru Emitenta a predmetu jeho činnosti. Nevýhodou Emitenta je potenciálne menšia miera diverzifikácie kreditného rizika z hľadiska protistrany a vyššia miera citlivosti na možný default (neschopnosť splácať svoje záväzky riadne a včas) významného člena Skupiny, ktorý je aktuálne dlžníkom Emitenta.

2.1.2 Riziko likvidity

Riziko likvidity predstavuje riziko krátkodobého nedostatku likvidných prostriedkov na úhradu splatných záväzkov Emitenta, tzn. nerovnováhy v štruktúre aktív a pasív Emitenta. Likvidita, ľahký prístup k finančným prostriedkom, má zásadný význam pre podnikanie Emitenta a celej Skupiny, a to hlavne v súvislosti s financovaním podnikateľských aktivít Emitenta a Skupiny. Riziko likvidity zahŕňa hlavne riziko nemožnosti financovať aktíva prostredníctvom nástrojov so zodpovedajúcou dĺžkou splatnosti a úrokovou mierou, riziko nemožnosti získať likvidné aktíva dostatočne rýchlo či v dostatočnom množstve a riziko nemožnosti hradiť splatné záväzky.

2.1.3 Externá regulácia

Potenciálny investor si musí byť vedomý, do akého typu a druhu cenného papiera sa rozhodol investovať. Pre niektorých investorov je zloženie ich portfólia stanovené reguláciou vyššej authority, prípadne iných regulačných obmedzení a limitov.

2.1.4 Celková hospodárska situácia v regióne Skupiny

Celková hospodárska situácia v regióne strednej a východnej Európy priamo ovplyvňuje aj hospodárske výsledky spoločností v nej domicilovaných alebo podnikajúcich, a teda aj Skupiny (a v rámci nej aj Emitenta). Keďže hlavné obchodné aktivity Skupiny sú sústredené práve v regióne strednej a východnej Európy, nie je možné vylúčiť riziko, že v dôsledku významnej negatívnej zmeny vývoja ekonomiky krajín regiónu strednej a východnej Európy sa do väčšej či menšej miery zhoršia aj hospodárske výsledky Skupiny (a v rámci nej aj Emitenta), a tým sa zníži aj jeho schopnosť plniť svoje záväzky.

2.1.5 Riziko súdnych sporov

V prípade súdnych, príp. arbitrážnych konaní sa Emitent vystavuje potenciálnemu riziku, ktoré by mohli mať za následok zmenu finančnej situácie Emitenta. V priebehu predchádzajúcich 12 mesiacov pred dátumom vyhotovenia Prospektu sa nekonali žiadne súdne, vládne ani rozhodcovské konania, ktoré by mali v nedávnej minulosti alebo by mohli mať významný vplyv na finančnú situáciu alebo ziskovosť Emitenta a Emitent si nie je vedomý ani hrozby takýchto konaní.

2.1.6 Riziko straty kľúčových osôb

Riziko straty kľúčových osôb predstavuje riziko, že Emitent a Skupina nebudú schopní dostatočne motivovať a udržať osoby, ktoré sú kľúčové z hľadiska schopností Emitenta a Skupiny vytvárať a realizovať kľúčové stratégie Emitenta. Medzi kľúčové osoby Emitenta a Skupiny patria členovia vrcholového vedenia Emitenta a koncoví akcionári Skupiny.

Pre stanovenie a plnenie strategických cieľov Skupiny je rozhodujúca kvalita manažmentu a kľúčových zamestnancov. V tomto ohľade hrá dôležitú rolu schopnosť udržať súčasných zamestnancov a získavať nových. Odchody manažérov alebo kľúčových zamestnancov by sa mohli negatívne premietnuť do obchodných aktivít, finančného postavenia a hospodárskych výsledkov Skupiny, čo by mohlo nepriamo negatívne ovplyvniť schopnosť Emitenta plniť záväzky vyplývajúce z Dlhopisov.

Skupina pôsobí v regiónoch, ktoré sú zaujímavé svojou polohou, infraštruktúrou, atraktívnym pracovným trhom, ponukou a úrovňou vzdelania pracovnej sily. Rast dopytu nad ponukou kvalifikovaných pracovných síl môže spôsobiť odliv kľúčových zamestnancov a Skupina bude musieť na udržanie alebo získanie zamestnancov vynaložiť väčší objem finančných prostriedkov, čo môže mať negatívny vplyv na zvýšenie nákladov a tým i na hospodárenie Skupiny. Skupina sleduje vývoj v regiónoch s cieľom stabilizovať pracovnú silu a vyhnúť sa tak negatívnym vplyvom v súvislosti so stratou významných a kľúčových zamestnancov. Zároveň aktívne podporuje a motivuje svojich zamestnancov k nepretržitému zvyšovaniu kvalifikácie a praktických poznatkov, čím sa snaží podporiť kariérny rast svojich zamestnancov.

Skupina prijíma a snaží sa udržať si vysoko kvalifikovaných zamestnancov, pretože úspech Skupiny je do značnej miery závislý na schopnostiach a úsilí vysoko kvalifikovaných zamestnancov. Dopyt po kvalifikovaných zamestnancoch je vysoký, a preto Skupina venuje značné prostriedky na nábor, vzdelávanie a odmeňovanie zamestnancov. Skupina podporuje kroky vedúce k regulácii odmeňovania v odvetví finančných služieb, je si však zároveň i vedomá, že nové pravidlá môžu mať dopad na schopnosť Skupiny prilákať a udržať si vysoko kvalifikovaných zamestnancov.

2.1.7 Riziko úniku informácií

Skupina zamestnáva osoby, ktoré sa podieľajú aj na príprave a realizácii stratégie celej Skupiny, identifikácii nových investičných príležitostí a určovaní obchodného smerovania Emitenta a Skupiny. V prípade úniku citlivých informácií o Emitentovi alebo Skupine môže dôjsť k ohrozeniu fungovania celej Skupiny alebo k strate jej doterajšieho postavenia na trhu, čo by mohlo v konečnom dôsledku privodiť zhoršenie finančných výsledkov Emitenta a Skupiny.

2.1.8 Riziko závislosti Emitenta na podnikaní iných spoločností Skupiny

Emitent je servisnou spoločnosťou Skupiny, ktorej hlavnou činnosťou je zabezpečovanie externého financovania aktivít Skupiny prijímaním úverov a pôžičiek a vydávaním dlhopisov. Prostriedky takto získané poskytuje podľa potreby iným spoločnostiam Skupiny, a to výlučne prostredníctvom úverov poskytnutých spoločnosti Penta Jersey na základe Rámцovej úverovej zmluvy, ktorá potom takto získané peňažné prostriedky používa na financovanie spoločností Skupiny. Z tohto dôvodu je schopnosť Emitenta plniť svoje záväzky vo všeobecnosti a osobitne z Dlhopisov významne závislá od schopnosti spoločnosti Penta Jersey tieto úvery splácať, ktorá zase významne závisí od hospodárskych výsledkov spoločností Skupiny. Ak by príslušné spoločnosti Skupiny nedosahovali očakávané výsledky, malo by to významný vplyv na príjmy spoločnosti Penta Jersey a teda aj na príjmy Emitenta a jeho schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov.

Emitent je spoločnosťou bez dlhšej podnikateľskej histórie. Emitent je založený výhradne za účelom zabezpečovania externého financovania aktivít Skupiny prijímaním úverov a pôžičiek a vydávaním dlhopisov a prevažujúcim predmetom jeho činnosti je poskytovanie úverov spoločnostiam v Skupine, a to výlučne prostredníctvom úverov poskytnutých spoločnosti Penta Jersey na základe Rámcovej úverovej zmluvy. Hlavným zdrojom príjmov Emitenta budú splátky úverov od spoločnosti Penta Jersey. Emitent má v úmysle použiť príjmy z Dlhopisov na poskytnutie úverového financovania spoločnosti Penta Jersey a jej prostredníctvom ďalším spoločnostiam Skupiny. Zisk Emitenta, jeho finančná situácia a jeho schopnosť plniť povinnosti vyplývajúce z Dlhopisov voči Majiteľom Dlhopisov sú závislé na schopnostiach spoločnosti Penta Jersey plniť svoje platobné záväzky voči Emitentovi riadne a včas. Pokiaľ spoločnosť Penta Jersey nebude schopná splniť svoje splatné peňažné záväzky voči Emitentovi riadne a včas, môže byť schopnosť Emitenta plniť svoje záväzky z Dlhopisov voči Majiteľom Dlhopisov ovplyvnená. Poskytovanie úverov a pôžičiek je spojené s radom rizík a aj napriek tomu, že Emitent je súčasťou silnej skupiny, neexistuje záruka, že spoločnosť Penta Jersey (resp. jej jednotliví dlžníci pôžičiek) bude schopná splatiť svoje splatné záväzky Emitentovi riadne a včas a Emitent tak získa peňažné prostriedky, ktoré mu umožnia uhradiť jeho záväzky voči Majiteľom Dlhopisov.

2.1.9 Riziko podriadenia nárokov Emitenta

Keďže väčšina pohľadávok Emitenta sú pohľadávky voči osobám, ktoré sú "spriaznenými osobami" Emitenta podľa §9 Zákona o konkurze, v prípade konkurzu alebo reštrukturalizácie takýchto dlžníkov Emitenta budú pohľadávky Emitenta voči týmto osobám pravdepodobne podriadené vo vzťahu k pohľadávkam iných nespriaznených veriteľov týchto osôb, v dôsledku čoho miera ich uspokojenia môže byť veľmi nízka až nulová.

2.1.10 Riziko nároku výlučne voči Emitentovi

Dlhopisy sú vydané výlučne Emitentom, ktorý je jediným dlžníkom záväzkov z Dlhopisov. **Žiadna iná osoba neposkytuje ohľadom Dlhopisov žiadne ručenie ani neposkytuje iné zabezpečenie, ktoré by umožňovalo Majiteľom Dlhopisov uplatňovať akékoľvek nároky z Dlhopisov voči inej osobe ako Emitent alebo voči majetku inej osoby ako Emitenta.** Tým však nie je dotknuté právo Majiteľov Dlhopisov domáhať sa (prostredníctvom Zástupcu pre zabezpečenie na základe pokynov od Spoločného zástupcu Majiteľov Dlhopisov) uspokojenia svojich pohľadávok z Dlhopisov výkonom Záložného práva voči spoločnosti Penta Jersey a voči Účtovej banke, ako poddlžníkom zo založených pohľadávok (zálohu) alebo iným spôsobom dovoľeným Záložnou zmluvou alebo zákonom.

2.1.11 Riziko ďalšieho zadĺženia

Prijatie akéhokoľvek ďalšieho dlhového financovania Emitentom môže v konečnom dôsledku znamenať, že v prípade konkurzného konania, reštrukturalizačného konania, likvidácie alebo iného obdobného konania vo vzťahu k Emitentovi budú pohľadávky z Dlhopisov uspokojené v menšom rozsahu, než keby k prijatiu takého iného dlhového financovania nebolo bývalo došlo.

2.1.12 Riziko šikanózneho konkurzného konania

So začatím konkurzného konania proti dlžníkovi na návrh veriteľa sú vo všeobecnosti spojené určité právne účinky (najmä obmedzenie možnosti nakladať s majetkom), ktoré nastanú bez ohľadu na to, či je návrh opodstatnený alebo nie. Všeobecne teda nie je možné vylúčiť, že aj v prípade podania neopodstatneného návrhu na vyhlásenie konkurzu na majetok Emitenta by Emitent mohol byť po určitý čas obmedzený v disponovaní so svojím majetkom, čo by sa mohlo negatívne prejaviť na finančnej situácii Emitenta a jeho hospodárskom výsledku.

2.1.13 Technické riziko

Činnosti Emitenta sú závislé na využívaní informačných technológií Skupiny, ktorých činnosť môže byť ovplyvnená množstvom problémov, ako je nefunkčnosť hardwaru alebo

softwaru, fyzické zničenie dôležitých IT systémov, útoky počítačových hackerov, počítačových vírusov a i. Činnosti Emitenta sú rovnako závislé na zdieľaní administratívnej, správnej, účtovnej a IT infraštruktúry Skupiny. Možné zlyhanie niektorých prvkov či celej infraštruktúry môže mať negatívny vplyv na hospodársku situáciu Emitenta a jeho schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov.

2.1.14 Riziko zmeny stratégie Skupiny

Emitent je 100 % vlastnenou dcérskou spoločnosťou Penty Cyprus a nepriamo Penty Jersey. Aj keď si Emitent nie je vedomý žiadnych plánov na zmeny v štruktúre investovania Skupiny, nie je možné vylúčiť, že v budúcnosti dôjde k zmene stratégie a že Penta Cyprus, Penta Jersey alebo niektorý z iných členov Skupiny nezačne podnikateľ kroky (fúzie, transakcie, akvizície, rozdelenie zisku, predaj aktív atď.), skôr so zreteľom na prospech Skupiny ako celku než v individuálny prospech Emitenta. Takéto zmeny môžu mať podstatný vplyv na hospodársku situáciu Emitenta vo vzťahu voči Majiteľom Dlhopisov.

2.1.15 Riziko zmeny korporátnej štruktúry

Aj keď si Emitent nie je vedomý plánov na zmeny v korporátnej štruktúre, v prípade nečakaných udalostí môže dôjsť k zmene (priamych alebo nepriamych) spoločníkov Emitenta či k zmene podielov jednotlivých spoločníkov. Týmto môže dôjsť k zmene kontroly a úprave stratégie nad Emitentom. Zmena cieľov Emitenta potom môže mať vplyv na jeho hospodársku situáciu a schopnosť plniť svoje záväzky.

2.1.16 Riziká spojené s prípadnou insolvenciou

Pokiaľ je Emitent platobne neschopný alebo predĺžený, môže byť voči nemu začaté konkurzné konanie. V súlade so Zákom o konkurze platí, že ak dlžník nie je schopný plniť 30 dní po lehote splatnosti aspoň dva peňažné záväzky viac ako jednému veriteľovi alebo ak je dlžník povinný viesť účtovníctvo podľa osobitného predpisu a má viac ako jedného veriteľa a hodnota jeho záväzkov presahuje hodnotu jeho majetku, môže byť na neho súdnym rozhodnutím vyhlásený konkurz. Návrh na vyhlásenie konkurzu je oprávnený podať dlžník, veriteľ, v mene dlžníka likvidátor alebo iná osoba na to oprávnená podľa Zákona o konkurze.

V prípade, že bude na majetok Emitenta vyhlásený konkurz, spadá do konkurznej podstaty všetok majetok Emitenta, ktorý Emitentovi patril ku okamžiku vyhlásenia konkurzu, ako aj majetok, ktorý Emitent nadobudne v priebehu konkurzu. Výnimky z tohto pravidla sú stanovené príslušnými zákonmi. V dôsledku vyhlásenia konkurzu stráca dlžník právo nakladať a spravovať svoj majetok. V uznesení o vyhlásení konkurzu súd ustanoví správcu a vyzve veriteľov, aby v zákonnej lehote prihlásili svoje pohľadávky; v uznesení tiež poučí veriteľov o spôsobe prihlasovania pohľadávok, následkoch nedodržania lehoty na prihlasovanie pohľadávok a následkoch nesprávneho prihlásenia pohľadávok odkazom na príslušné ustanovenia tohto zákona. Správca počas konkurzu vykonáva správu majetku podliehajúceho konkurzu, speňažuje majetok podliehajúci konkurzu a z výťažku zo speňaženia tohto majetku v súlade so Zákom o konkurze uspokojuje veriteľov úpadcu (dlžníka) a vykonáva aj ďalšie práva a povinnosti v priebehu konkurzu v súlade so Zákom o konkurze.

2.1.17 Akvizičné riziká

Aj keď Skupina podrobne skúma údaje o podnikoch, ktoré plánuje získať, nie je možné, aby preskúmala všetky informácie v plnom rozsahu. Ani podrobné preskúmanie údajov nemusí odhaliť existujúce a potenciálne problémy či poskytnúť dostatok informácií pre posúdenie všetkých predností a nedostatkov. V dôsledku toho môže Skupina prebrať neočakávané záväzky (vrátane právnych požiadaviek) alebo nesprávne vyhodnotiť ekonomický potenciál získaného podniku. Skupina tiež čelí riziku, že nebude schopná integrovať nové akvizície do svojej terajšej štruktúry v dôsledku, okrem iného, odlišnej firemnej kultúry, obchodných praktík, technologických systémov, problémov s integráciou novo nadobudnutého podniku do svojej organizačnej štruktúry. Existuje i riziko, že výnosy z akvizície nebudú zodpovedať výdavkom alebo zadlženiu s nimi spojenými, prípadne kapitálovým investíciám nevyhnutným k rozvoju týchto podnikov. Aj napriek snahe o

identifikáciu vhodných partnerov pre akvizície nemusia tieto aktivity priniesť zodpovedajúce hospodárske výsledky alebo odôvodniť výšku investícií a ďalších záväzkov.

Nepriaznivé trhové alebo hospodárske podmienky môžu mať negatívny vplyv na investičné projekty Skupiny. Pokiaľ hodnota týchto investícií výrazne klesá, nemusí Skupina obdržať podiel na výnosoch a zisk z týchto investícií (na ktoré má Skupina v určitých prípadoch právo). Rovnako môže byť Skupina nútená investorom vrátiť časť (alebo všetky) z už obdržaných výnosov a môže stratiť i pomernú časť investovaného kapitálu. Skupina čelí i riziku, že nebude schopná svoju private equity investíciu súkromného kapitálu speňažiť či už pri prípadnom predaji alebo pri primárnej verejnej ponuke na kapitálovom trhu.

2.1.18 Riziko nedostatočnej likvidity

Likvidita, ľahký prístup k finančným prostriedkom, má zásadný význam pre podnikanie celej Skupiny, a to hlavne v súvislosti s financovaním podnikateľských aktivít členov Skupiny. Riziko nedostatočnej likvidity zahŕňa hlavne riziko nemožnosti financovať aktíva prostredníctvom nástrojov so zodpovedajúcou dĺžkou splatnosti a úrokovou mierou, riziko nemožnosti získať likvidné aktíva dostatočne rýchlo či v dostatočnom množstve a riziko nemožnosti hradiť splatné záväzky.

K významnému obmedzeniu likvidnej pozície môže dôjsť, pokiaľ bude prístup k externým zdrojom financovania obmedzený, pokiaľ Skupina nebude schopná predať svoj majetok, či dôjde k zvýšeniu nákladov na likviditu. Schopnosť Skupiny dosiahnuť na zabezpečené a nezabezpečené financovanie a náklady s tým spojené sú okrem iného ovplyvnené zvýšením úrokových sadzieb, kreditnými rozpätiami, regulačnými požiadavkami, vnímaním rizika Skupiny a/alebo bankového, finančného sektora ako celku. V prípade obtiažnych podmienok na kapitálových a peňažných trhoch môžu náklady na financovanie Skupiny narásť, alebo môže dôjsť k poklesu dostupnosti finančných prostriedkov a tak i schopnosti rozšíriť a podporiť aktivity Skupiny a jej členských spoločností s prípadnými negatívnymi dopadmi na hospodárenie Skupiny. Za predpokladu, že Skupina nebude schopná získať potrebné prostriedky na kapitálových trhoch, môže byť donútená k predaju majetku, aby plnila svoje záväzky. V dobe zníženej likvidity či obtiažnych podmienok na trhu nemusí byť Skupina schopná predať niektoré zo svojich aktív, alebo môže dôjsť k predaju majetku za znížené ceny. V oboch prípadoch to môže mať nepriaznivý vplyv na ich výsledky hospodárenia a finančnú situáciu.

2.1.19 Trhové riziká

Ekonomická a hospodárska situácia v krajinách, v ktorých Skupina pôsobí, je ovplyvnená okrem iného výškou úrokových sadzieb a infláciou. Tempo hospodárskeho rastu, zisky firiem, vnútroštátne a medzinárodné toky kapitálu, zadĺženie štátu, závislosť na medzinárodnom obchode a citlivosť na ceny komodít hrajú kľúčovú úlohu v hospodárskom raste a značne sa líši krajina od krajiny. Nepriaznivý vývoj v hospodárskej situácii v krajinách, v ktorých Skupina pôsobí, sa môže negatívne prejavovať na hospodárskych výsledkoch Skupiny.

Skupina usiluje o diverzifikáciu svojich príjmov v rámci ponúkaných produktov, geografického rizika a odvetví, v ktorých pôsobí. Aj napriek tomuto úsiliu je ale stále vystavená významnej volatilité peňažných tokov, volatilité finančných a kapitálových trhov. Skupina sa usiluje o zvýšenie tých zložiek svojho podnikania, ktoré sú charakterizované stabilnými peňažnými tokmi. Nie menej významný podiel na peňažných tokoch predstavujú transakcie - nákupy a predaje aktív. Nemožno vylúčiť, že peňažné toky spojené s transakciami budú tvoriť dôležitú časť peňažných tokov, od ktorých bude závisieť splácanie Dlhopisov.

2.1.20 Úrokové riziko

Ako finančná skupina je Skupina vystavená úrokovému riziku. Úrokové riziko spočíva vo fluktuácii čistého úrokového výnosu a výsledku hospodárenia v dôsledku pohybu trhových úrokových mier. Skupina vynakladá značné úsilie (vrátane derivátových kontraktov, revízií úrokových sadzieb), aby štruktúra aktív zodpovedala zdrojom jej

financovania. Do tej miery, do akej sa táto štruktúra líši, je Skupina vystavená úrokovému riziku.

2.1.21 Úverové riziko

Skupinu môžu postihnúť značné straty v dôsledku úverového rizika. Úverové riziko zahŕňa najmä riziko protistrany a jej neschopnosti či neochote splatiť záväzky voči členom Skupiny. Úverové riziko existuje v rámci vzťahu dlžník - veriteľ pri prísluže a dokumentárnych akreditívoch alebo tiež pri derivátových obchodoch a menových a iných transakciách. Napriek tomu, že prístup v rámci Skupiny k ohodnoteniu kreditnej bonity jej potenciálnych i terajších dlžníkov, vykazuje najmä od počiatku globálnej finančnej krízy zvýšený konzervativizmus, nie je isté, že vo všetkých prípadoch bude správne odhadnutá.

Špecifická je oblasť bankovníctva, ktorá môže vyžadovať zvýšené opatrenia proti stratám z poskytnutých úverov alebo môže zaznamenať straty vyššie, ako je bežné v Skupine, v dôsledku prijatia neadekvátnych opatrení pre tento odbor podnikania, čo môže mať za následok negatívne materiálne dopady na chod Skupiny.

Default významnej finančnej inštitúcie môže negatívne ovplyvniť ako finančné trhy ako celok, tak aj Skupinu. Úverová expozícia Skupiny môže taktiež vzrásť v prípade, že zálohy, ktoré drží, budú speňažené za cenu nepostačujúcu k pokrytiu celkových hodnôt expozícií.

Informácie, ktoré Skupina využíva k riadeniu úverových rizík, môžu byť nepresné a neúplné. I keď Skupina pravidelne vyhodnocuje úverové expozície (voči klientom, protistranám, odvetviám, krajinám, regiónom), ktoré považuje za dôležité z pohľadu úverového rizika, môže sa stať, že riziko úpadku môže vzniknúť z udalostí alebo okolností, ktoré sú ťažko predvídateľné a odhaliteľné (napríklad podvody). Skupina môže tiež zlyhať pri získavaní informácií dôležitých pre vyhodnotenie úverového a obchodného rizika protistrany.

2.1.22 Predikčné a valuačné riziká

Skupina uskutočňuje odhady a valuácie, ktoré ovplyvňujú reportované výsledky, vrátane oceňovania vybraných aktív a záväzkov, stanovenia opatrení pre straty z poskytnutých úverov, súdnych konaní, regulačných opatrení, účtovania goodwillu, opravných položiek nehmotných aktív, vyhodnocovania schopnosti realizovať odložené daňové pohľadávky, vyhodnocovania kompenzácií založených na vlastnom kapitále. Tieto odhady sú založené na posúdení a dostupnosti informácií a reálne výsledky Skupiny sa môžu podstatne líšiť od pôvodných odhadov. Odhady a valuácie Skupiny vychádzajú z modelov a postupov pre predikciu ekonomických podmienok a trhových a iných udalostí, ktoré môžu ovplyvniť schopnosť protistrán plniť svoje záväzky voči Skupine alebo mať vplyv na hodnotu aktív. Vypovedajúca schopnosť jednotlivých modelov a postupov môže byť obmedzená v rozsahu neočakávaných trhových podmienok v oblasti likvidity a volatility a schopnosti urobiť presné odhady a valuácie.

2.1.23 Cezhraničné a menové riziká

Cezhraničné riziká, riziká krajiny, regionálne a politické riziká sú neoddeliteľnou súčasťou trhového a úverového rizika. Finančné trhy a hospodárske podmienky všeobecne môžu byť významne ovplyvnené týmito rizikami. Ekonomické alebo politické nepokoje v krajine alebo regióne vrátane tých, ktoré vyplývajú z negatívnych udalostí na miestnych trhoch, menových kríz, reštrikcií na pohyb kapitálu alebo iných faktorov môžu napríklad negatívne ovplyvniť schopnosť klienta alebo jeho protistrany získať prístup k cudzej mene alebo úveru. To sa môže negatívne prejavovať v schopnosti plnenia povinností voči Skupine s príslušným negatívnym dopadom na výsledky operácií Skupiny. Skupina môže čeliť značnej strate kvôli svojej expozícii voči rozvíjajúcim sa trhom. Ako spoločnosť pôsobiaca na trhoch strednej a východnej Európy je Skupina vystavená ekonomickej nestabilite na týchto trhoch. Skupina tieto riziká sleduje, usiluje o diverzifikáciu investícií. Skupina sa usiluje o minimalizáciu rizík spojených s prítomnosťou na rozvíjajúcich sa trhoch, nemusí však vždy uspieť. Menové výkyvy môžu negatívne ovplyvniť výsledky hospodárenia a kapitálové pomery Skupiny.

Vývoj menových kurzov je spojený s radom ekonomických, sociálnych a politických faktorov. Kurzy môžu výrazne kolísať, a to i v rámci dňa. Je dôležité poznamenať, že niektoré krajiny uplatňujú devízové kontroly, ktoré môžu obmedzovať výmenu alebo odovzdanie peňazí, prípadne viesť k znehodnoteniu meny. Použitie zabezpečovacích inštrumentov môže zvýšiť alebo znížiť expozíciu voči danej mene, ale nemusí expozíciu celkom eliminovať. Volatilita menových kurzov môže mať nepriaznivý dopad na prevádzkové výsledky Skupiny a jej kapitálovú pozíciu. Menová politika a jej zmeny, ktoré sú ťažko predpovedateľné a mimo kontrolu Skupiny, majú dopad na Skupinu. Skupina má expozíciu najmä voči euru, českej korune a poľskému zlotému.

2.1.24 Prevádzkové riziká

Prevádzkové riziko je riziko straty vyplývajúce z nedostatočnosti alebo zlyhania vnútorných procesov, ľudí a systémov alebo z vonkajších udalostí. Skupina čelí celému radu operačných rizík, vrátane rizika vyplývajúceho zo závislosti na informačných technológiách a telekomunikačnej infraštruktúre (vrátane infraštruktúry podporujúcej spoločnosti v Skupine). Skupina ako finančná skupina je závislá na finančných, účtovných a iných systémoch spracovania dát, ktoré sú komplexné a sofistikované a ktorých činnosť môže byť ovplyvnená radou problémov, ako je nefunkčnosť hardwaru alebo softwaru, fyzické zničenie dôležitých IT systémov, útoky počítačových hackerov, počítačových vírusov, teroristické útoky, a iné. Skupina tak môže utpieť významné finančné straty, môže dôjsť k narušeniu činnosti podnikov v Skupine, nesplneniu záväzkov voči klientom, regulačným zásahom a poškodeniu povesti. Skupina je vystavená operačnému riziku, ktoré môžu vzniknúť v dôsledku chyby v konfirmácii či vyporiadaní transakcií. Podobné riziko môže vzniknúť pri transakciách, ktoré neboli riadne zaznamenané či vyúčtované; regulačné požiadavky v tejto oblasti vzrástli a očakáva sa ďalší nárast. Podnikanie Skupiny závisí na jej schopnosti spracovávať veľké množstvo rôznorodých a zložitých transakcií, vrátane derivátových obchodov, ktoré majú stále väčší objem a zložitosť a ktoré nie sú vždy potvrdené včas. Podnikanie Skupiny je taktiež závislé na bezpečnom spracovaní, uložení a odovzdávaní dôverných a citlivých informácií. Skupinu môžu postihnúť straty v dôsledku pochybenia zamestnanca. Podnikanie Skupiny je vystavené riziku nedodržania stanovených zásad a pravidiel zo strany zamestnancov, pochybeniu, nedbalosti alebo podvodom zamestnancov. Tieto kroky by mohli viesť k právnym sankciám, vážnemu poškodeniu dobrej povesti alebo k finančným škodám. Nie vždy je možné pochybeniu zamestnancov predchádzať a opatrenia, ktoré Skupina podniká na prevenciu a odhaľovanie tejto činnosti, nemusia byť vždy efektívne.

2.1.25 Riziko zlyhania riadenia rizík

Skupina má postupy pre riadenie rizika a pravidlá/predpisy, ktoré tieto postupy upravujú. Aplikované metódy a postupy však nemusia byť vždy úplne efektívne, a to najmä pri situácii vysokej volatility na trhoch. Postupy, pravidlá či predpisy pre riadenie rizík nemôžu predvídať všetky možné eventuality na trhu alebo udalosti a nemôžu tak vždy plne zmierňovať vystavenie sa riziku na všetkých trhoch a proti všetkým druhom rizika.

2.1.26 Právne a regulačné riziká

Skupina čelí významným právnym rizikám a nemožno vylúčiť, že v budúcnosti nebude účastníkom významných súdnych konaní. Keďže výška požadovaných náhrad v súdnych a správnych konaniach, ktoré môžu byť vedené proti finančným spoločnostiam, sa zvyšuje, mohol by nepriaznivý výsledok v prípadnom budúcom súdnom konaní mať významný nepriaznivý vplyv na výsledky hospodárenia Skupiny.

Predvídať možné výsledky súdnych, správnych či regulačných konaní, ktorých účastníkom je akákoľvek spoločnosť zo Skupiny, je obtiažne. Nedodržanie rozsiahlych regulačných úprav a pravidiel môže Skupinu vystaviť riziku vysokých sankcií a môže vážne poškodiť jej povesť. Podnikateľská činnosť Skupiny sa riadi zákonmi a predpismi a v niektorých oblastiach podlieha aj regulačnému dohľadu. Ak by došlo ku zmene týchto regulačných predpisov, bude sa musieť Skupina takejto regulácii prispôbiť. To môže mať vplyv na podnikanie Skupiny a jej prevádzkové výsledky a môže to ovplyvniť majetkovú situáciu Skupiny.

Právne obmedzenie pre spoločnosti zo Skupiny môže znížiť dopyt po poskytovaných službách. Rozsah aktivít Skupiny je významne ovplyvnený daňovou legislatívou, protimonopolnou politikou, pravidlami hospodárskej súťaže, pravidlami podnikového riadenia ("corporate governance"), vládnymi predpismi a zmenami v interpretácii a presadzovaní terajších predpisov, ktoré ovplyvňujú podnikanie a finančné trhy.

2.1.27 Riziko kontinuity vzťahov so zákazníkmi

Dôležitým aspektom podnikania Skupiny sú dlhodobé vzťahy so zákazníkmi. Nie je možné zaručiť, že sa i v budúcnosti podarí tieto vzťahy udržať. Neudržanie týchto vzťahov môže mať potenciálne významný dopad na hospodárske výsledky Skupiny, objem zverených prostriedkov v správe a schopnosť získať financovanie od tretích strán.

2.1.28 Riziko refinancovania

Dlhové financovanie je spojené s niekoľkými významnými rizikami. Nie je možné vylúčiť, že Skupina nebude schopná generovať dostatočné finančné prostriedky, aby si Emitent mohol splniť svoje záväzky z Dlhopisov. Skupina čelí i riziku, že existujúce či budúce dlhové financovanie nebude najneskôr k dátumu splatnosti obnovené či refinancované. Vzhľadom k podmienkam, ktoré prevládajú na kapitálových trhoch, taktiež nie je možné vylúčiť, že Skupina bude schopná refinancovať svoje existujúce a budúce dlhy za priaznivých podmienok. Pokiaľ by Emitent alebo Skupina neboli schopní refinancovať svoje dlhy za prijateľných podmienok, alebo by refinancovanie nebolo vôbec možné, mohla by byť Skupina nútená predávať svoje aktíva za nevýhodných podmienok, prípadne znížiť alebo pozastaviť činnosť, čo by sa nepriaznivo prejavilo na hospodárskej situácii Skupiny.

2.1.29 Riziko mimoriadnych udalostí

Nepredvídateľná mimoriadna udalosť (prírodná katastrofa, teroristický útok), ktorá spôsobí poruchy na finančných trhoch, rýchly pohyb menových kurzov, môže mať vplyv na hodnotu Dlhopisov. Negatívny vplyv takýchto udalostí by mohol spôsobiť zníženie návratnosti peňažných prostriedkov investovaných Emitentom alebo Skupinou, a ohroziť tak schopnosť Emitenta splatiť všetky dlžné čiastky vyplývajúce z Dlhopisov. Ďalej môže byť hodnota Dlhopisov a akékoľvek príjmy z nich ovplyvnené globálnymi udalosťami (politickej, ekonomickej či inej povahy), ktoré sa stanú v inej krajine než v ktorej sú Dlhopisy vydávané a obchodované.

2.1.30 Riziká vplývajúce na hodnotu zabezpečenia

Predmetom Záložného práva zabezpečujúceho pohľadávky Majiteľov Dlhopisov sú: (i) pohľadávky Emitenta voči spoločnosti Penta Jersey z titulu poskytnutia úveru na základe Rámcovej úverovej zmluvy, ktorých splatnosť je podľa Rámcovej úverovej zmluvy stanovená na druhý Pracovný deň po dni doručenia písomnej výzvy na zaplatenie všetkých dlžných čiastok, najneskôr však dva Pracovné dni pred dňom splatnosti menovitej hodnoty Dlhopisov a (ii) pohľadávky Emitenta voči Účtovej banke na výplatu peňažných prostriedkov z Účtu na základe Zmluvy o účte, na ktorý bude spoločnosť Penta Jersey splácať čiastky dlžné podľa Rámcovej úverovej zmluvy. Hodnota Záložného práva teda priamo závisí od schopnosti poddlžníkov – spoločnosti Penta Jersey a Účtovej banky splatiť tieto založené pohľadávky v čase ich splatnosti.

Všetky rizikové faktory uvedené v kapitolách 2.1.1 až 2.1.29 vyššie tak môžu mať vplyv aj na hodnotu Záložného práva v rozsahu, v ktorom majú vplyv na finančnú situáciu a platobnú schopnosť spoločnosti Penta Jersey a Skupiny ako celku a na finančnú situáciu a platobnú schopnosť Účtovej banky.

Vzhľadom na tieto skutočnosti nie je možné vylúčiť, že výťažok z výkonu Záložného práva v danom čase nemusí postačovať na uspokojenie pohľadávok Majiteľov Dlhopisov v plnom rozsahu.

2.1.31 Riziko krízy Emitenta

V dôsledku emisií Všetkých dlhopisov vydaných a nesplatených v danom čase bude

pomer vlastného imania a záväzkov Emitenta, ktorých výška bude evidovaná v riadku č. 080 (Vlastné imanie) a v riadku č. 101 (Záväzky) súvahy Emitenta, vyhotovenej podľa všeobecne aplikovaných účtovných predpisov Slovenskej republiky platných ku dňu tohto Prospektu, menej než 8 ku 100, čo bude spĺňať podmienky definície hroziaceho úpadku, a teda *krízy* spoločnosti Emitenta podľa § 67a Obchodného zákonníka.

Uvedená situácia však nebude predstavovať žiadne riziko pre Majiteľov Dlhopisov ako veriteľov Emitenta (a to ani pre Majiteľov Dlhopisov, ktorí by prípadne boli osobami prepojenými s Emitentom, výpočet ktorých je uvedený v § 67c ods. 2 Obchodného zákonníka), pretože podiely Majiteľov Dlhopisov na financovaní Emitenta tvorené Dlhopismi sa nepovažujú za plnenie nahradzujúce vlastné zdroje financovania Emitenta, na základe výslovného vylúčenia podielov na financovaní vo forme dlhopisov v ustanovení § 67c ods. 3 Obchodného zákonníka.

Na záväzky Emitenta voči Majiteľom Dlhopisov vyplývajúce z Dlhopisov sa preto nevzťahujú žiadne z obmedzujúcich ustanovení Obchodného zákonníka, zakazujúce vrátenie plnení nahradzujúcich vlastné zdroje počas krízy spoločnosti dlžníka, a to ani na záväzky voči tým Majiteľom Dlhopisov, ktorí by prípadne boli osobami prepojenými s Emitentom podľa § 67c ods. 2 Obchodného zákonníka.

Ustanovenia § 67g a § 67h tiež nepredstavujú žiadne riziko pre Majiteľov Dlhopisov, a to aj napriek skutočnosti, že Penta Jersey, ako poddlžník zo Záložného práva, je ovládajúcou osobou Emitenta (t.j. osobou prepojenou s Emitentom podľa § 67c ods. 2 Obchodného zákonníka). Záložné právo k vybraným pohľadávkam Emitenta, zabezpečujúce záväzky Emitenta z Dlhopisov, však nezriadila spoločnosť Penta Jersey, ale Emitent ako majiteľ týchto pohľadávok. Záložné právo preto nemôže byť vnímané ako zábezpeka alebo záloh poskytnuté/ý ovládajúcou osobou Emitenta, a preto sa ustanovenia § 67g a § 67h vôbec nevzťahujú na záväzky z Dlhopisov a ani na ich zabezpečie Záložným právom.

Splatnosť záväzkov Emitenta voči Majiteľom Dlhopisov vyplývajúcich z Dlhopisov, a teda ani návratnosť investície Majiteľov Dlhopisov do Dlhopisov, preto nie je žiadnym spôsobom ohrozená ani zhoršená z dôvodu, že spoločnosť Emitenta bude v dôsledku emisie Dlhopisov formálne spĺňať podmienky definície krízy spoločnosti.

2.2 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom a k obchodovaniu s Dlhopismi

Investície do Dlhopisov sú rizikové a ich nákup je vhodný iba pre investorov s takými vedomosťami a skúsenosťami v oblasti finančných trhov a investovania, ktoré im umožnia vyhodnotiť riziká a výhody investovania do Dlhopisov. Pred investičným rozhodnutím by potenciálny kupujúci s ohľadom na svoju vlastnú finančnú situáciu a investičné ciele mal starostlivo zvážiť všetky informácie uvedené v tomto Prospekte s dôrazom na riziká a obmedzenia uvedené nižšie.

Potenciálny investor do Dlhopisov si musí sám podľa svojich pomerov určiť vhodnosť investície do Dlhopisov. Každý investor by mal predovšetkým:

- mať dostatočné vedomosti a skúsenosti k účelnému oceneniu Dlhopisov, výhod a rizík investície do Dlhopisov a ohodnotiť informácie uvedené v Prospekte alebo akomkoľvek jeho dodatku či doplnení priamo alebo odkazom;
- mať vedomosti o primeraných analytických nástrojoch oceňovania a prístup k nim, a to vždy v kontexte svojej konkrétnej finančnej situácie, investície do Dlhopisov a jej dopadu na svoje investície a/alebo na svoje celkové investičné portfólio;
- mať dostatočné finančné prostriedky a likviditu k tomu, aby bol pripravený niesť všetky riziká investície do Dlhopisov;
- úplne rozumieť podmienkam Dlhopisov (predovšetkým tomuto Prospektu) a byť oboznámený so správaním či vývojom akéhokoľvek príslušného ukazovateľa alebo finančného trhu;
- byť schopný oceniť (buď sám alebo s pomocou finančného poradcu) možné scenáre

ďalšieho vývoja ekonomiky, úrokových sadzieb alebo iných faktorov, ktoré môžu mať vplyv na jeho investíciu a na jeho schopnosť znášať možné riziká;

- byť schopný vyhodnotiť investíciu do Dlhopisov v rámci dopadov na svoje celkové investičné portfólio.

Riziká a obmedzenia spojené s Dlhopismi zahŕňajú predovšetkým nasledujúce rizikové faktory:

2.2.1 Riziko nevhodnosti

Dlhopisy sú nekomplexným finančným nástrojom, a vhodnosť takejto investície musí každý investor starostlivo zvážiť s ohľadom na svoje znalosti a zázemie. Dlhopis nemusí byť vhodným typom investície pre každého investora alebo za každých okolností.

2.2.2 Riziko posúdenia

Potenciálny investor by nemal investovať do Dlhopisov bez odborného posúdenia (ktoré urobí buď sám alebo spolu s kvalifikovaným finančným poradcom) vývoja výnosov Dlhopisov za meniacich sa podmienok určujúcich hodnotu Dlhopisov a dopadu, ktorý bude takáto investícia mať na investičné portfólio potenciálneho investora. Investor by mal mať dostatočné finančné prostriedky a likviditu na to, aby bol pripravený znášať všetky riziká spojené s investíciou do Dlhopisov.

2.2.3 Riziko nesplatenia

Ako akákoľvek iná pôžička, aj Dlhopisy podliehajú riziku nesplatenia. Za určitých okolností môže dôjsť k tomu, že Emitent nebude schopný splácať svoje záväzky z Dlhopisov a hodnota pre Majiteľov dlhopisov pri odkupe môže byť nižšia ako výška ich pôvodnej investície, a za istých okolností môže byť aj nulová.

2.2.4 Riziko nízkej likvidity trhu

Obchodovanie s Dlhopismi môže byť vo všeobecnosti menej likvidné ako obchodovanie s inými cennými papiermi. Vzhľadom na neistotu, či sa vytvorí dostatočne likvidný sekundárny trh s Dlhopismi, alebo ak sa vytvorí, či takýto sekundárny trh bude trvať. Na prípadnom nelikvidnom trhu nemusí byť investor schopný kedykoľvek predat' Dlhopisy za ním požadovanú cenu.

2.2.5 Menové riziko

V prípade, že sa potenciálny investor rozhodne investovať do Dlhopisu, ktorý je denominovaný v inej mene ako je jeho referenčná mena (t.j. mena, v ktorej účtuje resp. mena, v ktorej meria výkonnosť svojich investícií), vystavuje sa pri tejto investícii menovému riziku. Pokiaľ sa referenčná mena investora zhodnotí oproti mene, v ktorej je Dlhopis denominovaný, klesne hodnota jeho aktív vyjadrená v ekvivalente referenčnej meny a investor zaznamená kurzovú stratu. V opačnom prípade zaznamená kurzový zisk. Investor je teda v takomto prípade vystavený menovému riziku vyplývajúcemu z otvorenej menovej pozície a volatilité výmenného kurzu. V prípade, že investuje do Dlhopisu denominovaného v referenčnej mene, nie je investor takémuto riziku vystavený.

2.2.6 Úrokové riziko

Majiteľ Dlhopisu s pevnou úrokovou sadzbou je vystavený riziku poklesu ceny takéhoto Dlhopisu v dôsledku zmeny trhových úrokových sadzieb. Zatiaľ čo je nominálna úroková sadzba počas existencie Dlhopisov fixovaná, aktuálna úroková sadzba na kapitálovom trhu (ďalej len "**trhová úroková sadzba**") sa spravidla denne mení. So zmenou trhovej úrokovej sadzby sa taktiež mení cena Dlhopisov pevnou úrokovou sadzbou, ale v opačnom smere. Pokiaľ sa teda trhová úroková sadzba zvýši, cena Dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou spravidla klesne. Pokiaľ sa trhová úroková sadzba naopak zníži, cena Dlhopisu s pevnou úrokovou sadzbou sa spravidla zvýši.

2.2.7 Riziko zmeny legislatívy v regióne Emitenta

Emitent pôsobí v prostredí, ktoré je definované právnymi normami platnými v danom okamihu a v rámci ktorých je realizovaná aj predmetná emisia Dlhopisov. Nemožno vylúčiť, že vplyvom legislatívnych zmien v budúcnosti, počas životnosti Dlhopisov, budú vytvorené nové alebo zmenené pôvodné záväzné legislatívne pravidlá a podmienky pre vydávanie dlhopisov. Takáto zmena prostredia môže mať vplyv na hodnotu Dlhopisov alebo ovplyvniť ich návratnosť bez akéhokoľvek príspevku Emitenta. Prospekt sa riadi slovenským právom platným a účinným k dátumu jeho vyhotovenia. Nemôže byť poskytnutá akákoľvek záruka ohľadom dopadov akéhokoľvek súdneho rozhodnutia alebo zmeny slovenského práva alebo úradnej praxe po dátume vyhotovenia tohto Prospektu na finančnú situáciu Emitenta, a teda na jeho schopnosť riadne a včas splatiť Dlhopisy.

2.2.8 Regulačné riziko

Investičné aktivity niektorých investorov môžu byť regulované a je na zvážení takého investora, či je pre neho investícia do Dlhopisov prípustná a vhodná. Potenciálni investori do Dlhopisov by si mali byť vedomí, že investovanie do Dlhopisov môže byť predmetom zákonných obmedzení ovplyvňujúcich platnosť ich nadobudnutia. Ani Emitent ani Hlavný manažér nemá, ani nepreberá zodpovednosť za zákonnosť nadobudnutia Dlhopisov potenciálnym kupujúcim Dlhopisov, či už podľa jurisdikcie jeho založenia alebo jurisdikcie, kde je činný (pokiaľ sa líši). Potenciálny kupujúci sa nemôže spoliehať na Emitenta alebo na Hlavného manažéra v súvislosti so svojim rozhodovaním ohľadom zákonnosti nadobudnutia Dlhopisov.

2.2.9 Riziko poplatkov

Návratnosť investícií do Dlhopisov môže byť negatívne ovplyvnená rôznymi poplatkami tretích strán (napr. poplatky za vedenie evidencie Dlhopisov alebo účtu cenných papierov).

2.2.10 Riziko daňového a odvodového zaťaženia

Pri posudzovaní atraktívnosti investície do Dlhopisov Emitenta by potenciálny investor mal zobrať do úvahy daňové zákony krajiny, v ktorej má daňový domicil, krajiny, v ktorej dochádza k vysporiadaniu obchodu s dlhopisom, resp. inej krajiny, ktorá svojimi daňovými zákonmi a zvyčajným odvodovým zaťažením môže ovplyvniť výkonnosť samotnej investície do dlhopisu alebo jej návratnosť. Pri rozhodovaní o investícii by sa mal investor v opodstatnených prípadoch poradiť so svojim daňovým poradcom, aby získal z daňového hľadiska vyčerpávajúci pohľad na jej výhodnosť a vyhol sa v budúcnosti neočakávaným nákladom, ktoré by znížovali jej výkonnosť alebo zvyšovali riziko jej návratnosti.

Potenciálni kupujúci či predávajúci Dlhopisov by si mali byť vedomí, že môžu byť povinní zaplatiť dane, odvody alebo iné nároky či poplatky v súlade s právom a zvyklosťami štátu, v ktorom dochádza k prevodu Dlhopisov, alebo iného v danej situácii relevantného štátu. V niektorých štátoch nemusia byť k dispozícii žiadne oficiálne stanoviská daňových úradov alebo súdne rozhodnutia k finančným nástrojom ako sú Dlhopisy. V tomto ohľade by potenciálni investori mali okrem rizík uvedených v tejto kapitole rovnako zvážiť informácie obsiahnuté v kapitole 4.5.25 (*Zdanenie a devízová regulácia v Slovenskej republike*) Prospektu a prípadné ďalšie informácie o zdanení obsiahnuté v Prospekte. Potenciálni investori by sa aj tak nemali pri nadobudnutí, predaji či splatení Dlhopisov spoliehať na stručné a všeobecné zhrnutie daňových otázok obsiahnuté v Prospekte, ale mali by sa poradiť ohľadom ich individuálneho zdanenia s daňovými poradcami. Potenciálni investori do Dlhopisov by si mali byť vedomí toho, že prípadné zmeny daňových predpisov môžu spôsobiť, že výsledný výnos z Dlhopisov bude nižší, ako pôvodne predpokladali a/alebo že investorovi môže byť pri predaji alebo splatnosti Dlhopisov vyplatená nižšia čiastka, ako pôvodne predpokladal. Majiteľ Dlhopisov preberá zodpovednosť za všetky daňové povinnosti, ktoré môžu vyplývať z akejkoľvek platby v súvislosti s Dlhopismi bez ohľadu na jurisdikciu, vládny či regulačný orgán, štátny útvar, miestne daňové požiadavky či poplatky. Emitent ani Hlavný manažér nebudú Majiteľovi Dlhopisov kompenzovať dane, poplatky a ďalšie náklady, ktoré Majiteľovi Dlhopisov vzniknú v súvislosti s peňažnými tokmi z Dlhopisov.

2.2.11 Riziko inflácie

Inflácia znehodnocuje menu, v ktorej je Dlhopis denominovaný. Potenciálny investor sa vystavuje riziku, že hodnota jeho investície do Dlhopisu klesne v závislosti od výšky inflácie a dĺžky Dlhopisu, ktorá je vyjadrením citlivosti Dlhopisu na zmenu úrokových sadzieb. Čím vyššia je dĺžka Dlhopisu, tým viac sa môže investícia do takéhoto inštrumentu zvyšujúcou sa infláciou znehodnotiť.

2.2.12 Riziká spojené s realizáciou zabezpečenia

Pohľadávky Emitenta voči spoločnosti Penta Jersey z Rámcovej úverovej zmluvy, ako aj pohľadávky Emitenta voči Účtovej banke zo Zmluvy o účte, ktoré sú predmetom Záložného práva, podliehajú premlčaniu a môžu zaniknúť ktorýmkoľvek zo spôsobov zániku pohľadávok podľa právnych predpisov, vrátane započítania; možnosť zániku pohľadávok Emitenta voči spoločnosti Penta Jersey v dôsledku započítania je však vylúčená na základe Rámcovej úverovej zmluvy. V prípade splatenia pohľadávok Emitenta voči spoločnosti Penta Jersey (či už predčasného alebo v čase dohodnutej riadnej splatnosti, ktorá je v Rámcovej úverovej zmluve stanovená na druhý Pracovný deň po dni doručenia spoločnosti Penta Jersey (ako dlžníkovi) písomnej výzvy Emitenta (ako veriteľa) na zaplatenie všetkých dlžných čiastok podľa Rámcovej úverovej zmluvy, najneskôr však dva Pracovné dni pred dňom splatnosti menovitej hodnoty Dlhopisov) Emitent nemá povinnosť použiť peňažné prostriedky získané ich splatením na predčasné splatenie Dlhopisov.

Na základe príslušných ustanovení Rámcovej úverovej zmluvy a Medziveriteľskej zmluvy, sú založené pohľadávky z Rámcovej úverovej zmluvy prepojené so založenými pohľadávkami zo Zmluvy o účte takým spôsobom, že každá čiastka splatná a uhradená spoločnosťou Penta Jersey, ako dlžníkom, z Rámcovej úverovej zmluvy musí byť vždy pripísaná na Účet, čím sa založená pohľadávka z Rámcovej úverovej zmluvy v rozsahu takej splatenej čiastky prekonvertuje do založenej pohľadávky zo Zmluvy o účte. Takto splatené čiastky môžu byť Emitentom opätovne požičané spoločnosti Penta Jersey podľa Rámcovej úverovej zmluvy. Na základe príslušných ustanovení Medziveriteľskej zmluvy je Emitent zároveň povinný zabezpečiť, že súčet aktuálnej nominálnej hodnoty pohľadávky voči spoločnosti Penta Jersey podľa Rámcovej úverovej zmluvy a aktuálneho zostatku disponibilných peňažných prostriedkov na Účte v žiadnom momente neklesne pod hodnotu zodpovedajúcu súčtu menovitých hodnôt Všetkých dlhopisov vydaných a nesplatených v danom momente. Týmto mechanizmom na základe príslušných ustanovení Rámcovej úverovej zmluvy a Medziveriteľskej zmluvy je docielená vyššie uvedená minimálna hodnota zálohu – pohľadávok, ktoré sú predmetom Záložného práva.

Na základe Emisných podmienok a príslušných ustanovení Medziveriteľskej zmluvy je Emitent tiež povinný každý Pracovný deň prepočítavať celkovú výšku menovitých hodnôt Všetkých dlhopisov, vrátane všetkých Budúcich dlhopisov denominovaných v inej mene, než euro, vydaných a nesplatených v daný Pracovný deň z príslušných mien, v ktorých budú Budúce dlhopisy denominované, do meny euro, výmenným kurzom uvedeným v Emisných podmienkach a v Medziveriteľskej zmluve. V prípade, ak celková výška nominálnych hodnôt Všetkých dlhopisov, vrátane všetkých Budúcich dlhopisov, vydaných a nesplatených v ktorýkoľvek Pracovný deň, prepočítaná do meny euro prekročí výšku najvyššej hodnoty istiny, do ktorej sú zabezpečené pohľadávky podľa Záložnej zmluvy, Emitent bude, na základe Emisných podmienok a príslušných ustanovení Medziveriteľskej zmluvy, povinný splatiť alebo predčasne splatiť celkovú menovitú hodnotu príslušnej emisie spomedzi Všetkých dlhopisov, ktorá má najbližšie splatný výnos, ako aj pomernú časť výnosu z takej emisie spomedzi Všetkých dlhopisov, v deň uvedený v Emisných podmienkach a v Medziveriteľskej zmluve.

V prípade výkonu Záložného práva k založeným pohľadávkam voči spoločnosti Penta Jersey (ako poddlžníka) podľa Rámcovej úverovej zmluvy ich vymáhaním od poddlžníka môže byť nevyhnutné začať súdne konanie voči spoločnosti Penta Jersey pred príslušným súdom v krajine jej sídla, podľa právnych predpisov krajiny jej sídla vzťahujúcich sa na také konanie.

Vykonateľnosť Záložného práva môže byť obmedzená právnymi predpismi upravujúcimi konkurz, reštrukturalizáciu alebo iné spôsoby riešenia úpadku v krajine sídla Emitenta alebo v krajinách sídla spoločnosti Penta Jersey a Účtovej banky (ako poddlžníkov pohľadávok, ktoré sú predmetom Záložného práva).

Záložné právo zabezpečujúce Dlhopisy sa zriaďuje iba na meno Zástupcu pre zabezpečenie ako „inej tretej osoby“ v zmysle § 20b ods. 3 Zákona o dlhopisoch, ktorý ako jediný spravuje a vykonáva Záložné právo (v súlade s pokynmi od Spoločného zástupcu Majiteľov Dlhopisov) v prospech Majiteľov Dlhopisov, a to ako spoločný a nerozdielny veriteľ s každým z Majiteľov Dlhopisov na základe príslušných ustanovení Emisných podmienok, ktoré sú pre úplnú informovanosť Majiteľov Dlhopisov uvedené aj v tomto Prospekte, a to v kapitolách 4.5.9 až 4.5.13 nižšie. Zástupca pre zabezpečenie nie je inštitútom spoločného zástupcu Majiteľov Dlhopisov v zmysle § 5d Zákona o dlhopisoch. Záložnú zmluvu uzatvára iba Zástupca pre zabezpečenie.

Emitent ďalej upozorňuje, že Zástupca pre zabezpečenie ustanovený k Dátumu vydania Dlhopisov (dátumu emisie) spĺňa podmienky pre definíciu „spriaznenej osoby“ Emitenta podľa § 9 Zákona o konkurze, a preto záväzok Emitenta voči Zástupcovi pre zabezpečenie, ako spoločnému a nerozdielnemu veriteľovi s každým z Majiteľov dlhopisov, môže byť v zmysle Zákona o konkurze kvalifikovaný ako „spriaznený záväzok“, ktorý bude (1) v konkurze na majetok Emitenta vedenom v Slovenskej republike automaticky a priamo zo zákona podriadený všetkým ostatným nepodriadeným záväzkom Emitenta a takýto spriaznený záväzok nebude môcť byť splnený skôr ako budú splnené všetky ostatné nepodriadené záväzky Emitenta voči jeho veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky riadne prihlásili do konkurzu na majetok Emitenta a (2) v reštrukturalizácii Emitenta nemôže byť spriaznený záväzok splnený v rovnakom alebo väčšom rozsahu ako akýkoľvek iný nepodriadený záväzok Emitenta voči jeho veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky riadne prihlásili v reštrukturalizácii Emitenta. Na zabezpečenie spriazneného záväzku Záložným právom by sa v konkurze ani v reštrukturalizácii neprihliadalo.

Zástupca pre zabezpečenie nie je pri výkone svojej funkcie viazaný pokynmi Majiteľov Dlhopisov. Zástupca pre zabezpečenie však je pri niektorých svojich úkonoch v postavení záložného veriteľa viazaný pokynmi Spoločného zástupcu Majiteľov Dlhopisov, v rozsahu a spôsobom podľa Záložnej zmluvy a podľa Medziveriteľskej zmluvy.

Emitent ďalej nemôže vylúčiť, že nedôjde k zmene Zástupcu pre zabezpečenie, či už na základe rozhodnutia Emitenta alebo z iných dôvodov, vrátane dôvodu, že súčasný Zástupca pre zabezpečenie sám ukončí výkon svojej funkcie podľa Medziveriteľskej zmluvy a Mandátnej zmluvy. Aj keď Emitent pri výbere Zástupcu pre zabezpečenie postupuje s dostatočnou obozretnosťou, prípadný nový Zástupca pre zabezpečenie nemusí mať rovnaké skúsenosti alebo reputáciu ako súčasný Zástupca pre zabezpečenie a môže existovať riziko, že nebude schopný dostatočne uplatniť a vymáhať peňažné pohľadávky z Dlhopisov voči Emitentovi a tým môže byť ohrozené uspokojenie pohľadávok jednotlivých Majiteľov Dlhopisov.

2.2.13 Riziko nedostatočného výťažku zo zabezpečenia

V prípade výkonu Záložného práva k založeným pohľadávkam nemusí výťažok (resp. jeho časť určená na distribúciu Majiteľom Dlhopisov) postačovať na pokrytie ich splatných pohľadávok voči Emitentovi.

Výťažok z realizácie Záložného práva sa ďalej znižuje o náklady Zástupcu pre zabezpečenie a prípadne ďalšie náklady tretích strán spojené s výkonom Záložného práva a o odmenu Zástupcu pre zabezpečenie vo výške 1 % z výťažku realizácie Záložného práva.

Ďalej existuje riziko, že pohľadávku, ktorá je predmetom Záložného práva bude náročné alebo nemožné vymôcť či speňažiť v rámci výkonu Záložného práva alebo že proces jej vymáhania alebo speňaženia predaja bude neobvykle dlhý. Všetky tieto skutočnosti môžu mať za následok to, že pohľadávky Majiteľov Dlhopisov voči Emitentovi nebudú plne a v rozumnom čase uspokojené.

2.2.14 Riziká spojené so Zástupcom pre zabezpečenie

Hoci na základe Medziveriteľskej zmluvy sa Zástupca pre zabezpečenie zaviazal riadne zastupovať záujmy Majiteľov Dlhopisov, pokiaľ ide o zabezpečenie pohľadávok z Dlhopisov, existuje riziko, že Zástupca pre zabezpečenie si svoje povinnosti nebude vždy a vo všetkých ohľadoch riadne plniť alebo že výkon svojej funkcie podľa Medziveriteľskej

zmluvy a Mandátnej zmluvy ukončí v nevhodný čas alebo bez toho, aby poskytol Emitentovi súčinnosť potrebnú na výmenu Zástupcu pre zabezpečenie, čo môže spôsobiť poškodenie práv Majiteľov Dlhopisov.

Nemožno vylúčiť, že za určitých okolností môže byť súčasný Zástupca pre zabezpečenie vystavený riziku insolvenčného či iného konania, ktoré by mohlo mať vplyv na plnenie jeho povinností ako Zástupcu pre zabezpečenie. V prípade zmeny Zástupcu pre zabezpečenie bude Emitent pri výbere nového Zástupcu pre zabezpečenie postupovať s dostatočnou obozretnosťou. Napriek tomu môže existovať riziko, že nový Zástupca pre zabezpečenie nebude ochotný či schopný plniť riadne svoje povinnosti, v dôsledku čoho môže byť ohrozené uspokojenie pohľadávok jednotlivých Majiteľov Dlhopisov.

Riziko vyplývajúce zo skutočnosti, že Zástupca pre zabezpečenie ustanovený k Dátumu vydania Dlhopisov (dátumu emisie) spĺňa podmienky pre definíciu „spriaznenej osoby“ Emitenta podľa § 9 Zákona o konkurze, už je opísané v kapitole 2.2.12 vyššie.

2.2.15 Riziká vyplývajúce z absencie judikatúry ohľadom postavenia Zástupcu pre zabezpečenie

Právna úprava § 20b ods. 3 Zákona o dlhopisoch je relatívne nová, a preto slovenské súdy nemajú skúsenosti s rozhodovaním o postavení, právach a povinnostiach Zástupcu pre zabezpečenie ako osoby uplatňujúcej práva v postavení spoločného a nerozdielného veriteľa s každým z Majiteľov Dlhopisov, ani s interpretáciou niektorých ustanovení v tomto Prospekte či v Emisných podmienkach v súvislosti s výkonom funkcie Zástupcu pre zabezpečenie. Emitent preto nemôže zaručiť, že akékoľvek rozhodnutie súdu negatívne neovplyvní postavenie Majiteľov Dlhopisov alebo Záložné právo či jeho realizáciu. Aj keď sa Emitent zaviazal vyvinúť maximálne úsilie, aby Záložné právo bolo platne a účinne zriadené, nie je možné vylúčiť prípadné problémy pri jeho zápise alebo výkone. Nie je možné vylúčiť ani budúce rozhodnutie súdu, ktoré oslabí alebo vylúči vznik, platnosť alebo vymáhateľnosť Záložného práva.

2.2.16 Riziká spojené s nákladmi na zabezpečenie

Dlhopisy sú zabezpečené Záložným právom zriadeným na meno Zástupcu pre zabezpečenie (ako „inej tretej osoby“) podľa § 20b ods. 3 Zákona o dlhopisoch, ako spoločného a nerozdielného veriteľa s každým z Majiteľov Dlhopisov. V prípade realizácie Záložného práva bude výťažok ukrátený okrem iného o odmenu a súvisiace náklady Zástupcu pre zabezpečenie. Zástupca pre zabezpečenie má na základe Zmluvy so zástupcom pre zabezpečenie s Emitentom nárok na odmenu vo výške 1 % z čiastky získanej z realizácie Zabezpečenia. V závislosti na spôsobe realizácie Záložného práva môže byť nutné či vhodné za týmto účelom angažovať tretie strany, ktoré si môžu za tieto služby účtovať ďalšie poplatky, ktorých presná výška však nebude Majiteľom Dlhopisov spresnená, no bude zodpovedať bežnému trhovému štandardu.

2.2.17 Riziko spojené so Spoločným zástupcom Majiteľov Dlhopisov

Pre uplatňovanie práv Majiteľov Dlhopisov spojených s Dlhopismi v rozsahu uvedenom v Emisných podmienkach a v ostatných súvisiacich dokumentoch (vrátane Záložnej zmluvy a Medziveriteľskej zmluvy) bol ustanovený Spoločný zástupca Majiteľov Dlhopisov podľa §5d Zákona o dlhopisoch. Inštitút spoločného zástupcu majiteľov dlhopisov je však v slovenskom práve upravený len veľmi obmedzene a relevantná trhová prax s využitím tohto inštitútu je veľmi obmedzená. Slovenské súdy nemajú skúsenosti s rozhodovaním o uplatňovaní práv majiteľov dlhopisov prostredníctvom ich spoločného zástupcu, a preto môžu interpretovať niektoré ustanovenia Emisných podmienok a ostatných súvisiacich dokumentov (vrátane Záložnej zmluvy a Medziveriteľskej zmluvy) vo vzťahu k tomuto inštitútu inak, než Emitent zamýšľal. Odlišná aplikácia alebo neuznanie niektorých ustanovení takých dokumentov zo strany súdu môže významne negatívne ovplyvniť uplatňovanie práv Majiteľov Dlhopisov alebo práv a povinností Spoločného zástupcu Majiteľov Dlhopisov v akomkoľvek insolvenčnom konaní Emitenta alebo mimo neho, čo môže ďalej negatívne ovplyvniť práva a postavenie Majiteľov Dlhopisov, vrátane výšky uspokojenia ich pohľadávok z Dlhopisov.

2.2.18 Riziko možného konfliktu záujmov

Hlavný manažér, Administrátor emisie, Zástupca pre zabezpečenie a Spoločný zástupca Majiteľov Dlhopisov je, rovnako ako Emitent, členom Skupiny a z titulu svojho predmetu podnikania poskytol alebo poskytuje niektorým členom Skupiny financovanie formou úverov. V súvislosti s bankovými obchodmi a úverovými vzťahmi má Hlavný manažér, Administrátor emisie, Zástupca pre zabezpečenie a Spoločný zástupca Majiteľov Dlhopisov taktiež prístup k niektorým informáciám, ktoré nie sú verejne dostupné a ktoré nebudú mať Majitelia Dlhopisov k dispozícii. Takéto neverejné informácie môžu Hlavného manažéra, Administrátora emisie, Zástupcu pre zabezpečenie a Spoločného zástupcu Majiteľov Dlhopisov ako veriteľa všeobecne zvýhodňovať pred inými veriteľmi Emitenta alebo Akcionára, vrátane Majiteľov Dlhopisov. Emitent si však nie je vedomý toho, že by sa Hlavný manažér, Administrátor emisie, Zástupca pre zabezpečenie a Spoločný zástupca Majiteľov Dlhopisov dostal z vyššie uvedených dôvodov, v ktorých funkciách je vždy povinný konať s náležitou odbornou starostlivosťou v prospech Majiteľov Dlhopisov, do konfliktu záujmov vo vzťahu k Majiteľom Dlhopisov.

2.2.19 Riziká spojené s budúcim rozhodovaním súdov

Nie je možné vylúčiť budúce rozhodnutie súdu, ktoré oslabí alebo vylúči vznik, platnosť alebo vymáhateľnosť Záložného práva a nemožno teda vylúčiť prípadné problémy pri jeho prípadnom zápise či realizácii a Emitent v tejto súvislosti nerobí žiadne vyhlásenie alebo ubezpečenie ohľadom vzniku, platnosti a vymáhateľnosti Záložného práva.

3. ÚDAJE O EMITENTOVI

Táto časť Prospektu je vypracovaná podľa Prílohy č. XXVI Nariadenia Komisie (ES) č. 809/2004, ktorým sa vykonáva Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2003/71/ES o prospekte (ďalej len "**Nariadenie o prospekte**"), nakoľko Emitent je malým a stredným podnikom podľa §120 ods. 7 Zákona o cenných papieroch. Podľa poslednej mimoriadnej individuálnej účtovnej závierky Emitenta vypracovanej pre účely Prospektu, priemerný počet zamestnancov Emitenta je nižší ako 250, celková suma majetku Emitenta neprevyšuje 43.000.000 Eur a čistý ročný obrát Emitenta nepresahuje 50.000.000 Eur.

3.1 Zodpovedné osoby

3.1.1 Osoby zodpovedné za informácie uvedené v kapitole 3 (Údaje o Emitentovi) Prospektu

Osobou zodpovednou za informácie uvedené v kapitole 3 (Údaje o Emitentovi) Prospektu je Emitent – spoločnosť Penta Funding Public II, s.r.o., so sídlom Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, IČO 51 255 677, zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka č. 124582/B, LEI identifikátor 097900BIB00000125904, v mene ktorej vo veci tohto prospektu konajú Ing. Juraj Šturdík a Ing. Peter Matula.

V Bratislave, dňa 13. júna 2018



Ing. Juraj Šturdík
konateľ



Ing. Peter Matula
konateľ

3.1.2 Vyhlásenie Emitenta

Emitent vyhlasuje, že pri vynaložení všetkej náležitej starostlivosti sú podľa jeho najlepšieho vedomia údaje obsiahnuté v kapitole 3 (Údaje o Emitentovi) Prospektu v súlade so skutočnosťou, a že v tejto kapitole 3 (Údaje o Emitentovi) Prospektu neboli opomenuté žiadne skutočnosti, ktoré by mohli ovplyvniť alebo zmeniť jej význam.

V Bratislave, dňa 13. júna 2018



Ing. Juraj Šturdík
konateľ



Ing. Peter Matula
konateľ

3.2 Zákonní audítori

3.2.1 Audítori Emitenta za obdobie, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie

Historické finančné informácie vychádzajú z auditovanej mimoriadnej individuálnej účtovnej závierky Emitenta vypracovanej pre účely Prospektu za obdobie od 30.11.2017 do 31.12.2017 overenej audítormi ECOVIS LA Partners Audit, s. r. o., Prievozská 37, 821 09 Bratislava, IČO 44 971 991.

3.2.2 Zmeny audítorov počas obdobia, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie

Emitent aj v súvislosti s vyhotovením Prospektu poveril spoločnosť ECOVIS LA Partners Audit, s. r. o., Prievozská 37, 821 09 Bratislava, IČO 44 971 991 auditom mimoriadnej individuálnej účtovnej závierky Emitenta vypracovanej pre účely Prospektu za obdobie od 30.11.2017 do 31.12.2017, z ktorej pochádzajú historické finančné informácie uvedené v Prospekte. Emitent vyhlasuje, že počas obdobia, na ktoré sa vzťahujú finančné informácie uvedené v Prospekte, nedošlo k zmene audítora Emitenta.

3.3 Vybrané finančné informácie týkajúce sa Emitenta

Nasledujúce tabuľky uvádzajú prehľad hlavných historických finančných údajov Emitenta podľa všeobecne aplikovaných účtovných predpisov Slovenskej republiky za obdobie od 30.11.2017 do 31.12.2017, keďže Emitent je malým a stredným podnikom v zmysle § 120 ods. 7 Zákona o cenných papieroch. Uvedené údaje pochádzajú z auditovanej mimoriadnej individuálnej účtovnej závierky Emitenta vypracovanej pre účely Prospektu za obdobie od 30.11.2017 do 31.12.2017, ktorá je poslednou zverejnenou auditovanou účtovnou závierkou emitenta. Odo dňa vypracovania poslednej auditovanej mimoriadnej individuálnej účtovnej závierky Emitenta k 31.12.2017 neprišlo k žiadnym zmenám v údajoch uvedených nižšie, pretože Emitent bol založený len za účelom prijímania úverov a pôžičiek a vydávania dlhových cenných papierov, prostredníctvom ktorých Emitent získa externé financovanie podnikateľských aktivít Skupiny ako celku, pričom Emisia Dlhopisov je druhou emisiou dlhových cenných papierov Emitentom a Emitent nevykonáva žiadnu inú podnikateľskú činnosť.

Výkaz ziskov a strát Emitenta za obdobie od 30.11.2017 do 31.12.2017 (v EUR)

	31.12.2017	30.11.2017
Čistý obrat	0	0
Výnosy z hospodárskej činnosti	0	0
Tržby z predaja tovaru	0	0
Tržby z predaja vlastných výrobkov	0	0
Tržby z predaja služieb	0	0
Zmeny stavu vnútroorganizačných zásob	0	0
Aktivácia	0	0
Tržby z predaja dlhodobého nehmotného majetku, dlhodobého hmotného majetku a materiálu	0	0
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	0	0
Náklady na hospodársku činnosť	1 333	0
Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru	0	0
Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok	0	0
Opravné položky k zásobám	0	0
Služby	1 333	0
Osobné náklady	0	0
Mzdové náklady	0	0
Odmeny členom orgánov spoločnosti a družstva	0	0
Náklady na sociálne poistenie	0	0
Sociálne náklady	0	0
Dane a poplatky	0	0
Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku	0	0
Odpisy dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku	0	0
Opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku	0	0
Zostatková cena predaného dlhodobého majetku a predaného materiálu	0	0
Opravné položky k pohľadávkam	0	0

Ostatné náklady na hospodársku činnosť	0	0
Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	-1 333	0
Pridaná hodnota	-1 333	0
Výnosy z finančnej činnosti spolu	0	0
Tržby z predaja cenných papierov a podielov	0	0
Výnosy z dlhodobého finančného majetku súčet	0	0
Výnosy z cenných papierov a podielov od prepojených účtovných jednotiek	0	0
Výnosy z cenných papierov a podielov v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek	0	0
Ostatné výnosy z cenných papierov a podielov	0	0
Výnosy z krátkodobého finančného majetku súčet	0	0
Výnosy z krátkodobého finančného majetku od prepojených účtovných jednotiek	0	0
Výnosy z krátkodobého finančného majetku v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek	0	0
Ostatné výnosy z krátkodobého finančného majetku	0	0
Výnosové úroky	0	0
Výnosové úroky od prepojených účtovných jednotiek	0	0
Ostatné výnosové úroky	0	0
Kurzové zisky	0	0
Výnosy z precenenia cenných papierov a výnosy z derivátových operácií	0	0
Ostatné výnosy z finančnej činnosti	0	0
Náklady na finančnú činnosť spolu	89	0
Predané cenné papiere a podiely	0	0
Náklady na krátkodobý finančný majetok	0	0
Opravné položky k finančnému majetku	0	0
Nákladové úroky	0	0
Nákladové úroky pre prepojené účtovné jednotky	0	0
Ostatné nákladové úroky	0	0
Kurzové straty	0	0
Náklady na precenenie cenných papierov a náklady na derivátové operácie	0	0
Ostatné náklady na finančnú činnosť	89	0
Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti	-89	0
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením	-1 422	0
Daň z príjmov	0	0
Daň z príjmov splatná	0	0
Daň z príjmov odložená	0	0
Prevod podielov na výsledku hospodárenia spoločníkom	0	0
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	-1 422	0

Súvaha Emitenta za obdobie od 30.11.2017 do 31.12.2017 (v EUR)

Aktíva	31.12.2017	30.11.2017
SPOLU MAJETOK	4 983	5 000
Neobežný majetok	0	0
Dlhodobý nehmotný majetok	0	0
Aktivované náklady na vývoj	0	0
Softvér	0	0
Oceniteľné práva	0	0
Goodwill	0	0
Ostatný dlhodobý nehmotný majetok	0	0
Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok	0	0
Poskytnuté preddavky na dlhodobý nehmotný majetok	0	0
Dlhodobý hmotný majetok súčet	0	0
Pozemky	0	0
Stavby	0	0
Samostatné hnutelné veci a súbory hnutelných vecí	0	0
Pestovateľské celky trvalých porastov	0	0
Základné stádo a ťažné zvieratá	0	0
Ostatný dlhodobý hmotný majetok	0	0
Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	0	0
Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok	0	0
Opravná položka k nadobudnutému majetku	0	0

Dlhodobý finančný majetok súčet	0	0
Podielové cenné papiere a podiely v prepojených účtovných jednotkách	0	0
Podielové cenné papiere a podiely s podielovou účasťou okrem v prepojených účtovných jednotkách	0	0
Ostatné realizovateľné cenné papiere a podiely	0	0
Pôžičky prepojeným účtovným jednotkám	0	0
Pôžičky v rámci podielovej účasti okrem prepojeným účtovným jednotkám	0	0
Ostatné pôžičky	0	0
Dlhové cenné papiere a ostatný dlhodobý finančný majetok	0	0
Pôžičky a ostatný dlhodobý finančný majetok so zostatkovou dobou splatnosti najviac jeden rok	0	0
Účty v bankách s dobou viazanosti dlhšou ako jeden rok	0	0
Obstarávaný dlhodobý finančný majetok	0	0
Poskytnuté preddavky na dlhodobý finančný majetok	0	0
Obežný majetok	4 983	5 000
Zásoby súčet	0	0
Materiál	0	0
Nedokončená výroba a polotovary vlastnej výroby	0	0
Výrobky	0	0
Zvieratá	0	0
Tovar	0	0
Poskytnuté preddavky na zásoby	0	0
Dlhodobé pohľadávky súčet	0	0
Pohľadávky z obchodného styku súčet	0	0
Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0
Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0
Ostatné pohľadávky z obchodného styku	0	0
Čistá hodnota zákazky	0	0
Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0
Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0
Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu	0	0
Pohľadávky z derivátových operácií)	0	0
Iné pohľadávky	0	0
Odložená daňová pohľadávka	0	0
Krátkodobé pohľadávky súčet	0	0
Pohľadávky z obchodného styku súčet	0	0
Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0
Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0
Ostatné pohľadávky z obchodného styku	0	0
Čistá hodnota zákazky	0	0
Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0
Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0
Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu	0	0
Sociálne poistenie	0	0
Daňové pohľadávky a dotácie	0	0
Pohľadávky z derivátových operácií	0	0
Iné pohľadávky	0	0
Krátkodobý finančný majetok súčet	0	0
Krátkodobý finančný majetok v prepojených účtovných jednotkách	0	0
Krátkodobý finančný majetok bez krátkodobého finančného majetku v prepojených účtovných jednotkách	0	0
Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely	0	0
Obstarávaný krátkodobý finančný majetok	0	0
Finančné účty	4 983	5 000
Peniaze	0	0
Účty v bankách	4 983	5 000
Časové rozlíšenie súčet	0	0
Náklady budúcich období dlhodobé	0	0
Náklady budúcich období krátkodobé	0	0

Príjmy budúcich období dlhodobé	0	0
Príjmy budúcich období krátkodobé	0	0

Pasíva	31.12.2017	30.11.2017
SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY	4 983	5 000
Vlastné imanie	4 983	5 000
Základné imanie súčet	5 000	5 000
Základné imanie	5 000	5 000
Zmena základného imania	0	0
Pohľadávky za upísané vlastné imanie	0	0
Emisné ážio	0	0
Ostatné kapitálové fondy	0	0
Zákonné rezervné fondy	0	0
Zákonný rezervný fond a nedeliteľný fond	0	0
Rezervný fond na vlastné akcie a vlastné podiely	0	0
Ostatné fondy zo zisku	0	0
Štatutárne fondy	0	0
Ostatné fondy	0	0
Oceňovacie rozdiely z precenenia súčet	0	0
Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov	0	0
Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastí	0	0
Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splynutí a rozdelení	0	0
Výsledok hospodárenia minulých rokov	0	0
Nerozdelený zisk minulých rokov	0	0
Neuhradená strata minulých rokov	0	0
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	-1 422	0
Záväzky	1 405	0
Dlhodobé záväzky súčet	0	0
Dlhodobé záväzky z obchodného styku súčet	0	0
Záväzky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0
Záväzky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0
Ostatné záväzky z obchodného styku	0	0
Čistá hodnota zákazky	0	0
Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0
Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0
Ostatné dlhodobé záväzky	0	0
Dlhodobé prijaté preddavky	0	0
Dlhodobé zmenky na úhradu	0	0
Vydané dlhopisy	0	0
Záväzky zo sociálneho fondu	0	0
Iné dlhodobé záväzky	0	0
Dlhodobé záväzky z derivátových operácií	0	0
Odložený daňový záväzok	0	0
Dlhodobé rezervy	0	0
Zákonné rezervy	0	0
Ostatné rezervy	0	0
Dlhodobé bankové úvery	0	0
Krátkodobé záväzky súčet	625	0
Záväzky z obchodného styku súčet	625	0
Záväzky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám	193	0
Záväzky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0
Ostatné záväzky z obchodného styku	432	0
Čistá hodnota zákazky	0	0
Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0
Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0
Záväzky voči spoločníkom a združeniu	0	0
Záväzky voči zamestnancom	0	0
Záväzky zo sociálneho poistenia	0	0

Daňové záväzky a dotácie	0	0
Záväzky z derivátových operácií	0	0
Iné záväzky	0	0
Krátkodobé rezervy	780	0
Zákonné rezervy	0	0
Ostatné rezervy	780	0
Bežné bankové úvery	0	0
Krátkodobé finančné výpomoci	0	0
Časové rozlíšenie súčet	0	0
Výdavky budúcich období dlhodobé	0	0
Výdavky budúcich období krátkodobé	0	0
Výnosy budúcich období dlhodobé	0	0
Výnosy budúcich období krátkodobé	0	0

3.4 Rizikové faktory

Údaje o rizikových faktoroch identifikovaných vo vzťahu k Emitentovi sú uvedené v kapitole 2 (*Rizikové faktory*) Prospektu.

3.5 Informácie o Emitentovi

3.5.1 História a vývoj Emitenta

Emitent bol založený zakladateľskou listinou zo dňa 30.11.2017. Dňa 13.12.2017 bol Emitent zaregistrovaný v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č.: 124582/B. Emitent bol založený podľa slovenského práva ako spoločnosť s ručením obmedzeným na dobu neurčitú.

Jediným spoločníkom Emitenta je spoločnosť Penta Cyprus, ktorá vlastní 100% obchodný podiel Emitenta.

Emitent patrí do skupiny spoločností ovládaných spoločnosťou Penta Jersey (pre viac informácií o Skupine viď tiež kapitola 3.7.2 (*Organizačná štruktúra skupiny Emitenta*)).

Obchodné meno: Penta Funding Public II, s.r.o.

IČO: 51 255 677

LEI identifikátor: 097900BIB00000125904

Miesto registrácie: Slovenská republika, obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č.: 124582/B

Vznik Emitenta: Emitent vznikol dňom zápisu do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I dňa 13.12.2017.

Doba trvania: Emitent bol založený na dobu neurčitú.

Spôsob založenia: zakladateľská listina

Právna forma: spoločnosť s ručením obmedzeným

Rozhodné právo: právo Slovenskej republiky

Sídlo: Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, Slovenská republika

Telefónne číslo: +421 2 577 88 179

Kontaktná osoba: Juraj Šturdík

<i>E-mail:</i>	sturdik@pentainvestments.com
<i>Základné imanie:</i>	5.000 EUR, tvorené peňažným vkladom splateným v plnej výške
<i>Predmet činnosti</i>	Emitent je právnickou osobou založenou za účelom podnikania. Predmet podnikania Emitenta je uvedený v čl. IV. zakladateľskej listiny Emitenta (zoznam predmetov podnikania vid' kapitola <u>3.6.1</u> (<i>Predmet činnosti</i>) tohto Prospektu).
<i>Hlavné právne predpisy, ktorými sa Emitent riadi:</i>	➤ zákon č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov; ➤ zákon č. 40/1964 Zb. Občiansky zákonník v znení neskorších predpisov; ➤ zákon č. 455/1991 Zb. o živnostenskom podnikaní (živnostenský zákon) v znení neskorších predpisov; ➤ zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách v znení neskorších predpisov; ➤ zákon č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov; ➤ zákon č. 595/2003 Z.z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov; a ➤ zákon č. 7/2005 Z.z. o konkurze a reštrukturalizácii v znení neskorších predpisov.

3.5.2 Najnovšie a najdôležitejšie udalosti dôležité pre vyhodnotenie Emitenta

(i) *Úvery dlžné Emitentom a investičné nástroje emitované Emitentom*

Emitent sa počas svojej existencie nikdy neocitol v stave platobnej neschopnosti.

Emitent k dátumu vyhotovenia Prospektu je emitentom nasledujúcich investičných nástrojov:

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public Plus 54
ISIN	SK4120014093
najvyššia suma menovitých hodnôt	10.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	28.05.2018
dátum splatnosti	28.11.2019
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	21.05.2018
(ďalej len „Existujúce dlhopisy 1“)	

Emitent k dátumu vyhotovenia Prospektu nie je dlžníkom žiadneho úveru.

(ii) *Záložné a obdobné práva viaznúce na majetku Emitenta*

(iii) K dátumu vyhotovenia Prospektu neviaznu na majetku Emitenta žiadne záložné, ani obdobné práva či obmedzenia, s výnimkou Záložného práva.

3.5.3 Investície

K dátumu vyhotovenia Prospektu Emitent nemá, ani neplánuje žiadne investície nad rámec uvedený v kapitole 4.4.2 (*Dôvody ponuky a použitie výnosov*).

3.6 **Prehľad podnikateľskej činnosti**

3.6.1 Predmet činnosti

Podľa článku IV. Zakladateľskej listiny Emitenta je predmetom podnikania Emitenta:

- (i) kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) a iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod);
- (ii) sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu;
- (iii) sprostredkovateľská činnosť v oblasti služieb;
- (iv) sprostredkovateľská činnosť v oblasti výroby;
- (v) prenájom hnuiteľných vecí;
- (vi) činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov;
- (vii) prieskum trhu a verejnej mienky;
- (viii) reklamné a marketingové služby;
- (ix) uskutočňovanie stavieb a ich zmien;
- (x) prenájom nehnuteľností spojený s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájomom;
- (xi) poskytovanie úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt;
- (xii) sprostredkovanie poskytovania úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt.

3.6.2 Hlavné činnosti

- (i) *Popis jednotlivých hlavných činností (služieb) Emitenta*

Hlavnou činnosťou Emitenta je získavanie externého financovania podnikateľských aktivít Skupiny ako celku prostredníctvom prijímania úverov, pôžičiek, emitovania zmeniek a vydávania dlhopisov. Prostriedky získané z týchto externých zdrojov financovania Emitent poskytuje najmä vo forme úverov alebo pôžičiek iným spoločnostiam Skupiny podľa ich aktuálnych potrieb. Nad rámec týchto aktivít nevykonáva Emitent obvykle žiadne iné činnosti.

- (ii) *Označenie všetkých významných nových produktov a činností*

Žiadne nové významné produkty ani služby neexistujú.

3.6.3 Hlavné trhy

- (i) *Trhy, na ktorých Emitent súťaží*

Vzhľadom ku svojej hlavnej činnosti Emitent nesúťaží na žiadnom trhu.

- (ii) *Trhové podiely Emitenta*

Vzhľadom k činnostiam Emitenta nie sú jeho trhové podiely relevantné a Emitent žiadne merateľné trhové podiely nemá.

(iii) *Postavenie Emitenta na trhu*

Vzhľadom k činnostiam Emitenta nie je jeho postavenie na trhu relevantné a žiadne merateľné postavenie na trhu si Emitent nevytvoril.

3.7 **Organizačná štruktúra**

3.7.1 Postavenie Emitenta v Skupine

Emitent je členskou spoločnosťou skupiny spoločností ovládaných spoločnosťou Penta Jersey, t.j. Skupiny. Penta je stredoeurópska investičná skupina, ktorá pôsobí na trhu od roku 1994, má viac než 200 zamestnancov v 7 zastúpeniach (Praha, Bratislava, Varšava, Mníchov, Limassol, Amsterdam a Jersey). Skupinu tvorí viac než 600 spoločností tvoriacich aktuálne 35 investičných projektov podnikajúcich najmä v sektorech bankovníctva, zdravotníctva (vrátane zdravotného poistenia), developmentu a prevádzky komerčných nehnuteľností, potravinárstva, maloobchodu, energetiky a hutníctva v Slovenskej republike, Českej republike, Poľsku, Nemecku a Maďarsku. Skupina je tak odvetvovo i regionálne významne diverzifikovaná, a významnú časť jej portfólia tvoria investície v sektorech odolných voči cyklom (napr. zdravotníctvo, energetika).

V predchádzajúcom období Skupina investovala viac ako 200 miliónov eur do nových projektov, expanzií, ako aj do modernizácie a rozvoja súčasných portfóliových spoločností. Najväčšie investície smerovali na podporu a rozvoj zdravotníckych projektov, na realitné projekty a na posilnenie pozície vo finančnom sektore. Skupina v predchádzajúcom období začala a ukončila šesť transakcií a projektov: dve nové akvizície (rozšírenie siete nemocníc Svet zdravia), dva nové realitné projekty (rezidenčné projekty Bory Bývanie a Sky Park v Bratislave), posilnenie pozície vo finančnom sektore (získanie majoritného podielu v Sberbank Slovensko) a jeden predaj (realitný projekt Florentinum v Prahe). Zdravotnícky sektor tvorí najväčší podiel v portfóliu Penty (37%).

Spoločnosti, ktoré patria do portfólia Skupiny v súčasnosti zamestnávajú viac ako 30 tisíc pracovníkov. V predchádzajúcom období vytvorili cez 600 nových pracovných miest. Investičná stratégia Skupiny sa sústreďí predovšetkým na rozvoj súčasných odvetví, hlavne zdravotníctvo, maloobchod, výroba a finančné služby v Českej republike, na Slovensku, v Poľsku a Nemecku. V realitnom developmente sa Skupina bude naďalej zameriavať na administratívne, rezidenčné a retailové projekty.

Spoločnosti Skupiny doteraz emitovali viac ako 200 emisií dlhopisov v celkovej menovitej hodnote prevyšujúcej 2 miliardy EUR, pričom všetky emisie boli úspešne umiestnené a všetky dlhopisy, pri ktorých už nastala splatnosť, boli vždy riadne a včas splatené.

Emitent nevlastní žiadne majetkové podiely v iných právnických osobách a nie je ovládajúcou osobou žiadnej právnickej osoby, t.j. nemá žiadnu dcérsku spoločnosť.

Jediným spoločníkom Emitenta je spoločnosť Penta Cyprus.

Majoritným akcionárom s podielom 99,9995% a ovládajúcou osobou spoločnosti Penta Cyprus je spoločnosť Penta Jersey.

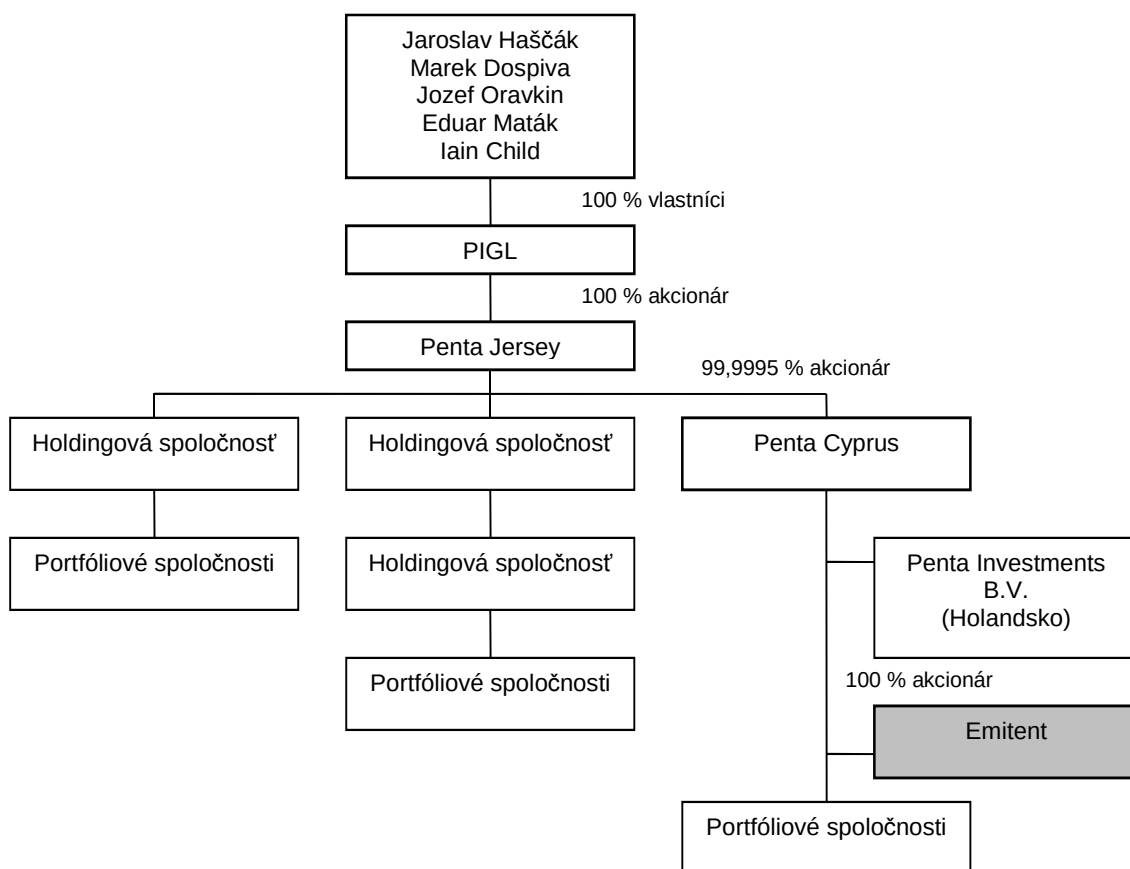
Jediným akcionárom spoločnosti Penta Jersey je PIGL.

Akcionármi PIGL sú (priamo alebo nepriamo prostredníctvom svojich 100% dcérskych spoločností) fyzické osoby – Jaroslav Haščák, Marek Dospiva, Jozef Oravkin, Martin Kúšik, Eduard Maták a Iain Child.

Emitent nemá informácie o tom, či je lúnia priameho alebo nepriameho ovládania Emitenta založená popri majetkovej účasti a vlastníctve obchodných podielov/akcií aj na iných formách ovládania.

3.7.2 Organizačná štruktúra skupiny Emitenta

Nižšie uvedená grafická schéma zobrazuje zjednodušenú organizačnú štruktúru Skupiny ku dňu vyhotovenia Prospektu:



3.7.3 Závislosť Emitenta na iných osobách

Emitent je priamo závislý od spoločnosti Penta Cyprus, ktorá je jeho jediným spoločníkom. Emitent je ďalej závislý od spoločnosti Penta Jersey, a to nepriamo – v dôsledku skutočnosti, že spoločnosť Penta Jersey je jeho nepriamym 100% akcionárom a hlavnou holdingovou spoločnosťou celej Skupiny a je závislý aj priamo, v dôsledku skutočnosti, že prostredníctvom spoločnosti Penta Jersey Emitent zabezpečuje financovanie niektorých projektov Skupiny.

Emitent je spoločnosťou primárne založenou za účelom získavania externého financovania podnikateľských aktivít Skupiny **ako celku**. Z tohto dôvodu je významne závislý od návratnosti úverov, ktoré poskytuje prostredníctvom spoločnosti Penta Jersey iným spoločnostiam Skupiny, a úrokov z nich. Ak by Skupina **ako celok** nedosahovala výsledky postačujúce prinajmenšom na obsluhu jej dlhu, malo by to významný vplyv aj na príjmy Emitenta a na jeho schopnosť splniť svoje záväzky z Dlhopisov. Nad rámec týchto aktivít nevykonáva Emitent obvykle žiadne iné činnosti.

K dátumu vyhotovenia Prospektu je Emitent veriteľom nasledovných úverov poskytnutých v súlade s ustanoveniami Rámcovej úverovej zmluvy:

- (i) úver vo výške 10.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Penta Jersey na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 1 zo dňa 28.05.2018, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 1 (ďalej ako "**Existujúci poskytnutý úver 1**").

Istina z každého takto poskytnutého úveru spoločnosti Penta Jersey podľa Rámcovej úverovej zmluvy je splatná vždy v druhý Pracovný deň po dni doručenia spoločnosti Penta Jersey (ako dlžníkovi) písomnej výzvy Emitenta (ako veriteľa) na zaplatenie všetkých dlžných čiastok podľa Rámcovej úverovej zmluvy, najneskôr však dva Pracovné dni pred dňom splatnosti menovitej hodnoty príslušnej emisie Všetkých dlhopisov; úroky

z každého takto poskytnutého úveru sú splatné vždy jeden Pracovný deň pred dňom splatnosti výnosu z príslušnej emisie Všetkých dlhopisov.

Emitent zamýšľa použiť aj výťažok Emisie na financovanie ďalšieho úveru poskytnutého spoločnosti Penta Jersey podľa Rámcovej úverovej zmluvy.

Emitent nemá informácie o tom, či je línia priameho alebo nepriameho ovládania Emitenta založená popri majetkovej účasti a vlastníctve obchodných podielov/akcii aj na iných formách ovládania.

3.8 Informácie o trendoch

3.8.1 Negatívne zmeny vo vyhlídkach

V období od vyhotovenia poslednej auditovanej účtovnej závierky Emitenta do dňa vyhotovenia tohto Prospektu nedošlo k žiadnej negatívnej zmene vyhládok Emitenta, ktorá by mala významný nepriaznivý dopad na Emitenta.

3.8.2 Trendy

Emitentovi nie sú známe žiadne trendy, neistoty, nároky, záväzky alebo udalosti, o ktorých by bolo realisticky pravdepodobné, že budú mať podstatný vplyv na činnosť a vyhlídky Emitenta počas bežného účtovného obdobia.

3.9 Prognózy alebo odhady zisku

Emitent sa rozhodol nezahrnúť do Prospektu žiadnu prognózu ani odhad zisku. Ku dňu vyhotovenia Prospektu Emitent nezverejnil a rozhodol sa ani v budúcnosti nezverejňovať žiadnu prognózu ani odhad zisku.

3.10 Riadiace a dozorné orgány

Emitent je spoločnosťou s ručením obmedzeným založenou podľa práva Slovenskej republiky. Riadiaci orgán Emitenta predstavujú konatelia. Emitent nemá zriadenú dozornú radu, pričom mu ani zo zákona nevyplyva povinnosť mať dozornú radu zriadenú.

3.10.1 Členovia riadiacich a dozorných orgánov

(i) *Konatelia Emitenta*

Štatutárnym orgánom Emitenta sú konatelia. Emitent má troch konateľov. V mene Emitenta konajú a za spoločnosť podpisujú vždy aspoň dvaja konatelia spoločne, pričom podpisovanie sa vykoná tak, že k napísanému alebo vytlačenému obchodnému menu Emitenta pripojí podpisujúci svoj vlastnoručný podpis.

Do pôsobnosti konateľov patrí najmä:

- (1) riadenie všetkých záležitostí spoločnosti, pokiaľ tieto nie sú zákonom alebo touto zakladateľskou listinou zverené do rozhodovacej právomoci valného zhromaždenia,
- (2) zabezpečenie riadneho vedenia účtovníctva, vedenie zoznamu spoločníkov a informovanie spoločníkov o záležitostiach spoločnosti.

Konatelia sú povinní zabezpečiť riadne vedenie predpísanej evidencie a účtovníctva, viesť zoznam spoločníkov a informovať spoločníkov o záležitostiach spoločnosti. Konatelia predkladajú valnému zhromaždeniu na schválenie riadnu individuálnu účtovnú závierku a mimoriadnu individuálnu účtovnú závierku a návrh na rozdelenie zisku alebo úhradu strát v súlade so spoločenskou zmluvou a stanovami. Ak osobitný zákon ukladá spoločnosti povinnosť vyhotoviť výročnú správu, konatelia predkladajú valnému zhromaždeniu na prerokovanie spolu s riadnou alebo mimoriadnou individuálnou účtovnou závierkou výročnú správu.

Konatelia sú povinní vykonávať svoju pôsobnosť s odbornou starostlivosťou a v súlade so záujmami spoločnosti a všetkých jej spoločníkov. Najmä sú povinní zaobstarávať si a pri rozhodovaní zohľadniť všetky dostupné informácie týkajúce sa predmetu rozhodnutia, zachovávať mlčanlivosť o dôverných informáciách a skutočnostiach, ktorých prezradenie tretím osobám by mohlo spoločnosti spôsobiť škodu alebo ohroziť jej záujmy alebo záujmy jej spoločníkov, a pri výkone svojej pôsobnosti nesmú uprednostňovať svoje záujmy, záujmy len niektorých spoločníkov alebo záujmy tretích osôb pred záujmami spoločnosti.

Konatelia, ktorí porušili svoje povinnosti pri výkone svojej pôsobnosti, sú povinní spoločne a nerozdielne nahradiť škodu, ktorú tým spoločnosti spôsobili. Najmä sú povinní nahradiť škodu, ktorá spoločnosti vznikla tým, že poskytli plnenie spoločníkom v rozpore s týmto zákonom alebo nadobudli majetok v rozpore s § 59a Obchodného zákonníka.

Konateľmi Emitenta ku dňu vyhotovenia Prospektu sú:

Meno:	Funkcia:	Deň vzniku funkcie:
Ing. Juraj Klučka	konateľ	13.12.2017
Ing. Peter Matula	konateľ	13.12.2017
Ing. Juraj Šturdík	konateľ	13.12.2017

Ing. Juraj Klučka

Konateľ Penta Funding Public II, s.r.o.

Deň vzniku funkcie konateľa: 13.12.2017

Obchodná adresa: Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava

Stručný životopis:

- 1998 – 2003 - Ekonomická univerzita Bratislava, Fakulta podnikového manažmentu
- 2005 – 2006 - UniCredit Bank, vzťahový manažér SME
- 2006 – 2007 - University of Sydney, English Academic Program
- od 2008 – Penta Investments, treasurer

Ing. Peter Matula

Konateľ Penta Funding Public II, s.r.o.

Deň vzniku funkcie konateľa: 13.12.2017

Obchodná adresa: Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava

Stručný životopis:

- 1999 ukončenie štúdia Národohospodárskej fakulty Ekonomickej univerzity v Bratislave,
- do 2005 práca vo viacerých štátnych orgánoch kontroly, štátneho dozoru a

auditu prostriedkov Európskej Únie,

- od 2006 Penta Investments, s.r.o. v pozícii treasurer, neskôr controller.

Ing. Juraj Šturdík

Konateľ Penta Funding Public II, s.r.o.

Deň vzniku funkcie konateľa: 13.12.2017

Obchodná adresa: Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava

Stručný životopis:

- 1995 – 2000 - Ekonomická univerzita Bratislava, odbor Financie, Bankovníctvo, Investovanie
- 2000 – 2006 - HVB Bank Slovakia / UniCredit, špecialista Projektové financovanie
- 2006 – 2008 - ČSOB, špecialista Štruktúrované financovanie
- od 2008 - Penta Investments, Investment Financing Manager – zabezpečuje externé financovanie skupiny a projektov

(ii) Dozorná rada Emitenta

Emitent nemá dozornú radu, pričom vzhľadom na jeho právnu formu povinnosť mať dozornú radu mu nevyplýva z Obchodného zákonníka.

(iii) Spoločníci Emitenta

Jediným spoločníkom Emitenta je spoločnosť Penta Cyprus, ktorá sa podieľa na základnom imaní Emitenta peňažným vkladom vo výške 5.000 EUR splateným v plnom rozsahu, zodpovedajúcim 100% obchodnému podielu v Emitentovi.

3.10.2 Konfliktné záujmy na úrovni riadiacich a kontrolných orgánov

Štatutárnym orgánom Emitenta sú konatelia. Emitent má troch konateľov. Žiaden z konateľov nie je spoločníkom s neobmedzeným ručením v inej obchodnej spoločnosti.

Emitent vyhlasuje, že na konateľov Emitenta sa vzťahujú obmedzenia týkajúce sa zákazu konkurencie ustanovené v ust. § 136 Obchodného zákonníka.

Konateľ nesmie:

- (i) vo vlastnom mene alebo na vlastný účet uzavierať obchody, ktoré súvisia s podnikateľskou činnosťou spoločnosti,
- (ii) sprostredkovať pre iné osoby obchody spoločnosti,
- (iii) zúčastňovať sa na podnikaní inej spoločnosti ako spoločník s neobmedzeným ručením,
- (iv) vykonávať činnosť ako štatutárny orgán alebo člen štatutárneho alebo iného orgánu inej právnickej osoby s podobným predmetom podnikania, ibaže ide o právnickú osobu, na ktorej podnikaní sa zúčastňuje spoločnosť, v ktorej vykonáva funkciu konateľa.

Porušenie povinnosti konateľa Emitenta o zákaze konkurencie voči Emitentovi má za následok v súlade s § 65 Obchodného zákonníka to, že Emitent je oprávnený požadovať,

aby osoba, ktorá tento zákaz porušila, vydala prospech z obchodu, pri ktorom porušila zákaz konkurencie alebo previedla tomu zodpovedajúce práva na Emitenta. Tým nie je dotknuté právo Emitenta na náhradu škody.

Práva Emitenta podľa predchádzajúcej vety zanikajú, ak sa neuplatnili u zodpovednej osoby do troch mesiacov odo dňa, keď sa Emitent o tejto skutočnosti dozvedel, najneskôr však uplynutím jedného roka od ich vzniku. Tým nie je dotknuté právo Emitenta požadovať náhradu škody.

Ak by Emitent v budúcnosti mal viac spoločníkov, Emitent sa môže domáhať na súde vylúčenia spoločníka Emitenta, ktorý porušuje závažným spôsobom svoje povinnosti, hoci na ich plnenie bol vyzvaný a na možnosť vylúčenia bol písomne upozornený. S podaním tohto návrhu musia súhlasiť spoločníci, ktorých vklady predstavujú aspoň jednu polovicu základného imania. Spoločníkovi, ktorého účasť v spoločnosti Emitenta súd zrušil alebo ktorý bol vylúčený, vzniká právo na vyrovnací podiel. Vyrovnací podiel sa vypočíta pomerom splateného vkladu spoločníka, ktorého účasť v Emitentovi zanikla, k splateným vkladom všetkých spoločníkov.

Emitent si nie je vedomý žiadneho možného stretu záujmov medzi povinnosťami konateľov vo vzťahu k Emitentovi a ich súkromnými záujmami alebo inými povinnosťami.

3.11 Princípy riadenia a správy

3.11.1 Výbor pre audit

U Emitenta nebol zriadený výbor pre audit.

3.11.2 Režim podnikového riadenia – "Corporate governance"

Emitent sa v súčasnej dobe riadi a dodržiava všetky požiadavky na správu a riadenie spoločnosti, ktoré stanovujú všeobecne záväzné právne predpisy Slovenskej republiky. Emitent však nemá vypracovaný žiaden osobitný kódex upravujúci režim podnikového riadenia nad rámec toho, čo vyplýva zo všeobecne záväzných právnych predpisov Slovenskej republiky.

3.12 Hlavní akcionári

3.12.1 Kontrola nad Emitentom

Jediným spoločníkom Emitenta je spoločnosť Penta Cyprus ktorá vlastní 100% obchodný podiel a vykonáva 100% hlasovacích práv Emitenta. Vzťah priameho ovládania Emitenta spoločnosťou Penta Cyprus je založený primárne na báze vlastníctva 100% obchodného podielu tak, ako je popísané v tomto Prospekte. Podiel na hlasovacích právach zodpovedá podielu na základnom imaní Emitenta.

Majoritným akcionárom s podielom 99,9995% a ovládajúcou osobou spoločnosti Penta Cyprus je spoločnosť Penta Jersey.

Jediným akcionárom spoločnosti Penta Jersey je PIGL.

Akcionármi PIGL sú (priamo alebo nepriamo prostredníctvom svojich 100% dcérskych spoločností) fyzické osoby – Jaroslav Haščák, Marek Dospiva, Jozef Oravkin, Martin Kúšik, Eduard Maták a Iain Child.

Emitent nemá informácie o tom, či je línia priameho alebo nepriameho ovládania Emitenta založená popri majetkovej účasti a vlastníctve obchodných podielov/akcií aj na iných formách ovládania.

Opatrenia na zabezpečenie, aby kontrola nebola zneužívaná, vyplývajú zo všeobecne záväzných právnych predpisov. Osobitné opatrenia nad rámec všeobecne záväzných predpisov Emitent neprijal.

3.12.2 Dojednania, ktoré môžu viesť k zmene kontroly nad Emitentom

Emitentovi nie sú známe žiadne mechanizmy ani dojednania, ktoré by mohli viesť k zmene ovládania a kontroly nad Emitentom.

3.13 Finančné informácie týkajúce sa aktív, pasív, finančnej situácie, ziskov a strát Emitenta

3.13.1 Historické finančné informácie

Emitent vznikol 30.11.2017. Za obdobie od 30.11.2017 do 31.12.2017 vypracoval mimoriadnu individuálnu účtovnú závierku Emitenta pre účely Prospektu zostavenú podľa všeobecne záväzných účtovných predpisov Slovenskej republiky. Emitent nie je povinný zostavovať a ani nikdy dobrovoľne nezostavil a nezverejnil účtovnú závierku podľa medzinárodných účtovných štandardov. Emitent nie je účtovnou jednotkou spĺňajúcou kritériá pre vznik zákonnej povinnosti na overenie účtovnej závierky podľa § 19 ods. 1 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v platnom znení. Historické finančné informácie Emitenta sa v súlade s Prílohou XXVI Nariadenia o prospekte uvádzajú za obdobie od 30.11.2017 do 31.12.2017, keďže Emitent je malým a stredným podnikom v zmysle § 120 ods. 7 Zákona o cenných papieroch. Mimoriadna individuálna účtovná závierka Emitenta vypracovaná pre účely Prospektu za obdobie od 30.11.2017 do 31.12.2017 bola overená ECOVIS LA Partners Audit, s. r. o., Prievoská 37, 821 09 Bratislava, IČO 44 971 991. Prílohou tohto Prospektu je auditovaná mimoriadna individuálna účtovná závierka Emitenta vypracovaná pre účely Prospektu za obdobie od 30.11.2017 do 31.12.2017 vypracovaná podľa všeobecne záväzných účtovných predpisov Slovenskej republiky so správou audítora k mimoriadnej individuálnej účtovnej závierke Emitenta vypracovanej pre účely Prospektu za obdobie od 30.11.2017 do 31.12.2017. Odo dňa vypracovania poslednej auditovanej mimoriadnej individuálnej účtovnej závierky Emitenta k 31.12.2017 neprišlo k žiadnym zmenám v údajoch uvedených nižšie, nakoľko Emitent bol založený len za účelom prijímania úverov a pôžičiek a vydávania dlhových cenných papierov, prostredníctvom ktorých Emitent získa externé financovanie podnikateľských aktivít Skupiny **ako celku**, pričom Emisia Dlhopisov je **druhou** emisiou dlhových cenných papierov Emitentom a Emitent nevykonáva žiadnu inú podnikateľskú činnosť.

Výkaz ziskov a strát Emitenta za obdobie od 30.11.2017 do 31.12.2017 (v EUR)

	31.12.2017	30.11.2017
Čistý obrat	0	0
Výnosy z hospodárskej činnosti	0	0
Tržby z predaja tovaru	0	0
Tržby z predaja vlastných výrobkov	0	0
Tržby z predaja služieb	0	0
Zmeny stavu vnútroorganizačných zásob	0	0
Aktivácia	0	0
Tržby z predaja dlhodobého nehmotného majetku, dlhodobého hmotného majetku a materiálu	0	0
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	0	0
Náklady na hospodársku činnosť	1 333	0
Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru	0	0
Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok	0	0
Opravné položky k zásobám	0	0
Služby	1 333	0
Osobné náklady	0	0
Mzdové náklady	0	0
Odmeny členom orgánov spoločnosti a družstva	0	0
Náklady na sociálne poistenie	0	0
Sociálne náklady	0	0
Dane a poplatky	0	0
Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku	0	0
Odpisy dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku	0	0
Opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku	0	0
Zostatková cena predaného dlhodobého majetku a predaného materiálu	0	0
Opravné položky k pohľadávkam	0	0
Ostatné náklady na hospodársku činnosť	0	0

Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	-1 333	0
Pridaná hodnota	-1 333	0
Výnosy z finančnej činnosti spolu	0	0
Tržby z predaja cenných papierov a podielov	0	0
Výnosy z dlhodobého finančného majetku súčet	0	0
Výnosy z cenných papierov a podielov od prepojených účtovných jednotiek	0	0
Výnosy z cenných papierov a podielov v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek	0	0
Ostatné výnosy z cenných papierov a podielov	0	0
Výnosy z krátkodobého finančného majetku súčet	0	0
Výnosy z krátkodobého finančného majetku od prepojených účtovných jednotiek	0	0
Výnosy z krátkodobého finančného majetku v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek	0	0
Ostatné výnosy z krátkodobého finančného majetku	0	0
Výnosové úroky	0	0
Výnosové úroky od prepojených účtovných jednotiek	0	0
Ostatné výnosové úroky	0	0
Kurzové zisky	0	0
Výnosy z precenenia cenných papierov a výnosy z derivátových operácií	0	0
Ostatné výnosy z finančnej činnosti	0	0
Náklady na finančnú činnosť spolu	89	0
Predané cenné papiere a podiely	0	0
Náklady na krátkodobý finančný majetok	0	0
Opravné položky k finančnému majetku	0	0
Nákladové úroky	0	0
Nákladové úroky pre prepojené účtovné jednotky	0	0
Ostatné nákladové úroky	0	0
Kurzové straty	0	0
Náklady na precenenie cenných papierov a náklady na derivátové operácie	0	0
Ostatné náklady na finančnú činnosť	89	0
Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti	-89	0
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením	-1 422	0
Daň z príjmov	0	0
Daň z príjmov splatná	0	0
Daň z príjmov odložená	0	0
Prevod podielov na výsledku hospodárenia spoločníkom	0	0
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	-1 422	0

Súvaha Emitenta za obdobie od 30.11.2017 do 31.12.2017 (v EUR)

Aktíva	31.12.2016	30.11.2017
SPOLU MAJETOK	4 983	5 000
Neobežný majetok	0	0
Dlhodobý nehmotný majetok	0	0
Aktivované náklady na vývoj	0	0
Softvér	0	0
Oceniťelné práva	0	0
Goodwill	0	0
Ostatný dlhodobý nehmotný majetok	0	0
Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok	0	0
Poskytnuté preddavky na dlhodobý nehmotný majetok	0	0
Dlhodobý hmotný majetok súčet	0	0
Pozemky	0	0
Stavby	0	0
Samostatné hnutelné veci a súbory hnutelných vecí	0	0
Pestovateľské celky trvalých porastov	0	0
Základné stádo a ťažné zvieratá	0	0
Ostatný dlhodobý hmotný majetok	0	0
Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	0	0
Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok	0	0
Opravná položka k nadobudnutému majetku	0	0
Dlhodobý finančný majetok súčet	0	0

Podielové cenné papiere a podiely v prepojených účtovných jednotkách	0	0
Podielové cenné papiere a podiely s podielovou účasťou okrem v prepojených účtovných jednotkách	0	0
Ostatné realizovateľné cenné papiere a podiely	0	0
Pôžičky prepojeným účtovným jednotkám	0	0
Pôžičky v rámci podielovej účasti okrem prepojeným účtovným jednotkám	0	0
Ostatné pôžičky	0	0
Dlhové cenné papiere a ostatný dlhodobý finančný majetok	0	0
Pôžičky a ostatný dlhodobý finančný majetok so zostatkovou dobou splatnosti najviac jeden rok	0	0
Účty v bankách s dobou viazanosti dlhšou ako jeden rok	0	0
Obstarávaný dlhodobý finančný majetok	0	0
Poskytnuté preddavky na dlhodobý finančný majetok	0	0
Obežný majetok	4 983	5 000
Zásoby súčet	0	0
Materiál	0	0
Nedokončená výroba a polotovary vlastnej výroby	0	0
Výrobky	0	0
Zvieratá	0	0
Tovar	0	0
Poskytnuté preddavky na zásoby	0	0
Dlhodobé pohľadávky súčet	0	0
Pohľadávky z obchodného styku súčet	0	0
Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0
Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0
Ostatné pohľadávky z obchodného styku	0	0
Čistá hodnota zákazky	0	0
Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0
Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0
Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu	0	0
Pohľadávky z derivátových operácií)	0	0
Iné pohľadávky	0	0
Odložená daňová pohľadávka	0	0
Krátkodobé pohľadávky súčet	0	0
Pohľadávky z obchodného styku súčet	0	0
Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0
Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0
Ostatné pohľadávky z obchodného styku	0	0
Čistá hodnota zákazky	0	0
Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0
Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0
Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu	0	0
Sociálne poistenie	0	0
Daňové pohľadávky a dotácie	0	0
Pohľadávky z derivátových operácií	0	0
Iné pohľadávky	0	0
Krátkodobý finančný majetok súčet	0	0
Krátkodobý finančný majetok v prepojených účtovných jednotkách	0	0
Krátkodobý finančný majetok bez krátkodobého finančného majetku v prepojených účtovných jednotkách	0	0
Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely	0	0
Obstarávaný krátkodobý finančný majetok	0	0
Finančné účty	4 983	5 000
Peniaze	0	0
Účty v bankách	4 983	5 000
Časové rozlíšenie súčet	0	0
Náklady budúcich období dlhodobé	0	0
Náklady budúcich období krátkodobé	0	0
Príjmy budúcich období dlhodobé	0	0

Príjmy budúcich období krátkodobé	0	0
-----------------------------------	---	---

Pasíva	31.12.2017	30.11.2017
SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY	4 983	5 000
Vlastné imanie	4 983	5 000
Základné imanie súčet	5 000	5 000
Základné imanie	5 000	5 000
Zmena základného imania	0	0
Pohľadávky za upísané vlastné imanie	0	0
Emisné ážio	0	0
Ostatné kapitálové fondy	0	0
Zákonné rezervné fondy	0	0
Zákonný rezervný fond a nedeliteľný fond	0	0
Rezervný fond na vlastné akcie a vlastné podiely	0	0
Ostatné fondy zo zisku	0	0
Štatutárne fondy	0	0
Ostatné fondy	0	0
Oceňovacie rozdiely z precenenia súčet	0	0
Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov	0	0
Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastí	0	0
Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splnutí a rozdelení	0	0
Výsledok hospodárenia minulých rokov	0	0
Nerozdelený zisk minulých rokov	0	0
Neuhradená strata minulých rokov	0	0
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	-1 422	0
Záväzky	1 405	0
Dlhodobé záväzky súčet	0	0
Dlhodobé záväzky z obchodného styku súčet	0	0
Záväzky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0
Záväzky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0
Ostatné záväzky z obchodného styku	0	0
Čistá hodnota zákazky	0	0
Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0
Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0
Ostatné dlhodobé záväzky	0	0
Dlhodobé prijaté preddávky	0	0
Dlhodobé zmenky na úhradu	0	0
Vydané dlhopisy	0	0
Záväzky zo sociálneho fondu	0	0
Iné dlhodobé záväzky	0	0
Dlhodobé záväzky z derivátových operácií	0	0
Odložený daňový záväzok	0	0
Dlhodobé rezervy	0	0
Zákonné rezervy	0	0
Ostatné rezervy	0	0
Dlhodobé bankové úvery	0	0
Krátkodobé záväzky súčet	625	0
Záväzky z obchodného styku súčet	625	0
Záväzky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám	193	0
Záväzky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0
Ostatné záväzky z obchodného styku	432	0
Čistá hodnota zákazky	0	0
Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0
Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0
Záväzky voči spoločníkom a združeniu	0	0
Záväzky voči zamestnancom	0	0
Záväzky zo sociálneho poistenia	0	0
Daňové záväzky a dotácie	0	0

Závazky z derivátových operácií	0	0
Iné záväzky	0	0
Krátkodobé rezervy	780	0
Zákonné rezervy	0	0
Ostatné rezervy	780	0
Bežné bankové úvery	0	0
Krátkodobé finančné výpomoci	0	0
Časové rozlíšenie súčet	0	0
Výdavky budúcich období dlhodobé	0	0
Výdavky budúcich období krátkodobé	0	0
Výnosy budúcich období dlhodobé	0	0
Výnosy budúcich období krátkodobé	0	0

Výkaz zmien vlastného imania Emitenta za obdobie od 30.11.2017 do 31.12.2017 (v EUR)

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Neuhradená strata/zisk	Výsledok hospodárenia	Spolu
Počiatkový stav k 30.11.2017	5 000	0	0	0	0	5 000
Výsledok hospodárenia za obdobie	0	0	0	0	0	0
Prírastky, úbytky, presuny	0	0	0	0	0	0
Zostatok k 31.12.2017	5 000	0	0	0	0	5 000

Výkaz cash flow Emitenta za obdobie od 30.11.2017 do 31.12.2017 (v EUR)

		31.12.2017	30.11.2017
Z/S	Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením daňou z príjmov	- 1422	0
A.1.	Nepeňažné operácie ovplyvňujúce výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením daňou z príjmov	0	0
A.1.1.	Odpisy dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku	0	0
A.1.2.	Zostatková hodnota dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku účtovaná pri vyradení tohto majetku do nákladov na bežnú činnosť, s výnimkou jeho predaja	0	0
A.1.3.	Odpis opravnej položky k nadobudnutému majetku	0	0
A.1.4.	Zmena stavu dlhodobých rezerv	0	0
A.1.5.	Zmena stavu opravných položiek	0	0
A.1.6.	Zmena stavu položiek časového rozlíšenia nákladov a výnosov	0	0
A.1.7.	Dividendy a iné podiely na zisku účtované do výnosov	0	0
A.1.8.	Úroky účtované do nákladov	0	0
A.1.9.	Úroky účtované do výnosov	0	0
A.1.10.	Kurzový zisk vyčíslený k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	0	0
A.1.11.	Kurzová strata vyčíslená k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	0	0
A.1.12.	Výsledok z predaja dlhodobého majetku, s výnimkou majetku, ktorý sa považuje za peňažný ekvivalent	0	0
A.1.13.	Ostatné položky nepeňažného charakteru, ktoré ovplyvňujú výsledok hospodárenia z bežnej činnosti s výnimkou tých, ktoré sa uvádzajú osobitne v iných častiach prehľadu peňažných tokov	0	0
A.2.	Vplyv zmien stavu pracovného kapitálu (rozdiel medzi obežným majetkom a krátkodobými záväzkami s výnimkou položiek obežného majetku, ktoré sú súčasťou peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov) na výsledok hospodárenia z bežnej činnosti	1 405	0
A.2.1.	Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti	0	0
A.2.2.	Zmena stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti	1 405	0
A.2.3.	Zmena stavu zásob	0	0
A.2.4.	Zmena stavu krátkodobého finančného majetku, s výnimkou majetku, ktorý je súčasťou peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	0	0

	Peňažné toky z prevádzkovej činnosti s výnimkou príjmov a výdavkov, ktoré sa uvádzajú osobitne v iných častiach prehľadu peňažných tokov	-17	0
A.3.	Prijaté úroky s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do investičnej činnosti	0	0
A.4.	Výdavky na zaplatené úroky s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do finančnej činnosti	0	0
A.5.	Príjmy z dividend a iných podielov na zisku	0	0
A.6.	Výdavky na vyplatené dividendy a iné podiely na zisku s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do investičnej činnosti	0	0
	Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	-17	0
A.7.	Výdavky na daň z príjmov účtovnej jednotky s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do investičných činností alebo finančných činností	0	0
A.8.	Príjmy mimoriadneho charakteru vzťahujúce sa na prevádzkovú činnosť	0	0
A.9.	Výdavky mimoriadneho charakteru vzťahujúce sa na prevádzkovú činnosť	0	0
A.	Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	-17	0
	Peňažné toky z investičnej činnosti		
B.1.	Výdavky na obstaranie dlhodobého nehmotného majetku	0	0
B.2.	Výdavky na obstaranie dlhodobého hmotného majetku	0	0
B.3.	Výdavky na obstaranie dlhodobých cenných papierov a podielov v iných účtovných jednotkách, s výnimkou cenných papierov, ktoré sa považujú za peňažné ekvivalenty a cenných papierov určených na predaj alebo na obchodovanie	0	0
B.4.	Príjmy z predaja dlhodobého nehmotného majetku	0	0
B.5.	Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku	0	0
B.6.	Príjmy z predaja dlhodobých cenných papierov a podielov v iných účtovných jednotkách, s výnimkou cenných papierov, ktoré sa považujú za peňažné ekvivalenty a cenných papierov určených na predaj alebo na obchodovanie	0	0
B.7.	Výdavky na dlhodobé pôžičky poskytnuté účtovnou jednotkou inej účtovnej jednotke, ktorá je súčasťou konsolidovaného celku	0	0
B.8.	Príjmy zo splácania dlhodobých pôžičiek poskytnutých účtovnou jednotkou inej účtovnej jednotke, ktorá je súčasťou konsolidovaného celku	0	0
B.9.	Výdavky na dlhodobé pôžičky poskytnuté účtovnou jednotkou tretím osobám s výnimkou dlhodobých pôžičiek poskytnutých účtovnej jednotke, ktorá je súčasťou konsolidovaného celku	0	0
B.10.	Príjmy zo splácania pôžičiek poskytnutých účtovnou jednotkou tretím osobám, s výnimkou pôžičiek poskytnutých účtovnej jednotke, ktorá je súčasťou konsolidovaného celku	0	0
B.11.	Príjmy z prenájmu súboru hnutelného a nehnuteľného majetku používaného a odpisovaného nájomcom	0	0
B.12.	Prijaté úroky s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do prevádzkových činností	0	0
B.13.	Príjmy z dividend a iných podielov na zisku s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do prevádzkových činností	0	0
B.14.	Výdavky súvisiace s derivátmi s výnimkou, ak sú určené na predaj alebo na obchodovanie alebo ak sa tieto výdavky považujú za peňažné toky z finančnej činnosti	0	0
B.15.	Príjmy súvisiace s derivátmi s výnimkou, ak sú určené na predaj alebo na obchodovanie alebo ak sa tieto výdavky považujú za peňažné toky z finančnej činnosti	0	0
B.16.	Výdavky na daň z príjmov účtovnej jednotky, ak je ju možné začleniť do investičných činností	0	0
B.17.	Príjmy mimoriadneho charakteru vzťahujúce sa na investičnú činnosť	0	0
B.18.	Výdavky mimoriadneho charakteru vzťahujúce sa na investičnú činnosť	0	0
B.19.	Ostatné príjmy vzťahujúce sa na investičnú činnosť	0	0
B.20.	Ostatné výdavky vzťahujúce sa na investičnú činnosť	0	0
B.	Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	0	0
	Peňažné toky z finančnej činnosti		
C.1.	Peňažné toky vo vlastnom imaní	5 000	0
C.1.1.	Príjmy z upísaných akcií a obchodných podielov	0	0
C.1.2.	Príjmy z ďalších vkladov do vlastného imania spoločníkmi alebo fyzickou osobou, ktorá je účtovnou jednotkou	0	0

C.1.3.	Prijaté peňažné dary	0	0
C.1.4.	Príjmy z úhrady straty spoločníkmi	0	0
C.1.5.	Výdavky na obstaranie alebo spätné odkúpenie vlastných akcií a vlastných obchodných podielov	0	0
C.1.6.	Výdavky spojené so znížením fondov vytvorených účtovnou jednotkou	0	0
C.1.7.	Výdavky na vyplatenie podielu na vlastnom imaní spoločníkmi účtovnej jednotky a fyzickou osobou, ktorá je účtovnou jednotkou	0	0
C.1.8.	Výdavky z iných dôvodov, ktoré súvisia so znížením vlastného imania	0	0
C.2.	Peňažné toky vznikajúce z dlhodobých záväzkov a krátkodobých záväzkov z finančnej činnosti	0	0
C.2.1.	Príjmy z emisie dlhových cenných papierov	0	0
C.2.2.	Výdavky na úhradu záväzkov z dlhových cenných papierov	0	0
C.2.3.	Príjmy z úverov, ktoré účtovnej jednotke poskytla banka alebo pobočka zahraničnej banky s výnimkou úverov, ktoré boli poskytnuté na zabezpečenie hlavného predmetu činnosti	0	0
C.2.4.	Výdavky na splácanie úverov, ktoré účtovnej jednotke poskytla banka alebo pobočka zahraničnej banky s výnimkou úverov, ktoré boli poskytnuté na zabezpečenie hlavného predmetu činnosti	0	0
C.2.5.	Príjmy z prijatých pôžičiek	0	0
C.2.6.	Výdavky na splácanie pôžičiek	0	0
C.2.7.	Výdavky na úhradu záväzkov z používania majetku, ktorý je predmetom zmluvy o kúpe prenajatej veci	0	0
C.2.8.	Výdavky na úhradu záväzkov za prenájom súboru hnuťelného majetku a nehnuteľného majetku používaného a odpisovaného nájomcom	0	0
C.2.9.	Príjmy z ostatných dlhodobých záväzkov a krátkodobých záväzkov vyplývajúcich z finančnej činnosti účtovnej jednotky s výnimkou tých, ktoré sa uvádzajú osobitne v inej časti prehľadu peňažných tokov	0	0
C.2.10.	Výdavky na splácanie ostatných dlhodobých záväzkov a krátkodobých záväzkov vyplývajúcich z finančnej činnosti účtovnej jednotky s výnimkou tých, ktoré sa uvádzajú osobitne v inej časti prehľadu peňažných tokov	0	0
C.3.	Výdavky na zaplatené úroky s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do prevádzkových činností	0	0
C.4.	Výdavky na vyplatené dividendy a iné podiely na zisku s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do prevádzkových činností	0	0
C.5.	Výdavky súvisiace s derivátmi, s výnimkou, ak sú určené na predaj alebo na obchodovanie alebo ak sa považujú za peňažné toky z investičnej činnosti	0	0
C.6.	Príjmy súvisiace s derivátmi, s výnimkou, ak sú určené na predaj alebo na obchodovanie alebo na obchodovanie alebo ak sa považujú za peňažné toky z investičnej činnosti	0	0
C.7.	Výdavky na daň z príjmov účtovnej jednotky, ak ich možno začleniť do finančných činností	0	0
C.8.	Príjmy mimoriadneho charakteru vzťahujúce sa na finančnú činnosť	0	0
C.9.	Výdavky mimoriadneho charakteru vzťahujúce sa na finančnú činnosť	0	0
C.	Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	5 000	0
D.	Čisté zvýšenie alebo čisté zníženie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	4 983	0
E.	Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku účtovného obdobia	0	0
F.	Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia pred zohľadnením kurzových rozdielov vyčíslených ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	4 983	0
G.	Kurzové rozdiely vyčíslené k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	0	0
H.	Zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia upravený o kurzové rozdiely vyčíslené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	4 983	0

3.13.2 Povaha zverejnených finančných informácií

Finančné údaje Emitenta uvedené v Prospekte vyplývajú z jeho individuálnych účtovných výkazov, nakoľko na Emitenta sa nevzťahuje povinnosť konsolidácie.

3.13.3 Audit historických finančných informácií

Emitent do dňa vydania Prospektu nemal podľa príslušných právnych predpisov povinnosť mať svoju účtovnú závierku overenú audítorom. Napriek tomu aj pre účely vyhotovenia Prospektu Emitent, ako malý a stredný podnik v zmysle §120 ods. 7 Zákona o cenných papieroch, poveril spoločnosť ECOVIS LA Partners Audit, s. r. o., Prievoská 37, 821 09 Bratislava, IČO 44 971 991 vykonaním auditu mimoriadnej individuálnej účtovnej závierky Emitenta vypracovanej pre účely Prospektu za obdobie od 30.11.2017 do 31.12.2017, z ktorej pochádzajú historické finančné informácie uvedené v Prospekte. Pokiaľ nie je v Prospekte výslovne uvedené inak, zdrojom všetkých finančných informácií ohľadom Emitenta (nie Skupiny), ktoré sú súčasťou Prospektu, je táto auditovaná mimoriadna účtovná závierka Emitenta vypracovaná pre účely Prospektu.

Žiadne iné údaje obsiahnuté v Prospekte okrem mimoriadnej individuálnej účtovnej závierky Emitenta vypracovanej pre účely Prospektu za obdobie od 30.11.2017 do 31.12.2017, z ktorej pochádzajú historické finančné informácie uvedené v Prospekte, neboli overené audítorom.

3.13.4 Vek poslednej auditovanej účtovnej závierky

Poslednou auditovanou účtovnou závierkou Emitenta je jeho mimoriadna individuálna účtovná závierka vypracovaná pre účely Prospektu za obdobie od 30.11.2017 do 31.12.2017 vyhotovená ku dňu 31.12.2017. Audit tejto účtovnej závierky bol vykonaný pre účely vyhotovenia Prospektu.

3.13.5 Priebežné finančné informácie

Emitent neuverejnil finančné informácie v štvrťročných alebo polročných intervaloch od 31.12.2017, keďže podľa platných právnych predpisov nebol a ani ku dňu vyhotovenia Prospektu nie je ku dňu vyhotovenia Prospektu povinný zostavovať účtovnú závierku v štvrťročných alebo polročných intervaloch.

3.13.6 Súdne a rozhodcovské konania

K dátumu vyhotovenia tohto Prospektu a v predchádzajúcich 12 mesiacoch nebol Emitent účastníkom žiadneho správneho konania, súdneho sporu ani rozhodcovského konania, ktoré by mohlo mať alebo malo významný vplyv na finančnú situáciu alebo ziskovosť Emitenta alebo Skupiny.

K dátumu vyhotovenia tohto Prospektu nie sú vedené žiadne obchodné spory, ktorých účastníkom by bol Emitent, a ktoré by mohli ohroziť alebo značne nepriaznivo ovplyvniť hospodársky výsledok Emitenta. Emitent si nie je vedomý žiadnych takýchto nevyriešených sporov.

3.13.7 Významné zmeny vo finančnej alebo obchodnej situácii Emitenta

V období od vyhotovenia mimoriadnej individuálnej účtovnej závierky Emitenta pre účely Prospektu zostavenej za obdobie od 30.11.2017 do 31.12.2017 do dátumu vyhotovenia tohto Prospektu nedošlo k žiadnej negatívnej zmene vo finančnej alebo obchodnej situácii Emitenta, ktorá by mala významný nepriaznivý dopad na finančnú alebo obchodnú situáciu, budúce prevádzkové výsledky, peňažné toky či celkové vyhliadky Emitenta.

3.14 Dodatočné informácie

3.14.1 Základné imanie Emitenta

Základné imanie Emitenta je vo výške 5.000 EUR. Základné imanie Emitenta je tvorené peňažným vkladom jediného spoločníka vo výške 5.000 EUR, ktorý bol v plnej výške splatený.

3.14.2 Zakladateľská listina a stanovy Emitenta

Emitent bol založený na základe zakladateľskej listiny zo dňa 30.11.2017. Emitent nemá vydané stanovy a ani podľa Obchodného zákonníka nemá povinnosť ich mať.

3.15 Významné zmluvy

Ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu nemá Emitent uzavretú žiadnu významnú zmluvu mimo bežného výkonu svojej podnikateľskej činnosti. Významné zmluvy uzavreté Emitentom v rámci bežného výkonu jeho podnikateľskej činnosti a existujúce ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu sú:

- (i) Rámcová úverová zmluva uzavretá medzi spoločnosťou Penta Jersey ako dlžníkom a Emitentom ako veriteľom dňa 22.5.2018, na základe ktorej Emitent poskytuje výťažok zo Všetkých dlhopisov formou úročeného úveru spoločnosti Penta Jersey, ako dlžníkovi, a to na základe čiastkových dohôd o úvere uzavretých podľa Rámcovej úverovej zmluvy;
- (ii) Čiastková dohoda o úvere č. 1 zo dňa 28.05.2018, o poskytnutí Existujúceho poskytnutého úveru 1 spoločnosti Penta Jersey, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 1.

Emitent zamýšľa popri Dlhopisoch a Existujúcich dlhopisoch v rámci bežného výkonu svojej podnikateľskej činnosti vydať ďalšie emisie Budúcich dlhopisov, ktoré budú tiež vydané ako zabezpečené dlhopisy v zmysle § 20b Zákona o dlhopisoch (zabezpečené tým istým Záložným právom, ako aj Dlhopisy) a z ktorých výťažok bude tiež poskytnutý formou úročeného úveru spoločnosti Penta Jersey podľa Rámcovej úverovej zmluvy. Záväzky Emitenta zo Všetkých dlhopisov vydaných a nesplatených v danom čase budú vždy voči sebe navzájom postavené rovnocenne (*pari passu*) a zároveň budú v poradí uspokojenia postavené prinajmenšom rovnocenne (*pari passu*) aj so všetkými ostatnými, súčasnými a aj budúcimi, nezabezpečenými (resp. obdobne zabezpečenými), nepodmienenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta (s výnimkou záväzkov, ktoré sú uspokojované prednostne na základe zákona). Predpokladá sa preto, že v budúcnosti Emitent v rámci bežného výkonu svojej podnikateľskej činnosti uzavrie so spoločnosťou Penta Jersey ďalšie čiastkové dohody o úvere podľa Rámcovej úverovej zmluvy, v ktorých sa zaviazá poskytnúť vždy výťažok príslušnej emisie Budúcich dlhopisov formou úročeného úveru spoločnosti Penta Jersey (a jej prostredníctvom spoločnostiam zo Skupiny). Nepredpokladá sa, že Emitent uzavrie mimo bežného výkonu svojej podnikateľskej činnosti akúkoľvek zmluvu, ktorá by mohla viesť ku vzniku záväzku alebo nároku ktoréhokoľvek člena Skupiny voči Emitentovi, ktorý by bol podstatný pre schopnosť Emitenta plniť záväzky voči Majiteľom Dlhopisov.

3.16 Informácie tretích strán

Emitent uvádza, že v kapitole 3 (*Údaje o Emitentovi*) Prospektu neboli použité informácie pochádzajúce od tretej strany. Emitent vyhlasuje, že v kapitole 3 (*Údaje o Emitentovi*) Prospektu neboli použité vyhlásenia alebo správy pripisované určitej osobe ako znalci.

3.17 Dokumenty k nahliadnutiu

Počas doby platnosti tohto Prospektu je možné podľa potreby nahliadnuť v sídle Emitenta, t.j. na adrese Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, Slovenská republika do nasledovných dokumentov (alebo ich fotokópií) v tlačenej alebo elektronickej forme:

- (i) Zakladateľská listina Emitenta;
- (ii) správy, listiny a ostatné dokumenty, ktorých akákoľvek časť je súčasťou Prospektu, alebo je v ňom uvedený na ne odkaz; a
- (iii) historické účtovné výkazy Emitenta za posledný finančný rok predchádzajúci zverejneniu Prospektu.

Do dokumentov uvedených pod písmenom (i) a (iii) vyššie je možné nahliadnuť aj v zbierke listín vedenej Okresným súdom v Bratislave I, ktorá je súčasťou slovenského obchodného registra a je verejne prístupná.

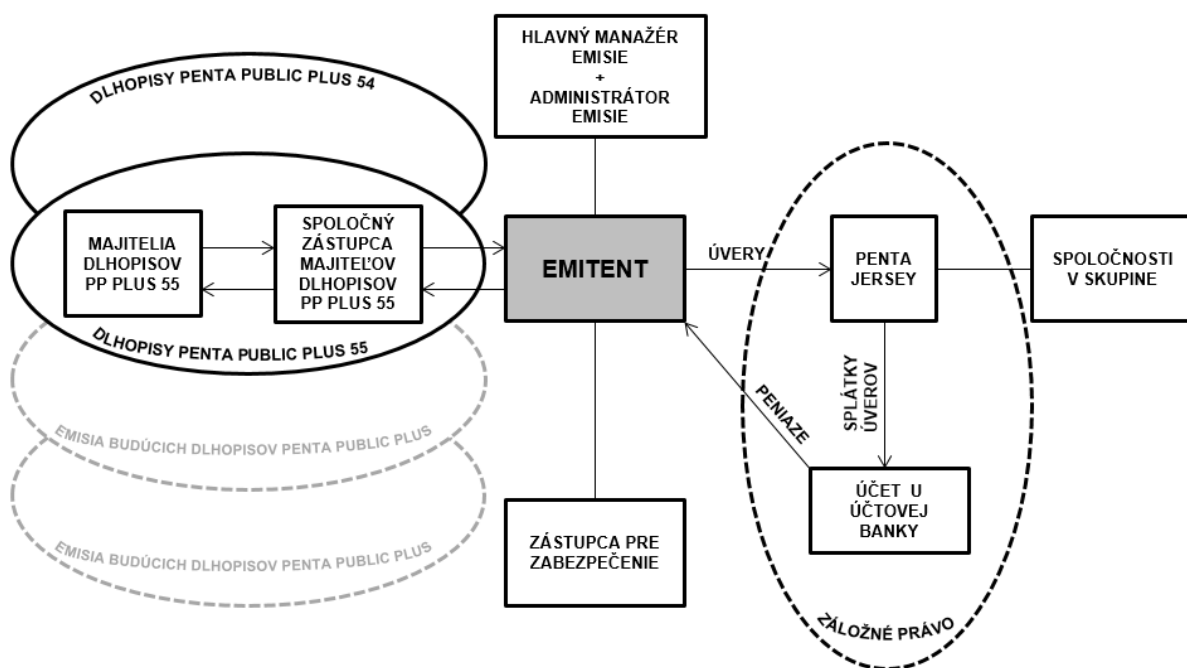
Počas doby platnosti tohto Prospektu je možné podľa potreby nahliadnuť na požiadanie Majiteľov Dlhopisov vo vopred dohodnutom termíne v bežnej pracovnej dobe v Určenej prevádzkarni Administrátora do nasledovných dokumentov (alebo prípadne ich fotokópií) v tlačenej alebo elektronickej forme:

- (i) Záložná zmluva, vrátane oznámenia o vzniku Záložného práva spoločnosti Penta Jersey, ako poddlžníkovi zo založenej pohľadávky a potvrdenie (vyhlásenie) spoločnosti Penta Jersey o prijatí predmetného oznámenia;
- (ii) Rámcová úverová zmluva a, bez zbytočného odkladu potom, čo bude uzavretá, aj čiastková dohoda o úvere uzavretá podľa Rámcovej úverovej zmluvy, na základe ktorej sa Emitent zaviazá poskytnúť spoločnosti Penta Jersey úver vo výške výťažku emisie Dlhopisov;
- (iii) Mandátna zmluva; a
- (iv) Medziveriteľská zmluva.

4. ÚDAJE O CENNÝCH PAPIEROCH

4.1 Postavenie Dlhopisov medzi Všetkými dlhopismi Emitenta

Emisia Dlhopisov je **druhou** z radu emisií Všetkých dlhopisov, ktoré Emitent zamýšľa vydať v rámci bežného výkonu svojej podnikateľskej činnosti, pričom záväzky Emitenta zo Všetkých dlhopisov vydaných a nesplatených v danom čase budú vždy voči sebe navzájom postavené rovnocenne (*pari passu*) a zároveň budú v poradí uspokojenia postavené prinajmenšom rovnocenne (*pari passu*) aj so všetkými ostatnými, súčasnými a aj budúcimi, nezabezpečenými (resp. obdobne zabezpečenými), nepodmienenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta (s výnimkou záväzkov, ktoré sú uspokojované prednostne na základe zákona). Za účelom vytvorenia rovnocenného postavenia budú Všetky dlhopisy (vrátane Dlhopisov) vždy vydané ako zabezpečené dlhopisy, zabezpečené tým istým Záložným právom zriadeným na základe tej istej Záložnej zmluvy. Jednotlivé emisie Všetkých dlhopisov vydaných a nesplatených v danom čase sú navzájom prepojené cez ustanovenie o krížovom neplnení (*cross-default*) v príslušných emisných podmienkach (vrátane Emisných podmienok), na základe ktorého sa Všetky dlhopisy vydané a nesplatené v danom čase stanú predčasne splatnými (a Záložné právo vykonateľné) v prípade, ak Emitent nezaplatí v deň jej splatnosti akúkoľvek čiastku splatnú na základe ktorýchkoľvek zo Všetkých dlhopisov (vrátane Dlhopisov). Ustanovenie o krížovom neplnení (*cross-default*) je v tomto Prospekte uvedené v čl. 4.5.17(iv) (*Povinné predčasné splatenie Dlhopisov v dôsledku porušenia povinnosti voči iným veriteľom (cross-default)*). Nasledujúci diagram zobrazuje vyššie opísanú štruktúru:



4.2 Zodpovedné osoby

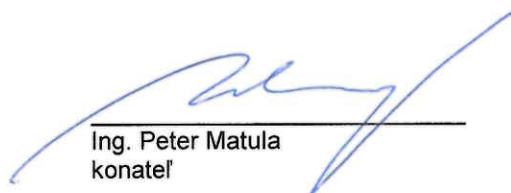
4.2.1 Osoby zodpovedné za informácie uvedené v kapitole 4 (Údaje o cenných papieroch) Prospektu ako aj v celom Prospekte

Osobou zodpovednou za informácie uvedené v kapitole 4 (Údaje o cenných papieroch) Prospektu ako aj v celom Prospekte je Emitent – spoločnosť Penta Funding Public II s.r.o., so sídlom Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 51 255 677, zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č. 124582/B, LEI identifikátor 097900BIB00000125904, v mene ktorej vo veci tohto prospektu konajú Ing. Juraj Šturdík a Ing. Peter Matula.

V Bratislave, dňa 13. júna 2018



Ing. Juraj Šturdík
konateľ

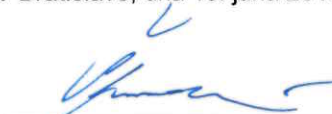


Ing. Peter Matula
konateľ

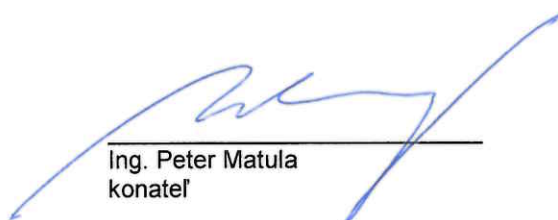
4.2.2 Vyhlásenie Emitenta

Emitent vyhlasuje, že pri vynaložení všetkej náležitej starostlivosti sú podľa jeho najlepšieho vedomia údaje obsiahnuté v kapitole 4 (Údaje o cenných papieroch) Prospektu ako aj v celom Prospekte v súlade so skutočnosťou, a že v tejto kapitole 4 (Údaje o cenných papieroch) Prospektu ako aj v celom Prospekte neboli opomenuté žiadne skutočnosti, ktoré by mohli ovplyvniť alebo zmeniť ich význam.

V Bratislave, dňa 13. júna 2018



Ing. Juraj Šturdík
konateľ



Ing. Peter Matula
konateľ

4.3 Rizikové faktory

Údaje o rizikových faktoroch identifikovaných vo vzťahu k Dlhopisom sú uvedené v kapitole 2 (*Rizikové faktory*) Prospektu.

4.4 Kľúčové informácie

Emitent na základe mandátnej zmluvy č. 17/2018 zo dňa 11.05.2018 medzi Emitentom ako mandantom a Hlavným manažérom ako mandatárom (ďalej len "**Mandátna zmluva**") poveril Hlavného manažéra činnosťou spojenou s prípravou a zabezpečením vydania Dlhopisov. Emitent ďalej na základe Mandátnej zmluvy poveril Hlavného manažéra činnosťou spojenou so zabezpečením umiestnenia Dlhopisov, činnosťou administrátora spojenou so splatením Dlhopisov, činnosťou Spoločného zástupcu Majiteľov Dlhopisov a činnosťou Zástupcu pre zabezpečenie.

4.4.1 Záujmy fyzických a právnických osôb zainteresovaných na Emisii/ponuke

Ku dňu vyhotovenia Prospektu Emitentovi nie je známy žiadny záujem akejkoľvek fyzickej alebo právnickej osoby zúčastnenej na Emisii, ktorý by bol podstatný pre Emisiu/ponuku.

4.4.2 Dôvody ponuky a použitie výnosov

Výťažok emisie Dlhopisov bude použitý na poskytnutie úveru spoločnosti Penta Jersey na základe Rámcovej úverovej zmluvy. Emitent očakáva, že peňažné prostriedky budú spoločnosťou Penta Jersey použité najmä na (1) financovanie investičných a prevádzkových aktivít Skupiny a (2) refinancovanie existujúcich úverov a pôžičiek v rámci Skupiny.

4.5 Opis cenných papierov ponúkaných a prijímaných na obchodovanie a ďalšie podmienky Dlhopisov

Ponuka je založená na Emisných podmienkach zverejnených spolu s Prospektom na webovom sídle Hlavného manažéra www.privatbanka.sk

4.5.1 Právne predpisy upravujúce vydanie Dlhopisov

Emisia Dlhopisov bude vydaná v súlade s aktuálnym znením zákona č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov, pri dodržaní príslušných ustanovení Nariadenia Komisie (ES) č. 809/2004, ktorým sa vykonáva Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2003/71/ES o prospektoch v znení neskorších predpisov, zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov a zákona č. 483/2001 Z. z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

4.5.2 Emitent Dlhopisov

Emitentom Dlhopisov je spoločnosť Penta Funding Public II, s.r.o., so sídlom Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, IČO: 51 255 677, zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č.: 124582/B, LEI identifikátor 097900BIB00000125904. O vydaní emisie Dlhopisov rozhodol jediný spoločník Emitenta vykonávajúci pôsobnosť valného zhromaždenia Emitenta podľa § 190 ods. 1 Obchodného zákonníka dňa 23.05.2018.

4.5.3 Druh cenného papiera, názov, celková Menovitá hodnota a emisný kurz

Druhom cenného papiera je Dlhopis. Názov Dlhopisu je Dlhopis Penta Public Plus 55. Celková menovitá hodnota Emisie a teda aj najvyššia suma Menovitých hodnôt vydávaných Dlhopisov bude 10.000.000 EUR (slovom: desať miliónov eur). Mena emisie je euro.

Emisný kurz je stanovený na hodnotu 100 % Menovitej hodnoty Dlhopisu (ďalej len "**Emisný kurz**"). Dlhopisy budú vydané tým investorom (prvonadobúdateľom), ktorí po dohode s Hlavným manažérom zaplatili, resp. zaplatia Záväzkov z upísania na účet určený

Hlavným manažérom ku dňu, ktorý stanoví Emitent.

4.5.4 Podoba, forma a spôsob vydania Dlhopisov

Dlhopisy majú podobu zaknihovaného cenného papiera evidovaného v evidencii podľa § 10 ods. 4 písm. a) Zákona o cenných papieroch v CDCP alebo v akejkoľvek inej zákonom uznanej evidencii cenných papierov vo forme na doručiteľa v zmysle Zákona o cenných papieroch a budú vydané v menovitej hodnote každého z Dlhopisov 1.000 EUR (slovom: jedentisíc eur) (ďalej len "**Menovitá hodnota**") v počte 10.000 kusov. Dlhopisy budú vydané výhradne v eurách. Identifikačný kód ISIN Dlhopisov je SK4120014192. K Dlhopisom sa viažu všetky práva v zmysle Zákona o dlhopisoch, pokiaľ nie je nižšie uvedené inak. K Dlhopisom sa neviažu žiadne predkupné, ani výmenné práva. S Dlhopismi sa pre Majiteľov Dlhopisov neviažu žiadne ďalšie výhody. Emitent nepodá žiadosť o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na burze cenných papierov alebo na inom regulovanom trhu. Dlhopisy budú vydané na základe verejnej ponuky cenných papierov podľa §120 ods. 2 Zákona o cenných papieroch. Dlhopisy budú vydané na základe Emisných podmienok zverejnených spolu s Prospektom na webovom sídle Hlavného manažéra <http://www.privatbanka.sk/sk/dokumenty/korporatne-emisie/verejne-emisie>. Dlhopisy budú verejne ponúkané na základe zverejnenia tohto Prospektu po jeho schválení Národnou bankou Slovenska.

4.5.5 Prevoditeľnosť

Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je obmedzená. K prevodu Dlhopisov dochádza registráciou prevodu vykonaného CDCP alebo členom CDCP alebo osobou, ktorá eviduje Majiteľa Dlhopisov pre Dlhopisy, ktoré sú evidované na držiteľskom účte, ktorý pre túto osobu vedie CDCP. Pred podaním žiadosti o schválenie Prospektu cenného papiera do NBS Dlhopisy neboli a neočakáva sa, že v budúcnosti budú prijaté na kótovaný alebo iný trh akejkoľvek burzy cenných papierov, ani sa s nimi neobchodovalo ani nebude obchodovať na žiadnom zahraničnom regulovanom verejnom trhu.

4.5.6 Majitelia Dlhopisov

Majiteľmi Dlhopisov sú osoby, ktoré sú evidované ako majitelia Dlhopisov na účte majiteľa vedenom CDCP alebo na účte majiteľa vedenom členom CDCP, alebo ktoré budú ako majitelia Dlhopisov evidované osobou, pre ktorú CDCP vedie držiteľský účet, ak sú tieto Dlhopisy evidované na tomto držiteľskom účte (ďalej len "**Majitelia Dlhopisov**", pričom tento pojem zahŕňa aj jedného "**Majiteľa Dlhopisov**"). Ak sú niektoré Dlhopisy evidované na držiteľskom účte vedenom CDCP, potom si Emitent vyhradzuje právo spoľahnúť sa na oprávnenie každej osoby, ktorá eviduje Majiteľa Dlhopisov pre Dlhopisy, ktoré sú evidované na držiteľskom účte, ktorý pre túto osobu vedie CDCP, v plnom rozsahu zastupovať (priamo alebo nepriamo) Majiteľa Dlhopisov a vykonávať voči Emitentovi na účet Majiteľa Dlhopisov všetky právne úkony (či už v jeho mene alebo vo vlastnom mene) v súvislosti s Dlhopismi, akoby táto osoba bola ich majiteľom. Pokiaľ zákon alebo rozhodnutie súdu doručené Emitentovi na adresu Určenej prevádzkarne nestanoví inak, budú Emitent a Administrátor pokladať každého Majiteľa Dlhopisov za oprávneného majiteľa príslušných Dlhopisov vo všetkých ohľadoch a vyplácať mu platby v súlade s týmto Prospektom. Osoby, ktoré budú Majiteľmi Dlhopisov a ktoré nebudú z akéhokoľvek dôvodu zapísané v evidencii CDCP, sú povinné o tejto skutočnosti a o titule nadobudnutia Dlhopisov bez zbytočného odkladu informovať Emitenta, a to prostredníctvom oznámenia doručeného do Určenej prevádzkarne.

4.5.7 Spoločný zástupca Majiteľov Dlhopisov

Emitent v súlade s § 5d Zákona o dlhopisoch v Emisných podmienkach ustanoví spoločnosť Privatbanka, a.s., za Spoločného zástupcu Majiteľov Dlhopisov. Spoločný zástupca Majiteľov Dlhopisov je oprávnený a povinný:

- (i) uplatňovať v mene všetkých Majiteľov Dlhopisov práva spojené s Dlhopismi v rozsahu vymedzenom Emisnými podmienkami, Medziveriteľskou zmluvou, Záložnou zmluvou a Prospektom;
- (ii) kontrolovať plnenie Emisných podmienok, Medziveriteľskej zmluvy, Záložnej

zmluvy a Prospektu Emitentom;

- (iii) robiť v mene všetkých Majiteľov Dlhopisov ďalšie úkony a/alebo inak chrániť ich záujmy, a to spôsobom a v rozsahu určenom Emisnými podmienkami, Medziveriteľskou zmluvou, Záložnou zmluvou a Prospektom;
- (iv) informovať Majiteľov Dlhopisov o veciach zásadnej povahy (napríklad o neplnení Emisných podmienok, Medziveriteľskej zmluvy, Záložnej zmluvy a Prospektu Emitentom), a to spôsobom určeným v Medziveriteľskej zmluve.

V rozsahu, v ktorom uplatňuje Spoločný zástupca Majiteľov Dlhopisov práva Majiteľov Dlhopisov spojené s Dlhopismi, nemôžu Majitelia Dlhopisov uplatňovať tieto práva samostatne. Tým nie sú dotknuté práva Majiteľov Dlhopisov, ktoré vyplývajú z kogentných ustanovení Zákona o dlhopisoch.

Pri výkone svojej funkcie je Spoločný zástupca Majiteľov Dlhopisov povinný konať s náležitou starostlivosťou a v súlade so záujmami Majiteľov Dlhopisov, ktoré sú mu alebo ktoré mu musia byť známe, a je viazaný pokynmi schôdze Majiteľov Dlhopisov, ak bola zriadená. To neplatí, ak také pokyny odporujú všeobecne záväzným právnym predpisom alebo ak vyžadujú konanie, ktoré nie je v súlade so spoločnými záujmami všetkých Majiteľov Dlhopisov.

O riziku možného konfliktu záujmov Spoločného zástupcu Majiteľov Dlhopisov so záujmami Majiteľov Dlhopisov v dôsledku skutočnosti, že Spoločný zástupca Majiteľov Dlhopisov je členom Skupiny, sú Majitelia Dlhopisov informovaní v Prospekte. Emitent však nevníma túto skutočnosť ako spôsobujúcu konflikt záujmov vo vzťahu k Majiteľom Dlhopisov, pretože pri výkone svojej funkcie je Spoločný zástupca Majiteľov Dlhopisov, ktorý je subjektom podliehajúcim regulácii a dohľadu na finančnom trhu, povinný konať s náležitou odbornou starostlivosťou v prospech všetkých Majiteľov Dlhopisov, a to podľa Zákona o dlhopisoch, Zákona o cenných papieroch, Emisných podmienok, Prospektu aj Medziveriteľskej zmluvy.

Funkcia Spoločného zástupcu Majiteľov Dlhopisov zaniká:

- (i) splnením všetkých povinností vyplývajúcich z funkcie Spoločného zástupcu Majiteľov Dlhopisov;
- (ii) odvolaním z funkcie Spoločného zástupcu Majiteľov Dlhopisov;
- (iii) vzdaním sa funkcie Spoločného zástupcu Majiteľov Dlhopisov;
- (iv) zrušením funkcie Spoločného zástupcu Majiteľov Dlhopisov;
- (v) zánikom právnickej osoby Spoločného zástupcu Majiteľov Dlhopisov bez právneho nástupcu.

Po zániku funkcie Spoločného zástupcu Majiteľov Dlhopisov sa bude postupovať podľa Zákona o dlhopisoch.

Spoločný zástupca Majiteľov Dlhopisov zodpovedá za škodu spôsobenú porušením jeho povinností uvedených v Emisných podmienkach, Medziveriteľskej zmluve, Záložnej zmluve a Prospekte.

4.5.8 Rating

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

4.5.9 Status a zabezpečenie záväzkov Emitenta

Záväzky z Dlhopisov predstavujú samostatné, priame, všeobecné, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta zabezpečené Záložným právom (ako je uvedené nižšie), ktoré sú navzájom rovnocenné (*pari passu*) a čo do poradia ich uspokojenia budú vždy

postavené rovnocenne (*pari passu*) medzi sebou navzájom a prinajmenšom rovnocenne (*pari passu*) voči všetkým iným súčasným a budúcim priamym, všeobecným, nezabezpečeným (resp. obdobne zabezpečeným), nepodmieneným a nepodriadeným záväzkom Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých inak ustanovujú kogentné ustanovenia právnych predpisov. Emitent sa zaväzuje zaobchádzať za rovnakých podmienok so všetkými Majiteľmi dlhopisov rovnako.

Zabezpečenie Dlhopisov

Dlhopisy budú vydané ako zabezpečené dlhopisy v zmysle §20b Zákona o dlhopisoch, pretože budú k Dátumu vydania Dlhopisov (dátumu emisie) zabezpečené Záložným právom. Pohľadávky, ktoré sú predmetom Záložného práva, vlastní (resp. po ich vzniku bude vlastníť) a zakladá Emitent. Okrem Záložného práva nebudú Dlhopisy zabezpečené žiadnym iným zabezpečením.

Záložné právo bude v súlade s § 20b ods. 3 Zákona o dlhopisoch zriadené podľa právneho poriadku Slovenskej republiky v prospech Majiteľov Dlhopisov (ako je tento pojem definovaný v kapitole 4.4.6 (Majitelia Dlhopisov)) na základe Záložnej zmluvy uzavretej medzi Emitentom ako záložcom a Zástupcom pre zabezpečenie ako záložným veriteľom a ako spoločným a nerozdielnym veriteľom s každým z Majiteľov Dlhopisov na základe Emisných podmienok. Kópia Záložnej zmluvy bude počas trvania emisie Dlhopisov k dispozícii k nahliadnutiu Majiteľom Dlhopisov na požiadanie Majiteľov Dlhopisov vo vopred dohodnutom termíne v bežnej pracovnej dobe v Určenej prevádzkarni Administrátora.

Zástupca pre zabezpečenie, ako spoločný a nerozdielny veriteľ s každým z Majiteľov Dlhopisov na základe Emisných podmienok, bude v súlade s § 20b ods. 3 Zákona o dlhopisoch ako jediný vykonávať Záložné právo a všetky ostatné práva vyplývajúce zo Záložnej zmluvy v prospech Majiteľov Dlhopisov. Pokyny v mene Majiteľov Dlhopisov v súvislosti s výkonom Záložného práva bude Zástupcovi pre zabezpečenie dávať Spoločný zástupca Majiteľov Dlhopisov. Pri výkone Záložného práva tak Majitelia Dlhopisov budú môcť (prostredníctvom Zástupcu pre zabezpečenie a na základe pokynov od Spoločného zástupcu Majiteľov Dlhopisov) uspokojiť svoje pohľadávky z Dlhopisov zo zálohu – pohľadávok, ktoré sú predmetom Záložného práva, v súlade so zákonom, Emisnými podmienkami, Záložnou zmluvou a týmto Prospektom, a to buď inkasovaním (v prípade všetkých založených pohľadávok) alebo (v prípade založených pohľadávok vyplývajúcich z Rámcovej úverovej zmluvy) vymáhaním založených pohľadávok priamo od Penta Jersey ako poddĺžníka (v súlade s § 151mb ods. 3 Občianskeho zákonníka) alebo použitím výťažku z predaja takých založených pohľadávok (v súlade s § 151m ods. 1 Občianskeho zákonníka). Tým nie je dotknuté právo Majiteľov Dlhopisov domáhať sa voči Emitentovi uspokojenia svojich pohľadávok z Dlhopisov akýmkoľvek iným spôsobom dovoľeným podľa príslušných právnych predpisov.

Prepojenie poskytovaných úverov s Účtom – minimálna hodnota zálohu

Na základe príslušných ustanovení Rámcovej úverovej zmluvy a Záložnej zmluvy, sú založené pohľadávky z Rámcovej úverovej zmluvy prepojené so založenými pohľadávkami zo Zmluvy o účte takým spôsobom, že každá čiastka splatná a uhradená spoločnosťou Penta Jersey, ako dlžníkom, z Rámcovej úverovej zmluvy musí byť vždy pripísaná na Účet, čím sa založená pohľadávka z Rámcovej úverovej zmluvy v rozsahu takej splatenej čiastky prekonvertuje do založenej pohľadávky zo Zmluvy o účte. Takto splatené čiastky môžu byť Emitentom opätovne požičané spoločnosti Penta Jersey.

Na základe príslušných ustanovení Medziveriteľskej zmluvy je Emitent zároveň povinný zabezpečiť, že súčet aktuálnej nominálnej hodnoty pohľadávky voči spoločnosti Penta Jersey a aktuálneho zostatku disponibilných peňažných prostriedkov na Účte v žiadnom momente neklesne pod hodnotu zodpovedajúcu súčtu menovitých hodnôt Všetkých dlhopisov vydaných a nesplatených v danom momente. Týmto mechanizmom na základe príslušných ustanovení Medziveriteľskej zmluvy je docielená vyššie uvedená minimálna hodnota zálohu – pohľadávok, ktoré sú predmetom Záložného práva.

Viaceré emisie dlhopisov Emitenta

Emitent zamýšľa popri Dlhopisoch a Existujúcich dlhopisoch v rámci bežného výkonu

svojej podnikateľskej činnosti vydať ďalšie emisie Budúcich dlhopisov, pričom záväzky Emitenta zo Všetkých dlhopisov vydaných a nesplatených v danom čase budú vždy voči sebe navzájom postavené rovnocenne (*pari passu*) a zároveň budú v poradí uspokojenia postavené prinajmenšom rovnocenne (*pari passu*) aj so všetkými ostatnými, súčasnými a aj budúcimi, nezabezpečenými (resp. obdobne zabezpečenými), nepodmienenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta (s výnimkou záväzkov, ktoré sú uspokojované prednostne na základe zákona). Za účelom vytvorenia rovnocenného postavenia budú Všetky dlhopisy (vrátane Dlhopisov) vždy vydané ako zabezpečené dlhopisy v zmysle § 20b Zákona o dlhopisoch a budú zabezpečené tým istým Záložným právom zriadeným na základe tej istej Záložnej zmluvy. Jednotlivé emisie Všetkých dlhopisov vydaných a nesplatených v danom čase sú navzájom prepojené cez ustanovenie o krízovom neplnení (*cross-default*) v príslušných emisných podmienkach (vrátane Emisných podmienok), na základe ktorého sa Všetky dlhopisy vydané a nesplatené v danom čase stanú predčasne splatnými (a Záložné právo vykonateľné) v prípade, ak Emitent nezaplatí v deň jej splatnosti akúkoľvek čiastku splatnú na základe ktorýchkoľvek zo Všetkých dlhopisov (vrátane Dlhopisov). Ustanovenie o krízovom neplnení (*cross-default*) je v tomto Prospekte uvedené v čl. 4.5.17(iv) (*Povinné predčasné splatenie Dlhopisov v dôsledku porušenia povinnosti voči iným veriteľom (cross-default)*). Prehľadný diagram, zobrazujúci vyššie opísanú štruktúru, je uvedený v kapitole 4.1 (*Postavenie Dlhopisov medzi Všetkými dlhopismi Emitenta*).

Vydávanie jednotlivých emisií Všetkých dlhopisov však nie je zamýšľané ako ponukový program v zmysle § 8 písm. p) Zákona o cenných papieroch.

Udržiavanie hodnoty zálohu v prípade emisií dlhopisov v inej mene

Na základe Emisných podmienok a príslušných ustanovení Medziveriteľskej zmluvy je Emitent povinný každý Pracovný deň prepočítavať celkovú výšku menovitých hodnôt Všetkých dlhopisov, vrátane všetkých Budúcich dlhopisov denominovaných v inej mene, než euro, vydaných a nesplatených v daný Pracovný deň, z príslušných mien, v ktorých budú Budúce dlhopisy denominované, do meny euro, výmenným kurzom uvedeným v Emisných podmienkach a v Medziveriteľskej zmluve.

V prípade, ak celková výška nominálnych hodnôt Všetkých dlhopisov, vrátane všetkých Budúcich dlhopisov, vydaných a nesplatených v ktorýkoľvek Pracovný deň, prepočítaná do meny euro prekročí výšku najvyššej hodnoty istiny, do ktorej sú zabezpečené pohľadávky podľa Záložnej zmluvy, Emitent bude, na základe Emisných podmienok a príslušných ustanovení Medziveriteľskej zmluvy, povinný splatiť alebo predčasne splatiť celkovú menovitú hodnotu príslušnej emisie spomedzi Všetkých dlhopisov, ktorá má najbližšie splatný výnos, ako aj pomernú časť výnosu z takej emisie spomedzi Všetkých dlhopisov, v deň uvedený v Emisných podmienkach a v Medziveriteľskej zmluve. Povinnosť predčasne splatiť príslušnú emisiu spomedzi Všetkých dlhopisov spolu s pomernou časťou výnosu je v tomto Prospekte uvedená v čl. 4.5.17(v) (*Povinné predčasné splatenie Dlhopisov z dôvodu poklesu výmenného kurzu*).

Žiadne kryté dlhopisy

Dlhopisy nie sú cenné papiere zabezpečené (kryté) aktívami (*asset-backed securities*) v zmysle článku 2 ods. 5 Nariadenia Komisie (ES) č. 809/2004, ktorým sa vykonáva Smernica o prospektoch, pretože nepredstavujú kapitálovú účasť v aktívach ani v žiadnych iných právach určených na zabezpečenie plnenia (*servicing*) splatných čiastok alebo na zabezpečenie prijímania alebo včasnosti prijatia splatných čiastok držiteľmi aktív (ods. a) citovaného ustanovenia) a nie sú ani cennými papiermi zabezpečenými aktívami, ktoré majú podmienky platieb závislé od platieb (alebo primeraných odhadov platieb) vypočítaných s odvolaním sa na identifikované alebo identifikovateľné aktíva (ods. b) citovaného ustanovenia). Splatenie Dlhopisov v termíne ich splatnosti nie je podmienené ani inak závislé od splatenia pohľadávok Emitenta voči spoločnosti Penta Jersey vyplývajúcich z Rámcovej úverovej zmluvy, ktoré (okrem iných) sú predmetom Záložného práva zabezpečujúceho pohľadávky Majiteľov Dlhopisov; záväzky Emitenta z Dlhopisov sú samostatnými záväzkami Emitenta.

Dlhopisy nie sú ani krytými dlhopismi podľa § 67 Zákona o bankách, pretože Emitent nie je bankou, ktorá je jediným typom právnickej osoby oprávnenej vydávať kryté dlhopisy

podľa §20b ods. 2 Zákona o dlhopisoch a § 67 ods. 1 Zákona o bankách a ďalej tiež preto, lebo menovitá hodnota Dlhopisov a úrokové výnosy z nich vyplývajúce nie sú v žiadnom rozsahu kryté aktívami alebo inými majetkovými hodnotami vymenovanými v krycom súbore podľa § 68 ods. 1 Zákona o bankách. Závazky Emitenta z Dlhopisov sú samostatnými záväzkami Emitenta.

Zákonná podriadenosť

Bez ohľadu na vyššie uvedené, podľa Zákona o konkurze akýkoľvek záväzok Emitenta, ktorého veriteľom je alebo kedykoľvek počas jeho existencie bola osoba, ktorá je alebo kedykoľvek predtým bola "spriaznenou osobou" Emitenta podľa §9 Zákona o konkurze (ďalej len "**spriaznený záväzok**") bude (1) v konkurze na majetok Emitenta vedenom v Slovenskej republike automaticky a priamo zo zákona podriadený všetkým ostatným nepodriadeným záväzkom Emitenta a takýto spriaznený záväzok nebude môcť byť splnený skôr ako budú splnené všetky ostatné nepodriadené záväzky Emitenta voči jeho veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky riadne prihlásili do konkurzu na majetok Emitenta a (2) v reštrukturalizácii Emitenta nemôže byť spriaznený záväzok splnený v rovnakom alebo väčšom rozsahu ako akýkoľvek iný nepodriadený záväzok Emitenta voči jeho veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky riadne prihlásili v reštrukturalizácii Emitenta.

Emitent jediným dlžníkom z Dlhopisov

Dlhopisy budú vydané výlučne Emitentom, ktorý je jediným dlžníkom záväzkov z Dlhopisov. **Žiadna iná osoba neposkytuje ohľadom Dlhopisov žiadne ručenie ani iné zabezpečenie, ktoré by umožňovalo Majiteľom dlhopisov uplatňovať akékoľvek nároky z Dlhopisov voči inej osobe ako Emitent alebo voči majetku inej osoby ako Emitenta, s výnimkou v prípade výkonu Záložného práva, kedy sa Majitelia Dlhopisov (prostredníctvom Zástupcu pre zabezpečenie na základe pokynov od Spoločného zástupcu Majiteľov Dlhopisov) môžu uspokojiť alebo domáhať sa uspokojenia svojich pohľadávok z Dlhopisov zo zálohu – z pohľadávok voči spoločnosti Penta Jersey a voči Účtovej banke, ako poddlžníkom z pohľadávok, ktoré sú predmetom Záložného práva, v súlade so zákonom, Emisnými podmienkami, Záložnou zmluvou a týmto Prospektom.**

4.5.10 Zástupca pre zabezpečenie

Postavenie Zástupcu pre zabezpečenie

V snahe zlepšiť postavenie Majiteľov Dlhopisov sa Emitent rozhodol zabezpečiť splatenie Dlhopisov zriadením Záložného práva pomocou inštitútu Zástupcu pre zabezpečenie v súlade s § 20b ods. 3 Zákona o dlhopisoch. Pre vylúčenie pochybností sa uvádza, že sa na činnosť Zástupcu pre zabezpečenie nepoužije ustanovenie § 5d Zákona o dlhopisoch.

Každý Majiteľ Dlhopisu upísaním alebo kúpou alebo iným nadobudnutím Dlhopisu vyjadruje svoj súhlas s:

- (i) tým, že na účely zriadenia, ochrany, uplatňovania a výkonu Záložného práva a akýchkoľvek iných práv vyplývajúcich zo Záložnej zmluvy je Zástupca pre zabezpečenie spoločným a nerozdielnym veriteľom každého peňažného záväzku Emitenta z Dlhopisov voči každému a ktorémukoľvek Majiteľovi Dlhopisu a že Zástupca pre zabezpečenie má z tohto dôvodu svoje vlastné a nezávislé právo žiadať Emitenta o plnenie týchto záväzkov z Dlhopisov v čase ich splatnosti; každým splnením akéhokoľvek takéhoto záväzku z Dlhopisov Zástupcovi pre zabezpečenie bude v tom istom rozsahu splnený zodpovedajúci záväzok voči príslušnému Majiteľovi Dlhopisov a naopak;
- (ii) tým, že bude vykonávať všetky svoje práva a uplatňovať všetky svoje nároky na splatenie záväzkov z Dlhopisov výkonom Záložného práva (vrátane uplatnenia, prihlásenia a vymáhania záväzku Emitenta z Dlhopisov zabezpečeného Záložným právom v konkurznom alebo inom konaní) výlučne prostredníctvom Zástupcu pre zabezpečenie, ktorý pri výkone Záložného práva bude prijímať pokyny od Spoločného zástupcu Majiteľov Dlhopisov v rozsahu uvedenom

v Záložnej zmluve a v Medziveriteľskej zmluve;

- (iii) tým, že každé právo uplatnené Zástupcom pre zabezpečenie v súvislosti s výkonom Záložného práva alebo iného oprávnenia podľa Záložnej zmluvy sa považuje za uplatnené Zástupcom pre zabezpečenie ako veriteľom a ako zabezpečeným veriteľom, majúcim v plnom rozsahu prospech zo Záložného práva alebo iného oprávnenia na základe Záložnej zmluvy;
- (iv) tým, že Zástupca pre zabezpečenie rozdelí výťažok z výkonu Záložného práva v dôsledku uplatnenia a výkonu práv zo Záložného práva alebo iného oprávnenia na základe Záložnej zmluvy v súlade s článkom 3.4 (*Čiastočné platby*) Medziveriteľskej zmluvy a po takomto rozdelení nebude Zástupca pre zabezpečenie povinný titulom §515 Občianskeho zákonníka uhradiť žiadnemu Majiteľovi Dlhopisov nič viac;
- (v) s uzavretím Záložnej zmluvy a Medziveriteľskej zmluvy.

Vzťah medzi Emitentom, Spoločným zástupcom Majiteľov Dlhopisov a Zástupcom pre zabezpečenie v súvislosti s prípadným výkonom Záložného práva v prospech Majiteľov Dlhopisov a v súvislosti s niektorými ďalšími administratívnymi konaniami v súvislosti so Záložným právom je upravený Medziveriteľskou zmluvou. Vyhodenie Medziveriteľskej zmluvy je k dispozícii na nahliadnutie na požiadanie Majiteľov Dlhopisov vo vopred dohodnutom termíne v bežnej pracovnej dobe v Určenej prevádzkarni Administrátora.

Pri plnení funkcie Zástupcu pre zabezpečenie je Zástupca pre zabezpečenie povinný postupovať s náležitou odbornou starostlivosťou a v záujme všetkých Majiteľov Dlhopisov. Zástupca pre zabezpečenie má len tie práva a povinnosti, ktoré vyplývajú z Emisných podmienok, Medziveriteľskej zmluvy, Záložnej zmluvy, Mandátnej zmluvy a z Prospektu.

Práva a povinnosti Zástupcu pre zabezpečenie

Zástupca pre zabezpečenie, ako spoločný a nerozdielny veriteľ s každým z Majiteľov Dlhopisov na základe Emisných podmienok, je oprávnený a povinný požadovať od Emitenta v prospech Majiteľov Dlhopisov uhradenie akejkoľvek čiastky, ktorú je Emitent povinný uhradiť ktorémukoľvek Majiteľovi Dlhopisov ohľadom záväzku Emitenta vyplývajúceho z Dlhopisov.

Zástupca pre zabezpečenie je povinný každý Pracovný deň prepočítavať celkovú výšku nominálnych hodnôt všetkých Dlhopisov a Budúcich dlhopisov vydaných a nesplatených v daný Pracovný deň z príslušných mien, v ktorých sú také Budúce dlhopisy denominované, do meny euro, pričom použije oficiálny výmenný kurz zverejnený v daný Pracovný deň Európskou centrálnou bankou pre nákup meny euro za menu takých Budúcich dlhopisov, ktoré sú denominované v mene inej než euro (alebo v prípade, ak taký výmenný kurz nie je pre daný Pracovný deň zverejnený, použije taký výmenný kurz, ktorý bol naposledy zverejnený pred takým prepočtom).

V prípade, ak celková výška nominálnych hodnôt všetkých Dlhopisov a Budúcich dlhopisov vydaných a nesplatených v ktorýkoľvek Pracovný deň (v prípade Budúcich dlhopisov, ktoré sú denominované v mene inej než euro, berúc do úvahy ich nominálnu hodnotu prepočítanú do meny euro výmenným kurzom uvedeným vyššie) prekročí výšku najvyššej hodnoty istiny, do ktorej sú zabezpečené pohľadávky podľa Záložnej zmluvy, Zástupca pre zabezpečenie na túto skutočnosť bez zbytočného odkladu písomne upozorní Emitenta a zároveň ho vyzve pristúpiť k povinnému predčasnému splateniu celkovej menovitej hodnoty príslušnej emisie Dlhopisov alebo Budúcich dlhopisov a pomernej časti výnosu Dlhopisov alebo Budúcich dlhopisov podľa čl. 4.5.17(v) Prospektu, príslušných Emisných podmienok a príslušného Prospektu.

Zástupca pre zabezpečenie je ďalej oprávnený a povinný vykonávať všetky práva, právomoci, oprávnenia a rozhodovacie práva, ktoré vyplývajú zo zabezpečovacej dokumentácie týkajúcej sa Záložného práva, v súlade s Emisnými podmienkami, Medziveriteľskou zmluvou, Záložnou zmluvou, Mandátnou zmluvou a s Prospektom.

Ak v Emisných podmienkach alebo v Prospekte nie je stanovené inak, Zástupca pre zabezpečenie je povinný poukázať akúkoľvek platbu prijatú pre Majiteľov Dlhopisov do 5 (piatich) pracovných dní na účet Administrátora za účelom výplaty dlžných čiastok Majiteľom Dlhopisov v súlade s Emisnými podmienkami a s Prospektom. Zástupca pre zabezpečenie nie je povinný platiť úrok z akýchkoľvek peňažných čiastok, ktoré má v držbe pre Majiteľov Dlhopisov.

Ukončenie funkcie Zástupcu pre zabezpečenie

Ak Zástupca pre zabezpečenie zanikne bez právneho nástupcu, vzdá sa funkcie Zástupcu pre zabezpečenie, alebo nebude môcť vykonávať svoju bežnú podnikateľskú činnosť (z dôvodu odňatia príslušných podnikateľských oprávnení, konkurzného konania a pod.) či v prípade hrubého porušenia povinnosti pri výkone funkcie Zástupcu pre zabezpečenie zo strany Zástupcu pre zabezpečenie, Emitent bez zbytočného odkladu poverí výkonom funkcie Zástupcu pre zabezpečenie v súvislosti s Dlhopismi inú osobu s oprávnením obchodníka s cennými papiermi, ktorý môže na základe povolenia vydaného príslušným orgánom vykonávať funkciu a služby poskytované zástupcom pre zabezpečenie v súvislosti s Dlhopismi (ďalej len "**Nový zástupca pre zabezpečenie**"). Táto zmena sa však nesmie týkať postavenia alebo záujmov Majiteľov Dlhopisov. Za týmto účelom potom Emitent bez omeškania uzavrie s Novým zástupcom pre zabezpečenie novú zabezpečovaciu dokumentáciu, ktorá sa bude vo všetkých podstatných ohľadoch zhodovať s pôvodnou zabezpečovacou dokumentáciou a súčasný Zástupca pre zabezpečenie je povinný poskytnúť v súvislosti s výmenou Zástupcu pre zabezpečenie všetku súčinnosť. V prípade iného predčasného ukončenia výkonu funkcie Zástupcu pre zabezpečenie podľa Medziveriteľskej zmluvy nenadobudne prípadné ukočenie výkonu funkcie Zástupcu pre zabezpečenie účinnosť, pokiaľ nebude ustanovený Nový zástupca pre zabezpečenie vo vzťahu k Dlhopisom, ktorý v celom rozsahu prevezme práva a povinnosti dovtedajšieho Zástupcu pre zabezpečenie vyplývajúce pre neho z Medziveriteľskej zmluvy, Záložnej zmluvy, Emisných podmienok, Mandátnej zmluvy a z Prospektu, vrátane uzatvorenia novej Záložnej zmluvy tak, aby najneskôr k momentu zmeny v osobe Zástupcu pre zabezpečenie bolo Záložné právo platne zriadené v prospech Nového zástupcu pre zabezpečenie. Výmenu zástupcu pre zabezpečenie Emitent bez zbytočného odkladu oznámi Majiteľom Dlhopisov v súlade s kapitolou 4.5.22 nižšie.

Po výmene Zástupcu pre zabezpečenie z akýchkoľvek dôvodov podľa Emisných podmienok a Prospektu sa bude Nový zástupca pre zabezpečenie naďalej považovať v plnom rozsahu pre účely definície Zástupcu pre zabezpečenie a Emisných podmienok a Prospektu za "Zástupcu pre zabezpečenie".

4.5.11 Zriadenie zabezpečenia

Emitent zriadi Záložné právo k pohľadávkam Emitenta z Rámcovej úverovej zmluvy a zo Zmluvy o účte v prvom poradí na meno Zástupcu pre zabezpečenie a zabezpečí jeho vznik (registráciou v Notárskom centrálnom registri záložných práv) a nadobudnutie účinnosti voči spoločnosti Penta Jersey ako poddlžníkovi (písomným oznámením poddlžníkovi) najneskôr k Dátumu vydania Dlhopisov (dátum emisie). Emitent bude Záložné právo riadne udržiavať v celom rozsahu až do momentu splatenia všetkých Emitentových záväzkov vyplývajúcich z Dlhopisov.

Zástupca pre zabezpečenie nezodpovedá Majiteľom Dlhopisov za to, že Záložné právo platne nevzniklo či nenadobudlo účinnosť alebo, že uskutočnil alebo neuskutočnil akékoľvek konanie v súvislosti so Záložnou zmluvou, ibaže k uvedenému došlo v dôsledku hrubej nedbanlivosti alebo úmyselného protiprávneho konania Zástupcu pre zabezpečenie.

4.5.12 Vymáhanie záväzkov Emitenta prostredníctvom Zástupcu pre zabezpečenie

Zástupca pre zabezpečenie, ako spoločný a nerozdielny veriteľ s každým z Majiteľov Dlhopisov na základe Emisných podmienok, je oprávnený v prospech Majiteľov Dlhopisov požadovať od Emitenta uhradenie akejkoľvek dlžnej čiastky, ktorú je Emitent povinný uhradiť ktorémukoľvek Majiteľovi Dlhopisov ohľadne záväzku Emitenta vyplývajúceho z Dlhopisov, vrátane ich vymáhania prostredníctvom výkonu Záložného

práva (ktoré je zriadené iba na meno Zástupcu pre zabezpečenie). Z tohto dôvodu sú všetci Majitelia Dlhopisov povinní vykonávať svoje práva z Dlhopisov, ktoré by mohli akokoľvek ohroziť existenciu alebo kvalitu Záložného práva (vrátane individuálneho uplatnenia, vymáhania a uspokojenia akejkoľvek peňažnej pohľadávky z Dlhopisov voči Emitentovi výkonom Záložného práva), iba v súčinnosti so Zástupcom pre zabezpečenie a jeho prostredníctvom.

Záložná zmluva a Medziveriteľská zmluva určujú rozsah, v akom je Zástupca pre zabezpečenie pri výkone Záložného práva povinný prijímať písomné pokyny Spoločného zástupcu Majiteľov Dlhopisov a postupovať v súlade s takými pokynmi od Spoločného zástupcu Majiteľov Dlhopisov.

4.5.13 Postup Zástupcu pre zabezpečenie pri výkone Záložného práva

Potom, ako akákoľvek pohľadávka zabezpečená Záložným právom nie je splatená (úplne alebo sčasti) v čase jej splatnosti, Záložné právo sa stane vykonateľným a Zástupca pre zabezpečenie môže začať výkon Záložného práva (ak nedostane iný písomný pokyn od Spoločného zástupcu Majiteľov Dlhopisov, kedy je Záložný veriteľ povinný postupovať v súlade s takým pokynom od Spoločného zástupcu Majiteľov Dlhopisov) za podmienok stanovených v Záložnej zmluve niektorým z nasledujúcich spôsobov: (i) inkasovaním založených pohľadávok a použitím zinkasovaných čiastok; (ii) priamym predajom založených pohľadávok; (iii) predajom založených pohľadávok formou obchodnej verejnej súťaže podľa § 281 a nasl. Obchodného zákonníka; alebo (iv) predajom založených pohľadávok na dobrovoľnej dražbe podľa zákona č. 527/2002 Z. z. v platnom znení.

Zástupca pre zabezpečenie má právo prevziať všetok výťažok z predaja založených pohľadávok alebo z iného spôsobu výkonu Záložného práva dovoľeného Záložnou zmluvou a použiť ho na uhradenie všetkých v tom čase splatných zabezpečených pohľadávok v nasledovnom poradí:

- (i) po prvé, na uhradenie všetkých nákladov a výdavkov Zástupcu pre zabezpečenie (najmä odmien právny a iným odborným poradcom), poplatkov a daní (vrátane DPH) vynaložených Zástupcom pre zabezpečenie v súvislosti s výkonom Záložného práva; a
- (ii) po druhé, v poradí určenom podľa článku 3.4 (*Čiastočné platby*) Medziveriteľskej zmluvy,

pričom ak po použití výťažku podľa odsekov (i) a (ii) vyššie zostane akýkoľvek prebytok, s ktorým Zástupca pre zabezpečenie nie je podľa platných právnych predpisov povinný naložiť inak, je Zástupca pre zabezpečenie povinný (pri dodržaní § 151a Občianskeho zákonníka) tento prebytok vydať Emitentovi bez zbytočného odkladu po použití výťažku podľa odsekov (i) a (ii) vyššie.

Najneskôr do 30. dňa po dokončení predaja založených pohľadávok Zástupca pre zabezpečenie poskytne Emitentovi a Spoločnému zástupcovi Majiteľov Dlhopisov písomnú správu, ktorá bude obsahovať jednotlivé kroky procesu predaja, údaje o výťažku z predaja, údaje o nákladoch, ktoré vznikli v súvislosti s výkonom Záložného práva a údaje o rozdelení výťažku z predaja.

4.5.14 Vyhlásenie a záväzok Emitenta

Emitent vyhlasuje, že dlhuje Menovitú hodnotu Dlhopisov Majiteľom Dlhopisov a zaväzuje sa im splatiť Menovitú hodnotu Dlhopisov a vyplácať výnosy z Dlhopisov v súlade s týmto Prospektom.

4.5.15 Negatívne záväzky

Emitent sa zaväzuje, že do doby splnenia všetkých svojich platobných záväzkov vyplývajúcich z Dlhopisov vydaných a doposiaľ nesplatených v súlade s týmto Prospektom k svojmu majetku nezriadi ani neumožní zriadenie žiadneho zabezpečenia akýchkoľvek svojich záväzkov záložným alebo inými obdobnými právami tretích osôb,

ktoré by obmedzili práva Emitenta k jeho súčasnému alebo budúcemu majetku alebo príjmom, pokiaľ najneskôr súčasne so zriadením takýchto záložných práv alebo iných obdobných práv tretích osôb nezabezpečí, aby jeho záväzky vyplývajúce z Dlhopisov boli zabezpečené rovnocenne s takto zabezpečovanými záväzkami. Toto obmedzenie sa však nevzťahuje na:

- (i) Záložné právo zriadené Záložnou zmluvou;
- (ii) akékoľvek záložné alebo iné obdobné práva tretích osôb, aké sa obvykle poskytujú v rámci podnikateľskej činnosti vykonávanej Emitentom alebo zriadené v súvislosti s obvyklými bankovými operáciami Emitenta; alebo
- (iii) akékoľvek záložné alebo iné obdobné práva tretích osôb (existujúce alebo budúce) vyplývajúce zo zmluvných dojednaní Emitenta existujúcich k Dátumu vydania Dlhopisov alebo ktoré sa týkajú majetku alebo aktív Emitenta, ktoré sú založené alebo použité ako zábezpeka v čase vyhotovenia Prospektu; alebo
- (iv) akékoľvek záložné alebo iné obdobné práva, ktoré viaznu na obchodnom majetku Emitenta v dobe jeho nadobudnutia, alebo za účelom zabezpečenia záväzkov Emitenta vzniknutých výhradne v súvislosti s obstaraním takéhoto majetku alebo aktív alebo ich častí (okrem iného v súvislosti s nadobudnutím nových majetkových účastí na iných osobách), alebo
- (v) akékoľvek záložné alebo iné obdobné práva tretích osôb, vyplývajúce zo zákona alebo vzniknuté na základe súdneho alebo iného úradného rozhodnutia.

Pre účely tohto Prospektu znamenajú "Záväzky" záväzky Emitenta zaplatiť akékoľvek dlžné čiastky a ďalej ručiteľské záväzky Emitenta prevzaté za záväzky tretích osôb zaplatiť akékoľvek dlžné čiastky. Pre účely tejto definície Záväzkov znamenajú "ručiteľské záväzky" záväzky Emitenta prevzaté za záväzky tretích osôb vo forme ručiteľského vyhlásenia, pristúpenia k záväzku alebo inej formy ručenia, či prevzatia spoločného a nerozdielného záväzku.

4.5.16 Výnos Dlhopisov

Výnos Dlhopisov je určený pevnou úrokovou sadzbou vo výške 3,40 % p.a.

Výnos sa vypočíta ako súčin:

- (i) Menovitej hodnoty Dlhopisu;
- (ii) pevnej úrokovej sadzby podľa predchádzajúcej vety ; a
- (iii) podielu počtu dní aktuálneho obdobia a počtu dní aktuálneho roku ("Act/Act" podľa pravidla ICMA č. 251), pričom:
 - (1) "počtom dní aktuálneho obdobia" sa rozumie skutočný počet dní príslušného (aktuálneho) obdobia medzi aktuálnym termínom výplaty výnosu Dlhopisov a bezprostredne predchádzajúcim termínom výplaty výnosu Dlhopisov alebo (ak taký termín nie je) Dátumom vydania Dlhopisov;
 - (2) "aktuálnym rokom" sa rozumie obdobie od Dátumu vydania Dlhopisov do dňa prvého výročia Dátumu vydania Dlhopisov (vrátane) a každé ďalšie obdobie odo dňa nasledujúceho po poslednom dni predchádzajúceho obdobia do prvého výročia posledného dňa predchádzajúceho obdobia (vrátane), podľa toho, do ktorého z týchto období spadá príslušný termín výplaty výnosu Dlhopisov; a
 - (3) "počtom dní aktuálneho roku" sa rozumie súčin počtu dní aktuálneho obdobia a počtu termínov výplaty výnosu Dlhopisov za aktuálny rok, t.j. báza pre výpočet výnosu je Act/Act podľa pravidla ICMA č.251.

Výnosy z Dlhopisov budú vyplácané v nasledujúcich termínoch: 25.09.2018, 25.12.2018, 25.06.2019 a 25.12.2019 (každý z týchto dní ďalej ako "**Deň výplaty výnosu**"). Prvá výplata výnosu sa uskutoční dňa 25.09.2018. Ak prípadne termín výplaty výnosu Dlhopisov na deň, ktorý nie je Pracovným dňom, za termín výplaty výnosu Dlhopisov sa považuje najbližší nasledujúci Pracovný deň, pričom Majiteľ Dlhopisu nemá nárok na úrok alebo akékoľvek iné plnenie za takýto odklad termínu výplaty výnosu Dlhopisov.

4.5.17 Splatnosť Dlhopisov

(i) *Konečné splatenie*

Menovitá hodnota všetkých Dlhopisov bude splatná jednorazovo dňa 25.12.2019 (ďalej len "**Deň splatnosti Dlhopisov**"), a to v súlade s kapitolou 4.5.18 (*Spôsob, termíny a miesto splatenia Menovitej hodnoty Dlhopisov*) Prospektu.

(ii) *Možnosť predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta*

Emitent si vyhradzuje možnosť predčasného splatenia menovitej hodnoty Dlhopisov (ďalej ako "**Predčasné splatenie**") za nasledovných podmienok:

- (1) k predčasnemu splateniu môže dôjsť len v niektorom z nasledovných dní: 25.06.2019 (každý z týchto dní ďalej ako "**Deň určený na predčasné splatenie**");
 - (2) uplatnenie svojho práva na Predčasné splatenia Emitent oznámi prostredníctvom periodickej tlače s celoštátnou pôsobnosťou uverejňujúcej burzové správy;
 - (3) termín Predčasného splatenia Menovitej hodnoty Dlhopisov nastane:
 - (A) v Deň určený na predčasné splatenie, ktorý Emitent určí v oznámení podľa bodu (2) vyššie, ak takýto deň (I) je Dňom určeným na predčasné splatenie podľa bodu (1) a zároveň (II) nenastane skôr ako 14 dní po uverejnení oznámenia podľa bodu (2) vyššie; alebo
 - (B) v taký najbližší Deň určený na predčasné splatenie nasledujúci po uverejnení oznámenia podľa bodu (2), ktorý nenastane skôr ako 14 dní po uverejnení takéhoto oznámenia, ak Emitent v takomto oznámení neurčí žiadny deň Predčasného splatenia Menovitej hodnoty dlhopisov.
- (ďalej ako "**Termín predčasnej splatnosti**"); tým nie je dotknutý bod (5) nižšie;
- (4) v prípadoch, na ktoré sa nevzťahuje bod (3) písm. (A) alebo (B), platí, že k uplatneniu práva na Predčasné splatenie Emitentom nedošlo;
 - (5) ak Termín predčasnej splatnosti určený podľa bodu (3) vyššie prípadne na deň, ktorý nie je Pracovným dňom, za Termín predčasnej splatnosti sa považuje najbližší nasledujúci Pracovný deň, pričom Majiteľ Dlhopisu nemá nárok na úrok alebo akékoľvek iné plnenie za takýto odklad Termínu predčasnej splatnosti;
 - (6) v prípade, že Emitent využije možnosť Predčasného splatenia, v Termíne predčasnej splatnosti vyplatí Menovitú hodnotu Dlhopisov a pomernú časť výnosu z Dlhopisov určenú spôsobom podľa čl. 4.5.16 (Výnos Dlhopisov).
 - (7) Dlhopisy sa po ich Predčasnom splatení nebudú ďalej úročiť.

(iii) *Predčasné splatenie Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľov Dlhopisov*

Majitelia Dlhopisov nie sú oprávnení žiadať predčasné splatenie Dlhopisov pred Dňom splatnosti Dlhopisov. Emitent sa nezaväzuje Majiteľom Dlhopisov, že na ich požiadanie splatí Menovitú hodnotu Dlhopisov ani akúkoľvek jej časť pred Dňom splatnosti Dlhopisov.

- (iv) *Povinné predčasné splatenie Dlhopisov v dôsledku porušenia povinnosti voči iným veriteľom (cross-default)*

V prípade, ak akákoľvek čiastka splatná na základe ktorýchkoľvek zo Všetkých dlhopisov (vrátane Dlhopisov) nie je zaplatená v deň jej splatnosti, Všetky dlhopisy (vrátane Dlhopisov) vydané a nesplatené v danom čase sa stanú ihneď predčasne splatnými (ďalej ako „**Povinné predčasné splatenie z dôvodu krížového neplnenia**“) v deň takého omeškania so splatením takej čiastky splatnej na základe ktorýchkoľvek zo Všetkých dlhopisov. V prípade výskytu Povinného predčasného splatenia z dôvodu krížového neplnenia je Emitent povinný ihneď splatiť Menovitú hodnotu Dlhopisov spolu s pomernou časťou výnosov z Dlhopisov Majiteľom Dlhopisov.

- (v) *Povinné predčasné splatenie Dlhopisov z dôvodu poklesu výmenného kurzu*

V prípade, ak celková výška nominálnych hodnôt Všetkých dlhopisov, vrátane všetkých Budúcich dlhopisov, vydaných a nesplatených v ktorýkoľvek Pracovný deň (v prípade Budúcich dlhopisov, ktoré sú denominované v mene inej než euro, berúc do úvahy ich nominálnu hodnotu prepočítanú do meny euro oficiálnym výmenným kurzom zverejneným v daný Pracovný deň Európskou centrálnou bankou pre nákup meny euro za menu takých Budúcich dlhopisov alebo v prípade, ak taký výmenný kurz nebude pre daný Pracovný deň zverejnený, takým výmenným kurzom, ktorý bol naposledy zverejnený pred takým prepočtom) prekročí výšku najvyššej hodnoty istiny, do ktorej sú zabezpečené pohľadávky podľa Záložnej zmluvy, Emitent je povinný:

- (1) bez zbytočného odkladu o tejto skutočnosti informovať Spoločného zástupcu Majiteľov Dlhopisov a Zástupcu pre zabezpečenie; a
- (2) splatiť alebo predčasne splatiť celkovú menovitú hodnotu príslušnej emisie spomedzi Všetkých dlhopisov, ktorá má najbližšie splatný výnos, ako aj pomernú časť výnosu z takej emisie spomedzi Všetkých dlhopisov, a to v taký najbližší deň splatnosti výnosu z takej emisie spomedzi Všetkých dlhopisov (ďalej ako „**Povinné predčasné splatenie z dôvodu poklesu výmenného kurzu**“).

Emitent je povinný predčasne splatiť celkovú menovitú hodnotu príslušnej emisie spomedzi Všetkých dlhopisov a pomernú časť výnosu z takej emisie spomedzi Všetkých dlhopisov podľa tohto odseku (v) aj vtedy, keď ho na prekročenie najvyššej hodnoty istiny, do ktorej sú zabezpečené pohľadávky podľa Záložnej zmluvy, písomne upozorní Zástupca pre zabezpečenie podľa čl. 4.5.10 Prospektu.

4.5.18 Spôsob, termíny a miesto splatenia Dlhopisov

- (i) *Mena*

Emitent sa zaväzuje vyplácať výnosy z Dlhopisov a splatiť Menovitú hodnotu Dlhopisov v mene euro. Všetky platby súvisiace s Dlhopismi budú vyplácané a Majiteľom Dlhopisov za podmienok stanovených týmto Prospektom v súlade s daňovými a inými príslušnými právnymi predpismi Slovenskej republiky platnými a účinnými v čase vykonania príslušnej platby. Všetky odkazy na "EUR" alebo "euro" v Prospekte sú odkazmi na zákonnú menu Slovenskej republiky.

- (ii) *Deň výplaty*

Splatenie Dlhopisov bude realizované k dátumom uvedeným v tomto Prospekte (t.j. v Deň splatnosti Dlhopisov každý z týchto dní tiež ako "**Deň výplaty**") v súlade

s týmto Prospektom, a to prostredníctvom Administrátora, v Určenej prevádzkarni (platobné miesto). Ak prípadne Deň výplaty na iný než Pracovný deň, vznikne Emitentovi povinnosť zaplatiť predmetné čiastky v najbližší nasledujúci Pracovný deň bez toho, aby bol povinný platiť úrok z omeškania alebo iné dodatočné čiastky za takýto časový odklad. Pre účely tohto Prospektu sa za Pracovný deň považuje akýkoľvek kalendárny deň (okrem soboty a nedele), kedy sú banky v Slovenskej republike a CDCP bežne otvorené pre verejnosť a kedy sú vyporiadavané medzibankové obchody v euro (ďalej len "**Pracovný deň**").

(iii) *Určenie práva na výplaty súvisiace s Dlhopismi*

Dátum ex-kupónov je stanovený na:

11.09.2018 (k termínu výplaty výnosu 25.09.2018),
10.12.2018 (k termínu výplaty výnosu 25.12.2018),
11.06.2019 (k termínu výplaty výnosu 25.06.2019),
10.12.2019 (k termínu výplaty výnosu 25.12.2019),

(ďalej "**Dátum ex-kupón**").

Dátum ex-istina je stanovený na 10.12.2019 (ďalej "**Dátum ex- istina**").

Výnosy z Dlhopisov a Menovitá hodnota Dlhopisov budú vyplácané osobám, ktoré budú preukázateľne Majiteľmi Dlhopisov podľa aktuálnej evidencie Dlhopisov vedenej CDCP alebo členom CDCP alebo osobou, ktorá eviduje Majiteľa Dlhopisov pre Dlhopisy, ktoré sú evidované na držiteľskom účte, ktorý pre túto osobu vedie CDCP ku koncu pracovnej doby CDCP v príslušný Rozhodný deň (ako je definovaný nižšie) (ďalej len "**Oprávnená osoba**"). Rozhodný deň pre účely splatenia Menovitej hodnoty Dlhopisov a/alebo výplaty výnosov z Dlhopisov znamená jeden Pracovný deň bezprostredne predchádzajúci:

1. príslušnému Dátumu ex-kupón v prípade výplaty výnosu Dlhopisu a/alebo
2. príslušnému Dátumu ex-istina v prípade splatenia Menovitej hodnoty Dlhopisov,

(ďalej len "**Rozhodný deň**").

Pre účely určenia príjemcu výnosu alebo Menovitej hodnoty Dlhopisov nebude Emitent ani Administrátor prihladať k prevodom Dlhopisov uskutočnených počínajúc dňom bezprostredne nasledujúcim po Rozhodnom dni až do príslušného Dňa výplaty. Pokiaľ to nebude odporovať platným právnym predpisom, môžu byť prevody všetkých Dlhopisov pozastavené počínajúc dňom bezprostredne nasledujúcim po Rozhodnom dni až do príslušného Dňa výplaty, pričom na výzvu Administrátora je Majiteľ Dlhopisu povinný k takému pozastaveniu prevodov poskytnúť potrebnú súčinnosť.

(iv) *Uskutočňovanie platieb*

Administrátor bude vykonávať výplatu Dlhopisov Oprávneným osobám bezhotovostným prevodom na ich účet uvedený v Objednávke alebo podľa inštrukcie, ktorú príslušná Oprávnená osoba oznámi Administrátorovi pre Administrátora vierohodným spôsobom najneskôr päť Pracovných dní pred Dňom výplaty. Inštrukcia bude mať formu podpísanej písomnej žiadosti, ktorá bude obsahovať dostatočné údaje o účte Oprávnenej osoby umožňujúce Administrátorovi platbu vykonať. V prípade právnických osôb bude inštrukcia doplnená o originál alebo kópiu platného výpisu z obchodného registra alebo iného obdobného registra, v ktorom je Oprávnená osoba registrovaná, pričom správnosť údajov v tomto výpise z obchodného registra alebo z obdobného registra overí zamestnanec Administrátora ku Dňu výplaty (takáto inštrukcia spolu s výpisom z obchodného registra alebo iného obdobného registra (ak je relevantný) a prípadnými ostatnými príslušnými prílohami ďalej len "**Inštrukcia**").

Inštrukcia musí byť s obsahom a vo forme vyhovujúcej rozumným požiadavkám Administrátora, pričom Administrátor bude oprávnený vyžadovať dostatočne uspokojivý dôkaz o tom, že osoba, ktorá Inštrukciu podpísala, je oprávnená v mene Oprávnenej osoby takúto Inštrukciu podpísať. Takýto dôkaz musí byť Administrátorovi doručený taktiež najneskôr päť Pracovných dní pred Dňom výplaty. V tomto ohľade bude Administrátor predovšetkým oprávnený požadovať (1) predloženie plnej moci v prípade, ak za Oprávnenú osobu bude konať zástupca, a (2) dodatočné potvrdenie Inštrukcie od Oprávnenej osoby. Akákoľvek Oprávnená osoba, ktorá v súlade s akoukoľvek príslušnou medzinárodnou zmluvou o zamedzení dvojitého zdanenia (ktorej je Slovenská republika zmluvnou stranou) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnenie, je povinná doručiť Administrátorovi, spolu s Inštrukciou ako jej neoddeliteľnú súčasť doklad o svojom daňovom domicile a ďalšie doklady, ktoré si môže Administrátor a príslušné daňové orgány vyžiadať. Bez ohľadu na toto svoje oprávnenie nebudú Administrátor ani Emitent preverovať správnosť a úplnosť takýchto Inštrukcií a neponesú žiadnu zodpovednosť za škody spôsobené omeškaním Oprávnenej osoby s doručením Inštrukcie ani nesprávnosťou či inou vadou takejto Inštrukcie. V prípade originálov cudzích úradných listín alebo úradného overenia v cudzine si Administrátor môže vyžiadať poskytnutie príslušného vyššieho alebo ďalšieho overenia, resp. apostily podľa Haagskej dohody o apostilácii (podľa toho, čo je relevantné). Administrátor môže ďalej žiadať, aby všetky dokumenty vyhotovené v cudzom jazyku boli dodané s úradným prekladom do slovenského jazyka. Pokiaľ Inštrukcia obsahuje všetky náležitosti podľa tohto článku a je Administrátorovi oznámená v súlade s týmto odsekom a vo všetkých ostatných ohľadoch vyhovuje požiadavkám tohto odseku, je považovaná za riadnu.

Závazok vyplatiť akýkoľvek výnos z Dlhopisu alebo splatiť Menovitú hodnotu Dlhopisu sa považuje za splnený riadne a včas, pokiaľ je príslušná čiastka poukázaná Oprávnenej osobe v súlade s riadnou Inštrukciou podľa tohto článku.

Emitent ani Administrátor nie sú zodpovední za omeškanie výplaty akejkoľvek dlžnej čiastky spôsobenej tým, že (1) Oprávnená osoba včas nedodala riadnu Inštrukciu alebo ďalšie dokumenty alebo informácie požadované od nej v tomto článku, (2) takáto Inštrukcia, dokumenty alebo informácie boli neúplné, nesprávne alebo nepravé alebo (3) takéto oneskorenie bolo spôsobené okolnosťami, ktoré nemohol Emitent alebo Administrátor ovplyvniť a Oprávnenej osobe v takomto prípade nevzniká žiaden nárok na akýkoľvek doplatok či úrok alebo iný výnos za takto spôsobený časový odklad príslušnej platby.

(v) *Zmena spôsobu a miesta uskutočňovania platieb*

Emitent spoločne s Administrátorom je oprávnený rozhodnúť o zmene miesta vykonávania výplat (platobného miesta), pričom takáto zmena nesmie spôsobiť Majiteľom Dlhopisov ujmu. Toto rozhodnutie bude Majiteľom Dlhopisov oznámené formou zverejnenia dodatku k Prospektu, a to rovnakým spôsobom ako bol zverejnený Prospekt. Investori, ktorí prijali ponuku na nákup alebo upísanie cenných papierov pred zverejnením dodatku k Prospektu, majú právo odstúpiť od prijatia tejto ponuky, a to do dvoch Pracovných dní po zverejnení dodatku k Prospektu.

4.5.19 Premičanie

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

4.5.20 Určená prevádzkareň, Administrátor, Agent pre výpočty

(i) *Určená prevádzkareň*

Ak nedôjde k zmene v súlade s kapitolou 4.5.21 (*Zmeny a vzdanie sa nárokov*) Prospektu, je Administrátorom Privatbanka, a.s., so sídlom Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, IČO: 31 634 419, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka č. 3714/B (ďalej len "**Privatbanka, a.s.**") a určená prevádzkareň a výplatné miesto Administrátora (ďalej len "**Určená**

prevádzkareň") sú na nasledujúcej adrese:

Privatbanka, a.s.
Einsteinova 25
Bratislava 851 01
Slovenská republika

(ii) *Administrátor*

Činnosť administrátora spojenú so splatením Dlhopisov bude zabezpečovať pre Emitenta spoločnosť Privatbanka, a.s., na základe Mandátnej zmluvy.

Emitent je oprávnený rozhodnúť o tom, že poverí výkonom služieb administrátora spojených so splatením Dlhopisov inú alebo ďalšiu osobu s príslušným oprávnením na výkon takejto činnosti (Privatbanka, a.s. v tomto postavení alebo takáto iná osoba ďalej len "**Administrátor**"). Toto rozhodnutie bude Majiteľom Dlhopisov oznámené formou zverejnenia dodatku k Prospektu, a to rovnakým spôsobom ako bol zverejnený Prospekt. Investori, ktorí prijali ponuku na nákup alebo upísanie cenných papierov pred zverejnením dodatku k Prospektu, majú právo odstúpiť od prijatia tejto ponuky, a to do dvoch pracovných dní po zverejnení dodatku k Prospektu. Rovnopis Mandátnej zmluvy bude k dispozícii k nahliadnutiu Majiteľom Dlhopisov v bežnej pracovnej dobe v Určenej prevádzkarni Administrátora, ako je uvedená vyššie. Majiteľom Dlhopisov sa odporúča, aby sa s Mandátnou zmluvou oboznámili, pretože je dôležitá okrem iného aj pre faktický priebeh výplat Majiteľom Dlhopisov.

Emitent je oprávnený rozhodnúť o vymenovaní iného alebo ďalšieho Administrátora a o určení inej alebo ďalšej Určenej prevádzkarne Administrátora. Toto rozhodnutie bude Majiteľom Dlhopisov oznámené formou zverejnenia dodatku k Prospektu, a to rovnakým spôsobom ako bol zverejnený Prospekt. Investori, ktorí prijali ponuku na nákup alebo upísanie cenných papierov pred zverejnením dodatku k Prospektu, majú právo odstúpiť od prijatia tejto ponuky, a to do dvoch pracovných dní po zverejnení dodatku k Prospektu.

Zmeny predpokladané vyššie nesmú spôsobiť Majiteľom Dlhopisov podstatnú ujmu.

(iii) *Vzťah Administrátora a Majiteľov Dlhopisov*

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

(iv) *Agent pre výpočty, ďalší a iný Agent pre výpočty*

Činnosť agenta pre výpočty vo vzťahu k Dlhopisom bude pre Emitenta vykonávať Privatbanka, a.s. Emitent môže poveriť výkonom služieb agenta v súvislosti s vykonávaním výpočtov týkajúcich sa Dlhopisov na základe dodatku k tomuto Prospektu inú alebo ďalšiu osobu s príslušným oprávnením na výkon takejto činnosti (Privatbanka, a.s. alebo takáto iná osoba ďalej len "**Agent pre výpočty**").

Emitent je oprávnený rozhodnúť o vymenovaní iného alebo ďalšieho Agentu pre výpočty. Táto zmena však nesmie spôsobiť Majiteľom Dlhopisov podstatnú ujmu. Toto rozhodnutie bude Majiteľom Dlhopisov oznámené formou zverejnenia dodatku k Prospektu, a to rovnakým spôsobom ako bol zverejnený Prospekt. Investori, ktorí prijali ponuku na nákup alebo upísanie cenných papierov pred zverejnením dodatku k Prospektu, majú právo odstúpiť od prijatia tejto ponuky, a to do dvoch pracovných dní po zverejnení dodatku k Prospektu

(v) *Vzťah Agentu pre výpočty a Majiteľov Dlhopisov*

Agent pre výpočty koná v súvislosti s plnením povinností Agentu pre výpočty ako zástupca Emitenta a nie je v žiadnom právnom vzťahu s Majiteľmi Dlhopisov.

4.5.21 Zmeny a vzdanie sa nárokov

Emitent a Administrátor sa môžu bez súhlasu Majiteľov Dlhopisov dohodnúť na (A) akejkolvek zmene ktoréhokoľvek ustanovenia Mandátnej zmluvy, pokiaľ ide výlučne o zmenu formálnu, vedľajšej alebo technickej povahy, alebo je uskutočnená za účelom opravy zrejmeho omylu alebo vyžadovaná platnou právnou úpravou a (B) akejkolvek inej zmene a vzdaní sa nárokov z akéhokoľvek porušenia niektorého z ustanovení Mandátnej zmluvy, ktoré podľa rozumného názoru Emitenta a Administrátora nespôsobí Majiteľom Dlhopisov ujmu.

4.5.22 Oznámenia

Akékoľvek oznámenia Majiteľom Dlhopisov podľa tohto Prospektu budú platné, pokiaľ budú uverejnené v slovenskom jazyku v periodickej tlači s celoštátnou pôsobnosťou uverejňujúcou burzové správy a na webovom sídle Hlavného manažéra www.privatbanka.sk. Ak stanovia kogentné právne predpisy pre uverejnenie niektorého z oznámení podľa tohto Prospektu iný spôsob, bude takéto oznámenie považované za uverejnené jeho uverejnením spôsobom predpísaným príslušným právnym predpisom. V prípade, že bude niektoré oznámenie uverejňované viacerými spôsobmi, bude sa za dátum takého oznámenia považovať dátum jeho prvého uverejnenia. Informácie a zmeny, pre ktoré sa vyžaduje vyhotovenie dodatku k Prospektu, budú zverejnené rovnakým spôsobom ako Prospekt.

Akékoľvek oznámenie Emitentovi v zmysle tohto Prospektu bude riadne vykonané, pokiaľ bude doručené na nasledovnú adresu:

Privatbanka, a.s.
Einsteinova 25
Bratislava 851 01
Slovenská republika

alebo na akúkoľvek inú adresu, ktorá bude Majiteľom Dlhopisov oznámená spôsobom uvedeným v predchádzajúcom odseku tejto kapitoly.

4.5.23 Rozhodné právo, jazyk, spory

Dlhopisy budú vydané v súlade so Zákom o dlhopisoch a Majitelia Dlhopisov majú práva a povinnosti vyplývajúce z tohto zákona, z tohto Prospektu a zo Zákona o cenných papieroch, pričom postup ich vykonania vyplýva z príslušných právnych predpisov a tohto Prospektu. Akékoľvek práva a záväzky vyplývajúce z Dlhopisov a tohto Prospektu sa budú spravovať, interpretovať a vykladať v súlade s právnym poriadkom Slovenskej republiky. Tento Prospekt môže byť preložený do anglického a/alebo iných jazykov. V prípade akýchkoľvek rozporov medzi rôznymi jazykovými verziami bude rozhodujúca slovenská jazyková verzia. Akékoľvek prípadné spory medzi Emitentom a Majiteľmi Dlhopisov vyplývajúce z Dlhopisov, tohto Prospektu alebo s nimi súvisiacimi budú riešené súdmi v Slovenskej republike.

4.5.24 Obmedzenia týkajúce sa šírenia Prospektu a predaja Dlhopisov

Rozširovanie tohto Prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov sú v niektorých krajinách obmedzené zákonom. Emitent nepožiadala o uznanie tohto Prospektu v inom štáte a Dlhopisy nie sú kótované, registrované, povolené ani schválené akýmkoľvek správnym či iným orgánom akejkolvek jurisdikcie s výnimkou NBS a obdobne nebude bez ďalšieho umožnená ani ich ponuka s výnimkou ponuky na území Slovenskej republiky a ďalej s výnimkou prípadov, kedy takáto ponuka spĺňa všetky podmienky stanovené pre takúto ponuku a/alebo osobu, ktorá takúto ponuku uskutočňuje, príslušnými právnymi predpismi štátu, v ktorom je takáto ponuka uskutočňovaná.

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

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

4.5.25 Zdanenie a devízová regulácia v Slovenskej republike

(i) Zdanenie výnosov z dlhopisov

Výnos dlhopisu bude zdaňovaný v zmysle platných právnych predpisov v čase vyplácania výnosov.

(ii) *Devízová regulácia v Slovenskej republike*

Vydávanie a nadobúdanie Dlhopisov nie je v Slovenskej republike predmetom devízovej regulácie. V prípade, kedy príslušná medzinárodná dohoda o ochrane a podpore investícií uzatvorená medzi Slovenskou republikou a krajinou, ktorej rezidentom je príjemca platby, nestanoví inak, resp. nestanoví výhodnejšie zaobchádzanie, môžu cudzozemskí Majitelia Dlhopisov za splnenia určitých predpokladov nakúpiť peňažné prostriedky v cudzej mene za slovenskú menu (euro) bez devízových obmedzení a transferovať tak výnos z Dlhopisov, prípadne splatenú Menovitú hodnotu Dlhopisov zo Slovenskej republiky v cudzej mene.

(iii) *Smernica o zdanení príjmov z úspor*

Na základe smernice č. 2003/48/ES z 3.6.2003 o zdanení príjmov z úspor v podobe výplaty úrokov, majú členské štáty povinnosť poskytnúť daňovým orgánom iného členského štátu podrobnosti o platbách úrokov (alebo podobných príjmov) platených osobou v ich jurisdikcii, alebo vyberané takou osobou pre rezidenta, ktorý je fyzickou osobou v takom inom členskom štáte. V priebehu prechodného obdobia by mali Luxembursko a Rakúsko (pokiaľ sa v priebehu tejto doby nerozhodnú inak) uplatňovať na príjmy z úspor zrážkovú daň v sadzbe progresívne sa zvyšujúcej na 35% (koniec tohto prechodného obdobia závisí na záveroch dohôd vzťahujúcich sa k výmene informácií medzi inými členskými štátmi).

Niekoľko nečlenských krajín EÚ (vrátane Švajčiarska) prijalo systém zrážkovej dane a určité závislé a pridružené územia niektorých členských štátov súhlasili prijať obdobné opatrenia (buď poskytovanie informácií, alebo prechodné zrážkové zdanenie) vo vzťahu k platbám vykonaným osobou v ich jurisdikcii, alebo vyberaných takou osobou pre rezidenta, ktorý je fyzickou osobou členského štátu. Členské štáty navyše uzatvorili recipročné zmluvy ohľadom informovania alebo prechodného zrážkového zdanenia s niektorými z týchto závislých alebo pridružených území vo vzťahu k platbám vykonaným týmito osobami v členskom štáte, alebo vyberaných takou osobou pre rezidenta, ktorý je fyzickou osobou na danom území.

4.6 **Podmienky ponuky**

4.6.1 Ponuka a upisovanie Dlhopisov – primárny predaj

Dlhopisy budú vydávané na základe Emisných podmienok zverejnených spolu s Prospektom na webovom sídle Hlavného manažéra www.privatbanka.sk.

Predpokladaný objem emisie Dlhopisov (t.j. najvyššia suma Menovitých hodnôt Dlhopisov) bude ponúkaný v Slovenskej republike k upísaniu investorom na základe verejnej ponuky cenných papierov v zmysle ustanovenia § 120 Zákona o cenných papieroch počnúc dňom 25.06.2018 a končiac dňom 25.05.2019. Ponuka nie je

rozdelená na časti. Činnosti spojené s vydaním a upisovaním Dlhopisov bude zabezpečovať Hlavný manažér. Podmienkou účasti na verejnej ponuke je preukázanie totožnosti investora platným dokladom. Investori budú uspokojovaní podľa času zadania svojich objednávok, pričom po naplnení celkového objemu Emisie už nebudú žiadne ďalšie objednávky akceptované ani uspokojené. Po upísaní a pripísaní Dlhopisov na účty Majiteľov Dlhopisov bude Majiteľom Dlhopisov zaslané potvrdenie o upísaní Dlhopisov. Výsledky verejnej ponuky budú uverejnené na verejne dostupnom mieste v Určenej prevádzkarni podľa kapitoly 4.5.20(i) Prospektu v deň nasledujúci po uplynutí lehoty na vydávanie Dlhopisov alebo po upísaní celej menovitej hodnoty Emisie (podľa toho, čo nastane skôr).

Primárny predaj (upisovanie) Dlhopisov potrvá odo dňa 25.06.2018 do dňa 25.05.2019. Dátumom začiatku vydávania Dlhopisov (t.j. začiatku pripisovania Dlhopisov na majetkové účty vedené CDCP alebo členom CDCP alebo na účty Majiteľov Dlhopisov evidované osobou, ktorej CDCP vedie držiteľský účet, ak sú tieto Dlhopisy evidované na tomto držiteľskom účte) a zároveň aj dátumom vydania Dlhopisov (dátumom emisie) bude 25.06.2018 (ďalej ako "Dátum vydania Dlhopisov"). Emisia bude vydávaná priebežne, pričom predpokladaná lehota vydávania Dlhopisov (t.j. pripisovania na účty majiteľov) skončí najneskôr 10 pracovných dní po uplynutí lehoty na upisovanie Dlhopisov alebo 10 pracovných dní po upísaní najvyššej sumy Menovitých hodnôt Dlhopisov (podľa toho, čo nastane skôr). Emitent je oprávnený vydať Dlhopisy aj v menšom objeme, než je najvyššia suma Menovitých hodnôt Dlhopisov, pričom Emisia sa bude aj v takom prípade považovať za úspešnú.

Investor môže prejaviť záujem upísať Dlhopisy len tak, že Hlavnému manažérovi doručí osobne, poštou, emailom alebo faxom správne a úplne vyplnený formulár Objednávky.

Dlhopisy budú vydané tým investorom (prvonadobúdateľom), ktorí po dohode s Hlavným manažérom zaplatili, resp. zaplatia Záväzok z upísania na účet ku dňu, ktorý stanoví Emitent. Emitent stanovil minimálnu investíciu na jedného prvonadobúdateľa vo výške 3.000 EUR.

Zaplatením sa rozumie pripísanie sumy aspoň vo výške Záväzku z upísania na účet, ktorý určí Emitent. V prípade, že investor uhradil sumu vo výške prevyšujúcej Záväzok z upísania, Hlavný manažér na túto skutočnosť investora upozorní a následne na základe príslušnej žiadosti investora tento rozdiel investorovi poukáže na účet, ktorý investor uviedol vo svojej žiadosti.

Emitent na základe zaplatenia Záväzoku z upísania investorom zabezpečí pripísanie zodpovedajúceho množstva Dlhopisov na majetkový účet investora vedený v CDCP, resp. u člena CDCP. Emitent nevydá Dlhopisy nad stanovenú najvyššiu sumu Menovitých hodnôt Dlhopisov. Emitent nestanovil možnosť využitia predkupného práva, ani spôsob nakladania s nevykonanými právami upisovania. Rovnako nie je možné previesť práva, ktoré vyplývajú z upísania Dlhopisov na iné osoby. Emitentom nebola stanovená minimálna výška úspešnosti Emisie.

Dlhopisy budú ponúkané najmä, nie však výlučne, prostredníctvom pobočkovej siete a siete retailových pracovísk Hlavného manažéra.

Hlavný manažér začne prijímať Objednávky odo dňa začatia verejnej ponuky, t.j. od 25.06.2018.

Objednávky budú uspokojované priebežne tak, ako ich Hlavný manažér prijíma, a to až do chvíle, kým sa poslednou prijatou Objednávkou neumiestni celý objem Emisie Dlhopisov, najneskôr však do dňa 25.05.2019. Ak táto posledná Objednávka bude znížiť na taký objem Menovitej hodnoty Dlhopisov, ktorý prevyšuje zostávajúci súčet Menovitých hodnôt neumiestnených Dlhopisov, táto Objednávka bude uspokojená len v miere, ktorá zodpovedá neumiestnenému (zostávajúcemu) objemu Dlhopisov, pričom musí byť splnená podmienka, že minimálna investícia na jedného prvonadobúdateľa je 3.000 EUR. Ak táto Objednávka nespĺňa podmienku minimálnej investície podľa predchádzajúcej vety, Hlavný manažér ju neuspokojí a prestane ju považovať za poslednú, t.j. uspokojí bezprostredne nasledujúcu Objednávku, ktorá už podmienku minimálnej investície spĺňa.

Dlhopisy budú na základe pokynu Hlavného manažéra pripísané na účty majiteľov vedené CDCP alebo členom CDCP alebo na účty Majiteľov Dlhopisov evidované osobou, ktorej CDCP vedie držiteľský účet, ak sú tieto Dlhopisy evidované na tomto držiteľskom účte v lehote 10 Pracovných dní odo dňa zaplatenia Emisného kurzu.

Za účelom úspešného primárneho vyporiadania (t.j. pripísania Dlhopisov na príslušné účty po zaplatení Záväzku z upísania) emisie Dlhopisov musia upisovatelia Dlhopisov postupovať v súlade s pokynmi Hlavného manažéra alebo jeho zástupcov, pričom nevyhnutným predpokladom úspešného majetkového vyrovnania úpisu (t.j. splnenia povinnosti Emitenta vydať Dlhopisy upisovateľovi) je existencia majetkového účtu (účtu majiteľa) príslušného upisovateľa (investora) vedeného CDCP alebo členom CDCP alebo evidovaného osobou, ktorej CDCP vedie držiteľský účet. Najmä, pokiaľ nie je upisovateľ Dlhopisov sám členom CDCP, musí si stanoviť ako svojho zástupcu miestneho obchodníka s cennými papiermi, ktorý bude členom CDCP. Nie je možné zaručiť, že Dlhopisy budú prvému nadobúdateľovi riadne dodané, pokiaľ prvý nadobúdateľ či obchodník s cennými papiermi, u ktorého má zriadený účet majiteľa, nevyhoví všetkým postupom a nesplní všetky príslušné pokyny Hlavného manažéra za účelom primárneho vyporiadania Dlhopisov.

Po vydaní Dlhopisov môžu finanční sprostredkovatelia, verejne ponúkať Dlhopisy v sekundárnom predaji na základe tohto Prospektu.

4.6.2 Súhlas Emitenta na následný ďalší predaj cenných papierov prostredníctvom finančného sprostredkovateľa

- (i) *Informácie, ktoré sa musia poskytnúť, pokiaľ ide o súhlas Emitenta alebo osoby zodpovednej za vypracovanie Prospektu*

Emitent a osoby zodpovedné za prípravu Prospektu súhlasia s použitím prospektu pri následnom predaji alebo konečnom umiestnení Dlhopisov finančnými sprostredkovateľmi a prijímajú zodpovednosť za obsah prospektu, aj vzhľadom na následný ďalší predaj cenných papierov alebo konečné umiestnenie cenných papierov prostredníctvom finančných sprostredkovateľov, ktorým emitent udelil súhlas s použitím prospektu.

Súhlas s použitím prospektu pri následnom predaji alebo konečnom umiestnení Dlhopisov finančnými sprostredkovateľmi sa udeľuje všetkým finančným sprostredkovateľom na dobu od dátumu začiatku primárneho predaja (upísovania) do uplynutia 12 mesiacov odo dňa právoplatnosti rozhodnutia NBS o schválení Prospektu.

Ďalší predaj Dlhopisov alebo konečné umiestnenie Dlhopisov prostredníctvom finančného sprostredkovateľa sa môže uskutočniť od dátumu začiatku primárneho predaja (upísovania) do uplynutia 12 mesiacov odo dňa právoplatnosti rozhodnutia NBS o schválení Prospektu.

So súhlasom Emitenta nie sú spojené žiadne ďalšie podmienky relevantné pre používanie Prospektu.

Finanční sprostredkovatelia môžu Prospekt používať na následný ďalší predaj cenných papierov alebo konečné umiestnenie cenných papierov v Slovenskej republike a za predpokladu, že Emitent v budúcnosti požiada NBS o notifikáciu, v tom členskom štáte Európskej únie, ktorého orgánu dohľadu bude Národnou bankou Slovenska zaslaná notifikácia o schválení tohto Prospektu, ako aj jeho prípadných dodatkov schválených v budúcnosti.

Za aktualizáciu Prospektu v súvislosti so sekundárnou ponukou zodpovedá Emitent.

OZNAM INVESTOROM: Informácie o podmienkach ponuky finančného sprostredkovateľa musí každý finančný sprostredkovateľ poskytnúť každému investorovi v čase uskutočnenia ponuky.

OZNAM INVESTOROM: V prípade používania prospektu cenného papiera finančnými sprostredkovateľmi, je povinný každý finančný sprostredkovateľ uviesť na svojej webovej lokalite, že prospekt používa v súlade so súhlasom a podmienkami, ktoré sú s ním spojené.

4.7 Vymáhanie súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi v Slovenskej republike

Táto kapitola je len zhrnutím určitých právnych súvislostí slovenského práva tykajúcich sa vymáhania súkromnoprávných nárokov spojených s Dlhopismi voči Emitentovi. Toto zhrnutie nepopisuje akékoľvek právne súvislosti vymáhania uvedených nárokov vyplývajúce z práva akéhokoľvek iného štátu ako Slovenskej republiky. Toto zhrnutie vychádza z právnych predpisov účinných k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu a môže podliehať následnej zmene (i s prípadnými retroaktívnymi účinkami). Informácie uvedené v tejto kapitole sú predložené len ako všeobecné informácie pre charakteristiku právnej situácie a boli získané z všeobecne

záväzných predpisov. Potenciálni nadobúdatelia Dlhopisov by sa nemali spoliehať na informácie tu uvedené a odporúča sa im posúdiť so svojimi právnymi poradcami otázku vymáhania súkromnoprávných záväzkov voči Emitentovi v každom príslušnom štáte.

Pre účely vymáhania akýchkoľvek súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi súvisiacich so zakúpením alebo v súvislosti s držaním Dlhopisov sú v zmysle zmluvy o upísaní a kúpe dlhopisov príslušné súdy Slovenskej republiky. V dôsledku toho môže byť pre nadobúdateľa Dlhopisov nemožné v zahraničí podať žalobu alebo začať akékoľvek konanie proti Emitentovi alebo požadovať pred zahraničnými súdmi vydanie súdnych rozhodnutí proti Emitentovi alebo vykonanie súdnych rozhodnutí vydaných takýmito súdmi, ktoré sú založené na ustanoveniach zahraničných právnych predpisov.

V prípadoch, kedy Slovenská republika uzavrela s určitým štátom medzinárodnú zmluvu o uznávaní a výkone súdnych rozhodnutí, je zabezpečený výkon súdnych rozhodnutí takéhoto štátu v súlade s ustanovením danej medzinárodnej zmluvy. Pri neexistencii takejto zmluvy môžu byť rozhodnutia cudzích súdov uznané a vykonané v Slovenskej republike za podmienok stanovených v zákone č. 97/1963 Zb. o medzinárodnom práve súkromnom a procesnom, v znení neskorších predpisov. Podľa tohto zákona nemožno rozhodnutia justičných orgánov cudzích štátov vo veciach uvedených v ustanoveniach § 1 uvedeného zákona o medzinárodnom práve súkromnom a procesnom, cudzie zmiery a cudzie notárske listiny (spoločne ďalej len "**cudzie rozhodnutia**") uznať a vykonať, ak (1) rozhodnutá vec spadá do výlučnej právomoci orgánov Slovenskej republiky alebo orgán cudzieho štátu by nemal právomoc vo veci rozhodnúť, ak by sa na posúdenie jeho právomoci použili ustanovenia slovenského práva, alebo (2) nie sú právoplatné alebo vykonateľné v štáte, v ktorom boli vydané, alebo (3) nie sú rozhodnutím vo veci samej, alebo (4) účastníkovi konania, voči ktorému sa má rozhodnutie uznať, bola postupom cudzieho orgánu odňatá možnosť konať pred týmto orgánom, najmä ak mu nebolo riadne doručené predvolanie alebo návrh na začatie konania; splnenie tejto podmienky súd neskúma, ak sa tomuto účastníkovi cudzie rozhodnutie riadne doručilo a účastník sa proti nemu neodvolal alebo ak tento účastník vyhlásil, že na skúmaní tejto podmienky netrvá alebo (5) slovenský súd už vo veci právoplatne rozhodol alebo je tu skoršie cudzie rozhodnutie v tej istej veci, ktoré sa uznalo alebo spĺňa podmienky na uznanie alebo (6) uznanie by sa priečilo slovenskému verejnému poriadku.

V súvislosti so vstupom Slovenskej republiky do Európskej únie je v Slovenskej republike priamo aplikovateľné nariadenie Rady ES č. 44/2001 zo dňa 22.12.2000 o právomoci a uznávaní a výkone rozsudkov v občianskych a obchodných veciach. Na základe tohto nariadenia sú s určitými výnimkami uvedenými v tomto nariadení súdne rozhodnutia vydané súdnymi orgánmi v členských štátoch EÚ, v občianskych a obchodných veciach vykonateľné v Slovenskej republike a naopak, súdne rozhodnutia vydané súdnymi orgánmi v Slovenskej republike v občianskych a obchodných veciach sú vykonateľné v členských štátoch EÚ.

4.8 Prijatie na obchodovanie a podmienky obchodovania

Emitent nemá v úmysle požiadať o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na žiadnom domácom ani zahraničnom regulovanom trhu ani burze.

4.9 **Dodatočné informácie**

4.9.1 Poradcovia v súvislosti s vydaním cenných papierov

Poradcom Emitenta v súvislosti s vydaním cenných papierov je Hlavný manažér, spoločnosť Privatbanka, a.s. Predmetom Mandátnej zmluvy uzatvorenej medzi Emitentom a Hlavným manažérom je výhradné poverenie Hlavného manažéra za podmienok v tejto zmluve uvedených v mene a na účet Emitenta účet zabezpečiť vydanie zamýšľanej tuzemskej emisie Dlhopisov Emitenta, pričom Hlavný manažér vykonáva činnosti v zmysle ustanovenia § 6 ods. 2 písm. f) Zákona o cenných papieroch.

4.9.2 Audit informácií v kapitole 4 (*Údaje o cenných papieroch*) Prospektu

V kapitole 4 (*Údaje o cenných papieroch*) Prospektu sa nenachádzajú informácie, ktoré boli podrobené auditu alebo preskúmané audítorom.

4.9.3 Informácie znalcov a tretej strany

V kapitole 4 (*Údaje o cenných papieroch*) Prospektu nie sú použité údaje tretej strany ani vyhlásenia alebo správy pripísané určitej osobe ako znalcovi.

4.9.4 Úverové a indikatívne ratingy

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

Prospekt bude sprístupnený k nahliadnutiu všetkým záujemcom u Hlavného manažéra bezplatne v písomnej forme počas bežnej pracovnej doby v čase od 9.00 do 16.00 hod. na adrese jeho pobočiek v Slovenskej republike a taktiež v bezplatnej elektronickej podobe na jeho webovom sídle <http://www.privatbanka.sk/sk/dokumenty/korporatne-emisie/verejne-emisie>. Oznámenie o sprístupnení (zverejnení) prospektu bude zverejnené v dennej tlači s celoštátnou pôsobnosťou – v Hospodárskych novinách.

5. DÔLEŽITÉ UPOZORNENIA

- Tento Prospekt je prospektom v zmysle zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov, v znení neskorších predpisov. Žiaden štátny orgán, s výnimkou NBS, ani iná osoba tento Prospekt neschválila. Akékoľvek vyhlásenie v opačnom zmysle je nepravdivé.
- Emitent neschválil žiadne iné vyhlásenie alebo informácie o Emitentovi alebo Dlhopisoch, než aké sú obsiahnuté v tomto Prospekte. Na žiadne takéto iné vyhlásenie alebo informácie sa nemožno spoliehať ako na vyhlásenie alebo informácie schválené Emitentom. Pokiaľ nie je uvedené inak, sú všetky informácie v tomto Prospekte uvedené k dátumu vyhotovenia Prospektu. Odovzdanie tohto Prospektu kedykoľvek po dátume jeho vyhotovenia neznamena, že informácie v ňom uvedené sú správne ku ktorémukoľvek okamihu po dátume jeho vyhotovenia.
- Za záväzky Emitenta vrátane záväzkov vyplývajúcich z Dlhopisov neručí Slovenská republika ani ktorákoľvek jej inštitúcia, ministerstvo alebo jej politická súčasť (orgán štátnej správy či samosprávy) ani žiadna iná osoba, ani ich iným spôsobom nezabezpečuje.
- Rozširovanie tohto Prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov môžu byť v niektorých krajinách obmedzené právnymi predpismi. Dlhopisy nebudú registrované, povolené ani schválené akýmkoľvek správnym či iným orgánom akejkoľvek krajiny s výnimkou NBS.
- Informácie obsiahnuté v kapitolách 4.5.25 (*Zdanenie a devízová regulácia v Slovenskej republike*) a 4.7 (*Vymáhanie súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi*) sú uvedené iba ako všeobecné informácie vyplývajúce zo všeobecne záväzných právnych predpisov. Potenciálni nadobúdatelia Dlhopisov by sa v súvislosti s nadobudnutím Dlhopisov mali spoliehať výhradne na svoju vlastnú analýzu faktorov uvádzaných v týchto kapitolách a na odporúčania svojich vlastných právnych, daňových a iných odborných poradcov.
- Nadobúdateľom Dlhopisov, najmä zahraničným, sa odporúča konzultovať so svojimi právnymi a inými odbornými poradcami ustanovenia príslušných právnych predpisov, najmä devízových a daňových predpisov Slovenskej republiky, štátov, ktorých sú rezidentmi, a iných príslušných štátov, ako aj všetkých príslušných medzinárodných dohôd, a ešte pred uskutočnením investície vyhodnotiť ich dopad na konkrétne investičné rozhodnutie.
- Majiteľom Dlhopisov, najmä zahraničným, sa odporúča, aby sa sústavne informovali o všetkých zákonoch a ostatných právnych predpisoch upravujúcich vlastníctvo Dlhopisov, a rovnako predaj Dlhopisov do zahraničia alebo nákup Dlhopisov zo zahraničia, ako aj akékoľvek iné transakcie s Dlhopismi, a aby tieto právne predpisy dodržiavali.
- Prospekt je všetkým záujemcom k dispozícii bezplatne k nahliadnutiu v elektronickej podobe na webovom sídle Hlavného manažéra www.privatbanka.sk.
- Akékoľvek predpoklady a výhľady týkajúce sa budúceho vývoja Emitenta, jeho finančnej situácie, okruhu jeho podnikateľskej činnosti alebo postavenia na trhu nemožno pokladať za vyhlásenie či záväzný príslub Emitenta týkajúci sa budúcich udalostí alebo výsledkov, pretože tieto budúce udalosti alebo výsledky závisia celkom alebo sčasti na okolnostiach a udalostiach, ktoré Emitent nemôže priamo alebo v plnom rozsahu ovplyvniť. Potenciálni záujemcovia o kúpu Dlhopisov by mali uskutočniť vlastnú analýzu akýchkoľvek vývojových trendov alebo výhľadov uvedených v tomto Prospekte, prípadne uskutočniť ďalšie samostatné zisťovania, a svoje investičné rozhodnutia založiť na výsledkoch takýchto samostatných analýz a zisťovaní.
- Pokiaľ nie je ďalej uvedené inak, všetky finančné údaje Emitenta vychádzajú z všeobecne aplikovaných účtovných predpisov Slovenskej republiky. Niektoré hodnoty uvedené v tomto Prospekte boli upravené zaokrúhlením. To okrem iného znamená, že hodnoty uvádzané pre rovnakú informačnú položku sa môžu na rôznych miestach mierne líšiť a hodnoty uvádzané ako súčet niektorých hodnôt nemusia byť presným aritmetickým súčtom hodnôt, z ktorých vychádzajú.
- Niektoré pojmy používané v tomto Prospekte sú definované v kapitole 6 (*Zoznam použitých definícií, pojmov a skratiek*).
- Tento Prospekt je vyhotovený v slovenskom jazyku. Pokiaľ bude tento Prospekt preložený do

iného jazyka, je v prípade výkladového rozporu medzi znením Prospektu v slovenskom jazyku a znením Prospektu preloženého do iného jazyka rozhodujúce znenie Prospektu v slovenskom jazyku.

6. ZOZNAM POUŽITÝCH DEFINÍCIÍ POJMOV A SKRATIEK

"**Administrátor**" má význam uvedený v kapitole 4.5.20(ii) Prospektu.

"**Agent pre výpočty**" má význam uvedený v kapitole 4.5.20(iv) Prospektu.

"**Budúce dlhopisy**" má význam uvedený v súhrne začínajúcom na titulnej strane Prospektu.

"**CDCP**" znamená spoločnosť Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s., so sídlom ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, Slovenská republika, IČO 31 338 976.

"**Dátum ex-istina**" má význam uvedený v kapitole 4.5.18(iii) Prospektu.

"**Dátum ex-kupón**" má význam uvedený v kapitole 4.5.18(iii) Prospektu.

"**Deň splatnosti Dlhopisov**" má význam uvedený v kapitole 4.5.17(i) Prospektu.

"**Deň určený na predčasné splatenie**" má význam uvedený v kapitole 4.5.17(ii) Prospektu.

"**Deň výplaty**" má význam uvedený v kapitole 4.5.18(ii) Prospektu.

"**Dátum vydania Dlhopisov**" znamená pojem definovaný v kapitole 4.6.1 (*Ponuka a upisovanie Dlhopisov – primárny predaj*) Prospektu.

"**Dlhopis**" alebo "**Dlhopisy**" má význam uvedený na titulnej strane Prospektu.

"**Emisia**" má význam uvedený na titulnej strane Prospektu.

"**Emisné podmienky**" má význam uvedený na titulnej strane Prospektu.

"**Emisný kurz**" má význam uvedený v kapitole 4.5.3 (*Druh cenného papiera, názov, celková Menovitá hodnota a emisný kurz*) Prospektu. "**Emitent**", resp. "**emitent**" (tam, kde to vyplýva z kontextu použitia tohto pojmu v tomto dokumente) má význam uvedený na titulnej strane Prospektu.

"**Existujúce dlhopisy**" má význam uvedený v kapitole 1 (*Súhrn*), prvok B.12 Prospektu.

"**Existujúce dlhopisy 1**" má význam uvedený v kapitole 3.5.2 Prospektu.

"**Existujúci poskytnutý úver 1**" má význam uvedený v kapitole 3.7.3(i) Prospektu.

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

"**Hlavný manažér**" má význam uvedený v kapitole 4.6.1 (*Ponuka a upisovanie Dlhopisov – primárny predaj*) Prospektu.

"**Inštrukcia**" má význam uvedený v kapitole 4.5.18(iv) Prospektu.

"**ISIN**" znamená číselné označenie cenného papiera podľa medzinárodného systému číslovania, ktoré slúži na identifikáciu cenných papierov;

"**Investičná zmluva**" má význam uvedený v kapitole 1 (*Súhrn*) Prospektu, v prvku E.7.

"**Majiteľ Dlhopisu/ov**" alebo "**Majitelia Dlhopisov**" má význam uvedený v kapitole 4.5.6 (*Majitelia Dlhopisov*) Prospektu.

"**Mandátna zmluva**" má význam uvedený v kapitole 4.4 (*Kľúčové informácie*) Prospektu.

"**Menovitá hodnota**" má význam uvedený v kapitole 4.5.4 (*Podoba, forma a spôsob vydania Dlhopisov*) Prospektu.

"**Medziveriteľská zmluva**" má význam uvedený v súhrne začínajúcom na titulnej strane Prospektu.

"**mil.**" znamená milión.

"**mld.**" znamená miliarda;

"**Nariadenie o prospekte**" má význam uvedený v kapitole 1 (*Súhrn*) Prospektu, v úvodnej časti.

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

"**Nový zástupca pre zabezpečenie**" má význam uvedený v kapitole 4.5.10 Prospektu.

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

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

"**Objednávka**" má význam uvedený v kapitole 1 (*Súhrn*) Prospektu, v prvku E.3.

"**Oprávnená osoba**" má význam uvedený v kapitole 4.5.18(iii) Prospektu.

"**Penta Cyprus**" má význam uvedený v kapitole 1 (*Súhrn*) Prospektu, v prvku B.5.

"**Penta Jersey**" má význam uvedený na titulnej strane Prospektu.

"**PIGL**" má význam uvedený v kapitole 1 (*Súhrn*) Prospektu, v prvku B.5.

"**Povinné predčasné splatenie z dôvodu krízového neplnenia**" má význam uvedený v kapitole 4.5.17(iv) Prospektu.

"**Povinné predčasné splatenie z dôvodu poklesu výmenného kurzu**" má význam uvedený v kapitole 4.5.17(v) Prospektu.

"**Pracovný deň**" má význam uvedený v kapitole 4.5.18(ii) Prospektu.

"**Predčasné splatenie**" má význam uvedený v kapitole 4.5.17(ii) Prospektu.

"**Privatbanka, a.s.**" má význam uvedený na titulnej strane Prospektu.

"**Prospekt**", resp. "**prospekt**" (tam kde to vyplýva z kontextu použitia tohto pojmu v tomto dokumente) znamená tento prospekt Dlhopisov.

"**Rámcová úverová zmluva**" má význam uvedený na titulnej strane Prospektu.

"**Rozhodný deň**" má význam uvedený v kapitole 4.5.18(iii) Prospektu.

"**Skupina**" má význam uvedený v kapitole 1 (*Súhrn*) Prospektu, v prvku B.5.

"**Spoločný zástupca Majiteľov Dlhopisov**" má význam uvedený na titulnej strane Prospektu.

"**Účet**" má význam uvedený na titulnej strane Prospektu.

"**Účtová banka**" má význam uvedený na titulnej strane Prospektu.

"**Určená prevádzkareň**" má význam uvedený v kapitole 4.5.20(i) Prospektu.

"**Všetky dlhopisy**" má význam uvedený na titulnej strane Prospektu.

"Zakladateľská listina" znamená zakladateľskú listinu Emitenta zo dňa 30.11.2017 v jej znení platnom a účinnom ku dňu vydania Prospektu.

"Zákon o bankách" znamená zákon č. 483/2001 Z. z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov, v znení neskorších predpisov.

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

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

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

"Zákon o konkurze" znamená zákon č. 7/2005 Z. z. o konkurze a reštrukturalizácii a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

"Záložná zmluva" má význam uvedený na titulnej strane Prospektu.

"Záložné právo" má význam uvedený na titulnej strane Prospektu.

"Zástupca pre zabezpečenie" má význam uvedený na titulnej strane Prospektu.

"Záväzok z upísania" má význam uvedený v kapitole 1 (*Súhrn*) Prospektu, v prvku E.3.

"Zmluva o účte" má význam uvedený na titulnej strane Prospektu.

7. PRÍLOHY

- 7.1 Mimoriadna individuálna účtovná závierka Emitenta za obdobie od 30.11.2017 do 31.12.2017 vrátane Správy audítora k mimoriadnej individuálnej účtovnej závierke Emitenta za obdobie od 30.11.2017 do 31.12.2017**

LA PARTNERS



Penta Funding Public II, s.r.o.

**Správa nezávislého audítora k účtovnej závierke a výročnej
správe a výročná správa k 31. decembru 2017**

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Spoločníkovi a konateľom spoločnosti Penta Funding Public II, s.r.o.

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Penta Funding Public II, s.r.o. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2017, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2017 a výsledku jej hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing - ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Iné skutočnosti

Spoločnosť nespĺňa veľkostné kritériá pre povinný audit účtovnej závierky v zmysle zákona o účtovníctve, a teda nemusí ani vypracovať výročnú správu. Pre audit účtovnej závierky sa rozhodla dobrovoľne.

Spoločnosť vznikla v roku 2017 a k 31.12.2017 zostavuje svoju prvú účtovnú závierku.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných auditorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

ECOVIS LA Partners Audit, s. r. o. with the registered seat on Prievozská 37, 821 09 Bratislava, Slovak Republic, Commercial Registry of District Court Bratislava I, Section: Sro, Insertion Number: 61594/B, Company Identification Number (IČO): 44 971 991, Tax Registration Number (DIČ): 2022921307, VAT Number (IČ DPH): SK2022921307, Number of the Auditor Licence: 348

A member of ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Argentina, Australia, Austria, Belarus, Belgium, Brazil, Bulgaria, China, Croatia, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Great Britain, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Indonesia, Ireland, Italy, Japan, Republic of Korea, Latvia, Liechtenstein, Lithuania, Luxembourg, Republic of Macedonia, Malaysia, Malta, Mexico, Netherlands, New Zealand, Norway, Poland, Portugal, Qatar, Romania, Russia, Serbia, Singapore, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Taiwan, Tunisia, Turkey, Ukraine, Uruguay, USA (associated partners) and Vietnam.

ECOVIS International is a Swiss association. Each Member Firm is an independent legal entity in its own country and is only liable for its own acts or omissions, not those of any other entity. ECOVIS LA Partners Audit, s. r. o. is a Slovak member firm of ECOVIS International.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných auditorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachováame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme auditorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame auditorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnej v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných auditorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z auditorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2017 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávne vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

V Bratislave, 28. februára 2018

ECOVIS LA Partners Audit

ECOVIS LA Partners Audit, s. r. o.
auditorská spoločnosť
licencia UDVA č. 348

Alena Sermeková

Ing. Alena Sermeková
zodpovedný audítor
licencia UDVA č. 815

VÝROČNÁ SPRÁVA

Penta Funding Public II, s.r.o.

za rok 2017

Základné údaje o spoločnosti:

Obchodné meno spoločnosti:	Penta Funding Public II, s.r.o.
Právna forma:	spoločnosť s ručením obmedzeným
Základné imanie spoločnosti ku dňu 31.12.2017:	5 000 EUR
Základné imanie spoločnosti ku dňu vyhotovenia výročnej správy:	5 000 EUR
Predmet činnosti:	• kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) a iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod) • sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu • sprostredkovateľská činnosť v oblasti služieb • sprostredkovateľská činnosť v oblasti výroby • prenájom hnutelných vecí • činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov • prieskum trhu a verejnej mienky • reklamné a marketingové služby • uskutočňovanie stavieb a ich zmien • prenájom nehnuteľností spojený s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájomom • poskytovanie úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt • sprostredkovanie poskytovania úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt
Sídlo spoločnosti:	Digital Park II, Einsteinova 25, Bratislava 851 01
IČO:	51 255 677
Deň vzniku spoločnosti:	13.12.2017
Audítor:	ECOVIS LA Partners Audit, s. r. o. Prievozská 37, 821 09 Bratislava licencia SKAU č. 348 Ing. Alena Sermeková licencia SKAU č. 815

Orgány spoločnosti k 31.12.2017:

Konatelia:

Ing. Juraj Šturdík
Ing. Juraj Klučka
Ing. Peter Matula

Výročná správa spoločnosti Penta Funding Public II, s.r.o. je vypracovaná v zmysle zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a zákona č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník

Správa o podnikateľskej činnosti a o stave majetku spoločnosti Penta Funding Public II, s.r.o. za rok 2017

Spoločnosť Penta Funding Public II, s.r.o. bola založená 30.11.2017 a do obchodného registra bola zapísaná 13.12.2017 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka číslo: 124582/B), IČO 51 255 677, DIČ: 2120643426, ďalej označovaná len ako "Spoločnosť". Jediným spoločníkom Spoločnosti je spoločnosť PENTA INVESTMENTS LIMITED, so sídlom Agias Fylaxeos & Polygnostou, C & I Center, 2nd floor 212, Limassol 3082, Cyprus.

Pohyb a stav majetku spoločnosti v priebehu roku 2017 je uvedený vo finančných výkazoch a v poznámkach k riadnej individuálnej účtovnej závierke Spoločnosti za rok 2017, ktoré sú súčasťou tejto výročnej správy.

Zároveň uvádzame údaje o niektorých ukazovateľoch finančnej situácie Spoločnosti:

<i>Vybrané ukazovatele (so zaokrúhlením)</i>	<i>k 31.12.2017 v EUR</i>
<i>Hospodársky výsledok zisk(+), strata(-)</i>	- 1 422
<i>Aktíva / Pasíva</i>	4 983
<i>Vlastné imanie</i>	3 578
<i>Základné imanie</i>	5 000

Účtovná závierka Spoločnosti bola overená audítorom, spoločnosťou ECOVIS LA Partners Audit, s. r. o., so sídlom Prievozská 37, IČO: 44 971 991, Licencia SKAU č. 348, zodpovedný audítor – Ing. Alena Sermeková, licencia SKAU č. 815. Podľa názoru audítora účtovná závierka vyjadruje objektívne a vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu Spoločnosti k 31.12.2017 a výsledok jej hospodárenia za uvedený rok v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

Spoločnosť dosiahla v roku 2017 hospodársky výsledok – stratu vo výške 1 422 EUR.

Dosiahnutú stratu Spoločnosti za kalendárny (účtovný) rok 2017 vo výške 1 422 EUR navrhujú konatelia Spoločnosti použiť nasledovne:

- Sumu 1 422 EUR preúčtovať na účet neuhradenej straty minulých rokov

Konsolidovaný celok

Spoločnosť je súčasťou skupiny Penta. Materskou spoločnosťou je spoločnosť PENTA INVESTMENTS LIMITED so sídlom na Cypre a konsolidujúca účtovná jednotka, ktorá zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku za všetky skupiny účtovných jednotiek konsolidovaného celku je Penta Investments Limited so sídlom 3rd floor Osprey House, 5-7 Old Street, St. Helier, JE2 3RG, Channel Islands, Jersey.

Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Spoločnosť nemá resp. nemala v roku 2017 priame výdavky na činnosti v oblasti výskumu a vývoja.

Vplyv na životné prostredie

S ohľadom na charakter podnikateľskej činnosti Spoločnosti a so spôsobom jej vykonávania, činnosť Spoločnosti nemá vplyv na životné prostredie.

Vplyv na zamestnanosť

Spoločnosť nezamestnávala v roku 2017 žiadneho zamestnanca.

Nadobúdanie vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov ovládajúcej osoby, t.j. materskej spoločnosti

Spoločnosť neobstarala vlastné akcie, prípadne dočasné listy či obchodné podiely. Rovnako spoločnosť neobstarala akcie, dočasné listy alebo obchodné podiely ovládajúcej osoby.

Údaj o organizačnej zložke v zahraničí

Spoločnosť nemá zriadenú organizačnú zložku v zahraničí.

Udalosti osobitného významu, ktoré nastali počas účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje výročná správa

Spoločnosti nie sú známe žiadne skutočnosti, ktoré vznikli počas účtovného obdobia 2017 a ktoré by významnejším spôsobom menili výsledky účtovnej závierky za rok 2017, resp. by významnejším spôsobom ovplyvnili činnosť Spoločnosti v nasledujúcich účtovných obdobiach.

Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje výročná správa

Spoločnosti nie sú známe žiadne skutočnosti, ktoré vznikli po dni, ku ktorému je zostavená účtovná závierka, ktoré by významnejším spôsobom menili výsledky účtovnej závierky za rok 2017, resp. by významnejším spôsobom ovplyvnili činnosť Spoločnosti v nasledujúcich účtovných obdobiach.

Predpokladaný budúci vývoj Spoločnosti v roku 2018

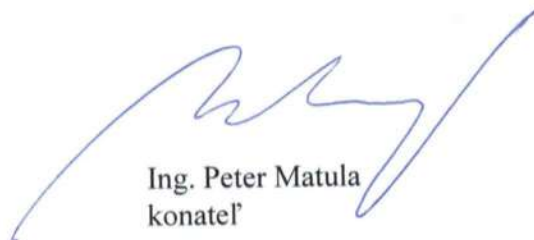
V nasledujúcom období Spoločnosť bude pokračovať vo svojich doterajších aktivitách podľa predmetu podnikania.

V Bratislave, dňa 26.02.2018

Penta Funding Public II, s. r. o.



Ing. Juraj Šturdík
konateľ



Ing. Peter Matula
konateľ

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

podnikateľov v podvojnom účtovníctve



zostavená k 31.12.2017

Číselné údaje sa zarovnávajú vpravo, ostatné údaje sa píšú zľava. Nevyplnené riadky sa ponechávajú prázdne.
Údaje sa vyplňajú paličkovým písmom (podľa tohto vzoru), písacím strojom alebo tlačiarňou, a to čiernou alebo tmavomodrou farbou.

Á Ä B Č D É F G H Í J K L M N O P Q R Š T Ú V X Ý Ž 0 1 2 3 4 5 6 7 8 9

Daňové identifikačné číslo	Účtovná závierka	Účtovná jednotka	Mesiac Rok
2120643426	X riadna	X malá	od 12 2017
IČO			do 12 2017
51255677	mimoriadna	veľká	
SK NACE	priebežná	(vyznačí sa x)	Bezprostredne predchádzajúce obdobie od 20
64.92.0			do 20

Priložené súčasti účtovnej závierky

☒ Súvaha (Úč POD 1-01)
(v celých eurách)☒ Výkaz ziskov a strát (Úč POD 2-01)
(v celých eurách)☒ Poznámky (Úč POD 3-01)
(v celých eurách alebo eurocentoch)

Obchodné meno (názov) účtovnej jednotky

Penta Funding Public ll, s.r.o.

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica DIGITAL PARK II, EINSTEINOVA 25

PSČ Obec 85101 BRATISLAVA

Označenie obchodného registra a číslo zápisu obchodnej spoločnosti

Zapísaná v OR SK na Okresnom súde BA
I, odd. Sro, vl. číslo 124582/B

Telefónne číslo 57788140

Faxové číslo

E-mailová adresa

Zostavená dňa:

26.02.2018

Schválená dňa:

. 20

Podpisový záznam štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo podpisový záznam fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:

Záznamy daňového úradu

Miesto pre evidenčné číslo

Odtlačok prezentačnej pečiatky daňového úradu

DIČ 2 1 2 0 6 4 3 4 2 6

IČO 5 1 2 5 5 6 7 7



Uč POD 1 - 01					
Ozna- čenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	Brutto - časť 1	
				Korekcia - časť 2	Netto 3
	SPOLU MAJETOK r. 02 + r. 33 + r. 74	01	4 9 8 3	4 9 8 3	
					5 0 0 0
A.	Neobežný majetok r. 03 + r. 11 + r. 21	02			
A.I.	Dlhodobý nehmotný majetok súčet (r. 04 až r. 10)	03			
A.I.1.	Aktivované náklady na vývoj (012) - /072, 091A/	04			
2.	Softvér (013) - /073, 091A/	05			
3.	Oceniteľné práva (014) - /074, 091A/	06			
4.	Goodwill (015) - /075, 091A/	07			
5.	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok (019, 01X) - /079, 07X, 091A/	08			
6.	Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok (041) - /093/	09			
7.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý nehmotný majetok (051) - /095A/	10			
A.II.	Dlhodobý hmotný majetok súčet (r. 12 až r. 20)	11			
A.II.1.	Pozemky (031) - /092A/	12			
2.	Stavby (021) - /081, 092A/	13			
3.	Samostatné hnuteľné veci a súbory hnuteľných vecí (022) - /082, 092A/	14			



Uč POD 1 - 01			Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Ozna- čenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	1	Brutto - časť 1	Netto 2
				Korekcia - časť 2	Netto 3
4.	Pestovateľské celky trvalých porastov (025) - /085, 092A/	15			
5.	Základné stádo a ťažné zvieratá (026) - /086, 092A/	16			
6.	Ostatný dlhodobý hmotný majetok (029, 02X, 032) - /089, 08X, 092A/	17			
7.	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok (042) - /094/	18			
8.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok (052) - /095A/	19			
9.	Opravná položka k nadobudnutému majetku (+/- 097) +/- 098	20			
A.III.	Dlhodobý finančný majetok súčet (r. 22 až r. 32)	21			
A.III.1.	Podielové cenné papiere a podiely v prepojených účtovných jednotkách (061A, 062A, 063A) - /096A/	22			
2.	Podielové cenné papiere a podiely s podielovou účasťou okrem v prepojených účtovných jednotkách (062A) - /096A/	23			
3.	Ostatné realizovateľné cenné papiere a podiely (063A) - /096A/	24			
4.	Pôžičky prepojeným účtovným jednotkám (066A) - /096A/	25			
5.	Pôžičky v rámci podielovej účasti okrem prepojeným účtovným jednotkám (066A) - /096A/	26			
6.	Ostatné pôžičky (067A) - /096A/	27			
7.	Dlhové cenné papiere a ostatný dlhodobý finančný majetok (065A, 069A, 06XA) - /096A/	28			



Ozna- čenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	Brutto - časť 1	
				Korekcia - časť 2	Netto 2
					Netto 3
8.	Pôžičky a ostatný dlhodobý finančný majetok so zostatkovou dobou splatnosti najviac jeden rok (066A, 067A, 069A, 06XA) - /096A/	29			
9.	Účty v bankách s dobou viazanosti dlhšou ako jeden rok (22XA)	30			
10.	Obstarávaný dlhodobý finančný majetok (043) - /096A/	31			
11.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý finančný majetok (053) - /095A/	32			
B.	Obežný majetok r. 34 + r. 41 + r. 53 + r. 66 + r. 71	33		4 9 8 3	4 9 8 3
B.I.	Zásoby súčet (r. 35 až r. 40)	34			5 0 0 0
B.I.1.	Materiál (112, 119, 11X) - /191, 19X/	35			
2.	Nedokončená výroba a polotovary vlastnej výroby (121, 122, 12X) - /192, 193, 19X/	36			
3.	Výrobky (123) - /194/	37			
4.	Zvieratá (124) - /195/	38			
5.	Tovar (132, 133, 13X, 139) - /196, 19X/	39			
6.	Poskytnuté preddavky na zásoby (314A) - /391A/	40			
B.II.	Dlhodobé pohľadávky súčet (r. 42 + r. 46 až r. 52)	41			
B.II.1.	Pohľadávky z obchodného styku súčet (r. 43 až r. 45)	42			



Uč POD 1 - 01			Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Označenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	1	Netto 2	Netto 3
			Brutto - časť 1 Korekcia - časť 2		
1.a.	Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	43			
1.b.	Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	44			
1.c.	Ostatné pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	45			
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	46			
3.	Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	47			
4.	Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	48			
5.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA) - /391A/	49			
6.	Pohľadávky z derivátových operácií (373A, 376A)	50			
7.	Iné pohľadávky (335A, 336A, 33XA, 371A, 374A, 375A, 378A) - /391A/	51			
8.	Odložená daňová pohľadávka (481A)	52			
B.III.	Krátkodobé pohľadávky súčet (r. 54 + r. 58 až r. 65)	53			
B.III.1.	Pohľadávky z obchodného styku súčet (r. 55 až r. 57)	54			
1.a.	Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	55			
1.b.	Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	56			



Ozna- čenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	2	
				Netto	
				Netto	
			Brutto - časť 1	2	Netto 3
			Korekcia - časť 2		
1.c.	Ostatné pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	57			
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	58			
3.	Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	59			
4.	Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľa- dávok voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	60			
5.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA, 398A) - /391A/	61			
6.	Sociálne poistenie (336A) - /391A/	62			
7.	Daňové pohľadávky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347) - /391A/	63			
8.	Pohľadávky z derivátových operácií (373A, 376A)	64			
9.	Iné pohľadávky (335A, 33XA, 371A, 374A, 375A, 378A) - /391A/	65			
B.IV.	Krátkodobý finančný majetok súčet (r. 67 až r. 70)	66			
B.IV.1.	Krátkodobý finančný majetok v prepoje- ných účtovných jednotkách (251A, 253A, 256A, 257A, 25XA) - /291A, 29XA/	67			
2.	Krátkodobý finančný majetok bez krátkodobé- ho finančného majetku v prepojených účtov- ných jednotkách (251A, 253A, 256A, 257A, 25XA) - /291A, 29XA/	68			
3.	Vlastné akcie a vlastné obchodné podielu (252)	69			
4.	Obstarávaný krátkodobý finančný majetok (259, 314A) - /291A/	70			



Ozna- čenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	Brutto - časť 1	
				Korekcia - časť 2	Netto 2
B.V.	Finančné účty r. 72 + r. 73	71		4 9 8 3	4 9 8 3
					5 0 0 0
B.V.1.	Peniaze (211, 213, 21X)	72			
2.	Účty v bankách (221A, 22X, +/- 261)	73		4 9 8 3	4 9 8 3
					5 0 0 0
C.	Časové rozlíšenie súčet (r. 75 až r. 78)	74			
C.1.	Náklady budúcich období dlhodobé (381A, 382A)	75			
2.	Náklady budúcich období krátkodobé (381A, 382A)	76			
3.	Príjmy budúcich období dlhodobé (385A)	77			
4.	Príjmy budúcich období krátkodobé (385A)	78			

Ozna- čenie a	STRANA PASÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie 4	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 5
	SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY r. 80 + r. 101 + r. 141	79	4 9 8 3	5 0 0 0
A.	Vlastné imanie r. 81 + r. 85 + r. 86 + r. 87 + r. 90 + r. 93 + r. 97 + r. 100	80	3 5 7 8	5 0 0 0
A.I.	Základné imanie súčet (r. 82 až r. 84)	81	5 0 0 0	5 0 0 0
A.I.1.	Základné imanie (411 alebo +/- 491)	82	5 0 0 0	5 0 0 0
2.	Zmena základného imania +/- 419	83		
3.	Pohľadávky za upísané vlastné imanie (-/353)	84		
A.II.	Emisné ážio (412)	85		
A.III.	Ostatné kapitálové fondy (413)	86		
A.IV.	Zákonné rezervné fondy r. 88 + r. 89	87		
A.IV.1.	Zákonný rezervný fond a nedeliteľný fond (417A, 418, 421A, 422)	88		
2.	Rezervný fond na vlastné akcie a vlastné podieľy (417A, 421A)	89		



Ozna- čenie a	STRANA PASÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie 4	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 5
A.V.	Ostatné fondy zo zisku r. 91 + r. 92	90		
A.V.1.	Štatutárne fondy (423, 42X)	91		
2.	Ostatné fondy (427, 42X)	92		
A.VI.	Oceňovacie rozdiely z precenenia súčet (r. 94 až r. 96)	93		
A.VI.1.	Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov (+/- 414)	94		
2.	Oceňovacie rozdiely z kapitálových účasťí (+/- 415)	95		
3.	Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splnutí a rozdelení (+/- 416)	96		
A.VII.	Výsledok hospodárenia minulých rokov r. 98 + r. 99	97		
A.VII.1.	Nerozdelený zisk minulých rokov (428)	98		
2.	Neuhradená strata minulých rokov (-/429)	99		
A.VIII.	Výsledok hospodárenia za účtovné obdo- bie po zdanení +/- r. 01 - (r. 81 + r. 85 + r. 86 + r. 87 + r. 90 + r. 93 + r. 97 + r. 101 + r. 141)	100	- 1 4 2 2	
B.	Závazky r. 102 + r. 118 + r. 121 + r. 122 + r. 136 + r. 139 + r. 140	101	1 4 0 5	
B.I.	Dlhodobé záväzky súčet (r. 103 + r. 107 až r. 117)	102		
B.I.1.	Dlhodobé záväzky z obchodného styku súčet (r. 104 až r. 106)	103		
1.a.	Závazky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 475A, 476A)	104		
1.b.	Závazky z obchodného styku v rámci podielo- vej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 475A, 476A)	105		
1.c.	Ostatné záväzky z obchodného styku (321A, 475A, 476A)	106		
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	107		
3.	Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám (471A, 47XA)	108		
4.	Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (471A, 47XA)	109		
5.	Ostatné dlhodobé záväzky (479A, 47XA)	110		
6.	Dlhodobé prijaté preddavky (475A)	111		
7.	Dlhodobé zmenky na úhradu (478A)	112		
8.	Vydané dlhopisy (473A/-/255A)	113		
9.	Závazky zo sociálneho fondu (472)	114		
10.	Iné dlhodobé záväzky (336A, 372A, 474A, 47XA)	115		
11.	Dlhodobé záväzky z derivátových operácií (373A, 377A)	116		
12.	Odložený daňový záväzok (481A)	117		



Ozna- čenie a	STRANA PASÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie 4	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 5
B.II.	Dlhodobé rezervy r. 119 + r. 120	118		
B.II.1.	Zákonné rezervy (451A)	119		
2.	Ostatné rezervy (459A, 45XA)	120		
B.III.	Dlhodobé bankové úvery (461A, 46XA)	121		
B.IV.	Krátkodobé záväzky súčet (r. 123 + r. 127 až r. 135)	122	6 2 5	
B.IV.1.	Záväzky z obchodného styku súčet (r. 124 až r. 126)	123	6 2 5	
1.a.	Záväzky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 322A, 324A, 325A, 326A, 32XA, 475A, 476A, 478A, 47XA)	124	1 9 3	
1.b.	Záväzky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 322A, 324A, 325A, 326A, 32XA, 475A, 476A, 478A, 47XA)	125		
1.c.	Ostatné záväzky z obchodného styku (321A, 322A, 324A, 325A, 326A, 32XA, 475A, 476A, 478A, 47XA)	126	4 3 2	
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	127		
3.	Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám (361A, 36XA, 471A, 47XA)	128		
4.	Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (361A, 36XA, 471A, 47XA)	129		
5.	Záväzky voči spoločníkom a združeniu (364, 365, 366, 367, 368, 398A, 478A, 479A)	130		
6.	Záväzky voči zamestnancom (331, 333, 33X, 479A)	131		
7.	Záväzky zo sociálneho poistenia (336A)	132		
8.	Daňové záväzky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347, 34X)	133		
9.	Záväzky z derivátových operácií (373A, 377A)	134		
10.	Iné záväzky (372A, 379A, 474A, 475A, 479A, 47XA)	135		
B.V.	Krátkodobé rezervy r. 137 + r. 138	136	7 8 0	
B.V.1.	Zákonné rezervy (323A, 451A)	137		
2.	Ostatné rezervy (323A, 32X, 459A, 45XA)	138	7 8 0	
B.VI.	Bežné bankové úvery (221A, 231, 232, 23X, 461A, 46XA)	139		
B.VII.	Krátkodobé finančné výpomoci (241, 249, 24X, 473A, /-255A)	140		
C.	Časové rozlíšenie súčet (r. 142 až r. 145)	141		
C.1.	Výdavky budúcich období dlhodobé (383A)	142		
2.	Výdavky budúcich období krátkodobé (383A)	143		
3.	Výnosy budúcich období dlhodobé (384A)	144		
4.	Výnosy budúcich období krátkodobé (384A)	145		



Ozna- čenie a	Text b	Číslo riadku c	Skutočnosť	
			bežné účtovné obdobie	bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	2
*	Čistý obrat (časť účt. tr. 6 podľa zákona)	01		
**	Výnosy z hospodárskej činnosti spolu súčet (r. 03 až r. 09)	02		
I.	Tržby z predaja tovaru (604, 607)	03		
II.	Tržby z predaja vlastných výrobkov (601)	04		
III.	Tržby z predaja služieb (602, 606)	05		
IV.	Zmeny stavu vnútroorganizačných zásob (+/-) (účtová skupina 61)	06		
V.	Aktivácia (účtová skupina 62)	07		
VI.	Tržby z predaja dlhodobého nehmotného majetku, dlhodobého hmotného majetku a materiálu (641, 642)	08		
VII.	Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti (644, 645, 646, 648, 655, 657)	09		
**	Náklady na hospodársku činnosť spolu r. 11 + r. 12 + r. 13 + r. 14 + r. 15 + r. 20 + r. 21 + r. 24 + r. 25 + r. 26	10	1 3 3 3	
A.	Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru (504, 507)	11		
B.	Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok (501, 502, 503)	12		
C.	Opravné položky k zásobám (+/-) (505)	13		
D.	Služby (účtová skupina 51)	14	1 3 3 3	
E.	Osobné náklady (r. 16 až r. 19)	15		
E.1.	Mzdové náklady (521, 522)	16		
2.	Odmeny členom orgánov spoločnosti a družstva (523)	17		
3.	Náklady na sociálne poistenie (524, 525, 526)	18		
4.	Sociálne náklady (527, 528)	19		
F.	Dane a poplatky (účtová skupina 53)	20		
G.	Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku (r. 22 + r. 23)	21		
G.1.	Odpisy dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku (551)	22		
2.	Opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku (+/-) (553)	23		
H.	Zostatková cena predaného dlhodobého majetku a predaného materiálu (541, 542)	24		
I.	Opravné položky k pohľadávkam (+/-) (547)	25		
J.	Ostatné náklady na hospodársku činnosť (543, 544, 545, 546, 548, 549, 555, 557)	26		
***	Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti (+/-) (r. 02 - r. 10)	27	- 1 3 3 3	



Ozna- čenie a	Text b	Číslo riadku c	Skutočnosť	
			bežné účtovné obdobie 1	bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 2
*	Pridaná hodnota (r. 03 + r. 04 + r. 05 + r. 06 + r. 07) - (r. 11 + r. 12 + r. 13 + r. 14)	28	- 1 3 3 3	
**	Výnosy z finančnej činnosti spolu r. 30 + r. 31 + r. 35 + r. 39 + r. 42 + r. 43 + r. 44	29		
VIII.	Tržby z predaja cenných papierov a podielov (661)	30		
IX.	Výnosy z dlhodobého finančného majetku súčet (r. 32 až r. 34)	31		
IX.1.	Výnosy z cenných papierov a podielov od prepojených účtovných jednotiek (665A)	32		
2.	Výnosy z cenných papierov a podielov v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek (665A)	33		
3.	Ostatné výnosy z cenných papierov a podielov (665A)	34		
X.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku súčet (r. 36 až r. 38)	35		
X.1.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku od prepojených účtovných jednotiek (666A)	36		
2.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek (666A)	37		
3.	Ostatné výnosy z krátkodobého finančného majetku (666A)	38		
XI.	Výnosové úroky (r. 40 + r. 41)	39		
XI.1.	Výnosové úroky od prepojených účtovných jednotiek (662A)	40		
2.	Ostatné výnosové úroky (662A)	41		
XII.	Kurzové zisky (663)	42		
XIII.	Výnosy z precenenia cenných papierov a výnosy z derivátových operácií (664, 667)	43		
XIV.	Ostatné výnosy z finančnej činnosti (668)	44		
**	Náklady na finančnú činnosť spolu r. 46 + r. 47 + r. 48 + r. 49 + r. 52 + r. 53 + r. 54	45	8 9	
K.	Predané cenné papiere a podiely (561)	46		
L.	Náklady na krátkodobý finančný majetok (566)	47		
M.	Opravné položky k finančnému majetku (+/-) (565)	48		
N.	Nákladové úroky (r. 50 + r. 51)	49		
N.1.	Nákladové úroky pre prepojené účtovné jednotky (562A)	50		
2.	Ostatné nákladové úroky (562A)	51		
O.	Kurzové straty (563)	52		
P.	Náklady na precenenie cenných papierov a náklady na derivátové operácie (564, 567)	53		
Q.	Ostatné náklady na finančnú činnosť (568, 569)	54	8 9	



Ozna- čenie a	Text b	Číslo riadku c	Skutočnosť	
			bežné účtovné obdobie 1	bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 2
***	Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti (+/-) (r. 29 - r. 45)	55	- 8 9	
****	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením (+/-) (r. 27 + r. 55)	56	- 1 4 2 2	
R.	Daň z príjmov (r. 58 + r. 59)	57		
R.1.	Daň z príjmov splatná (591, 595)	58		
2.	Daň z príjmov odložená (+/-) (592)	59		
S.	Prevod podielov na výsledku hospodárenia spoločníkom (+/- 596)	60		
****	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení (+/-) (r. 56 - r. 57 - r. 60)	61	- 1 4 2 2	

Penta Funding Public II, s.r.o.**Poznámky individuálnej účtovnej závierky k 31. decembru 2017****1. POPIS SPOLOČNOSTI**

Obchodné meno a sídlo	Penta Funding Public II, s.r.o. Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava
Dátum založenia	30.11.2017
Dátum vzniku (podľa Obchodného registra)	13.12.2017
Hospodárska činnosť	1. kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo iným prevádzkovateľom živností (veľkoobchod), 2. sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu, 3. sprostredkovateľská činnosť v oblasti služieb, 4. sprostredkovateľská činnosť v oblasti výroby, 5. prenájom hnuteľných vecí, 6. činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov, 7. prieskum trhu a verejnej mienky, 8. reklamné a marketingové služby, 9. uskutočňovanie stavieb a ich zmien, 10. prenájom nehnuteľností spojený s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájomom, 11. poskytovanie úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt, 12. sprostredkovanie poskytovania úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt.

Spoločnosť je primárne založená za účelom získavania externého financovania podnikateľských aktivít skupiny Penta ako celku.

Spoločnosť zaväzuje súhlasným prejavom vôle vždy aspoň dvaja konatelia spoločne. Konateľ sa podpisuje za spoločnosť tak, že k vytlačenému alebo napísanému obchodnému menu spoločnosti pripojí svoj vlastnoručný podpis.

Spoločnosť nemala počas roka 2017 a k 31. decembru 2017 žiadnych zamestnancov.

Informácie o štruktúre spoločníkov ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka:

Akcionár	Výška podielu na základnom imaní		Podiel na hlasovacích právach v %	Iný podiel na ostatných položkách VI ako na ZI v %
	absolútne	v %		
PENTA INVESTMENTS LIMITED	5 000	100	100	100
Spolu	5 000	100	100	100

Penta Funding Public II, s.r.o.**Poznámky individuálnej účtovnej závierky k 31. decembru 2017**

Spoločnosť je súčasťou skupiny Penta. Materskou spoločnosťou spoločnosti je Penta Investments Limited so sídlom Agias Fylaxeos & Polygnostou 212, C&I Center, 2nd floor, 3082 Limassol, Cyprus (ďalej ako „PIL Cyprus“) a konsolidujúca účtovná jednotka, ktorá zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku za všetky skupiny účtovných jednotiek konsolidovaného celku je Penta Investments Limited so sídlom 3rd floor Osprey House, 5-7 Old Street, St. Helier, JE2 3RG, Channel Islands, Jersey (ďalej ako „PIL Jersey“). Táto účtovná závierka je k nahliadnutiu v sídle uvedenej spoločnosti. Členovia štatutárnych orgánov k 31. decembru 2017: Ing. Juraj Klučka, Ing. Peter Matula, Ing. Juraj Šturdík.

2. ZÁKLADNÉ VÝCHODISKÁ PRE ZOSTAVENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

1. Účtovná závierka bola zostavená podľa Zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov za predpokladu nepretržitého trvania jej činnosti a je zostavená ako riadna účtovná závierka.
2. Účtovná závierka je zostavená na všeobecné použitie. Informácie v nej uvedené nie je možné použiť na účely akéhokoľvek špecifického používateľa ani na posúdenie jednotlivých transakcií. Používatelia účtovnej závierky by sa pri rozhodovaní nemali spoliehať na túto účtovnú závierku ako jediný zdroj informácií.
3. Spoločnosť uplatňuje účtovné princípy a postupy účtovania v súlade so zákonom o účtovníctve a s postupmi účtovania pre podnikateľov, ktoré platia v Slovenskej republike. Účtovníctvo sa vedie v peňažných jednotkách slovenskej meny, t. j. v eurách.
4. Účtovníctvo sa vedie na základe dodržania časovej a vecnej súvislosti nákladov a výnosov. Za základ sa berú všetky náklady a výnosy, ktoré sa vzťahujú na účtovné obdobie bez ohľadu na dátum ich platenia.
5. Pri oceňovaní majetku a záväzkov sa uplatňuje zásada opatrnosti, t. j. berú sa za základ všetky riziká, straty a zníženia hodnoty, ktoré sa týkajú majetku a záväzkov a ktoré sú známe ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.
6. Dlhodobé a krátkodobé pohľadávky, záväzky, úvery a pôžičky – pohľadávky a záväzky sa v súvahe vykazujú ako dlhodobé alebo krátkodobé podľa zostatkovej doby splatnosti ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Časť dlhodobej pohľadávky a časť dlhodobého záväzku, ktorých splatnosť nie je dlhšia ako jeden rok odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa vykazujú v súvahe ako krátkodobá pohľadávka alebo krátkodobý záväzok.
7. Použitie odhadov – zostavenie účtovnej závierky si vyžaduje, aby vedenie spoločnosti vypracovalo odhady a predpoklady, ktoré majú vplyv na vykazované sumy aktív a pasív, uvedenie možných budúcich aktív a pasív k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, ako aj na vykazovanú výšku výnosov a nákladov počas roka. Skutočné výsledky sa môžu od takýchto odhadov líšiť.
8. Vykázané dane – slovenské daňové právo je relatívne mladé s nedostatkom existujúcich precedensov a podlieha neustálym novelizáciám. Nakoľko existujú rôzne interpretácie daňových zákonov a predpisov pri uplatňovaní v rôznych typoch transakcií, sumy vykázané v účtovnej závierke sa môžu neskôr zmeniť podľa konečného stanoviska daňových úradov.

3. VŠEOBECNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY

Účtovné zásady a metódy, ktoré spoločnosť používala pri zostavení účtovnej závierky za rok 2017 sú nasledovné:

a) Finančný majetok

Krátkodobý finančný majetok tvoria peniaze v hotovosti a na bankových účtoch.

Penta Funding Public II, s.r.o.**Poznámky individuálnej účtovnej závierky k 31. decembru 2017****b) Pohľadávky**

Pohľadávky sa oceňujú menovitou hodnotou. Postúpené pohľadávky a pohľadávky nadobudnuté vkladom do základného imania sa oceňujú obstarávacou cenou. Ocenenie pochybných pohľadávok sa upravuje na ich realizovateľnú hodnotu opravnými položkami.

c) Náklady budúcich období a príjmy budúcich období

Náklady budúcich období a príjmy budúcich období sa oceňujú ich menovitou hodnotou, pričom sa vykazujú vo výške, ktorá je potrebná na dodržanie zásady vecnej a časovej súvislosti s účtovným obdobím.

d) Závazky

Dlhodobé i krátkodobé záväzky sa vykazujú v menovitých hodnotách.

Dlhodobé, krátkodobé úvery sa vykazujú v menovitej hodnote. Za krátkodobý úver sa považuje aj časť dlhodobých úverov, ktorá je splatná do jedného roka od súvahového dňa.

e) Rezervy

Rezervy sú záväzky s neurčitým časovým vymedzením alebo výškou, tvoria sa na krytie známych rizík alebo strát z podnikania. Oceňujú sa v očakávanej výške záväzku.

f) Výdavky budúcich období a výnosy budúcich období

Výdavky budúcich období a výnosy budúcich období sa oceňujú ich menovitou hodnotou, pričom sa vykazujú vo výške, ktorá je potrebná na dodržanie zásady vecnej a časovej súvislosti s účtovným obdobím.

g) Vlastné imanie

Vlastné imanie sa skladá zo základného imania, a výsledku hospodárenia v schvaľovacom konaní. Základné imanie spoločnosti sa vyказuje vo výške zapísanej v obchodnom registri okresného súdu. Prípadné zvýšenie alebo zníženie základného imania na základe rozhodnutia valného zhromaždenia, ktoré nebolo ku dňu účtovnej závierky zaregistrované, sa vyказuje ako zmeny základného imania.

h) Transakcie v cudzích menách

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou (ECB) alebo Národnou bankou Slovenska (NBS) v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu a v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Prijaté a poskytnuté preddávky v cudzej mene sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, neprepočítavajú. Pri kúpe a predaji cudzej meny za menu euro a pri prevode peňažných prostriedkov z účtu zriadeného v cudzej mene na účet zriadený v eurách a z účtu zriadeného v eurách na účet zriadený v cudzej mene sa použil kurz, za ktorý boli tieto hodnoty nakúpené alebo predané. Ak sa predaj alebo kúpa cudzej meny uskutoční za iný kurz ako ponúka komerčná banka v kurzovom lístku, použije sa kurz, ktorý komerčná banka v deň vysporiadania obchodu ponúka v kurzovom lístku. Ak sa kúpa alebo predaj neuskutočňuje s komerčnou bankou, použije sa referenčný výmenný kurz určený a vyhlásený ECB alebo NBS v deň predchádzajúci dňu vysporiadania obchodu.

i) Daň z príjmov splatná

Podľa slovenského zákona o dani z príjmov sa splatné dane z príjmov určujú z účtovného zisku pred zdanením pri sadzbe 21 % po úpravách o niektoré položky na daňové účely.

j) Daň z príjmov odložená

O odloženom daňovom záväzku účtuje spoločnosť vždy, o pohľadávke účtuje, ak je realizovateľná.

k) Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie

Spoločnosť zostavuje za rok 2017 prvú účtovnú závierku po jej vzniku. Údaje z otváracej súvahy slúžia ako údaje „bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie“.

Penta Funding Public II, s.r.o.**Poznámky individuálnej účtovnej závierky k 31. decembru 2017****4. FINANČNÉ ÚČTY**

Informácie o krátkodobom finančnom majetku:

Názov položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Pokladnica, ceniny	-	-
Bežné bankové účty	4 983	5 000
Spolu	4 983	5 000

5. VLASTNÉ IMANIE

Základné imanie spoločnosti je tvorené peňažným vkladom vo výške 5 000 EUR a bolo v plnej výške splatené dňa 4.12.2017 na bankový účet.

Informácie o zmenách vlastného imania

Položka vlastného imania	Bežné účtovné obdobie				
	Stav na začiatku účtovného obdobia	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav na konci účtovného obdobia
Základné imanie	5 000	-	-	-	5 000
Zákonný rezervný fond	-	-	-	-	-
Nedeliteľný fond	-	-	-	-	-
Štatutárne fondy a ostatné fondy	-	-	-	-	-
Nerozdelený zisk minulých rokov	-	-	-	-	-
Neuhradená strata minulých rokov	-	-	-	-	-
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	-	-1 422	-	-	-1 422
SPOLU	5 000	-1 422	-	-	3 578

6. REZERVY

Informácie o rezervách

Penta Funding Public II, s.r.o.**Poznámky individuálnej účtovnej závierky k 31. decembru 2017**

Názov položky	Bežné účtovné obdobie				
	Stav na začiatku účtovného obdobia	Tvorba	Použitie	Zrušenie	Stav na konci účtovného obdobia
Krátkodobé rezervy, z toho:	-	780	-	-	780
Rezerva na audit	-	780	-	-	780
Dlhodobé rezervy	-	-	-	-	-

Rezerva bude použitá v roku 2018.

7. ZÁVÄZKY

Informácie o záväzkoch z obchodného styku

Názov položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Záväzky po lehote splatnosti	-	-
Záväzky so zostatkovou dobou splatnosti do jedného roka vrátane	625	-
Krátkodobé záväzky spolu	625	-
Záväzky so zostatkovou dobou splatnosti jeden rok až päť rokov	-	-
Záväzky so zostatkovou dobou splatnosti nad päť rokov	-	-
Dlhodobé záväzky spolu	-	-

8. VÝNOSY A NÁKLADY**8.1 Výnosy**

Informácie o výnosoch

Spoločnosť nevykazuje za rok 2017 žiadne výnosy.

8.2 Náklady

Informácie o nákladoch

Penta Funding Public II, s.r.o.**Poznámky individuálnej účtovnej závierky k 31. decembru 2017**

Názov položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Náklady za poskytnuté služby, z toho:	1 333	-
Audit	780	-
Náklady na účtovnícke a poradenské služby	121	-
Právne a notárske služby – založenie spoločnosti	432	-
Ostatná prevádzka	-	-
Finančné náklady, z toho:	89	-
Bankové poplatky	17	-
Ostatné finančné náklady	72	-

9. DANE Z PRÍJMOV

Sadzba dane z príjmov pre rok 2017 je 21 %. Spoločnosť nemala žiadne úľavy z daní.

Informácie o daniach z príjmov

Názov položky	Bežné účtovné obdobie			Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie		
	Základ dane	Daň	Daň v %	Základ dane	Daň	Daň v %
Výsledok hospodárenia pred zdanením, z toho:	-1 422	X	X		X	X
Teoretická daň	X	-299	21 %	X		
Daňovo neuznané náklady	1 333	280	21 %			
Výnosy nepodliehajúce dani			21 %			
Umorenie daňovej straty			21 %			
Spolu	-89	-19	21 %			
Odpočítanie v minulosti zaplatenej daňovej licencie	X		X	X		X
Splatná daň z príjmov	X		X	X		X
Odložená daň z príjmov	X		X	X		X
Celková daň z príjmov	X		X	X		X

Penta Funding Public II, s.r.o.**Poznámky individuálnej účtovnej závierky k 31. decembru 2017****10. PODMIENENÉ ZÁVÄZKY A AKTÍVA, PODSÚVAHOVÉ POLOŽKY**

Spoločnosť neeviduje žiadne podmienené záväzky a aktíva a ani žiadne podsúvahové položky.

11. SPRIAZNENÉ OSOBY

Medzi spriaznené osoby patria členovia štatutárneho orgánu, sesterské spoločnosti a spoločnosti, v ktorých podiel na základnom imaní presahuje 20 % (dcérske a pridružené spoločnosti a spoločné podniky).

Obchody medzi týmito osobami a spoločnosťou sa uskutočňujú za obvyklých podmienok a za obvyklé ceny. Komentár k týmto obchodom je v jednotlivých častiach poznámok.

Spriaznená osoba	Kód druhu obchodu	Hodnotové vyjadrenie obchodu	
		Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Penta Investments, s. r. o.	záväzky	121	-
Penta Investments, s .r. o.	náklady - služby v skupine	121	-
Privatbanka, a.s.	bankové účty	4 983	-
Privatbanka, a.s.	bankové poplatky	89	-

12. VÝZNAMNÉ UDALOSTI, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Po 31. decembri 2017 nenastali žiadne iné také udalosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností uvádzaných v tejto účtovnej závierke.

EMITENT

Penta Funding Public II, s.r.o.

Digital Park II
Einsteinova 25
851 01 Bratislava
Slovenská republika

HLAVNÝ MANAŽÉR A ADMINISTRÁTOR EMISIE

Privatbanka, a.s.

Einsteinova 25
851 01 Bratislava
Slovenská republika

ZÁSTUPCA PRE ZABEZPEČENIE

Privatbanka, a.s.

Einsteinova 25
851 01 Bratislava
Slovenská republika