



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava

Toto rozhodnutie nadobúda
právoplatnosť dňa... 4.2.2015
NBS dňa... 4.2.2015
Podpis...

Bratislava 31.1.2014
Číslo: ODT- 836/2014-1

ROZHODNUTIE

Národná banka Slovenska, orgán dohľadu príslušný podľa § 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“), útvár dohľadu nad finančným trhom príslušný na konanie a rozhodovanie v prvom stupni podľa § 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, s.r.o.**, so sídlom **Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, IČO: 45 971 421** podľa § 125 ods. 2 zákona o cenných papieroch

prospekt cenného papiera zo dňa 20.1.2014

vypracovaný ako jeden dokument pre dlhopisy spoločnosti Penta Funding Public, s.r.o., so sídlom Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, IČO: 45 971 421 s názvom „Dlhopisy Penta Public 3“, s prideleným identifikačným kódom ISIN SK4120009770 séria 01, v najvyššej sume menovitých hodnôt dlhopisov 4.000.000,- eur, s menovitou hodnotou jedného dlhopisu 1.000,- eur, s dátumom vydania dňa 10.2.2014 a so splatnosťou dňa 10.2.2015.

Prospekt cenného papiera zo dňa 20.1.2014 je prílohou tohto rozhodnutia.

O d ô v o d n e n i e

Dňa 22.1.2014 doručila spoločnosť Penta Funding Public, s.r.o., so sídlom Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, IČO: 45 971 421 zastúpená spoločnosťou Privatbanka, a.s., so sídlom Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, IČO: 31 634 419 na základe splnomocnenia ktoré bolo podpísané štatutárnymi zástupcami dňa 21.1.2014 (ďalej len „účastník konania“) Národnej banke Slovenska, útvaru dohľadu nad finančným trhom (ďalej len „Národná banka Slovenska“) v súlade s ustanovením § 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 nad finančným trhom“) v spojení s ustanovením § 125 ods. 3 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“) žiadosť o schválenie prospektu cenného papiera vypracovaného ako jeden dokument podľa § 121 ods. 4 zákona o cenných papieroch pre dlhopisy s názvom Dlhopisy Penta Public 3.

Národná banka Slovenska v konaní postupuje podľa tretej časti zákona o dohľade nad finančným trhom. Podľa ustanovenia § 13 zákona o dohľade nad finančným trhom 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 nad finančným trhom 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.

Účastník konania predložil náležitosti žiadosti spolu s prílohami podľa ustanovenia § 16 ods. 3 a ods. 4 zákona o dohľade nad finančným trhom a preukázal splnenie podmienok pre účely schválenia prospektu cenného papiera podľa ustanovenia § 121 ods. 1,2,4,11,12,13 zákona o cenných papieroch. Poplatok za úkon Národnej banky Slovenska vo výške 650,- eur uhradil účastník konania dňa 22.1.2014 na účet Národnej banky Slovenska č. 2516/0720.

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.

P o u č e n i e o r o z k l a d e

Podľa § 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.

Rozklad proti tomuto rozhodnutiu je možné podľa § 29 ods. 5 zákona o dohľade podať útvaru dohľadu nad finančným trhom na adresu Národná banka Slovenska, Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava, **do 15 kalendárnych dní odo dňa doručenia tohto rozhodnutia.**



Ing. Vladimír Dvořáček
výkonný riaditeľ
útvaru dohľadu nad finančným trhom

Doručuje sa:

Privatbanka, a.s.
Einsteinova 25
851 01 Bratislava

PROSPEKT CENNÉHO PAPIERA

4.000.000 EUR

PENTA

**Dlhopisy Penta Public 3 s pevným úrokovým výnosom
4,30% p.a. splatné v roku 2015**

ISIN: SK4120009770 séria 01

Dlhopisy s pevnou úrokovou sadzbou v celkovej menovitej hodnote najviac **4.000.000 EUR** (slovom štyri miliónov euro), splatné v roku 2015, ktorých emitentom je spoločnosť **Penta Funding Public, s.r.o.** (predchádzajúce obchodné meno: Montego s.r.o.), so sídlom Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, IČO 45 971 421, zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka č. 69952/B (ďalej len "**Emitent**"), sú vydávané podľa právneho poriadku Slovenskej republiky v zaknihovanej podobe vo forme na doručiteľa (ďalej len "**Dlhopisy**" alebo "**Emisia**").

O vydaní emisie Dlhopisov rozhodol dňa 10. januára 2014 jediný spoločník Emitenta vykonávajúci pôsobnosť valného zhromaždenia Emitenta podľa § 190 ods. 1 Obchodného zákonníka. **Dlhopisy nie sú zabezpečené ručením žiadnej osoby ani iným zabezpečením.**

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 10. február 2014. ISIN Dlhopisov je SK4120009770 séria 01. Emitent nepožiada o prijatie na obchodovanie na burze cenných papierov alebo inom regulovanom trhu.

Dlhopisy poniesú pevný výnos stanovený spôsobom uvedeným v kapitole 4.4.11 (*Výnos Dlhopisov*) tohto Prospektu s použitím pevnej úrokovej sadzby 4,30% p.a. Výnos Dlhopisov bude vyplácaný v nasledujúcich termínoch: 10. augusta 2014 a 10. februára 2015. Prvá výplata výnosu sa uskutoční dňa 10. augusta 2014. Menovitá hodnota Dlhopisov bude splatná Emitentom dňa 10. februára 2015. Bližšie pozri kapitola 4.4 (*Opis cenných papierov ponúkaných a prijímaných na obchodovanie a ďalšie podmienky Emisie Dlhopisov*). Investori by v súvislosti s kúpou Dlhopisov mali zvážiť určité rizikové faktory spojené s investíciou do Dlhopisov. Rizikové faktory, ktoré Emitent považuje za významné, sú uvedené v kapitole 2 (*Rizikové faktory*).

Majitelia Dlhopisov (ako je tento pojem definovaný v kapitole 4.4.6 (*Majitelia Dlhopisov*)) nemôžu žiadať ich predčasné splatenie. Emitent si nevyhradzuje možnosť predčasného splatenia Dlhopisov.

Platby z Dlhopisov budú vo všetkých prípadoch vykonávané v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky účinnými v čase vykonania príslušnej platby. Tam, kde to vyžadujú právne predpisy 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 kapitola 4.4.20 (*Zdanenie a devízová regulácia v Slovenskej republike*).

Tento prospekt cenného papiera – Dlhopisov (ďalej len "**Prospekt**") bol vypracovaný a zverejnený pre účely verejnej ponuky cenných papierov. Rozširovanie tohto Prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov môžu byť v niektorých krajinách obmedzené právnymi predpismi. Dlhopisy neboli povolené ani schválené žiadnym správnym orgánom akejkoľvek jurisdikcie s výnimkou Národnej banky Slovenska.

Tento Prospekt bol vyhotovený ku dňu 20. januára 2014 a informácie v ňom uvedené sú aktuálne iba ku tomuto dňu. Ak dôjde k podstatnej zmene v niektorej skutočnosti uvedenej v tomto Prospekte, uverejní Emitent zákonným spôsobom dodatok ku tomuto Prospektu. Po dátume vyhotovenia tohto Prospektu musia záujemcovia o kúpu Dlhopisov svoje investičné rozhodnutia založiť nielen na informáciách uvedených v tomto Prospekte, ale aj na ďalších informáciách, ktoré Emitent po dátume vyhotovenia tohto Prospektu uverejní, či iných verejne dostupných informáciách. Prospekt, prípadne všetky dokumenty uverejnené Emitentom po dátume vyhotovenia tohto Prospektu, ako aj všetky dokumenty uvedené v tomto Prospekte formou odkazu sú k dispozícii na webovom sídle spoločnosti Privatbanka, a.s., so sídlom Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 634 419, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, Oddiel: Sa, Vložka č.: 3714/B s (ďalej "**Hlavný manažér**") <http://www.privatbanka.sk> (viac viď kapitola 1 (*Dôležité upozornenia*)).

Hlavný manažér
Privatbanka, a.s.

[Táto strana je zámerne ponechaná prázdna.]

OBSAH

Kapitola	Strana
1. SÚHRN.....	6
2. RIZIKOVÉ FAKTORY	20
2.1 RIZIKOVÉ FAKTORY VZŤAHUJÚCE SA K EMITENTOVÍ A K SKUPINE	20
2.1.1 Kreditné riziko	20
2.1.2 Riziko likvidity	20
2.1.3 Externá regulácia	20
2.1.4 Celková hospodárska situácia v regióne Skupiny	20
2.1.5 Riziko súdnych sporov	21
2.1.6 Riziko straty kľúčových osôb	21
2.1.7 Riziko úniku informácií	21
2.1.8 Riziko závislosti Emitenta na podnikaní iných spoločností Skupiny	21
2.1.9 Riziko podriadenia nárokov Emitenta	22
2.1.10 Riziko nároku výlučne voči Emitentovi	22
2.1.11 Riziko ďalšieho zadĺženia	22
2.1.12 Riziko šikanózneho konkurzného konania:	22
2.1.13 Technické riziko	22
2.1.14 Riziko zmeny stratégie Skupiny	23
2.1.15 Riziko zmeny korporátnej štruktúry	23
2.1.16 Riziká spojené s prípadnou insolvenciou	23
2.1.17 Akvizičné riziká	23
2.1.18 Riziko nedostatočnej likvidity	24
2.1.19 Trhové riziká	24
2.1.20 Úrokové riziko	24
2.1.21 Úverové riziko	25
2.1.22 Predikčné a valuačné riziká	25
2.1.23 Cezhraničné a menové riziká	25
2.1.24 Prevádzkové riziká	26
2.1.25 Riziko zlyhania riadenia rizík	26
2.1.26 Právne a regulačné riziká	26
2.1.27 Riziko kontinuity vzťahov so zákazníkmi	27
2.1.28 Riziko refinancovania	27
2.1.29 Riziko mimoriadnych udalostí	27
2.2 RIZIKOVÉ FAKTORY VZŤAHUJÚCE SA K DLHOPISOM A K OBCHODOVANIU S DLHOPISMI	27
2.2.1 Riziko nevhodnosti	28
2.2.2 Riziko posúdenia	28
2.2.3 Riziko nesplatenia	28
2.2.4 Riziko nízkej likvidity trhu	28
2.2.5 Menové riziko	28
2.2.6 Úrokové riziko	28
2.2.7 Riziko zmeny legislatívy v regióne Emitenta	29
2.2.8 Regulačné riziko	29
2.2.9 Riziko poplatkov	29
2.2.10 Riziko daňového a odvodového zaťaženia	29
2.2.11 Riziko inflácie	30
3. ÚDAJE O EMITENTOVÍ.....	31
3.1 ZODPOVEDNÉ OSOBY	31
3.1.1 Osoby zodpovedné za informácie uvedené v kapitole 4 (Údaje o Emitentovi) Prospektu	31
3.1.2 Vyhlásenie Emitenta	31
3.2 ZÁKONNÍ AUDÍTORI	31
3.2.1 Audítori Emitenta za obdobie, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie	31
3.2.2 Zmeny audítorov počas obdobia, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie	32
3.3 VYBRANÉ FINANČNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA EMITENTA	32
3.4 RIZIKOVÉ FAKTORY	35
3.5 INFORMÁCIE O EMITENTOVÍ	35
3.5.1 História a vývoj Emitenta	35
3.5.2 Najnovšie a najdôležitejšie udalosti dôležité pre vyhodnotenie Emitenta	36
3.5.3 Investície	37
3.6 PREHĽAD PODNIKATEĽSKEJ ČINNOSTI	37
3.6.1 Predmet činnosti	37
3.6.2 Hlavné činnosti	37
3.6.3 Hlavné trhy	38
3.7 ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA	38
3.7.1 Postavenie Emitenta v Skupine	38

3.7.2	Organizačná štruktúra skupiny Emitenta	39
3.7.3	Závislosť Emitenta na iných osobách	39
3.8	INFORMÁCIE O TRENDOCH	40
3.8.1	Negatívne zmeny vo vyhlídkach	40
3.8.2	Trendy	40
3.9	PROGNÓZY ALEBO ODHADY ZISKU	40
3.10	RIADIACE A DOZORNÉ ORGÁNY	40
3.10.1	Členovia riadiacich a dozorných orgánov	40
3.10.2	Konfliktné záujmy na úrovni riadiacich a kontrolných orgánov	42
3.11	PRINCÍPY RIADENIA A SPRÁVY	43
3.11.1	Výbor pre audit	43
3.11.2	Režim podnikového riadenia – "Corporate governance"	43
3.12	HLAVNÍ AKCIONÁRI	43
3.12.1	Kontrola nad Emitentom	43
3.12.2	Dojednania, ktoré môžu viesť k zmene kontroly nad Emitentom	44
3.13	FINANČNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA AKTÍV, PASÍV, FINANČNEJ SITUÁCIE, ZISKOV A STRÁT EMITENTA	44
3.13.1	Historické finančné informácie	44
3.13.2	Povaha zverejnených finančných informácií	49
3.13.3	Audit historických finančných informácií	49
3.13.4	Vek poslednej auditovanej účtovnej závierky	50
3.13.5	Priebežné finančné informácie	50
3.13.6	Súdne a rozhodcovské konania	50
3.13.7	Významné zmeny vo finančnej alebo obchodnej situácii Emitenta	50
3.14	DODATOČNÉ INFORMÁCIE	50
3.14.1	Základné imanie Emitenta	50
3.14.2	Zakladateľská listina a stanovky Emitenta	50
3.15	VÝZNAMNÉ ZMLUVY	50
3.16	INFORMÁCIE TRETÍCH STRÁN	51
3.17	DOKUMENTY K NAHLIADNUTIU	51
4.	ÚDAJE O CENNÝCH PAPIEROCH	52
4.1	ZODPOVEDNÉ OSOBY	52
4.1.1	Osoby zodpovedné za informácie uvedené v kapitole 5 (Údaje o cenných papieroch) Prospektu ako aj v celom Prospekte	52
4.1.2	Vyhlasenie Emitenta	52
4.2	RIZIKOVÉ FAKTORY	52
4.3	KLÚČOVÉ INFORMÁCIE	52
4.3.1	Záujmy fyzických a právnických osôb zainteresovaných na Emisii/ponuke	53
4.3.2	Dôvody ponuky a použitie výnosov	53
4.4	OPIS CENNÝCH PAPIEROV PONÚKANÝCH A PRIJÍMANÝCH NA OBCHODOVANIE A ĎALŠIE PODMIENKY DLHOPISOV	53
4.4.1	Právne predpisy upravujúce vydanie Dlhopisov	53
4.4.2	Emitent Dlhopisov	53
4.4.3	Druh cenného papiera, názov, celková Menovitá hodnota a emisný kurz	53
4.4.4	Podoba, forma a spôsob vydania Dlhopisov	53
4.4.5	Prevoditeľnosť	54
4.4.6	Majitelia Dlhopisov	54
4.4.7	Rating	54
4.4.8	Status záväzkov Emitenta	54
4.4.9	Vyhlasenie a záväzkov Emitenta	55
4.4.10	Negatívne záväzky	55
4.4.11	Výnos Dlhopisov	56
4.4.12	Splacnosť Dlhopisov	56
4.4.13	Spôsob, termíny a miesto splatenia Dlhopisov	57
4.4.14	Premičkanie	59
4.4.15	Určená prevádzkareň, Administrátor, Agent pre výpočty	59
4.4.16	Zmeny a vzdanie sa nárokov	60
4.4.17	Oznámenia	60
4.4.18	Rozhodné právo, jazyk, spory	60
4.4.19	Obmedzenia týkajúce sa šírenia Prospektu a predaja Dlhopisov	61
4.4.20	Zdanenie a devízová regulácia v Slovenskej republike	61
4.5	PODMIENKY PONUKY	63
4.5.1	Ponuka a upisovanie Dlhopisov – primárny predaj	63
	Dlhopisy budú vydávané na základe podmienok uvedených v tomto prospekte	63
4.5.2	Súhlas Emitenta na následný ďalší predaj cenných papierov prostredníctvom finančného sprostredkovateľa	65
4.6	VYMÁHANIE SÚKROMNOPRÁVNÝCH NÁROKOV VOČI EMITENTOVÍ V SLOVENSKEJ REPUBLIKE	66
4.7	PRIJATIE NA OBCHODOVANIE A PODMIENKY OBCHODOVANIA	66
4.8	DODATOČNÉ INFORMÁCIE	66
4.8.1	Poradcovia v súvislosti s vydaním cenných papierov	67
4.8.2	Audit informácií v kapitole 4 (Údaje o cennom papieri) Prospektu	67

4.8.3	Informácie znalcov a tretej strany	67
4.8.4	Úverové a indikatívne ratingy.....	67
5.	DÔLEŽITÉ UPOZORNENIA	68
6.	ZOZNAM POUŽITÝCH DEFINÍCIÍ POJMOV A SKRATIEK	70
7.	PRÍLOHY.....	72
7.1	RIADNA INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA EMITENTA ZA ROK 2012 VRÁTANE SPRÁVY AUDÍTORA K RIADNEJ INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE EMITENTA ZA ROK 2012.....	72

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 "Nepoužije 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 Klučka, konateľ: _____ Ing. Peter Matula, konateľ: _____ Ing. Juraj Šturdík, konateľ: _____

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
		Emitenta zaväzujú súhlasným prejavom vôle vždy aspoň dvaja konatelia spoločne. Konateľ sa podpisuje za Emitenta tak, že k vytlačenému 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 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, s.r.o., IČO: 45 971 421
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. Právnu 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

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
		➤ 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 Investments Limited, založenou podľa práva ostrova Jersey, registračné číslo 109645, so sídlom 47th Esplanade, St. Helier, Jersey, JE1 OBD, Channel Islands (táto spoločnosť ďalej ako "Penta Jersey") a skupina ňou ovládaných spoločností ďalej ako "Skupina"). Skupina je stredoeurópska investičná skupina, ktorá pôsobí na trhu od roku 1994, má 200 zamestnancov v 7 zastúpeniach (Praha, Bratislava, Varšava, Mníchov, Limassol, Amsterdam a Jersey). Skupinu tvorí viac než 500 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). K 31.12.2012 dosiahla čistá hodnota imania (NAV) Penta Jersey hodnotu 1,425 mld. EUR (podľa fair value accounting) a čistý zisk 147 mil. EUR, pričom Skupina je dlhodobo zisková. Zadĺženie je konzervatívne – pomer dlhu a equity (NAV) je menej ako 1. Portfóliové spoločnosti Skupiny v súčasnosti poskytujú okolo 33 tis. pracovných miest, pričom v roku 2012 ich vytvorili viac než 500. Investičná stratégia Skupiny počíta so zameraním sa na väčšie spoločnosti s EBITDA 30 mil. EUR a viac, v regióne strednej a východnej Európy. Výročné správy Penta Jersey a Skupiny sa nachádzajú na webovom sídle www.pentainvestments.com. Spoločnosti Skupiny doteraz emitovali viac ako 40 emisií dlhopisov v celkovej menovitej hodnote prevyšujúcej 450 miliónov 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 Cypruskej 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 Cypruskej 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 17 Esplanade, St Helier, Jersey JE2 3QA (ďalej len "PIGL"). Akcionármi PIGL sú (priamo alebo nepriamo prostredníctvom svojich 100% dcérskych spoločností) fyzické osoby – Jaroslav Haščák, Marek Dospiva, Jozef Oravkin, Martin Kúšik, Eduard Maták, Jozef Špirko a Iain Child.

Prvok	Požiadavka na zverejnenie																																		
		Zjednodušená štruktúra Skupiny je nasledovná: 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 audítorskej 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 finančný rok končiaci 31.12.2012, keďže Emitent je malým a stredným podnikom v zmysle § 120 ods. 7 Zákona o cenných papieroch. Uvedené údaje pochádzajú z auditovanej riadnej individuálnej účtovnej závierky Emitenta za príslušné účtovné obdobie. Emitentovi ku dňu vypracovania Prospektu nevznikla povinnosť zverejniť účtovnú závierku za rok 2013. <i>Výkaz ziskov a strát Emitenta za rok 2012 (v EUR)</i> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Výkaz ziskov a strát (vybrané ukazovatele v EUR)</th><th>31.12.2012</th><th>31.12.2011</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Tržby z predaja tovaru</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Obchodná marža</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Výroba</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Tržby z predaja vlastných výrobkov a služieb</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Zmeny stavu vnútroorganizačných zásob</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Aktivácia</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Výrobná spotreba</td><td>1 950</td><td>1 968</td></tr> <tr> <td>Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok</td><td>40</td><td></td></tr> <tr> <td>Služby</td><td>1 910</td><td>1 968</td></tr> </tbody> </table>		Výkaz ziskov a strát (vybrané ukazovatele v EUR)	31.12.2012	31.12.2011	Tržby z predaja tovaru			Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru			Obchodná marža			Výroba			Tržby z predaja vlastných výrobkov a služieb			Zmeny stavu vnútroorganizačných zásob			Aktivácia			Výrobná spotreba	1 950	1 968	Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok	40		Služby	1 910	1 968
Výkaz ziskov a strát (vybrané ukazovatele v EUR)	31.12.2012	31.12.2011																																	
Tržby z predaja tovaru																																			
Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru																																			
Obchodná marža																																			
Výroba																																			
Tržby z predaja vlastných výrobkov a služieb																																			
Zmeny stavu vnútroorganizačných zásob																																			
Aktivácia																																			
Výrobná spotreba	1 950	1 968																																	
Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok	40																																		
Služby	1 910	1 968																																	

Prvok	Požiadavka na zverejnenie		
	Pridaná hodnota	-1 950	-1 968
	Osobné náklady súčet		
	Mzdové náklady		
	Odmeny členom orgánov spoločnosti a družstva		
	Náklady na sociálne poistenie		
	Sociálne náklady		
	Dane a poplatky	6	7
	Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku		
	Tržby z predaja dlhodobého majetku a materiálu		
	Zostatková cena predaného dlhodobého majetku a predaného materiálu		
	Tvorba a zúčtovanie opravných položiek k pohľadávkam		
	Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti		
	Ostatné náklady na hospodársku činnosť		
	Prevod výnosov z hospodárskej činnosti		
	Prevod nákladov na hospodársku činnosť		
	Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	-1 956	-1 975
	Tržby z predaja cenných papierov a podielov		
	Predané cenné papiere a podiely		
	Výnosy z dlhodobého finančného majetku		
	Výnosy z cenných papierov a podielov v dcérskej účtovnej jednotke a v spoločnosti s podstatným vplyvom		
	Výnosy z ostatných dlhodobých cenných papierov a podielov		
	Výnosy z ostatného dlhodobého finančného majetku		
	Výnosy z krátkodobého finančného majetku		
	Náklady na krátkodobý finančný majetok		
	Výnosy z precenenia cenných papierov a výnosy z derivátových operácií		
	Náklady na precenenie cenných papierov a náklady na derivátové operácie		
	Tvorba a zúčtovanie opravných položiek k finančnému majetku		
	Výnosové úroky	232 175	
	Nákladové úroky	223 759	
	Kurzové zisky		
	Kurzové straty		
	Ostatné výnosy z finančnej činnosti		
	Ostatné náklady na finančnú činnosť	10 139	23
	Prevod finančných výnosov		
	Prevod finančných nákladov		
	Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti	-1 723	-23
	Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením	-3 679	-1 998
	Daň z príjmov z bežnej činnosti		
	- splatná		
	- odložená		
	Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti po zdanení	-3 679	-1 998
	Mimoriadne výnosy		
	Mimoriadne náklady		
	Výsledok hospodárenia z mimoriadnej činnosti pred zdanením		
	Daň z príjmov z mimoriadnej činnosti		
	- splatná		
	- odložená		
	Výsledok hospodárenia z mimoriadnej činnosti po zdanení		
	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením	-3 679	-1 998
	Prevod podielov na výsledku hospodárenia spoločníkom		
	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	-3 679	-1 998
Súvaha Emitenta za rok 2012 (v EUR)			
	AKTÍVA (vybrané ukazovatele v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
	SPOLU MAJETOK	10 048 532	5 021
	Neobežný majetok		
	Dlhodobý nehmotný majetok		
	Aktivované náklady na vývoj		
	Softvér		
	Oceniteľné práva		
	Goodwill		
	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok		
	Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok		
	Poskytnuté preddavky na dlhodobý nehmotný majetok		
	Dlhodobý hmotný majetok súčet		

Prvok	Požiadavka na zverejnenie		
	Pozemky		
	Stavby		
	Samostatné hnutelné veci a súbory hnutelných vecí		
	Pestovateľské celky trvalých porastov		
	Základné stádo a ťažné zvieratá		
	Ostatný dlhodobý hmotný majetok		
	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok		
	Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok		
	Opravná položka k nadobudnutému majetku		
	Dlhodobý finančný majetok súčet		
	Podielové cenné papiere a podiely v dcérskej účtovnej jednotke		
	Podielové cenné papiere a podiely v spoločnosti s podstatným vplyvom		
	Ostatné dlhodobé cenné papiere a podiely		
	Pôžičky účtovnej jednotke v konsolidovanom celku		
	Ostatný dlhodobý finančný majetok		
	Pôžičky s dobou splatnosti najviac jeden rok		
	Obstarávaný dlhodobý finančný majetok		
	Poskytnuté preddavky na dlhodobý finančný majetok		
	Obežný majetok	10 048 532	5 021
	Zásoby		
	Materiál		
	Nedokončená výroba a polotovary vlastnej výroby		
	Výrobky		
	Zvieratá		
	Tovar		
	Poskytnuté preddavky na zásoby		
	Dlhodobé pohľadávky	9 980 000	
	Pohľadávky z obchodného styku		
	Čistá hodnota zákazky		
	Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke	9 980 000	
	Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku		
	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu		
	Iné pohľadávky		
	Odložená daňová pohľadávka		
	Krátkodobé pohľadávky súčet	56 174	5 000
	Pohľadávky z obchodného styku		
	Čistá hodnotazákazky		
	Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke	56 174	
	Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku		
	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu		
	Sociálne poistenie		
	Daňové pohľadávky a dotácie		
	Iné pohľadávky		5 000
	Finančné účty súčet	12 358	21
	Peniaze	176	
	Účty v bankách	12 182	21
	Účty v bankách s dobou viazanosti dlhšou ako jeden rok		
	Krátkodobý finančný majetok		
	Obstarávaný krátkodobý finančný majetok		
	Časové rozlíšenie		
	Náklady budúcich období dlhodobé		
	Náklady budúcich období krátkodobé		
	Príjmy budúcich období dlhodobé		
	Príjmy budúcich období krátkodobé		
	PASÍVA (vybrané ukazovatele v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
	SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY	10 048 532	5 021
	Vlastné imanie	-677*	3 002
	Základné imanie súčet	5 000*	5 000
	Základné imanie	5 000*	5 000
	Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely		
	Zmena základného imania		
	Pohľadávky za upísané vlastné imanie		
	Kapitálové fondy súčet		
	Emisné ážio		
	Ostatné kapitálové fondy		
	Zákonný rezervný fond (Nedeliteľný fond) z kapitálových vkladov		
	Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov		
	Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastín		

Prvok	Požiadavka na zverejnenie		
	Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splynutí a rozdelení		
	Fondy zo zisku súčet		
	Zákonný rezervný fond		
	Nedeliteľný fond		
	Štatutárne fondy a ostatné fondy		
	Výsledok hospodárenia minulých rokov	-1 998	
	Nerozdelený zisk minulých rokov		
	Neuhrazená strata minulých rokov	-1 998	
	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	-3 679	-1 998
	Závazky	10 049 209	2 019
	Rezervy súčet	552	
	Rezervy zákonné dlhodobé		
	Rezervy zákonné krátkodobé		
	Ostatne dlhodobé rezervy		
	Ostatne krátkodobé rezervy	552	
	Dlhodobé záväzky súčet		
	Dlhodobé záväzky z obchodného styku		
	Čistá hodnota zákazky		
	Dlhodobé nevyfakturované dodávky		
	Dlhodobé záväzky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke		
	Ostatné dlhodobé záväzky v rámci konsolidovaného celku		
	Dlhodobé prijaté preddavky		
	Dlhodobé zmenky na úhradu		
	Vydané dlhopisy		
	Záväzky zo sociálneho fondu		
	Ostatné dlhodobé záväzky		
	Odložený daňový záväzok		
	Krátkodobé záväzky súčet	324	2 019
	Záväzky z obchodného styku	324	1 969
	Čistá hodnota zákazky		
	Nevyfakturované dodávky		
	Záväzky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke		50
	Ostatné záväzky v rámci konsolidovaného celku		
	Záväzky voči spoločníkom a združeniu		
	Záväzky voči zamestnancom		
	Záväzky zo sociálneho poistenia		
	Daňové záväzky a dotácie		
	Ostatné záväzky		
	Krátkodobé finančné výpomoci		
	Bankové úvery	10 048 333	
	Bankové úvery dlhodobé	10 000 000	
	Bežné bankové úvery	48 333**	
	Časové rozlíšenie súčet		
	Výdavky budúcich období dlhodobé		
	Výdavky budúcich období krátkodobé		
	Výnosy budúcich období dlhodobé		
	Výnosy budúcich období krátkodobé		
*) S účinnosťou od 23.7.2013 bolo zvýšené základné imanie Emitenta o 995.000 EUR na celkovú sumu 1.000.000 EUR, v dôsledku čoho hodnota vlastného imania Emitenta je ku dňu vyhotovenia Prospektu kladná. **) Uvedená čiastka predstavuje úroky z Existujúceho dlžného úveru naakumulované do 31.12.2012, ktoré boli splatné a splatené v januári 2013.			
Vyhĺasenie, že nedošlo k žiadnej podstatnej negatívnej zmene vo vyhliadkach Emitenta od dátumu jeho naposledy zverejnenej auditovanej účtovnej závierky		V období od vyhotovenia poslednej auditovanej účtovnej závierky Emitenta (za rok 2012) do dňa vyhotovenia Prospektu nedošlo k žiadnej významnej zmene vo finančnej ani obchodnej situácii Emitenta.	
Opis významných zmien vo finančnej		Emitent vydal dlhopisy s názvom Dlhopisy Penta Public 1, s prideleným identifikačným kódom ISIN SK4120009465 séria 01, v najvyššej sume	

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
	alebo obchodnej situácii Emitenta nasledujúcich po období, za ktoré sú uvedené historické finančné informácie	menovitých hodnôt 10.000.000 EUR, s dátumom vydania 20.9.2013 a so splatnosťou 20.9.2016, ktorých prospekt bol schválený Národnou bankou Slovenska dňa 12.9.2013 a dlhopisy s názvom Dlhopisy Penta Public 2, s prideleným identifikačným kódom ISIN SK4120009572 séria 01, v najvyššej sume menovitých hodnôt 12.000.000 EUR, s dátumom vydania 29.11.2013 a so splatnosťou 29.11.2015, ktorých prospekt bol schválený Národnou bankou Slovenska dňa 26.11.2013 (ďalej ako "Existujúca emisia") Emitent poskytol úver vo výške 10.000.000 EUR spoločnosti Penta Cyprus na základe Zmluvy o úvere (Credit Contract) zo dňa 20.08.2012, ktorý bol dodatkom k tejto zmluve zo dňa 12.07.2013 navýšený na sumu 11.000.000 EUR. Emitent poskytol úver vo výške 8.600.000 EUR spoločnosti Penta Cyprus na základe Zmluvy o úvere (Credit Contract) zo dňa 02.10.2013, ktorý bol dodatkom k tejto zmluve zo dňa 31.12.2013 navýšený na sumu 20.600.000 EUR Iné významné skutočnosti oproti účtovnej závierke Emitenta (za rok 2012) k dátumu prospektu nenastali, keďže emitent nevykonával inú obchodnú 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 účtovnej závierky Emitenta (za rok 2012) do dňa vyhotovenia Prospektu nenastali žiadne udalosti, ktoré by boli relevantné pre posúdenie jeho platobnej schopnosti.
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 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, Martin Kúšik, Eduard Maták, Jozef Špirko a Iain Child.

Prvok	Požiadavka na zverejnenie
	Emitent nemá informácie o tom, či je lúnia priameho alebo nepriameho ovládania Emitenta založená popri majetkovej účasťi 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: SK4120009770 séria 01
	Názov CP: Dlhopisy Penta Public 3
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 Prospektom a informáciami uvedenými v Prospekte. Podľa právnych predpisov Slovenskej republiky platných ku dňu vyhotovenia Prospektu sa práva z Dlhopisov premičujú uplynutím 10 rokov odo dňa ich splatnosti. Závázky z Dlhopisov predstavujú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, 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, 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. 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

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
		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. 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.
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 4,30 % 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 pravidiel 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 pravidiel ICMA č.251. Dátum vydania Dlhopisov: Dátum vydania Dlhopisov (dátum emisie) je 10. február 2014. Vyplácanie výnosu Dlhopisov: Výnos Dlhopisov bude vyplácaný v nasledujúcich termínoch: 10. augusta 2014 a 10. februára 2015. Prvá výplata výnosu sa uskutoční dňa : 10. augusta 2014. 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. Dátum ex-kupón: je stanovený na desiaty Pracovný deň pred termínom výplaty výnosu Dlhopisu. 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 10. februára 2015. Dátum ex-istina: je stanovený na desiaty Pracovný deň pred Dňom splatnosti Dlhopisov. Menovitá hodnota Dlhopisu bude

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
		vyplatená iba tomu Majiteľovi Dlhopisu, ktorý bude Majiteľom Dlhopisu podľa evidencie vedenej CDCP v Pracovný deň predchádzajúci bezprostredne dátumu ex-istiny. Zástupca Majiteľov Dlhopisov: Nebol ustanovený žiaden zástupca Majiteľov Dlhopisov.
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 ➤ Akvizičné 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
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

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
		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; ➤ 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

Oddiel D – Ponuka

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
E.2b	Dôvody ponuky a použitia výnosov, ak sú iné než tvorba zisku a/alebo zaistenie proti určitým rizikám.	Čistý výťažok emisie Dlhopisov bude po 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 40.000 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) (4.000.000 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 10. februára 2014 do dňa 10. augusta 2014. Dátumom začiatku

Prvok	Požiadavka na zverejnenie
	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 10. február 2014. 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 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 Menovitej hodnoty Dlhopisov. Maximálna výška investície na jedného prvonadobúdateľa je stanovená na 20.000 EUR Menovitej hodnoty Dlhopisov. 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 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. 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 10. februára 2014. Objednávky budú uspokojované priebežne tak, ako ich Hlavný manažér prijíma, a to až do chvíle, kým sa poslednou prijatou Objednávkou neumiestni celý objem Emisie, najneskôr však do dňa 10. augusta 2014. 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 Menovitej hodnoty Dlhopisov a maximálna investícia je 20.000

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
		EUR Menovitej hodnoty Dlhopisov. 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, resp. ak táto objednávka svojim objemom prevyšuje maximálnu investíciu podľa predchádzajúcej vety, Hlavný manažér ju uspokojí len do výšky dohodnutej maximálnej investície, t.j. do výšky 20.000 EUR.. 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, vrátane konfliktných záujmov	Nepoužije sa. Ku dňu vyhotovenia Prospektu Emitentovi nie je známy žiaden záujem akejkolvek fyzickej alebo právnickej osoby zúčastnenej na Emisii, ktorý by bol podstatný pre Emisiu a verejnú ponuku 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 0,5% 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 4.4 (*Opis cenných papierov ponúkaných a prijímaných na obchodovanie a ďalšie podmienky Emisie 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 autority, 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 prívodiť 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 vo forme úverov alebo pôžičiek. Z tohto dôvodu je schopnosť Emitenta plniť svoje záväzky vo všeobecnosti a osobitne z Dlhopisov významne závislá od schopnosti jeho dlžníkov (spoločností Skupiny) tieto úvery a pôžičky

splácať, ktorá zase významne závisí od ich hospodárskych výsledkov. Ak by príslušné spoločnosti Skupiny nedosahovali očakávané výsledky, malo by to významný vplyv 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 a pôžičiek spoločnostiam v Skupine. Hlavným zdrojom príjmov Emitenta budú splátky úverov a pôžičiek od spoločností Skupiny. Emitent má v úmysle použiť príjmy z Dlhopisov na poskytnutie úverového financovania spoločnostiam Skupiny. Zisk Emitenta, jeho finančná situácia a jeho schopnosť plniť povinnosti vyplývajúce z Dlhopisov voči Majiteľom Dlhopisov sú závislé na schopnostiach jeho dlžníkov plniť svoje platobné záväzky voči Emitentovi riadne a včas. Pokiaľ akýkoľvek dlžník nebude schopný 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 jednotliví dlžníci pôžičiek budú schopní 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 iné zabezpečenie, ktoré by umožňovalo Majiteľom dlhopisov uplatňovať akékoľvek nároky z Dlhopisov voči inej osobe ako Emitent alebo voči majetku inej osoby ako Emitenta.**

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 prejavíť 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 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 zadĺženiu 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 prediť 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 prediť 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, zadlženie 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 prejavíť 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 príslube 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, odvetviam, 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

Cezhranične 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 prejaviť v schopnosti plnenia povinností voči Skupine s príslušným negatívnym dopadom na výsledky operácií Skupiny. Skupina môže čeliť značnej strate kvôli svojej expozícií 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 confirmácii 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 pravidiel/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.

2.2 **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 predať 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 volatility 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 4.4.20 (*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.

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 ročnej individuálnej účtovnej závierky Emitenta, priemerný počet zamestnancov Emitenta je nižší ako 250, celková suma majetku Emitenta neprevyšuje 43.000.000 Eur a čistý ročný obrat Emitenta nepresahuje 50.000.000 Eur.

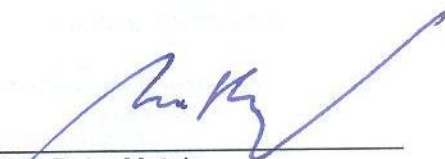
3.1 Zodpovedné osoby

3.1.1 Osoby zodpovedné za informácie uvedené v kapitole 4 (Údaje o Emitentovi) Prospektu

Osobou zodpovednou za informácie uvedené v kapitole 4 (Údaje o Emitentovi) Prospektu je Emitent – spoločnosť Penta Funding Public, s.r.o., so sídlom Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, IČO 45 971 421, zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka č. 69952/B, v mene ktorej konajú Ing. Juraj Klučka, Ing. Peter Matula a Ing. Juraj Šturdík.

V Bratislave, dňa 20. januára 2014


Ing. Juraj Klučka
konateľ

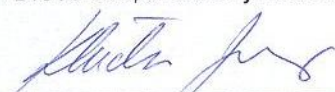

Ing. Peter Matula
konateľ

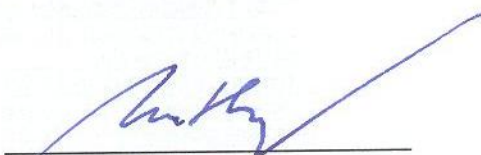

Ing. Juraj Šturdík
konateľ

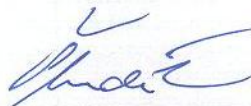
3.1.2 Vyhlásenie Emitenta

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

V Bratislave, dňa 20. januára 2014


Ing. Juraj Klučka
konateľ


Ing. Peter Matula
konateľ


Ing. Juraj Šturdík
konateľ

3.2 Zákonní audítori

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

Emitent do dňa vypracovania Prospektu nemal podľa príslušných právnych predpisov povinnosť mať svoju účtovnú závierku overenú audítorom. Pre účely aj tohto Prospektu bola riadna individuálna účtovná závierka Emitenta za rok 2012 overená

audítorm Deloitte Audit s.r.o., Digital Park II, Einsteinova 23, 851 01 Bratislava, IČO 31 343 414.

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

Vzhľadom na to, že Emitentovi do dňa vypracovania Prospektu nevznikla podľa príslušných právnych predpisov povinnosť mať účtovnú závierku overenú audítorm, počas obdobia, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie uvedené v Prospekte, nedošlo k zmene audítora Emitenta. Emitent aj v súvislosti s vyhotovením Prospektu poveril spoločnosť Deloitte Audit s.r.o., Digital Park II, Einsteinova 23, 851 01 Bratislava, IČO 31 343 414 auditom riadnej individuálnej účtovnej závierky Emitenta za rok 2012, z ktorej pochádzajú historické finančné informácie uvedené v Prospekte.

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 finančný rok končiaci 31.12.2012, keďže Emitent je malým a stredným podnikom v zmysle § 120 ods. 7 Zákona o cenných papieroch. Uvedené údaje pochádzajú z auditovanej riadnej individuálnej účtovnej závierky Emitenta za rok 2012. Emitentovi ku dňu vypracovania Prospektu nevznikla povinnosť zverejniť účtovnú závierku za rok 2013.

Výkaz ziskov a strát Emitenta za rok 2012 (v EUR)

Výkaz ziskov a strát (vybrané ukazovatele v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Tržby z predaja tovaru		
Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru		
Obchodná marža		
Výroba		
Tržby z predaja vlastných výrobkov a služieb		
Zmeny stavu vnútroorganizačných zásob		
Aktivácia		
Výrobná spotreba	1 950	1 968
Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok	40	
Služby	1 910	1 968
Pridaná hodnota	-1 950	-1 968
Osobné náklady súčet		
Mzdové náklady		
Odmeny členom orgánov spoločnosti a družstva		
Náklady na sociálne poistenie		
Sociálne náklady		
Dane a poplatky	6	7
Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku		
Tržby z predaja dlhodobého majetku a materiálu		
Zostatková cena predaného dlhodobého majetku a predaného materiálu		
Tvorba a zúčtovanie opravných položiek k pohľadávkam		
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti		
Ostatné náklady na hospodársku činnosť		
Prevod výnosov z hospodárskej činnosti		
Prevod nákladov na hospodársku činnosť		
Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	-1 956	-1 975
Tržby z predaja cenných papierov a podielov		
Predané cenné papiere a podiely		
Výnosy z dlhodobého finančného majetku		
Výnosy z cenných papierov a podielov v dcérskej účtovnej jednotke a v spoločnosti s podstatným vplyvom		
Výnosy z ostatných dlhodobých cenných papierov a podielov		
Výnosy z ostatného dlhodobého finančného majetku		
Výnosy z krátkodobého finančného majetku		
Náklady na krátkodobý finančný majetok		
Výnosy z precenenia cenných papierov a výnosy z derivátových operácií		
Náklady na precenenie cenných papierov a náklady na derivátové operácie		
Tvorba a zúčtovanie opravných položiek k finančnému majetku		
Výnosové úroky	232 175	
Nákladové úroky	223 759	

Kurzové zisky		
Kurzové straty		
Ostatné výnosy z finančnej činnosti		
Ostatné náklady na finančnú činnosť	10 139	23
Prevod finančných výnosov		
Prevod finančných nákladov		
Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti	-1 723	-23
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením	-3 679	-1 998
Daň z príjmov z bežnej činnosti		
- splatná		
- odložená		
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti po zdanení	-3 679	-1 998
Mimoriadne výnosy		
Mimoriadne náklady		
Výsledok hospodárenia z mimoriadnej činnosti pred zdanením		
Daň z príjmov z mimoriadnej činnosti		
- splatná		
- odložená		
Výsledok hospodárenia z mimoriadnej činnosti po zdanení		
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením	-3 679	-1 998
Prevod podielov na výsledku hospodárenia spoločníkom		
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	-3 679	-1 998

Súvaha Emitenta za rok 2012 (v EUR)

AKTÍVA (vybrané ukazovatele v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
SPOLU MAJETOK	10 048 532	5 021
Neobežný majetok		
Dlhodobý nehmotný majetok		
Aktivované náklady na vývoj		
Softvér		
Oceniteľné práva		
Goodwill		
Ostatný dlhodobý nehmotný majetok		
Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok		
Poskytnuté preddavky na dlhodobý nehmotný majetok		
Dlhodobý hmotný majetok súčet		
Pozemky		
Stavby		
Samostatné hnuťelné veci a súbory hnuťelných vecí		
Pestovateľské celky trvalých porastov		
Základné stádo a ťažné zvieratá		
Ostatný dlhodobý hmotný majetok		
Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok		
Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok		
Opravná položka k nadobudnutému majetku		
Dlhodobý finančný majetok súčet		
Podielové cenné papiere a podiely v dcérskej účtovnej jednotke		
Podielové cenné papiere a podiely v spoločnosti s podstatným vplyvom		
Ostatné dlhodobé cenné papiere a podiely		
Pôžičky účtovnej jednotke v konsolidovanom celku		
Ostatný dlhodobý finančný majetok		
Pôžičky s dobou splatnosti najviac jeden rok		
Obstarávaný dlhodobý finančný majetok		
Poskytnuté preddavky na dlhodobý finančný majetok		
Obežný majetok	10 048 532	5 021
Zásoby		
Materiál		
Nedokončená výroba a polotovary vlastnej výroby		
Výrobky		
Zvieratá		
Tovar		
Poskytnuté preddavky na zásoby		
Dlhodobé pohľadávky	9 980 000	
Pohľadávky z obchodného styku		
Čistá hodnota zákazky		
Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke	9 980 000	
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku		
Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu		
Iné pohľadávky		
Odložená daňová pohľadávka		
Krátkodobé pohľadávky súčet	56 174	5 000
Pohľadávky z obchodného styku		

Čistá hodnota zákazky		
Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke	56 174	
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku		
Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu		
Sociálne poistenie		
Daňové pohľadávky a dotácie		
Iné pohľadávky		5 000
Finančné účty súčet	12 358	21
Peniaze	176	
Účty v bankách	12 182	21
Účty v bankách s dobou viazanosti dlhšou ako jeden rok		
Krátkodobý finančný majetok		
Obstarávaný krátkodobý finančný majetok		
Časové rozlíšenie		
Náklady budúcich období dlhodobé		
Náklady budúcich období krátkodobé		
Príjmy budúcich období dlhodobé		
Príjmy budúcich období krátkodobé		

PASÍVA (vybrané ukazovatele v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY	10 048 532	5 021
Vlastné imanie	-677*	3 002
Základné imanie súčet	5 000*	5 000
Základné imanie	5 000*	5 000
Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely		
Zmena základného imania		
Pohľadávky za upísané vlastné imanie		
Kapitálové fondy súčet		
Emisné ážio		
Ostatné kapitálové fondy		
Zákonný rezervný fond (Nedeliteľný fond) z kapitálových vkladov		
Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov		
Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastí		
Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splnutí a rozdelení		
Fondy zo zisku súčet		
Zákonný rezervný fond		
Nedeliteľný fond		
Štatutárne fondy a ostatné fondy		
Výsledok hospodárenia minulých rokov	-1 998	
Nerozdelný zisk minulých rokov		
Neuhradená strata minulých rokov	-1 998	
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	-3 679	-1 998
Záväzky	10 049 209	2 019
Rezervy súčet	552	
Rezervy zákonné dlhodobé		
Rezervy zákonné krátkodobé		
Ostatne dlhodobé rezervy		
Ostatne krátkodobé rezervy	552	
Dlhodobé záväzky súčet		
Dlhodobé záväzky z obchodného styku		
Čistá hodnota zákazky		
Dlhodobé nevyfakturované dodávky		
Dlhodobé záväzky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke		
Ostatné dlhodobé záväzky v rámci konsolidovaného celku		
Dlhodobé prijaté preddavky		
Dlhodobé zmenky na úhradu		
Vydané dlhopisy		
Záväzky zo sociálneho fondu		
Ostatné dlhodobé záväzky		
Odložený daňový záväzok		
Krátkodobé záväzky súčet	324	2 019
Záväzky z obchodného styku	324	1 969
Čistá hodnota zákazky		
Nevyfakturované dodávky		
Záväzky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke		50
Ostatné záväzky v rámci konsolidovaného celku		
Záväzky voči spoločníkom a združeniu		
Záväzky voči zamestnancom		
Záväzky zo sociálneho poistenia		
Daňové záväzky a dotácie		
Ostatné záväzky		
Krátkodobé finančné výpomoci		
Bankové úvery	10 048 333	
Bankové úvery dlhodobé	10 000 000	

Bežné bankové úvery	48 333**	
Časové rozlíšenie súčet		
Výdavky budúcich období dlhodobé		
Výdavky budúcich období krátkodobé		
Výnosy budúcich období dlhodobé		
Výnosy budúcich období krátkodobé		

*) S účinnosťou od 23.7.2013 bolo zvýšené základné imanie Emitenta o 995.000 EUR na celkovú sumu 1.000.000 EUR, v dôsledku čoho hodnota vlastného imania Emitenta je ku dňu vyhotovenia Prospektu kladná.

**) Uvedená čiastka predstavuje úroky z Existujúceho dlžného úveru naakumulované do 31.12.2012, ktoré boli splatné a splatené v januári 2013.

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 8.12.2010. Dňa 12.01.2011 bol Emitent zaregistrovaný v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č.: 69952/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, s.r.o.

Miesto registrácie: Slovenská republika, obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č.: 69952/B

Vznik Emitenta: Emitent vznikol dňom zápisu do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I dňa 12.01.2011.

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

E-mail: sturdik@pentainvestments.com

Základné imanie: 1.000.000 EUR, tvorené peňažným vkladom splateným v plnej výške

Predmet činnosti Emitent je právnickou osobou založenou za účelom podnikania. Predmet podnikania Emitenta je uvedený v čl.

IV. zakladateľskej listiny Emitenta (zoznam predmetov podnikania vid' kapitola 3.6.1 (*Predmet činnosti*) tohto Prospektu).

Hlavné právne predpisy, ktorými sa Emitent riadi:

- 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.

K dátumu vyhotovenia Prospektu je Emitent dlžníkom úveru vo výške 10.000.000 EUR na základe Zmluvy o úverovej linke č. 10/010/12 zo dňa 15.8.2012 v znení neskorších dodatkov medzi Emitentom ako dlžníkom a spoločnosťou Prima banka Slovensko, a.s., Hodžova 11, Žilina 010 11, ktorá je členom Skupiny (ďalej ako "**Existujúci dlžný úver**"). Emitent k dátumu vydania Prospektu priebežne spláca úroky z Existujúceho dlžného úveru v termínoch ich splatnosti. Istina Existujúceho dlžného úveru je splatná naraz v deň konečnej splatnosti Existujúceho dlžného úveru, ktorým je 14.8.2015.

Emitent je emitentom nasledujúcich investičných nástrojov:

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopisy Penta Public 1
ISIN	SK4120009465 séria 01
najvyššia suma menovitých hodnôt	10.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	20.9.2013
dátum splatnosti	20.9.2016
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	12.9.2013

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopisy Penta Public 2
ISIN	SK4120009572 séria 01
najvyššia suma menovitých hodnôt	12.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR

dátum vydania	29.11.2013
dátum splatnosti	29.11.2015
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	26.11.2013

Okrem Existujúceho dlžného úveru nie je Emitent k dátumu vyhotovenia Prospektu dlžníkom žiadneho úveru, Emitentom neboli vydané žiadne iné investičné nástroje okrem hore uvedených emisií.

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

K dátumu vyhotovenia Prospektu neviazu na majetku Emitenta žiadne záložné, ani obdobné práva či obmedzenia.

3.5.3 Investície

K dátumu vyhotovenia Prospektu Emitent nemá, ani neplánuje žiadne investície nad rámec uvedený v kapitole 4.3.2 (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 hnutel'ných 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 zmieniek 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 200 zamestnancov v 7 zastúpeniach (Praha, Bratislava, Varšava, Mníchov, Limassol, Amsterdam a Jersey). Skupinu tvorí viac než 500 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 cyklom (napr. zdravotníctvo, energetika).

K 31.12.2012 dosiahla čistá hodnota imania (NAV) Penta Jersey hodnotu 1,425 mld. EUR (podľa fair value accounting) a čistý zisk 147 mil. EUR, pričom Skupina je dlhodobo zisková. Zadĺženie je konzervatívne – pomer dlhu a equity (NAV) je menej ako 1. Portfóliové spoločnosti Skupiny v súčasnosti poskytujú okolo 33 tis. pracovných miest, pričom v roku 2012 ich vytvorili viac než 500. Investičná stratégia Skupiny počíta so zameraním sa na väčšie spoločnosti s EBITDA 30 mil. EUR a viac, v regióne strednej a východnej Európy.

Spoločnosti Skupiny doteraz emitovali viac ako 40 emisií dlhopisov v celkovej menovitej hodnote prevyšujúcej 450 miliónov 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.

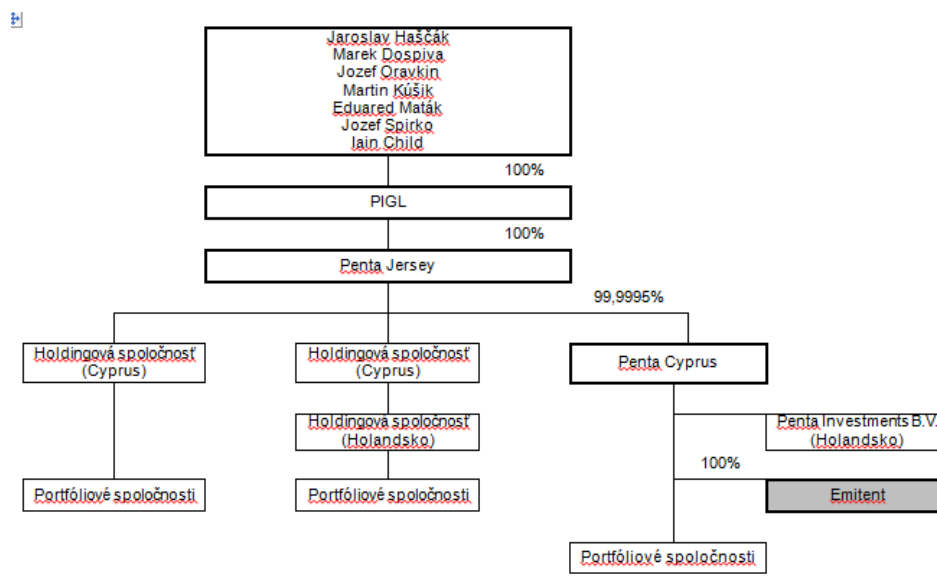
Jediným akcionárom spoločnosti Penta Jersey je PIGL.

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

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.

3.7.2 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. Nepriamo je Emitent závislý od spoločnosti Penta Jersey, ktorá je jeho nepriamym 100% 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 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.

K dátumu vyhotovenia Prospektu je Emitent veriteľom úveru vo výške 11.000.000 EUR poskytnutého spoločnosti Penta Cyprus na základe Zmluvy o úvere (*Credit Contract*) zo dňa 20.8.2012 a dodatku k tejto zmluve zo dňa 12.07.2013 medzi spoločnosťou Penta Cyprus ako dlžníkom a Emitentom ako veriteľom (ďalej ako "**Existujúci poskytnutý úver 1**"). Istina a úroky z Existujúceho poskytnutého úveru sú splatné v deň konečnej splatnosti Existujúceho poskytnutého úveru, ktorým je 20.8.2015.

K dátumu vyhotovenia Prospektu je Emitent veriteľom úveru vo výške 20.600.000 EUR poskytnutého spoločnosti Penta Cyprus na základe Zmluvy o úvere (*Credit Contract*) zo dňa 02.10.2013 a dodatku k tejto zmluve zo dňa 31.12.2013 medzi spoločnosťou Penta Cyprus ako dlžníkom a Emitentom ako veriteľom v znení neskorších dodatkov (ďalej ako "**Existujúci poskytnutý úver 2**"). Istina a úroky z Existujúceho poskytnutého úveru sú splatné v deň konečnej splatnosti Existujúceho

poskytnutého úveru 2, ktorým je 02.10.2016.

Okrem Existujúceho poskytnutého úveru nie je Emitent k dátumu vyhotovenia Prospektu veriteľom žiadneho úveru, ani neboli Emitentom vydané žiadne investičné nástroje, ktorých vydaním by vznikala úverová angažovanosť Emitenta voči inej osobe.

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 Prognozy 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 zaobstaráť 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	2.8.2012
Ing. Peter Matula	konateľ	2.8.2012
Ing. Juraj Šturdík	konateľ	1.9.2012

Ing. Juraj Klučka

Konateľ Penta Funding Public s.r.o.

Deň vzniku funkcie konateľa: 2.8.2012

Dátum narodenia: 19.6.1980

Trvalý pobyt: Bajkalská 12985/9B, 831 04 Bratislava, Slovenská republika

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 s.r.o.

Deň vzniku funkcie konateľa: 2.8.2012

Dátum narodenia: 5.9.1975

Trvalý pobyt: Ivana Bukovčana 6710/15, 841 08

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 s.r.o.

Deň vzniku funkcie konateľa: 1.9.2012

Dátum narodenia: 29.5.1977

Trvalý pobyt: Heyrovského 3, 841 03 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 nevplyva z Obchodného zákonníka.

(iii) *Spoločníci Emitenta*

Jediným spoločníkom Emitenta je spoločnosť Penta Cyprus, ktorá sa podieľa na základnom imaní Emitenta peňažným vkladom vo výške 1.000.000 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, Jozef Špirko a Iain Child.

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.

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 12. januára 2011. Počas obdobia rokov 2011 a 2012 vypracoval individuálne účtovné závierky Emitenta zostavené podľa všeobecne záväzných účtovných predpisov Slovenskej republiky. Emitentovi ku dňu vypracovania Prospektu nevznikla povinnosť zverejniť účtovnú závierku za rok 2013. 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 posledný finančný rok – t.j. za rok 2012, keďže Emitent je malým a stredným podnikom v zmysle § 120 ods. 7 Zákona o cenných papieroch. Riadna individuálna účtovná závierka Emitenta za rok 2012 bola overená audítormi Deloitte Audit s.r.o., Digital Park II, Einsteinova 23, 851 01 Bratislava, IČO 31 343 414. Prílohou tohto Prospektu je auditovaná riadna individuálna účtovná závierka Emitenta k 31.12.2012 vypracovaná podľa všeobecne záväzných účtovných predpisov Slovenskej republiky so správou audítora k riadnej individuálnej účtovnej závierke Emitenta za rok 2012.

Výkaz ziskov a strát Emitenta za rok 2012 (v EUR)

Výkaz ziskov a strát (vybrané ukazovatele v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Tržby z predaja tovaru		
Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru		
Obchodná marža		
Výroba		
Tržby z predaja vlastných výrobkov a služieb		
Zmeny stavu vnútroorganizačných zásob		
Aktivácia		
Výrobná spotreba	1 950	1 968
Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok	40	
Služby	1 910	1 968
Pridaná hodnota	-1 950	-1 968
Osobné náklady súčet		
Mzdové náklady		
Odmeny členom orgánov spoločnosti a družstva		
Náklady na sociálne poistenie		
Sociálne náklady		
Dane a poplatky	6	7
Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku		
Tržby z predaja dlhodobého majetku a materiálu		
Zostatková cena predaného dlhodobého majetku a predaného materiálu		
Tvorba a zúčtovanie opravných položiek k pohrádkam		
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti		
Ostatné náklady na hospodársku činnosť		
Prevod výnosov z hospodárskej činnosti		
Prevod nákladov na hospodársku činnosť		
Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	-1 956	-1 975
Tržby z predaja cenných papierov a podielov		
Predané cenné papiere a podiely		
Výnosy z dlhodobého finančného majetku		

Výnosy z cenných papierov a podielov v dcérskej účtovnej jednotke a v spoločnosti s podstatným vplyvom		
Výnosy z ostatných dlhodobých cenných papierov a podielov		
Výnosy z ostatného dlhodobého finančného majetku		
Výnosy z krátkodobého finančného majetku		
Náklady na krátkodobý finančný majetok		
Výnosy z precenenia cenných papierov a výnosy z derivátových operácií		
Náklady na precenenie cenných papierov a náklady na derivátové operácie		
Tvorba a zúčtovanie opravných položiek k finančnému majetku		
Výnosové úroky	232 175	
Nákladové úroky	223 759	
Kurzové zisky		
Kurzové straty		
Ostatné výnosy z finančnej činnosti		
Ostatné náklady na finančnú činnosť	10 139	23
Prevod finančných výnosov		
Prevod finančných nákladov		
Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti	-1 723	-23
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením	-3 679	-1 998
Daň z príjmov z bežnej činnosti		
- splatná		
- odložená		
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti po zdanení	-3 679	-1 998
Mimoriadne výnosy		
Mimoriadne náklady		
Výsledok hospodárenia z mimoriadnej činnosti pred zdanením		
Daň z príjmov z mimoriadnej činnosti		
- splatná		
- odložená		
Výsledok hospodárenia z mimoriadnej činnosti po zdanení		
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením	-3 679	-1 998
Prevod podielov na výsledku hospodárenia spoločníkom		
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	-3 679	-1 998

Súvaha Emitenta za rok 2012 (v EUR)

AKTÍVA (vybrané ukazovatele v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
SPOLU MAJETOK	10 048 532	5 021
Neobežný majetok		
Dlhodobý nehmotný majetok		
Aktivované náklady na vývoj		
Softvér		
Oceniteľné práva		
Goodwill		
Ostatný dlhodobý nehmotný majetok		
Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok		
Poskytnuté preddavky na dlhodobý nehmotný majetok		
Dlhodobý hmotný majetok súčet		
Pozemky		
Stavby		
Samostatné hnutelné veci a súbory hnutelných vecí		
Pestovateľské celky trvalých porastov		
Základné stádo a ťažné zvieratá		
Ostatný dlhodobý hmotný majetok		
Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok		
Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok		
Opravná položka k nadobudnutému majetku		
Dlhodobý finančný majetok súčet		
Podielové cenné papiere a podiely v dcérskej účtovnej jednotke		
Podielové cenné papiere a podiely v spoločnosti s podstatným vplyvom		
Ostatné dlhodobé cenné papiere a podiely		
Pôžičky účtovnej jednotke v konsolidovanom celku		
Ostatný dlhodobý finančný majetok		
Pôžičky s dobou splatnosti najviac jeden rok		
Obstarávaný dlhodobý finančný majetok		
Poskytnuté preddavky na dlhodobý finančný majetok		
Obežný majetok	10 048 532	5 021
Zásoby		
Materiál		
Nedokončená výroba a polotovary vlastnej výroby		

Výrobky		
Zvieratá		
Tovar		
Poskytnuté preddavky na zásoby		
Dlhodobé pohľadávky	9 980 000	
Pohľadávky z obchodného styku		
Čistá hodnota zákazky		
Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke	9 980 000	
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku		
Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu		
Iné pohľadávky		
Odložená daňová pohľadávka		
Krátkodobé pohľadávky súčet	56 174	5 000
Pohľadávky z obchodného styku		
Čistá hodnotazákazky		
Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke	56 174	
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku		
Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu		
Sociálne poistenie		
Daňové pohľadávky a dotácie		
Iné pohľadávky		5 000
Finančné účty súčet	12 358	21
Peniaze	176	
Účty v bankách	12 182	21
Účty v bankách s dobou viazanosti dlhšou ako jeden rok		
Krátkodobý finančný majetok		
Obstarávaný krátkodobý finančný majetok		
Časové rozlíšenie		
Náklady budúcich období dlhodobé		
Náklady budúcich období krátkodobé		
Príjmy budúcich období dlhodobé		
Príjmy budúcich období krátkodobé		

PASÍVA (vybrané ukazovatele v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY	10 048 532	5 021
Vlastné imanie	-677*	3 002
Základné imanie súčet	5 000*	5 000
Základné imanie	5 000*	5 000
Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely		
Zmena základného imania		
Pohľadávky za upísané vlastné imanie		
Kapitálové fondy súčet		
Emisné ážio		
Ostatné kapitálové fondy		
Zákonný rezervný fond (Nedeliteľný fond) z kapitálových vkladov		
Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov		
Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastí		
Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splnutí a rozdelení		
Fondy zo zisku súčet		
Zákonný rezervný fond		
Nedeliteľný fond		
Štatutárne fondy a ostatné fondy		
Výsledok hospodárenia minulých rokov	-1 998	
Nerozdelený zisk minulých rokov		
Neuhradená strata minulých rokov	-1 998	
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	-3 679	-1 998
Závazky	10 049 209	2 019
Rezervy súčet	552	
Rezervy zákonné dlhodobé		
Rezervy zákonné krátkodobé		
Ostatne dlhodobé rezervy		
Ostatne krátkodobé rezervy	552	
Dlhodobé záväzky súčet		
Dlhodobé záväzky z obchodného styku		
Čistá hodnota zákazky		
Dlhodobé nevyfakturované dodávky		
Dlhodobé záväzky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke		
Ostatné dlhodobé záväzky v rámci konsolidovaného celku		
Dlhodobé prijaté preddavky		
Dlhodobé zmenky na úhradu		
Vydané dlhopisy		

Závazky zo sociálneho fondu		
Ostatné dlhodobé záväzky		
Odložený daňový záväzok		
Krátkodobé záväzky súčet	324	2 019
Závazky z obchodného styku	324	1 969
Čistá hodnota zákazky		
Nevyfakturované dodávky		
Závazky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke		50
Ostatné záväzky v rámci konsolidovaného celku		
Závazky voči spoločníkom a združeniu		
Závazky voči zamestnancom		
Závazky zo sociálneho poistenia		
Daňové záväzky a dotácie		
Ostatné záväzky		
Krátkodobé finančné výpomoci		
Bankové úvery	10 048 333	
Bankové úvery dlhodobé	10 000 000	
Bežné bankové úvery	48 333**	
Časové rozlíšenie súčet		
Výdavky budúcich období dlhodobé		
Výdavky budúcich období krátkodobé		
Výnosy budúcich období dlhodobé		
Výnosy budúcich období krátkodobé		

*) S účinnosťou od 23.7.2013 bolo zvýšené základné imanie Emitenta o 995.000 EUR na celkovú sumu 1.000.000 EUR, v dôsledku čoho hodnota vlastného imania Emitenta je ku dňu vyhotovenia Prospektu kladná.

**) Uvedená čiastka predstavuje úroky z Existujúceho dlžného úveru naakumulované do 31.12.2012, ktoré boli splatné a splatené v januári 2013.

Výkaz zmien vlastného imania Emitenta za rok 2012 (v EUR)

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Neuhradená strata	Spolu
Založenie spoločnosti k 12.1.2011	5 000			5 000
Výsledok hospodárenia za obdobie			-1 998	-1 998
Zostatok k 31.12.2011	5 000		-1 998	3 002

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Neuhradená strata	Spolu
Počiatkový stav k 1.1.2012	5 000		-1 998	3 002
Výsledok hospodárenia za obdobie			-3 679	-3 679
Zostatok k 31.12.2012	5 000*		-5 677	-677*

*) S účinnosťou od 23.7.2013 bolo zvýšené základné imanie Emitenta o 995.000 EUR na celkovú sumu 1.000.000 EUR, v dôsledku čoho hodnota vlastného imania Emitenta je ku dňu vyhotovenia Prospektu kladná.

Výkaz cash flow Emitenta za rok 2012

Ozn.	Text		Účtovné obdobie	
			2012	2011
a	b	c		
Z/S	Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením daňou z príjmov		-3 679	-1 998
A.1.	Nepeňažné operácie ovplyvňujúce hospodársky výsledok z bežnej činnosti			
A.1.1.	Odpisy dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku			
A.1.2.	Zostatková hodnota dlhodobého nehmotného a hmotného majetku účtovaná pri vyradení (s výnimkou predaja)			
A.1.3.	Odpis opravnej položky k nadobudnutému majetku			
A.1.4.	Zmena stavu rezerv		552	
A.1.5.	Zmena stavu opravných položiek			
A.1.6.	Zmena stavu položiek časového rozlíšenia nákladov a výnosov			

A.1.7.	Dividendy a iné podiely na zisku účtované do výnosov			
A.1.8.	Úroky účtované do nákladov		223 759	
A.1.9.	Úroky účtované do výnosov		-232 175	
A.1.10.	Kurzový zisk vyčíslený k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom ku dňu účt. závierky			
A.1.11.	Kurzová strata vyčíslená k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom ku dňu účt. závierky			
A.1.12.	Výsledok z predaja dlhodobého majetku s výnimkou majetku, ktorý sa považuje za peňažný ekvivalent			
A.1.13.	Ostatné položky nepeňažného charakteru			
A.2.	Vplyv zmien stavu pracovného kapitálu		3 305	-2 981
A.2.1.	Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti		5 000	-5 000
A.2.2.	Zmena stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti		-1 695	2 019
A.2.3.	Zmena stavu zásob			
A.2.4.	Zmena stavu krátkodobého finančného majetku s výnimkou majetku, ktorý je súčasťou peň. prostriedkov			
A.3.	Prijaté úroky, s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do investičných činností			
A.4.	Výdavky na zaplatené úroky, s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do finančných činností			
A.5.	Príjmy z dividend a iných podielov na zisku, s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do investičných činností			
A.6.	Výdavky na vyplatené dividendy a iné podiely na zisku, s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do fin.činností			
A.7.	Výdavky na daň z príjmov účtovnej jednotky, s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do inv.alebo fin.činností			
A.8.	Príjmy mimoriadneho charakteru vzťahujúce sa na prevádzkovú činnosť			
A.9.	Výdavky mimoriadneho charakteru vzťahujúce sa na prevádzkovú činnosť			
A.	Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		-8 238	-4 979
B.1.	Výdavky na obstaranie dlhodobého nehmotného majetku			
B.2.	Výdavky na obstaranie dlhodobého hmotného majetku			
B.3.	Výdavky na obstaranie dlhodobých cenných papierov a podielov v iných účtovných jednotkách			
B.4.	Príjmy z predaja dlhodobého nehmotného majetku			
B.5.	Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku			
B.6.	Príjmy z predaja dlhodobých cenných papierov a podielov v iných účtovných jednotkách			
B.7.	Výdavky na dlhodobé pôžičky poskytnuté účtovnou jednotkou inej účtovnej jednotke v skupine		-9 980 000	
B.8.	Príjmy zo splácania dlhodobých pôžičiek poskytnutých účtovnou jednotkou inej účtovnej jednotke v skupine			
B.9.	Výdavky na dlhodobé pôžičky poskytnuté účtovnou jednotkou tretím osobám			
B.10.	Príjmy zo splácania dlhodobých pôžičiek poskytnutých účtovnou jednotkou tretím osobám			
B.11.	Príjmy z prenájmu súboru hnutelného a nehnuteľného majetku používaného a odpisovaného nájomcom			
B.12.	Prijaté úroky, s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do prevádzkových činností		176 001	
B.13.	Príjmy z dividend a iných podielov na zisku, s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do prevádzkových činností			
B.14.	Výdavky súvisiace s derivátmi s výnimkou, ak sú určené na predaj alebo na obchodovanie			
B.15.	Príjmy súvisiace s derivátmi s výnimkou, ak sú určené na predaj alebo na obchodovanie			
B.16.	Výdavky na daň z príjmov účtovnej jednotky, ak je ju možné začleniť do investičných činností			
B.17.	Príjmy mimoriadneho charakteru vzťahujúce sa na investičnú činnosť			
B.18.	Výdavky mimoriadneho charakteru vzťahujúce sa na investičnú činnosť			
B.19.	Ostatné príjmy vzťahujúce sa na investičnú činnosť			
B.20.	Ostatné výdavky vzťahujúce sa na investičnú činnosť			
B.	Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		- 9 803 999	
C.1.	Peňažné toky vo vlastnom imaní			5 000
C.1.1.	Príjmy z upísaných akcií a obchodných podielov			5 000
C.1.2.	Príjmy z ďalších vkladov do vlastného imania spoločníkmi alebo fyzickou osobou			
C.1.3.	Prijaté peňažné dary			
C.1.4.	Príjmy z úhrady straty spoločníkmi			

C.1.5.	Výdavky na obstaranie alebo spätné odkúpenie vlastných akcií a vlastných podielov			
C.1.6.	Výdavky spojené so znížením fondov vytvorených účtovnou jednotkou			
C.1.7.	Výdavky na vyplatenie podielu na vlastnom imaní spoločníkmi účtovnej jednotky a fyzickou osobou			
C.1.8.	Výdavky z iných dôvodov, ktoré súvisia so znížením vlastného imania			
C.2.	Peňažné toky vznikajúce z dlhodobých záväzkov a krátkodobých záväzkov z finančnej činnosti		10 000 000	
C.2.1.	Príjmy z emisie dlhodobých cenných papierov			
C.2.2.	Výdavky na úhradu záväzkov z dlhodobých cenných papierov			
C.2.3.	Príjmy z úverov, ktoré účtovnej jednotke poskytla banka s výnimkou úverov poskytnutých na hlavnú činnosť		10 000 000	
C.2.4.	Výdavky na splácanie úverov s výnimkou úverov poskytnutých na hlavnú činnosť			
C.2.5.	Príjmy z prijatých pôžičiek			
C.2.6.	Výdavky na splácanie pôžičiek			
C.2.7.	Výdavky na úhradu záväzkov z používania majetku, ktorý je predmetom zmluvy o kúpe prenajatej veci			
C.2.8.	Výdavky na úhradu záväzkov za prenájom súboru hnutel'ného/neh. majetku používaného a odpisovaného nájomcom			
C.2.9.	Príjmy z ostatných dlhodobých a krátkodobých záväzkov vyplývajúcich z finančnej činnosti			
C.2.10.	Výdavky na splácanie ostatných dlhodobých a krátkodobých záväzkov z finančnej činnosti			
C.3.	Výdavky na zaplatené úroky, s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do prevádzkových činností		-175 426	
C.4.	Výdavky na vyplatené dividendy a iné podiely na zisku, s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do prev.činností			
C.5.	Výdavky súvisiace s derivátmi s výnimkou, ak sú určené na predaj alebo na obchodovanie alebo na inv.činnosť			
C.6.	Príjmy súvisiace s derivátmi s výnimkou, ak sú určené na predaj alebo na obchodovanie alebo na inv.činnosť			
C.7.	Výdavky na daň z príjmov účtovnej jednotky, ak ich možno začleniť do finančných činností			
C.8.	Príjmy mimoriadneho charakteru vzťahujúce sa na finančnú činnosť			
C.9.	Výdavky mimoriadneho charakteru vzťahujúce sa na finančnú činnosť			
C.	Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		9 824 574	5 000
D.	Čisté zvýšenie alebo čisté zníženie peňažných prostriedkov		12 337	21
E.	Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku účtovného obdobia		21	0
F.	Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia		12 358	21
G.	Kurzové rozdiely vyčíslené k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom ku dňu účtovnej závierke			
H.	Zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia		12 358	21

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 Deloitte Audit s.r.o., Digital Park II, Einsteinova 23, 851 01 Bratislava, IČO 31 343 414 vykonaním auditu riadnej individuálnej účtovnej závierky Emitenta za posledný finančný rok 2012, 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 účtovná závierka Emitenta.

Žiadne iné údaje obsiahnuté v Prospekte okrem riadnej individuálnej účtovnej závierky Emitenta za rok 2012, 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 riadna individuálna účtovná závierka za rok 2012 vyhotovená ku dňu 31.12.2012. 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 31.12.2012, keďže podľa platných právnych predpisov 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 riadnej individuálnej účtovnej závierky Emitenta zostavenej ku dňu 31.12.2012 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 1.000.000 EUR. Základné imanie Emitenta je tvorené peňažným vkladom jediného spoločníka vo výške 1.000.000 EUR, ktorý bol v plnej výške splatený.

3.14.2 Zakladateľská listina a stanovky Emitenta

Emitent bol založený na základe zakladateľskej listiny zo dňa 8.12.2010. Emitent nemá vydané stanovky 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) Zmluva o úverovej linke č. 10/010/12 zo dňa 15.8.2012 v znení neskorších dodatkov medzi Emitentom ako dlžníkom a spoločnosťou Prima banka Slovensko, a.s. ako veriteľom (zmluva o Existujúcom dlžnom úvere); a

- (ii) Zmluva o úvere (*Credit Contract*) zo dňa 20.8.2012 a dodatok k tejto zmluve zo dňa 12.07.2013 medzi spoločnosťou Penta Cyprus ako dlžníkom a Emitentom ako veriteľom (zmluva o Existujúcom poskytnutom úvere 1).
- (iii) Zmluva o úvere (*Credit Contract*) zo dňa 02.10.2013 a dodatok k tejto zmluve zo dňa 31.12.2013 medzi spoločnosťou Penta Cyprus ako dlžníkom a Emitentom ako veriteľom (zmluva o Existujúcom poskytnutom úvere 2).

Predpokladá sa, že v budúcnosti Emitent v rámci bežného výkonu svojej podnikateľskej činnosti uzavrie so spoločnosťami zo Skupiny jednu alebo viac zmlúv o úvere alebo pôžičke, v ktorej sa zaviazne poskytnúť čistý výnos emisie Dlhopisov formou úročeného úveru alebo pôžičky. 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, 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 znalcovi.

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.

4. ÚDAJE O CENNÝCH PAPIEROCH

4.1 Zodpovedné osoby

4.1.1 Osoby zodpovedné za informácie uvedené v kapitole 5 (Údaje o cenných papieroch) Prospektu ako aj v celom Prospekte

Osobou zodpovednou za informácie uvedené v kapitole 5 (Údaje o cenných papieroch) Prospektu ako aj v celom Prospekte je Emitent – spoločnosť Penta Funding Public s.r.o., so sídlom Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, Slovenská republika, zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č. 69952/B, v mene ktorej konajú Ing. Juraj Klučka, Ing. Peter Matula a Ing. Juraj Šturdík.

V Bratislave, dňa 20. januára 2014


Ing. Juraj Klučka
konateľ

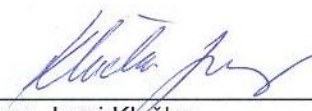

Ing. Peter Matula
konateľ


Ing. Juraj Šturdík
konateľ

4.1.2 Vyhlásenie Emitenta

Emitent vyhlasuje, že pri vynaložení všetkej náležitej starostlivosti sú podľa jeho najlepšieho vedomia údaje obsiahnuté v kapitole 5 (Údaje o cenných papieroch) Prospektu ako aj v celom Prospekte v súlade so skutočnosťou, a že v tejto kapitole 5 (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 20. januára 2014


Ing. Juraj Klučka
konateľ


Ing. Peter Matula
konateľ


Ing. Juraj Šturdík
konateľ

4.2 Rizikové faktory

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

4.3 Kľúčové informácie

Emitent na základe mandátnej zmluvy č. 05/2013 zo dňa 19. augusta 2013 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.

4.3.1 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.

4.3.2 Dôvody ponuky a použitie výnosov

Čistý výťažok emisie Dlhopisov bude po 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 180.000 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.

4.4 **Opis cenných papierov ponúkaných a prijímaných na obchodovanie a ďalšie podmienky Dlhopisov**

4.4.1 Právne predpisy upravujúce vydanie Dlhopisov

Emisia Dlhopisov bude vydaná v súlade so 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 prospekte 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.

4.4.2 Emitent Dlhopisov

Emitentom Dlhopisov je spoločnosť Penta Funding Public, s.r.o., so sídlom Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, IČO: 45 971 421, zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č.: 69952/B. O vydaní emisie Dlhopisov rozhodol jediný spoločník Emitenta vykonávajúci pôsobnosť valného zhromaždenia Emitenta podľa § 190 ods. 1 Obchodného zákonníka dňa 8. augusta 2013.

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

Druhom cenného papiera je Dlhopis. Názov Dlhopisu je Dlhopisy Penta Public 3. Celková menovitá hodnota Emisie a teda aj najvyššia suma Menovitých hodnôt vydávaných Dlhopisov bude 4.000.000 EUR (slovom: štyri milióny 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 Záväzok z upísania na účet určený Hlavným manažérom ku dňu, ktorý stanoví Emitent.

4.4.4 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

4.000 kusov. Dlhopisy budú vydané výhradne v eurách. Identifikačný kód ISIN Dlhopisov je SK4120009770 séria 01. 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 podmienok uvedených v tomto Prospekte.

4.4.5 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. Spoločný zástupca Majiteľov Dlhopisov nebol ustanovený. 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.

4.4.6 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, ktorej 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 jeho oprávneného majiteľa 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.

4.4.7 Rating

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

4.4.8 Status záväzkov Emitenta

Záväzky z Dlhopisov predstavujú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, 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, 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.

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.

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.**

4.4.9 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.

4.4.10 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 súčasnemu 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) akékoľvek záložné alebo iné obdobné práva tretích osôb, ktoré by obmedzili práva Emitenta k jeho súčasnemu alebo budúcemu majetku alebo príjmom, ktoré sú predmetom takýchto záložných alebo iných obdobných práv a ktorých úhrnná hodnota nepresahuje 10.000.000 EUR (slovom: desať miliónov euro); alebo
- (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 viažu 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.

4.4.11 Výnos Dlhopisov

Výnos Dlhopisov je určený pevnou úrokovou sadzbou vo výške 4,30% 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: 10. augusta 2014 a 10. februára 2015 (každý z týchto dní ďalej ako "**Deň výplaty výnosu**"). Prvá výplata výnosu sa uskutoční dňa 10. augusta 2014. 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.

4.4.12 Splatnosť Dlhopisov

- (i) *Konečné splatenie*

Menovitá hodnota všetkých Dlhopisov bude splatná jednorazovo dňa 10. februára 2015 (ďalej len "**Deň splatnosti Dlhopisov**"), a to v súlade s kapitolou 4.4.13 (*Spôsob, termíny a miesto splatenia Menovitej hodnoty Dlhopisov*) Prospektu.

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

Emitent si nevyhradzuje možnosť predčasného splatenia Dlhopisov.

- (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.

4.4.13 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-kupón je stanovený na desiaty Pracovný deň pred Dňom výplaty výnosu (ďalej "**Dátum ex-kupón**").

Dátum ex-istina je stanovený na desiaty Pracovný deň pred Dňom splatnosti Dlhopisu (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 prihliadať 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.

4.4.14 Premičanie

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

4.4.15 Určená prevádzkareň, Administrátor, Agent pre výpočty

(i) *Určená prevádzkareň*

Ak nedôjde k zmene v súlade s kapitolou 4.4.16 (*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.

4.4.16 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 zrejmého 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.

4.4.17 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.

4.4.18 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.

4.4.19 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 akejkoľvek 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 akejkoľvek 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 predať, 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.

4.4.20 Zdanenie a devízová regulácia v Slovenskej republike

Text tejto kapitoly 4.4.20 (Zdanenie a devízová regulácia v Slovenskej republike) je iba všeobecným zhrnutím určitých daňových, odvodových súvislostí slovenských právnych predpisov týkajúcich sa nadobudnutia, vlastníctva a disponovania s Dlhopismi a nie je vyčerpávacím súhrnom všetkých relevantných daňových súvislostí, ktoré môžu byť významné z hľadiska rozhodnutia investora o investovaní do Dlhopisov. Toto zhrnutie nepopisuje daňové a odvodové súvislosti vyplývajúce z práva akéhokoľvek iného štátu ako Slovenskej republiky. Toto zhrnutie vychádza z právnych predpisov účinných ku dňu, ku ktorému je tento Prospekt vyhotovený (s výnimkou ak je uvedené inak) a môže podliehať následnej zmene (i s prípadnými retroaktívnymi účinkami). Investorom, ktorí majú záujem o investovanie do Dlhopisov, sa odporúča, aby sa poradili so svojimi právnymi a daňovými poradcami o daňových, odvodových a devízovo-právnych dôsledkoch investovania do Dlhopisov, predaja a držby Dlhopisov a prijímania platieb z Dlhopisov podľa daňových a devízových predpisov a predpisov v oblasti sociálneho a zdravotného poistenia platných v Slovenskej republike a v štátoch, v ktorých sú rezidentmi, ako i v štátoch, v ktorých výnosy z držby a predaja Dlhopisov môžu byť zdanené.

(i) *Zdanenie v Slovenskej republike*

Ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu sú v zmysle Zákona o dani z príjmov príjmy právnických osôb zdaňované sadzbou 23% a príjmy fyzických osôb zdaňované sadzbou 19% s výnimkou, ak ide o príjmy prekračujúce v danom roku 176,8 - násobok životného minima, ktoré sú zdaňované sadzbou 25%.

(1) Výnosy (Úrokový príjem):

Výnosy z Dlhopisov, ak plynú právnickým osobám - daňovníkovi nezaloženému alebo nezriadenému na podnikanie, Fondu národného majetku Slovenskej republiky, Národnej banke Slovenska podliehajú

dani vyberanej zrážkou, pričom pri výbere sa použije sadzba dane vo výške 19%.

Výnosy z Dlhopisov vo vlastníctve daňovníka s neobmedzenou daňovou povinnosťou podľa § 2 písm. d) Zákona o dani z príjmov, s výnimkou subjektu nezaloženého alebo nezriadeného na podnikanie, Fondu národného majetku Slovenskej republiky a Národnej banky Slovenska, nepodliehajú dani vyberanej zrážkou a sú súčasťou základu dane z príjmov príslušného daňovníka.

Výnosy Dlhopisov vo vlastníctve daňovníka s obmedzenou daňovou povinnosťou podľa § 2 písm. e) Zákona o dani z príjmov sa nepovažuje za príjem zdaniteľný na území Slovenskej republiky.

Výplatu výnosov z Dlhopisov občanom iných členských štátov EÚ, závislých území alebo území tretích štátov uvedených v prílohe č. 4 a č. 5 Zákona o dani z príjmov nahlasuje Emitent podľa Zákona o dani z príjmov, ako aj smernice Rady 2003/48/ES z 3.6.2003 o zdanení príjmov z úspor v podobe výplaty úrokov, miestne príslušnému správcovi dane.

Za vykonanie zrážky dane pri výplate výnosov z Dlhopisov je zodpovedný Emitent v zmysle platných právnych predpisov. Keďže zákonná úprava dane z príjmu sa môže počas existencie Dlhopisov zmeniť, výnos z Dlhopisov bude zdaňovaný v zmysle právnych predpisov platných v čase vyplácania.

(2) Príjem z predaja:

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

Zisky z predaja Dlhopisov realizované fyzickou osobou, ktorá je slovenským daňovým rezidentom alebo stálou prevádzkarňou daňového nerezidenta - fyzickej osoby s bydliskom mimo územia Slovenskej republiky, sa všeobecne zahŕňajú do bežného základu dane z príjmov fyzických osôb. Prípadné straty z predaja Dlhopisov nie je možné považovať za daňovo uznateľné.

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

(3) Odvody z výnosov z Dlhopisov:

Výnosy z Dlhopisov plynúcich fyzických osobách, ktoré sú v Slovenskej republike povinne zdravotne poistené podliehajú odvodom do zdravotného poistenia v sadzbe 14%, a to zo sumy, ktorá spolu s ich ostatnými príjmami zo zárobkovej činnosti, ktoré podliehajú odvodom do zdravotného poistenia, neprekračuje maximálny vymeriavací základ, ktorý je ku dňu vyhotovenia Prospektu 60-násobkom priemernej mesačnej mzdy zamestnanca v hospodárstve

Slovenskej republiky zistenej Štatistickým úradom Slovenskej republiky za kalendárny rok, ktorý dva roky predchádza kalendárnemu roku, za ktorý sa odvod do zdravotného poistenia platí.

(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.

4.5 Podmienky ponuky

4.5.1 Ponuka a upisovanie Dlhopisov – primárny predaj

Dlhopisy budú vydávané na základe podmienok uvedených v tomto prospekte

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 10. február 2014 a končiac dňom 10. august 2014. 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 4.4.15(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 10. februára 2014 do dňa 10. augusta 2014. 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 10. február 2014 (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 prejavíť 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 Záväzkov z upísania na účet ku dňu, ktorý stanoví Emitent. Emitent stanovil minimálnu investíciu na jedného prvonadobúdateľa vo výške 3.000 EUR Menovitej hodnoty Dlhopisov. Maximálna výška investície na jedného prvonadobúdateľa je stanovená na 20.000 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 Záväzkov 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 Záväzku 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 10. februára 2014.

Objednávky budú uspokojované priebežne tak, ako ich Hlavný manažér príjme, a to až do chvíle, kým sa poslednou prijatou Objednávkou neumiestni celý objem Emisie Dlhopisov, najneskôr však do dňa 10. augusta 2014. Ak táto posledná Objedávka bude zniť na taký objem Menovitej hodnoty Dlhopisov, ktorý prevyšuje zostávajúci súčet Menovitých hodnôt neumiestnených Dlhopisov, táto Objedávka 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 Menovitej hodnoty Dlhopisov a maximálna investícia je 20.000 EUR Menovitej hodnoty Dlhopisov. Ak táto Objedávka 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, resp. ak táto objedávka svojim objemom prevyšuje maximálnu investíciu podľa predchádzajúcej vety, Hlavný manažér ju uspokojí len do výšky dohodnutej maximálnej investície, t.j. do výšky 20.000 EUR..

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 Závazku 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.

4.5.2 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.

4.6 Vymáhanie súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi v Slovenskej republike

Táto kapitola je len zhrnutím určitých právnych súvislostí slovenského práva týkajúcich 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 otázky 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.

4.7 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.

4.8 Dodatočné informácie

4.8.1 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.

4.8.2 Audit informácií v kapitole 4 (Údaje o cennom papieri) Prospektu

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

4.8.3 Informácie znalcov a tretej strany

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

4.8.4 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 bezplatne v písomnej forme u Hlavného manažéra na jeho webovom sídle <http://www.privatbanka.sk/sk/dokumenty/korporatne-emisie/dlhopisy-penta-public-3> a ďalej počas bežnej pracovnej doby v čase od 9.00 do 16.00 hod. na adrese jeho pobočiek v Slovenskej republike. 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 neznamená, 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 4.4.20 (Zdanenie a devízová regulácia v Slovenskej republike) a 4.6 (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 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 4.4.15(ii) Prospektu.

"Agent pre výpočty" má význam uvedený v kapitole 4.4.15(iv) 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 4.4.13(iii) Prospektu.

"Dátum ex-kupón" má význam uvedený v kapitole 4.4.13(iii) Prospektu.

"Deň splatnosti Dlhopisov" má význam uvedený v kapitole 4.4.12(i) Prospektu.

"Deň výplaty" má význam uvedený v kapitole 4.4.13(ii) Prospektu.

"Dátum vydania Dlhopisov" znamená pojem definovaný v kapitole 4.5.1 (*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.

"Emisný kurz" má význam uvedený v kapitole 4.4.3 (*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.

"Existujúci dlžný úver" má význam v kapitole 3.5.2(i) Prospektu.

"Existujúci poskytnutý úver" má význam v kapitole 3.7.3 (*Závislosť Emitenta na iných osobách*) 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 4.5.1 (*Ponuka a upisovanie Dlhopisov – primárny predaj*) Prospektu.

"Inštrukcia" má význam uvedený v kapitole 4.4.13(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 4.4.6 (*Majitelia Dlhopisov*) Prospektu.

"Mandátna zmluva" má význam uvedený v kapitole 4.3 (*Kľúčové informácie*) Prospektu.

"Menovitá hodnota" má význam uvedený v kapitole 4.4.4 (*Podoba, forma a spôsob vydania Dlhopisov*) 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;

"**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 4.4.13(iii) Prospektu.

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

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

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

"**Pracovný deň**" má význam uvedený v kapitole 4.4.13(ii) Prospektu.

"**Predčasné splatenie**" má význam uvedený v kapitole 4.4.12(ii) Prospektu.

"**Privatbanka, a.s.**" má význam uvedený v kapitole 4.4.15(i) Prospektu.

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

"**Rozhodný deň**" má význam uvedený v kapitole 4.4.13(iii) Prospektu.

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

"**Určená prevádzkareň**" má význam uvedený v kapitole 4.4.15(i) Prospektu.

"**Zakladateľská listina**" znamená zakladateľskú listinu Emitenta zo dňa 8.12.2010 v jej znení platnom a účinnom ku dňu vydania Prospektu.

"**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.

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

7. PRÍLOHY

- 7.1 Riadna individuálna účtovná závierka Emitenta za rok 2012 vrátane Správy audítora k riadnej individuálnej účtovnej závierke Emitenta za rok 2012**

EMITENT

Penta Funding Public, 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

**Penta Funding Public, s. r. o.
(predtým Montego s. r. o.)**

**SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA
A ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA**

31. DECEMBER 2012

Penta Funding Public, s. r. o. (predtým Montego s. r. o.)

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Penta Funding Public, s. r. o. (predtým Montego s. r. o.) (ďalej len „spoločnosť“), ktorá zahŕňa súvahu k 31. decembru 2012, výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných postupov a iné doplňujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti za účtovnú závierku

Štatutárny orgán spoločnosti zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie tejto účtovnej závierky v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán spoločnosti považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Na základe týchto štandardov sme povinní splňať etické normy a naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahŕňa vykonanie audítorských postupov s cieľom získať audítorské dôkazy o sumách a skutočnostiach zverejnených v účtovnej závierke. Výber audítorských postupov závisí od úsudku audítora vrátane zhodnotenia rizík, že účtovná závierka obsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby. Pri hodnotení týchto rizík audítor posudzuje vnútorné kontroly spoločnosti týkajúce sa zostavenia a verného zobrazenia účtovnej závierky. Cieľom posúdenia vnútorných kontrol spoločnosti je navrhnúť vhodné audítorské postupy za daných okolností, nie vyjadriť názor na účinnosť týchto vnútorných kontrol. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných postupov a primeranosti účtovných odhadov štatutárneho orgánu spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že získané audítorské dôkazy poskytujú dostatočný a primeraný základ na vyjadrenie nášho názoru.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka zobrazuje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Penta Funding Public, s. r. o. (predtým Montego s. r. o.) k 31. decembru 2012 a výsledky jej hospodárenia za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade so zákonom o účtovníctve.

Zdôraznenie skutočností

Ako sa uvádza v poznámke 2 k účtovnej závierke, účtovná závierka je zostavená na všeobecné použitie a informáciu ako slovenská štatutárna účtovná závierka spoločnosti. Zostavenie ani audit tejto účtovnej závierky nie sú určené na špecifický účel, a preto by sa na ne nemalo spoliehať ako na jediný základ akýchkoľvek rozhodnutí týkajúcich sa akejkoľvek potenciálnej transakcie. Ako sa ďalej uvádza v poznámke 1 k účtovnej závierke, spoločnosť je len financujúcou spoločnosťou skupiny PENTA Investments a jej schopnosť splácať svoje záväzky v lehote ich splatnosti úplne závisí od vymožitelnosti pohľadávok voči spoločnostiam skupiny PENTA Investments. Náš názor nie je vzhľadom na túto skutočnosť modifikovaný.

Bratislava 28. augusta 2013


Deloitte Audit s.r.o.
Licencia SKAu č. 014


Ing. Wolda K. Grant, FCCA
zodpovedný audítor
Licencia SKAu č. 921



k 3 1 . 1 2 . 2 0 1 2 (v celých eurách)

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 2 0 2 3 1 7 3 0 6 4 IČO 4 5 9 7 1 4 2 1 SK NACE 4 7 . 7 3 . 0	Účtovná závierka X riadna mimoriadna	Účtovná závierka X zostavená schválená (vyznačí sa x)	Mesiac Rok od 0 1 2 0 1 2 do 1 2 2 0 1 2 Bezprostredne predchádzajúce obdobie od 0 1 2 0 1 1 do 1 2 2 0 1 1
---	--	--	--

Obchodné meno (názov) účtovnej jednotky

M o n t e g o , s . r . o .

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica

Číslo

D I G I T A L P A R K I I , E I N S T E I N O V A 2 5

PSČ

Obec

8 5 1 0 4 B R A T I S L A V A

Číslo telefónu

Číslo faxu

0 2 / 5 8 8 7 7 1 3 9 0 /

E-mailová adresa

K R C H N A V A @ P E N T A I N V E S T M E N T S . C O M

Zostavená dňa: 0 9 . 0 2 . 2 0 1 3	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:
Schválená dňa: . . 2 0			

Záznamy daňového úradu

Miesto pre evidenčné číslo

Odtlačok prezentačnej pečiatky daňového úradu



Ozna- čenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	Brutto - časť 1	
				Netto 2	
				Korekcia - časť 2	Netto 3
	SPOLU MAJETOK r. 002 + r. 030 + r. 061	001		1 0 0 4 8 5 3 2	1 0 0 4 8 5 3 2
					5 0 2 1
A.	Neobežný majetok r. 003 + r. 011 + r. 021	002			
A.I.	Dlhodobý nehmotný majetok súčet (r. 004 až r. 010)	003			
A.I.1.	Aktivované náklady na vývoj (012) - /072, 091A/	004			
2.	Softvér (013) - /073, 091A/	005			
3.	Oceniteľné práva (014) - /074, 091A/	006			
4.	Goodwill (015) - /075, 091A/	007			
5.	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok (019, 01X) - /079, 07X, 091A/	008			
6.	Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok (041) - 093	009			
7.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý nehmotný majetok (051) - 095A	010			
A.II.	Dlhodobý hmotný majetok súčet (r. 012 až r. 020)	011			
A.II.1.	Pozemky (031) - 092A	012			
2.	Stavby (021) - /081, 092A/	013			
3.	Samostatné hnuteľné veci a súbory hnuteľných vecí (022) - /082, 092A/	014			



Ozna- čenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	2	
			Brutto - časť 1 Korekcia - časť 2	Netto	Netto 3
4.	Pestovateľské celky trvalých porastov (025) - /085, 092A/	015			
5.	Základné stádo a ľahné zvieratá (026) - /086, 092A/	016			
6.	Ostatný dlhodobý hmotný majetok (029, 02X, 032) - /089, 08X, 092A/	017			
7.	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok (042) - 094	018			
8.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok (052) - 095A	019			
9.	Opravná položka k nadobudnutému majetku (+/- 097) +/- 098	020			
A.III.	Dlhodobý finančný majetok súčet (r. 022 až r. 029)	021			
A.III.1.	Podielové cenné papiere a podiely v dcérskej účtovnej jednotke (061) - 096A	022			
2.	Podielové cenné papiere a podiely v spoločnosti s podstatným vplyvom (062) - 096A	023			
3.	Ostatné dlhodobé cenné papiere a podiely (063, 065) - 096A	024			
4.	Pôžičky účtovnej jednotky v konsolidovanom celku (066A) - 096A	025			
5.	Ostatný dlhodobý finančný majetok (067A, 069, 06XA) - 096A	026			
6.	Pôžičky s dobou splatnosti najviac jeden rok (066A, 067A, 06XA) - 096A	027			
7.	Obstarávaný dlhodobý finančný majetok (043) - 096A	028			



Označenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	2	
			Brutto - časť 1 Korekcia - časť 2	Netto	Netto 3
8.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý finančný majetok (053) - 095A	029			
B.	Obežný majetok r. 031 + r. 038 + r. 046 + r. 055	030	1 0 0 4 8 5 3 2	1 0 0 4 8 5 3 2	5 0 2 1
B.I.	Zásoby súčet (r. 032 až r. 037)	031			
B.I.1.	Materiál (112, 119, 11X) - /191, 19X/	032			
2.	Nedokončená výroba a polotovary vlastnej výroby (121, 122, 12X) - /192, 193, 19X/	033			
3.	Výrobky (123) - 194	034			
4.	Zvieratá (124) - 195	035			
5.	Tovar (132, 133, 13X, 139) - /196, 19X/	036			
6.	Poskytnuté preddavky na zásoby (314A) - 391A	037			
B.II.	Dlhodobé pohľadávky súčet (r. 039 až r. 045)	038	9 9 8 0 0 0 0	9 9 8 0 0 0 0	
B.II.1.	Pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - 391A	039			
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	040			
3.	Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke (351A) - 391A	041	9 9 8 0 0 0 0	9 9 8 0 0 0 0	
4.	Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku (351A) - 391A	042			

Súvaha Úč POD 1 - 01

DIČ 2023173064



Označenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	2	
			Brutto - časť 1 Korekcia - časť 2	Netto	Netto 3
5.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA) - 391A	043			
6.	Iné pohľadávky (335A, 33XA, 371A, 373A, 374A, 375A, 376A, 378A) - 391A	044			
7.	Odložená daňová pohľadávka (481A)	045			
B.III.	Krátkodobé pohľadávky súčet (r. 047 až r. 054)	046	5 6 1 7 4	5 6 1 7 4	5 0 0 0
B.III.1.	Pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - 391A	047			
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	048			
3.	Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke (351A) - 391A	049	5 6 1 7 4	5 6 1 7 4	
4.	Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku (351A) - 391A	050			
5.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA, 398A) - 391A	051			
6.	Sociálne poistenie (336) - 391A	052			
7.	Daňové pohľadávky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347) - 391A	053			
8.	Iné pohľadávky (335A, 33XA, 371A, 373A, 374A, 375A, 376A, 378A) - 391A	054			5 0 0 0
B.IV.	Finančné účty súčet (r. 056 až r. 060)	055	1 2 3 5 8	1 2 3 5 8	2 1
B.IV.1.	Peniaze (211, 213, 21X)	056	1 7 6	1 7 6	

Súvaha Úč POD 1 - 01

DIČ 2023173064



Ozna- čenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	2	
			Brutto - časť 1 Korekcia - časť 2	Netto	Netto 3
2.	Účty v bankách (221A, 22X +/- 261)	057	1 2 1 8 2	1 2 1 8 2	2 1
3.	Účty v bankách s dobou viazanosti dlhšou ako jeden rok 22XA	058			
4.	Krátkodobý finančný majetok (251, 253, 256, 257, 25X) - /291, 29X/	059			
5.	Obstarávaný krátkodobý finančný majetok (259, 314A) - 291	060			
C.	Časové rozlíšenie súčet (r. 062 až r. 065)	061			
C.1.	Náklady budúcich období dlhodobé (381A, 382A)	062			
2.	Náklady budúcich období krátkodobé (381A, 382A)	063			
3.	Príjmy budúcich období dlhodobé (385A)	064			
4.	Príjmy budúcich období krátkodobé (385A)	065			

Ozna- čenie a	STRANA PASÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie 4	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 5
	SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY r. 067 + r. 088 + r. 121	066	1 0 0 4 8 5 3 2	5 0 2 1
A.	Vlastné imanie r. 068 + r. 073 + r. 080 + r. 084 + r. 087	067	- 6 7 7	3 0 0 2
A.I.	Základné imanie súčet (r. 069 až 072)	068	5 0 0 0	5 0 0 0
A.I.1.	Základné imanie (411 alebo +/- 491)	069	5 0 0 0	5 0 0 0



Ozna- čenie a	STRANA PASÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie 4	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 5
2.	Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely (/-/252)	070		
3.	Zmena základného imania +/- 419	071		
4.	Pohľadávky za upísané vlastné imanie (/-/353)	072		
A.II.	Kapitálové fondy súčet (r. 074 až 079)	073		
A.II.1.	Emisné ážio (412)	074		
2.	Ostatné kapitálové fondy (413)	075		
3.	Zákonný rezervný fond (Nedeliteľný fond) z kapitálových vkladov (417, 418)	076		
4.	Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov (+/- 414)	077		
5.	Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastín (+/- 415)	078		
6.	Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splynutí a rozdelení (+/- 416)	079		
A.III.	Fondy zo zisku súčet (r. 081 až r. 083)	080		
A.III.1.	Zákonný rezervný fond (421)	081		
2.	Nedeliteľný fond (422)	082		
3.	Štatutárne fondy a ostatné fondy (423, 427, 42X)	083		
A.IV.	Výsledok hospodárenia minulých rokov r. 085 + r. 086	084	- 1 9 9 8	
A.IV.1.	Nerozdelený zisk minulých rokov (428)	085		
2.	Neuhrazená strata minulých rokov (/-/429)	086	- 1 9 9 8	
A.V.	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení +/- r. 001 - (r. 068 + r. 073 + r. 080 + r. 084 + r. 088 + r. 121)	087	- 3 6 7 9	- 1 9 9 8
B.	Záväzky r. 89 + r. 94 + r. 106 + r. 117 + r. 118	088	1 0 0 4 9 2 0 9	2 0 1 9
B.I.	Rezervy súčet (r. 090 až r. 093)	089	5 5 2	
B.I.1.	Rezervy zákonné dlhodobé (451A)	090		
2.	Rezervy zákonné krátkodobé (323A, 451A)	091		
3.	Ostatné dlhodobé rezervy (459A, 45XA)	092		
4.	Ostatné krátkodobé rezervy (323A, 32X, 459A, 45XA)	093	5 5 2	
B.II.	Dlhodobé záväzky súčet (r. 095 až r. 105)	094		
B.II.1.	Dlhodobé záväzky z obchodného styku (321A, 479A)	095		
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	096		
3.	Dlhodobé nevyfakturované dodávky (476A)	097		



Ozna- čenie a	STRANA PASÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie 4	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 5
4.	Dlhodobé záväzky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke (471A)	098		
5.	Ostatné dlhodobé záväzky v rámci konsolidovaného celku (471A)	099		
6.	Dlhodobé prijaté preddávky (475A)	100		
7.	Dlhodobé zmenky na úhradu (478A)	101		
8.	Vydané dlhopisy (473A/-/255A)	102		
9.	Záväzky zo sociálneho fondu (472)	103		
10.	Ostatné dlhodobé záväzky (474A, 479A, 47XA, 372A, 373A, 377A)	104		
11.	Odložený daňový záväzok (481A)	105		
B.III.	Krátkodobé záväzky súčet (r. 107 až r. 116)	106	3 2 4	2 0 1 9
B.III.1.	Záväzky z obchodného styku (321, 322, 324, 325, 32X, 475A, 478A, 479A, 47XA)	107	3 2 4	1 9 6 9
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	108		
3.	Nevyfakturované dodávky (326, 476A)	109		
4.	Záväzky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke (361A, 471A)	110		5 0
5.	Ostatné záväzky v rámci konsolidovaného celku (361A, 36XA, 471A, 47XA)	111		
6.	Záväzky voči spoločníkom a združeniu (364, 365, 366, 367, 368, 398A, 478A, 479A)	112		
7.	Záväzky voči zamestnancom (331, 333, 33X, 479A)	113		
8.	Záväzky zo sociálneho poistenia (336, 479A)	114		
9.	Daňové záväzky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347, 34X)	115		
10.	Ostatné záväzky (372A, 373A, 377A, 379A, 474A, 479A, 47X)	116		
B.IV.	Krátkodobé finančné výpomoci (241, 249, 24X, 473A, -/255A)	117		
B.V.	Bankové úvery r. 119 + r. 120	118	1 0 0 4 8 3 3 3	
B.V.1.	Bankové úvery dlhodobé (461A, 46XA)	119	1 0 0 0 0 0 0 0	
2.	Bežné bankové úvery (221A, 231, 232, 23X, 461A, 46XA)	120	4 8 3 3 3	
C.	Časové rozlíšenie súčet (r. 122 až r. 125)	121		
C.1.	Výdavky budúcich období dlhodobé (383A)	122		
2.	Výdavky budúcich období krátkodobé (383A)	123		
3.	Výnosy budúcich období dlhodobé (384A)	124		
4.	Výnosy budúcich období krátkodobé (384A)	125		

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT



k 3 1 . 1 2 . 2 0 1 2 (v celých eurách)

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 Ā B Ć 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 2 0 2 3 1 7 3 0 6 4	Účtovná závierka X riadna	Účtovná závierka X zostavená	Mesiac Rok od 0 1 2 0 1 2
IČO 4 5 9 7 1 4 2 1	mimoriadna	schválená	do 1 2 2 0 1 2
SK NACE 4 7 . 7 3 . 0		(vyznačí sa x)	Bezprostredne predchádzajúce obdobie od 0 1 2 0 1 1
			do 1 2 2 0 1 1

Obchodné meno (názov) účtovnej jednotky

Montego, s . r . o .

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica DIGITAL PARK II, EINSTEINOVA Číslo 25

PSC Obec
8 5 1 0 4 BRATISLAVA

Číslo telefónu Číslo faxu
0 2 / 5 8 8 7 7 1 3 9 0 /

E-mailová adresa

KRCHNAVA@PENTAINVESTMENTS.COM

Zostavený dňa: 0 9 . 0 2 . 2 0 1 3	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:
Schválený dňa: . . 2 0			

Záznamy daňového úradu

Miesto pre evidenčné číslo

Odtlačok prezentačnej pečiatky daňového úradu



Ozna- čenie a	Text b	Číslo riadku c	Skutočnosť	
			bežné účtovné obdobie 1	bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 2
I.	Tržby z predaja tovaru (604, 607)	01		
A.	Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru (504, 505A, 507)	02		
+	Obchodná marža r. 01 - r. 02	03		
II.	Výroba r. 05 + r. 06 + r. 07	04		
II.1.	Tržby z predaja vlastných výrobkov a služieb (601, 602, 606)	05		
2.	Zmeny stavu vnútroorganizačných zásob (+/- účtová skupina 61)	06		
3.	Aktivácia (účtová skupina 62)	07		
B.	Výrobná spotreba r. 09 + r. 10	08	1 9 5 0	1 9 6 8
B.1.	Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok (501, 502, 503, 505A)	09	4 0	
2.	Služby (účtová skupina 51)	10	1 9 1 0	1 9 6 8
+	Pridaná hodnota r. 03 + r. 04 - r. 08	11	- 1 9 5 0	- 1 9 6 8
C.	Osobné náklady súčet (r. 13 až 16)	12		
C.1.	Mzdové náklady (521, 522)	13		
2.	Odmeny členom orgánov spoločnosti a družstva (523)	14		
3.	Náklady na sociálne poistenie (524, 525, 526)	15		
4.	Sociálne náklady (527, 528)	16		
D.	Dane a poplatky (účtová skupina 53)	17	6	7
E.	Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku (551, 553)	18		
III.	Tržby z predaja dlhodobého majetku a materiálu (641, 642)	19		
F.	Zostatková cena predaného dlhodobého majetku a predaného materiálu (541, 542)	20		
G.	Tvorba a zúčtovanie opravných položiek k pohľadávkam (+/-547)	21		
IV.	Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti (644, 645, 646, 648, 655, 657)	22		
H.	Ostatné náklady na hospodársku činnosť (543, 544, 545, 546, 548, 549, 555, 557)	23		
V.	Prevod výnosov z hospodárskej činnosti (-)(697)	24		
I.	Prevod nákladov na hospodársku činnosť (-)(597)	25		
*	Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti r.11 - r.12 - r.17 - r.18 + r.19 - r.20 - r.21 + r.22 - r.23 + (-r.24) - (-r.25)	26	- 1 9 5 6	- 1 9 7 5
VI.	Tržby z predaja cenných papierov a podielov (661)	27		



Ozna- čenie a	Text b	Číslo riadku c	Skutočnosť	
			bežné účtovné obdobie 1	bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 2
J.	Predané cenné papiere a podiely (561)	28		
VII.	Výnosy z dlhodobého finančného majetku r. 30 + r. 31 + r. 32	29		
VII.1.	Výnosy z cenných papierov a podielov v dcérskej účtovnej jednotke a v spoločnosti s podstatným vplyvom (665A)	30		
2.	Výnosy z ostatných dlhodobých cenných papierov a podielov (665A)	31		
3.	Výnosy z ostatného dlhodobého finančného majetku (665A)	32		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku (666)	33		
K.	Náklady na krátkodobý finančný majetok (566)	34		
IX.	Výnosy z precenenia cenných papierov a výnosy z derivátových operácií (664, 667)	35		
L.	Náklady na precenenie cenných papierov a náklady na derivátové operácie (564, 567)	36		
M.	Tvorba a zúčtovanie opravných položiek k finančnému majetku +/- 565	37		
X.	Výnosové úroky (662)	38	2 3 2 1 7 5	
N.	Nákladové úroky (562)	39	2 2 3 7 5 9	
XI.	Kurzové zisky (663)	40		
O.	Kurzové straty (563)	41		
XII.	Ostatné výnosy z finančnej činnosti (668)	42		
P.	Ostatné náklady na finančnú činnosť (568, 569)	43	1 0 1 3 9	2 3
XIII.	Prevod finančných výnosov (-) (698)	44		
R.	Prevod finančných nákladov (-) (598)	45		
*	Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti r. 27 - r. 28 + r. 29 + r. 33 - r. 34 + r. 35 - r. 36 - r. 37 + r. 38 - r. 39 + r. 40 - r. 41 + r. 42 - r. 43 + (- r. 44) - (-r.45)	46	- 1 7 2 3	- 2 3
**	Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením r. 26 + r. 46	47	- 3 6 7 9	- 1 9 9 8
S.	Daň z príjmov z bežnej činnosti r. 49 + r. 50	48		
S.1.	- splatná (591, 595)	49		
2.	- odložená (+/- 592)	50		
**	Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti po zdanení r. 47 - r. 48	51	- 3 6 7 9	- 1 9 9 8
XIV.	Mimoriadne výnosy (účtová skupina 68)	52		
T.	Mimoriadne náklady (účtová skupina 58)	53		
*	Výsledok hospodárenia z mimoriadnej činnosti pred zdanením r. 52 - r. 53	54		



Ozna- čenie a	Text b	Číslo riadku c	Skutočnosť	
			bežné účtovné obdobie 1	bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 2
U.	Daň z príjmov z mimoriadnej činnosti r. 56 + r. 57	55		
U.1.	- splatná (593)	56		
2.	- odložená (+/- 594)	57		
*	Výsledok hospodárenia z mimoriadnej činnosti po zdanení r. 54 - r. 55	58		
***	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením (+/-) [r. 47 + r. 54]	59	- 3 6 7 9	- 1 9 9 8
V.	Prevod podielov na výsledku hospodárenia spoločníkom (+/- 596)	60		
***	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení (+/-) [r. 51 + r. 58 - r. 60]	61	- 3 6 7 9	- 1 9 9 8

POZNÁMKY

individuálnej účtovnej závierky

zostavenej k 31.12.2012.

v ☐ - eurocentoch ☒ - celých eurách *)

mesiac rok mesiac rok

Za obdobie od

01 2012 do 12 2012

Bezprostredne predchádzajúce obdobie od

01 2011 do 12 2011

Dátum vzniku účtovnej jednotky

Účtovná závierka *) Účtovná závierka *)

12 01 2011

☒ - riadna ☒ - zostavená
☐ - mimoriadna ☐ - schválená
☐ - priebežná

IČO

DIČ

Kód SK NACE

45971421

2023173064

47.73.0

Obchodné meno (názov) účtovnej jednotky

M o n t e g o s . r . o .

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica

DIGITAL PARK III, EINSTEINOVÁ

Číslo

25

PSČ

85101

Názov obce

BRATISLAVA

Číslo telefónu

02 / 57788139

Číslo faxu

0 /

k r c h n a v a p e n t a i n v e s t m e n t s . c o m

Zostavené dňa:

9. 2. 2013
28. 8. 2013

Schválené dňa:

Podpisový záznam
osoby zodpovednej za
vedenie účtovníctva:Podpisový záznam
osoby zodpovednej za
zostavenie účtovnej
závierky:Podpisový záznam člena
štatutárneho orgánu
účtovnej jednotky alebo
fyzickej osoby, ktorá je
účtovnou jednotkou:

*) Vyznačuje sa križikom X

1. POPIS SPOLOČNOSTI

Montego, s.r.o. (ďalej len „spoločnosť“) je spoločnosť s ručením obmedzeným, ktorá bola založená 8.12.2010, vznikla dňa 12.1.2011 a dňa 30.4.2011 bola zapísaná do Obchodného registra vedenom na Okresnom súde Bratislava I, oddiel Sro, vložka 69952/B. Spoločnosť sídli v Digital Parku II, na Einsteinovej 25, Bratislava, Slovenská republika, identifikačné číslo 45 971 421.

V roku 2012 boli uskutočnené nasledovné významné zmeny v zápise do Obchodného registra:

- 10.8.2012 došlo k zmene spoločníka na PENTA INVESTMENTS LIMITED
- 10.8.2012 došlo k zmene v štatutárnom orgáne, kde konateľmi sa stali Ing.Juraj Kľučka, Ing.Peter Matuľa a Ing. Juraj Šturdík
- 10.8.2012 došlo k zmene sídla spoločnosti

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 je primárne založená za účelom získavania externého financovania podnikateľských aktivít skupiny Penta ako celku. Z tohto dôvodu je významne závislá od návratnosti úverov a pôžičiek, ktoré poskytuje iným spoločnostiam skupiny Penta, a úrokov z nich. Ak by skupina Penta ako celok nedosahovala výsledky postačujúce prinajmenšom na obsluhu jej dlhu, malo by to významný vplyv na príjmy spoločnosti a na jej schopnosť splniť svoje záväzky. Nad rámec týchto aktivít nevykonáva spoločnosť obvykle žiadne iné činnosti.

Hlavným predmetom činnosti je:

1. kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod)
2. sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu
3. sprostredkovateľská činnosť v oblasti služieb
4. sprostredkovateľská činnosť v oblasti výroby
5. prenájom hnutelných 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

Informácie o počte zamestnancov

Názov položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Priemerný prepočítaný počet zamestnancov	0	0
Stav zamestnancov ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, z toho:	0	0
počet vedúcich zamestnancov	0	0

Informácie o štruktúre spoločníkov ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a o štruktúre spoločníkov do dňa jej zmeny v priebehu účtovného obdobia

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

Akcionár do dňa zmeny v štruktúre spoločníkov		Výška podielu na základnom imaní		Podiel na hlasovacích právach v %	Iný podiel na ostatných položkách VI ako na ZI v %
Akcionár	Dátum zmeny	absolútne	v %		
Redmont, a.s.	10.8.2012 Zmluva z 2.8.2012	5 000	100	100	100
Spolu	x	5 000	100	100	100

Spoločnosť je súčasťou skupiny Penta Holding Limited. Materskou spoločnosťou spoločnosti je Penta Investments Limited a materskou spoločnosťou celej skupiny je Penta Holding Limited. Konsolidovanú účtovnú závierku za najväčšiu skupinu podnikov zostavuje spoločnosť Penta Holding Limited. Táto účtovná závierka je k nahliadnutiu v sídle uvedenej spoločnosti, sídlo Agias Fylaxeos & Polygnostou, 212, C&I CENTER, 2md floor, P.C. 3803, Limassol, Cyprus.

Členovia štatutárnych orgánov k 31. decembru 2012:

Konatelia

Ing. Juraj Kľučka

Ing. Peter Matula

Ing. Juraj Šturdik

2. ZÁKLADNÉ VÝCHODISKÁ PRE ZOSTAVENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

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.

Účtovná závierka je zostavená pre všeobecné použitie. Informácie v nej uvedené nie je možné použiť pre žiadne špecifické účely alebo posúdenie jednotlivých transakcií. Čitatelia účtovnej závierky by sa pri rozhodovaní nemali spoliehať na túto účtovnú závierku ako jediný zdroj informácií.

Účtovná závierka spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie k 31. decembru 2011 bola schválená valným zhromaždením spoločnosti dňa 29.6.2012.

3. VŠEOBECNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY

Účtovné zásady a metódy, ktoré spoločnosť používala pri zostavení účtovnej závierky za rok 2012 a 2011 sú nasledovné:

a) Finančný majetok

Krátkodobý finančný majetok tvoria ceniny, peniaze v hotovosti a na bankových účtoch, cenné papiere určené na obchodovanie, dlžné cenné papiere so splatnosťou do jedného roka držané do doby splatnosti, vlastné akcie, vlastné dlhopisy a ostatné realizovateľné cenné papiere.

Dlhodobý finančný majetok tvoria hlavne majetkové účasti, realizovateľné cenné papiere a podiely a dlžné cenné papiere držané do doby splatnosti.

Cenné papiere určené na obchodovanie sú cenné papiere držané za účelom obchodovania na verejnom trhu s cieľom dosahovať zisk z cenových rozdielov v krátkodobom, maximálne ročnom horizonte. Cenné papiere držané do doby splatnosti sú cenné papiere, ktoré majú stanovenú splatnosť a spoločnosť má úmysel a schopnosť držať ich do doby splatnosti. Cenné papiere a podiely realizovateľné sú cenné papiere a podiely, ktoré nie sú cenným papierom určeným na obchodovanie, cenným papierom držaným do doby splatnosti ani majetkovou účasťou.

Ku dňu zostavenia účtovnej závierky sa jednotlivé zložky finančného majetku preceňujú nižšie uvedeným spôsobom:

- cenné papiere určené na obchodovanie a realizovateľné cenné papiere reálnou hodnotou, zmena reálnej hodnoty sa účtuje do nákladov alebo výnosov
- cenné papiere, ktoré predstavujú podiely v dcérskej a pridruženej spoločnosti metódou vlastného imania, zmena hodnoty sa účtuje na účty vlastného imania ako oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov
- cenné papiere držané do splatnosti sa preceňujú o rozdiel medzi obstarávacou cenou bez kupónu a menovitou hodnotou. Tento rozdiel sa účtuje podľa vecnej a časovej súvislosti do nákladov alebo výnosov.

Reálna hodnota predstavuje trhovú hodnotu, ktorá je vyhlásená na tuzemskej či zahraničnej burze, prípadne ocenenie kvalifikovaným odhadom alebo posudkom znalca v prípade, že trhová hodnota nie je k dispozícii.

Pokiaľ dochádza k poklesu hodnoty finančného majetku, ktorý sa ku dňu zostavenia účtovnej závierky nepreceňuje na reálnu hodnotu, rozdiel sa považuje za dočasné zníženie hodnoty a účtuje sa ako opravná položka.

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) Záväzky

Dlhodobé i krátkodobé záväzky sa vykazujú v menovitých hodnotách. V položke iné záväzky sa vykazujú taktiež hodnoty zistené pri ocenení finančných derivátov reálnou hodnotou.

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, kapitálových fondov 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. Vklady presahujúce základné imanie sa vyказujú ako emisné ážio.

h) Transakcie v cudzích menách

Peňažné aktíva a pasíva vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú kurzom platným ku dňu zostavenia účtovnej závierky. Vzniknuté kurzové rozdiely sa vyказujú vo výkaze ziskov a strát.

Kúpa a predaj cudzej meny sa prepočítava na euro kurzom, za ktorý boli tieto hodnoty nakúpené alebo predané.

i) Výnosy

Tržby za vlastné výkony a tovar neobsahujú daň z pridanej hodnoty. Sú tiež znížené o zľavy a zrážky (rabaty, bonusy, skontá, dobropisy a pod.). Tržby sú účtované ku dňu splnenia dodávky alebo služby.

j) Daň z príjmov splatná

Podľa slovenského zákona o dani z príjmov sa splatné dane z príjmov určujú z účtovného zisku pri sadzbe 19 % po úpravách o niektoré položky na daňové účely.

k) Daň z príjmov odložená

Účtuje sa pri dočasných rozdieloch medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov vykázanou v súvahe a ich daňovou základňou, pri možnosti umorovať daňovú stratu v budúcnosti a pri možnosti previesť nevyužitú daňovú odpočty do budúcich období. Pri určení výšky odloženej dane z príjmov sa má použiť sadzba dane z príjmov platná v nasledujúcom účtovnom období, t. j. 23 %.

4. POHLÁDÁVKY

Informácie o vývoji opravnej položky k pohľadávkam

Pohľadávky	Bežné účtovné obdobie				
	Stav OP na začiatku účtovného obdobia	Tvorba OP	Zúčtovanie OP z dôvodu zániku opodstatnenosti	Zúčtovanie OP z dôvodu vyradenia majetku z účtovníctva	Stav OP na konci účtovného obdobia
Pohľadávky z obchodného styku	-	-	-	-	-
Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej	-	-	-	-	-
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku	-	-	-	-	-
Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu	-	-	-	-	-
Iné pohľadávky	-	-	-	-	-
Pohľadávky spolu	-	-	-	-	-

Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2012

Informácie o vekovej štruktúre pohľadávok

Názov položky	V lehote splatnosti	Po lehote splatnosti	Pohľadávky spolu
Dlhodobé pohľadávky			
Pohľadávky z obchodného styku	-	-	-
Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke	9 980 000	-	9 980 000
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku	-	-	-
Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu	-	-	-
Iné pohľadávky	-	-	-
Dlhodobé pohľadávky spolu	9 980 000	-	9 980 000
Krátkodobé pohľadávky			
Pohľadávky z obchodného styku	-	-	-
Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke	56 174	-	56 174
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku	-	-	-
Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu	-	-	-
Sociálne poistenie	-	-	-
Daňové pohľadávky a dotácie	-	-	-
Iné pohľadávky	-	-	-
Krátkodobé pohľadávky spolu	56 174	-	56 174

Pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Pohľadávky po lehote splatnosti	-	-
Pohľadávky so zostatkovou dobou splatnosti do jedného roka	56 174	5 000
Krátkodobé pohľadávky spolu	56 174	5 000
Pohľadávky so zostatkovou dobou splatnosti jeden rok až päť rokov	9 980 000	-
Pohľadávky so zostatkovou dobou splatnosti dlhšou ako päť rokov	-	-
Dlhodobé pohľadávky spolu	9 980 000	-

Na účte pohľadávok je k 31.12.2012 vykázaný úver medzi Montegom, s.r.o. a materskou spoločnosťou Penta Investments Limited, Cyprus vo výške 10 036 173,63 EUR, z toho istina je tvorená sumou 9 980 000 EUR a k nej prislúchajúce nesplatené úroky vo výške 56 173,63 EUR pri úročení 6,25% p.a.. Úver bol poskytnutý dňa 20.8.2012, splatný je dňa 20.8.2015.

K 31. 12. 2011 je na účte pohľadávok pohľadávka voči spoločnosti Redmont, a.s. vo výške 5 000 EUR.

5. FINANČNÉ ÚČTY

Informácie o krátkodobom finančnom majetku

Názov položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Pokladnica, ceniny	176	-
Bežné bankové účty	12 182	21
Spolu	12 358	21

6. VLASTNÉ IMANIE

Základné imanie spoločnosti je tvorené peňažným vkladom vo výške 5 000 EUR a bolo v plnej výške splatené dňa 12.1.2011.

Informácie o o vysporiadaní účtovnej straty z roku 2011.

Názov položky	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Účtovná strata	(1 998)
Vysporiadanie účtovnej straty	Bežné účtovné obdobie
Zo zákonného rezervného fondu	-
Zo štatutárnych a ostatných fondov	-
Z nerozdeleného zisku minulých rokov	-
Úhrada straty spoločníkmi	-
Prevod do neuhradenej straty minulých rokov	(1 998)
Iné	-
Spolu	(1 998)

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
Zmena základného imania	-	-	-	-	-
Ostatné kapitálové fondy	-	-	-	-	-
Zákonný rezervný fond (nedeliteľný fond) z kapitálových vkladov	-	-	-	-	-
Zákonný rezervný fond	-	-	-	-	-
Štatutárne fondy a ostatné fondy	-	-	-	-	-
Nerozdelený zisk minulých rokov	-	-	-	-	-
Neuhradená strata minulých rokov	-	(1 998)	-	-	(1 998)
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	(1 998)	(3 679)	-	1 998	(3 679)

Položka vlastného imania	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie				
	Stav na začiatku účtovného obdobia	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav na konci účtovného obdobia
Základné imanie	-	5 000	-	-	5 000
Zmena základného imania	-	-	-	-	-
Ostatné kapitálové fondy	-	-	-	-	-
Zákonný rezervný fond (nedeliteľný fond) z kapitálových vkladov	-	-	-	-	-
Zákonný rezervný fond	-	-	-	-	-
Štatutárne fondy a ostatné fondy	-	-	-	-	-
Nerozdelený zisk minulých rokov	-	-	-	-	-
Neuhradená strata minulých rokov	-	-	-	-	-
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	-	(1 998)	-	-	(1 998)

7. REZERVY

Informácie o rezervách

Názov položky	Bežné účtovné obdobie				
	Stav na začiatku účtovného obdobia	Tvorba	Použitie	Zrušenie	Stav na konci účtovného obdobia
Krátkodobé rezervy, z toho:	-	552	-	-	552
Rezerva na účt.závierku	-	552	-	-	552
Dlhodobé rezervy, z toho:	-	-	-	-	-

Názov položky	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie				
	Stav na začiatku účtovného obdobia	Tvorba	Použitie	Zrušenie	Stav na konci účtovného obdobia
Krátkodobé rezervy, z toho:	-	-	-	-	-
Rezerva na účt.závierku	-	-	-	-	-
Dlhodobé rezervy, z toho:	-	-	-	-	-

Rezerva na účtovnú závierku vo výške 552 EUR je vytvorená na základe zmluvy o poskytovaní služieb so spoločnosťou Penta Investments Limited, s.r.o. a bude použitá v apríli 2013.

8. ZÁVÄZKY

Informácie o záväzkoch

Názov položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Závazky po lehote splatnosti	-	-
Závazky so zostatkovou dobou splatnosti do jedného roka vrátane	324	2 019
Krátkodobé záväzky spolu	324	2 019
Závazky so zostatkovou dobou splatnosti jeden rok až päť rokov	-	-
Závazky so zostatkovou dobou splatnosti nad päť rokov	-	-
Dlhodobé záväzky spolu	-	-

Závazky voči spriazneným osobám :

- Závazok k 31.12.2012 voči Penta Investments s.r.o. je vo výške 324 EUR z poskytnutých účtovníckych služieb za december 2012.
- Závazok k 31.12.2011 voči Redmont, a.s. je vo výške 2 019 EUR.

9. BANKOVÉ ÚVERY A FINANČNÉ VÝPOMOCI

Názov položky	Mena	Úrok p.a. v %	Dátum splatnosti	Suma istiny v príslušnej mene za bežné účtovné obdobie	Suma istiny v príslušnej mene za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Dlhodobé bankové úvery					
Prima Banka Slovensko, a.s.	EUR	6%	14.8.2015	10 000 000	-
Krátkodobé bankové úvery					
Prima Banka Slovensko, a.s.	EUR	6%	31.12.2013	48 333	-

Závazok voči Prima banka Slovensko, a.s. vo výške 10 048 333 EUR z titulu úverového rámca (istina 10 000 000 EUR a úrok 48 333 EUR na základe Zmluvy o úverovej linke č.10/010/12 zo dňa 15.8.2012. Úver je úročený 6% úrokom a jeho splatnosť je 14.8.2015.

Úver je zabezpečený zmenkou spoločnosti. Ďalej je zabezpečený vyhlásením ručiteľa materská spoločnosť Penta Investments Limited, Limassol, Cyprus a vyhlásením ručiteľa Penta Investments Limited, The Esplanade 17, St. Helier, JERSEY, JE2 3QA, registrácia č.109645:

- že uspokojí banku namiesto dlžníka v prípade, ak dlžník nevráti riadne a včas poskytnutý úver a to spolu s úrokmi, poplatkami, províziami a ďalšími nákladmi banky vzťahujúcimi sa na úver, výška ručenia nie je obmedzená
- sa zaväzuje uhradiť banke jej pohľadávku s príslušenstvom, ktorá banke prináleží na základe zmlúv a ich prípadných dodatkov
- v prípade neplnenia si povinnosti dlžníkom sa celý záväzok dlžníka s príslušenstvom stane splatný.

10. PODMIENENÉ ZÁVÄZKY A AKTÍVA, PODSÚVAHOVÉ POLOŽKY

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

11. VÝNOSY A NÁKLADY

Tržby

Informácie o tržbách

Názov položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Úroky z pôžičiek	232 173	-
Úroky – banka v skupine	2	-
Spolu	232 175	-

Spoločnosť má vo výnosoch iba úroky z pôžičky od materskej spoločnosti Penta Investments Limited, Cyprus vo výške 232 173 EUR a od Prima banka Slovensko, a.s. na bežnom účte vo výške 2 EUR.

Náklady

Informácie o nákladoch

Názov položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Náklady za spotrebu materiálu, z toho:	40	-
Spotreba materiálu	40	-
Náklady za poskytnuté služby, z toho:	1 910	1 968
Náklady na účtovnícke služby	1 572	1 968
Vedenie administratívy	96	-
Náklady na finančné služby	240	-
Ostatné služby	2	-
Dane a poplatky:	6	7
Ostatné významné položky nákladov z hospodárskej činnosti, z toho:		
Finančné náklady, z toho:	233 898	23
Úroky z pôžičky	223 720	-
Bankové úroky	39	-
Bankové poplatky	10 139	23

Montego, s.r.o.

Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2012

Náklady spoločnosti za poskytnuté služby sú v prevažnej miere tvorené poskytovaním servisných služieb spoločnosti Penta Investments, s.r.o.

Úroky z pôžičky vo výške 223 720 EUR sú z pôžičky od Prima banka Slovensko, a.s.

Dane z príjmov

Informácie o daniach z príjmov

K 31. Decembru 2012 spoločnosť eviduje odloženú daňovú pohľadávku z daňových strát vo výške 1 306 EUR (2011: 380 EUR). Spoločnosť neúčtuje o odloženej dani, keďže nemá povinnosť auditu v zmysle slovenského zákona o účtovníctve.

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:	(3 679)	x	x	(1 998)	x	x
Teoretická daň	x	(699)	19	x	(380)	19
Daňovo neuznané náklady	-	-	-	-	-	-
Výnosy nepodliehajúce dani	(2)	-	-	-	-	-
Umorenie daňovej straty	-	-	-	-	-	-
Spolu	(3 681)	-	-	(1 998)	-	-
Splatná daň z príjmov	x	-	-	x	-	-
Odložená daň z príjmov	x	-	-	x	-	-
Celková daň z príjmov	x	-	-	x	-	-

Spriaznená osoba	Kód druhu obchodu	Hodnotové vyjadrenie obchodu
		Bežné účtovné obdobie
Penta Investments, s.r.o..	03 Poskytnuté služby	1 908
Prima banka Slovensko, a.s.	08 Úroky z úveru	223 720

Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2012

	03 Bankové poplatky	10 139
	03 Bankové úroky - náklad	39
	03 Bankové úroky - výnos	2
	11 – Bankový účet	8 708
Penta Investments Limited, Cyprus	08 – Úroky z pôžičky	232 173

01 – kúpa, 02 – predaj, 03 – poskytnutie služby, 04 – obchodné zastúpenie, 05 – licencia, 06 – transfer, 07 – know-how, 08 – úver, pôžička, 09 – výpomoc, 10 – záruka, 11 – iný obchod

Za predchádzajúce účtovné obdobie spoločnosť vykázala náklady za poskytnuté služby od spoločnosti Redmont, a.s. vo výške 1 968 EUR (kód druhu obchodu 03).

12. PREHLAD PEŇAŽNÝCH TOKOV

Prehľad peňažných tokov je uvedený v prílohe, tabuľka č. 1.

Peňažné prostriedky sú peňažné hotovosti, ekvivalenty peňažných hotovostí, peňažné prostriedky na bežných účtoch v bankách, kontokorentný účet a časť zostatku účtu „Peniaze na ceste“.

Peňažné ekvivalenty sú krátkodobý finančný majetok, ktorý je zameniteľný za vopred známu sumu peňažných prostriedkov, pri ktorom nehrozí riziko výraznej zmeny jeho hodnoty v najbližších troch mesiacoch ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Štruktúra peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov:

Položka	Účet	2012	2011
Peniaze	211	176	-
Účty v bankách	221	12 182	21
Spolu		12 358	21

Spoločnosť použila na vykazovanie peňažných tokov z prevádzkovej činnosti nepriamu metódu.

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

Po 31. decembri 2012 nenastali také udalosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností uvádzaných v tejto účtovnej závierke.

V júli 2013 bola spoločnosť premenovaná z Montego s.r.o. na Penta Funding Public, s.r.o.

V júli 2013 jediný spoločník Penta Investments Limited, Cyprus zvýšil základné imanie z 5 000 EUR na 1 000 000 EUR. K splateniu zvýšenia základného imania došlo 11. júla 2013.

Dňa 8. augusta 2013, jediný spoločník Penta Investments Limited, Cyprus rozhodol o emisii dlhopisov s nulovým úrokovým výnosom v predpokladanej celkovej menovitej hodnote najviac 5.000.000 EUR, splatné v roku 2016. Dlhopisy nebudú zabezpečené ručením žiadnej osoby ani iným zabezpečením.

Tabuľka č. 1 - Prehľad peňažných tokov

Ozna- čenie	Názov položky	Skutočnosť v eurách	
		Bežné účtovné obdobie	Minulé účtovné obdobie
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Z/S	Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením daňou z príjmov (+/-)	(3 679)	(1 998)
A.1.	Nepeňažné operácie ovplyvňujúce výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením daňou z príjmov (+/-)	(7 864)	-
	Zmena stavu rezerv (+/-)	552	-
	Úroky účtované do nákladov (+)	223 759	-
	Úroky účtované do výnosov (-)	(232 175)	-
A.2.	Vplyv zmien stavu pracovného kapitálu na výsledok hospodárenia z bežnej činnosti	3 305	(2 981)
	Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti (-/+)	5 000	(5 000)
	Zmena stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti (+/-)	(1 695)	2 019
	Peňažné toky z prevádzkovej činnosti s výnimkou príjmov a výdavkov, ktoré sa uvádzajú osobitne v iných častiach prehľadu peňažných tokov (+/-), (súčet Z/S+A.1.+A.2.)	(8 238)	(4 979)
A.	Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	(8 238)	(4 979)
Peňažné toky z investičnej činnosti			
	Výdavky na dlhodobé pôžičky poskytnuté účtovnou jednotkou inej účtovnej jednotke, ktorá je súčasťou konsolidovaného celku (-)	(9 980 000)	-
	Prijaté úroky (+)	176 001	-
B.	Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	(9 803 999)	-
Peňažné toky z finančnej činnosti			
C.1.	Peňažné toky vo vlastnom imaní	-	5 000
	Príjmy z upísaných akcií a obchodných podielov (+)	-	5 000
C.2.	Peňažné toky vznikajúce z dlhodobých záväzkov a krátkodobých záväzkov z finančnej činnosti	10 000 000	-
	Príjmy z úverov (+)	10 000 000	-
	Výdavky na zaplatené úroky (-)	(175 426)	-
C.	Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	9 824 574	5 000
D.	Čisté zvýšenie alebo čisté zníženie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov (+/-) (súčet A+B+C)	12 337	21
E.	Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku účtovného obdobia	21	-
F.	Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia pred zohľadnením kurzových rozdielov vyčíslených ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka (+/-)	12 358	21
G.	Kurzové rozdiely vyčíslené k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka (+/-)	-	-
H.	Zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia upravený o kurzové rozdiely vyčíslené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka (+/-) (súčet D + E + G)	12 358	21