



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA

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

Bratislava 27.8.2018
č.z.: 100-000-122-983
k č.sp.: NBS1-000-027-725

ROZHODNUTIE

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

schvaľuje

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

prospekt cenného papiera zo dňa 21.8.2018

vypracovaný ako jeden dokument pre dlhopisy spoločnosti Penta Funding Public II, s.r.o., so sídlom Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 51 255 677 s názvom „Dlhopis Penta Public CZ I/2018“, s prideleným identifikačným kódom ISIN SK4120014440, v najvyššej sume menovitých hodnôt dlhopisov 75 000 000 CZK, s menovitou hodnotou jedného dlhopisu 50 000 CZK, s pevnou úrokovou sadzbou 3,75 % p. a., s dátumom vydania dňa 17.9.2018 a so splatnosťou dňa 17.9.2021.

Prospekt cenného papiera zo dňa 21.8.2018 je prílohou tohto rozhodnutia.

O d ô v o d n e n i e

Dňa 21.8.2018 doručila spoločnosť Penta Funding Public II, s.r.o., so sídlom Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 51 255 677 zastúpená spoločnosťou Privatbanka, a.s., so sídlom Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 634 419 na základe splnomocnenia zo dňa 21.8.2018 (ďalej len „účastník konania“) Národnej banke Slovenska, útvaru dohľadu nad finančným trhom (ďalej len „Národná banka Slovenska“) v zmysle Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2016/301 z 30.11. 2015, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy, týkajúce sa schvaľovania a uverejňovania prospektov a šírenia inzerátov, a ktorými sa mení nariadenie Komisie (ES) č. 809/2004 (ďalej len „Delegované nariadenie“) „Žiadosť o schválenie Prospektu cenného papiera vypracovaného pre dlhopisy emitenta Penta Funding Public II, s.r.o. ako jeden dokument“ (ďalej len „žiadosť“). Doručením žiadosti sa začalo konanie podľa ustanovenia § 16 ods. 1 zákona

č. 747/2004 Z. z. o dohľade nad finančným trhom a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o dohľade“) v spojení s ustanovením § 125 ods. 3 zákona o cenných papieroch a čl. 5 Delegovaného nariadenia o schválení prospektu cenného papiera vypracovaného ako jeden dokument podľa ustanovenia § 121 ods. 4 zákona o cenných papieroch pre dlhopisy s názvom Dlhopis Penta Public CZ I/2018. Poplatok za úkon Národnej banky Slovenska - schvaľovanie prospektu cenného papiera vo výške 650 eur uhradil účastník konania dňa 21.8.2018 na účet Národnej banky Slovenska č. SK87 0720 0000 0000 0000 2516.

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

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

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


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

Poučenie o rozklade

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

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




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

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

PROSPEKT CENNÉHO PAPÍRU

75.000.000 CZK

PENTA

**Dluhopisy Penta Public CZ I/2018 s pevným úrokovým výnosem
3,75 % p.a. zajištěné zástavním právem k pohledávce a splatné v roce 2021**

ISIN: SK4120014440

Dluhopisy, druh zabezpečené dluhopisy, s pevnou úrokovou sazbou, v celkové jmenovité hodnotě nejvýše **75.000.000 CZK** (slovem sedmdesát pět milionů korun českých), splatné v roce 2021 jejichž emitentem je společnost **Penta Funding Public II, s.r.o.**, sídlo Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, IČO 51 255 677, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Bratislava I, oddíl Sro, vložka č. 124582/B, LEI identifikátor 097900BIB00000125904 (dále jen „**Emitent**“), jsou vydávány podle práva Slovenské republiky v zaknihované podobě ve formě na doručitele (dále jen „**Dluhopisy**“ nebo „**Emise**“). Emisní podmínky k Dluhopisům (dále jen „**Emisní podmínky**“) budou zveřejněny v den zveřejnění Prospektu na webových stránkách Hlavního manažera Emise www.privatbanka.sk. O vydání Emise rozhodl dne 17.07.2018 jediný společník Emitenta.

Emitent zamýšlí použít výtěžek Emise na financování projektů společností ovládaných společností Penta Investments Limited, založenou podle práva ostrova Jersey, registr. číslo 109645, se sídlem 3rd Floor, Osprey House, 5-7 Old Street, St. Helier, JE2 3RG, Channel Islands (dále jen „**Penta Jersey**“), a to prostřednictvím úvěru poskytnutého společností Penta Jersey podle Rámcové úvěrové smlouvy uzavřené dne 22.05.2018 (dále jen „**Rámcová úvěrová smlouva**“). Splacení Dluhopisů v termínu jejich splatnosti však není podmíněné ani jinak závislé na splacení pohledávek Emitenta vůči společnosti Penta Jersey vyplývajících z Rámcové úvěrové smlouvy; závazky Emitenta z Dluhopisů jsou samostatnými závazky Emitenta.

Dluhopisy budou vydány jako zajištěné dluhopisy ve smyslu § 20b zákona č. 530/1990 Sb. o dluhopisech v znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“), protože budou k datu Emise zajištěné zástavním právem v prvním pořadí (dále jen „**Zástavní právo**“) ke všem pohledávkám Emitenta vůči: (i) společnosti Penta Jersey, vyplývajícím z Rámcové úvěrové smlouvy, a vůči (ii) společnosti Privatbanka, a.s., (dále jen „**Privatbanka, a.s.**“) se sídlem Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 634 419, zapsané v Obch. rejstříku Okresního soudu Bratislava I, Oddíl: Sa, Vložka č.: 3714/B, LEI identifikátor 3157002000000004154 (Privatbanka, a.s. v tomto postavení dále jako „**Účtová banka**“), vyplývajícím ze Smlouvy o vedení účtu IBAN č. SK87 8120 0000 0086 3981 4060 uzavřené mezi Emitentem jako majitelem takového účtu a Účtovou bankou (dále jen „**Smlouva o účtu**“) a takový účet dále jen „**Účet**“); přičemž všechny dlužné částky z úvěru podle Rámcové úvěrové smlouvy budou společností Penta Jersey spláceny výlučně ve prospěch Účtu. Pohledávky, které jsou předmětem Zástavního práva, vlastní (resp. po jejich vzniku bude vlastnit) a zakládá Emitent. Kromě Zástavního práva nebudou Dluhopisy zajištěné žádným jiným zajištěním. Zástavní právo je v souladu s § 20b odst. 3 Zákona o dluhopisech zřízeno ve prospěch Majitelů Dluhopisů (jak je tento pojem definován v kapitole 4.5.6 (*Majitelé Dluhopisů*)) podle práva Slovenské republiky, na základě zástavní smlouvy (dále jen „**Zástavní smlouva**“) uzavřené 22.05.2018 mezi Emitentem jako zástavcem a Privatbankou, a.s., jako zástavním věřitelem (Privatbanka, a.s. v tomto postavení dále „**Agent pro zajištění**“) (podle slovenského práva „Zástupca pre zabezpečenie“ – pozn. překl.), který je společným a nerozdílným věřitelem s každým z Majitelů Dluhopisů na základě Emisních podmínek a který je ustanoven agentem pro zajištění v Emisních podmínkách. Agent pro zajištění bude v souladu s § 20b odst. 3 Zákona o dluhopisech jako jediný vykonávat Zástavní právo (a všechna ostatní práva vyplývající ze Zástavní smlouvy) ve prospěch Majitelů Dluhopisů.

Emitent v Emisních podmínkách ustanoví společným zástupcem Majitelů Dluhopisů (ve smyslu §5d Zákona o dluhopisech) Privatbanku, a.s. (v tomto postavení dále jako „**Společný zástupce Majitelů Dluhopisů**“), přičemž nezřídil schůzi Majitelů Dluhopisů podle §5a Zákona o dluhopisech. Pokyny Agentovi pro zajištění jménem Majitelů Dluhopisů v souvislosti s výkonem Zástavního práva bude dávat Společný zástupce Majitelů Dluhopisů. Při výkonu Zástavního práva tak Majitelé Dluhopisů budou moci (prostřednictvím Agentu pro zajištění a na základě pokynů od Společného zástupce Majitelů Dluhopisů) uspokojit své pohledávky z Dluhopisů z předmětu Zástavního práva, v souladu se zákonem, Emisními podmínkami, Zástavní smlouvou a tímto prospektem cenného papíru (dále jen „**Prospekt**“). Tím není dotčeno právo Majitelů Dluhopisů domáhat se vůči Emitentovi uspokojení svých pohledávek z Dluhopisů jakýmkoliv jiným zákonem dovoleným způsobem.

Emitent zamýšlí vedle Dluhopisů a Existujících dluhopisů (jak je tenhle pojem definovaný v kapitole 1 (*Souhrn*), prvek B.12) v rámci běžného výkonu své podnikatelské činnosti vydat další emise dluhopisů (dále jen „**Budoucí dluhopisy**“) a spolu s Dluhopisy a Existujícími dluhopisy dále jen „**Všechny dluhopisy**“), přičemž závazky Emitenta ze Všechných dluhopisů vydaných a nesplacených v daném čase budou vždy vůči sobě navzájem postavené rovnocenně (*pari passu*) a zároveň budou v pořadí uspokojení postavené přinejmenším rovnocenně (*pari passu*) i se všemi ostatními, současnými a i budoucími, nezajištěnými (resp. obdobně zajištěnými), nepodmíněnými a nepodřízenými

závazky Emitenta (s výjimkou závazků, které jsou uspokojovány přednostně na základě zákona). Za účelem vytvoření rovnocenného postavení budou Všechny dluhopisy (včetně Dluhopisů) vždy vydány jako zajištěné dluhopisy, zajištěné tím samým Zástavním právem zřízeným na základě té samé Zástavní smlouvy. Jednotlivé emise Všechných dluhopisů (vydaných a nesplacených v daném čase) jsou navzájem propojené ustanovením o křížovém neplnění (*cross-default*) v emisních podmínkách k příslušné emisi (včetně Emisních podmínek), na základě kterého se Všechny dluhopisy (vydané a nesplacené v daném čase) stanou předčasně splatnými (a Zástavní právo vykonatelné) v případě, když Emitent nezaplatí v den jeho splatnosti jakoukoliv částku splatnou na základě kterýchkoliv ze Všechných dluhopisů (včetně Dluhopisů). Vzájemné vztahy mezi majiteli Všechných dluhopisů (včetně Majitelů Dluhopisů), vždy zastoupenými příslušným společným zástupcem majitelů dluhopisů, jakož o vztahy s Agentem pro zajištění ve vztahu k Zástavnímu právu zajišťujícímu Všechny dluhopisy, jsou upravené v Mezivěřitelské smlouvě uzavřené dne 11.05.2018 mezi Agentem pro zajištění, Emitentem a společným zástupcem majitelů dluhopisů z první emise Všechných dluhopisů (dále jen „**Mezivěřitelská smlouva**“), ke které při každé další emisi vždy přistupuje každý další společný zástupce majitelů dluhopisů; Společný zástupce Majitelů Dluhopisů přistoupí k Mezivěřitelské smlouvě k datu Emise. Vydávání jednotlivých emisí Všechných dluhopisů však není zamýšleno jako nabídkový program ve smyslu § 8 písm. p) zákona č. 566/2001 Z. z. (Z. z. – zkratka pro Sbírku zákonů Slovenské republiky – pozn. překl.) o cenných papírech ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o cenných papírech**“). Přehledný diagram, zobrazující výše popsanou strukturu, je uvedený v kapitole 4.1 (*Postavení Dluhopisů mezi Všemi dluhopisy Emitenta*).

Jmenovitá hodnota každého Dluhopisu je 50.000 CZK (slovem padesát tisíc korun českých). Jmenovitá hodnota Dluhopisů a výnosy z nich budou splatné výlučně v měně koruna česká nebo jiné zákonné měně České republiky. Datum vydání Dluhopisů (datum emise) je stanoven na 17.09.2018. ISIN Dluhopisů je SK4120014440. Emitent nebude žádat o přijetí k obchodování na burze cenných papírů nebo jiném regulovaném trhu; Emitent však bude nabízet Dluhopisy v Slovenské republice a současně i v České republice. Dluhopisy ponese pevný výnos stanovený způsobem uvedeným v kapitole 4.5.16 (*Výnos Dluhopisů*) s použitím pevné úrokové sazby 3,75 % p.a. Výnos Dluhopisů bude vyplácen v následujících termínech: 17.12.2018, 17.03.2019, 17.09.2019, 17.03.2020, 17.09.2020, 17.03.2021 a 17.09.2021. První výplata výnosu se uskuteční dne 17.12.2018. Jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splatná Emitentem dne 17.09.2021. Blíže viz kapitola 4.5 (*Popis cenných papírů nabízených a přijímaných k obchodování a další podmínky Dluhopisů*). Investoři by v souvislosti s nákupem Dluhopisů měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Rizikové faktory, které Emitent považuje za významné, jsou uvedené v kapitole 2 (*Rizikové faktory*).

Majitelé Dluhopisů nemohou žádat jejich předčasné splacení. Emitent si vyhrazuje možnost předčasného splacení Dluhopisů a je oprávněn na základě svého rozhodnutí řádně oznámeného Majitelům Dluhopisů v souladu s čl. 4.5.17(ii) (*Možnost předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta*) učinit Dluhopisy předčasně splatnými. Dluhopisy se též stanou předčasně splatnými v den uvedený v čl. 4.5.17(iv) (*Povinné předčasné splacení Dluhopisů v důsledku porušení povinnosti vůči jiným věřitelům (cross-default)*) jakož i v den uvedený v čl. 4.5.17(v) (*Povinné předčasné splacení Dluhopisů z důvodu poklesu směnného kurzu*).

Platby z Dluhopisů budou ve všech případech vykonávány v souladu s právem Slovenské republiky účinným v okamžiku vykonání příslušné platby. Tam, kde to vyžaduje právo Slovenské republiky účinné v okamžiku splacení jmenovité hodnoty nebo výplaty výnosu, budou z plateb Majitelům Dluhopisů sráženy příslušné daně a poplatky. Emitent nebude povinen provést další platby Majitelům Dluhopisů náhradou za takové srážky daní nebo poplatků. Blíže viz kapitola 4.5.25 (*Zdanění a devizová regulace*).

Prospekt byl vypracován a bude zveřejněn pro účely veřejné nabídky cenných papírů v Slovenské republice a současně i v České republice, na základě notifikace Národní bankou Slovenska o schválení tohoto Prospektu České národní bance. Rozšiřování Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů mohou být v některých zemích omezené právními předpisy. Dluhopisy nebyly povolené ani schválené žádným jiným správním orgánem než Národní bankou Slovenska.

Prospekt byl vyhotoven ke dni 21.08.2018 a informace v něm uvedené jsou aktuální jen k tomuto dni. Pokud dojde k podstatné změně v některé skutečnosti uvedené v Prospektu, uveřejní Emitent zákonným způsobem dodatek k Prospektu. Po datu vyhotovení Prospektu musí zájemci o koupi Dluhopisů svá investiční rozhodnutí založit nejen na informacích uvedených v Prospektu, ale i na dalších informacích, které Emitent po datu vyhotovení Prospektu uveřejní, či jiných veřejně dostupných informacích. Prospekt, případně všechny dokumenty uveřejněné Emitentem po datu vyhotovení Prospektu, jakož i všechny dokumenty uvedené v Prospektu formou odkazu, jsou k dispozici na webových stránkách Privatbanky, a.s., Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 634 419, zapsané v Obch. rejstříku Okresního soudu Bratislava I, Oddíl: Sa, Vložka č.: 3714/B, LEI identifikátor 3157002000000004154 (v tomto postavení dále „**Hlavní manažer**“), www.privatbanka.sk (viz kapitola 5 (*Důležitá upozornění*)).

Hlavní manažer
Privatbanka, a.s.

1. SOUHRN	6
2. RIZIKOVÉ FAKTORY	21
2.1 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K EMITENTOVÍ A KE SKUPINĚ	21
2.1.1 Kreditní riziko	21
2.1.2 Riziko likvidity	21
2.1.3 Externí regulace.....	21
2.1.4 Celková hospodářská situace v regionu Skupiny.....	21
2.1.5 Riziko soudních sporů	22
2.1.6 Riziko ztráty klíčových osob.....	22
2.1.7 Riziko úniku informací.....	22
2.1.8 Riziko závislosti Emitenta na podnikání jiných společností Skupiny	22
2.1.9 Riziko podřízení nároků Emitenta	23
2.1.10 Riziko nároku výlučně vůči Emitentovi	23
2.1.11 Riziko dalšího zadlužení	23
2.1.12 Riziko šikanózního konkurzního řízení	23
2.1.13 Technické riziko	24
2.1.14 Riziko změny strategie Skupiny	24
2.1.15 Riziko změny korporátní struktury.....	24
2.1.16 Rizika spojená s případnou insolvenčí.....	24
2.1.17 Akviziční rizika	24
2.1.18 Riziko nedostatečné likvidity	25
2.1.19 Tržní rizika	25
2.1.20 Úrokové riziko	25
2.1.21 Úvěrové riziko	26
2.1.22 Predikční a valuační rizika	26
2.1.23 Přeshraniční a měnová rizika.....	26
2.1.24 Provozní rizika	27
2.1.25 Riziko selhání řízení rizik	27
2.1.26 Právní a regulační rizika	27
2.1.27 Riziko kontinuity vztahů se zákazníky.....	28
2.1.28 Riziko refinancování	28
2.1.29 Riziko mimořádných událostí.....	28
2.1.30 Rizika ovlivňující hodnotu zajištění	28
2.1.31 Riziko krize Emitenta	28
2.2 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K DLUHOPISŮM A K OBCHODOVÁNÍ S DLUHOPISY.....	29
2.2.1 Riziko nevhodnosti.....	30
2.2.2 Riziko posouzení	30
2.2.3 Riziko nesplacení.....	30
2.2.4 Riziko nízké likvidity trhu.....	30
2.2.5 Měnové riziko.....	30
2.2.6 Úrokové riziko	30
2.2.7 Riziko změny legislativy v regionu Emitenta	30
2.2.8 Regulační riziko	31
2.2.9 Riziko poplatků	31
2.2.10 Riziko daňového a odvodového zatížení	31
2.2.11 Riziko inflace.....	31
2.2.12 Rizika spojená s realizací zajištění	32
2.2.13 Riziko nedostatečného výtěžku ze zajištění	33
2.2.14 Rizika spojená s Agentem pro zajištění	33
2.2.15 Rizika vyplývající z absence judikatury ohledně postavení Agentu pro zajištění	34
2.2.16 Rizika spojená s náklady na zajištění	34
2.2.17 Riziko spojené se Společným zástupcem Majitelů Dluhopisů	34
2.2.18 Riziko možného konfliktu zájmů.....	34
2.2.19 Rizika spojená s budoucím rozhodováním soudů.....	35
3. ÚDAJE O EMITENTOVÍ.....	36
3.1 ODPOVĚDNÉ OSOBY	36
3.1.1 Osoby odpovědné za informace uvedené v kapitole 3 (Údaje o Emitentovi) Prospektu	36
3.1.2 Prohlášení Emitenta	36
3.2 ZÁKONNÍ AUDITOŘI	37
3.2.1 Auditóři Emitenta za období, ke kterému se vztahují historické finanční informace.....	37
3.2.2 Změny auditorů během období, ke kterému se vztahují historické finanční informace	37
3.3 VYBRANÉ FINANČNÍ INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE EMITENTA	37
3.4 RIZIKOVÉ FAKTORY.....	41

3.5	INFORMACE O EMITENTOVÍ	41
3.5.1	Historie a vývoj Emitenta	41
3.5.2	Nejnovější a nejdůležitější události důležité pro vyhodnocení Emitenta	42
3.5.3	Investice	44
3.6	PŘEHLED PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI	44
3.6.1	Předmět činnosti	44
3.6.2	Hlavní činnosti	44
3.6.3	Hlavní trhy	44
3.7	ORGANIZAČNÍ STRUKTURA	45
3.7.1	Postavení Emitenta ve Skupině	45
3.7.2	Organizační struktura skupiny Emitenta	45
3.7.3	Závislost Emitenta na jiných osobách	46
3.8	INFORMACE O TRENDĚCH	47
3.8.1	Negativní změny ve vyhlídkách	47
3.8.2	Trendy	47
3.9	PROGNÓZY NEBO ODHADY ZISKU	47
3.10	ŘÍDÍCÍ A DOZOROVÉ ORGÁNY	47
3.10.1	Členové řídicích a dozorových orgánů	47
3.10.2	Konfliktní zájmy na úrovni řídicích a kontrolních orgánů	49
3.11	PRINCIPY ŘÍZENÍ A SPRÁVY	50
3.11.1	Výbor pro audit	50
3.11.2	Režim podnikového řízení – „Corporate governance“	50
3.12	HLAVNÍ AKCIONÁŘI	50
3.12.1	Kontrola nad Emitentem	50
3.12.2	Dohody, které mohou vést ke změně kontroly nad Emitentem	51
3.13	FINANČNÍ INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE AKTIV, PASIV, FINANČNÍ SITUACE, ZISKŮ A ZTRÁT EMITENTA	51
3.13.1	Historické finanční informace	51
3.13.2	Povaha zveřejněných finančních informací	58
3.13.3	Audit historických finančních informací	58
3.13.4	Stáří poslední auditované účetní závěrky	59
3.13.5	Průběžné finanční informace	59
3.13.6	Soudní a rozhodčí řízení	59
3.13.7	Významné změny ve finanční nebo obchodní situaci Emitenta	59
3.14	DODATEČNÉ INFORMACE	59
3.14.1	Základní jmění Emitenta	59
3.14.2	Zakladatelská listina a stanovy Emitenta	59
3.15	VÝZNAMNÉ SMLOUVY	59
3.16	INFORMACE TŘETÍCH STRAN	60
3.17	DOKUMENTY K NAHLÉDNUTÍ	60
4.	ÚDAJE O CENNÝCH PAPIŘECH	62
4.1	POSTAVENÍ DLUHOPISŮ MEZI VŠEMI DLUHOPISY EMITENTA	62
4.2	ODPOVĚDNÉ OSOBY	63
4.2.1	Osoby odpovědné za informace uvedené v kapitole 4 (Údaje o cenných papírech) Prospektu jakož i v celém Prospektu	63
4.2.2	Prohlášení Emitenta	63
4.3	RIZIKOVÉ FAKTORY	64
4.4	KLÍČOVÉ INFORMACE	64
4.4.1	Zájmy fyzických a právnických osob zainteresovaných na Emisi/nabídce	64
4.4.2	Důvody nabídky a použití výnosů	64
4.5	POPIS CENNÝCH PAPÍRŮ NABÍZENÝCH A PŘIJÍMANÝCH OBCHODOVÁNÍ A DALŠÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ	64
4.5.1	Právní předpisy upravující vydání Dluhopisů	64
4.5.2	Emitent Dluhopisů	64
4.5.3	Druh cenného papíru, název, celková Jmenovitá hodnota a emisní kurz	64
4.5.4	Podoba, forma a způsob vydání Dluhopisů	64
4.5.5	Převoditelnost	65
4.5.6	Majitelé Dluhopisů	65
4.5.7	Společný zástupce Majitelů Dluhopisů	65
4.5.8	Rating	66
4.5.9	Status a zajištění závazků Emitenta	66
4.5.10	Agent pro zajištění	69
4.5.11	Zřízení zajištění	71
4.5.12	Vymáhání závazků Emitenta prostřednictvím Agentu pro zajištění	71
4.5.13	Postup Agentu pro zajištění při výkonu Zástavního práva	71
4.5.14	Prohlášení a závazek Emitenta	72
4.5.15	Negativní závazky	72
4.5.16	Výnos Dluhopisů	73
4.5.17	Splatnost Dluhopisů	73
4.5.18	Způsob, termíny a místo splacení Dluhopisů	75
4.5.19	Promlčení	77

4.5.20	Určená provozovna, Administrátor, Agent pro výpočty	77
4.5.21	Změny a vzdání se nároků	78
4.5.22	Oznámení	79
4.5.23	Rozhodné právo, jazyk, spory.....	79
4.5.24	Omezení týkající se šíření Prospektu a prodeje Dluhopisů	79
4.5.25	Zdanění a devizová regulace.....	80
4.6	PODMÍNKY NABÍDKY	80
4.6.1	Nabídka a upisování Dluhopisů – primární prodej	80
4.6.2	Souhlas Emitenta k následnému dalšímu prodeji cenných papírů prostřednictvím finančního zprostředkovatele	82
4.7	VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVÍ VE SLOVENSKÉ REPUBLICE	83
4.8	PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ A PODMÍNKY OBCHODOVÁNÍ	83
4.9	DODATEČNÉ INFORMACE	83
4.9.1	Poradci v souvislosti s vydáním cenných papírů.....	83
4.9.2	Audit informací v kapitole 4 (<i>Údaje o cenných papírech</i>) Prospektu	84
4.9.3	Informace znalců a třetí strany.....	84
4.9.4	Úvěrové a indikativní ratingy.....	84
5.	DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ	85
6.	SEZNAM POUŽITÝCH DEFINICÍ POJMŮ A ZKRATEK	87
7.	PŘÍLOHY	90
7.1	MIMOŘÁDNÁ INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA EMITENTA ZA OBDOBÍ OD 30.11.2017 DO 31.12.2017 VČETNĚ ZPRÁVY AUDITORA K MIMOŘÁDNÉ INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE EMITENTA ZA OBDOBÍ OD 30.11.2017 DO 31.12.2017	90
7.2	MIMOŘÁDNÁ PRŮBĚŽNÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA EMITENTA ZA OBDOBÍ OD 01.01.2018 DO 30.06.2018	90

1. SOUHRN

Níže uvedený souhrn splňuje požadavky Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES ze dne 4. listopadu 2003 o prospektu, který má být zveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování, a o změně směrnice 2001/34/ES (dále jako „**Směrnice o prospektu**“) a Nařízení Komise (ES) č. 809/2004 ze dne 29. dubna 2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů (dále jen „**Nařízení o prospektu**“), včetně požadavků na obsah uvedených v Příloze XXII Nařízení o prospektu, jakož i Přílohy XXVI a Přílohy V Nařízení o prospektu. Tyto požadavky se vztahují na Dluhopisy s nominální hodnotou jednoho dluhopisu nižší než 100.000 EUR (nebo ekvivalent v jiné měně) pro malé a střední podniky a společnosti s nižší tržní kapitalizací a níže uveden souhrn je určený potenciálním investorům do těchto Dluhopisů. Emitent je malým a středním podnikem ve smyslu § 120 odst. 7 Zákona o cenných papírech, když podle jeho poslední roční individuální účetní závěrky, průměrný počet zaměstnanců Emitenta je nižší než 250, celková hodnota majetku Emitenta nepřevyšuje 43.000.000 EUR a čistý roční obrát Emitenta nepřesahuje 50.000.000 EUR. Souhrn se skládá z povinně zveřejňovaných informací, tzv. „prvků“. Tyto prvky jsou očíslovány v Oddílech A až E, od A.1 po E.7. Tento souhrn obsahuje všechny prvky, které musí být obsažené v souhrnu pro tento typ cenných papírů a Emitenta. Jelikož některé prvky se podle Nařízení o prospektu pro tento typ cenných papírů a Emitenta nevyžadují, posloupnost číslování uvedených prvků nemusí být kontinuální (tj. v číselném pořadí jednotlivých prvků mohou být mezery). I když určitý prvek musí být podle Nařízení o prospektu pro tento typ cenných papírů a Emitenta do souhrnu zahrnut, je možné, že ohledně takého prvku neexistují žádné relevantní informace. V takovém případě je v souhrnu uveden stručný popis příslušného prvku s poznámkou „*Nepoužije se*“.

Oddíl A – Úvod a upozornění

Prvek	Požadavek na zveřejnění
A.1	<p>Upozornění</p> <p>Tento souhrn představuje úvod Prospektu a jsou v něm uvedené základní informace o Emitentovi a Dluhopisech obsažené na jiných místech tohoto Prospektu. Tento souhrn není vyčerpávající a neobsahuje všechny informace, které mohou být pro potenciální investory významné.</p> <p>Každé rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založené na tom, že investor zváží tento Prospekt jako celek. Každý potenciální investor by si před rozhodnutím o investici do Dluhopisů měl pozorně přečíst celý Prospekt, včetně finančních údajů a příslušných poznámek, přičemž by měl pečlivě zvážit všechny rizikové faktory uvedené v tomto Prospektu.</p> <p>Když bude u soudu uplatněn nárok na základě informací uvedených v Prospektu, může být žalující investor povinen před začátkem soudního řízení vynaložit náklady na překlad Prospektu, pokud Prospekt nebyl přeložený do úředního jazyka příslušného členského státu, v kterém je vedeno soudní řízení, pokud nebude v souladu s právními předpisy stanoveno jinak.</p> <p>Osoby, které předložili souhrn Prospektu včetně jeho překladu (v případě, kdy překlad bude vyhotoven), mají občanskoprávní odpovědnost za správnost údajů uvedených v souhrnu Prospektu jen v případě, pokud souhrn obsahuje zavazující nebo nepřesné údaje při výkladu spolu s ostatními částmi Prospektu, nebo pokud je souhrn zavazující nebo nepřesný při výkladu spolu s ostatními částmi Prospektu, nebo pokud při výkladu spolu s ostatními částmi Prospektu neposkytuje souhrn Prospektu klíčové informace za účelem pomoci investorům při zvažování, jestli investovat do Dluhopisů.</p> <p>Odpovědnými osobami jsou:</p> <p>Ing. Barbora Sotulářová, jednatel: _____</p> <p>Ing. Peter Matula, jednatel: _____</p> <p>Emitenta zavazují souhlasným projevem vůle vždy aspoň dva jednatele společně. Jednatel se podepisuje za Emitenta tak, že k vytištěnému nebo napsanému obchodnímu jménu společnosti připojí svůj vlastnoruční podpis.</p>
A.2	<p>Souhlasy a podmínky</p> <p>Emitent a osoby zodpovědné za přípravu Prospektu souhlasí s použitím prospektu při následném prodeji nebo konečném umístění Dluhopisů finančními zprostředkovateli.</p> <p>Souhlas s použitím prospektu při následném prodeji nebo konečném umístění Dluhopisů finančními zprostředkovateli se uděluje na dobu od data začátku primárního prodeje (upisování) do uplynutí 12 měsíců ode dne právoplatnosti</p>

Prvek	Požadavek na zveřejnění
	<p>rozhodnutí NBS o schválení Prospektu.</p> <p>Další prodej Dluhopisů nebo konečné umístění Dluhopisů prostřednictvím finančního zprostředkovatele se může uskutečnit od data začátku primárního prodeje (upisování) do uplynutí 12 měsíců ode dne právoplatnosti rozhodnutí NBS o schválení Prospektu.</p> <p>OZNÁMENÍ INVESTORŮM: Informace o podmínkách nabídky finančního zprostředkovatele musí každý finanční zprostředkovatel poskytnout každému investorovi v okamžiku uskutečnění nabídky.</p> <p>OZNÁMENÍ INVESTORŮM: V případě používání Prospektu cenného papíru finančními zprostředkovateli, je povinen každý finanční zprostředkovatel uvést na svých webových stránkách, že Prospekt cenného papíru používá v souladu se souhlasem a podmínkami, které jsou s ním spojeny.</p>

Oddíl B – Emitent

Prvek	Požadavek na zveřejnění
B.1	<p>Obchodní jméno a IČO Emitenta:</p> <p>Penta Funding Public II, s.r.o., IČO: 51 255 677, LEI identifikátor: 097900BIB00000125904</p>
B.2	<p>Sídlo a právní forma Emitenta, právní předpisy, podle kterých Emitent vykonává činnost, a země založení Emitenta</p> <p>Emitent má sídlo na adrese Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava.</p> <p>Právní formou emitenta je společnost s ručením omezeným.</p> <p>Emitent vykonává svou činnost v souladu s právními předpisy Slovenské republiky, zejména (ale ne výlučně) podle následujících právních předpisů:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ zákon č. 513/1991 Sb. Obchodní zákoník ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Obchodní zákoník“); ➤ zákon č. 40/1964 Sb. Občanský zákoník ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Občanský zákoník“); ➤ zákon č. 455/1991 Sb. o živnostenském podnikání (živnostenský zákon) ve znění pozdějších předpisů; ➤ zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papírech a investičních službách ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon o cenných papírech“); ➤ zákon č. 530/1990 Sb. o dluhopisech ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon o dluhopisech“); ➤ zákon č. 595/2003 Z. z. o dani z příjmů ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon o dani z příjmů“); a ➤ zákon č. 7/2005 Z. z. o konkurzu a restrukuralizaci ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon o konkurzu“).
B.4b	<p>Popis jakýchkoliv známých trendů zasahujících Emitenta a odvětví jeho aktivit</p> <p>Nepoužije se.</p> <p>Emitentovi nejsou známy žádné trendy, nejistoty, nároky, závazky nebo události, u kterých by bylo realisticky pravděpodobné, že budou mít podstatný vliv na činnost a vyhlídky Emitenta po dobu běžného účetního období.</p>

B.5	<p>Popis skupiny, které je Emitent členem a postavení Emitenta v skupině</p>	<p>Emitent je členskou společností skupiny společností ovládaných společností Penta Jersey (dále jako „Skupina“). Skupina je středoevropská investiční skupina, která působí na trhu od roku 1994, má více než 200 zaměstnanců v 6 zastoupeních (Praha, Bratislava, Varšava, Limassol, Amsterdam a Jersey). Skupinu tvoří aktuálně 50 investičních projektů podnikajících zejména v sektorech bankovníctví, zdravotnictví (včetně zdravotního pojištění), developmentu a provozu komerčních nemovitostí, potravinářství, maloobchodu, energetiky a hutnictví ve Slovenské republice, České republice, Polsku, Německu, Rumunsku, Srbsku a Maďarsku. Skupina je tak odvětvově i regionálně významně diverzifikovaná, a významnou část jejího portfolia tvoří investice v sektorech odolných vůči hospodářským cyklům (např. zdravotnictví, energetika).</p> <p>V předcházejícím období Skupina investovala více než 170 miliónů EUR do nových projektů, expanzí, jakož i do modernizace a rozvoje současných portfoliových společností. Největší investice směřovaly na podporu a rozvoj zdravotnických projektů, na realitní projekty a na posílení pozice ve finančním sektoru. Skupina v předchozím období realizovala několik transakcí a projektů: nové akvizice a rozšíření sítě lékáren Dr. Max v Polsku, Srbsku, Rumunsku, České republice a na Slovensku, expanze Fortuny (akvizice Hattrick v Rumunsku), navýšení podílů ve Fortuně a Prima Bance, rozšíření sítě médií ve Slovenské republice a České republice, i nové realitní projekty (m.j. projekty Churchill, Smichoff, Bory, Business Park) a prodeje (AB Facility, B2B language schools, hotel v projektu Florentinum). Zdravotnický sektor tvoří největší podíl v portfoliu Penty.</p> <p>Společnosti, které patří do portfolia Skupiny, v současnosti zaměstnávají více než 40 tisíc pracovníků. Investiční strategie Skupiny se soustředí především na rozvoj současných odvětví, hlavně zdravotnictví, maloobchod, výroba a finanční služby v České republice, na Slovensku, v Polsku a Německu. V realitním developmentu se Skupina bude nadále zaměřovat na administrativní, rezidenční a retailové projekty.</p> <p>Výroční správy Penta Jersey a Skupiny se nachází na webových stránkách www.pentainvestments.com.</p> <p>Společnosti Skupiny dosud emitovali více než 200 emisí dluhopisů v celkové jmenovité hodnotě převyšující 2 miliardy EUR, přičemž všechny emise byly úspěšně umístěny a všechny dluhopisy, u kterých už nastala splatnost, byly vždy řádně a včas splaceny.</p> <p>Emitent nevlastní žádné majetkové podíly v jiných právnických osobách a není ovládající osobou žádné právnické osoby, tj. nemá žádnou dceřinou společnost.</p> <p>Jediným společníkem Emitenta je společnost PENTA INVESTMENTS LIMITED, založená podle práva Kyperské republiky, se sídlem Agias Fylaxeos & Polygnostou, 212, C&I CENTER, 2nd floor, P.C. 3803, Limassol, Cyprus, zapsaná v Rejstříku společností Ministerstva obchodu, průmyslu a turizmu Kyperské republiky pod č. HE 158996 (dále jen „Penta Cyprus“).</p> <p>Majoritním akcionářem s podílem 99,9995 % a ovládající osobou společnosti Penta Cyprus je společnost Penta Jersey.</p> <p>Jediným akcionářem společnosti Penta Jersey je společnost Penta Investments Group Limited, založená podle práva ostrova Jersey, registrační číslo 112251, se sídlem 3rd Floor, Osprey House, 5-7 Old Street, St Helier, JE2 3RG, Channel Islands. (dále jen „PIGL“).</p> <p>Akcionáři PIGL jsou (přímo nebo nepřímo prostřednictvím svých 100% dceřiných společností) fyzické osoby – Jaroslav Haščák, Marek Dospiva, Jozef Oravkin, Eduard Maták a Iain Child.</p> <p>Zjednodušená struktura Skupiny je následující:</p>
-----	---	--

Prvek	Požadavek na zveřejnění																										
		<div><div><div><div>Jaroslav Haščák Marek Dospiva Jozef Oravkin Eduard Maták Iain Child</div><div>PIGL</div><div>Penta Jersey</div><div><div><div>Holdingová společnost</div><div>Portfoliové společnosti</div></div><div><div>Holdingová společnost</div><div>Holdingová společnost</div><div>Portfoliové společnosti</div></div><div><div>Penta Cyprus</div><div><div>Penta Investments B.V. (Holandsko)</div><div>Emitent</div><div>Portfoliové společnosti</div></div></div></div><div>100% vlastníci</div><div>100% akcionář</div><div>99.9995% akcionář</div><div>100% akcionář</div></div><div>Emitent nemá informace o tom, jestli je linie přímého nebo nepřímého ovládání Emitenta založená při majetkové účasti a vlastnictví obchodních podílech/akcií i na jiných formách ovládání.</div></div></div>																									
B.9	Prognóza zisku	Nepoužije se. Emitent se rozhodl nezahrnout do Prospektu žádnou prognózu ani odhad zisku. Ke dni vyhotovení Prospektu Emitent nezveřejnil a rozhodl se ani v budoucnosti nezveřejňovat žádnou prognózu ani odhad zisku.																									
B.10	Popis povahy jakýchkoliv výhrad v auditorské zprávě o historických finančních informacích	Nepoužije se. Auditorská zpráva ohledně účetní závěrky Emitenta, ze které vycházejí historické finanční informace uvedené v Prospektu, neobsahuje žádné výhrady.																									
B.12	<p>Vybrané klíčové historické finanční informace o Emitentovi za každý finanční rok období, za které se historické finanční informace uvádějí, a za každé následující finanční meziobdobí, doplněné o porovnávací údaje za stejné období předcházejícího finančního roku kromě případů, pokud požadavek na porovnávací rozvahové údaje není splněn uvedením závěrečných rozvahových údajů.</p> <p>Následující tabulky uvádějí přehled hlavních historických finančních údajů Emitenta podle všeobecně aplikovaných účetních předpisů Slovenské republiky za období od 30.11.2017 do 31.12.2017, pokud Emitent je malým a středním podnikem ve smyslu § 120 odst. 7 Zákona o cenných papírech a za období od 01.01.2018 do 30.06.2018. Údaje za období od 30.11.2017 do 31.12.2017 pocházejí z auditované mimořádné individuální účetní závěrky Emitenta vypracované pro účely Prospektu za příslušné účetní období. Údaje za období od 01.01.2018 do 30.06.2018 pocházejí z neauditované mimořádné průběžné účetní závěrky Emitenta vypracované pro účely Prospektu z důvodu poskytnutí informací investorům o finanční a ekonomické situaci ve společnosti.</p> <p><i>Výkaz zisků a ztrát Emitenta za období od 30.11.2017 do 31.12.2017 a za období od 01.01.2018 do 30.06.2018 ve zkráceném rozsahu (v EUR)</i></p> <table><tr><th></th><th>30.06.2018</th><th>31.12.2017</th><th>30.11.2017</th></tr><tr><td>Čistý obrat</td><td>32 872</td><td>0</td><td>0</td></tr><tr><td>Výnosy z provozní činnosti celkem</td><td>0</td><td>0</td><td>0</td></tr><tr><td>Náklady na provozní činnost</td><td>5 340</td><td>1 333</td><td>0</td></tr><tr><td>Spotřeba materiálu, energie a ostatních neskladovatelných dodávek</td><td>0</td><td>0</td><td>0</td></tr><tr><td>Služby</td><td>5 307</td><td>1 333</td><td>0</td></tr></table>				30.06.2018	31.12.2017	30.11.2017	Čistý obrat	32 872	0	0	Výnosy z provozní činnosti celkem	0	0	0	Náklady na provozní činnost	5 340	1 333	0	Spotřeba materiálu, energie a ostatních neskladovatelných dodávek	0	0	0	Služby	5 307	1 333	0
	30.06.2018	31.12.2017	30.11.2017																								
Čistý obrat	32 872	0	0																								
Výnosy z provozní činnosti celkem	0	0	0																								
Náklady na provozní činnost	5 340	1 333	0																								
Spotřeba materiálu, energie a ostatních neskladovatelných dodávek	0	0	0																								
Služby	5 307	1 333	0																								

Prvek	Požadavek na zveřejnění			
	Daně a poplatky	33	0	0
	Ostatní náklady na provozní činnost	0	0	0
	Výsledek hospodaření z provozní činnosti	-5 340	-1 333	0
	Přidaná hodnota	-5 307	-1 333	0
	Výnosy z finanční činnosti celkem	32 872	0	0
	Výnosové úroky	32 872	0	0
	Výnosové úroky od propojených účetních jednotek	32 872	0	0
	Ostatní výnosové úroky	0	0	0
	Náklady na finanční činnost celkem	33 662	89	0
	Nákladové úroky	32 775	0	0
	Nákladové úroky pro propojené účetní jednotky	0	0	0
	Ostatní nákladové úroky	32 775	0	0
	Ostatní náklady na finanční činnost	887	89	0
	Výsledek hospodaření z finanční činnosti	-790	-89	0
	Výsledek hospodaření za účetní období před zdaněním	-6 130	-1 422	0
	Daň z příjmů	1	0	0
	Daň z příjmů splatná	1	0	0
	Výsledek hospodaření za účetní období po zdanění	-6 131	-1 422	0
Srovnávací údaje k 30.06.2017 nejsou uvedeny, protože Emitent k uvedenému datu neexistoval.				
Rozvaha Emitenta za období od 30.11.2017 do 31.12.2017 a za období od 01.01.2018 do 30.06.2018 ve zkráceném rozsahu (v EUR)				
Aktiva	30.06.2018	31.12.2017	30.11.2017	
MAJETEK CELKEM	25 032 930	4 983	5 000	
Dlouhodobý majetek	16 498 868	0	0	
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	
Dlouhodobý hmotný majetek součet	0	0	0	
Dlouhodobý finanční majetek součet	16 498 868	0	0	
Půjčky propojeným účetním jednotkám	16 498 868	0	0	
Oběžný majetek	8 534 062	4 983	5 000	
Zásoby součet	0	0	0	
Dlouhodobé pohledávky součet	0	0	0	
Pohledávky z obchodního styku součet	0	0	0	
Ostatní pohledávky v rámci podílové účasti kromě pohledávek vůči propojeným účetním jednotkám	0	0	0	
Krátkodobé pohledávky součet	8 163 101	0	0	
Pohledávky z obchodního styku součet	0	0	0	
Ostatní pohledávky vůči propojeným účetním jednotkám	101 101	0	0	
Ostatní pohledávky v rámci podílové účasti kromě pohledávek vůči propojeným účetním jednotkám	0	0	0	
Pohledávky vůči společníkům, členům a sdružení	0	0	0	
Daňové pohledávky a dotace	0	0	0	
Jiné pohledávky	8 062 000	0	0	
Krátkodobý finanční majetek součet	0	0	0	
Finanční účty	370 961	4 983	5 000	
Peníze	749	0	0	
Účty v bankách	370 212	4 983	5 000	
Časové rozlišení součet	0	0	0	
Pasiva	30.06.2018	31.12.2017	30.11.2017	
VLASTNÍ JMĚNÍ A ZÁVAZKY CELKEM	25 032 930	4 983	5 000	
Vlastní jmění	-2 553	3 578	5 000	
Základní jmění součet	5 000	5 000	5 000	
Základní jmění	5 000	5 000	5 000	
Emisní ážio	0	0	0	
Ostatní kapitálové fondy	0	0	0	
Zákonné rezervní fondy	0	0	0	
Zákonný rezervní fond a nedělitelný fond	0	0	0	
Ostatní fondy ze zisku	0	0	0	
Oceňovací rozdíly z přecenění součet	0	0	0	
Výsledek hospodaření minulých let	-1 422	0	0	
Neuhrazená ztráta minulých let	-1 422	0	0	
Výsledek hospodaření za účetní období po zdanění	-6 131	-1 422	0	
Závazky	25 035 483	1 405	0	

Prvek	Požadavek na zveřejnění			
	Dlouhodobé závazky součet	25 000 000	0	0
	Dlouhodobé závazky z obchodního styku součet	0	0	0
	Vydané dluhopisy	25 000 000	0	0
	Dlouhodobé rezervy	0	0	0
	Dlouhodobé bankovní úvěry	0	0	0
	Krátkodobé závazky součet	59	625	0
	Závazky z obchodního styku součet	59	625	0
	Závazky z obchodního styku vůči propojeným účetním jednotkám	0	193	0
	Ostatní závazky z obchodního styku	59	432	0
	Daňové závazky a dotace	0	0	0
	Krátkodobé rezervy	0	780	0
	Ostatní rezervy	0	780	0
	Běžné bankovní úvěry	0	0	0
	Krátkodobé finanční výpomoci	35 424	0	0
	Časové rozlišení součet	0	0	0
	Srovnávací údaje k 30.06.2017 nejsou uvedeny, protože Emitent k uvedenému datu neexistoval.			
	Prohlášení, že nedošlo k žádné podstatné negativní změně ve výhlídkách Emitenta od data jeho naposledy zveřejněné auditované účetní závěrky	V období od vyhotovení poslední auditované mimořádné účetní závěrky Emitenta vypracované pro účely Prospektu (za období od 30.11.2017 do 31.12.2017) do dne vyhotovení Prospektu nedošlo k žádné významné změně ve finanční ani obchodní situaci Emitenta, jelikož Emitent byl založen jen za účelem přijímání úvěrů a půjček a vydávání dluhových cenných papírů, prostřednictvím kterých Emitent získá externí financování podnikatelských aktivit Skupiny jako celku , přičemž Emise Dluhopisů je šestou emisí dluhových cenných papírů Emitentem a Emitent nevykonává žádnou jinou podnikatelskou činnost.		
	Popis významných změn ve finanční nebo obchodní situaci Emitenta následujících po období, za které jsou uvedené historické finanční informace	<p>Od vyhotovení poslední auditované mimořádné účetní závěrky Emitenta vypracované pro účely Prospektu (za období od 30.11.2017 do 31.12.2017) do dne vyhotovení Prospektu nenastaly žádné významné změny v jeho finanční nebo obchodní situaci, protože Emitent byl založen jen za účelem přijímání úvěrů a půjček a vydávání dluhových cenných papírů, prostřednictvím kterých Emitent získává externí financování podnikatelských aktivit Skupiny ve znění pozdějších předpisů jako celku, přičemž Emise Dluhopisů je šestou emisí dluhových cenných papírů Emitentem.</p> <p>Emitent vydal v období od května 2018 do srpna 2018 celkově 5 emisí dluhopisů na základě veřejné nabídky v celkovém objemu 35.000.000 EUR. Nesplacených 5 veřejných emisí dluhopisů v celkovém objemu 35.000.000 EUR je před datem splatnosti.</p> <p>Emitent v souladu s ustanoveními Rámcové úvěrové smlouvy poskytnul společnosti Penta Jersey: (i) úvěr ve výši 10.000.000 EUR na základě Dílčí dohody o úvěru č. 1 ze dne 28.05.2018, (ii) úvěr ve výši 10.000.000 EUR na základě Dílčí dohody o úvěru č. 2 ze dne 25.06.2018, (iii) úvěr ve výši 5.000.000 EUR na základě Dílčí dohody o úvěru č. 3 ze dne 25.06.2018, (iv) úvěr ve výši 5.000.000 EUR na základě Dílčí dohody o úvěru č. 4 ze dne 30.07.2018 a (v) úvěr ve výši 5.000.000 EUR na základě Dílčí dohody o úvěru č. 5 ze dne 30.07.2018.</p> <p>Jiné významné skutečnosti oproti mimořádné účetní závěrce Emitenta vypracované pro účely Prospektu (za období od 30.11.2017 do 31.12.2017) do dne vyhotovení Prospektu nenastaly, jelikož Emitent nevykonával jinou podnikatelskou činnost.</p>		
B.13	Popis všech nedávných událostí specifických pro Emitenta, které jsou v podstatné míře relevantní pro vyhodnocení jeho platební schopnosti	Od vyhotovení poslední auditované mimořádné účetní závěrky Emitenta vypracované pro účely Prospektu (za období od 30.11.2017 do 31.12.2017) do dne vyhotovení Prospektu nenastaly žádné události, které by byly relevantní pro posouzení jeho platební schopnosti, protože Emitent byl založen jen za účelem přijímání úvěrů a půjček a vydávání dluhových cenných papírů, prostřednictvím kterých Emitent získává externí financování podnikatelských aktivit Skupiny jako celku , přičemž Emitent nevykonává žádnou jinou podnikatelskou činnost.		
B.14	Závislost Emitenta na jiných subjektech ve skupině (viz také informace uvedené v	Emitent je přímo závislý na společnosti Penta Cyprus, která je jeho jediným společníkem. Nepřímo je Emitent závislý na společnosti Penta Jersey, která je jeho nepřímým 99,9995% akcionářem a hlavní holdingovou společností celé Skupiny.		

Prvek	Požadavek na zveřejnění	
	prvku B.5)	Emitent je společností primárně založenou za účelem získávání externího financování podnikatelských aktivit Skupiny jako celku . Z tohoto důvodu je významně závislý na návratnosti úvěrů a půjček, které poskytuje jiným společnostem Skupiny, a úroků z nich. Pokud by Skupina jako celek nedosahovala výsledky postačující přinejmenším na obsluhu jejího dluhu, mělo by to významný vliv na příjmy Emitenta a na jeho schopnost splnit své závazky z Dluhopisů. Nad rámec těchto aktivit nevykonává Emitent obvykle žádné jiné činnosti.
B.15	Popis hlavních činností Emitenta	Hlavní činností Emitenta je získávání externího financování podnikatelských aktivit Skupiny jako celku prostřednictvím přijímání úvěrů, půjček, emitování směn a vydávání dluhopisů. Prostředky získané z těchto externích zdrojů financování Emitent poskytuje zejména ve formě úvěrů nebo půjček jiným společnostem Skupiny podle jejich aktuálních potřeb. Nad rámec těchto aktivit nevykonává Emitent obvykle žádné jiné činnosti.
B.16	Údaje o vlastnících a ovládajících osobách Emitenta	Jediným společníkem Emitenta je společnost Penta Cyprus. Majoritním akcionářem s podílem 99,9995 % a ovládající osobou společnosti Penta Cyprus je Penta Jersey. Jediným akcionářem společnosti Penta Jersey je PIGL. Akcionáři PIGL jsou (přímo nebo nepřímo prostřednictvím svých 100% dceřiných společností) fyzické osoby – Jaroslav Haščák, Marek Dospiva, Jozef Oravkin, Eduard Maták, a Iain Child. Emitent nemá informace o tom, jestli je linie přímého nebo nepřímého ovládání Emitenta založena vedle majetkové účasti a vlastnictví obchodních podílů/akcií i na jiných formách ovládání.

Oddíl C – Cenné papíry

Prvek	Požadavek na zveřejnění		
C.1	Popis druhu a třídy cenných papírů nabízených nebo přijímaných k obchodování, včetně jakéhokoliv identifikačního čísla cenných papírů	Druh CP:	Dluhopis
		Forma a podoba CP:	Dluhopis v zaknihované podobě na doručitele
		ISIN:	SK4120014440
		Název CP:	Dluhopis Penta Public CZ I/2018
C.2	Měna emise cenných papírů	CZK	
C.5	Popis všech omezení převoditelnosti cenných papírů	Převoditelnost Dluhopisů není omezená.	
C.8	Popis práv spojených s cennými papíry, včetně pořadí a omezení	<p>Práva spojená s Dluhopisy a postup při jejich vykonávání a uplatňování jsou obsažena v příslušných právních předpisech Slovenské republiky, zejména v Zákoně o dluhopisech, Zákoně o cenných papírech, Obchodním zákoníku a Zákoně o konkurzu. Tato práva nejsou omezena, s výjimkou omezení vyplývajících z právních předpisů, které se týkají práv věřitelů obecně.</p> <p>Majitel Dluhopisu má především právo na splacení Jmenovité hodnoty a vyplacení příslušného výnosu v souladu s Emisními podmínkami zveřejněnými spolu s Prospektem na webových stránkách Hlavního manažera www.privatbanka.sk jakož i informacemi uvedenými v Prospektu.</p> <p>Podle právních předpisů Slovenské republiky platných ke dni vyhotovení Prospektu se práva z Dluhopisů promlčují uplynutím 10 let ode dne jejich splatnosti.</p> <p>➤ Zajištění Dluhopisů</p> <p>Dluhopisy budou vydané jako zajištěné dluhopisy ve smyslu § 20b Zákona o dluhopisech, protože budou k Datu vydání Dluhopisů (datu emise) zajištěné Zástavním právem. Pohledávky, které jsou předmětem Zástavního práva, vlastní (resp. po jejich vzniku bude vlastnit) a zakládá Emitent. Kromě Zástavního práva nebudou</p>	

Prvek	Požadavek na zveřejnění
	<p>Dluhopisy zajištěné žádným jiným zajištěním.</p> <p>Zástavní právo je v souladu s § 20b odst. 3 Zákona o dluhopisech zřízené podle právního řádu Slovenské republiky ve prospěch Majitelů Dluhopisů (jak je tento pojem definován v kapitole 4.5.6 (<i>Majitelé Dluhopisů</i>)) na základě Zástavní smlouvy uzavřené mezi Emitentem jako zástavcem a Agentem pro zajištění jako zástavním věřitelem, který je společným a nerozdílným věřitelem s každým z Majitelů Dluhopisů na základě Emisních podmínek. Agent pro zajištění bude v souladu s § 20b odst. 3 Zákona o dluhopisech jako jediný vykonávat Zástavní právo a všechna ostatní práva vyplývající ze Zástavní smlouvy v prospěch Majitelů Dluhopisů.</p> <p>Pokyny jménem Majitelů Dluhopisů v souvislosti s výkonem Zástavního práva bude Agentovi pro zajištění dávat Společný zástupce Majitelů Dluhopisů. Při výkonu Zástavního práva tak Majitelé Dluhopisů budou moci (prostřednictvím Agentu pro zajištění a na základě pokynů od Společného zástupce Majitelů Dluhopisů) uspokojit své pohledávky z Dluhopisů ze zástavy – pohledávek, které jsou předmětem Zástavního práva, v souladu se zákonem, Emisními podmínkami, Zástavní smlouvou a tímto Prospektem, a to buď inkasováním (v případě všech zastavených pohledávek) nebo (v případě zastavených pohledávek vyplývajících z Rámcové úvěrové smlouvy) vymáháním zastavených pohledávek přímo od Penta Jersey jako poddlužníka (v souladu s § 151mb odst. 3 Občanského zákoníku) nebo použitím výtěžku z prodeje takových zastavených pohledávek (v souladu s § 151m odst. 1 Občanského zákoníku). Tím není dotčeno právo Majitelů Dluhopisů domáhat se vůči Emitentovi uspokojení svých pohledávek z Dluhopisů jakýmkoliv jiným způsobem dovoleným podle příslušných právních předpisů.</p> <p>➤ <i>Propojení poskytovaných úvěrů s Účtem – minimální hodnota zástavy</i></p> <p>Na základě příslušných ustanovení Rámcové úvěrové smlouvy a Mezivěřitelské smlouvy, jsou zastavené pohledávky z Rámcové úvěrové smlouvy propojené se zastavenými pohledávkami ze Smlouvy o účtu takovým způsobem, že každá částka splatná a uhrazená společností Penta Jersey, coby dlužníkem, z Rámcové úvěrové smlouvy musí být vždy připsána na Účet, čímž se zastavená pohledávka z Rámcové úvěrové smlouvy v rozsahu takové splacené částky překonvertuje do zastavené pohledávky ze Smlouvy o účtu. Takto splacené částky mohou být Emitentem opětovně půjčeny společnosti Penta Jersey podle Rámcové úvěrové smlouvy.</p> <p>Na základě příslušných ustanovení Mezivěřitelské smlouvy je Emitent zároveň povinný zajistit, že součet aktuální nominální hodnoty pohledávek vůči společnosti Penta Jersey podle Rámcové úvěrové smlouvy a aktuálního zůstatku disponibilních peněžních prostředků na Účtu v žádném okamžiku neklesne pod hodnotu odpovídající součtu jmenovitých hodnot Všech dluhopisů vydaných a nesplacených v daném okamžiku. Tímto mechanismem na základě příslušných ustanovení Mezivěřitelské smlouvy je docílena výše uvedená minimální hodnota zástavy – pohledávek, které jsou předmětem Zástavního práva.</p> <p>➤ <i>Dluhopisy nejsou „krytými dluhopisy“</i></p> <p>Dluhopisy nejsou cennými papíry zajištěnými (krytými) aktivy (<i>asset-backed securities</i>) ve smyslu článku 2 odst. 5 Nařízení o prospektu, protože nepředstavují kapitálovou účast v aktivech ani v žádných jiných právech určených k zajištění plnění (<i>servicing</i>) splatných částek nebo na zajištění přijímání nebo včasnosti přijetí splatných částek držiteli aktiv (odst. a) citovaného ustanovení) a nejsou ani cennými papíry zajištěnými aktivy, které mají podmínky plateb závislé na platbách (nebo přiměřených odhadech plateb) vypočítaných s odvoláním se na identifikovaná nebo identifikovatelná aktiva (odst. b) citovaného ustanovení).</p>

Prvek	Požadavek na zveřejnění
	<p>Splacení Dluhopisů v termínu jejich splatnosti není podmíněno ani jinak závislé na splacení pohledávek Emitenta vůči společnosti Penta Jersey vyplývajících z Rámcové úvěrové smlouvy, které (kromě jiných) jsou předmětem Zástavního práva zajišťujícího pohledávky Majitelů Dluhopisů; závazky Emitenta z Dluhopisů jsou samostatnými závazky Emitenta.</p> <p>Dluhopisy nejsou ani krytými dluhopisy podle § 67 Zákona o bankách, protože Emitent není bankou, která je jediným typem právnické osoby oprávněné vydávat kryté dluhopisy podle § 20b odst. 2 Zákona o dluhopisech a § 67 odst. 1 Zákona o bankách a dále také proto, že jmenovitá hodnota Dluhopisů a úrokové výnosy z nich vyplývající nejsou v žádném rozsahu kryty aktivy nebo jinými majetkovými hodnotami vyjmenovanými v krycím souboru podle § 68 odst. 1 Zákona o bankách. Závazky Emitenta z Dluhopisů jsou samostatnými závazky Emitenta.</p> <p>Závazky z Dluhopisů představují samostatné, přímé, všeobecné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta zajištěné Zástavním právem, které jsou navzájem rovnocenné (<i>pari passu</i>) a co do pořadí jejich uspokojení budou vždy postavené rovnocenně (<i>pari passu</i>) mezi sebou navzájem a přinejmenším rovnocenně (<i>pari passu</i>) vůči všem jiným současným a budoucím přímým, všeobecným, nezajištěným (resp. obdobně zajištěným), nepodmíněným a nepodřízeným závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, o kterých jinak stanovují kogentní ustanovení právních předpisů. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Majiteli Dluhopisů stejně.</p> <p>➤ <i>Několik emisí dluhopisů Emitenta</i></p> <p>Vedle Dluhopisů a Existujících dluhopisů Emitent v rámci běžného výkonu své podnikatelské činnosti zamýšlí vydat další emise Budoucích dluhopisů, přičemž závazky Emitenta ze Všech dluhopisů vydaných a nesplacených v daném čase budou vždy vůči sobě navzájem postavené rovnocenně (<i>pari passu</i>) a zároveň budou v pořadí uspokojení postavené přinejmenším rovnocenně (<i>pari passu</i>) i se všemi ostatními, současnými a i budoucími, nezajištěnými (resp. obdobně zajištěnými), nepodmíněnými a nepodřízenými závazky Emitenta (s výjimkou závazků, které jsou uspokojované přednostně na základě zákona). Za účelem vytvoření rovnocenného postavení budou Všechny dluhopisy (včetně Dluhopisů) vždy vydané jako zajištěné dluhopisy ve smyslu § 20b Zákona o dluhopisech a budou zajištěné tím samým Zástavním právem, zřízeným na základě té samé Zástavní smlouvy. Jednotlivé emise Všech dluhopisů (vydaných a nesplacených v daném čase) jsou navzájem propojené skrz ustanovení o křížovém neplnění (<i>cross-default</i>) v emisních podmínkách ke každé emisi (včetně Emisních podmínek), na základě kterého se Všechny dluhopisy (vydané a nesplacené v daném čase) stanou předčasně splatnými (a Zástavní právo vykonatelným) v případě, kdy Emitent nezaplatí v den její splatnosti jakoukoliv částku splatnou na základě kteréhokoli ze Všech dluhopisů (včetně Dluhopisů). Ustanovení o křížovém neplnění (<i>cross-default</i>) je v tomto Prospektu uvedené v čl. 4.5.17(iv) (<i>Povinné předčasné splacení Dluhopisů v důsledku porušení povinností vůči jiným věřitelům (cross-default)</i>). Přehledný diagram, zobrazující výše popsanou strukturu Všech dluhopisů, je uvedený v kapitole 4.1 (<i>Postavení Dluhopisů mezi Všemi dluhopisy Emitenta</i>).</p> <p>Na základě Emisních podmínek a příslušných ustanovení Mezivěřitelské smlouvy je Emitent též povinný každý Pracovní den přepočítávat celkovou výši jmenovitých hodnot Všech dluhopisů, vydaných a nesplacených v daný Pracovní den, z příslušných měn, v kterých jsou denominované (pokud jsou denominované v jiné měně, než euro), do měny euro, a to směnným kurzem uvedeným v Emisních podmínkách a v Mezivěřitelské smlouvě. V případě, že celková výše nominálních hodnot Všech dluhopisů, vydaných a nesplacených v kterýkoliv Pracovní den, přepočítaná</p>

Prvek	Požadavek na zveřejnění
	<p>do měny euro překročí výši nejvyšší hodnoty jistiny, do které jsou zajištěné pohledávky podle Zástavní smlouvy, Emitent bude, na základě Emisních podmínek a příslušných ustanovení Mezivěřitelské smlouvy, povinný splatit nebo předčasně splatit celkovou jmenovitou hodnotu té emise dluhopisů, která má nejbližší splatný výnos, jakož i poměrnou část výnosu z takové emise dluhopisů, a to v den uvedený v Emisních podmínkách a v Mezivěřitelské smlouvě. Povinnost předčasně splatit takovou emisi dluhopisů spolu s poměrnou částí výnosu je v tomto Prospektu uvedena v čl. 4.5.17(v) (<i>Povinné předčasné splacení Dluhopisů z důvodu poklesu směnného kurzu</i>).</p> <p>Vydávání jednotlivých emisí Všechných dluhopisů však není zamýšleno jako nabídkový program ve smyslu § 8 písm. p) Zákona o cenných papírech.</p> <p>➤ <i>Vztahy mezi majiteli Všechných dluhopisů</i></p> <p>Vzájemné vztahy mezi Majiteli Dluhopisů a majiteli ostatních dluhopisů z jednotlivých emisí Všechných dluhopisů, vždy zastoupenými příslušným společným zástupcem majitelů dluhopisů, jakož i vztahy s Agentem pro zajištění ve vztahu k Zástavnímu právu zajišťujícímu Všechny dluhopisy, jsou upravené v Mezivěřitelské smlouvě uzavřené mezi Agentem pro zajištění, Emitentem a společným zástupcem majitelů dluhopisů z první emise dluhopisů z jednotlivých emisí Všechných dluhopisů, ke které při každé další emisi dluhopisů přistoupí každý další společný zástupce majitelů dluhopisů. Společný zástupce Majitelů Dluhopisů přistoupil k Mezivěřitelské smlouvě k datu Emise.</p> <p>➤ <i>Zákonná podřízenost</i></p> <p>Bez ohledu na výše uvedené, podle Zákona o konkurzu jakýkoliv závazek Emitenta, kterého věřitelem je nebo kdykoliv po dobu jeho existence byla osoba, která je nebo kdykoliv předtím byla „spřízněnou osobou“ Emitenta podle § 9 Zákona o konkurzu (dále jen „spřízněný závazek“) bude (1) v konkurzu na majetek Emitenta vedeném ve Slovenské republice automaticky a přímo ze zákona podřízený všem ostatním nepodřízeným závazkům Emitenta a takový spřízněný závazek nebude moci být splněn dříve než budou splněny všechny ostatní nepodřízené závazky Emitenta vůči jeho věřitelům, kteří si své pohledávky řádně přihlásili do konkurzu na majetek Emitenta a (2) v restrukturalizaci Emitenta nemůže být spřízněný závazek splněn ve stejném nebo větším rozsahu než jakýkoliv jiný nepodřízený závazek Emitenta vůči jeho věřitelům, kteří si své pohledávky řádně přihlásili v restrukturalizaci Emitenta. Na zajištění spřízněného závazku Zástavním právem by se v konkurzu ani v restrukturalizaci nepřihlíželo.</p> <p>➤ <i>Emitent jediným dlužníkem z Dluhopisů</i></p> <p>Dluhopisy budou vydány výlučně Emitentem, který je jediným dlužníkem závazků z Dluhopisů.</p> <p>Žádná jiná osoba kromě Emitenta neposkytuje ohledně Dluhopisů žádné ručení ani jiné zajištění, které by umožňovalo Majitelům Dluhopisů uplatňovat jakékoliv nároky z Dluhopisů vůči jiné osobě než Emitent nebo vůči majetku jiné osoby než Emitenta, s výjimkou v případě výkonu Zástavního práva, kdy se Majitelé Dluhopisů (prostřednictvím Agentem pro zajištění na základě pokynů od Společného zástupce Majitelů Dluhopisů) mohou uspokojit nebo domáhat se uspokojení svých pohledávek z Dluhopisů ze zástavy – z pohledávek vůči společnosti Penta Jersey a vůči Účtové bance, jako poddlužníkem z pohledávek, které jsou předmětem Zástavního práva, v souladu se zákonem, Emisními podmínkami, Zástavní smlouvou a tímto Prospektem.</p>
C.9	<p>Údaje o nominální úrokové sazbě, datu, od kterého se úrok</p> <p>Výnos a konvence pro výpočet výnosů: Výnos je určený pevnou úrokovou sazbou ve výši 3,75 % p.a. ze Jmenovité</p>

Prvek	Požadavek na zveřejnění
	<p>stává splatným, datech splatnosti úroků a zástupci majitelů cenných papírů</p> <p>hodnoty Dluhopisu. Výnos se vypočítá jako součin (a) Jmenovité hodnoty Dluhopisu, (b) pevné úrokové sazby podle předcházející věty a (c) podílu počtu dní aktuálního období a počtu dní aktuálního roku („Act/Act“ podle pravidla ICMA č. 251), přičemž:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. „počtem dní aktuálního období“ se rozumí skutečný počet dní příslušného (aktuálního) období mezi aktuálním termínem výplaty výnosu Dluhopisů a bezprostředně předcházejícím termínem výplaty výnosu Dluhopisů nebo (pokud takový termín není) Datem vydání Dluhopisů; 2. „aktuálním rokem“ se rozumí období od Data vydání Dluhopisů do dne prvního výročí Data vydání Dluhopisů (včetně) a každé další období ode dne následujícího po posledním dni předcházejícího období do prvního výročí posledního dne předcházejícího období (včetně), podle toho, do kterého z těchto období spadá příslušný termín výplaty výnosu Dluhopisů; a 3. „počtem dní aktuálního roku“ se rozumí součin počtu dní aktuálního období a počtu termínů výplaty výnosu Dluhopisů za aktuální rok, tj. báze pro výpočet výnosu je Act/Act podle pravidla ICMA č.251. <p>Datum vydání Dluhopisů: Datum vydání Dluhopisů (datum emise) je 17.09.2018.</p> <p>Vyplácení výnosu Dluhopisů: Výnos Dluhopisů bude vyplácen v následujících termínech: 17.12.2018, 17.03.2019, 17.09.2019, 17.03.2020, 17.09.2020, 17.03.2021 a 17.09.2021. První výplata výnosu se uskuteční dne: 17.12.2018. Pokud připadne termín výplaty výnosu Dluhopisů na den, který není Pracovním dnem, za termín výplaty výnosu Dluhopisů se považuje nejbližší následující Pracovní den, přičemž Majitel Dluhopisu nemá nárok na úrok nebo jakékoliv jiné plnění za takový odklad termínu výplaty výnosu Dluhopisů.</p> <p>Datum ex-kupónů: 03.12.2018 (k termínu výplaty výnosu 17.12.2018), 04.03.2019 (k termínu výplaty výnosu 17.03.2019), 03.09.2019 (k termínu výplaty výnosu 17.09.2019), 03.03.2020 (k termínu výplaty výnosu 17.03.2020), 02.09.2020 (k termínu výplaty výnosu 17.09.2020), 03.03.2021 (k termínu výplaty výnosu 17.03.2021), 02.09.2021 (k termínu výplaty výnosu 17.09.2021).</p> <p>Výplatu výnosu Dluhopisu za příslušné období dostane jen ten Majitel Dluhopisu, který bude Majitelem Dluhopisu podle evidence vedené společností Centrální depozitár cenných papírov SR, a.s., se sídlem ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, Slovenská republika, IČO 31 338 976 (dále jen „CDCP“) v Pracovní den bezprostředně předcházející datu ex-kupón.</p> <p>Den splatnosti: Jmenovitá hodnota Dluhopisů je jednorázově splatná dne 17.09.2021.</p> <p>Datum ex-jistina: je stanoveno na 02.09.2021. Jmenovitá hodnota Dluhopisu bude vyplacena jen tomu Majiteli Dluhopisu, který bude Majitelem Dluhopisu podle evidence vedené CDCP v Pracovní den předcházející bezprostředně datu ex-jistiny.</p> <p>Schůze Majitelů Dluhopisů: Schůze Majitelů Dluhopisů ve smyslu § 5a Zákona o dluhopisech se nezřizuje.</p> <p>Společný zástupce Majitelů Dluhopisů: Za Společného zástupce Majitelů Dluhopisů ve smyslu § 5d Zákona o dluhopisech je v Emisních podmínkách ustanovená společnost Privatbanka, a.s.. Pro vyloučení pochybností, Agent pro zajištění není společným zástupcem Majitelů Dluhopisů ve smyslu § 5d Zákona o dluhopisech, ale je „jinou třetí osobou“ ve smyslu § 20b odst. 3 Zákona o dluhopisech, která jako společný a nerozdílný věřitel s každým z Majitelů Dluhopisů vykonává Zástavní právo ve prospěch Majitelů Dluhopisů.</p>

Prvek	Požadavek na zveřejnění	
C.10	Derivátová složka	Nepoužije se. Dluhopisy nemají žádnou derivátovou složku.
C.11	Přijetí k obchodování	Nepoužije se. Emitent nemá v úmyslu požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na žádném domácím ani zahraničním regulovaném trhu ani burze.

Oddíl D – Rizika

Prvek	Požadavek na zveřejnění	
D.2	Klíčové informace o nejvýznamnějších rizicích specifických pro Emitenta	<p>Rizikové faktory vztahující se na Emitenta a Skupinu zahrnují především následující:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Kreditní riziko ➤ Riziko likvidity ➤ Externí regulace ➤ Celková hospodářská situace v regionu Emitenta ➤ Riziko soudních sporů ➤ Riziko ztráty klíčových osob ➤ Riziko úniku informací ➤ Riziko závislosti Emitenta na podnikání jiných společností Skupiny ➤ Riziko podřízení nároků Emitenta ➤ Riziko nároku výlučně vůči Emitentovi ➤ Riziko dalšího zadlužení ➤ Riziko šikanózního konkurzního jednání ➤ Technické riziko ➤ Riziko změny strategie Skupiny ➤ Riziko změny korporátní struktury ➤ Rizika spojená s případnou insolvencí ➤ Akviziční rizika ➤ Riziko nedostatku likvidity ➤ Tržní rizika ➤ Úrokové riziko ➤ Úvěrové riziko ➤ Predikční a valuační rizika ➤ Přeshraniční a měnová rizika ➤ Provozní rizika ➤ Riziko selhání řízení rizik ➤ Právní a regulační rizika ➤ Riziko kontinuity vztahů se zákazníky ➤ Riziko refinancování ➤ Riziko mimořádných událostí ➤ Rizika ovlivňující hodnotu zajištění
D.3	Klíčové informace o nejvýznamnějších rizicích specifických pro cenné papíry	<p>Rizikové faktory vztahující se na Dluhopisy zahrnují především následující:</p> <p><i>Všeobecná rizika spojená s Dluhopisy:</i></p> <p>Potenciální investor do Dluhopisů si musí sám podle svých poměrů určit vhodnost investice do Dluhopisů. Každý investor by měl především:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ mít dostatečné vědomosti a zkušenosti k účelnému ocenění Dluhopisů, výhod a rizik investice do Dluhopisů a ohodnotit informace uvedené v Prospektu nebo jakémkoliv jeho dodatku či doplnění přímo nebo odkazem; ➤ mít vědomosti o přiměřených analytických nástrojích k ocenění a přístup k nim, a to vždy v kontextu své konkrétní finanční situace, investice do Dluhopisů a jejího dopadu na své investice a/nebo na své celkové investiční portfolio; ➤ mít dostatečné finanční prostředky a likviditu k tomu, aby byl připravený nést všechna rizika investice do Dluhopisů; ➤ úplně rozumět podmínkám Dluhopisů (především tomuto Prospektu) a být obeznámen s chováním či vývojem jakéhokoliv příslušného ukazatele nebo finančního trhu;

Prvek	Požadavek na zveřejnění	
		<ul style="list-style-type: none"> ➤ být schopný ocenit (buď sám nebo s pomocí finančního poradce) možné scénáře dalšího vývoje ekonomiky, úrokových sazeb nebo jiných faktorů, které mohou mít vliv na jeho investici a na jeho schopnost snášet možná rizika; ➤ být schopný vyhodnotit investici do Dluhopisů v rámci dopadů na své celkové investiční portfolio. <p><i>Zvláštní rizika spojená s Dluhopisy</i></p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Riziko nevhodnosti ➤ Riziko posouzení ➤ Riziko nesplacení ➤ Riziko nízké likvidity trhu ➤ Měnové riziko ➤ Úrokové riziko ➤ Regulační riziko ➤ Riziko poplatků ➤ Riziko daňového a odvodového zatížení ➤ Riziko inflace ➤ Rizika spojená s realizací zajištění ➤ Riziko nedostatečného výtěžku ze zajištění ➤ Rizika spojená s Agentem pro zajištění ➤ Rizika vyplývající z absence judikatury ohledně postavení Agentu pro zajištění ➤ Rizika spojené s náklady na zajištění ➤ Riziko spojené se Společným zástupcem Majitelů Dluhopisů ➤ Riziko možného konfliktu zájmů ➤ Rizika spojená s budoucím rozhodováním soudů

Oddíl E – Nabídka

Prvek	Požadavek na zveřejnění	
E.2b	Důvody nabídky a použití výnosů, pokud jsou jiné než tvorba zisku a/nebo zajištění proti určitým rizikům.	Výtěžek emise Dluhopisů bude při zaplacení všech odměn, nákladů a výdajů v souvislosti s emisí týkajících se zejména umístění emise, vypracování Prospektu a souvisejících služeb, schválení Prospektu, přidělení ISIN a jiných odborných činností (tyto odměny, náklady a výdaje celkem v odhadované výši okolo 75.000 EUR) použitý na financování společností ve Skupině prostřednictvím úvěrů nebo půjček. Emitent očekává, že peněžní prostředky budou použity zejména na (1) financování investičních a provozních aktivit Skupiny a (2) refinancování existujících úvěrů a půjček v rámci Skupiny.
E.3	Popis podmínek nabídky	<p>Jmenovitá hodnota každého Dluhopisu je 50.000 CZK. Předpokládaný objem Emise Dluhopisů (tj. nejvyšší částka Jmenovitých hodnot) (75.000.000 CZK) bude nabízen ve Slovenské republice a současně i v České republice, na základě notifikace Národní bankou Slovenska o schválení tohoto Prospektu České národní bance, jako orgánu dohledu v České republice, k úpisu investorem (primární prodej) na základě veřejné nabídky cenných papírů ve smyslu ustanovení § 120 Zákona o cenných papírech a ve smyslu ustanovení § 125d a § 125e Zákona o cenných papírech o spolupráci a volném pohybu v rámci Evropského hospodářského prostoru. Po vydání Dluhopisů mohou finanční zprostředkovatelé, kterým Emitent udělil souhlas, veřejně nabízet Dluhopisy v sekundárním prodeji na základě tohoto Prospektu.</p> <p>Činnosti spojené s vydáním a upisováním Dluhopisů bude zajišťovat Hlavní manažer, jednající přímo prostřednictvím svého ústředí v Slovenské republice a/nebo prostřednictvím své organizační složky v České republice, Privatbanka, a.s., pobočka Česká republika, se sídlem Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 - Nové Město, Česká republika, IČO 06718159, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze (dále jen "Česká pobočka").</p>

Prvek	Požadavek na zveřejnění
	<p>Primární prodej (upisování) Dluhopisů potrvá ode dne 17.09.2018 do dne 17.08.2019. Datem začátku vydávání Dluhopisů (tj. začátku připsování Dluhopisů na majetkové účty vedené CDCP nebo členem CDCP nebo na účty Majitelů Dluhopisů evidované osobou, které CDCP vede držitelský účet, pokud jsou tyto Dluhopisy evidované na tomto držitelském účtu) a zároveň i datem vydání Dluhopisů (datem emise) bude 17.09.2018. Emise bude vydávána průběžně, přičemž předpokládaná lhůta vydávání Dluhopisů (tj. připsování na účty majitelů) skončí nejpozději 10 pracovních dní po uplynutí lhůty pro upisování Dluhopisů nebo 10 pracovních dní po úpisu nejvyšší částky Jmenovitých hodnot Dluhopisů (podle toho, co nastane dříve). Emitent je oprávněn vydat Dluhopisy i v menším objemu, než je nejvyšší suma Jmenovitých hodnot Dluhopisů, přičemž Emise se bude i v takovém případě považovat za úspěšnou.</p> <p>Investor může projevit zájem upsat Dluhopisy jen tak, že Hlavnímu manažerovi doručí osobně nebo emailem správně a úplně vyplněný formulář objednávky na úpis Dluhopisů určený Hlavním manažerem (dále jako „Objednávka“).</p> <p>Dluhopisy budou vydané těm investorům (prvonabyvatelům), kteří po dohodě s Hlavním manažerem zaplatili, resp. zaplatí Emisní kurz a příslušný alikvotní úrokový výnos (dohromady jako „Závazek z úpisu“) na účet ke dni, který stanoví Emitent. Emitent stanovil minimální investici na jednoho prvonabyvatele ve výši 500.000 CZK.</p> <p>Úhradou se rozumí připsání částky alespoň ve výši Závazku z úpisu na účet, který určí Emitent. V případě, že investor uhradil částku ve výši převyšující Závazek z úpisu, Hlavní manažer na tuto skutečnost investora upozorní a následně na základě příslušné žádosti investora tento rozdíl investorovi poukáže na účet, který investor uvedl ve své žádosti.</p> <p>Emitent na základě úhrady Závazku z úpisu investorem zajistí připsání odpovídajícího množství Dluhopisů na majetkový účet investora vedený v CDCP, resp. u člena CDCP. Emitent nevydá Dluhopisy nad stanovenou nejvyšší částku Jmenovitých hodnot Dluhopisů. Emitent nestanovil možnost využití předkupního práva, ani způsob nakládání s provedenými právy upisování. Stejně tak není možné převést práva, která vyplývají z úpisu Dluhopisů na jiné osoby. Emitentem nebyla stanovena minimální výše úspěšnosti Emise.</p> <p>Emitent stanovil Emisní kurz na hodnotu 100 % Jmenovité hodnoty Dluhopisu.</p> <p>Dluhopisy budou nabízeny zejména, ne však výlučně, prostřednictvím pobočkové sítě a sítě retailových pracovišť a privátních bankéřů Hlavního manažera.</p> <p>Hlavní manažer začne přijímat Objednávky ode dne začátku veřejné nabídky, tj. od 17.09.2018.</p> <p>Objednávky budou uspokojovány průběžně tak, jak je Hlavní manažer přijme, a to až do chvíle, kdy se poslední přijatou Objednávkou neumístí celý objem Emise, nejpozději však do dne 17.08.2019. Pokud tato poslední Objednávka bude znít na takový objem Jmenovité hodnoty Dluhopisů, který převyšuje zbývajících součet Jmenovitých hodnot neumístěných Dluhopisů, tato Objednávka bude uspokojena jen v míře, která odpovídá neumístěnému (zbývajícímu) objemu Dluhopisů, přičemž musí být splněná podmínka, že minimální investice na jednoho prvonabyvatele je 500.000 CZK. Pokud tato Objednávka nesplní podmínku minimální investice podle předcházející věty, Hlavní manažer ji neuspokojí a přestane ji považovat za poslední, tj. uspokojí bezprostředně následující Objednávku, která už podmínku minimální investice splní.</p> <p>Dluhopisy budou na základě pokynu Hlavního manažera připsané na účty majitelů vedené CDCP nebo členem CDCP nebo na účty</p>

Prvek	Požadavek na zveřejnění	
		Majitelů Dluhopisů evidované osobou, které CDCP vede držitelský účet, pokud jsou tyto Dluhopisy evidované na tomto držitelském účtu ve lhůtě 10 Pracovních dní ode dne zaplacení Emisního kurzu.
E.4	Popis všech zájmů podstatných pro emisi/nabídku, včetně konfliktních zájmů	<p>Nepoužije se.</p> <p>Ke dni vyhotovení Prospektu Emitentovi není znám žádný zájem jakékoliv fyzické nebo právnické osoby účastnící se Emise, který by byl podstatný pro Emisi a veřejnou nabídku Dluhopisů.</p> <p>Skutečnost, že Hlavní manažer, Agent pro zajištění a Společný zástupce Majitelů Dluhopisů je členem Skupiny, Emitent nevnímá jako skutečnost způsobující konflikt zájmů ve vztahu k Majitelům Dluhopisů, protože při výkonu těchto funkcí je Hlavní manažer, Agent pro zajištění a Společný zástupce Majitelů Dluhopisů, který je subjektem podléhající regulaci a dohledu na finančním trhu, povinný jednat s náležitou odbornou péčí ve prospěch Majitelů Dluhopisů.</p>
E.7	Odhadované náklady, které Emitent nebo nabízející účtuje investorovi	<p>Emitent neúčtuje investorům žádné náklady ani poplatky v souvislosti s primárním prodejem (úpisem) Dluhopisů.</p> <p>Hlavní manažer účtuje investorovi poplatek za vykonání pokynu ve výši podle aktuálního sazebníku poplatků Hlavního manažera v případě, že investor podá Objednávku na úpis Dluhopisů na základě příslušné smlouvy o poskytování investičních služeb a vedlejších služeb uzavřené mezi investorem jako klientem Hlavního manažera a Hlavním manažerem jako obchodníkem s cennými papíry (dále „Investiční smlouva“).</p> <p>Při prodeji dluhopisů na sekundárním trhu na pokyn investora daný podle Investiční smlouvy účtuje Hlavní manažer investorům poplatek podle svého aktuálního sazebníku, jehož výše ke dni vyhotovení Prospektu je maximálně 0,50 % z objemu obchodu, nejméně však 30 EUR nebo ekvivalent v CZK.</p>

2. RIZIKOVÉ FAKTORY

Zájemce o investování do Dluhopisů by se měl obeznámit s tímto Prospektem jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá zájemcům o investování do Dluhopisů na zvážení, jakož i další informace uvedené v tomto Prospektu, by měly být zájemci o investování do Dluhopisů pečlivě vyhodnoceny před uskutečněním rozhodnutí o investování do Dluhopisů.

Nákup a vlastnictví Dluhopisů jsou spojeny s řadou rizik, ze kterých jsou některé uvedeny níže v této kapitole. Následující shrnutí rizikových faktorů není vyčerpávající, nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo jakékoliv ustanovení kapitoly 4.5 (*Popis cenných papírů nabízených a přijímaných k obchodování a další podmínky Dluhopisů*) nebo údajů uvedených v tomto Prospektu, neomezuje jakákoliv práva nebo závazky vyplývající z Prospektu a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením. Jakékoliv rozhodnutí zájemců o úpis a/nebo investování do Dluhopisů by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Prospektu, na podmínkách nabídky Dluhopisů a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů provedené případným nabyvatelem Dluhopisů.

2.1 Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi a ke Skupině

Rizika vztahující se k Emitentovi a ke Skupině zahrnují především následující rizikové faktory:

2.1.1 Kreditní riziko

Kreditní riziko představuje riziko ztrát, kterým je Emitent vystaven v případě, pokud třetí strany (např. jiné společnosti Skupiny) nesplní své závazky vůči Emitentovi vyplývající z finančních nebo obchodních vztahů Emitenta s těmito osobami. Kreditní riziko je z hlediska alokace kapitálu nejvýznamnějším rizikovým faktorem, kterému je Emitent při svém podnikání vystaven. Tato skutečnost vyplývá z charakteru Emitenta a předmětu jeho činnosti. Nevýhodou Emitenta je potenciálně menší míra diverzifikace kreditního rizika z hlediska protistrany a vyšší míra citlivosti na možný default (neschopnost splácet své závazky řádně a včas) významného člena Skupiny, který je aktuálně dlužníkem Emitenta.

2.1.2 Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko krátkodobého nedostatku likvidních prostředků na úhradu splatných závazků Emitenta, tzn. nerovnováhy ve struktuře aktiv a pasiv Emitenta. Likvidita, lehký přístup k finančním prostředkům, má zásadní význam pro podnikání Emitenta a celé Skupiny, a to hlavně v souvislosti s financováním podnikatelských aktivit Emitenta a Skupiny. Riziko likvidity zahrnuje hlavně riziko nemožnosti financovat aktiva prostřednictvím nástrojů s odpovídající délkou splatnosti a úrokovou mírou, riziko nemožnosti získat likvidní aktiva dostatečně rychle či v dostatečném množství a riziko nemožnosti hradit splatné závazky.

2.1.3 Externí regulace

Potenciální investor si musí být vědom, do jakého typu a druhu cenného papíru se rozhodl investovat. Pro některé investory je složení jejich portfolia stanovené regulací vyšší autority, případně jiných regulačních omezení a limitů.

2.1.4 Celková hospodářská situace v regionu Skupiny

Celková hospodářská situace v regionu střední a východní Evropy přímo ovlivňuje i hospodářské výsledky společností v ní domicilovaných nebo podnikajících, a tedy i Skupiny (a v rámci ní i Emitenta). Pokud hlavní obchodní aktivity Skupiny jsou soustředěny právě v regionu střední a východní Evropy, není možné vyloučit riziko, že v důsledku významné negativní změny vývoje ekonomiky zemí regionu střední a východní Evropy se do větší či menší míry zhorší i hospodářské výsledky Skupiny (a v rámci ní i Emitenta), a tím se sníží i jeho schopnost plnit své závazky.

2.1.5 Riziko soudních sporů

V případě soudních, příp. arbitrážních řízení se Emitent vystavuje potenciálnímu riziku, které by mohlo mít za následek změnu finanční situace Emitenta. V průběhu předcházejících 12 měsíců před datem vyhotovení Prospektu se nekonala žádná soudní, vládní ani rozhodčí řízení, která by měla v nedávné minulosti nebo by mohla mít významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta a Emitent si není vědom ani hrozby takových řízení.

2.1.6 Riziko ztráty klíčových osob

Riziko ztráty klíčových osob představuje riziko, že Emitent a Skupina nebudou schopni dostatečně motivovat a udržet osoby, které jsou klíčové z hlediska schopností Emitenta a Skupiny vytvářet a realizovat klíčové strategie Emitenta. Mezi klíčové osoby Emitenta a Skupiny patří členové vrcholového vedení Emitenta a koncoví akcionáři Skupiny.

Pro stanovení a plnění strategických cílů Skupiny je rozhodující kvalita managementu a klíčových zaměstnanců. V tomto ohledu hraje důležitou roli schopnost udržet současné zaměstnance a získávat nové. Odchody manažerů nebo klíčových zaměstnanců by se mohly negativně promítnout do obchodních aktivit, finančního postavení a hospodářských výsledků Skupiny, což by mohlo nepřímo negativně ovlivnit schopnost Emitenta plnit závazky vyplývající z Dluhopisů.

Skupina působí v regionech, které jsou zajímavé svou polohou, infrastrukturou, atraktivním pracovním trhem, nabídkou a úrovní vzdělání pracovní síly. Převyšující poptávky nad nabídkou kvalifikovaných pracovních sil může způsobit odliv klíčových zaměstnanců a Skupina bude muset na udržení nebo získání zaměstnanců vynaložit větší objem finančních prostředků, což může mít negativní vliv na zvýšení nákladů a tím i na hospodaření Skupiny. Skupina sleduje vývoj v regionech s cílem stabilizovat pracovní sílu a vyhnout se tak negativním vlivům v souvislosti se ztrátou významných a klíčových zaměstnanců. Zároveň aktivně podporuje a motivuje své zaměstnance k nepřetržitému zvyšování kvalifikace a praktických poznatků, čímž se snaží podpořit kariérní růst svých zaměstnanců.

Skupina přijímá a snaží se udržet si vysoce kvalifikované zaměstnance, protože úspěch Skupiny je do značné míry závislý na schopnostech a úsilí vysoce kvalifikovaných zaměstnanců. Poptávka po kvalifikovaných zaměstnancích je vysoká, a proto Skupina věnuje značné prostředky na nábor, vzdělávání a odměňování zaměstnanců. Skupina podporuje kroky vedoucí k regulaci odměňování v odvětví finančních služeb, je si však zároveň i vědoma, že nová pravidla mohou mít dopad na schopnost Skupiny přilákat a udržet si vysoce kvalifikované zaměstnance.

2.1.7 Riziko úniku informací

Skupina zaměstnává osoby, které se podílejí i na přípravě a realizaci strategií celé Skupiny, identifikaci nových investičních příležitostí a určování obchodního směřování Emitenta a Skupiny. V případě úniku citlivých informací o Emitentovi nebo Skupině může dojít k ohrožení fungování celé Skupiny nebo ke ztrátě jejího dosavadního postavení na trhu, což by mohlo v konečném důsledku přivodit zhoršení finančních výsledků Emitenta a Skupiny.

2.1.8 Riziko závislosti Emitenta na podnikání jiných společností Skupiny

Emitent je servisní společností Skupiny, jejíž hlavní činností je zajišťování externího financování aktivit Skupiny přijímáním úvěrů a půjček a vydáváním dluhopisů. Prostředky takto získané poskytuje podle potřeby jiným společnostem Skupiny, a to výlučně prostřednictvím úvěrů poskytnutých společností Penta Jersey na základě Rámcové úvěrové smlouvy, která potom takto získané peněžní prostředky používá na financování společností Skupiny. Z tohoto důvodu je schopnost Emitenta plnit své závazky obecně a zvláště z Dluhopisů významně závislá na schopnosti společnosti Penta Jersey tyto úvěry splácet, která zase významně závisí na hospodářských výsledcích společností Skupiny. Pokud by příslušné společnosti Skupiny nedosahovaly očekávané výsledky, mělo by to významný vliv na příjmy společnosti Penta Jersey a tedy i na příjmy Emitenta a jeho

schopnost plnit závazky z Dluhopisů.

Emitent je společností bez delší podnikatelské historie. Emitent je založen výhradně za účelem zajištění externího financování aktivit Skupiny přijímáním úvěrů a půjček a vydáváním dluhopisů a převažujícím předmětem jeho činnosti je poskytování úvěrů společností ve Skupině, a to výlučně prostřednictvím úvěrů poskytnutých společností Penta Jersey na základě Rámcové úvěrové smlouvy. Hlavním zdrojem příjmů Emitenta jsou splátky úvěrů od společnosti Penta Jersey. Emitent má v úmyslu použít příjmy z Dluhopisů na poskytnutí úvěrového financování společnosti Penta Jersey a jejím prostřednictvím dalším společností Skupiny. Zisk Emitenta, jeho finanční situace a jeho schopnost plnit povinnosti vyplývající z Dluhopisů vůči Majitelům Dluhopisů jsou závislé na schopnostech společnosti Penta Jersey plnit své platební závazky vůči Emitentovi řádně a včas. Pokud společnost Penta Jersey nebude schopna splnit své splatné peněžní závazky vůči Emitentovi řádně a včas, může být schopnost Emitenta plnit své závazky z Dluhopisů vůči Majitelům Dluhopisů ovlivněna. Poskytování úvěrů a půjček je spojené s řadou rizik a i přesto, že Emitent je součástí silné skupiny, neexistuje záruka, že společnost Penta Jersey (resp. její jednotliví dlužníci půjček) bude schopná splatit své splatné závazky Emitentovi řádně a včas a Emitent tak získá peněžní prostředky, které mu umožní uhradit jeho závazky vůči Majitelům Dluhopisů.

2.1.9 Riziko podřízení nároků Emitenta

Jestliže většina pohledávek Emitenta jsou pohledávky vůči osobám, které jsou „spřízněnými osobami“ Emitenta podle § 9 Zákona o konkurzu, v případě konkurzu nebo restrukturalizace takových dlužníků Emitenta budou pohledávky Emitenta vůči těmto osobám pravděpodobně podřízené ve vztahu k pohledávkám jiných nespřízněných věřitelů těchto osob, v důsledku čehož míra jejich uspokojení může být velmi nízká až nulová.

2.1.10 Riziko nároku výlučně vůči Emitentovi

Dluhopisy jsou vydány výlučně Emitentem, který je jediným dlužníkem závazků z Dluhopisů. **Žádná jiná osoba neposkytuje ohledně Dluhopisů žádné ručení ani neposkytuje jiné zajištění, které by umožňovalo Majitelům Dluhopisů uplatňovat jakékoliv nároky z Dluhopisů vůči jiné osobě jako Emitent nebo vůči majetku jiné osoby jako Emitenta.** Tím však není dotčeno právo Majitelů Dluhopisů domáhat se (prostřednictvím Agenta pro zajištění na základě pokynů od Společného zástupce Majitelů Dluhopisů) uspokojení svých pohledávek z Dluhopisů výkonem Zástavního práva vůči společnosti Penta Jersey a vůči Účtové bance, jako poddlužníkům ze zastavených pohledávek (zástavy) nebo jiným způsobem dovoleným Zástavní smlouvou nebo zákonem.

2.1.11 Riziko dalšího zadlužení

Přijetí jakéhokoliv dalšího dluhového financování Emitentem může v konečném důsledku znamenat, že v případě konkurzního řízení, restrukturalizačního řízení, likvidace nebo jiného obdobného řízení ve vztahu k Emitentovi budou pohledávky z Dluhopisů uspokojené v menším rozsahu, než kdyby k přijetí takového jiného dluhového financování nebylo bývalo došlo.

2.1.12 Riziko šikanózního konkurzního řízení

Se začátkem konkurzního řízení proti dlužníkovi na návrh věřitele jsou všeobecně spojeny určité právní účinky (zejména omezení možnosti nakládat s majetkem), které nastanou bez ohledu na to, je-li návrh opodstatněný nebo ne. Všeobecně tedy není možné vyloučit, že i v případě podání neopodstatněného návrhu na vyhlášení konkurzu na majetek Emitenta by Emitent mohl být po určitý čas omezen v disponování se svým majetkem, což by se mohlo negativně projevit na finanční situaci Emitenta a jeho hospodářském výsledku.

2.1.13 Technické riziko

Činnosti Emitenta jsou závislé na využívání informačních technologií Skupiny, jejichž činnost může být ovlivněna množstvím problémů, jako je nefunkčnost hardwaru nebo softwaru, fyzické zničení důležitých IT systémů, útoky počítačových hackerů, počítačových virů aj. Činnosti Emitenta jsou stejně tak závislé na sdílení administrativní, správní, účetní a IT infrastruktury Skupiny. Možné selhání některých prvků či celé infrastruktury může mít negativní vliv na hospodářskou situaci Emitenta a jeho schopnost plnit závazky z Dluhopisů.

2.1.14 Riziko změny strategie Skupiny

Emitent je 100% vlastněnou dceřinou společností Penty Cyprus a nepřímo Penty Jersey. I když si Emitent není vědom žádných plánů na změny ve struktuře investování Skupiny, není možné vyloučit, že v budoucnosti dojde ke změně strategie a že Penta Cyprus, Penta Jersey nebo některý z jiných členů Skupiny nezačne podnikat kroky (fúze, transakce, akvizice, rozdělení zisku, prodej aktiv atd.), spíše se zřetelem na prospěch Skupiny jako celku než na individuální prospěch Emitenta. Takové změny mohou mít podstatný vliv na hospodářskou situaci Emitenta ve vztahu vůči Majitelům Dluhopisů.

2.1.15 Riziko změny korporátní struktury

I když si Emitent není vědom plánů na změny v korporátní struktuře, v případě nečekaných událostí může dojít k změně (přímých nebo nepřímých) společníků Emitenta či ke změně podílů jednotlivých společníků. Tímto může dojít ke změně kontroly a úpravy strategie nad Emitentem. Změna cílů Emitenta potom může mít vliv na jeho hospodářskou situaci a schopnost plnit své závazky.

2.1.16 Rizika spojená s případnou insolvencí

Pokud je Emitent platebně neschopný nebo předlužený, může být vůči němu zahájeno konkurzní řízení. V souladu se Zákonem o konkurzu platí, že pokud dlužník není schopen plnit 30 dnů po lhůtě splatnosti alespoň dva peněžní závazky více než jednomu věřiteli nebo pokud je dlužník povinný vést účetnictví podle zvláštního předpisu a má více než jednoho věřitele a hodnota jeho závazků přesahuje hodnotu jeho majetku, může být na něho soudním rozhodnutím vyhlášen konkurz. Návrh na vyhlášení konkurzu je oprávněn podat dlužník, věřitel, jménem dlužníka likvidátor nebo jiná osoba k tomu oprávněná podle Zákona o konkurzu.

V případě, že bude na majetek Emitenta vyhlášen konkurz, spadá do konkurzní podstaty všechen majetek Emitenta, který Emitentovi patřil v okamžiku vyhlášení konkurzu, jakož i majetek, který Emitent nabyde v průběhu konkurzu. Výjimky z tohoto pravidla jsou stanovené příslušnými zákony. V důsledku vyhlášení konkurzu ztrácí dlužník právo nakládat a spravovat svůj majetek. V usnesení o vyhlášení konkurzu soud ustanoví správce a vyzve věřitele, aby v zákonné lhůtě přihlásili své pohledávky; v usnesení také poučí věřitele o způsobu přihlašování pohledávek, následcích nedodržení lhůty na přihlašování pohledávek a následcích nesprávného přihlášení pohledávek odkazem na příslušné ustanovení tohoto zákona. Správce po dobu konkurzu vykonává správu majetku podléhajícího konkurzu, zpeněžuje majetek podléhající konkurzu a z výtěžku ze zpeněžení tohoto majetku v souladu se Zákonem o konkurzu uspokojuje věřitele úpadce (dlužníka) a vykonává i další práva a povinnosti v průběhu konkurzu v souladu se Zákonem o konkurzu.

2.1.17 Akviziční rizika

I když Skupina podrobně zkoumá údaje o podnicích, které plánuje získat, není možné, aby přezkoumala všechny informace v plném rozsahu. Ani podrobné přezkoumání údajů nemusí odhalit existující a potenciální problémy či poskytnout dostatek informací pro posouzení všech předností a nedostatků. V důsledku toho může Skupina přebrat neočekávané závazky (včetně právních požadavků) nebo nesprávně vyhodnotit ekonomický potenciál získaného podniku. Skupina také čelí riziku, že nebude schopná integrovat nové akvizice do své nynější struktury v důsledku, kromě jiného, odlišné firemní kultury, obchodních praktik, technologických systémů, problémů s integrací nově

nabytého podniku do své organizační struktury. Existuje i riziko, že výnosy z akvizice nebudou odpovídat výdajům nebo zadlužení s nimi spojenými, případně kapitálovým investicím nevyhnutelným pro rozvoj těchto podniků. I přes snahu o identifikaci vhodných partnerů pro akvizice nemusí tyto aktivity přinést odpovídající hospodářské výsledky nebo odůvodnit výši investic a dalších závazků.

Nepříznivé tržní nebo hospodářské podmínky mohou mít negativní vliv na investiční projekty Skupiny. Pokud hodnota těchto investic výrazně klesá, nemusí Skupina obdržet podíl na výnosech a zisk z těchto investic (na které má Skupina v určitých případech právo). Stejně tak může být Skupina nucena investorem vrátit část (nebo všechny) z už obdržенých výnosů a může ztratit i poměrnou část investovaného kapitálu. Skupina čelí i riziku, že nebude schopná svou private equity investici soukromého kapitálu zpeněžit ať už při případném prodeji nebo při primární veřejné nabídce na kapitálovém trhu.

2.1.18 Riziko nedostatečné likvidity

Likvidita, lehký přístup k finančním prostředkům, má zásadní význam pro podnikání celé Skupiny, a to hlavně v souvislosti s financováním podnikatelských aktivit členů Skupiny. Riziko nedostatečné likvidity zahrnuje hlavně riziko nemožnosti financovat aktiva prostřednictvím nástrojů s odpovídající délkou splatnosti a úrokovou mírou, riziko nemožnosti získat likvidní aktiva dostatečně rychle či v dostatečném množství a riziko nemožnosti hradit splatné závazky.

K významnému omezení likvidní pozice může dojít, pokud bude přístup k externím zdrojům financování omezený, pokud Skupina nebude schopná prodat svůj majetek, či dojde ke zvýšení nákladů na likviditu. Schopnost Skupiny dosáhnout na zajištěné a nezajištěné financování a náklady s tím spojené jsou kromě jiného ovlivněny zvýšením úrokových sazeb, kreditními rozpětími, regulačními požadavky, vnímáním rizika Skupiny a/nebo bankovního, finančního sektoru jako celku. V případě obtížných podmínek na kapitálových a peněžních trzích mohou náklady na financování Skupiny narůst, nebo může dojít k poklesu dostupnosti finančních prostředků a tak i schopnosti rozšířit a podpořit aktivity Skupiny a jejích členských společností s případnými negativními dopady na hospodaření Skupiny. Za předpokladu, že Skupina nebude schopna získat potřebné prostředky na kapitálových trzích, může být donucena k prodeji majetku, aby plnila své závazky. V době snížené likvidity či obtížných podmínek na trhu nemusí být Skupina schopna prodat některé ze svých aktiv, nebo může dojít k prodeji majetku za snížené ceny. V obou případech to může mít nepříznivý vliv na jejich výsledky hospodaření a finanční situaci.

2.1.19 Tržní rizika

Ekonomická a hospodářská situace v zemích, ve kterých Skupina působí, je ovlivněná kromě jiného výší úrokových sazeb a inflací. Tempo hospodářského růstu, zisky firem, vnitrostátní a mezinárodní toky kapitálu, zadlužení státu, závislost na mezinárodním obchodě a citlivost na ceny komodit hrají klíčovou úlohu v hospodářském růstu a značně se liší země od země. Nepříznivý vývoj v hospodářské situaci v zemích, v kterých Skupina působí, se může negativně projevit na hospodářských výsledcích Skupiny.

Skupina usiluje o diverzifikaci svých příjmů v rámci nabízených produktů, geografického rizika a odvětví, ve kterých působí. I přes toto úsilí je ale stále vystavena významné volatilitě peněžních toků, volatilitě finančních a kapitálových trhů. Skupina usiluje o zvýšení těch složek svého podnikání, které jsou charakterizované stabilními peněžními toky. Neméně významný podíl na peněžních tocích představují transakce - nákupy a prodeje aktiv. Není možné vyloučit, že peněžní toky spojené s transakcemi budou tvořit důležitou část peněžních toků, na kterých bude záviset splácení Dluhopisů.

2.1.20 Úrokové riziko

Jako finanční skupina je Skupina vystavena úrokovému riziku. Úrokové riziko spočívá ve fluktuaci čistého úrokového výnosu a výsledku hospodaření v důsledku pohybu tržních úrokových měr. Skupina vynakládá značné úsilí (včetně derivátových kontraktů, revizí úrokových sazeb), aby struktura aktiv odpovídala zdrojům jejího financování. Do té míry, do jaké se tato struktura liší, je Skupina vystavena úrokovému riziku.

2.1.21 Úvěrové riziko

Skupinu mohou postihnout značné ztráty v důsledku úvěrového rizika. Úvěrové riziko zahrnuje zejména riziko protistrany a její neschopnosti či neochotě splatit závazky vůči členům Skupiny. Úvěrové riziko existuje v rámci vztahu dlužník - věřitel při příslibu a dokumentárních akreditivích nebo také při derivátových obchodech a měnových a jiných transakcích. Přestože přístup v rámci Skupiny k ohodnocení kreditní bonity jejích potenciálních i nynějších dlužníků, vykazuje zejména od počátku globální finanční krize zvýšený konzervativismus, není jisté, že ve všech případech bude správně odhadnuta.

Specifická je oblast bankovníctví, která může vyžadovat zvýšené opatření proti ztrátám z poskytnutých úvěrů nebo může zaznamenat ztráty vyšší, než je běžné v Skupině, v důsledku přijetí neadekvátních opatření pro tento obor podnikání, což může mít za následek negativně materiální dopady na chod Skupiny.

Default významné finanční instituce může negativně ovlivnit jak finanční trhy jako celek, tak i Skupinu. Úvěrová expozice Skupiny může taktéž vzrůst v případě, že zástavy, které drží, budou zpeněženy za cenu nepostačující k pokrytí celkových hodnot expozicí.

Informace, které Skupina využívá k řízení úvěrových rizik, mohou být nepřesné a neúplné. I když Skupina pravidelně vyhodnocuje úvěrové expozice (vůči klientům, protistranám, odvětvím, zemím, regionům), které považuje za důležité z pohledu úvěrového rizika, může se stát, že riziko úpadku může vzniknout z událostí nebo okolností, které jsou těžko předvídatelné a odhalitelné (například podvody). Skupina může také selhat při získávání informací důležitých pro vyhodnocení úvěrového a obchodního rizika protistrany.

2.1.22 Predikční a valuační rizika

Skupina uskutečňuje odhady a valuace, které ovlivňují reportované výsledky, včetně oceňování vybraných aktiv a závazků, stanovení opatření pro ztráty z poskytnutých úvěrů, soudních jednání, regulatorních opatření, účtování goodwillu, opravných položek nehmotných aktiv, vyhodnocování schopnosti realizovat odložené daňové pohledávky, vyhodnocování kompenzací založených na vlastním kapitálu. Tyto odhady jsou založené na posouzení a dostupnosti informací a reálné výsledky Skupiny se mohou podstatně lišit od původních odhadů. Odhady a valuace Skupiny vycházejí z modelů a postupů pro predikci ekonomických podmínek a tržních a jiných událostí, které mohou ovlivnit schopnost protistran plnit své závazky vůči Skupině nebo mít vliv na hodnotu aktiv. Vypovídající schopnost jednotlivých modelů a postupů může být omezená v rozsahu neočekávaných tržních podmínek v oblasti likvidity a volatility a schopnosti udělat přesné odhady a valuace.

2.1.23 Přeshraniční a měnová rizika

Přeshraniční rizika, rizika země, regionální a politická rizika jsou neoddělitelnou součástí tržního a úvěrového rizika. Finanční trhy a hospodářské podmínky všeobecně mohou být významně ovlivněny těmito riziky. Ekonomické nebo politické nepokoje v zemi nebo regionu včetně těch, které vyplývají z negativních událostí na místních trzích, měnových krizí, restrikcí na pohyb kapitálu nebo jiných faktorů mohou například negativně ovlivnit schopnost klienta nebo jeho protistrany získat přístup k cizí měně nebo úvěru. To se může negativně projevit ve schopnosti plnění povinností vůči Skupině s příslušným negativním dopadem na výsledky operací Skupiny. Skupina může čelit značné ztrátě kvůli své expozici vůči rozvíjejícím se trhům. Jako společnost působící na trzích střední a východní Evropy je Skupina vystavena ekonomické nestabilitě na těchto trzích. Skupina tyto rizika sleduje, usiluje o diverzifikaci investic. Skupina usiluje o minimalizaci rizik spojených s přítomností na rozvíjejících se trzích, nemusí však vždy uspět. Měnové výkyvy mohou negativně ovlivnit výsledky hospodaření a kapitálové poměry Skupiny.

Vývoj měnových kurzů je spojen s řadou ekonomických, sociálních a politických faktorů. Kurzy mohou výrazně kolísat, a to i v rámci dne. Je důležité poznamenat, že některé země uplatňují devizové kontroly, které mohou omezovat výměnu nebo odevzdání peněz, případně vést k znehodnocení měny. Použití zajišťovacích instrumentů může zvýšit nebo snížit expozici vůči dané měně, ale nemusí expozici úplně eliminovat. Volatilita měnových kurzů může mít nepříznivý dopad na provozní výsledky Skupiny a její kapitálovou pozici. Měnová politika a její změny, které jsou těžko předvídatelné a mimo kontrolu Skupiny, mají dopad na Skupinu. Skupina má expozici zejména vůči euru, české koruně a polskému zlotému.

2.1.24 Provozní rizika

Provozní riziko je riziko ztráty vyplývající z nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, lidí a systémů nebo z vnějších událostí. Skupina čelí celé řadě operačních rizik, včetně rizika vyplývajícího ze závislosti na informačních technologiích a telekomunikační infrastruktuře (včetně infrastruktury podporující společnosti v Skupině). Skupina jako finanční skupina je závislá na finančních, účetních a jiných systémech zpracování dat, které jsou komplexní a sofistikované a jejichž činnost může být ovlivněna řadou problémů, jako je nefunkčnost hardwaru nebo softwaru, fyzické zničení důležitých IT systémů, útoky počítačových hackerů, počítačových virů, teroristické útoky, a jiné. Skupina tak může utrpět významné finanční ztráty, může dojít k narušení činnosti podniků v Skupině, nesplnění závazků vůči klientům, regulačním zásahům a poškození pověsti. Skupina je vystavena operačnímu riziku, které může vzniknout v důsledku chyby v confirmaci či vypořádání transakcí. Podobné riziko může vzniknout při transakcích, které nebyly řádně zaznamenány či vyúčtovány; regulační požadavky v této oblasti vzrostly a očekává se další nárůst. Podnikání Skupiny závisí na její schopnosti zpracovávat velké množství různorodých a složitých transakcí, včetně derivátových obchodů, které mají stále větší objem a složitost a které nejsou vždy potvrzeny včas. Podnikání Skupiny je také závislé na bezpečném zpracování, uložení a odevzdávání důvěrných a citlivých informací. Skupinu mohou postihnout ztráty v důsledku pochybení zaměstnance. Podnikání Skupiny je vystavené riziku nedodržení stanovených zásad a pravidel ze strany zaměstnanců, pochybení, nedbalosti nebo podvodům zaměstnanců. Tyto kroky by mohly vést k právním sankcím, vážnému poškození dobré pověsti nebo k finančním škodám. Ne vždy je možné pochybení zaměstnanců předcházet a opatření, která Skupina podniká na prevenci a odhalování této činnosti, nemusí být vždy efektivní.

2.1.25 Riziko selhání řízení rizik

Skupina má postupy pro řízení rizika a pravidla/předpisy, které tyto postupy upravují. Aplikované metody a postupy však nemusí být vždy úplně efektivní, a to zejména za situace vysoké volatility na trzích. Postupy, pravidla či předpisy pro řízení rizik nemohou předvídat všechny možné eventuality na trhu nebo události, a nemohou tak vždy plně zmírňovat vystavení se riziku na všech trzích a proti všem druhům rizika.

2.1.26 Právní a regulační rizika

Skupina čelí významným právním rizikům a není možno vyloučit, že v budoucnosti nebude účastníkem významných soudních řízení. Pokud výše požadovaných náhrad v soudních a správních řízeních, která mohou být vedena proti finančním společnostem, se zvyšuje, mohl by nepříznivý výsledek v případném budoucím soudním řízení mít významný nepříznivý vliv na výsledky hospodaření Skupiny.

Předvídat možné výsledky soudních, správních či regulačních řízení, jejichž účastníkem je jakákoliv společnost ze Skupiny, je obtížné. Nedodržení rozsáhlých regulačních úprav a pravidel může Skupinu vystavit riziku vysokých sankcí a může vážně poškodit její pověst. Podnikatelská činnost Skupiny se řídí zákony a předpisy a v některých oblastech podléhá i regulačnímu dohledu. Pokud by došlo ke změně těchto regulačních předpisů, bude se muset Skupina takovéto regulaci přizpůsobit. To může mít vliv na podnikání Skupiny a její provozní výsledky a může to ovlivnit majetkovou situaci Skupiny.

Právní omezení pro společnosti ze Skupiny může snížit poptávku po poskytovaných službách. Rozsah aktivit Skupiny je významně ovlivněn daňovou legislativou, antimonopolní politikou, pravidly hospodářské soutěže, pravidly podnikového řízení („corporate governance“), vládními předpisy a změnami v interpretaci a prosazování současných předpisů, které ovlivňují podnikání a finanční trhy.

2.1.27 Riziko kontinuity vztahů se zákazníky

Důležitým aspektem podnikání Skupiny jsou dlouhodobé vztahy se zákazníky. Není možné zaručit, že se i v budoucnosti podaří tyto vztahy udržet. Neudržení těchto vztahů může mít potenciálně významný dopad na hospodářské výsledky Skupiny, objem svěřených prostředků ve správě a schopnost získat financování od třetích stran.

2.1.28 Riziko refinancování

Dluhové financování je spojené s několika významnými riziky. Není možné vyloučit, že Skupina nebude schopna generovat dostatečné finanční prostředky, aby si Emitent mohl splnit své závazky z Dluhopisů. Skupina čelí i riziku, že existující či budoucí dluhové financování nebude nejpozději k datu splatnosti obnoveno či refinancováno. Vzhledem k podmínkám, které převažují na kapitálových trzích, taktéž není možné vyloučit, že Skupina bude schopna refinancovat své existující a budoucí dluhy za příznivých podmínek. Pokud by Emitent nebo Skupina nebyli schopni refinancovat své dluhy za přijatelných podmínek, nebo by refinancování nebylo vůbec možné, mohla by být Skupina nucena prodávat svá aktiva za nevýhodných podmínek, případně snížit nebo pozastavit činnost, což by se nepříznivě projevovalo na hospodářské situaci Skupiny.

2.1.29 Riziko mimořádných událostí

Nepředvídatelná mimořádná událost (přírodní katastrofa, teroristický útok), která způsobí problémy na finančních trzích, rychlý pohyb měnových kurzů, může mít vliv na hodnotu Dluhopisů. Negativní vliv takových událostí by mohl způsobit snížení návratnosti peněžních prostředků investovaných Emitentem nebo Skupinou, a ohrozit tak schopnost Emitenta splatit všechny dlužné částky vyplývající z Dluhopisů. Dále může být hodnota Dluhopisů a jakékoliv příjmy z nich ovlivněny globálními událostmi (politické, ekonomické či jiné povahy), které se stanou v jiné zemi, než ve které jsou Dluhopisy vydávány a obchodovány.

2.1.30 Rizika ovlivňující hodnotu zajištění

Předmětem Zástavního práva zajišťujícího pohledávky Majitelů Dluhopisů jsou: (i) pohledávky Emitenta vůči společnosti Penta Jersey z titulu poskytnutí úvěru na základě Rámcové úvěrové smlouvy, jejichž splatnost je podle Rámcové úvěrové smlouvy stanovena na druhý Pracovní den po dni doručení písemné výzvy k zaplacení všech dlužných částek, nejpozději však v den splatnosti jmenovité hodnoty Dluhopisů a (ii) pohledávky Emitenta vůči Účtové bance na výplatu peněžních prostředků z Účtu na základě Smlouvy o účtu, na který bude společnost Penta Jersey splácet částky dlužné podle Rámcové úvěrové smlouvy. Hodnota Zástavního práva tedy přímo závisí na schopnosti poddlužníků – společnosti Penta Jersey a Účtové banky splatit tyto zastavené pohledávky v době jejich splatnosti.

Všechny rizikové faktory uvedené v kapitolách 2.1.1 až 2.1.29 výše tak mohou mít vliv i na hodnotu Zástavního práva v rozsahu, v kterém mají vliv na finanční situaci a platební schopnost společnosti Penta Jersey a Skupiny jako celku a na finanční situaci a platební schopnost Účtové banky.

Vzhledem k těmto skutečnostem není možné vyloučit, že výtěžek z výkonu Zástavního práva v daném čase nemusí postačovat na uspokojení pohledávek Majitelů Dluhopisů v plném rozsahu.

2.1.31 Riziko krize Emitenta

V důsledku emisí Všech dluhopisů vydaných a nesplacených v daném čase bude poměr vlastního jmění a závazků Emitenta, jejichž výše bude evidována v řádku č. 080 (Vlastní

jmění) a v řádku č. 101 (Závazky) rozvahy Emitenta, vyhotovené podle všeobecně aplikovaných účetních předpisů Slovenské republiky platných ke dni tohoto Prospektu, méně než 8 ku 100, což bude splňovat podmínky definice hrozícího úpadku, a tedy krize společnosti Emitenta podle § 67a Obchodního zákoníku.

Uvedená situace však nebude představovat žádné riziko pro Majitele Dluhopisů jako věřitelů Emitenta (a to ani pro Majitele Dluhopisů, kteří by případně byli osobami propojenými s Emitentem, jejichž výčet je uveden v § 67c odst. 2 Obchodního zákoníku), protože podíly Majitelů Dluhopisů na financování Emitenta tvořené Dluhopisy se nepovažují za plnění nahrazující vlastní zdroje financování Emitenta, na základě výslovného vyloučení podílů na financování ve formě dluhopisů v ustanovení § 67c odst. 3 Obchodního zákoníku.

Na závazky Emitenta vůči Majitelům Dluhopisů vyplývající z Dluhopisů se proto nevztahují žádné z omezujících ustanovení Obchodního zákoníku, zakazující vrácení plnění nahrazujících vlastní zdroje po dobu krize společnosti dlužníka, a to ani na závazky vůči těm Majitelům Dluhopisů, kteří by případně byli osobami propojenými s Emitentem podle § 67c odst. 2 Obchodního zákoníku.

Ustanovení § 67g a § 67h též nepředstavují žádné riziko pro Majitele Dluhopisů, a to i přes skutečnost, že Penta Jersey, jako poddlužník ze Zástavního práva, je ovládající osobou Emitenta (tj. osobou propojenou s Emitentem podle § 67c odst. 2 Obchodního zákoníku). Zástavního právo k vybraným pohledávkám Emitenta, zajišťující závazky Emitenta z Dluhopisů, však nezřídila společnost Penta Jersey, ale Emitent jako majitel těchto pohledávek. Zástavní právo proto nemůže být vnímáno jako jistota nebo zástava poskytnutá ovládající osobou Emitenta, a proto se ustanovení § 67g a § 67h vůbec nevztahují na závazky z Dluhopisů a ani na jejich zajištění Zástavním právem.

Splatnost závazků Emitenta vůči Majitelům Dluhopisů vyplývajících z Dluhopisů, a tedy ani návratnost investice Majitelů Dluhopisů do Dluhopisů, proto není žádným způsobem ohrožená ani zhoršená z důvodu, že společnost Emitenta bude v důsledku emise Dluhopisů formálně splňovat podmínky definice krize společnosti.

2.2 Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům a k obchodování s Dluhopisy

Investice do Dluhopisů jsou rizikové a jejich nákup je vhodný jen pro investory s takovými vědomostmi a zkušenostmi v oblasti finančních trhů a investování, které jim umožní vyhodnotit rizika a výhody investování do Dluhopisů. Před investičním rozhodnutím by potenciální kupující s ohledem na svou vlastní finanční situaci a investiční cíle měl pečlivě zvážit všechny informace uvedené v tomto Prospektu s důrazem na rizika a omezení uvedená níže.

Potenciální investor do Dluhopisů si musí sám podle svých poměrů určit vhodnost investice do Dluhopisů. Každý investor by měl především:

- mít dostatečné vědomosti a zkušenosti k účelnému ocenění Dluhopisů, výhod a rizik investice do Dluhopisů a ohodnotit informace uvedené v Prospektu nebo jakémkoliv jeho dodatku či doplnění přímo nebo odkazem;
- mít vědomosti o přiměřených analytických nástrojích oceňování a přístup k nim, a to vždy v kontextu své konkrétní finanční situace, investice do Dluhopisů a jejího dopadu na své investice a/nebo na své celkové investiční portfolio;
- mít dostatečné finanční prostředky a likviditu k tomu, aby byl připravený nést všechny rizika investice do Dluhopisů;
- úplně rozumět podmínkám Dluhopisů (především tomuto Prospektu) a být obeznámen s chováním či vývojem jakéhokoliv příslušného ukazatele nebo finančního trhu;
- být schopný ocenit (buď sám nebo s pomocí finančního poradce) možné scénáře dalšího vývoje ekonomiky, úrokových sazeb nebo jiných faktorů, které mohou mít vliv na jeho investici a na jeho schopnost snášet možná rizika;

- být schopný vyhodnotit investici do Dluhopisů v rámci dopadů na své celkové investiční portfolio.

Rizika a omezení spojená s Dluhopisy zahrnují především následující rizikové faktory:

2.2.1 Riziko nevhodnosti

Dluhopisy jsou nekomplexním finančním nástrojem, a vhodnost takovéto investice musí každý investor pečlivě zvážit s ohledem na své znalosti a zázemí. Dluhopis nemusí být vhodným typem investice pro každého investora nebo za každých okolností.

2.2.2 Riziko posouzení

Potenciální investor by neměl investovat do Dluhopisů bez odborného posouzení (které udělá buď sám nebo spolu s kvalifikovaným finančním poradcem) vývoje výnosů Dluhopisů za měnících se podmínek určujících hodnotu Dluhopisů a dopadu, který bude takováto investice mít na investiční portfolio potenciálního investora. Investor by měl mít dostatečné finanční prostředky a likviditu na to, aby byl připraven snášet všechna rizika spojená s investicí do Dluhopisů.

2.2.3 Riziko nesplacení

Jako jakákoliv jiná půjčka, i Dluhopisy podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen splácet své závazky z Dluhopisů a hodnota pro Majitele dluhopisů při odkupu může být nižší než výše jejich původní investice, a za určitých okolností může být i nulová.

2.2.4 Riziko nízké likvidity trhu

Obchodování s Dluhopisy může být obecně méně likvidní než obchodování s jinými cennými papíry. Vzhledem k nejistotě, zda se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, jestli takovýto sekundární trh bude trvat. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za jím požadovanou cenu.

2.2.5 Měnové riziko

V případě, že se potenciální investor rozhodne investovat do Dluhopisu, který je denominovaný v jiné měně než je jeho referenční měna (tj. měna, v které účtuje resp. měna, v které měří výkonnost svých investic), vystavuje se při této investici měnovému riziku. Pokud se referenční měna investora zhodnotí oproti měně, ve které je Dluhopis denominovaný, klesne hodnota jeho aktiv vyjádřená v ekvivalentu referenční měny a investor zaznamená kurzovou ztrátu. V opačném případě zaznamená kurzový zisk. Investor je tedy v takovém případě vystaven měnovému riziku vyplývajícímu z otevřené měnové pozice a volatilitě výměnného kurzu. V případě, že investuje do Dluhopisu denominovaného v referenční měně, není investor takovému riziku vystaven.

2.2.6 Úrokové riziko

Majitel Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Zatímco je nominální úroková sazba po dobu existence Dluhopisů fixovaná, aktuální úroková sazba na kapitálovém trhu (dále jen „**tržní úroková sazba**“) se zpravidla denně mění. Se změnou tržní úrokové sazby se také mění cena Dluhopisů pevnou úrokovou sazbou, ale v opačném směru. Pokud se tedy tržní úroková sazba zvýší, cena Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou zpravidla klesne. Pokud se tržní úroková sazba naopak sníží, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou se zpravidla zvýší.

2.2.7 Riziko změny legislativy v regionu Emitenta

Emitent působí v prostředí, které je definované právními normami platnými v daném okamžiku a v rámci kterých je realizovaná i předmětná emise Dluhopisů. Není možné vyloučit, že vlivem legislativních změn v budoucnosti, po dobu životnosti Dluhopisů,

budou vytvořené nová nebo změněna původní závazná legislativní pravidla a podmínky pro vydávání dluhopisů. Takováto změna prostředí může mít vliv na hodnotu Dluhopisů nebo ovlivnit jejich návratnost bez jakéhokoliv příspěvku Emitenta. Prospekt se řídí slovenským právem platným a účinným k datu jeho vyhotovení. Nemůže být poskytnuta jakákoliv záruka ohledně dopadů jakéhokoliv soudního rozhodnutí nebo změny slovenského práva nebo úřední praxe po datu vyhotovení tohoto Prospektu na finanční situaci Emitenta, a tedy na jeho schopnost řádně a včas splatit Dluhopisy.

2.2.8 Regulační riziko

Investiční aktivity některých investorů mohou být regulovány a je na zvážení takového investora, jestli je pro něho investice do Dluhopisů přípustná a vhodná. Potenciální investoři do Dluhopisů by si měli být vědomi, že investování do Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Ani Emitent ani Hlavní manažer nemá, ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním kupujícím Dluhopisů, ať už podle jurisdikce jeho založení nebo jurisdikce, kde je činný (pokud se liší). Potenciální kupující se nemůže spoléhat na Emitenta nebo na Hlavního manažera v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti nabytí Dluhopisů.

2.2.9 Riziko poplatků

Návratnost investice do Dluhopisů může být negativně ovlivněna různými poplatky třetích stran (např. poplatky za vedení evidence Dluhopisů nebo účtu cenných papírů).

2.2.10 Riziko daňového a odvodového zatížení

Při posuzování atraktivnosti investice do Dluhopisů Emitenta by potenciální investor měl vzít do úvahy daňové zákony země, ve které má daňový domicil, země, ve které dochází k vypořádání obchodu s dluhopisem, resp. jiné země, která svými daňovými zákony a obvyklým odvodovým zatížením může ovlivnit výkonnost samotné investice do dluhopisu nebo její návratnost. Při rozhodování o investici by se měl investor v opodstatněných případech poradit se svým daňovým poradcem, aby získal z daňového hlediska vyčerpávající pohled na její výhodnost a vyhnul se v budoucnosti neočekávaným nákladům, které by snižovaly její výkonnost nebo zvyšovaly riziko její návratnosti.

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že mohou být povinni zaplatit daně, odvody nebo jiné nároky či poplatky v souladu s právem a zvyklostmi státu, v kterém dochází k převodu Dluhopisů, nebo jiného v dané situaci relevantního státu. V některých státech nemusí být k dispozici žádné oficiální stanoviska daňových úřadů nebo soudní rozhodnutí k finančním nástrojům jako jsou Dluhopisy. V tomto ohledu by potenciální investoři měli kromě rizik uvedených v této kapitole také zvážit informace obsažené v kapitole 4.5.25 (*Zdanění a devizová regulace*) Prospektu a případné další informace o zdanění obsažené v Prospektu. Potenciální investoři by se i tak neměli při nabytí, prodeji či splacení Dluhopisu spoléhat na stručné a všeobecné shrnutí daňových otázek obsažené v Prospektu, ale měli by se poradit ohledně jejich individuálního zdanění s daňovými poradci. Potenciální investoři do Dluhopisů by si měli být vědomi toho, že případné změny daňových předpisů mohou způsobit, že výsledný výnos z Dluhopisů bude nižší, než původně předpokládali a/nebo že investorovi může být při prodeji nebo splatnosti Dluhopisů vyplacena nižší částka, než původně předpokládal. Majitel Dluhopisů přebírá odpovědnost za všechny daňové povinnosti, které mohou vyplývat z jakékoliv platby v souvislosti s Dluhopisy bez ohledu na jurisdikci, vládní či regulační orgán, státní útvar, místní daňové požadavky či poplatky. Emitent ani Hlavní manažer nebudou Majiteli Dluhopisů kompenzovat daně, poplatky a další náklady, které Majiteli Dluhopisů vzniknou v souvislosti s peněžními toky z Dluhopisů.

2.2.11 Riziko inflace

Inflace znehodnocuje měnu, v které je Dluhopis denominovaný. Potenciální investor se vystavuje riziku, že hodnota jeho investice do Dluhopisu klesne v závislosti na výši inflace a durace Dluhopisu, která je vyjádřením citlivosti Dluhopisu na změnu úrokových sazeb. Čím vyšší je durace Dluhopisu, tím více se může investice do takového instrumentu zvyšující se inflací znehodnotit.

2.2.12 Rizika spojená s realizací zajištění

Pohledávky Emitenta vůči společnosti Penta Jersey z Rámcové úvěrové smlouvy, jakož i pohledávky Emitenta vůči Účetní bance ze Smlouvy o účtu, které jsou předmětem Zástavního práva, podléhají promlčení a mohou zaniknout kterýmkoliv ze způsobů zániku pohledávek podle právních předpisů; možnost zániku pohledávek Emitenta vůči společnosti Penta Jersey v důsledku započtení je vyloučená na základě Rámcové úvěrové smlouvy. V případě splacení pohledávek Emitenta vůči společnosti Penta Jersey (ať už předčasně nebo v době dohodnuté řádné splatnosti, která je v Rámcové úvěrové smlouvě stanovena na druhý Pracovní den po dni doručení společnosti Penta Jersey (jako dlužníkovi) písemné výzvy Emitenta (jako věřitele) na zaplacení všech dlužných částek podle Rámcové úvěrové smlouvy, nejpozději však v den splatnosti jmenovité hodnoty Dluhopisů) Emitent nemá povinnost použít peněžní prostředky získané jejich splacením na předčasné splacení Dluhopisů.

Na základě příslušných ustanovení Rámcové úvěrové smlouvy a Mezivěřitelské smlouvy, jsou zastavené pohledávky z Rámcové úvěrové smlouvy propojené se zastavenými pohledávkami ze Smlouvy o účtu takovým způsobem, že každá částka splatná a uhrazená společností Penta Jersey, jako dlužníkem, z Rámcové úvěrové smlouvy musí být vždy připsána na Účet, čímž se zastavená pohledávka z Rámcové úvěrové smlouvy v rozsahu takové splacené částky překonvertuje do zastavené pohledávky ze Smlouvy o účtu. Takto splacené částky mohou být Emitentem opětovně půjčeny společnosti Penta Jersey podle Rámcové úvěrové smlouvy. Na základě příslušných ustanovení Mezivěřitelské smlouvy je Emitent zároveň povinen zajistit, že součet aktuální nominální hodnoty pohledávky vůči společnosti Penta Jersey podle Rámcové úvěrové smlouvy a aktuálního zůstatku disponibilních peněžních prostředků na Účtu v žádném okamžiku neklesne pod hodnotu odpovídající součtu jmenovitých hodnot Všechných dluhopisů vydaných a nesplacených v daném okamžiku. Tímto mechanismem na základě příslušných ustanovení Rámcové úvěrové smlouvy a Mezivěřitelské smlouvy je docíleno výše uvedené minimální hodnoty zástavy – pohledávek, které jsou předmětem Zástavního práva.

Na základě Emisních podmínek a příslušných ustanovení Mezivěřitelské smlouvy je Emitent také povinen každý Pracovní den přepočítávat celkovou výši jmenovitých hodnot Všechných dluhopisů, vydaných a nesplacených v daný Pracovní den, z příslušných měn, ve kterých jsou denominované (pokud jsou denominované v jiné měně, než euro), do měny euro, a to směnným kurzem uvedeným v Emisních podmínkách a v Mezivěřitelské smlouvě. V případě, pokud celková výše nominálních hodnot Všechných dluhopisů, vydaných a nesplacených v kterýkoliv Pracovní den, přepočítána do měny euro překročí výši nejvyšší hodnoty jistiny, do které jsou zajištěny pohledávky podle Zástavní smlouvy, Emitent bude, na základě Emisních podmínek a příslušných ustanovení Mezivěřitelské smlouvy, povinen splatit nebo předčasně splatit celkovou jmenovitou hodnotu také emise dluhopisů, která má nejbližší splatný výnos, jakož i poměrnou část výnosu Dluhopisů z takové emise dluhopisů, a to v den uvedený v Emisních podmínkách a v Mezivěřitelské smlouvě.

V případě výkonu Zástavního práva k zajištěným pohledávkám vůči společnosti Penta Jersey (jako poddlužníkovi) podle Rámcové úvěrové smlouvy jejich vymáháním od poddlužníka může být nevyhnutelné zahájit soudní řízení vůči společnosti Penta Jersey před příslušným soudem v zemi jejího sídla, podle právních předpisů země jejího sídla vztahujících se na takové řízení.

Vykonatelnost Zástavního práva může být omezená právními předpisy upravujícími konkurz, restrukturalizaci nebo jiné způsoby řešení úpadku v zemi sídla Emitenta nebo v zemích sídla společnosti Penta Jersey a Účetní banky (jako poddlužníkem pohledávek, které jsou předmětem Zástavního práva).

Zástavní právo zajišťující Dluhopisy se zřizuje jen na jméno Agenta pro zajištění jako „jiné třetí osoby“ ve smyslu § 20b odst. 3 Zákona o dluhopisech, který jako jediný spravuje a vykonává Zástavní právo (v souladu s pokyny od Společného zástupce Majitelů Dluhopisů) ve prospěch Majitelů Dluhopisů, a to jako společný a nerozdílný věřitel s každým z Majitelů Dluhopisů na základě příslušných ustanovení Emisních podmínek, které jsou pro úplnou informovanost Majitelů Dluhopisů uvedené i v tomto Prospektu, a to

v kapitolách 4.5.9 až 4.5.13 níže. Agent pro zajištění není institutem společného zástupce Majitelů Dluhopisů ve smyslu § 5d Zákona o dluhopisech. Zástavní smlouvu uzavírá jen Agent pro zajištění.

Emitent dále upozorňuje, že Agent pro zajištění ustanovený k Datu vydání Dluhopisů (datu emise) splní podmínky pro definici „spřízněné osoby“ Emitenta podle § 9 Zákona o konkurzu, a proto závazek Emitenta vůči Agentovi pro zajištění, jako společnému a nerozdílnému věřiteli s každým z Majitelů dluhopisů, může být ve smyslu Zákona o konkurzu kvalifikovaný jako „spřízněný závazek“, který bude (1) v konkurzu na majetek Emitenta vedeném ve Slovenské republice automaticky a přímo ze zákona podřízený všem ostatním nepodřízeným závazkům Emitenta a takovýto spřízněný závazek nebude moci být splněn dříve než budou splněny všechny ostatní nepodřízené závazky Emitenta vůči jeho věřitelům, kteří si své pohledávky řádně přihlásili do konkurzu na majetek Emitenta a (2) v restrukturalizaci Emitenta nemůže být spřízněný závazek splněný ve stejném nebo větším rozsahu než jakýkoliv jiný nepodřízený závazek Emitenta vůči jeho věřitelům, kteří si své pohledávky řádně přihlásili v restrukturalizaci Emitenta. K zajištění spřízněného závazku Zástavním právem by se v konkurzu ani v restrukturalizaci nepřihlíželo.

Agent pro zajištění není při výkonu své funkce vázán pokyny Majitelů Dluhopisů. Agent pro zajištění však je při některých svých úkonech v postavení zástavního věřitele vázán pokyny Společného zástupce Majitelů Dluhopisů, v rozsahu a způsobem podle Zástavní smlouvy a podle Mezivěřitelské smlouvy.

Emitent dále nemůže vyloučit, že nedojde ke změně Agentu pro zajištění, ať už na základě rozhodnutí Emitenta nebo z jiných důvodů, včetně důvodu, že současný Agent pro zajištění sám ukončí výkon své funkce podle Mezivěřitelské smlouvy a Mandátní smlouvy. I když Emitent při výběru Agentu pro zajištění postupuje s dostatečnou obezřetností, případný nový Agent pro zajištění nemusí mít stejné zkušenosti nebo reputaci jako současný Agent pro zajištění a může existovat riziko, že nebude schopen dostatečně uplatnit a vymáhat peněžní pohledávky z Dluhopisů vůči Emitentovi a tím může být ohroženo uspokojení pohledávek jednotlivých Majitelů Dluhopisů.

2.2.13 Riziko nedostatečného výtěžku ze zajištění

V případě výkonu Zástavního práva k zajištěným pohledávkám nemusí výtěžek (resp. jeho část určená na distribuci Majitelům Dluhopisů) stačit na pokrytí jejich splatných pohledávek vůči Emitentovi.

Výtěžek z realizace Zástavního práva se dále snižuje o náklady Agentu pro zajištění a případně další náklady třetích stran spojené s výkonem Zástavního práva.

Dále existuje riziko, že pohledávku, která je předmětem Zástavního práva bude náročné nebo nemožné vymoci či zpeněžit v rámci výkonu Zástavního práva nebo že proces jeho vymáhání nebo zpeněžení prodeje bude neobvykle dlouhý. Všechny tyto skutečnosti mohou mít za následek to, že pohledávky Majitelů Dluhopisů vůči Emitentovi nebudou plně a v rozumném čase uspokojené.

2.2.14 Rizika spojená s Agentem pro zajištění

Přestože na základě Mezivěřitelské smlouvy se Agent pro zajištění zavázal řádně zastupovat zájmy Majitelů Dluhopisů, pokud jde o zajištění pohledávek z Dluhopisů, existuje riziko, že Agent pro zajištění si své povinnosti nebude vždy a ve všech ohledech řádně plnit nebo že výkon své funkce podle Mezivěřitelské smlouvy a Mandátní smlouvy ukončí v nevhodnou dobu nebo bez toho, aby poskytl Emitentovi součinnost potřebnou k výměně Agentu pro zajištění, což může způsobit poškození práv Majitelů Dluhopisů.

Není možné vyloučit, že za určitých okolností může být současný Agent pro zajištění vystaven riziku insolvenčního či jiného řízení, které by mohlo mít vliv na plnění jeho povinností jako Agentu pro zajištění. V případě změny Agentu pro zajištění bude Emitent při výběru nového Agentu pro zajištění postupovat s dostatečnou obezřetností. Přesto může existovat riziko, že nový Agent pro zajištění nebude ochoten či schopen plnit řádně své povinnosti, v důsledku čehož může být ohroženo uspokojení pohledávek jednotlivých

Majitelů Dluhopisů.

Riziko vyplývající ze skutečnosti, že Agent pro zajištění ustanovený k Datu vydání Dluhopisů (datu emise) splňuje podmínky pro definici „spřízněné osoby“ Emitenta podle § 9 Zákona o konkurzu, už je popsáno v kapitole 2.2.12 výše.

2.2.15 Rizika vyplývající z absence judikatury ohledně postavení Agentu pro zajištění

Právní úprava § 20b odst. 3 Zákona o dluhopisech je relativně nová, a proto slovenské soudy nemají zkušenosti s rozhodováním o postavení, právech a povinnostech Agentu pro zajištění jako osoby uplatňující práva v postavení společného a nerozdílného věřitele s každým z Majitelů Dluhopisů, ani s interpretací některých ustanovení v tomto Prospektu či v Emisních podmínkách v souvislosti s výkonem funkce Agentu pro zajištění. Emitent proto nemůže zaručit, že jakékoliv rozhodnutí soudu negativně neovlivní postavení Majitelů Dluhopisů nebo Zástavní právo či jeho realizaci. I když se Emitent zavázal vyvinout maximální úsilí, aby Zástavní právo bylo platně a účinně zřízeno, není možné vyloučit případné problémy při jeho zápisu nebo výkonu. Není možné vyloučit ani budoucí rozhodnutí soudu, které oslabí nebo vyloučí vznik, platnost nebo vymahatelnost Zástavního práva.

2.2.16 Rizika spojená s náklady na zajištění

Dluhopisy jsou zajištěné Zástavním právem zřízeným na jméno Agentu pro zajištění (jako „jiné třetí osoby“) podle § 20b odst. 3 Zákona o dluhopisech, jako společného a nerozdílného věřitele s každým z Majitelů Dluhopisů. V případě realizace Zástavního práva bude výtěžek zkrácen kromě jiného o odměnu a související náklady Agentu pro zajištění. V závislosti na způsobu realizace Zástavního práva může být nutné či vhodné za tímto účelem angažovat třetí strany, které si mohou za tyto služby účtovat další poplatky, jejichž přesná výše však nebude Majitelům Dluhopisů upřesněna, nebude odpovídat běžnému tržnímu standardu.

2.2.17 Riziko spojené se Společným zástupcem Majitelů Dluhopisů

Pro uplatňování práv Majitelů Dluhopisů spojených s Dluhopisy v rozsahu uvedeném v Emisních podmínkách a v ostatních souvisejících dokumentech (včetně Zástavní smlouvy a Mezivěřitelské smlouvy) byl ustanoven Společný zástupce Majitelů Dluhopisů podle § 5d Zákona o dluhopisech. Institut společného zástupce majitelů dluhopisů je však ve slovenském právu upraven jen velmi omezeně a relevantní tržní praxe s využitím tohoto institutu je velmi omezená. Slovenské soudy nemají zkušenosti s rozhodováním o uplatňování práv majitelů dluhopisů prostřednictvím jejich společného zástupce, a proto mohou interpretovat některá ustanovení Emisních podmínek a ostatních souvisejících dokumentů (včetně Zástavní smlouvy a Mezivěřitelské smlouvy) ve vztahu k tomuto institutu jinak, než Emitent zamýšlel. Odlišná aplikace nebo neuznání některých ustanovení takových dokumentů ze strany soudu může významně negativně ovlivnit uplatňování práv Majitelů Dluhopisů nebo práv a povinností Společného zástupce Majitelů Dluhopisů v jakémkoliv insolvenčním řízení Emitenta nebo mimo něj, což může dále negativně ovlivnit práva a postavení Majitelů Dluhopisů, včetně výše uspokojení jejich pohledávek z Dluhopisů.

2.2.18 Riziko možného konfliktu zájmů

Hlavní manažer, Administrátor emise, Agent pro zajištění a Společný zástupce Majitelů Dluhopisů je, stejně jako Emitent, členem Skupiny a z titulu svého předmětu podnikání poskytl nebo poskytuje některým členům Skupiny financování formou úvěrů. V souvislosti s bankovními obchody a úvěrovými vztahy má Hlavní manažer, Administrátor emise, Agent pro zajištění a Společný zástupce Majitelů Dluhopisů taktéž přístup k některým informacím, které nejsou veřejně dostupné a které nebudou mít Majitelé Dluhopisů k dispozici. Takovéto neveřejné informace mohou Hlavního manažera, Administrátora emise, Agentu pro zajištění a Společného zástupce Majitelů Dluhopisů jako věřitele všeobecně zvýhodňovat před jinými věřiteli Emitenta nebo Akcionáře, včetně Majitelů Dluhopisů. Emitent si však není vědom toho, že by se Hlavní manažer, Administrátor emise, Agent pro zajištění a Společný zástupce Majitelů Dluhopisů dostal z důvodů výkonu výše uvedených funkcí, ve kterých je vždy povinný konat s náležitou odbornou

péčí ve prospěch Majitelů Dluhopisů, do konfliktu zájmů ve vztahu k Majitelům Dluhopisů.

2.2.19 Rizika spojená s budoucím rozhodováním soudů

Není možné vyloučit budoucí rozhodnutí soudu, které oslabí nebo vyloučí vznik, platnost nebo vymahatelnost Zástavního práva a není možné tedy vyloučit případné problémy při jeho případném zápisu či realizaci a Emitent v této souvislosti nečiní žádné prohlášení nebo ubezpečení ohledně vzniku, platnosti a vymahatelnosti Zástavního práva.

3. ÚDAJE O EMITENTOVÍ

Tato část Prospektu je vypracována podle Přílohy č. XXVI Nařízení o prospektu, jelikož Emitent je malým a středním podnikem podle §120 odst. 7 Zákona o cenných papírech. Podle poslední mimořádné individuální účetní závěrky Emitenta vypracované pro účely Prospektu, průměrný počet zaměstnanců Emitenta je nižší než 250, celková hodnota majetku Emitenta nepřevyšuje 43.000.000 EUR a čistý roční obrát Emitenta nepřesahuje 50.000.000 EUR.

3.1 Odpovědné osoby

3.1.1 Osoby odpovědné za informace uvedené v kapitole 3 (*Údaje o Emitentovi*) Prospektu

Osobou odpovědnou za informace uvedené v kapitole 3 (*Údaje o Emitentovi*) Prospektu je Emitent – společnost Penta Funding Public II, s.r.o., se sídlem Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, IČO 51 255 677, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Bratislava I, oddíl Sro, vložka č. 124582/B, LEI identifikátor 097900BIB00000125904, jménem které ve věci tohoto prospektu jedná Ing. Barbora Sotulářová a Ing. Peter Matula.

V Bratislavě, dne 21. srpna 2018



Ing. Barbora Sotulářová
jednatel




Ing. Peter Matula
jednatel

3.1.2 Prohlášení Emitenta

Emitent prohlašuje, že při vynaložení veškeré náležité péče jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje obsažené v kapitole 3 (*Údaje o Emitentovi*) Prospektu v souladu se skutečností, a že v této kapitole 3 (*Údaje o Emitentovi*) Prospektu nebyly opomenuty žádné skutečnosti, které by mohly ovlivnit nebo změnit její význam.

V Bratislavě, dne 21. srpna 2018



Ing. Barbora Sotulářová
jednatel



Ing. Peter Matula
jednatel

3.2 Zákonní auditóři

3.2.1 Auditóři Emitenta za období, ke kterému se vztahují historické finanční informace

Historické finanční informace vycházejí z auditované mimořádné individuální účetní závěrky Emitenta vypracované pro účely Prospektu za období od 30.11.2017 do 31.12.2017 ověřené auditorem ECOVIS LA Partners Audit, s. r. o., Prievozská 37, 821 09 Bratislava, IČO 44 971 991.

3.2.2 Změny auditorů během období, ke kterému se vztahují historické finanční informace

Emitent i v souvislosti s vyhotovením Prospektu pověřil společnost ECOVIS LA Partners Audit, s. r. o., Prievozská 37, 821 09 Bratislava, IČO 44 971 991 auditem mimořádné individuální účetní závěrky Emitenta vypracované pro účely Prospektu za období od 30.11.2017 do 31.12.2017, z které pocházejí historické finanční informace uvedené v Prospektu. Emitent prohlašuje, že během období, na které se vztahují finanční informace uvedené v Prospektu, nedošlo ke změně auditora Emitenta.

3.3 Vybrané finanční informace týkající se Emitenta

Následující tabulky uvádějí přehled hlavních historických finančních údajů Emitenta podle všeobecně aplikovaných účetních předpisů Slovenské republiky za období od 30.11.2017 do 31.12.2017, jelikož Emitent je malým a středním podnikem ve smyslu § 120 odst. 7 Zákona o cenných papírech a za období od 01.01.2018 do 30.06.2018. Údaje za období od 30.11.2017 do 31.12.2017 pocházejí z auditované mimořádné individuální účetní závěrky Emitenta vypracované pro účely Prospektu za příslušné účetní období, která je poslední zveřejněnou auditovanou účetní závěrkou emitenta. Údaje za období od 01.01.2018 do 30.06.2018 pocházejí z neauditované mimořádné průběžné účetní závěrky Emitenta vypracované pro účely Prospektu z důvodu poskytnutí informací investorům o finanční a ekonomické situaci ve společnosti. Ode dne vypracování poslední mimořádné průběžné účetní závěrky Emitenta k 30.06.2018 nedošlo k žádným změnám v údajích uvedených níže, protože Emitent byl založen jen za účelem přijímání úvěrů a půjček a vydávání dluhových cenných papírů, prostřednictvím kterých Emitent získá externí financování podnikatelských aktivit Skupiny **jako celku**, přičemž Emise Dluhopisů je **šestou** emisí dluhových cenných papírů Emitentem a Emitent nevykonává žádnou jinou podnikatelskou činnost.

Výkaz zisků a ztrát Emitenta za období od 30.11.2017 do 31.12.2017 a za období od 01.01.2018 do 30.06.2018 (v EUR)

	30.06.2018	31.12.2017	30.11.2017
Čistý obrát	32 872	0	0
Výnosy z provozní činnosti	0	0	0
Tržby z prodeje zboží	0	0	0
Tržby z prodeje vlastních výrobků	0	0	0
Tržby z prodeje služeb	0	0	0
Změny stavu vnitropodnikových zásob	0	0	0
Aktivace	0	0	0
Tržby z prodeje dlouhodobého nehmotného majetku, dlouhodobého hmotného majetku a materiálu	0	0	0
Ostatní výnosy z provozní činnosti	0	0	0
Náklady na provozní činnost	5 340	1 333	0
Náklady vynaložené na pořízení prodaného zboží	0	0	0
Spotřeba materiálu, energie a ostatních neskladovatelných dodávek	0	0	0
Opravné položky k zásobám	0	0	0
Služby	5 307	1 333	0
Osobní náklady	0	0	0
Mzdové náklady	0	0	0
Odměny členům orgánů společnosti a družstva	0	0	0
Náklady na sociální pojištění	0	0	0
Sociální náklady	0	0	0
Daně a poplatky	33	0	0
Odpisy a opravné položky k dlouhodobému nehmotnému majetku a dlouhodobému hmotnému majetku	0	0	0
Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku a dlouhodobého hmotného majetku	0	0	0

Opravné položky k dlouhodobému nehmotnému majetku a dlouhodobému hmotnému majetku	0	0	0
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a prodaného materiálu	0	0	0
Opravné položky k pohledávkám	0	0	0
Ostatní náklady na provozní činnost	0	0	0
Výsledek hospodaření z provozní činnosti	-5 340	-1 333	0
Přidaná hodnota	-5 307	-1 333	0
Výnosy z finanční činnosti celkem	32 872	0	0
Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	0	0	0
Výnosy z dlouhodobého finančního majetku součet	0	0	0
Výnosy z cenných papírů a podílů od propojených účetních jednotek	0	0	0
Výnosy z cenných papírů a podílů v podílové účasti kromě výnosů propojených účetních jednotek	0	0	0
Ostatní výnosy z cenných papírů a podílů	0	0	0
Výnosy z krátkodobého finančního majetku součet	0	0	0
Výnosy z krátkodobého finančního majetku od propojených účetních jednotek	0	0	0
Výnosy z krátkodobého finančního majetku v podílové účasti kromě výnosů propojených účetních jednotek	0	0	0
Ostatní výnosy z krátkodobého finančního majetku	0	0	0
Výnosové úroky	32 872	0	0
Výnosové úroky od propojených účetních jednotek	32 872	0	0
Ostatní výnosové úroky	0	0	0
Kurzové zisky	0	0	0
Výnosy z přecenění cenných papírů a výnosy z derivátových operací	0	0	0
Ostatní výnosy z finanční činnosti	0	0	0
Náklady na finanční činnost celkem	33 662	89	0
Prodané cenné papíry a podíly	0	0	0
Náklady na krátkodobý finanční majetek	0	0	0
Opravné položky k finančnímu majetku	0	0	0
Nákladové úroky	32 775	0	0
Nákladové úroky pro propojené účetní jednotky	0	0	0
Ostatní nákladové úroky	32 775	0	0
Kurzové ztráty	0	0	0
Náklady na přecenění cenných papírů a náklady na derivátové operace	0	0	0
Ostatní náklady na finanční činnost	887	89	0
Výsledek hospodaření z finanční činnosti	-790	-89	0
Výsledek hospodaření za účetní období před zdaněním	-6 130	-1 422	0
Daň z příjmů	1	0	0
Daň z příjmů splatná	1	0	0
Daň z příjmů odložená	0	0	0
Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům	0	0	0
Výsledek hospodaření za účetní období po zdanění	-6 131	-1 422	0

Srovnávací údaje k 30.06.2017 nejsou uvedeny, protože Emitent k uvedenému datu neexistoval.

Rozvaha Emitenta za období od 30.11.2017 do 31.12.2017 a za období od 01.01.2018 do 30.06.2018 (v EUR)

Aktiva	30.06.2018	31.12.2017	30.11.2017
CELKEM MAJETEK	25 032 930	4 983	5 000
Dlouhodobý majetek	16 498 868	0	0
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0
Aktivované náklady na vývoj	0	0	0
Software	0	0	0
Ocenitelná práva	0	0	0
Goodwill	0	0	0
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0
Pořízený dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0
Dlouhodobý hmotný majetek součet	0	0	0

Pozemky	0	0	0
Stavby	0	0	0
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	0	0	0
Pěstitelské celky trvalých porostů	0	0	0
Základní stádo a tažná zvířata	0	0	0
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0
Pořizovaný dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0
Opravná položka k nabytému majetku	0	0	0
Dlouhodobý finanční majetek součet	16 498 868	0	0
Podílové cenné papíry a podíly v propojených účetních jednotkách	0	0	0
Podílové cenné papíry a podíly s podílovou účastí kromě podílů v propojených účetních jednotkách	0	0	0
Ostatní realizovatelné cenné papíry a podíly	0	0	0
Půjčky propojeným účetním jednotkám	16 498 868	0	0
Půjčky v rámci podílové účasti kromě půjček propojeným účetním jednotkám	0	0	0
Ostatní půjčky	0	0	0
Dluhové cenné papíry a ostatní dlouhodobý finanční majetek	0	0	0
Půjčky a ostatní dlouhodobý finanční majetek se zůstatkovou dobou splatnosti nejdéle jeden rok	0	0	0
Účty v bankách s dobou vázanosti delší než jeden rok	0	0	0
Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	0	0	0
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	0	0	0
Oběžný majetek	8 534 062	4 983	5 000
Zásoby součet	0	0	0
Materiál	0	0	0
Nedokončená výroba a polotovary vlastní výroby	0	0	0
Výrobky	0	0	0
Zvířata	0	0	0
Zboží	0	0	0
Poskytnuté zálohy na zásoby	0	0	0
Dlouhodobé pohledávky součet	0	0	0
Pohledávky z obchodního styku součet	0	0	0
Pohledávky z obchodního styku vůči propojeným účetním jednotkám	0	0	0
Pohledávky z obchodního styku v rámci podílové účasti kromě pohledávek vůči propojeným účetním jednotkám	0	0	0
Ostatní pohledávky z obchodního styku	0	0	0
Čistá hodnota zakázky	0	0	0
Ostatní pohledávky vůči propojeným účetním jednotkám	0	0	0
Ostatní pohledávky v rámci podílové účasti kromě pohledávek vůči propojeným účetním jednotkám	0	0	0
Pohledávky vůči společníkům, členům a sdružení	0	0	0
Pohledávky z derivátových operací	0	0	0
Jiné pohledávky	0	0	0
Odložená daňová pohledávka	0	0	0
Krátkodobé pohledávky součet	8 163 101	0	0
Pohledávky z obchodního styku součet	0	0	0
Pohledávky z obchodního styku vůči propojeným účetním jednotkám	0	0	0
Pohledávky z obchodního styku v rámci podílové účasti kromě pohledávek vůči propojeným účetním jednotkám	0	0	0
Ostatní pohledávky z obchodního styku	0	0	0
Čistá hodnota zakázky	0	0	0
Ostatní pohledávky vůči propojeným účetním jednotkám	101 101	0	0
Ostatní pohledávky v rámci podílové účasti kromě pohledávek vůči propojeným účetním jednotkám	0	0	0
Pohledávky vůči společníkům, členům a sdružení	0	0	0
Sociální pojištění	0	0	0
Daňové pohledávky a dotace	0	0	0
Pohledávky z derivátových operací	0	0	0
Jiné pohledávky	8 062 000	0	0

Krátkodobý finanční majetek součet	0	0	0
Krátkodobý finanční majetek v propojených účetních jednotkách	0	0	0
Krátkodobý finanční majetek bez krátkodobého finančního majetku v propojených účetních jednotkách	0	0	0
Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	0	0	0
Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	0	0	0
Finanční účty	370 961	4 983	5 000
Peníze	749	0	0
Účty v bankách	370 212	4 983	5 000
Časové rozlišení součet	0	0	0
Náklady budoucích období dlouhodobé	0	0	0
Náklady budoucích období krátkodobé	0	0	0
Příjmy budoucích období dlouhodobé	0	0	0
Příjmy budoucích období krátkodobé	0	0	0

Pasiva	30.06.2018	31.12.2017	30.11.2017
CELKEM VLASTNÍ JMĚNÍ A ZÁVAZKY	25 032 930	4 983	5 000
Vlastní jmění	-2 553	3 578	5 000
Základní jmění součet	5 000	5 000	5 000
Základní jmění	5 000	5 000	5 000
Změna základního jmění	0	0	0
Pohledávky za upsané vlastní jmění	0	0	0
Emisní ážio	0	0	0
Ostatní kapitálové fondy	0	0	0
Zákonné rezervní fondy	0	0	0
Zákonný rezervní fond a nedělitelný fond	0	0	0
Rezervní fond na vlastní akcie a vlastní podíly	0	0	0
Ostatní fondy ze zisku	0	0	0
Statutární fondy	0	0	0
Ostatní fondy	0	0	0
Oceňovací rozdíly z přecenění součet	0	0	0
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	0	0	0
Oceňovací rozdíly z kapitálových účastí	0	0	0
Oceňovací rozdíly z přecenění při sloučení, splynutí a rozdělení	0	0	0
Výsledek hospodaření minulých let	-1 422	0	0
Nerozdělený zisk minulých let	0	0	0
Neuhrazená ztráta minulých let	-1 422	0	0
Výsledek hospodaření za účetní období po zdanění	-6 131	-1 422	0
Závazky	25 035 483	1 405	0
Dlouhodobé závazky součet	25 000 000	0	0
Dlouhodobé závazky z obchodního styku součet	0	0	0
Závazky z obchodního styku vůči propojeným účetním jednotkám	0	0	0
Závazky z obchodního styku v rámci podílové účasti kromě závazků vůči propojeným účetním jednotkám	0	0	0
Ostatní závazky z obchodního styku	0	0	0
Čistá hodnota zakázky	0	0	0
Ostatní závazky vůči propojeným účetním jednotkám	0	0	0
Ostatní závazky v rámci podílové účasti kromě závazků vůči propojeným účetním jednotkám	0	0	0
Ostatní dlouhodobé závazky	0	0	0
Dlouhodobé přijaté zálohy	0	0	0
Dlouhodobé směnky k úhradě	0	0	0
Vydané dluhopisy	25 000 000	0	0
Závazky ze sociálního fondu	0	0	0
Jiné dlouhodobé závazky	0	0	0
Dlouhodobé závazky z derivátových operací	0	0	0
Odložený daňový závazek	0	0	0
Dlouhodobé rezervy	0	0	0
Zákonné rezervy	0	0	0
Ostatní rezervy	0	0	0
Dlouhodobé bankovní úvěry	0	0	0
Krátkodobé závazky součet	59	625	0

Závazky z obchodního styku součet	59	625	0
Závazky z obchodního styku vůči propojeným účetním jednotkám	0	193	0
Závazky z obchodního styku v rámci podílové účasti kromě závazků vůči propojeným účetním jednotkám	0	0	0
Ostatní závazky z obchodního styku	59	432	0
Čistá hodnota zakázky	0	0	0
Ostatní závazky vůči propojeným účetním jednotkám	0	0	0
Ostatní závazky v rámci podílové účasti kromě závazků vůči propojeným účetním jednotkám	0	0	0
Závazky vůči společníkům a sdružení	0	0	0
Závazky vůči zaměstnancům	0	0	0
Závazky ze sociálního pojištění	0	0	0
Daňové závazky a dotace	0	0	0
Závazky z derivátových operací	0	0	0
Jiné závazky	0	0	0
Krátkodobé rezervy	0	780	0
Zákonné rezervy	0	0	0
Ostatní rezervy	0	780	0
Běžné bankovní úvěry	0	0	0
Krátkodobé finanční výpomoci	35 424	0	0
Časové rozlišení součet	0	0	0
Výdaje budoucích období dlouhodobé	0	0	0
Výdaje budoucích období krátkodobé	0	0	0
Výnosy budoucích období dlouhodobé	0	0	0
Výnosy budoucích období krátkodobé	0	0	0

Srovnávací údaje k 30.06.2017 nejsou uvedeny, protože Emitent k uvedenému datu neexistoval.

3.4 Rizikové faktory

Údaje o rizikových faktorech identifikovaných ve vztahu k Emitentovi jsou uvedené v kapitole 2 (*Rizikové faktory*) Prospektu.

3.5 Informace o Emitentovi

3.5.1 Historie a vývoj Emitenta

Emitent byl založen zakladatelskou listinou ze dne 30.11.2017. Dne 13.12.2017 byl Emitent zaregistrován v obchodním rejstříku Okresního soudu Bratislava I, oddíl: Sro, vložka č.: 124582/B. Emitent byl založen podle slovenského práva jako společnost s ručením omezeným na dobu neurčitou.

Jediným společníkem Emitenta je společnost Penta Cyprus, která vlastní 100% obchodní podíl Emitenta.

Emitent patří do skupiny společností ovládaných společností Penta Jersey (pro více informací o Skupině viz též kapitola 3.7.2 (*Organizační struktura skupiny Emitenta*)).

Obchodní jméno: Penta Funding Public II, s.r.o.

IČO: 51 255 677

LEI identifikátor: 097900BIB00000125904

Místo registrace: Slovenská republika, obchodní rejstřík Okresního soudu Bratislava I, oddíl: Sro, vložka č.: 124582/B

Vznik Emitenta: Emitent vznikl dnem zápisu do obchodního rejstříku vedeného Okresním soudem Bratislava I dne 13.12.2017.

Doba trvání: Emitent byl založen na dobu neurčitou.

<i>Způsob založení:</i>	zakladatelská listina
<i>Právní forma:</i>	společnost s ručením omezeným
<i>Rozhodné právo:</i>	právo Slovenské republiky
<i>Sídlo:</i>	Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, Slovenská republika
<i>Telefonní číslo:</i>	+421 2 577 88 179
<i>Kontaktní osoba:</i>	Juraj Šturdík
<i>E-mail:</i>	sturdik@pentinvestments.com
<i>Základní jmění:</i>	5.000 EUR, tvořené peněžním vkladem splaceným v plné výši
<i>Předmět činnosti</i>	Emitent je právnickou osobou založenou za účelem podnikání. Předmět podnikání Emitenta je uvedený v čl. IV. zakladatelské listiny Emitenta (seznam předmětů podnikání viz kapitola <u>3.6.1 (Předmět činnosti)</u> tohoto Prospektu).
<i>Hlavní právní předpisy, kterými se Emitent řídí:</i>	<ul style="list-style-type: none"> ➤ zákon č. 513/1991 Sb. Obchodní zákoník ve znění pozdějších předpisů; ➤ zákon č. 40/1964 Sb. Občanský zákoník ve znění pozdějších předpisů; ➤ zákon č. 455/1991 Sb. o živnostenském podnikání (živnostenský zákon) ve znění pozdějších předpisů; ➤ zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papírech a investičních službách ve znění pozdějších předpisů; ➤ zákon č. 530/1990 Zb. o dluhopisech ve znění pozdějších předpisů; ➤ zákon č. 595/2003 Z.z. o dani z příjmů ve znění pozdějších předpisů; a ➤ zákon č. 7/2005 Z.z. o konkurzu a restrukturalizaci ve znění pozdějších předpisů.

3.5.2 Nejnovější a nejdůležitější události důležité pro vyhodnocení Emitenta

(i) *Úvěry dlužené Emitentem a investiční nástroje emitované Emitentem*

Emitent se po dobu své existence nikdy neocitl ve stavu platební neschopnosti.

Emitent k datu vyhotovení Prospektu je emitentem následujících investičních nástrojů:

druh cenného papíru	dluhopis
název	Dlhopis Penta Public Plus 54
ISIN	SK4120014093
nejvyšší suma jmenovitých hodnot	10.000.000 EUR
jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu	1.000 EUR
datum vydání	28.05.2018
datum splatnosti	28.11.2019
datum schválení prospektu Národní bankou Slovenska	21.05.2018
(dále jen „ Existující dluhopisy 1 “)	

druh cenného papíru	dluhopis
název	Dlhopis Penta Public Plus 55
ISIN	SK4120014192
nejvyšší suma jmenovitých hodnot	10.000.000 EUR
jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu	1.000 EUR
datum vydání	25.06.2018
datum splatnosti	25.12.2019
datum schválení prospektu Národní bankou Slovenska	19.06.2018
(dále jen „ Existující dluhopisy 2 “)	
druh cenného papíru	dluhopis
název	Dlhopis Penta Public Plus 56
ISIN	SK4120014200
nejvyšší suma jmenovitých hodnot	5.000.000 EUR
jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu	1.000 EUR
datum vydání	25.06.2018
datum splatnosti	25.06.2021
datum schválení prospektu Národní bankou Slovenska	20.06.2018
(dále jen „ Existující dluhopisy 3 “)	
druh cenného papíru	dluhopis
název	Dlhopis Penta Public Plus 57
ISIN	SK4120014358
nejvyšší suma jmenovitých hodnot	5.000.000 EUR
jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu	1.000 EUR
datum vydání	30.07.2018
datum splatnosti	30.01.2020
datum schválení prospektu Národní bankou Slovenska	20.07.2018
(dále jen „ Existující dluhopisy 4 “)	
druh cenného papíru	dluhopis
název	Dlhopis Penta Public Plus 58
ISIN	SK4120014341
nejvyšší suma jmenovitých hodnot	5.000.000 EUR
jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu	1.000 EUR
datum vydání	30.07.2018
datum splatnosti	30.07.2021
datum schválení prospektu Národní bankou Slovenska	24.07.2018
(dále jen „ Existující dluhopisy 5 “)	

(Existující dluhopisy 1 až Existující dluhopisy 5 dále spolu jako „**Existující dluhopisy**“).

Emitent k datu vyhotovení Prospektu není dlužníkem žádného úvěru.

(ii) *Zástavní a obdobná práva váznoucí na majetku Emitenta*

K datu vyhotovení Prospektu nevážnou na majetku Emitenta žádná zástavní, ani obdobná práva či omezení, s výjimkou Zástavního práva.

3.5.3 Investice

K datu vyhotovení Prospektu Emitent nemá, ani neplánuje žádné investice nad rámec uvedený v kapitole 4.4.2 (*Důvody nabídky a použití výnosů*).

3.6 **Přehled podnikatelské činnosti**

3.6.1 Předmět činnosti

Podle článku IV. Zakladatelské listiny Emitenta je předmětem podnikání Emitenta:

- (i) koupě zboží za účelem jeho prodeje konečnému spotřebiteli (maloobchod) a jiným provozovatelem živnosti (velkoobchod);
- (ii) zprostředkovatelská činnost v oblasti obchodu;
- (iii) zprostředkovatelská činnost v oblasti služeb;
- (iv) zprostředkovatelská činnost v oblasti výroby;
- (v) pronájem movitých věcí;
- (vi) činnost podnikatelských, organizačních a ekonomických poradců;
- (vii) průzkum trhu a veřejného mínění;
- (viii) reklamní a marketingové služby;
- (ix) uskutečňování staveb a jejich změn;
- (x) pronájem nemovitostí spojený s poskytováním jiných než základních služeb spojených s pronájmem;
- (xi) poskytování úvěrů nebo půjček z peněžních zdrojů získaných výlučně bez veřejné výzvy a bez veřejné nabídky majetkových hodnot;
- (xii) zprostředkování poskytování úvěrů nebo půjček z peněžních zdrojů získaných výlučně bez veřejné výzvy a bez veřejné nabídky majetkových hodnot.

3.6.2 Hlavní činnosti

- (i) *Popis jednotlivých hlavních činností (služeb) Emitenta*

Hlavní činností Emitenta je získávání externího financování podnikatelských aktivit Skupiny jako celku prostřednictvím přijímání úvěrů, půjček, emise směnek a vydávání dluhopisů. Prostředky získané z těchto externích zdrojů financování Emitent poskytuje zejména ve formě úvěrů nebo půjček jiným společnostem Skupiny podle jejich aktuálních potřeb. Nad rámec těchto aktivit nevykonává Emitent obvykle žádné jiné činnosti.

- (ii) *Označení všech významných nových produktů a činností*

Žádné nové významné produkty ani služby neexistují.

3.6.3 Hlavní trhy

- (i) *Trhy, na kterých Emitent soutěží*

Vzhledem ke své hlavní činnosti Emitent nesoutěží na žádném trhu.

- (ii) *Tržní podíly Emitenta*

Vzhledem k činnostem Emitenta nejsou jeho tržní podíly relevantní a Emitent žádné měřitelné tržní podíly nemá.

(iii) *Postavení Emitenta na trhu*

Vzhledem k činnostem Emitenta není jeho postavení na trhu relevantní a žádné měřitelné postavení na trhu si Emitent nevytvořil.

3.7 Organizační struktura

3.7.1 Postavení Emitenta ve Skupině

Emitent je členskou společností skupiny společností ovládaných společností Penta Jersey (dále jako „Skupina“). Skupina je středoevropská investiční skupina, která působí na trhu od roku 1994, má víc než 200 zaměstnanců v 6 zastoupeních (Praha, Bratislava, Varšava, Limassol, Amsterdam a Jersey). Skupinu tvoří aktuálně 50 investičních projektů podnikajících zejména v sektorech bankovníctví, zdravotnictví (včetně zdravotního pojištění), developmentu a provozu komerčních nemovitostí, potravinářství, maloobchodu, energetiky a hutnictví ve Slovenské republice, České republice, Polsku, Německu, Rumunsku, Srbsku a Maďarsku. Skupina je tak odvětvově i regionálně významně diverzifikovaná, a významnou část jejího portfolia tvoří investice v sektorech odolných vůči hospodářským cyklům (např. zdravotnictví, energetika).

V předcházejícím období Skupina investovala více než 170 miliónů EUR do nových projektů, expanzí, jakož i do modernizace a rozvoje současných portfoliových společností. Největší investice směřovaly na podporu a rozvoj zdravotnických projektů, na realitní projekty a na posilnění pozice ve finančním sektoru. Skupina v předcházejících letech realizovala několik transakcí a projektů: nové akvizice a rozšíření sítě lékáren Dr. Max v Polsku, Srbsku, Rumunsku, České republice a na Slovensku, expanze Fortuny (akvizice Hattrick v Rumunsku), navýšení podílů ve Fortuně a Prima Bance, rozšíření sítě médií ve Slovenské republice a České republice, i nové realitní projekty (m.j. projekty Churchill, Smichoff, Bory, Business Park) a prodeje (AB Facility, B2B language schools, hotel v projektu Florentinum). Zdravotnický sektor tvoří největší podíl v portfoliu Penty.

Společnosti, které patří do portfolia Skupiny v současnosti zaměstnávají víc než 40 tisíc pracovníků. Investiční strategie Skupiny se soustředí především na rozvoj současných odvětví, hlavně zdravotnictví, maloobchod, výroba a finanční služby v České republice, na Slovensku, v Polsku a Německu. V realitním developmentu se Skupina bude nadále zaměřovat na administrativní, rezidenční a retailové projekty.

Společnosti Skupiny dosud emitovaly více než 200 emisí dluhopisů v celkové jmenovité hodnotě převyšující 2 miliardy EUR, přičemž všechny emise byly úspěšně umístěny a všechny dluhopisy, u kterých už nastala splatnost, byly vždy řádně a včas splaceny.

Emitent nevlastní žádné majetkové podíly v jiných právnických osobách a není ovládající osobou žádné právnické osoby, tj. nemá žádnou dceřinou společnost.

Jediným společníkem Emitenta je společnost Penta Cyprus.

Majoritním akcionářem s podílem 99,9995 % a ovládající osobou společnosti Penta Cyprus je společnost Penta Jersey.

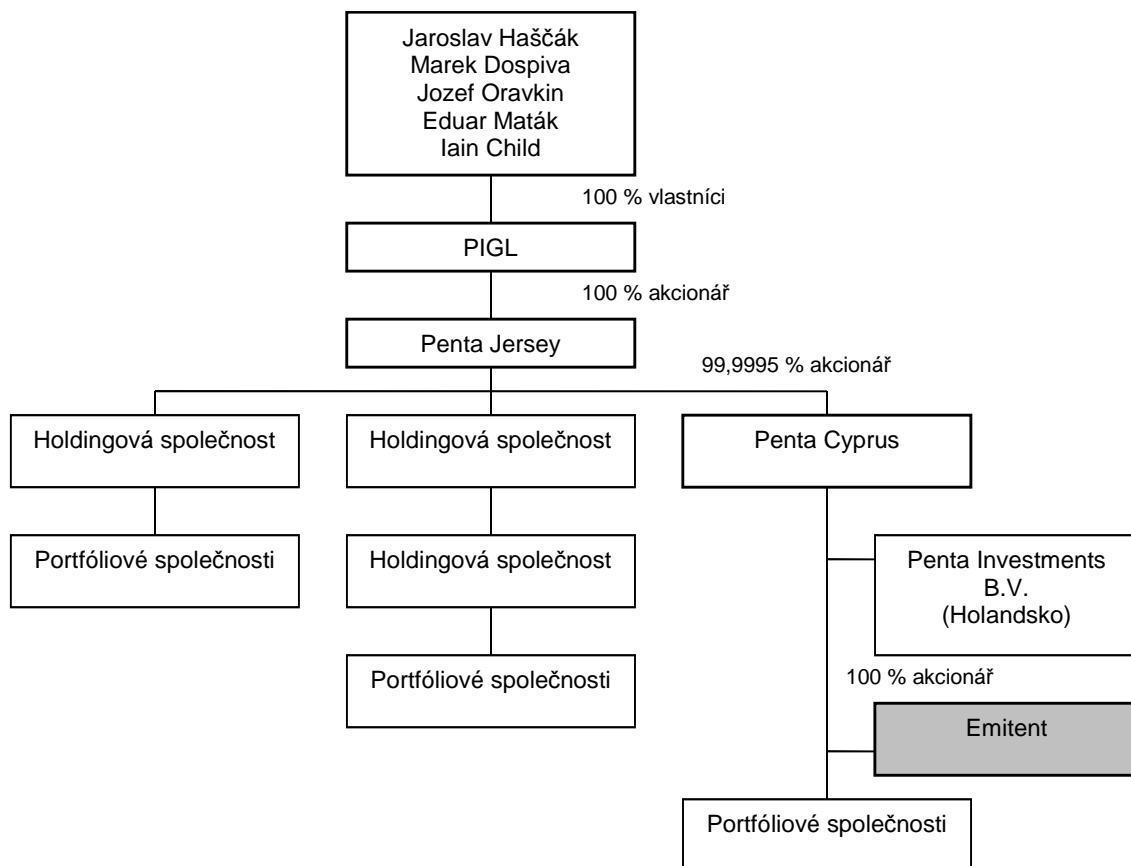
Jediným akcionářem společnosti Penta Jersey je PIGL.

Akcionáři PIGL jsou (přímo nebo nepřímo prostřednictvím svých 100% dceřiných společností) fyzické osoby – Jaroslav Haščák, Marek Dospiva, Jozef Oravkin, Martin Kúšik, Eduard Maták a Iain Child.

Emitent nemá informace o tom, jestli je linie přímého nebo nepřímého ovládání Emitenta založena kromě majetkové účasti a vlastnictví obchodních podílů/akcií i na jiných formách ovládání.

3.7.2 Organizační struktura skupiny Emitenta

Níže uvedené grafické schéma zobrazuje zjednodušenou organizační strukturu Skupiny ke dni vyhotovení Prospektu:



3.7.3 Závislost Emitenta na jiných osobách

Emitent je přímo závislý na společnosti Penta Cyprus, která je jeho jediným společníkem. Emitent je dále závislý na společnosti Penta Jersey, a to nepřímou – v důsledku skutečnosti, že společnost Penta Jersey je jeho nepřímým 100% akcionářem a hlavní holdingovou společností celé Skupiny a je závislý i přímo, v důsledku skutečnosti, že prostřednictvím společnosti Penta Jersey Emitent zajišťuje financování některých projektů Skupiny.

Emitent je společností primárně založenou za účelem získávání externího financování podnikatelských aktivit Skupiny **jako celku**. Z tohoto důvodu je významně závislý na návratnosti úvěrů, které poskytuje prostřednictvím společnosti Penta Jersey jiným společnostem Skupiny, a úroků z nich. Pokud by Skupina **jako celek** nedosahovala výsledky postačující přinejmenším na obsluhu jejího dluhu, mělo by to významný vliv i na příjmy Emitenta a na jeho schopnost splnit své závazky z Dluhopisů. Nad rámec těchto aktivit nevykonává Emitent obvykle žádné jiné činnosti.

K datu vyhotovení Prospektu je Emitent věřitelem následujících úvěrů poskytnutých v souladu s ustanoveními Rámcové úvěrové smlouvy:

- (i) úvěr ve výši 10.000.000 EUR poskytnutý společnosti Penta Jersey na základě Dílčí dohody o úvěru č. 1 ze dne 28.05.2018, ve výši odpovídající výtěžku z Existujících dluhopisů 1;
- (ii) úvěr ve výši 10.000.000 EUR poskytnutý společnosti Penta Jersey na základě

Dílčí dohody o úvěru č. 2 ze dne 25.06.2018, ve výši odpovídající výtěžku z Existujících dluhopisů 2;

- (iii) úvěr ve výši 5.000.000 EUR poskytnutý společnosti Penta Jersey na základě Dílčí dohody o úvěru č. 3 ze dne 25.06.2018, ve výši odpovídající výtěžku z Existujících dluhopisů 3;
- (iv) úvěr ve výši 5.000.000 EUR poskytnutý společnosti Penta Jersey na základě Dílčí dohody o úvěru č. 4 ze dne 30.07.2018, ve výši odpovídající výtěžku z Existujících dluhopisů 4;
- (v) úvěr ve výši 5.000.000 EUR poskytnutý společnosti Penta Jersey na základě Dílčí dohody o úvěru č. 5 ze dne 30.07.2018, ve výši odpovídající výtěžku z Existujících dluhopisů 5.

Jistina a úroky z každého takto poskytnutého úvěru společnosti Penta Jersey podle Rámcové úvěrové smlouvy je splatná vždy v druhý Pracovní den po dni doručení společnosti Penta Jersey (jako dlužníkovi) písemné výzvy Emitenta (jako věřitele) na zaplacení všech dlužných částek podle Rámcové úvěrové smlouvy, nejpozději však v den splatnosti jmenovité hodnoty příslušné emise dluhopisů; úroky z každého takhle poskytnutého úvěru jsou splatné vždy jeden Pracovní den přede dnem splatnosti výnosu z příslušné emise dluhopisů.

Emitent zamýšlí použít i výtěžek Emise na financování dalšího úvěru poskytnutého společnosti Penta Jersey podle Rámcové úvěrové smlouvy.

Emitent nemá informace o tom, jestli je linie přímého nebo nepřímého ovládání Emitenta založená kromě majetkové účasti a vlastnictví obchodních podílů/akcií i na jiných formách ovládání.

3.8 Informace o trendech

3.8.1 Negativní změny ve vyhlídkách

V období od vyhotovení poslední auditované účetní závěrky Emitenta do dne vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné negativní změně vyhlídek Emitenta, která by měla významný nepříznivý dopad na Emitenta.

3.8.2 Trendy

Emitentovi nejsou známy žádné trendy, nejistoty, nároky, závazky nebo události, u kterých by bylo realisticky pravděpodobné, že budou mít podstatný vliv na činnost a vyhlídky Emitenta po dobu běžného účetního období.

3.9 Prognózy nebo odhady zisku

Emitent se rozhodl nezahrnout do Prospektu žádnou prognózu ani odhad zisku. Ke dni vyhotovení Prospektu Emitent nezveřejnil a rozhodl se ani v budoucnosti nezveřejňovat žádnou prognózu ani odhad zisku.

3.10 Řídící a dozorové orgány

Emitent je společností s ručením omezeným založenou podle práva Slovenské republiky. Řídící orgán Emitenta představují jednatelé. Emitent nemá zřízenou dozorčí radu, přičemž mu ani ze zákona nevyplyvá povinnost mít dozorčí radu zřízenou.

3.10.1 Členové řídicích a dozorových orgánů

- (i) *Jednatelé Emitenta*

Statutárním orgánem Emitenta jsou jednatelé. Emitent má tři jednatele. Jménem Emitenta jednají a za společnost podepisují vždy alespoň dva jednatelé

společně, přičemž podepisování se provádí tak, že k napsanému nebo vytištěnému obchodnímu jménu Emitenta připojí podpisující svůj vlastnoruční podpis.

Do působnosti jednatelů patří zejména:

- (1) řízení všech záležitostí společnosti, pokud tyto nejsou zákonem nebo touto zakladatelskou listinou svěřené do rozhodovací pravomoci valného shromáždění,
- (2) zajištění řádného vedení účetnictví, vedení seznamu společníků a informování společníků o záležitostech společnosti.

Jednatelé jsou povinni zajistit řádné vedení předepsané evidence a účetnictví, vést seznam společníků a informovat společníky o záležitostech společnosti. Jednatelé předkládají valnému shromáždění na schválení řádnou individuální účetní závěrku a mimořádnou individuální účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo úhradu ztrát v souladu se společenskou smlouvou a stanovami. Pokud zvláštní zákon ukládá společnosti povinnost vyhotovit výroční správu, jednatelé předkládají valnému shromáždění k projednání spolu s řádnou nebo mimořádnou individuální účetní závěrkou výroční zprávu.

Jednatelé jsou povinni vykonávat svou působnost s odbornou péčí a v souladu se zájmy společnosti a všech jejích společníků. Zejména jsou povinni si zjistit a při rozhodování zohlednit všechny dostupné informace týkající se předmětu rozhodnutí, zachovávat mlčenlivost o důvěrných informacích a skutečnostech, jejichž prozrazení třetím osobám by mohlo společnosti způsobit škodu nebo ohrozit její zájmy nebo zájmy jejích společníků, a při výkonu své působnosti nesmí upřednostňovat své zájmy, zájmy jen některých společníků nebo zájmy třetích osob před zájmy společnosti.

Jednatelé, kteří porušili své povinnosti při výkonu své působnosti, jsou povinni společně a nerozdílně nahradit škodu, kterou tím společnosti způsobili. Zejména jsou povinni nahradit škodu, která společnosti vznikla tím, že poskytli plnění společníkům v rozporu s tímto zákonem nebo nabyli majetek v rozporu s § 59a Obchodního zákoníku.

Jednateli Emitenta ke dni vyhotovení Prospektu jsou:

Jméno:	Funkce:	Den vzniku funkce:
Ing. Barbora Sotulářová	jednatel	26.06.2018
Ing. Peter Matula	jednatel	13.12.2017
Ing. Juraj Šturdík	jednatel	13.12.2017

Ing. Barbora Sotulářová

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

Den vzniku funkce jednatele: 26.06.2018

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

Stručný životopis:

- 2005 - 2010 – Slovenská technická univerzita Bratislava
- 2011 – 2013 – Penta Investments Limited, Treasurer
- 2013 – 2015 – Penta Investments Cyprus Limited, Treasurer

- 2016 – 2016 – Mondelez European Business Services Centre, s.r.o. – Treasurer
- od 2016 – Penta Investments, s.r.o. - Treasurer

Ing. Peter Matula

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

Den vzniku funkce jednatele: 13.12.2017

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

Stručný životopis:

- 1999 ukončení studia Národohospodářské fakulty Ekonomické univerzity v Bratislavě,
- do 2005 práce v několika státních orgánech kontroly, státního dozoru a auditu prostředků Evropské Unie,
- od 2006 Penta Investments, s.r.o. v pozici treasurer, později controller.

Ing. Juraj Šturdík

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

Den vzniku funkce jednatele: 13.12.2017

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

Stručný životopis:

- 1995 – 2000 - Ekonomická univerzita Bratislava, odbor Finance, Bankovníctví, Investování
- 2000 – 2006 - HVB Bank Slovakia / UniCredit, specialista Projektového financování
- 2006 – 2008 - ČSOB, specialista Strukturovaného financování
- od 2008 - Penta Investments, Investment Financing Manager – zajišťuje externí financování skupiny a projektů

(ii) Dozorčí rada Emitenta

Emitent nemá dozorčí radu, přičemž vzhledem k jeho právní formě povinnost mít dozorčí radu mu nevyplyvá z Obchodního zákoníku.

(iii) Společníci Emitenta

Jediným společníkem Emitenta je společnost Penta Cyprus, která se podílí na základním jmění Emitenta peněžním vkladem ve výši 5.000 EUR splaceným v plném rozsahu, odpovídajícím 100% obchodnímu podílu v Emitentovi.

3.10.2 Konfliktní zájmy na úrovni řídících a kontrolních orgánů

Statutárním orgánem Emitenta jsou jednatele. Emitent má tři jednatele. Žádný z jednatelů není společníkem s neomezeným ručením v jiné obchodní společnosti.

Emitent vyhláší, že na jednatele Emitenta se vztahují omezení týkající se zákazu

konkurence ustanovené v ust. § 136 Obchodního zákoníku.

Jednatel nesmí:

- (i) vlastním jménem nebo na vlastní účet uzavírat obchody, které souvisí s podnikatelskou činností společnosti,
- (ii) zprostředkovávat pro jiné osoby obchody společnosti,
- (iii) účastnit se podnikání jiné společnosti jako společník s neomezeným ručením,
- (iv) vykonávat činnost jako statutární orgán nebo člen statutárního nebo jiného orgánu jiné právnické osoby s podobným předmětem podnikání, ledaže jde o právnickou osobu, jejíž podnikání se účastní společnost, ve které vykonává funkci jednatele.

Porušení povinnosti jednatele Emitenta o zákazu konkurence vůči Emitentovi má za následek v souladu s § 65 Obchodního zákoníku to, že Emitent je oprávněn požadovat, aby osoba, která tento zákaz porušila, vydala prospěch z obchodu, při kterém porušila zákaz konkurence nebo převedla tomu odpovídající práva na Emitenta. Tím není dotčeno právo Emitenta na náhradu škody.

Práva Emitenta podle předcházející věty zanikají, pokud se neuplatnila u odpovědné osoby do tří měsíců ode dne, kdy se Emitent o této skutečnosti dozvěděl, nejpozději však uplynutím jednoho roku od jejich vzniku. Tím není dotčeno právo Emitenta požadovat náhradu škody.

Pokud by Emitent v budoucnosti měl více společníků, Emitent se může domáhat u soudu vyloučení společníka Emitenta, který porušuje závažným způsobem své povinnosti, ačkoliv byl vyzván k jejich plnění a na možnost vyloučení byl písemně upozorněn. S podáním tohoto návrhu musí souhlasit společníci, jejichž vklady představují alespoň jednu polovinu základního jmění. Společníkovi, jehož účast ve společnosti Emitenta soud zrušil nebo který byl vyloučen, vzniká právo na vyrovnávací podíl. Vyrovnávací podíl se vypočítá poměrem splaceného vkladu společníka, jehož účast v Emitentovi zanikla, k splaceným vkladům všech společníků.

Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi jednatelů ve vztahu k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

3.11 Principy řízení a správy

3.11.1 Výbor pro audit

U Emitenta nebyl zřízen výbor pro audit.

3.11.2 Režim podnikového řízení – „Corporate governance“

Emitent se v současné době řídí a dodržuje všechny požadavky na správu a řízení společnosti, které stanovují všeobecně závazné právní předpisy Slovenské republiky. Emitent však nemá vypracovaný žádný zvláštní kodex upravující režim podnikového řízení nad rámec toho, co vyplývá ze všeobecně závazných právních předpisů Slovenské republiky.

3.12 Hlavní akcionáři

3.12.1 Kontrola nad Emitentem

Jediným společníkem Emitenta je společnost Penta Cyprus, která vlastní 100% obchodní podíl a vykonává 100 % hlasovacích práv Emitenta. Vztah přímého ovládání Emitenta společností Penta Cyprus je založen primárně na bázi vlastnictví 100% obchodního podílu tak, jak je popsáno v tomto Prospektu. Podíl na hlasovacích právech odpovídá podílu na základním jmění Emitenta.

Majoritním akcionářem s podílem 99,9995 % a ovládající osobou společnosti Penta Cyprus je společnost Penta Jersey.

Jediným akcionářem společnosti Penta Jersey je PIGL.

Akcionáři PIGL jsou (přímo nebo nepřímo prostřednictvím svých 100% dceřiných společností) fyzické osoby – Jaroslav Haščák, Marek Dospiva, Jozef Oravkin, Martin Kúšik, Eduard Maták a Iain Child.

Emitent nemá informace o tom, jestli je linie přímého nebo nepřímého ovládání Emitenta založena kromě majetkové účasti a vlastnictví obchodních podílů/akcií i na jiných formách ovládání.

Opatření na zajištění, aby kontrola nebyla zneužívána, vyplývají ze všeobecně závazných právních předpisů. Zvláštní opatření nad rámec všeobecně závazných předpisů Emitent nepřijal.

3.12.2 Dohody, které mohou vést ke změně kontroly nad Emitentem

Emitentovi nejsou známy žádné mechanismy ani dohody, které by mohly vést k změně ovládání a kontroly nad Emitentem.

3.13 **Finanční informace týkající se aktiv, pasiv, finanční situace, zisků a ztrát Emitenta**

3.13.1 Historické finanční informace

Emitent vznikl 30.11.2017. Za období od 30.11.2017 do 31.12.2017 vypracoval mimořádnou individuální účetní závěrku Emitenta pro účely Prospektu sestavenou podle všeobecně závazných účetních předpisů Slovenské republiky a za období od 01.01.2018 do 30.06.2018 vypracoval mimořádnou průběžnou účetní závěrku pro účely Prospektu. Emitent není povinný sestavovat a ani nikdy dobrovolně nesestavil a nezveřejnil účetní závěrku podle mezinárodních účetních standardů. Emitent není účetní jednotkou splňující kritéria pro vznik zákonné povinnosti na ověření účetní závěrky podle § 19 odst. 1 zákona č. 431/2002 Z.z. o účetnictví v platném znění. Historické finanční informace Emitenta se v souladu s Přílohou XXVI Nařízení o prospektu uvádějí za období od 30.11.2017 do 31.12.2017, protože Emitent je malým a středním podnikem ve smyslu § 120 odst. 7 Zákona o cenných papírech. Mimořádná individuální účetní závěrka Emitenta vypracovaná pro účely Prospektu za období od 30.11.2017 do 31.12.2017 byla ověřena ECOVIS LA Partners Audit, s. r. o., Prievozská 37, 821 09 Bratislava, IČO 44 971 991. Přílohou tohoto Prospektu je auditovaná mimořádná individuální účetní závěrka Emitenta vypracovaná pro účely Prospektu za období od 30.11.2017 do 31.12.2017 vypracovaná podle všeobecně závazných účetních předpisů Slovenské republiky se zprávou auditora k mimořádné individuální účetní závěrce Emitenta vypracované pro účely Prospektu za období od 30.11.2017 do 31.12.2017 a neauditovaná mimořádná průběžná účetní závěrka Emitenta vypracovaná pro účely Prospektu za období od 01.01.2018 do 30.06.2018 vypracovaná z důvodu poskytnutí informací investorům o finanční a ekonomické situaci ve společnosti. Ode dne vypracování poslední auditované mimořádné individuální průběžné účetní závěrky Emitenta k 31.12.2017 do 30.06.2018 nedošlo k žádným změnám v údajích uvedených níže, jelikož Emitent byl založen jen za účelem přijímání úvěrů a půjček a vydávání dluhových cenných papírů, prostřednictvím kterých Emitent získá externí financování podnikatelských aktivit Skupiny **jako celku**, přičemž Emise Dluhopisů je **šestou** emisí dluhových cenných papírů Emitentem a Emitent nevykonává žádnou jinou podnikatelskou činnost.

Výkaz zisků a ztrát Emitenta za období od 30.11.2017 do 31.12.2017 a za období od 01.01.2018 do 30.06.2018 (v EUR)

	30.06.2018	31.12.2017	30.11.2017
Čistý obrat	32 872	0	0
Výnosy z provozní činnosti	0	0	0
Tržby z prodeje zboží	0	0	0
Tržby z prodeje vlastních výrobků	0	0	0
Tržby z prodeje služeb	0	0	0

Změny stavu vnitropodnikových zásob	0	0	0
Aktivace	0	0	0
Tržby z prodeje dlouhodobého nehmotného majetku, dlouhodobého hmotného majetku a materiálu	0	0	0
Ostatní výnosy z hospodářské činnosti	0	0	0
Náklady na provozní činnost	5 340	1 333	0
Náklady vynaložené na pořízení prodaného zboží	0	0	0
Spotřeba materiálu, energie a ostatních neskladovatelných dodávek	0	0	0
Opravné položky k zásobám	0	0	0
Služby	5 307	1 333	0
Osobní náklady	0	0	0
Mzdové náklady	0	0	0
Odměny členům orgánů společnosti a družstva	0	0	0
Náklady na sociální pojištění	0	0	0
Sociální náklady	0	0	0
Daně a poplatky	33	0	0
Odpisy a opravné položky k dlouhodobému nehmotnému majetku a dlouhodobému hmotnému majetku	0	0	0
Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku a dlouhodobého hmotného majetku	0	0	0
Opravné položky k dlouhodobému nehmotnému majetku a dlouhodobému hmotnému majetku	0	0	0
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a prodaného materiálu	0	0	0
Opravné položky k pohledávkám	0	0	0
Ostatní náklady na provozní činnost	0	0	0
Výsledek hospodaření z provozní činnosti	-5 340	-1 333	0
Přidaná hodnota	-5 307	-1 333	0
Výnosy z finanční činnosti celkem	32 872	0	0
Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	0	0	0
Výnosy z dlouhodobého finančního majetku součet	0	0	0
Výnosy z cenných papírů a podílů od propojených účetních jednotek	0	0	0
Výnosy z cenných papírů a podílů v podílové účasti kromě výnosů propojených účetních jednotek	0	0	0
Ostatní výnosy z cenných papírů a podílů	0	0	0
Výnosy z krátkodobého finančního majetku součet	0	0	0
Výnosy z krátkodobého finančního majetku od propojených účetních jednotek	0	0	0
Výnosy z krátkodobého finančního majetku v podílové účasti kromě výnosů propojených účetních jednotek	0	0	0
Ostatní výnosy z krátkodobého finančního majetku	0	0	0
Výnosové úroky	32 872	0	0
Výnosové úroky od propojených účetních jednotek	32 872	0	0
Ostatní výnosové úroky	0	0	0
Kurzové zisky	0	0	0
Výnosy z přecenění cenných papírů a výnosy z derivátových operací	0	0	0
Ostatní výnosy z finanční činnosti	0	0	0
Náklady na finanční činnost celkem	33 662	89	0
Prodané cenné papíry a podíly	0	0	0
Náklady na krátkodobý finanční majetek	0	0	0
Opravné položky k finančnímu majetku	0	0	0
Nákladové úroky	32 775	0	0
Nákladové úroky pro propojené účetní jednotky	0	0	0
Ostatní nákladové úroky	32 775	0	0
Kurzové ztráty	0	0	0
Náklady na přecenění cenných papírů a náklady na derivátové operace	0	0	0
Ostatní náklady na finanční činnost	887	89	0
Výsledek hospodaření z finanční činnosti	-790	-89	0
Výsledek hospodaření za účetní období před zdaněním	-6 130	-1 422	0
Daň z příjmů	1	0	0
Daň z příjmů splatná	1	0	0
Daň z příjmů odložená	0	0	0
Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům	0	0	0

Výsledek hospodaření za účetní období po zdanění	-6 131	-1 422	0
Srovnávací údaje k 30.06.2017 nejsou uvedeny, protože Emitent k uvedenému datu neexistoval.			

Rozvaha Emitenta za období od 30.11.2017 do 31.12.2017 a za období od 01.01.2018 do 30.06.2018 (v EUR)

Aktiva	30.06.2018	31.12.2016	30.11.2017
CELKEM MAJETEK	25 032 930	4 983	5 000
Dlouhodobý majetek	16 498 868	0	0
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0
Aktivované náklady na vývoj	0	0	0
Software	0	0	0
Ocenitelná práva	0	0	0
Goodwill	0	0	0
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0
Pořizovaný dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0
Dlouhodobý hmotný majetek součet	0	0	0
Pozemky	0	0	0
Stavby	0	0	0
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	0	0	0
Pěstitelské celky trvalých porostů	0	0	0
Základní stádo a tažná zvířata	0	0	0
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0
Pořizovaný dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0
Opravná položka k nabytému majetku	0	0	0
Dlouhodobý finanční majetek součet	16 498 868	0	0
Podílové cenné papíry a podíly v propojených účetních jednotkách	0	0	0
Podílové cenné papíry a podíly s podílovou účastí kromě podílů v propojených účetních jednotkách	0	0	0
Ostatní realizovatelné cenné papíry a podíly	0	0	0
Půjčky propojeným účetním jednotkám	16 498 868	0	0
Půjčky v rámci podílové účasti kromě propojeným účetním jednotkám	0	0	0
Ostatní půjčky	0	0	0
Dluhové cenné papíry a ostatní dlouhodobý finanční majetek	0	0	0
Půjčky a ostatní dlouhodobý finanční majetek se zůstatkovou dobou splatnosti nejvýše jeden rok	0	0	0
Účty v bankách s dobou vázanosti delší než jeden rok	0	0	0
Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	0	0	0
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	0	0	0
Oběžný majetek	8 534 062	4 983	5 000
Zásoby součet	0	0	0
Materiál	0	0	0
Nedokončená výroba a polotovary vlastní výroby	0	0	0
Výrobky	0	0	0
Zvířata	0	0	0
Zboží	0	0	0
Poskytnuté zálohy na zásoby	0	0	0
Dlouhodobé pohledávky součet	0	0	0
Pohledávky z obchodního styku součet	0	0	0
Pohledávky z obchodního styku vůči propojeným účetním jednotkám	0	0	0
Pohledávky z obchodního styku v rámci podílové účasti kromě pohledávek vůči propojeným účetním jednotkám	0	0	0
Ostatní pohledávky z obchodního styku	0	0	0
Čistá hodnota zakázky	0	0	0
Ostatní pohledávky vůči propojeným účetním jednotkám	0	0	0
Ostatní pohledávky v rámci podílové účasti kromě pohledávek vůči propojeným účetním jednotkám	0	0	0
Pohledávky vůči společníkům, členům a sdružení	0	0	0
Pohledávky z derivátových operací	0	0	0
Jiné pohledávky	0	0	0
Odložená daňová pohledávka	0	0	0

Krátkodobé pohledávky součet	8 163 101	0	0
Pohledávky z obchodního styku součet	0	0	0
Pohledávky z obchodního styku vůči propojeným účetním jednotkám	0	0	0
Pohledávky z obchodního styku v rámci podílové účasti kromě pohledávek vůči propojeným účetním jednotkám	0	0	0
Ostatní pohledávky z obchodního styku	0	0	0
Čistá hodnota zakázky	0	0	0
Ostatní pohledávky vůči propojeným účetním jednotkám	101 101	0	0
Ostatní pohledávky v rámci podílové účasti kromě pohledávek vůči propojeným účetním jednotkám	0	0	0
Pohledávky vůči společníkům, členům a sdružení	0	0	0
Sociální pojištění	0	0	0
Daňové pohledávky a dotace	0	0	0
Pohledávky z derivátových operací	0	0	0
Jiné pohledávky	8 062 000	0	0
Krátkodobý finanční majetek součet	0	0	0
Krátkodobý finanční majetek v propojených účetních jednotkách	0	0	0
Krátkodobý finanční majetek bez krátkodobého finančního majetku v propojených účetních jednotkách	0	0	0
Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	0	0	0
Požizovaný krátkodobý finanční majetek	0	0	0
Finanční účty	370 961	4 983	5 000
Peníze	749	0	0
Účty v bankách	370 212	4 983	5 000
Časové rozlišení součet	0	0	0
Náklady budoucích období dlouhodobé	0	0	0
Náklady budoucích období krátkodobé	0	0	0
Příjmy budoucích období dlouhodobé	0	0	0
Příjmy budoucích období krátkodobé	0	0	0

Pasiva	30.06.2018	31.12.2017	30.11.2017
CELKEM VLASTNÍ JMĚNÍ A ZÁVAZKY	25 032 930	4 983	5 000
Vlastní jmění	-2 553	3 578	5 000
Základní jmění součet	5 000	5 000	5 000
Základní jmění	5 000	5 000	5 000
Změna základního jmění	0	0	0
Pohledávky za upsané vlastní jmění	0	0	0
Emisní ážio	0	0	0
Ostatní kapitálové fondy	0	0	0
Zákonné rezervní fondy	0	0	0
Zákonný rezervní fond a nedělitelný fond	0	0	0
Rezervní fond na vlastní akcie a vlastní podíly	0	0	0
Ostatní fondy ze zisku	0	0	0
Statutární fondy	0	0	0
Ostatní fondy	0	0	0
Oceňovací rozdíly z přecenění součet	0	0	0
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	0	0	0
Oceňovací rozdíly z kapitálových účastí	0	0	0
Oceňovací rozdíly z přecenění při sloučení, splynutí a rozdělení	0	0	0
Výsledek hospodaření minulých let	-1 422	0	0
Nerozdělený zisk minulých let	0	0	0
Neuhrazená ztráta minulých let	-1 422	0	0
Výsledek hospodaření za účetní období po zdanění	-6 131	-1 422	0
Závazky	25 035 483	1 405	0
Dlouhodobé závazky součet	25 000 000	0	0
Dlouhodobé závazky z obchodního styku součet	0	0	0
Závazky z obchodního styku vůči propojeným účetním jednotkám	0	0	0
Závazky z obchodního styku v rámci podílové účasti kromě závazků vůči propojeným účetním jednotkám	0	0	0
Ostatní závazky z obchodního styku	0	0	0
Čistá hodnota zakázky	0	0	0
Ostatní závazky vůči propojeným účetním jednotkám	0	0	0

Ostatní závazky v rámci podílové účasti kromě závazků vůči propojeným účetním jednotkám	0	0	0
Ostatní dlouhodobé závazky	0	0	0
Dlouhodobé přijaté zálohy	0	0	0
Dlouhodobé směnky k úhradě	0	0	0
Vydané dluhopisy	25 000 000	0	0
Závazky ze sociálního fondu	0	0	0
Jiné dlouhodobé závazky	0	0	0
Dlouhodobé závazky z derivátových operací	0	0	0
Odložený daňový závazek	0	0	0
Dlouhodobé rezervy	0	0	0
Zákonné rezervy	0	0	0
Ostatní rezervy	0	0	0
Dlouhodobé bankovní úvěry	0	0	0
Krátkodobé závazky součet	59	625	0
Závazky z obchodního styku součet	59	625	0
Závazky z obchodního styku vůči propojeným účetním jednotkám	0	193	0
Závazky z obchodního styku v rámci podílové účasti kromě závazků vůči propojeným účetním jednotkám	0	0	0
Ostatní závazky z obchodního styku	59	432	0
Čistá hodnota zakázky	0	0	0
Ostatní závazky vůči propojeným účetním jednotkám	0	0	0
Ostatní závazky v rámci podílové účasti kromě závazků vůči propojeným účetním jednotkám	0	0	0
Závazky vůči společníkům a sdružení	0	0	0
Závazky vůči zaměstnancům	0	0	0
Závazky ze sociálního pojištění	0	0	0
Daňové závazky a dotace	0	0	0
Závazky z derivátových operací	0	0	0
Jiné závazky	0	0	0
Krátkodobé rezervy	0	780	0
Zákonné rezervy	0	0	0
Ostatní rezervy	0	780	0
Běžné bankovní úvěry	0	0	0
Krátkodobé finanční výpomoci	35 424	0	0
Časové rozlišení součet	0	0	0
Výdaje budoucích období dlouhodobé	0	0	0
Výdaje budoucích období krátkodobé	0	0	0
Výnosy budoucích období dlouhodobé	0	0	0
Výnosy budoucích období krátkodobé	0	0	0

Srovnávací údaje k 30.06.2017 nejsou uvedeny, protože Emitent k uvedenému datu neexistoval.

Přehled o změnách vlastního kapitálu Emitenta za období od 30.11.2017 do 31.12.2017 a za období od 01.01.2018 do 30.06.2018 (v EUR)

	Základní jmění	Zákonný rezervní fond	Ostatní kapitálové fondy	Neuhrazená ztráta/zisk	Výsledek hospodaření	Celkem
Počáteční stav k 30.11.2017	5 000	0	0	0	0	5 000
Výsledek hospodaření za období	0	0	0	0	0	0
Přírůstky	0	0	0	0	0	0
Úbytky	0	0	0	0	0	0
Přesuny	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2017	5 000	0	0	0	0	5 000

	Základní jmění	Zákonný rezervní fond	Ostatní kapitálové fondy	Neuhrazená ztráta/zisk	Výsledek hospodaření	Celkem
Počáteční stav k 01.01.2018	5 000	0	0	0	-1 422	3 578

Výsledek hospodaření za období	0	0	0	0	0	0
Přírůstky	0	0	0	0	-6 131	-6 131
Úbytky	0	0	0	0	0	0
Přesuny	0	0	0	-1 422	1 422	0
Zůstatek k 30.06.2018	5 000	0	0	-1 422	-6 131	-2 553

Výkaz cash flow Emitenta za období od 30.11.2017 do 31.12.2017 a za období od 01.01.2018 do 30.06.2018 (v EUR)

		30.06.2018	31.12.2017	30.11.2017
Z/Z	Výsledek hospodaření z běžné činnosti před zdaněním daní z příjmů	-6 130	-1 422	0
A.1.	Nepeněžní operace ovlivňující výsledek hospodaření z běžné činnosti před zdaněním daní z příjmů	-97	0	0
A.1.1.	Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku a dlouhodobého hmotného majetku	0	0	0
A.1.2.	Zůstatková hodnota dlouhodobého nehmotného majetku a dlouhodobého hmotného majetku účtovaná při vyřazení tohoto majetku do nákladů na běžnou činnost, s výjimkou jeho prodeje	0	0	0
A.1.3.	Odpis opravné položky k nabytému majetku	0	0	0
A.1.4.	Změna stavu dlouhodobých rezerv	0	0	0
A.1.5.	Změna stavu opravných položek	0	0	0
A.1.6.	Změna stavu položek časového rozlišení nákladů a výnosů	0	0	0
A.1.7.	Dividendy a jiné podíly na zisku účtované do výnosů	0	0	0
A.1.8.	Úroky účtované do nákladů	32 775	0	0
A.1.9.	Úroky účtované do výnosů	-32 872	0	0
A.1.10.	Kurzový zisk vyčíslený k peněžním prostředkům a peněžním ekvivalentem ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka	0	0	0
A.1.11.	Kurzová ztráta vyčíslená k peněžním prostředkům a peněžním ekvivalentem ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka	0	0	0
A.1.12.	Výsledek z prodeje dlouhodobého majetku, s výjimkou majetku, který se považuje za peněžní ekvivalent	0	0	0
A.1.13.	Ostatní položky nepeněžního charakteru, které ovlivňují výsledek hospodaření z běžné činnosti s výjimkou těch, které se uvádějí zvlášť v jiných částech přehledu peněžních toků	0	0	0
A.2.	Vliv změn stavu pracovního kapitálu (rozdíl mezi oběžným majetkem a krátkodobými závazky s výjimkou položek oběžného majetku, které jsou součástí peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů) na výsledek hospodaření z běžné činnosti	-102 355	1 405	0
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti	-101 101	0	0
A.2.2.	Změna stavu závazků z provozní činnosti	1 254	1 405	0
A.2.3.	Změna stavu zásob	0	0	0
A.2.4.	Změna stavu krátkodobého finančního majetku, s výjimkou majetku, který je součástí peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	0	0	0
	Peněžní toky z provozní činnosti s výjimkou příjmů a výdajů, které se uvádějí zvlášť v jiných částech přehledu peněžních toků	- 108 578	-17	0
A.3.	Přijaté úroky s výjimkou těch, které se začleňují do investiční činnosti	4	0	0
A.4.	Výdaje na zaplacené úroky s výjimkou těch, které se začleňují do finanční činnosti	0	0	0
A.5.	Příjmy z dividend a jiných podílů na zisku	0	0	0
A.6.	Výdaje na vyplacené dividendy a jiné podíly na zisku s výjimkou těch, které se začleňují do investiční činnosti	0	0	0
	Peněžní toky z provozní činnosti	- 108 578	-17	0
A.7.	Výdaje na daň z příjmů účetní jednotky s výjimkou těch, které se začleňují do investičních činností nebo finančních činností	0	0	0
A.8.	Příjmy mimořádného charakteru vztahující se k provozní činnosti	0	0	0
A.9.	Výdaje mimořádného charakteru vztahující se k provozní činnosti	0	0	0

A.	Čisté peněžní toky z provozní činnosti	- 108 578	-17	0
	Peněžní toky z investiční činnosti			
B.1.	Výdaje na pořízení dlouhodobého nehmotného majetku	0	0	0
B.2.	Výdaje na pořízení dlouhodobého hmotného majetku	0	0	0
B.3.	Výdaje na pořízení dlouhodobých cenných papírů a podílů v jiných účetních jednotkách, s výjimkou cenných papírů, které se považují za peněžní ekvivalenty a cenných papírů určených k prodeji nebo k obchodování	0	0	0
B.4.	Příjmy z prodeje dlouhodobého nehmotného majetku	0	0	0
B.5.	Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného majetku	0	0	0
B.6.	Příjmy z prodeje dlouhodobých cenných papírů a podílů v jiných účetních jednotkách, s výjimkou cenných papírů, které se považují za peněžní ekvivalenty a cenných papírů určených k prodeji nebo k obchodování	0	0	0
B.7.	Výdaje na dlouhodobé půjčky poskytnuté účetní jednotkou jiné účetní jednotce, která je součástí konsolidovaného celku	-16 498 868	0	0
B.8.	Příjmy ze splácení dlouhodobých půjček poskytnutých účetní jednotkou jiné účetní jednotky která je součástí konsolidovaného celku	0	0	0
B.9.	Výdaje na dlouhodobé půjčky poskytnuté účetní jednotkou třetím osobám s výjimkou dlouhodobých půjček poskytnutých účetní jednotce, která je součástí konsolidovaného celku	0	0	0
B.10.	Příjmy ze splácení půjček poskytnutých účetní jednotkou třetím osobám, s výjimkou půjček poskytnutých účetní jednotce, která je součástí konsolidovaného celku	0	0	0
B.11.	Příjmy z pronájmu souboru movitého a nemovitého majetku používaného a odpisovaného nájemcem	0	0	0
B.12.	Přijaté úroky s výjimkou těch, které se začleňují do provozních činností	0	0	0
B.13.	Příjmy z dividend a jiných podílů na zisku s výjimkou těch, které se začleňují do provozních činností	0	0	0
B.14.	Výdaje související s deriváty s výjimkou, pokud jsou určeny k prodeji nebo k obchodování nebo pokud se tyto výdaje považují za peněžní toky z finanční činnosti	0	0	0
B.15.	Příjmy související s deriváty s výjimkou, pokud jsou určeny k prodeji nebo k obchodování nebo pokud se tyto výdaje považují za peněžní toky z finanční činnosti	0	0	0
B.16.	Výdaje na daň z příjmů účetní jednotky, pokud je možné ji začlenit do investičních činností	0	0	0
B.17.	Příjmy mimořádného charakteru vztahující se k investiční činnosti	0	0	0
B.18.	Výdaje mimořádného charakteru vztahující se k investiční činnosti	0	0	0
B.19.	Ostatní příjmy vztahující se k investiční činnosti	0	0	0
B.20.	Ostatní výdaje vztahující se k investiční činnosti	0	0	0
B.	Čisté peněžní toky z investiční činnosti	-16 498 868	0	0
	Peněžní toky z finanční činnosti			
C.1.	Peněžní toky ve vlastním jmění	0	5 000	0
C.1.1.	Příjmy z upsaných akcií a obchodních podílů	0	0	0
C.1.2.	Příjmy z dalších vkladů do vlastního jmění společníky nebo fyzickou osobou, která je účetní jednotkou	0	0	0
C.1.3.	Přijaté peněžní dary	0	0	0
C.1.4.	Příjmy z úhrady ztráty společníky	0	0	0
C.1.5.	Výdaje na pořízení nebo zpětné odkoupení vlastních akcií a vlastních obchodních podílů	0	0	0
C.1.6.	Výdaje spojené se snížením fondů vytvořených účetní jednotkou	0	0	0
C.1.7.	Výdaje na vyplacení podílu na vlastním jmění společníky účetní jednotky a fyzickou osobou, která je účetní jednotkou	0	0	0
C.1.8.	Výdaje z jiných důvodů, které souvisí se snížením vlastního jmění	0	0	0
C.2.	Peněžní toky vznikající z dlouhodobých závazků a krátkodobých závazků z finanční činnosti	16 973 424	0	0
C.2.1.	Příjmy z emise dluhových cenných papírů	16 973 424	0	0
C.2.2.	Výdaje na úhradu závazků z dluhových cenných papírů	0	0	0

C.2.3.	Příjmy z úvěrů, které účetní jednotce poskytla banka nebo pobočka zahraniční banky s výjimkou úvěrů, které byly poskytnuty na zajištění hlavního předmětu činnosti	0	0	0
C.2.4.	Výdaje na splacení úvěrů, které účetní jednotce poskytla banka nebo pobočka zahraniční banky s výjimkou úvěrů, které byly poskytnuty na zajištění hlavního předmětu činnosti	0	0	0
C.2.5.	Příjmy z přijatých půjček	0	0	0
C.2.6.	Výdaje na splacení půjček	0	0	0
C.2.7.	Výdaje na úhradu závazků z používání majetku, který je předmětem smlouvy o koupi pronajaté věci	0	0	0
C.2.8.	Výdaje na úhradu závazků za pronájem souboru movitého majetku a nemovitého majetku používaného a odpisovaného nájemcem	0	0	0
C.2.9.	Příjmy z ostatních dlouhodobých závazků a krátkodobých závazků vyplývajících z finanční činnosti účetní jednotky s výjimkou těch, které se uvádějí zvlášť v jiné části přehledu peněžních toků	0	0	0
C.2.10.	Výdaje na splacení ostatních dlouhodobých závazků a krátkodobých závazků vyplývajících z finanční činnosti účetní jednotky s výjimkou těch, které se uvádějí zvlášť v jiné části přehledu peněžních toků	0	0	0
C.3.	Výdaje na zaplacené úroky s výjimkou těch, které se začleňují do provozních činností	0	0	0
C.4.	Výdaje na vyplacené dividendy a jiné podíly na zisku s výjimkou těch, které se začleňují do provozních činností	0	0	0
C.5.	Výdaje související s deriváty, s výjimkou, pokud jsou určeny k prodeji nebo k obchodování nebo pokud se považují za peněžní toky z investiční činnosti	0	0	0
C.6.	Příjmy související s deriváty, s výjimkou, pokud jsou určeny k prodeji nebo k obchodování nebo pokud se považují za peněžní toky z investiční činnosti	0	0	0
C.7.	Výdaje na daň z příjmů účetní jednotky, pokud je možné je začlenit do finančních činností	0	0	0
C.8.	Příjmy mimořádného charakteru vztahující se k finanční činnosti	0	0	0
C.9.	Výdaje mimořádného charakteru vztahující se k finanční činnosti	0	0	0
C.	Čisté peněžní toky z finanční činnosti	16 973 424	5 000	0
D.	Čisté zvýšení nebo čisté snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	365 978	4 983	0
E.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	4 983	0	0
F.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období před zohledněním kurzových rozdílů vyčíslených ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka	370 961	4 983	0
G.	Kurzové rozdíly vyčíslené k peněžním prostředkům a peněžním ekvivalentům ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka	0	0	0
H.	Zůstatek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období upravený o kurzové rozdíly vyčíslené ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka	370 961	4 983	0

Emitent podle platných právních předpisů nemá povinnost zhotovit výkaz cash flow. Přesto se Emitent rozhodl sestavit a zveřejnit výkaz cash flow za období od 30.11.2017 do 31.12.2017 a za období od 01.01.2018 do 30.06.2018. Srovnávací údaje k 30.06.2017 nejsou uvedeny, jelikož Emitent k uvedenému datu ještě neexistoval.

3.13.2 Povaha zveřejněných finančních informací

Finanční údaje Emitenta uvedené v Prospektu vyplývají z jeho individuálních účetních výkazů, jelikož na Emitenta se nevztahuje povinnost konsolidace.

3.13.3 Audit historických finančních informací

Emitent do dne vydání Prospektu neměl podle příslušných právních předpisů povinnost mít svou účetní závěrku ověřenou auditorem. Přesto i pro účely vyhotovení Prospektu Emitent, jako malý a střední podnik ve smyslu §120 odst. 7 Zákona o cenných papírech, pověřil společnost ECOVIS LA Partners Audit, s. r. o., Prievozská 37, 821 09 Bratislava,

IČO 44 971 991 provedením auditu mimořádné individuální účetní závěrky Emitenta vypracované pro účely Prospektu za období od 30.11.2017 do 31.12.2017, ze které pocházejí historické finanční informace uvedené v Prospektu. Pokud není v Prospektu výslovně uvedeno jinak, zdrojem všech finančních informací ohledně Emitenta (ne Skupiny), které jsou součástí Prospektu, je tato auditovaná mimořádná účetní závěrka Emitenta vypracovaná pro účely Prospektu.

Žádné jiné údaje obsažené v Prospektu kromě mimořádné individuální účetní závěrky Emitenta vypracované pro účely Prospektu za období od 30.11.2017 do 31.12.2017, ze které pocházejí historické finanční informace uvedené v Prospektu, nebyly ověřené auditorem.

3.13.4 Stáří poslední auditované účetní závěrky

Poslední auditovanou účetní závěrkou Emitenta je jeho mimořádná individuální účetní závěrka vypracovaná pro účely Prospektu za období od 30.11.2017 do 31.12.2017 vyhotovená ke dni 31.12.2017. Audit této účetní závěrky byl proveden pro účely vyhotovení Prospektu.

3.13.5 Průběžné finanční informace

Emitent nemá povinnost uveřejnit finanční informace v čtvrtletních nebo půlročních intervalech od 31.12.2017, jelikož podle platných právních předpisů nebyl a ani ke dni vyhotovení Prospektu není ke dni vyhotovení Prospektu povinen sestavovat účetní závěrku ve čtvrtletních nebo půlročních intervalech. Navzdory uvedenému se emitent rozhodl sestavit a zveřejnit mimořádnou průběžnou účetní závěrku za období od 01.01.2018 do 30.06.2018.

3.13.6 Soudní a rozhodčí řízení

K datu vyhotovení tohoto Prospektu a v předcházejících 12 měsících nebyl Emitent účastníkem žádného správního řízení, soudního sporu ani rozhodčího řízení, které by mohlo mít nebo mělo významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta nebo Skupiny.

K datu vyhotovení tohoto Prospektu nejsou vedeny žádné obchodní spory, jejichž účastníkem by byl Emitent, a které by mohly ohrozit nebo značně nepříznivě ovlivnit hospodářský výsledek Emitenta. Emitent si není vědom žádných takových nevyřešených sporů.

3.13.7 Významné změny ve finanční nebo obchodní situaci Emitenta

V období od vyhotovení mimořádné průběžné účetní závěrky Emitenta pro účely Prospektu sestavené za období 01.01.2018 do 30.06.2018 do data vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné negativní změně ve finanční nebo obchodní situaci Emitenta, která by měla významný nepříznivý dopad na finanční nebo obchodní situaci, budoucí provozní výsledky, peněžní toky či celkové vyhlídky Emitenta.

3.14 Dodatečné informace

3.14.1 Základní jmění Emitenta

Základní jmění Emitenta je ve výši 5.000 EUR. Základní jmění Emitenta je tvořeno peněžním vkladem jediného společníka ve výši 5.000 EUR, který byl v plné výši splacen.

3.14.2 Zakladatelská listina a stanovy Emitenta

Emitent byl založen na základě zakladatelské listiny ze dne 30.11.2017. Emitent nemá vydané stanovy a ani podle Obchodního zákoníku nemá povinnost je mít.

3.15 Významné smlouvy

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu nemá Emitent uzavřenou žádnou významnou smlouvu mimo

běžný výkon své podnikatelské činnosti. Významné smlouvy uzavřené Emitentem v rámci běžného výkonu jeho podnikatelské činnosti a existující ke dni vyhotovení tohoto Prospektu jsou:

- (i) Rámcová úvěrová smlouva uzavřená mezi společností Penta Jersey jako dlužníkem a Emitentem jako věřitelem ze dne 22.5.2018, na základě které Emitent poskytuje výtěžek ze Všech dluhopisů formou úročeného úvěru společnosti Penta Jersey, jako dlužníkovi, a to na základě dílčích dohod o úvěru uzavřených podle Rámcové úvěrové smlouvy;
- (ii) Dílčí dohoda o úvěru č. 1 ze dne 28.05.2018, o poskytnutí úvěru společnosti Penta Jersey, jako dlužníkovi, podle Rámcové úvěrové smlouvy, ve výši odpovídající výtěžku z Existujících dluhopisů 1;
- (iii) Dílčí dohoda o úvěru č. 2 ze dne 25.06.2018, o poskytnutí úvěru společnosti Penta Jersey, jako dlužníkovi, podle Rámcové úvěrové smlouvy, ve výši odpovídající výtěžku z Existujících dluhopisů 2;
- (iv) Dílčí dohoda o úvěru č. 3 ze dne 25.06.2018, o poskytnutí úvěru společnosti Penta Jersey, jako dlužníkovi, podle Rámcové úvěrové smlouvy, ve výši odpovídající výtěžku z Existujících dluhopisů 3;
- (v) Dílčí dohoda o úvěru č. 4 ze dne 30.07.2018, o poskytnutí úvěru společnosti Penta Jersey, jako dlužníkovi, podle Rámcové úvěrové smlouvy, ve výši odpovídající výtěžku z Existujících dluhopisů 4;
- (vi) Dílčí dohoda o úvěru č. 5 ze dne 30.07.2018, o poskytnutí úvěru společnosti Penta Jersey, jako dlužníkovi, podle Rámcové úvěrové smlouvy, ve výši odpovídající výtěžku z Existujících dluhopisů 5.

Emitent zamýšlí popří Dluhopisech a Existujících dluhopisech v rámci běžného výkonu své podnikatelské činnosti vydat další emise Budoucích dluhopisů, které budou také vydány jako zajištěné dluhopisy ve smyslu § 20b Zákona o dluhopisech (zajištěné tím stejným Zástavním právem, jakož i Dluhopisy) a z kterých výtěžek bude též poskytnutý formou úročeného úvěru společnosti Penta Jersey podle Rámcové úvěrové smlouvy. Závazky Emitenta ze Všech dluhopisů vydaných a nesplacených v daném čase budou vždy vůči sobě navzájem postavené rovnocenně (*pari passu*) a zároveň budou v pořadí uspokojení postavené přinejmenším rovnocenně (*pari passu*) i se všemi ostatními, současnými a i budoucími, nezajištěnými (resp. obdobně zajištěnými), nepodmíněnými a nepodřízenými závazky Emitenta (s výjimkou závazků, které jsou uspokojovány přednostně na základě zákona). Předpokládá se proto, že v budoucnosti Emitent v rámci běžného výkonu své podnikatelské činnosti uzavře se společností Penta Jersey další dílčí dohody o úvěru podle Rámcové úvěrové smlouvy, ve kterých se zaváže poskytnout vždy výtěžek příslušné emise Budoucích dluhopisů formou úročeného úvěru společnosti Penta Jersey (a jejím prostřednictvím společnostem ze Skupiny). Nepředpokládá se, že Emitent uzavře mimo běžného výkonu své podnikatelské činnosti jakoukoliv smlouvu, která by mohla vést ke vzniku závazku nebo nároku kteréhokoli člena Skupiny vůči Emitentovi, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit závazky vůči Majitelům Dluhopisů.

3.16 Informace třetích stran

Emitent uvádí, že v kapitole 3 (*Údaje o Emitentovi*) Prospektu nebyly použity informace pocházející od třetí strany. Emitent prohlašuje, že v kapitole 3 (*Údaje o Emitentovi*) Prospektu nebyla použita prohlášení nebo zprávy připisované určité osobě jako znalci.

3.17 Dokumenty k nahlédnutí

Během doby platnosti tohoto Prospektu je možné podle potřeby nahlédnout v sídle Emitenta, tj. na adrese Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, Slovenská republika do následujících dokumentů (nebo jejich fotokopíí) v tištěné nebo elektronické formě:

- (i) Zakladatelská listina Emitenta;
- (ii) zprávy, listiny a ostatní dokumenty, jejichž jakákoliv část je součástí Prospektu, nebo je v něm uveden na ně odkaz; a

- (iii) historické účetní výkazy Emitenta za poslední finanční rok předcházející zveřejnění Prospektu.

Do dokumentů uvedených pod písmenem (i) a (iii) výše je možné nahlédnout i ve sbírce listin vedené Okresním soudem v Bratislavě I, která je součástí slovenského obchodního rejstříku a je veřejně přístupná.

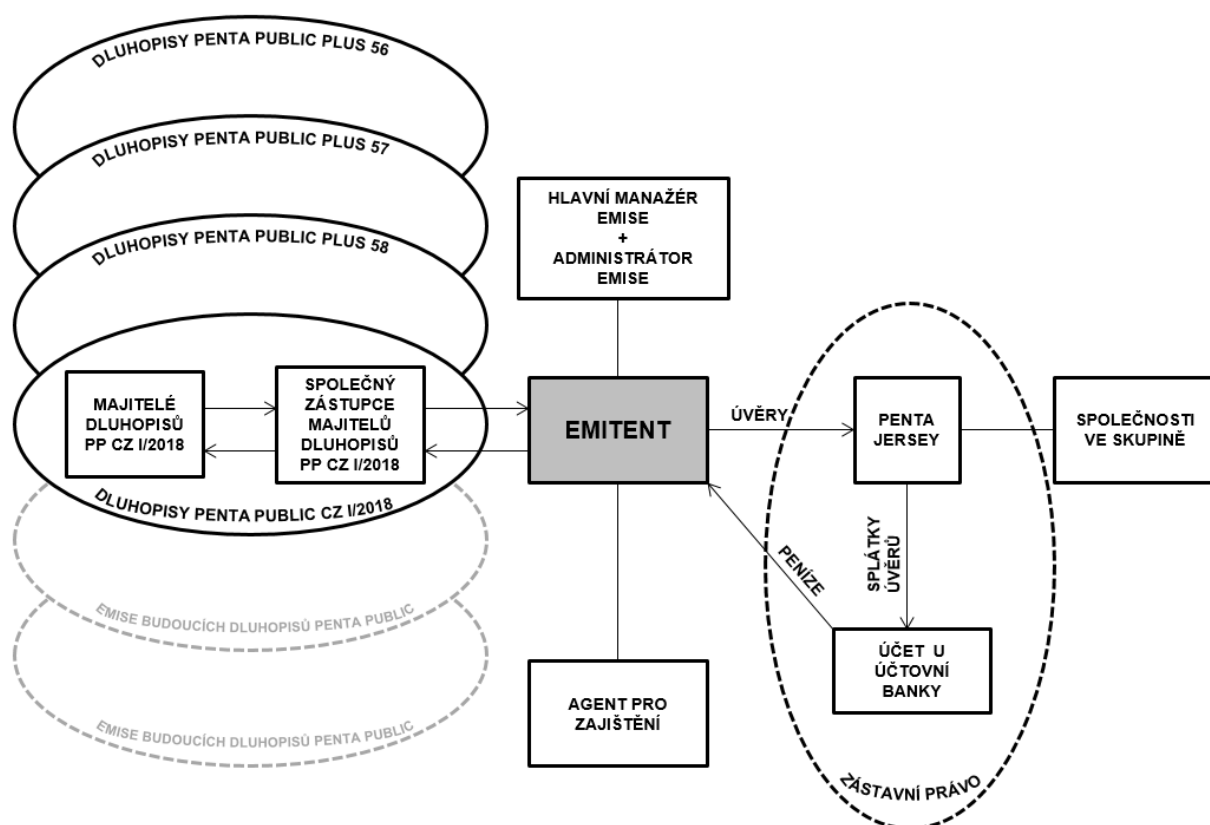
Během platnosti tohoto Prospektu je možné podle potřeby nahlédnout na požádání Majitelů Dluhopisů v předem dohodnutém termínu v běžné pracovní době v Určené provozovně Administrátora do následujících dokumentů (nebo případně jejich fotokopií) v tištěné nebo elektronické formě:

- (i) Zástavní smlouva, včetně oznámení o vzniku Zástavního práva společnosti Penta Jersey, jako poddlužníkovi ze zastavené pohledávky a potvrzení (prohlášení) společnosti Penta Jersey o přijetí předmětného oznámení;
- (ii) Rámcová úvěrová smlouva a, bez zbytečného odkladu potom, co bude uzavřena, i dílčí dohoda o úvěru uzavřená podle Rámcové úvěrové smlouvy, na základě které se Emitent zaváže poskytnout společnosti Penta Jersey úvěr ve výši výtěžku emise Dluhopisů;
- (iii) Mandátní smlouva; a
- (iv) Mezivěřitelská smlouva.

4. ÚDAJE O CENNÝCH PAPIRECH

4.1 Postavení Dluhopisů mezi Všemi dluhopisy Emitenta

Emise Dluhopisů je **šestou** z řady emisí Všech dluhopisů, které Emitent zamýšlí vydat v rámci běžného výkonu své podnikatelské činnosti, přičemž závazky Emitenta ze Všech dluhopisů budou vůči sobě navzájem postavené rovnocenně (*pari passu*) a zároveň budou v pořadí uspokojení postaveny přinejmenším rovnocenně (*pari passu*) i se všemi ostatními, současnými a i budoucími, nezajištěnými (resp. obdobně zajištěnými), nepodmíněnými a nepodřízenými závazky Emitenta (s výjimkou závazků, které jsou uspokojovány přednostně na základě zákona). Za účelem vytvoření rovnocenného postavení budou i Všechny dluhopisy (včetně Dluhopisů) vždy vydány jako zajištěné dluhopisy, zajištěné tím stejným Zástavním právem zřízeným na základě té samé Zástavní smlouvy. Jednotlivé emise Všech dluhopisů vydaných a nesplacených v daném čase jsou navzájem propojené přes ustanovení o křížovém neplnění (*cross-default*) v emisních podmínkách ke každé emisi (včetně Emisních podmínek), na základě kterého se Všechny dluhopisy vydané a nesplacené v daném čase stanou předčasně splatnými (a Zástavní právo vykonatelné) v případě, pokud Emitent nezplatí v den její splatnosti jakoukoliv částku splatnou na základě kterýchkoliv ze Všech dluhopisů (včetně Dluhopisů). Ustanovení o křížovém neplnění (*cross-default*) je v tomto Prospektu uvedené v čl. 4.5.17(iv) (*Povinné předčasné splacení Dluhopisů v důsledku porušení povinnosti vůči jiným věřitelům (cross-default)*). Následující diagram zobrazuje výše popsanou strukturu:



4.2 Odpovědné osoby

4.2.1 Osoby odpovědné za informace uvedené v kapitole 4 (Údaje o cenných papírech) Prospektu jakož i v celém Prospektu

Osobou odpovědnou za informace uvedené v kapitole 4 (Údaje o cenných papírech) Prospektu jakož i v celém Prospektu je Emitent – společnost Penta Funding Public II s.r.o., se sídlem Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 51 255 677, zapsaná v obchodním registru Okresního soudu Bratislava I, oddíl: Sro, vložka č. 124582/B, LEI identifikátor 097900BIB00000125904, jménem které ve věci tohoto prospektu jednají Ing. Barbora Sotulářová a Ing. Peter Matula.

V Bratislavě, dne 21. srpna 2018



Ing. Barbora Sotulářová
jednatel



Ing. Peter Matula
jednatel

4.2.2 Prohlášení Emitenta

Emitent vyhláší, že při vynaložení veškeré náležité péče jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje obsažené v kapitole 4 (Údaje o cenných papírech) Prospektu jakož i v celém Prospektu v souladu se skutečností, a že v této kapitole 4 (Údaje o cenných papírech) Prospektu jakož i v celém Prospektu nebyly opomenuty žádné skutečnosti, které by mohly ovlivnit nebo změnit jejich význam.

V Bratislavě, dne 21. srpna 2018



Ing. Barbora Sotulářová
jednatel



Ing. Peter Matula
jednatel

4.3 Rizikové faktory

Údaje o rizikových faktorech identifikovaných ve vztahu k Dluhopisům jsou uvedené v kapitole 2 (*Rizikové faktory*) Prospektu.

4.4 Klíčové informace

Emitent na základě mandátní smlouvy č. 17/2018 ze dne 11.05.2018 mezi Emitentem jako mandantem a Hlavním manažerem jako mandatářem (dále jen „**Mandátní smlouva**“) pověřil Hlavního manažera činností spojenou s přípravou a zajištěním vydání Dluhopisů. Emitent dále na základě Mandátní smlouvy pověřil Hlavního manažera činností spojenou se zajištěním umístění Dluhopisů, činností administrátora spojenou se splacením Dluhopisů, činností Společného zástupce Majitelů Dluhopisů a činností Agentů pro zajištění.

4.4.1 Zájmy fyzických a právnických osob zainteresovaných na Emisi/nabídce

Ke dni vyhotovení Prospektu Emitentovi není znám žádný zájem jakékoliv fyzické nebo právnické osoby zúčastněné na Emisi, který by byl podstatný pro Emisi/nabídku.

4.4.2 Důvody nabídky a použití výnosů

Výtěžek emise Dluhopisů bude použitý na poskytnutí úvěru společnosti Penta Jersey na základě Rámcové úvěrové smlouvy. Emitent očekává, že peněžní prostředky budou společností Penta Jersey použité zejména na (1) financování investičních a provozních aktivit Skupiny a (2) refinancování existujících úvěrů a půjček v rámci Skupiny.

4.5 Popis cenných papírů nabízených a přijímaných obchodování a další podmínky Dluhopisů

Nabídka je založená na Emisních podmínkách zveřejněných spolu s Prospektem na webových stránkách Hlavního manažera www.privatbanka.sk

4.5.1 Právní předpisy upravující vydání Dluhopisů

Emise Dluhopisů bude vydána v souladu s aktuálním zněním Zákona o dluhopisech, při dodržení příslušných ustanovení Nařízení o prospektu, Zákona o cenných papírech a Zákona o bankách.

4.5.2 Emitent Dluhopisů

Emitentem Dluhopisů je společnost Penta Funding Public II, s.r.o., se sídlem Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, IČO: 51 255 677, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Bratislava I, oddíl: Sro, vložka č.: 124582/B, LEI identifikátor 097900BIB00000125904. O vydání emise Dluhopisů rozhodl jediný společník Emitenta vykonávající působnost valného shromáždění Emitenta podle § 190 odst. 1 Obchodního zákoníku dne 17.07.2018.

4.5.3 Druh cenného papíru, název, celková Jmenovitá hodnota a emisní kurz

Druh cenného papíru - Dluhopisu je zabezpečený dluhopis. Název Dluhopisu je Dluhopis Penta Public CZ I/2018. Celková jmenovitá hodnota Emise a tedy i nejvyšší částka jmenovitých hodnot vydávaných Dluhopisů bude 75.000.000 CZK (sloven: sedmdesát pět milionů korun českých). Měna emise je koruna česká.

Emisní kurz je stanoven na hodnotu 100 % Jmenovité hodnoty Dluhopisu (dále jen „**Emisní kurz**“). Dluhopisy budou vydány těm investorům (prvonabyvatelům), kteří po dohodě s Hlavním manažerem zaplatili, resp. zaplatí Závazek z úpisu na účet určený Hlavním manažerem ke dni, který stanoví Emitent.

4.5.4 Podoba, forma a způsob vydání Dluhopisů

Dluhopisy mají podobu zaknihovaného cenného papíru evidovaného v evidenci podle § 10 odst. 4 písm. a) Zákona o cenných papírech v CDČP nebo v jakékoliv jiné zákonem uznané evidenci cenných papírů ve formě na doručitele ve smyslu Zákona o cenných

papírech a budou vydány ve jmenovité hodnotě každého z Dluhopisů 50.000 CZK (slovem: padesát tisíc korun českých) (dále jen „**Jmenovitá hodnota**“) v počtu 1.500 kusů. Dluhopisy budou vydány výhradně v korunách českých. Identifikační kód ISIN Dluhopisů je SK4120014440. K Dluhopisům se váží všechna práva ve smyslu Zákona o dluhopisech, pokud není níže uvedeno jinak. K Dluhopisům se nevážou žádná předkupní, ani výměnná práva. S Dluhopisy se pro Majitele Dluhopisů nevážou žádné další výhody. Emitent nepodává žádost o přijetí Dluhopisů k obchodování na burze cenných papírů nebo na jiném regulovaném trhu. Dluhopisy budou vydány na základě veřejné nabídky cenných papírů podle § 120 odst. 2 Zákona o cenných papírech. Dluhopisy budou vydány na základě Emisních podmínek zveřejněných spolu s Prospektem na webových stránkách Hlavního manažera <http://www.privatbanka.sk/sk/dokumenty/korporatne-emisie/verejne-emisie>. Dluhopisy budou veřejně nabízeny na základě zveřejnění tohoto Prospektu po jeho schválení Národní bankou Slovenska.

4.5.5 Převoditelnost

Převoditelnost Dluhopisů není omezená. K převodu Dluhopisů dochází registrací převodu provedeného CDCP nebo členem CDCP nebo osobou, která eviduje Majitele Dluhopisů pro Dluhopisy, které jsou evidované na držitelském účtu, který pro tuto osobu vede CDCP. Před podáním žádosti o schválení Prospektu cenného papíru do NBS Dluhopisy nebyly a neočekává se, že v budoucnosti budou přijaty na kótovaný nebo jiný trh jakékoliv burzy cenných papírů, ani se s nimi neobchodovalo ani nebude obchodovat na žádném zahraničním regulovaném veřejném trhu.

4.5.6 Majitelé Dluhopisů

Majiteli Dluhopisů jsou osoby, které jsou evidovány jako majitelé Dluhopisů na účtu majitele vedeném CDCP nebo na účtu majitele vedeném členem CDCP, nebo které budou jako majitelé Dluhopisů evidovány osobou, pro kterou CDCP vede držitelský účet, jak jsou tyto Dluhopisy evidovány na tomto držitelském účtu (dále jen „**Majitelé Dluhopisů**“, přičemž tento pojem zahrnuje i jednoho „**Majitele Dluhopisů**“). Pokud jsou některé Dluhopisy evidovány na držitelském účtu vedeném CDCP, potom si Emitent vyhrazuje právo spolehnout se na oprávnění každé osoby, která eviduje Majitele Dluhopisů pro Dluhopisy, které jsou evidovány na držitelském účtu, který pro tuto osobu vede CDCP, v plném rozsahu zastupovat (přímo nebo nepřímě) Majitele Dluhopisů a vykonávat vůči Emitentovi na účet Majitele Dluhopisů všechny právní úkony (ať už jeho jménem nebo vlastním jménem) v souvislosti s Dluhopisy, jakoby tato osoba byla jejich majitelem. Pokud zákon nebo rozhodnutí soudu doručené Emitentovi na adresu Určené provozovny nestanoví jinak, budou Emitent a Administrátor pokládat každého Majitele Dluhopisů za oprávněného majitele příslušných Dluhopisů ve všech ohledech a vyplácet mu platby v souladu s tímto Prospektem. Osoby, které budou Majiteli Dluhopisů a které nebudou z jakéhokoliv důvodu zapsány v evidenci CDCP, jsou povinny o této skutečnosti a o titulu nabytí Dluhopisů bez zbytečného odkladu informovat Emitenta, a to prostřednictvím oznámení doručeného do Určené provozovny.

4.5.7 Společný zástupce Majitelů Dluhopisů

Emitent v souladu s § 5d Zákona o dluhopisech v Emisních podmínkách ustanoví společnost Privatbanka, a.s., za Společného zástupce Majitelů Dluhopisů. Společný zástupce Majitelů Dluhopisů je oprávněn a povinen:

- (i) uplatňovat jménem všech Majitelů Dluhopisů práva spojená s Dluhopisy v rozsahu vymezeném Emisními podmínkami, Mezivěřitelskou smlouvou, Zástavní smlouvou a Prospektem;
- (ii) kontrolovat plnění Emisních podmínek, Mezivěřitelské smlouvy, Zástavní smlouvy a Prospektu Emitentem;
- (iii) provádět jménem všech Majitelů Dluhopisů další úkony a/nebo jinak chránit jejich zájmy, a to způsobem a v rozsahu určeném Emisními podmínkami, Mezivěřitelskou smlouvou, Zástavní smlouvou a Prospektem;

- (iv) informovat Majitele Dluhopisů o věcech zásadní povahy (například o neplnění Emisních podmínek, Mezivěřitelské smlouvy, Zástavní smlouvy a Prospektu Emitentem), a to způsobem určeným v Mezivěřitelské smlouvě.

V rozsahu, ve kterém uplatňuje Společný zástupce Majitelův Dluhopisů práva Majitelů Dluhopisů spojené s Dluhopisy, nemohou Majitelé Dluhopisů uplatňovat tato práva samostatně. Tím nejsou dotčena práva Majitelů Dluhopisů, která vyplývají z kogentních ustanovení Zákona o dluhopisech.

Při výkonu své funkce je Společný zástupce Majitelů Dluhopisů povinen jednat s náležitou péčí a v souladu se zájmy Majitelů Dluhopisů, které jsou mu nebo které mu musí být známy, a je vázán pokyny schůze Majitelů Dluhopisů, pokud byla zřízena. To neplatí, pokud takové pokyny odporují všeobecně závazným právním předpisům nebo pokud vyžadují jednání, které není v souladu se společnými zájmy všech Majitelů Dluhopisů.

O riziku možného konfliktu zájmů Společného zástupce Majitelů Dluhopisů se zájmy Majitelů Dluhopisů v důsledku skutečnosti, že Společný zástupce Majitelů Dluhopisů je členem Skupiny, jsou Majitelé Dluhopisů informováni v Prospektu. Emitent však nevnímá tuto skutečnost jako způsobující konflikt zájmů ve vztahu k Majitelům Dluhopisů, protože při výkonu své funkce je Společný zástupce Majitelů Dluhopisů, který je subjektem podléhajícím regulaci a dohledu na finančním trhu, povinen jednat s náležitou odbornou péčí v prospěch všech Majitelů Dluhopisů, a to podle Zákona o dluhopisech, Zákona o cenných papírech, Emisních podmínek, Prospektu i Mezivěřitelské smlouvy.

Funkce Společného zástupce Majitelů Dluhopisů zaniká:

- (i) splněním všech povinností vyplývajících z funkce Společného zástupce Majitelů Dluhopisů;
- (ii) odvoláním z funkce Společného zástupce Majitelů Dluhopisů;
- (iii) vzdáním se funkce Společného zástupce Majitelů Dluhopisů;
- (iv) zrušením funkce Společného zástupce Majitelů Dluhopisů;
- (v) zánikem právnické osoby Společného zástupce Majitelů Dluhopisů bez právního nástupce.

Po zániku funkce Společného zástupce Majitelů Dluhopisů se bude postupovat podle Zákona o dluhopisech.

Společný zástupce Majitelů Dluhopisů zodpovídá za škodu způsobenou porušením jeho povinností uvedených v Emisních podmínkách, Mezivěřitelské smlouvě, Zástavní smlouvě a Prospektu.

4.5.8 Rating

Emitentovi ani Dluhopisům nebyl udělen rating žádnou ratingovou agenturou, ani se neočekává, že pro účely této Emise bude rating udělen.

4.5.9 Status a zajištění závazků Emitenta

Závazky z Dluhopisů představují samostatné, přímé, všeobecné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta zajištěné Zástavním právem (jak je uvedeno níže), které jsou navzájem rovnocenné (*pari passu*) a co do pořadí jejich uspokojení budou vždy postavené rovnocenně (*pari passu*) mezi sebou navzájem a přinejmenším rovnocenně (*pari passu*) vůči všem jiným současným a budoucím přímým, všeobecným, nezajištěným (resp. obdobně zajištěným), nepodmíněným a nepodřízeným závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, o kterých jinak stanovují kogentní ustanovení právních předpisů. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Majiteli dluhopisů stejně.

Zajištění Dluhopisů

Dluhopisy budou vydány jako zajištěné dluhopisy ve smyslu § 20b Zákona o dluhopisech, protože budou k Datu vydání Dluhopisů (datu emise) zajištěny Zástavním právem. Pohledávky, které jsou předmětem Zástavního práva, vlastní (resp. po jejich vzniku bude vlastnit) a zakládá Emitent. Kromě Zástavního práva nebudou Dluhopisy zajištěny žádným jiným zajištěním.

Zástavní právo je v souladu s § 20b odst. 3 Zákona o dluhopisech zřízeno podle právního řádu Slovenské republiky ve prospěch Majitelů Dluhopisů (jak je tento pojem definovaný v kapitole 4.5.6 (*Majitelé Dluhopisů*)) na základě Zástavní smlouvy uzavřené mezi Emitentem jako zástavcem a Agentem pro zajištění jako zástavním věřitelem a jako společným a nerozdílným věřitelem s každým z Majitelů Dluhopisů na základě Emisních podmínek. Kopie Zástavní smlouvy bude po dobu trvání emise Dluhopisů k dispozici k nahlédnutí Majitelům Dluhopisů na požádání Majitelů Dluhopisů v předem dohodnutém termínu v běžné pracovní době v Určené provozovně Administrátora.

Agent pro zajištění, jako společný a nerozdílný věřitel s každým z Majitelů Dluhopisů na základě Emisních podmínek, bude v souladu s § 20b odst. 3 Zákona o dluhopisech jako jediný vykonávat Zástavní právo a všechna ostatní práva vyplývající ze Zástavní smlouvy ve prospěch Majitelů Dluhopisů. Pokyny jménem Majitelů Dluhopisů v souvislosti s výkonem Zástavního práva bude Agentovi pro zajištění dávat Společný zástupce Majitelů Dluhopisů. Při výkonu Zástavního práva tak Majitelé Dluhopisů budou moci (prostřednictvím Agentu pro zajištění a na základě pokynů od Společného zástupce Majitelů Dluhopisů) uspokojit své pohledávky z Dluhopisů ze zástavy – pohledávek, které jsou předmětem Zástavního práva, v souladu se zákonem, Emisními podmínkami, Zástavní smlouvou a tímto Prospektem, a to buď inkasováním (v případě všech zastavených pohledávek) nebo (v případě zastavených pohledávek vyplývajících z Rámcové úvěrové smlouvy) vymáháním zastavených pohledávek přímo od Penta Jersey jako poddlužníka (v souladu s § 151mb odst. 3 Občanského zákoníku) nebo použitím výtěžku z prodeje takových zastavených pohledávek (v souladu s § 151m odst. 1 Občanského zákoníku). Tím není dotčeno právo Majitelů Dluhopisů domáhat se vůči Emitentovi uspokojení svých pohledávek z Dluhopisů jakýmkoliv jiným způsobem dovoleným podle příslušných právních předpisů.

Propojení poskytovaných úvěrů s Účtem – minimální hodnota zástavy

Na základě příslušných ustanovení Rámcové úvěrové smlouvy a Zástavní smlouvy, jsou zastavené pohledávky z Rámcové úvěrové smlouvy propojeny se zastavenými pohledávkami ze Smlouvy o účtu takovým způsobem, že každá částka splatná a uhrazená společností Penta Jersey, jako dlužníkem, z Rámcové úvěrové smlouvy musí být vždy připsána na Účet, čímž se zastavená pohledávka z Rámcové úvěrové smlouvy v rozsahu takové splacené částky překonvertuje do zastavené pohledávky ze Smlouvy o účtu. Takto splacené částky mohou být Emitentem opětovně půjčeny společnosti Penta Jersey.

Na základě příslušných ustanovení Mezivěřitelské smlouvy je Emitent zároveň povinen zajistit, že součet aktuální nominální hodnoty pohledávky vůči společnosti Penta Jersey a aktuálního zůstatku disponibilních peněžních prostředků na Účtu v žádném okamžiku neklesne pod hodnotu odpovídající součtu jmenovitých hodnot Všechny dluhopisů vydaných a nesplacených v daném okamžiku. Tímto mechanismem na základě příslušných ustanovení Mezivěřitelské smlouvy je docíleno výše uvedené minimální hodnoty zástavy – pohledávek, které jsou předmětem Zástavního práva.

Několik emisí dluhopisů Emitenta

Emitent zamýšlí popří Dluhopisech a Existujících dluhopisech v rámci běžného výkonu své podnikatelské činnosti vydat další emise Budoucích dluhopisů, přičemž závazky Emitenta ze Všechny dluhopisů vydaných a nesplacených v daném čase budou vždy vůči sobě navzájem postaveny rovnocenně (*pari passu*) a zároveň budou v pořadí uspokojení postavené přinejmenším rovnocenně (*pari passu*) i se všemi ostatními, současnými a i budoucími, nezajištěnými (resp. obdobně zajištěnými), nepodmíněnými a nepodřízenými závazky Emitenta (s výjimkou závazků, které jsou uspokojovány přednostně na základě zákona). Za účelem vytvoření rovnocenného postavení budou Všechny dluhopisy (včetně Dluhopisů) vždy vydány jako zajištěné dluhopisy ve smyslu §

20b Zákona o dluhopisech a budou zajištěny tím samým Záložním právem zřízeným na základě té samé Zástavní. Jednotlivé emise Všechných dluhopisů vydaných a nesplacených v daném čase navzájem propojené skrze ustanovení o křížovém neplnění (*cross-default*) v emisních podmínkách ke každé emisi (včetně Emisních podmínek), na základě kterého se Všechny dluhopisy vydané a nesplacené v daném čase stanou předčasně splatnými (a Zástavní právo vykonatelné) v případě, pokud Emitent nezaplatí v den jeho splatnosti jakoukoliv částku splatnou na základě kterýchkoliv ze Všechných dluhopisů (včetně Dluhopisů). Ustanovení o křížovém neplnění (*cross-default*) je v tomto Prospektu uvedeno v čl. 4.5.17(iv) (*Povinné předčasné splacení Dluhopisů v důsledku porušení povinností vůči jiným věřitelům (cross-default)*). Přehledný diagram, zobrazující výše popsanou strukturu, je uvedený v kapitole 4.1 (*Postavení Dluhopisů mezi Všechnými dluhopisy Emitenta*).

Vydávání jednotlivých emisí Všechných dluhopisů však není zamýšleno jako nabídkový program ve smyslu § 8 písm. p) Zákona o cenných papírech.

Udržování hodnoty zástavy v případě emisí dluhopisů v jiné měně

Na základě Emisních podmínek a příslušných ustanovení Mezivěřitelské smlouvy je Emitent povinen každý Pracovní den přepočítávat celkovou výši jmenovitých hodnot Všechných dluhopisů, vydaných a nesplacených v daný Pracovní den z příslušných měn, ve kterých jsou denominované (pokud jsou denominované v jiné měně, než euro), do měny euro, a to směnným kurzem uvedeným v Emisních podmínkách a v Mezivěřitelské smlouvě.

V případě, pokud celková výše nominálních hodnot Všechných dluhopisů, vydaných a nesplacených v kterýkoliv Pracovní den, přepočítaná do měny euro překročí výši nejvyšší hodnoty jistiny, do které jsou zajištěné pohledávky podle Zástavní smlouvy, Emitent bude, na základě Emisních podmínek a příslušných ustanovení Mezivěřitelské smlouvy, povinen splatit nebo předčasně splatit celkovou jmenovitou hodnotu té emise dluhopisů, která má nejbližší splatný výnos, jakož i poměrnou část výnosu z takové emise dluhopisů, a to v den uvedený v Emisních podmínkách a v Mezivěřitelské smlouvě. Povinnost předčasně splatit takovou emisi dluhopisů spolu s poměrnou částí výnosu je v tomto Prospektu uvedena v čl. 4.5.17(v) (*Povinné předčasné splacení Dluhopisů z důvodu poklesu směnného kurzu*).

Dluhopisy nejsou „krytými dluhopisy“

Dluhopisy nejsou cennými papíry zajištěnými (krytými) aktivy (*asset-backed securities*) ve smyslu článku 2 odst. 5 Nařízení o prospektu, protože nepředstavují kapitálovou účast v aktivech ani v žádných jiných právech určených k zajištění plnění (*servicing*) splatných částek nebo na zajištění přijímání nebo včasnosti přijetí splatných částek držiteli aktiv (odst. a) citovaného ustanovení) a nejsou ani cennými papíry zajištěnými aktivy, které mají podmínky plateb závislé na platbách (nebo přiměřených odhadech plateb) vypočítaných s odvoláním se na identifikovaná nebo identifikovatelná aktiva (odst. b) citovaného ustanovení). Splacení Dluhopisů v termínu jejich splatnosti není podmíněno ani jinak závislé na splacení pohledávek Emitenta vůči společnosti Penta Jersey vyplývajících z Rámcové úvěrové smlouvy, které (kromě jiných) jsou předmětem Zástavního práva zajišťujícího pohledávky Majitelů Dluhopisů; závazky Emitenta z Dluhopisů jsou samostatnými závazky Emitenta.

Dluhopisy nejsou ani krytými dluhopisy podle § 67 Zákona o bankách, protože Emitent není bankou, která je jediným typem právnické osoby oprávněné vydávat kryté dluhopisy podle § 20b odst. 2 Zákona o dluhopisech a § 67 odst. 1 Zákona o bankách a dále také proto, neboť jmenovitá hodnota Dluhopisů a úrokové výnosy z nich vyplývající nejsou v žádném rozsahu kryty aktivy nebo jinými majetkovými hodnotami vyjmenovanými v krycím souboru podle § 68 odst. 1 Zákona o bankách. Závazky Emitenta z Dluhopisů jsou samostatnými závazky Emitenta.

Zákonná podřízenost

Bez ohledu na výše uvedené, podle Zákona o konkurzu jakýkoliv závazek Emitenta, jehož věřitelem je nebo kdykoliv po dobu jeho existence byla osoba, která je nebo kdykoliv předtím byla „spřízněnou osobou“ Emitenta podle § 9 Zákona o konkurzu („spřízněný závazek“), co může zahrnovat i závazek Emitenta vůči Agentovi pro zajištění, jako společnému a nerozdílnému věřiteli s každým z Majitelův dluhopisů, bude (1) v konkurzu na majetek Emitenta vedeném ve Slovenské republice automaticky a přímo ze zákona podřízený všem ostatním nepodřízeným závazkům Emitenta a takovýto spřízněný závazek nebude moci být splněn dříve než budou splněny všechny ostatní nepodřízené závazky Emitenta vůči jeho věřitelům, kteří si své pohledávky řádně přihlásili do konkurzu na majetek Emitenta a (2) v restrukturalizaci Emitenta nemůže být spřízněný závazek splněn ve stejném nebo větším rozsahu než jakýkoliv jiný nepodřízený závazek Emitenta vůči jeho věřitelům, kteří si své pohledávky řádně přihlásili v restrukturalizaci Emitenta.

Emitent jediným dlužníkem z Dluhopisů

Dluhopisy budou vydány výlučně Emitentem, který je jediným dlužníkem závazků z Dluhopisů. **Žádná jiná osoba neposkytuje ohledně Dluhopisů žádné ručení ani jiné zajištění, které by umožňovalo Majitelům dluhopisů uplatňovat jakékoliv nároky z Dluhopisů vůči jiné osobě jako Emitent nebo vůči majetku jiné osoby jako Emitenta, s výjimkou v případě výkonu Zástavního práva, kdy se Majitelé Dluhopisů (prostřednictvím Agentu pro zajištění na základě pokynů od Společného zástupce Majitelů Dluhopisů) mohou uspokojit nebo domáhat se uspokojení svých pohledávek z Dluhopisů ze zástavy – z pohledávek vůči společnosti Penta Jersey a vůči Účtové bance, jako poddlužníkem z pohledávek, které jsou předmětem Zástavního práva, v souladu se zákonem, Emisními podmínkami, Zástavní smlouvou a tímto Prospektem.**

4.5.10 Agent pro zajištění

Postavení Agentu pro zajištění

Ve snaze zlepšit postavení Majitelů Dluhopisů se Emitent rozhodl zajistit splacení Dluhopisů zřízením Zástavního práva pomocí institutu Agentu pro zajištění v souladu s § 20b odst. 3 Zákona o dluhopisech. Pro vyloučení pochybností se uvádí, že se na činnost Agentu pro zajištění nepoužije ustanovení § 5d Zákona o dluhopisech.

Každý Majitel Dluhopisu úpisem nebo koupí nebo jiným nabytím Dluhopisu vyjadřuje svůj souhlas s:

- (i) tím, že na účely zřízení, ochrany, uplatňování a výkonu Zástavního práva a jakýchkoliv jiných práv vyplývajících ze Zástavní smlouvy je Agent pro zajištění společným a nerozdílným věřitelem každého peněžního závazku Emitenta z Dluhopisů vůči každému a kterémukoliv Majiteli Dluhopisu a že Agent pro zajištění má z tohoto důvodu své vlastní a nezávislé právo žádat Emitenta o plnění těchto závazků z Dluhopisů v době jejich splatnosti; každým splněním jakéhokoliv takového závazku z Dluhopisů Agentovi pro zajištění bude v tom stejném rozsahu splněn odpovídající závazek vůči příslušnému Majiteli Dluhopisů a naopak;
- (ii) tím, že bude vykonávat všechna svá práva a uplatňovat všechny své nároky na splacení závazků z Dluhopisů výkonem Zástavního práva (včetně uplatnění, přihlášení a vymáhání závazku Emitenta z Dluhopisů zajištěného Zástavním právem v konkurzním nebo jiném řízení) výlučně prostřednictvím Agentu pro zajištění, který při výkonu Zástavního práva bude přijímat pokyny od Společného zástupce Majitelů Dluhopisů v rozsahu uvedeném v Zástavní smlouvě a v Mezivěřitelské smlouvě;
- (iii) tím, že každé právo uplatněné Agentem pro zajištění v souvislosti s výkonem Zástavního práva nebo jiného oprávnění podle Zástavní smlouvy se považuje za uplatněné Agentem pro zajištění jako věřitelem a jako zajištěným věřitelem, majícím v plném rozsahu prospěch ze Zástavního práva nebo jiného oprávnění

na základě Zástavní smlouvy;

- (iv) tím, že Agent pro zajištění rozdělí výtěžek z výkonu Zástavního práva v důsledku uplatnění a výkonu práv ze Zástavního práva nebo jiného oprávnění na základě Zástavní smlouvy v souladu s článkem 3.4 (*Částečné platby*) Mezivěřitelské smlouvy a po takovémto rozdělení nebude Agent pro zajištění povinen titulem § 515 Občanského zákoníku uhradit žádnému Majiteli Dluhopisů nic víc;
- (v) s uzavřením Zástavní smlouvy a Mezivěřitelské smlouvy.

Vztah mezi Emitentem, Společným zástupcem Majitelů Dluhopisů a Agentem pro zajištění v souvislosti s případným výkonem Zástavního práva ve prospěch Majitelů Dluhopisů a v souvislosti s některými dalšími administrativními řízeními v souvislosti se Zástavním právem je upravený Mezivěřitelskou smlouvou. Vyhotovení Mezivěřitelské smlouvy je k dispozici k nahlédnutí na požádání Majitelů Dluhopisů v předem dohodnutém termínu v běžné pracovní době v Určené provozovně Administrátora.

Při plnění funkce Agent pro zajištění je Agent pro zajištění povinen postupovat s náležitou odbornou péčí a v zájmu všech Majitelů Dluhopisů. Agent pro zajištění má jen ta práva a povinnosti, která vyplývají z Emisních podmínek, Mezivěřitelské smlouvy, Zástavní smlouvy, Mandátní smlouvy a z Prospektu.

Práva a povinnosti Agent pro zajištění

Agent pro zajištění, jako společný a nerozdílný věřitel s každým z Majitelů Dluhopisů na základě Emisních podmínek, je oprávněn a povinen požadovat od Emitenta ve prospěch Majitelů Dluhopisů uhrazení jakékoliv částky, kterou je Emitent povinen uhradit kterémukoliv Majiteli Dluhopisů ohledně závazku Emitenta vyplývajícího z Dluhopisů.

Agent pro zajištění je povinen každý Pracovní den přepočítávat celkovou výši nominálních hodnot Všechných dluhopisů, vydaných a nesplacených v daný Pracovní den, z příslušných měn, ve kterých jsou denominovány (pokud jsou denominované v jiné měně, než euro), do měny euro, přičemž použije oficiální směnný kurz zveřejněný v daný Pracovní den Evropskou centrální bankou pro nákup měny euro za měnu takových dluhopisů, které jsou denominovány v měně jiné než euro (nebo v případě, pokud takový směnný kurz není pro daný Pracovní den zveřejněn, použije takový směnný kurz, který byl naposledy zveřejněn před takovým přepočtem).

V případě, kdy celková výše nominálních hodnot Všechných dluhopisů, vydaných a nesplacených v kterýkoliv Pracovní den (v případě dluhopisů, které jsou denominovány v měně jiné než euro, beroucí do úvahy jejich nominální hodnotu přepočítanou do měny euro směnným kurzem uvedeným výše) překročí výši nejvyšší hodnoty jistiny, do které jsou zajištěné pohledávky podle Zástavní smlouvy, Agent pro zajištění na tuto skutečnost bez zbytečného odkladu písemně upozorní Emitenta a zároveň ho vyzve přistoupit k povinnému předčasnému splacení celkové jmenovité hodnoty příslušné emise dluhopisů a poměrné části výnosu dluhopisů podle čl. 4.5.17(v) Prospektu.

Agent pro zajištění je dále oprávněn a povinen vykonávat všechna práva, pravomoci, oprávnění a rozhodovací práva, která vyplývají ze zajišťovací dokumentace týkající se Zástavního práva, v souladu s Emisními podmínkami, Mezivěřitelskou smlouvou, Zástavní smlouvou, Mandátní smlouvou a s Prospektem.

Pokud v Emisních podmínkách nebo v Prospektu není stanoveno jinak, Agent pro zajištění je povinen poukázat jakoukoliv platbu přijatou pro Majitele Dluhopisů do 5 (pěti) pracovních dnů na účet Administrátora za účelem výplaty dlužných částek Majitelům Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami a s Prospektem. Agent pro zajištění není povinen platit úrok z jakýchkoliv peněžních částek, které má v držbě pro Majitele Dluhopisů.

Ukončení funkce Agent pro zajištění

Pokud Agent pro zajištění zanikne bez právního nástupce, vzdá se funkce Agent pro zajištění, nebo nebude moci vykonávat svou běžnou podnikatelskou činnost (z důvodu

odnětí příslušných podnikatelských oprávnění, konkurzního řízení apod.) či v případě hrubého porušení povinnosti při výkonu funkce Agent pro zajištění ze strany Agent pro zajištění, Emitent bez zbytečného odkladu pověří výkonem funkce Agent pro zajištění v souvislosti s Dluhopisy jinou osobu s oprávněním obchodníka s cennými papíry, který může na základě povolení vydaného příslušným orgánem vykonávat funkci a služby poskytované agentem pro zajištění v souvislosti s Dluhopisy (dále jen „**Nový agent pro zajištění**“). Tato změna se však nesmí týkat postavení nebo zájmů Majitelů Dluhopisů. Za tímto účelem potom Emitent bez meškání uzavře s Novým agentem pro zajištění novou zajišťovací dokumentaci, která se bude ve všech podstatných ohledech shodovat s původní zajišťovací dokumentací a současný Agent pro zajištění je povinen poskytnout v souvislosti s výměnou Agent pro zajištění všechnu součinnost. V případě jiného předčasného ukončení výkonu funkce Agent pro zajištění podle Mezivěřitelské smlouvy nenabyde případné ukončení výkonu funkce Agent pro zajištění účinnosti, pokud nebude ustanoven Nový agent pro zajištění ve vztahu k Dluhopisům, který v celém rozsahu převezme práva a povinnosti dosavadního Agent pro zajištění vyplývající pro něho z Mezivěřitelské smlouvy, Zástavní smlouvy, Emisních podmínek, Mandátní smlouvy a z Prospektu, včetně uzavření nové Zástavní smlouvy tak, aby nejpozději k okamžiku změny v osobě Agent pro zajištění bylo Zástavní právo platně zřízené ve prospěch Nového agenta pro zajištění. Výměnu agenta pro zajištění Emitent bez zbytečného odkladu oznámí Majitelům Dluhopisů v souladu s kapitolou 4.5.22 níže.

Po výměně Agent pro zajištění z jakýchkoliv důvodů podle Emisních podmínek a Prospektu se bude Nový agent pro zajištění nadále považovat v plném rozsahu pro účely definice Agent pro zajištění a Emisních podmínek a Prospektu za „Agent pro zajištění“.

4.5.11 Zřízení zajištění

Emitent zřídil Zástavní právo k pohledávkám Emitenta z Rámcové úvěrové smlouvy a ze Smlouvy o účtu v první řadě na jméno Agent pro zajištění a zajistil jeho vznik (registrací v Notářském centrálním rejstříku zástav (ekvivalent slovenského „registra záložných práv“ – pozn. překl.) a nabytí účinnosti vůči společnosti Penta Jersey jako poddlužníkovi (písemným oznámením poddlužníkovi) před Datem vydání Dluhopisů (datum emise). Emitent Zástavní právo řádně udržuje a bude udržovat v celém rozsahu až do okamžiku splacení všech Emitentových závazků vyplývajících z Dluhopisů.

Agent pro zajištění neodpovídá Majitelům Dluhopisů za to, že Zástavní právo platně nevzniklo či nenabylo účinnosti nebo, že uskutečnil nebo neuskutečnil jakékoliv jednání v souvislosti se Zástavní smlouvou, ledaže k uvedenému došlo v důsledku hrubé nedbalosti nebo úmyslného protiprávního jednání Agent pro zajištění.

4.5.12 Vymáhání závazků Emitenta prostřednictvím Agent pro zajištění

Agent pro zajištění, jako společný a nerozdílný věřitel s každým z Majitelů Dluhopisů na základě Emisních podmínek, je oprávněn ve prospěch Majitelů Dluhopisů požadovat od Emitenta uhrazení jakýchkoliv dlužné částky, kterou je Emitent povinen uhradit kterémukoliv Majiteli Dluhopisů ohledně závazku Emitenta vyplývajícího z Dluhopisů, včetně jejich vymáhání prostřednictvím výkonu Zástavního práva (které je zřízeno jen na jméno Agent pro zajištění). Z tohoto důvodu jsou všichni Majitelé Dluhopisů povinni vykonávat svá práva z Dluhopisů, která by mohla jakkoliv ohrozit existenci nebo kvalitu Zástavního práva (včetně individuálního uplatnění, vymáhání a uspokojení jakékoliv peněžní pohledávky z Dluhopisů vůči Emitentovi výkonem Zástavního práva), jen v součinnosti s Agentem pro zajištění a jeho prostřednictvím.

Zástavní smlouva a Mezivěřitelská smlouva určují rozsah, v jakém je Agent pro zajištění při výkonu Zástavního práva povinen přijímat písemné pokyny Společného zástupce Majitelů Dluhopisů a postupovat v souladu s takovými pokyny od Společného zástupce Majitelů Dluhopisů.

4.5.13 Postup Agent pro zajištění při výkonu Zástavního práva

Poté, kdy jakákoliv pohledávka zajištěná Zástavním právem není splacena (úplně nebo z části) v době její splatnosti, Zástavní právo se stane vykonatelným a Agent pro zajištění může začít výkon Zástavního práva (pokud nedostane jiný písemný pokyn od

Společného zástupce Majitelů Dluhopisů, kdy je Zástavní věřitel povinen postupovat v souladu s takovým pokynem od Společného zástupce Majitelů Dluhopisů) za podmínek stanovených v Zástavní smlouvě některým z následujících způsobů: (i) inkasováním zastavených pohledávek a použitím inkasovaných částek; (ii) přímým prodejem zastavených pohledávek; (iii) prodejem zastavených pohledávek formou obchodní veřejné soutěže podle § 281 a násl. Obchodního zákoníku; nebo (iv) prodejem zastavených pohledávek na dobrovolné dražbě podle zákona č. 527/2002 Z. z. v platném znění.

Agent pro zajištění má právo převzít všechny výtěžek z prodeje zastavených pohledávek nebo z jiného způsobu výkonu Zástavního práva povoleného Zástavní smlouvou a použít ho na uhrazení všech v tom okamžiku splatných zajištěných pohledávek v následujícím pořadí:

- (i) za prvé, na uhrazení všech nákladů a výdajů Agentu pro zajištění (zejména odměn právním a jiným odborným poradcům), poplatků a daní (včetně DPH) vynaložených Agentem pro zajištění v souvislosti s výkonem Zástavního práva; a
- (ii) za druhé, v pořadí určeném podle článku 3.4 (*Částečné platby*) Mezivěřitelské smlouvy,

přičemž pokud po použití výtěžku podle odstavců (i) a (ii) výše zůstane jakýkoliv přebytek, se kterým Agent pro zajištění není podle platných právních předpisů povinen naložit jinak, je Agent pro zajištění povinen (při dodržení § 151ma Občanského zákoníku) tento přebytek vydat Emitentovi bez zbytečného odkladu po použití výtěžku podle odstavců (i) a (ii) výše.

Nejpozději do 30. dne po dokončení prodeje zastavených pohledávek Agent pro zajištění poskytne Emitentovi a Společnému zástupci Majitelů Dluhopisů písemnou zprávu, která bude obsahovat jednotlivé kroky procesu prodeje, údaje o výtěžku z prodeje, údaje o nákladech, které vznikly v souvislosti s výkonem Zástavního práva a údaje o rozdělení výtěžku z prodeje.

4.5.14 Prohlášení a závazek Emitenta

Emitent prohlašuje, že dluží Jmenovitou hodnotu Dluhopisů Majitelům Dluhopisů a zavazuje se jim splatit Jmenovitou hodnotu Dluhopisů a vyplácet výnosy z Dluhopisů v souladu s tímto Prospektem.

4.5.15 Negativní závazky

Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech svých platebních závazků vyplývajících z Dluhopisů vydaných a doposud nesplacených v souladu s tímto Prospektem k svému majetku nezřídí ani neumožní zřízení žádného zajištění jakýchkoliv svých závazků zástavním nebo jinými obdobnými právy třetích osob, které by omezily práva Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmem, pokud nejpozději současně se zřízením takových zástavních práv nebo jiných obdobných práv třetích osob nezajistí, aby jeho závazky vyplývající z Dluhopisů byly zajištěny rovnocenně s takto zajišťovanými závazky. Toto omezení se však nevztahuje na:

- (i) Zástavní právo zřízené Zástavní smlouvou;
- (ii) jakákoliv zástavní nebo jiná obdobná práva třetích osob, jaká se obvykle poskytují v rámci podnikatelské činnosti vykonávané Emitentem nebo zřízené v souvislosti s obvyklými bankovními operacemi Emitenta; nebo
- (iii) jakákoliv zástavní nebo jiná obdobná práva třetích osob (existující nebo budoucí) vyplývající ze smluvních ujednání Emitenta existujících k Datu vydání Dluhopisů nebo které se týkají majetku nebo aktiv Emitenta, která jsou založena nebo použita jako jistota v okamžiku vyhotovení Prospektu; nebo
- (iv) jakákoliv zástavní nebo jiná obdobná práva, která vážnou na obchodním majetku

Emitenta v době jeho nabytí, nebo za účelem zajištění závazků Emitenta vzniklých výhradně v souvislosti s pořízením takového majetku nebo aktiv nebo jejich částí (kromě jiného v souvislosti s nabytím nových majetkových účastí na jiných osobách), nebo

- (v) jakákoliv zástavní nebo jiná obdobná práva třetích osob, vyplývající ze zákona nebo vzniklá na základě soudního nebo jiného úředního rozhodnutí.

Pro účely tohoto Prospektu znamenají „Závazky“ závazky Emitenta zaplatit jakékoliv dlužné částky a dále ručitelské závazky Emitenta převzaté za závazky třetích osob zaplatit jakékoliv dlužné částky. Pro účely této definice Závazků znamenají „ručitelské závazky“ závazky Emitenta převzaté za závazky třetích osob ve formě ručitelského prohlášení, přistoupení k závazku nebo jiné formy ručení, či převzetí společného a nerozdílného závazku.

4.5.16 Výnos Dluhopisů

Výnos Dluhopisů je určený pevnou úrokovou sazbou ve výši 3,75 % p.a.

Výnos se vypočítá jako součin:

- (i) Jmenovité hodnoty Dluhopisu;
- (ii) pevné úrokové sazby podle předcházející věty; a
- (iii) podílu počtu dní aktuálního období a počtu dní aktuálního roku („Act/Act“ podle pravidla ICMA č. 251), přičemž:
 - (1) „počtem dní aktuálního období“ se rozumí skutečný počet dní příslušného (aktuálního) období mezi aktuálním termínem výplaty výnosu Dluhopisů a bezprostředně předcházejícím termínem výplaty výnosu Dluhopisů nebo (pokud takový termín není) Datem vydání Dluhopisů;
 - (2) „aktuálním rokem“ se rozumí období od Data vydání Dluhopisů do dne prvního výročí Data vydání Dluhopisů (včetně) a každé další období ode dne následujícího po posledním dni předcházejícího období do prvního výročí posledního dne předcházejícího období (včetně), podle toho, do kterého z těchto období spadá příslušný termín výplaty výnosu Dluhopisů; a
 - (3) „počtem dní aktuálního roku“ se rozumí součin počtu dní aktuálního období a počtu termínů výplaty výnosu Dluhopisů za aktuální rok, tj. báze pro výpočet výnosu je Act/Act podle pravidla ICMA č.251.

Výnosy z Dluhopisů budou vypláceny v následujících termínech: 17.12.2018, 17.03.2019, 17.09.2019, 17.03.2020, 17.09.2020, 17.03.2021 a 17.09.2021 (každý z těchto dní dále jako „**Den výplaty výnosu**“). První výplata výnosu se uskuteční dne 17.12.2018. Pokud připadne termín výplaty výnosu Dluhopisů na den, který není Pracovním dnem, za termín výplaty výnosu Dluhopisů se považuje nejbližší následující Pracovní den, přičemž Majitel Dluhopisu nemá nárok na úrok nebo jakékoliv jiné plnění za takový odklad termínu výplaty výnosu Dluhopisů.

4.5.17 Splatnost Dluhopisů

- (i) *Konečné splacení*

Jmenovitá hodnota všech Dluhopisů bude splatná jednorázově dne 17.09.2021 (dále jen „**Den splatnosti Dluhopisů**“), a to v souladu s kapitolou 4.5.18 (*Způsob, termíny a místo splacení Dluhopisů*) Prospektu.

- (ii) *Možnost předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta*

Emitent si vyhrazuje možnost předčasného splacení jmenovité hodnoty

Dluhopisů (dále jako „**Předčasné splacení**“) za následujících podmínek:

- (1) k předčasnému splacení může dojít jen v některém z následujících dnů: 17.09.2019, 17.03.2020, 17.09.2020 a 17.03.2021 (každý z těchto dnů dále jako „**Den určený k předčasnému splacení**“);
- (2) uplatnění svého práva na Předčasné splacení Emitent oznámí prostřednictvím periodického tisku s celostátní působností uveřejňujícím burzovní zprávy;
- (3) termín Předčasného splacení Jmenovité hodnoty Dluhopisů nastane:
 - (A) v Den určený k předčasnému splacení, který Emitent určí v oznámení podle bodu (2) výše, pokud takový den (I) je Dnem určeným k předčasnému splacení podle bodu (1) a zároveň (II) nenastane dříve než 14 dní po uveřejnění oznámení podle bodu (2) výše; nebo
 - (B) v takový nejbližší Den určený k předčasnému splacení následující po uveřejnění oznámení podle bodu (2), který nenastane dříve než 14 dní po uveřejnění takového oznámení, pokud Emitent v takovém oznámení neurčí žádný den Předčasného splacení Jmenovité hodnoty dluhopisů.

(dále jako „**Termín předčasné splatnosti**“); tím není dotčen bod (5) níže;

- (4) v případech, na které se nevztahuje bod (3) písm. (A) nebo (B), platí, že k uplatnění práva na Předčasné splacení Emitentem nedošlo;
- (5) pokud Termín předčasné splatnosti určený podle bodu (3) výše případně na den, který není Pracovním dnem, za Termín předčasné splatnosti se považuje nejbližší následující Pracovní den, přičemž Majitel Dluhopisu nemá nárok na úrok nebo jakékoliv jiné plnění za takový odklad Termínu předčasné splatnosti;
- (6) v případě, že Emitent využije možnost Předčasného splacení, v Termínu předčasné splatnosti vyplatí Jmenovitou hodnotu Dluhopisů a poměrnou část výnosu z Dluhopisů určenou způsobem podle čl. 4.5.16 (*Výnos Dluhopisů*).
- (7) Dluhopisy se po jejich Předčasném splacení nebudou dále úročit.

(iii) *Předčasné splacení Dluhopisů z rozhodnutí Majitelů Dluhopisů*

Majitelé Dluhopisů nejsou oprávněni žádat předčasné splacení Dluhopisů před Dnem splatnosti Dluhopisů. Emitent se nezavazuje Majitelům Dluhopisů, že na jejich požádání splatí Jmenovitou hodnotu Dluhopisů ani jakoukoliv její část před Dnem splatnosti Dluhopisů.

(iv) *Povinné předčasné splacení Dluhopisů v důsledku porušení povinnosti vůči jiným věřitelům (cross-default)*

V případě, kdy jakákoliv částka splatná na základě kterýchkoliv ze Všech dluhopisů (včetně Dluhopisů) není zaplacená v den její splatnosti, Všechny dluhopisy (včetně Dluhopisů) vydané a nesplacené v daném čase se stanou ihned předčasně splatnými (dále jako „**Povinné předčasné splacení z důvodu křížového neplnění**“) v den takového opoždění se splacením takové částky splatné na základě kterýchkoliv ze Všech dluhopisů. V případě výskytu Povinného předčasného splacení z důvodu křížového neplnění je Emitent povinen ihned splatit Jmenovitou hodnotu Dluhopisů spolu s poměrnou částí výnosů z Dluhopisů Majitelům Dluhopisů.

(v) *Povinné předčasné splacení Dluhopisů z důvodu poklesu směnného kurzu*

V případě, kdy celková výše nominálních hodnot Všech dluhopisů, vydaných a nesplacených v kterýkoliv Pracovní den (v případě dluhopisů, které jsou denominovány v měně jiné než euro, beroucí do úvahy jejich nominální hodnotu přepočítanou do měny euro oficiálním směnným kurzem zveřejněným v daný Pracovní den Evropskou centrální bankou pro nákup měny euro za měnu takových dluhopisů nebo v případě, kdy takový směnný kurz nebude pro daný Pracovní den zveřejněn, takovým směnným kurzem, který byl naposledy zveřejněn před takovým přepočtem) překročí výši nejvyšší hodnoty jistiny, do které jsou zajištěné pohledávky podle Zástavní smlouvy, Emitent je povinen:

- (1) bez zbytečného odkladu o této skutečnosti informovat Společného zástupce Majitelů Dluhopisů a Agentu pro zajištění; a
- (2) splatit nebo předčasně splatit celkovou jmenovitou hodnotu té emise dluhopisů, která má nejbližší splatný výnos, jakož i poměrnou část výnosu z takové emise dluhopisů, a to v takový nejbližší den splatnosti výnosu z takové emise dluhopisů (dále jako „**Povinné předčasné splacení z důvodu poklesu směnného kurzu**“).

Emitent je povinen předčasně splatit celkovou jmenovitou hodnotu příslušné emise dluhopisů a poměrnou část výnosu z takové emise dluhopisů podle tohoto odstavce (v) i tehdy, kdy ho na překročení nejvyšší hodnoty jistiny, do které jsou zajištěny pohledávky podle Zástavní smlouvy, písemně upozorní Agent pro zajištění podle čl. 4.5.10 Prospektu.

4.5.18 Způsob, termíny a místo splacení Dluhopisů

(i) *Měna*

Emitent se zavazuje vyplácet výnosy z Dluhopisů a splatit Jmenovitou hodnotu Dluhopisů v měně koruna česká. Všechny platby související s Dluhopisy budou vypláceny a Majitelům Dluhopisů za podmínek stanovených tímto Prospektem v souladu s daňovými a jinými příslušnými právními předpisy Slovenské republiky platnými a účinnými v době provedení příslušné platby. Všechny odkazy na „CZK“ nebo „koruna česká“ v Prospektu jsou odkazy na zákonnou měnu České republiky.

(ii) *Den výplaty*

Splacení Dluhopisů bude realizováno k datu uvedeném v tomto Prospektu (tj. v Den splatnosti Dluhopisů každý z těchto dní také jako „**Den výplaty**“) v souladu s tímto Prospektem, a to prostřednictvím Administrátora, v Určené provozovně (platební místo). Pokud připadne Den výplaty na jiný než Pracovní den, vznikne Emitentovi povinnost zaplatit předmětné částky v nejbližší následující Pracovní den bez toho, aby byl povinen platit úrok z prodlení nebo jiné dodatečné částky za takový časový odklad. Pro účely tohoto Prospektu se za Pracovní den považuje jakýkoliv kalendářní den (kromě soboty a neděle), kdy jsou banky ve Slovenské republice a CDCP běžně otevřeny pro veřejnost a kdy jsou vypořádávány mezibankovní obchody v euru (dále jen „**Pracovní den**“).

(iii) *Určení práva na výplaty související s Dluhopisy*

Datum ex-kupónů je stanoven na:

03.12.2018 (k termínu výplaty výnosu 17.12.2018),
04.03.2019 (k termínu výplaty výnosu 17.03.2019),
03.09.2019 (k termínu výplaty výnosu 17.09.2019),
03.03.2020 (k termínu výplaty výnosu 17.03.2020),
02.09.2020 (k termínu výplaty výnosu 17.09.2020),
03.03.2021 (k termínu výplaty výnosu 17.03.2021),
02.09.2021 (k termínu výplaty výnosu 17.09.2021),

(dále „**Datum ex-kupón**“).

Datum ex-jistina je stanoven na 02.09.2021 (dále „Datum ex-jistina“).

Výnosy z Dluhopisů a Jmenovitá hodnota Dluhopisů budou vypláceny osobám, které budou prokazatelně Majiteli Dluhopisů podle aktuální evidence Dluhopisů vedené CDCP nebo členem CDCP nebo osobou, která eviduje Majitele Dluhopisů pro Dluhopisy, které jsou evidovány na držitelském účtu, který pro tuto osobu vede CDCP ke konci pracovní doby CDCP v příslušný Rozhodný den (jako je definován níže) (dále jen „**Oprávněná osoba**“). Rozhodný den pro účely splacení Jmenovité hodnoty Dluhopisů a/nebo výplaty výnosů z Dluhopisů znamená jeden Pracovní den bezprostředně předcházející:

1. příslušnému Datu ex-kupón v případě výplaty výnosu Dluhopisu a/nebo
2. příslušnému Datu ex-jistina v případě splacení Jmenovité hodnoty Dluhopisů,

(dále jen „**Rozhodný den**“).

Pro účely určení příjemce výnosu nebo Jmenovité hodnoty Dluhopisů nebude Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů uskutečněných počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni až do příslušného Dne výplaty. Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být převody všech Dluhopisů pozastaveny počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni až do příslušného Dne výplaty, přičemž na výzvu Administrátora je Majitel Dluhopisu povinen k takovému pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost.

(iv) *Uskutečňování plateb*

Administrátor (jednající přímo prostřednictvím svého ústředí v Slovenské republice a/nebo prostřednictvím své České pobočky) bude provádět výplatu Dluhopisů Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet uvedený v Objednávce nebo podle instrukce, kterou příslušná Oprávněná osoba oznámí Administrátorovi pro Administrátora věrohodným způsobem nejpozději pět Pracovních dní před Dnem výplaty. Instrukce bude mít formu podepsané písemné žádosti, která bude obsahovat dostatečné údaje o účtu Oprávněné osoby umožňující Administrátorovi platbu provést. V případě právnických osob bude instrukce doplněna o originál nebo kopii platného výpisu z obchodního rejstříku nebo jiného obdobného rejstříku, ve kterém je Oprávněná osoba registrována, přičemž správnost údajů v tomto výpisu z obchodního rejstříku nebo z obdobného rejstříku ověří zaměstnanec Administrátora ke Dni výplaty (taková instrukce spolu s výpisem z obchodního rejstříku nebo jiného obdobného rejstříku (pokud je relevantní) a případnými ostatními příslušnými přílohami dále jen „**Instrukce**“). Instrukce musí být s obsahem a ve formě vyhovující rozumným požadavkům Administrátora, přičemž Administrátor bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Administrátorovi doručen taktéž nejpozději pět Pracovních dní před Dnem výplaty. V tomto ohledu bude Administrátor především oprávněn požadovat (1) předložení plné moci v případě, pokud za Oprávněnou osobu bude jednat zástupce, a (2) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Jakákoliv Oprávněná osoba, která v souladu s jakoukoliv příslušnou mezinárodní smlouvou o zamezení dvojímu zdanění (které je Slovenská republika smluvní stranou) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnění, je povinna doručit Administrátorovi, spolu s Instrukcí jako její neoddelitelnou součást doklad o svém daňovém domicilu a další doklady, které si může Administrátor a příslušné daňové orgány vyžádat. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor ani Emitent prověřovat správnost a úplnost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině si Administrátor může vyžádat poskytnutí příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily podle Haagské dohody o apostilaci (podle toho, co je

relevantní). Administrátor může dále žádat, aby všechny dokumenty vyhotovené v cizím jazyce byly dodány s úředním překladem do slovenského jazyka. Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku a je Administrátorovi oznámena v souladu s tímto odstavcem a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto odstavce, je považována za řádnou.

Závazek vyplatit jakýkoliv výnos z Dluhopisu nebo splatit Jmenovitou hodnotu Dluhopisu se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku.

Emitent ani Administrátor nejsou odpovědní za zpoždění výplaty jakékoliv dlužné částky způsobené tím, že (1) Oprávněná osoba včas nedodala řádnou Instrukci nebo další dokumenty nebo informace požadované od něj v tomto článku, (2) takováto Instrukce, dokumenty nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nepravé nebo (3) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent nebo Administrátor ovlivnit a Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoliv doplatek či úrok nebo jiný výnos za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

(v) *Změna způsobu a místa uskutečňování plateb*

Emitent společně s Administrátorem je oprávněn rozhodnout o změně místa provádění výplat (platebního místa), přičemž taková změna nesmí způsobit Majitelům Dluhopisů újmu. Toto rozhodnutí bude Majitelům Dluhopisů oznámeno formou zveřejnění dodatku k Prospektu, a to stejným způsobem jako byl zveřejněn Prospekt. Investoři, kteří přijali nabídku na nákup nebo úpis cenných papírů před zveřejněním dodatku k Prospektu, mají právo odstoupit od přijetí této nabídky, a to do dvou Pracovních dní po zveřejnění dodatku k Prospektu.

4.5.19 Promlčení

Práva z Dluhopisů se promlčují uplynutím 10 let ode dne jejich splatnosti.

4.5.20 Určená provozovna, Administrátor, Agent pro výpočty

(i) *Určená provozovna*

Pokud nedojde ke změně v souladu s kapitolou 4.5.21 (*Změny a vzdání se nároků*) Prospektu, je Administrátorem Privatbanka, a.s., se sídlem Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, IČO: 31 634 419, zapsaná v Obchodním rejstříku Okresního soudu Bratislava I, oddíl Sa, vložka č. 3714/B (dále jen „**Privatbanka, a.s.**“) a určená provozovna a výplatní místo Administrátora (dále jen „**Určená provozovna**“) jsou na následující adrese:

Slovenská republika:

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

Česká republika:

Privatbanka, a. s., pobočka Česká republika
Na Florenci 2116/15
110 00 Praha 1 – Nové Město
Česká republika

(ii) *Administrátor*

Činnost administrátora spojenou se splacením Dluhopisů bude zajišťovat pro Emitenta společnost Privatbanka, a.s., na základě Mandátní smlouvy, a to buď prostřednictvím jejího ústředí v místě jejího sídla na území Slovenské republiky

nebo prostřednictvím její České pobočky.

Emitent je oprávněn rozhodnout o tom, že pověří výkonem služeb administrátora spojených se splacením Dluhopisů jinou nebo další osobu s příslušným oprávněním na výkon takovéto činnosti (Privatbanka, a.s. v tomto postavení nebo taková jiná osoba dále jen „**Administrátor**“). Toto rozhodnutí bude Majitelům Dluhopisů oznámeno formou zveřejnění dodatku k Prospektu, a to stejným způsobem jako byl zveřejněn Prospekt. Investoři, kteří přijali nabídku na nákup nebo úpis cenných papírů před zveřejněním dodatku k Prospektu, mají právo odstoupit od přijetí této nabídky, a to do dvou pracovních dnů po zveřejnění dodatku k Prospektu. Stejnopis Mandátní smlouvy bude k dispozici k nahlédnutí Majitelům Dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně Administrátora, jaká je uvedena výše. Majitelům Dluhopisů se doporučuje, aby se s Mandátní smlouvou obeznámili, protože je důležitá kromě jiného i pro faktický průběh výplat Majitelům Dluhopisů.

Emitent je oprávněn rozhodnout o jmenování jiného nebo dalšího Administrátora a o určení jiné nebo další Určené provozovny Administrátora. Toto rozhodnutí bude Majitelům Dluhopisů oznámeno formou zveřejnění dodatku k Prospektu, a to stejným způsobem jako byl zveřejněn Prospekt. Investoři, kteří přijali nabídku na nákup nebo úpis cenných papírů před zveřejněním dodatku k Prospektu, mají právo odstoupit od přijetí této nabídky, a to do dvou pracovních dnů po zveřejnění dodatku k Prospektu.

Změny předpokládané výše nesmí způsobit Majitelům Dluhopisů podstatnou újmu.

(iii) *Vztah Administrátora a Majitelů Dluhopisů*

Administrátor jedná v souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s administrátorem jako zástupce Emitenta a jeho právní vztah k Majitelům Dluhopisů vyplývá jen ze Smlouvy s administrátorem.

(iv) *Agent pro výpočty, další a jiný Agent pro výpočty*

Činnost agenta pro výpočty ve vztahu k Dluhopisům bude pro Emitenta vykonávat Privatbanka, a.s. Emitent může pověřit výkonem služeb agenta v souvislosti s prováděním výpočtů týkajících se Dluhopisů na základě dodatku k tomuto Prospektu jinou nebo další osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (Privatbanka, a.s. nebo taková jiná osoba dále jen „**Agent pro výpočty**“).

Emitent je oprávněn rozhodnout o jmenování jiného nebo dalšího Agentu pro výpočty. Tato změna však nesmí způsobit Majitelům Dluhopisů podstatnou újmu. Toto rozhodnutí bude Majitelům Dluhopisů oznámeno formou zveřejnění dodatku k Prospektu, a to stejným způsobem jako byl zveřejněn Prospekt. Investoři, kteří přijali nabídku na nákup nebo úpis cenných papírů před zveřejněním dodatku k Prospektu, mají právo odstoupit od přijetí této nabídky, a to do dvou pracovních dnů po zveřejnění dodatku k Prospektu.

(v) *Vztah Agentu pro výpočty a Majitelů Dluhopisů*

Agent pro výpočty jedná v souvislosti s plněním povinností Agentu pro výpočty jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Majiteli Dluhopisů.

4.5.21 Změny a vzdání se nároků

Emitent a Administrátor se mohou bez souhlasu Majitelů Dluhopisů dohodnout na (A) jakékoliv změně kteréhokoliv ustanovení Mandátní smlouvy, pokud jde výlučně o změnu formální, vedlejší nebo technické povahy, nebo je uskutečněna za účelem opravy zřejmého omylu nebo vyžadována platnou právní úpravou a (B) jakékoliv jiné změně a vzdání se nároků z jakéhokoliv porušení některého z ustanovení Mandátní smlouvy, které podle rozumného názoru Emitenta a Administrátora nezpůsobí Majitelům Dluhopisů

újmu.

4.5.22 Oznámení

Jakákoliv oznámení Majitelům Dluhopisů podle tohoto Prospektu budou platná, pokud budou uveřejněna v slovenském jazyce v periodickém tisku s celostátní působností uveřejňujícím burzovní zprávy na území Slovenské republiky nebo v českém jazyce v periodickém tisku s celostátní působností uveřejňujícím burzovní zprávy na území České republiky a na webových stránkách Hlavního manažera www.privatbanka.sk. Pokud stanoví kogentní právní předpisy pro uveřejnění některého z oznámení podle tohoto Prospektu jiný způsob, bude takové oznámení považováno za uveřejněné jeho uveřejněním způsobem předepsaným příslušným právním předpisem. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno několika způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění. Informace a změny, pro které se vyžaduje vyhotovení dodatku k Prospektu, budou zveřejněny stejným způsobem jako Prospekt.

Jakékoliv oznámení Emitentovi ve smyslu tohoto Prospektu bude řádně vykonáno, pokud bude doručeno na následující adresu:

Slovenská republika:

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

Česká republika:

Privatbanka, a. s., pobočka Česká republika
Na Florenci 2116/15
110 00 Praha 1 – Nové Město
Česká republika

nebo na jakoukoliv jinou adresu, která bude Majitelům Dluhopisů oznámena způsobem uvedeným v předcházejícím odstavci této kapitoly.

4.5.23 Rozhodné právo, jazyk, spory

Dluhopisy budou vydány v souladu se Zákonem o dluhopisech a Majitelé Dluhopisů mají práva a povinnosti vyplývající z tohoto zákona, z tohoto Prospektu a ze Zákonu o cenných papírech, přičemž postup jejich výkonu vyplývá z příslušných právních předpisů a tohoto Prospektu. Jakákoliv práva a závazky vyplývající z Dluhopisů a tohoto Prospektu se budou spravovat, interpretovat a vykládat v souladu s právním řádem Slovenské republiky. Tento Prospekt byl vypracován v slovenském jazyce a v důsledku skutečnosti, že Dluhopisy budou nabízeny ve Slovenské republice a současně i v České republice, byl přeložen do českého jazyka (ve smyslu ustanovení § 125f odst. 4 Zákona o cenných papírech). V případě jakýchkoliv rozporů mezi různými jazykovými verzemi (včetně vyhotovení tohoto Prospektu v českém jazyce) bude rozhodující slovenská jazyková verze. Jakékoliv případné spory mezi Emitentem a Majiteli Dluhopisů vyplývající z Dluhopisů, tohoto Prospektu nebo s nimi souvisejícími budou řešeny soudy Slovenské republiky.

4.5.24 Omezení týkající se šíření Prospektu a prodeje Dluhopisů

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent ve smyslu ustanovení § 125d a § 125e Zákona o cenných papírech o spolupráci a volném pohybu v rámci Evropského hospodářského prostoru požádal Národní banku Slovenska o notifikaci o schválení tohoto Prospektu České národní bance, jako orgánu dohledu v České republice, na základě čehož budou Dluhopisy nabízeny na území Slovenské republiky a současně i na území České republiky; Emitent nepožádal o uznání tohoto Prospektu v žádném jiném státě. Dluhopisy nejsou kótované, registrované, povolené ani schválené jakýmkoliv správním či jiným

orgánem jakékoliv jurisdikce s výjimkou NBS a obdobně nebude bez dalšího umožněna ani jejich nabídka s výjimkou nabídky na území Slovenské republiky a současně i na území České republiky a dále s výjimkou případů, kdy taková nabídka splní všechny podmínky stanovené pro takovou nabídku a/nebo osobu, která takovou nabídku uskutečňuje, příslušnými právními předpisy státu, ve kterém je taková nabídka uskutečňována.

Osoby, kterým se dostane tento Prospekt do rukou, jsou povinny se obeznámit se všemi výše uvedenými omezeními, které se na ně mohou vztahovat, a takováto omezení dodržovat. Tento Prospekt sám o sobě nepředstavuje nabídku na prodej, ani výzvu na zadávání nabídek k investování do Dluhopisů v jakékoliv jurisdikci.

U každé osoby, která nabyde Dluhopisy, se bude mít za to, že prohlásila a souhlasí s tím, že (A) tato osoba je srozuměna se všemi příslušnými omezeními týkajícími se nabídky a prodeje Dluhopisů, které se na ni a příslušný způsob nabídky či prodeje vztahují, že (B) tato osoba dále nenabídne k prodeji a dále nepředá Dluhopisy bez toho, aby byla dodržena všechna příslušná omezení, která se na takovou osobu a příslušný způsob nabídky a prodeje vztahují a že (C) předtím, než by Dluhopisy měla dále nabídnout nebo dále prodat, tato osoba bude potenciální kupující informovat o tom, že další nabídky nebo prodej Dluhopisů mohou podléhat v různých státech zákonným omezením, která je nutno dodržovat.

4.5.25 Zdanění a devizová regulace

(i) Zdanění výnosů z Dluhopisů

Výnos Dluhopisu bude zdaněn ve smyslu platných právních předpisů v době vyplacení výnosů. Tam, kde to bude vyžadovat právo Slovenské republiky účinné v době výplaty výnosu, budou z plateb Majitelům Dluhopisů sráženy příslušné daně a poplatky. Emitent nebude povinen provést další platby Majitelům Dluhopisů náhradou za takovéto srážky daní nebo poplatků.

(ii) *Devizová regulace*

Vydávání a nabývání Dluhopisů není ve Slovenské republice předmětem devizové regulace. V případě, kdy příslušná mezinárodní dohoda o ochraně a podpoře investici uzavřená mezi Slovenskou republikou a zemí, jejímž rezidentem je příjemce platby, nestanoví jinak, resp. nestanoví výhodnější zacházení, mohou cizozemští Majitelé Dluhopisů za splnění určitých předpokladů bez devizových omezení transferovat výnos z Dluhopisů, případně splacenou Jmenovitou hodnotu Dluhopisů ze Slovenské republiky v cizí měně.

4.6 **Podmínky nabídky**

4.6.1 Nabídka a upisování Dluhopisů – primární prodej

Dluhopisy budou vydávány na základě Emisních podmínek zveřejněných spolu s Prospektem na webových stránkách Hlavního manažera www.privatbanka.sk.

Předpokládaný objem emise Dluhopisů (tj. nejvyšší částka Jmenovitých hodnot Dluhopisů) bude nabízen ve Slovenské republice a současně i v České republice k úpisu investorem na základě veřejné nabídky cenných papírů ve smyslu ustanovení § 120 Zákona o cenných papírech a ve smyslu ustanovení § 125d a § 125e Zákona o cenných papírech, na základě notifikace Národní bankou Slovenska o schválení tohoto Prospektu, zaslané České národní bance, jako orgánu dohledu v České republice, a to počínaje dnem 17.09.2018 a konče dnem 17.08.2019. Nabídka není rozdělena na části. Činnosti spojené s vydáním a úpisem Dluhopisů bude zajišťovat Hlavní manažer. Podmínkou účasti na veřejné nabídce je prokázání totožnosti investora platným dokladem. Investoři budou uspokojováni podle času zadání svých objednávek, přičemž po naplnění celkového objemu Emise už nebudou žádné další objednávky akceptovány ani uspokojeny. Po úpisu a připsání Dluhopisů na účty Majitelů Dluhopisů bude Majitelům Dluhopisů zasláno potvrzení o úpisu Dluhopisů. Výsledky veřejné nabídky budou uveřejněny na veřejně dostupném místě v Určené provozovně podle kapitoly 4.5.20(i)

Prospektu v den následující po uplynutí lhůty na vydávání Dluhopisů nebo po úpisu celé jmenovité hodnoty Emise (podle toho, co nastane dříve).

Primární prodej (úpis) Dluhopisů potrvá ode dne 17.09.2018 do dne 17.08.2019. Datem začátku vydávání Dluhopisů (tj. začátku připisování Dluhopisů na majetkové účty vedené CDCP nebo členem CDCP nebo na účty Majitelů Dluhopisů evidované osobou, které CDCP vede držitelský účet, pokud jsou tyto Dluhopisy evidované na tomto držitelském účtu) a zároveň i datem vydání Dluhopisů (datem emise) bude 17.09.2018 (dále jako „**Datum vydání Dluhopisů**“). Emise bude vydávána průběžně, přičemž předpokládaná lhůta vydávání Dluhopisů (tj. připisování na účty majitelů) skončí nejpozději 10 pracovních dnů po uplynutí lhůty na upisování Dluhopisů nebo 10 pracovních dnů po úpisu nejvyšší částky Jmenovitých hodnot Dluhopisů (podle toho, co nastane dříve). Emitent je oprávněn vydat Dluhopisy i v menším objemu, než je nejvyšší částka jmenovitých hodnot Dluhopisů, přičemž Emise se bude i v takovém případě považovat za úspěšnou.

Investor může projevit zájem upsat Dluhopisy jen tak, že Hlavnímu manažerovi jednajícímu přímo prostřednictvím jeho ústředí v místě jeho sídla na území Slovenské republiky nebo prostřednictvím jeho České pobočky doručí osobně, poštou, emailem nebo faxem správně a úplně vyplněný formulář Objednávky.

Dluhopisy budou vydány těm investorům (prvonabyvatelům), kteří po dohodě s Hlavním manažerem zaplatili, resp. zaplatí Závazek z úpisu na účet ke dni, který stanoví Emitent. Emitent stanovil minimální investici na jednoho prvonabyvatele ve výši 500.000 CZK.

Zaplacením se rozumí připsání částky alespoň ve výši Závazku z úpisu na účet, který určí Emitent. V případě, že investor uhradil částku ve výši převyšující Závazek z úpisu, Hlavní manažer na tuto skutečnost investora upozorní a následně na základě příslušné žádosti investora tento rozdíl investorovi poukáže na účet, který investor uvedl ve své žádosti.

Emitent na základě zaplacení Závazku z úpisu investorem zajistí připsání odpovídajícího množství Dluhopisů na majetkový účet investora vedený v CDCP, resp. u člena CDCP. Emitent nevydá Dluhopisy nad stanovenou nejvyšší částku Jmenovitých hodnot Dluhopisů. Emitent nestanovil možnost využití předkupního práva, ani způsob nakládání s nevykonanými právy úpisu. Stejně tak není možné převést práva, která vyplývají z upisování Dluhopisů na jiné osoby. Emitentem nebyla stanovená minimální výše úspěšnosti Emise.

Dluhopisy budou nabízeny zejména, ne však výlučně, prostřednictvím pobočkové sítě a sítě retailových pracovišť Hlavního manažera na území Slovenské republiky a prostřednictvím jeho České pobočky, v místě jejího sídla Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 - Nové Město, v České republice.

Hlavní manažer začne přijímat Objednávky ode dne počátku veřejné nabídky, tj. od 17.09.2018.

Objednávky budou uspokojovány průběžně tak, jak je Hlavní manažer přijme, a to až do chvíle, dokud se poslední přijatou Objednávkou neumístí celý objem Emise Dluhopisů, nejpozději však do dne 17.08.2019. Pokud tato poslední Objedávka bude znít na takový objem Jmenovité hodnoty Dluhopisů, který převyšuje zbývajících součet Jmenovitých hodnot neumístěných Dluhopisů, tato Objedávka bude uspokojena jen v míře, která odpovídá neumístěnému (zbývajícím) objemu Dluhopisů, přičemž musí být splněna podmínka, že minimální investice na jednoho prvonabyvatele je 500.000 CZK. Pokud tato Objedávka nesplní podmínku minimální investice podle předcházející věty, Hlavní manažer ji neuspokojí a přestane ji považovat za poslední, tj. uspokojí bezprostředně následující Objedávku, která už podmínku minimální investice splní.

Dluhopisy budou na základě pokynu Hlavního manažera připsány na účty majitelů vedené CDCP nebo členem CDCP nebo na účty Majitelů Dluhopisů evidované osobou, které CDCP vede držitelský účet, pokud jsou tyto Dluhopisy evidovány na tomto držitelském účtu ve lhůtě 10 Pracovních dnů ode dne zaplacení Emisního kurzu.

Za účelem úspěšného primárního vypořádání (tj. připsání Dluhopisů na příslušné účty po

zaplacení Závazku z úpisu) emise Dluhopisů musí upisovatelé Dluhopisů postupovat v souladu s pokyny Hlavního manažera nebo jeho zástupců, přičemž nezbytným předpokladem úspěšného majetkového vyrovnání úpisu (tj. splnění povinnosti Emitenta vydat Dluhopisy upisovateli) je existence majetkového účtu (účtu majitele) příslušného upisovatele (investora) vedeného CDCP nebo členem CDCP nebo evidovaného osobou, které CDCP vede držitelský účet. Zejména, pokud není upisovatel Dluhopisů sám členem CDCP, musí si stanovit jako svého zástupce místního obchodníka s cennými papíry, který bude členem CDCP. Není možné zaručit, že Dluhopisy budou prvním nabyvateli řádně dodány, pokud první nabyvatel či obchodník s cennými papíry, u kterého má zřízený účet majitele, nevyhoví všem postupům a nesplní všechny příslušné pokyny Hlavního manažera za účelem primárního vypořádání Dluhopisů.

Po vydání Dluhopisů mohou finanční zprostředkovatelé veřejně nabízet Dluhopisy v sekundárním prodeji na základě tohoto Prospektu.

4.6.2 Souhlas Emitenta k následnému dalšímu prodeji cenných papírů prostřednictvím finančního zprostředkovatele

- (i) *Informace, které se musí poskytnout, pokud jde o souhlas Emitenta nebo osoby odpovědné za vypracování Prospektu*

Emitent a osoby odpovědné za přípravu Prospektu souhlasí s použitím prospektu při následném prodeji nebo konečném umístění Dluhopisů finančními zprostředkovateli a přijímají odpovědnost za obsah prospektu, i vzhledem k následnému dalšímu prodeji cenných papírů nebo konečnému umístění cenných papírů prostřednictvím finančních zprostředkovatelů, kterým emitent udělil souhlas s použitím prospektu.

Souhlas s použitím prospektu při následném prodeji nebo konečném umístění Dluhopisů finančními zprostředkovateli se uděluje všem finančním zprostředkovatelům na dobu od datu začátku primárního prodeje (upisování) do uplynutí 12 měsíců ode dne právoplatnosti rozhodnutí NBS o schválení Prospektu.

Další prodej Dluhopisů nebo konečné umístění Dluhopisů prostřednictvím finančního zprostředkovatele se může uskutečnit od data začátku primárního prodeje (upisování) do uplynutí 12 měsíců ode dne právoplatnosti rozhodnutí NBS o schválení Prospektu.

Se souhlasem Emitenta nejsou spojené žádné další podmínky relevantní pro používání Prospektu.

Finanční zprostředkovatelé mohou Prospekt používat pro následný další prodej cenných papírů nebo konečné umístění cenných papírů ve Slovenské republice a současně i v České republice.

Za aktualizaci Prospektu v souvislosti se sekundární nabídkou odpovídá Emitent.

OZNÁMENÍ INVESTORŮM: Informace o podmínkách nabídky finančního zprostředkovatele musí každý finanční zprostředkovatel poskytnout každému investorovi v okamžiku uskutečnění nabídky.

OZNÁMENÍ INVESTORŮM: V případě používání prospektu cenného papíru finančními zprostředkovateli, je povinný každý finanční zprostředkovatel uvést na svých webových stránkách, že prospekt používá v souladu se souhlasem a podmínkami, které jsou s ním spojené.

4.7 Vymáhání soukromoprávních nároků vůči Emitentovi ve Slovenské republice

Tato kapitola je jen shrnutím určitých právních souvislostí slovenského práva týkajících se vymáhání soukromoprávních nároků spojených s Dluhopisy vůči Emitentovi. Toto shrnutí nepopisuje jakékoliv právní souvislosti vymáhání uvedených nároků vyplývající z práva jakéhokoliv jiného státu než Slovenské republiky. Toto shrnutí vychází z právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Prospektu a může podléhat následné změně (i s případnými retroaktivními účinky). Informace uvedené v této kapitole jsou předloženy jen jako všeobecné informace pro charakteristiku právní situace a byly získány z všeobecně závazných předpisů. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se neměli spoléhat na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázku vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.

Pro účely vymáhání jakýchkoliv soukromoprávních nároků vůči Emitentovi souvisejících se zakoupením nebo v souvislosti s držením Dluhopisů jsou ve smyslu smlouvy o úpisu a koupi dluhopisů příslušné soudy Slovenské republiky. V důsledku toho může být pro nabyvatele Dluhopisů nemožné v zahraničí podat žalobu nebo začít jakékoliv řízení proti Emitentovi nebo požadovat před zahraničními soudy vydání soudních rozhodnutí proti Emitentovi nebo výkon soudních rozhodnutí vydaných takovými soudy, které jsou založené na ustanoveních zahraničních právních předpisů.

V případech, kdy Slovenská republika uzavřela s určitým státem mezinárodní smlouvu o uznávání a výkonu soudních rozhodnutí, je zajištěný výkon soudních rozhodnutí takového státu v souladu s ustanovením dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci takové smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznány a vykonány ve Slovenské republice za podmínek stanovených v zákoně č. 97/1963 Sb. o mezinárodním právu soukromém a procesním, ve znění pozdějších předpisů. Podle tohoto zákona není možné rozhodnutí justičních orgánů cizích států ve věcech uvedených v ustanoveních § 1 uvedeného zákona o mezinárodním právu soukromém a procesním, cizí smíry a cizí notářské listiny (společně dále jen „**cizí rozhodnutí**“) uznat a vykonat, pokud (1) rozhodnutá věc spadá do výlučné pravomoci orgánů Slovenské republiky nebo orgánů cizího státu by neměl pravomoc ve věci rozhodnout, pokud by se na posouzení jeho pravomoci použila ustanovení slovenského práva, nebo (2) nejsou právoplatné nebo vykonatelné ve státě, ve kterém byly vydány, nebo (3) nejsou rozhodnutím ve věci samé, nebo (4) účastníkovi řízení, vůči kterému se má rozhodnutí uznat, byla postupem cizího orgánu odňata možnost konat před tímto orgánem, zejména pokud mu nebylo řádně doručeno předvolání nebo návrh na začátek řízení; splnění této podmínky soud nezkoumá, pokud se tomuto účastníkovi cizí rozhodnutí řádně doručilo a účastník se proti němu neodvolal nebo pokud tento účastník prohlásil, že na zkoumání této podmínky netrvá nebo (5) slovenský soud už ve věci právoplatně rozhodl nebo je tu dřívější cizí rozhodnutí v té samé věci, které bylo uznáno nebo splňuje podmínky pro uznání nebo (6) uznání by se přičilo slovenskému veřejnému pořádku.

V souvislosti se vstupem Slovenské republiky do Evropské unie je ve Slovenské republice přímo aplikovatelné nařízení Rady ES č. 44/2001 ze dne 22.12.2000 o pravomoci a uznávání a výkonu rozsudků v občanských a obchodních věcech. Na základě tohoto nařízení jsou s určitými výjimkami uvedenými v tomto nařízení soudní rozhodnutí a vydané soudními orgány v členských státech EU, v občanských a obchodních věcech vykonatelná ve Slovenské republice a naopak, soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány ve Slovenské republice v občanských a obchodních věcech jsou vykonatelná v členských státech EU.

4.8 Přijetí k obchodování a podmínky obchodování

Emitent nemá v úmyslu požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na žádném domácím ani zahraničním regulovaném trhu ani burze.

4.9 Dodatečné informace

4.9.1 Poradci v souvislosti s vydáním cenných papírů

Poradcem Emitenta v souvislosti s vydáním cenných papírů je Hlavní manažer, společnost Privatbanka, a.s. Předmětem Mandátní smlouvy uzavřené mezi Emitentem a Hlavním manažerem je výhradní pověření Hlavního manažera za podmínek v této smlouvě uvedených v měně a na účet Emitenta účet zajistit vydání zamýšlené tuzemské emise Dluhopisů Emitenta, přičemž Hlavní manažer vykonává činnosti ve smyslu

ustanovení § 6 odst. 2 písm. f) Zákona o cenných papírech.

4.9.2 Audit informací v kapitole 4 (*Údaje o cenných papírech*) Prospektu

V kapitole 4 (*Údaje o cenných papírech*) Prospektu se nenacházejí informace, které byly podrobeny auditu nebo prozkoumané auditorem.

4.9.3 Informace znalců a třetí strany

V kapitole 4 (*Údaje o cenných papírech*) Prospektu nejsou použité údaje třetí strany ani prohlášení nebo zprávy připisované určité osobě jako znalci.

4.9.4 Úvěrové a indikativní ratingy

Emitentovi ani Dluhopisům nebyl udělen rating žádnou ratingovou agenturou, ani se neočekává, že pro účely této Emise bude rating udělen.

Prospekt bude zpřístupněn k nahlédnutí všem zájemcům u Hlavního manažera bezplatně v písemné formě po dobu běžné pracovní doby v době od 9.00 do 16.00 hod. na adrese jeho poboček ve Slovenské republice a na adrese jeho české pobočky v České republice a taktéž v bezplatné elektronické podobě na jeho webových stránkách <http://www.privatbanka.sk/sk/dokumenty/korporatne-emisie/verejne-emisie>. Oznámení o zpřístupnění (zveřejnění) prospektu bude zveřejněno v denním tisku s celostátní působností – v Hospodářských novinách v Slovenské republice a v Hospodářských novinách v České republice.

5. DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

- Tento Prospekt je prospektem ve smyslu Zákona o cenných papírech. Žádný státní orgán, s výjimkou NBS, ani jiná osoba tento Prospekt neschválila. Jakékoliv prohlášení v opačném smyslu je nepravdivé.
- Notifikace o schválení tohoto Prospektu Národní bankou Slovenska bude, na základě žádosti Emitenta ve smyslu ustanovení § 125d a § 125e Zákona o cenných papírech o spolupráci a volném pohybu v rámci Evropského hospodářského prostoru, Národní bankou Slovenska zaslána České národní bance, jako orgánu dohledu v České republice, na základě čehož budou Dluhopisy nabízeny na území Slovenské republiky a současně i na území České republiky.
- Emitent neschválil žádné jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto Prospektu. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se není možné spoléhat jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem. Pokud není uvedeno jinak, jsou všechny informace v tomto Prospektu uvedeny k datu vyhotovení Prospektu. Odevzdání tohoto Prospektu kdykoliv po datu jeho vyhotovení neznámá, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoliv okamžiku po datu jeho vyhotovení.
- Za závazky Emitenta včetně závazků vyplývajících z Dluhopisů neručí Slovenská republika ani kterákoliv její instituce, ministerstvo nebo její politická součást (orgán státní správy či samosprávy) ani žádná jiná osoba, ani je jiným způsobem nezajišťuje.
- Šíření tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů mohou být v některých zemích omezené právními předpisy. Dluhopisy nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoliv správním či jiným orgánem jakékoliv země s výjimkou NBS a budou nabízeny na území Slovenské republiky a současně i na území České republiky.
- Informace obsažené v kapitolách 4.5.25 (*Zdanění a devizová regulace*) a 4.7 (*Vymáhání soukromoprávních nároků vůči Emitentovi*) jsou uvedené jen jako všeobecné informace vyplývající ze všeobecně závazných právních předpisů. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se v souvislosti s nabytím Dluhopisů měli spoléhat výhradně na svou vlastní analýzu faktorů uvedených v těchto kapitolách a na doporučení svých vlastních právních, daňových a jiných odborných poradců.
- Nabyvatelům Dluhopisů, zejména zahraničním, se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými odbornými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů Slovenské republiky a České republiky, států, jejichž jsou rezidenty, a jiných příslušných států, jakož i všech příslušných mezinárodních dohod, a ještě před uskutečněním investice vyhodnotit jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.
- Majitelům Dluhopisů, zejména zahraničním, se doporučuje, aby se soustavně informovali o všech zákonech a ostatních právních předpisech upravujících vlastnictví Dluhopisů, a také prodej Dluhopisů do zahraničí nebo nákup Dluhopisů ze zahraničí, jakož i jakékoliv jiné transakce s Dluhopisy, a aby tyto právní předpisy dodržovali.
- Prospekt je všem zájemcům k dispozici bezplatně k nahlédnutí v elektronické podobě na webových stránkách Hlavního manažera www.privatbanka.sk.
- Jakékoliv předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta, jeho finanční situace, okruhu jeho podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu není možno pokládat za prohlášení či závazný příslib Emitenta týkající se budoucích událostí nebo výsledků, protože tyto budoucí události nebo výsledky závisí zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent nemůže přímo nebo v plném rozsahu ovlivnit. Potenciální zájemci o koupi Dluhopisů by měli uskutečnit vlastní analýzu jakýchkoliv vývojových trendů nebo výhledů uvedených v tomto Prospektu, případně uskutečnit další samostatné zjišťování, a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových samostatných analýz a zjišťování.
- Pokud není dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje Emitenta vycházejí z všeobecně

aplikovaných účetních předpisů Slovenské republiky. Některé hodnoty uvedené v tomto Prospektu byly upraveny zaokrouhlením. To kromě jiného znamená, že hodnoty uváděné pro stejnou informační položku se mohou na různých místech mírně lišit a hodnoty uváděné jako součet některých hodnot nemusí být přesným aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vycházejí.

- Některé pojmy používané v tomto Prospektu jsou definovány v kapitole 6 (*Seznam použitých definicí, pojmů a zkratk*).
- Tento Prospekt je vypracován ve slovenském jazyce a v důsledku skutečnosti, že Dluhopisy budou nabízeny v Slovenské republice a současně i v České republice, byl přeložen do českého jazyka (ve smyslu ustanovení § 125f odst. 4 Zákona o cenných papírech). Pokud bude tento Prospekt přeložen do jiného jazyka, v případě jakéhokoliv rozporu mezi zněním Prospektu ve slovenském jazyce a zněním Prospektu přeloženého do jiného jazyka (včetně vyhotovení tohoto Prospektu v českém jazyce) bude rozhodující znění Prospektu ve slovenském jazyce.

6. SEZNAM POUŽITÝCH DEFINICÍ POJMŮ A ZKRATEK

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

„**Agent pro výpočty**“ má význam uvedený v kapitole 4.5.20(iv) Prospektu.

„**Agent pro zajištění**“ má význam uvedený na titulní straně Prospektu.

„**Budoucí dluhopisy**“ má význam uvedený v souhrnu začínajícím na titulní straně Prospektu.

„**CDCP**“ znamená společnost Centrální depozitár cenných papírov SR, a.s., se sídlem ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, Slovenská republika, IČO 31 338 976.

„**Česká pobočka**“ má význam uvedený v kapitole 1 (*Souhrn*) Prospektu, v prvku E.3.

„**Datum ex-jistina**“ má význam uvedený v kapitole 4.5.18(iii) Prospektu.

„**Datum ex-kupón**“ má význam uvedený v kapitole 4.5.18(iii) Prospektu.

„**Den splatnosti Dluhopisů**“ má význam uvedený v kapitole 4.5.17(ii) Prospektu.

„**Den určený k předčasnému splacení**“ má význam uvedený v kapitole 4.5.17(ii) Prospektu.

„**Den výplaty**“ má význam uvedený v kapitole 4.5.18(ii) Prospektu.

„**Den výplaty výnosu**“ má význam uvedený v kapitole 4.5.16 (*Výnos Dluhopisů*) Prospektu.

„**Datum vydání Dluhopisů**“ znamená pojem definovaný v kapitole 4.6.1 (*Nabídka a upisování Dluhopisů – primární prodej*) Prospektu.

„**Dluhopis**“ nebo „**Dluhopisy**“ má význam uvedený na titulní straně Prospektu.

„**Emise**“ má význam uvedený na titulní straně Prospektu.

„**Emisní podmínky**“ má význam uvedený na titulní straně Prospektu.

„**Emisní kurz**“ má význam uvedený v kapitole 4.5.3 (*Druh cenného papíru, název, celková Jmenovitá hodnota a emisní kurz*) Prospektu. „**Emitent**“, resp. „**emitent**“ (tam, kde to vyplývá z kontextu použití tohoto pojmu v tomto dokumentu) má význam uvedený na titulní straně Prospektu.

„**Emitent**“, resp. „**emitent**“ (tam, kde to vyplývá z kontextu použití tohoto pojmu v tomto dokumentu) má význam uvedený na titulní straně Prospektu.

„**Existující dluhopisy**“ má význam uvedený v kapitole 3.5.2 Prospektu.

„**Existující dluhopisy 1**“, „**Existující dluhopisy 2**“, „**Existující dluhopisy 3**“, „**Existující dluhopisy 4**“ a „**Existující dluhopisy 5**“ má význam uvedený v kapitole 3.5.2 Prospektu.

„**Haagská dohoda o apostilaci**“ znamená Úmluva o zrušení požadavku ověřování cizích veřejných listin z 5. října 1961.

„**Hlavní manažer**“ má význam uvedený v kapitole 4.6.1 (*Nabídka a upisování Dluhopisů – primární prodej*) Prospektu.

„**Instrukce**“ má význam uvedený v kapitole 4.5.18(iv) Prospektu.

„**ISIN**“ znamená číselné označení cenného papíru podle mezinárodního systému číslování, které slouží k identifikaci cenných papírů;

„**Investiční smlouva**“ má význam uvedený v kapitole 1 (*Souhrn*) Prospektu, v prvku E.7.

„**Jmenovitá hodnota**“ má význam uvedený v kapitole 4.5.4 (*Podoba, forma a způsob vydání Dluhopisů*) Prospektu.

„**Majitel Dluhopisu/ů**“ nebo „**Majitelé Dluhopisů**“ má význam uvedený v kapitole 4.5.6 (*Majitelé Dluhopisů*) Prospektu.

„**Mandátní smlouva**“ má význam uvedený v kapitole 4.4 (*Klíčové informace*) Prospektu.

„**Mezivěřitelská smlouva**“ má význam uvedený v souhrnu začínajícím na titulní straně Prospektu.

„**mil.**“ znamená milión.

„**mld.**“ znamená miliarda;

„**Nařízení o prospektu**“ má význam uvedený v kapitole 1 (*Souhrn*) Prospektu, v úvodní části.

„**NBS**“ nebo „**Národní banka Slovenska**“ znamená právnickou osobu zřízenou zákonem č. 566/1992 Sb., o Národní bance Slovenska, resp. jakéhokoliv jejího právního nástupce v souladu s právními předpisy Slovenské republiky.

„**Nový agent pro zajištění**“ má význam uvedený v kapitole 4.5.10 Prospektu.

„**Občanský zákoník**“ znamená zákon č. 40/1964 Sb., Občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů.

„**Obchodní zákoník**“ znamená zákon č. 513/1991 Zb., Obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů.

„**Objednávka**“ má význam uvedený v kapitole 1 (*Souhrn*) Prospektu, v prvku E.3.

„**Oprávněná osoba**“ má význam uvedený v kapitole 4.5.18(iii) Prospektu.

„**Penta Cyprus**“ má význam uvedený v kapitole 1 (*Souhrn*) Prospektu, v prvku B.5.

„**Penta Jersey**“ má význam uvedený na titulní straně Prospektu.

„**PIGL**“ má význam uvedený v kapitole 1 (*Souhrn*) Prospektu, v prvku B.5.

„**Povinné předčasné splacení z důvodu křížového neplnění**“ má význam uvedený v kapitole 4.5.17(iv) Prospektu.

„**Povinné předčasné splacení z důvodu poklesu směnného kurzu**“ má význam uvedený v kapitole 4.5.17(v) Prospektu.

„**Pracovní den**“ má význam uvedený v kapitole 4.5.18(ii) Prospektu.

„**Předčasné splacení**“ má význam uvedený v kapitole 4.5.17(ii) Prospektu.

„**Privatbanka, a.s.**“ má význam uvedený na titulní straně Prospektu.

„**Prospekt**“, resp. „**prospekt**“ (tam kde to vyplývá z kontextu použití tohoto pojmu v tomto dokumentu) znamená tento prospekt Dluhopisů.

„**Rámcová úvěrová smlouva**“ má význam uvedený na titulní straně Prospektu.

„**Rozhodný den**“ má význam uvedený v kapitole 4.5.18(iii) Prospektu.

„**Skupina**“ má význam uvedený v kapitole 1 (*Souhrn*) Prospektu, v prvku B.5.

„**Směrnice o prospektu**“ má význam uvedený v kapitole 1 (*Souhrn*) Prospektu, v úvodní části.

„**Smlouva o účtu**“ má význam uvedený na titulní straně Prospektu.

„**Společný zástupce Majitelů Dluhopisů**“ má význam uvedený na titulní straně Prospektu.

„**Termín předčasné splatnosti**“ má význam uvedený v 4.5.17(ii) Prospektu.

„**Účet**“ má význam uvedený na titulní straně Prospektu.

„**Účtová banka**“ má význam uvedený na titulní straně Prospektu.

„**Určená provozovna**“ má význam uvedený v kapitole 4.5.20(i) Prospektu.

„**Všechny dluhopisy**“ má význam uvedený na titulní straně Prospektu.

„**Zakladatelská listina**“ znamená zakladatelskou listinu Emitenta ze dne 30.11.2017 v jejím znění platném a účinném ke dni vydání Prospektu.

„**Zákon o bankách**“ znamená zákon č. 483/2001 Z. z. o bankách a o změně a doplnění některých zákonů, ve znění pozdějších předpisů.

„**Zákon o cenných papírech**“ znamená zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papírech a investičních službách a o změně a doplnění některých zákonů, ve znění pozdějších předpisů.

„**Zákon o dluhopisech**“ znamená zákon č. 530/1990 Sb. o dluhopisech ve znění pozdějších předpisů.

„**Zákon o dani z příjmů**“ znamená zákon č. 595/2003 S. z. o dani příjmů ve znění pozdějších předpisů.

„**Zákon o konkurzu**“ znamená zákon č. 7/2005 S. z. o konkurzu a restrukturalizaci a o změně a doplnění některých zákonů ve znění pozdějších předpisů.

„**Zástavní smlouva**“ má význam uvedený na titulní straně Prospektu.

„**Zástavní právo**“ má význam uvedený na titulní straně Prospektu.

„**Závazek z úpisu**“ má význam uvedený v kapitole 1 (Souhrn) Prospektu, v prvku E.3.

7. PŘÍLOHY

- 7.1 Mimořádná individuální účetní závěrka Emitenta za období od 30.11.2017 do 31.12.2017 včetně Zprávy auditora k mimořádné individuální účetní závěrce Emitenta za období od 30.11.2017 do 31.12.2017**
- 7.2 Mimořádná průběžná účetní závěrka Emitenta za období od 01.01.2018 do 30.06.2018**

Penta Funding Public II, s.r.o.

**Zpráva nezávislého auditora k účetní závěrce a výroční zprávě a
výroční zpráva k 31. prosinci 2017**

Zpráva nezávislého auditora

Společníkovi a jednatelům společnosti Penta Funding Public II, s.r.o.

Zpráva z auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit účetní závěrky společnosti Penta Funding Public, s.r.o. (dále jen „Společnost“), která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2017, výkazu zisku a ztráty za rok končící k uvedenému datu a přílohy, která obsahuje přehled významných účetních metod a zásad.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Společnosti k 31. prosinci 2017 a výsledku jejího hospodaření za rok končící k uvedenému datu podle zákona č. 431/2002 Z. z., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon o účetnictví“).

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu s mezinárodními auditorskými standardy (International Standards on Auditing – ISA). Naše odpovědnost stanovená těmito standardy je popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu s ustanoveními zákona č. 423/2015 o statutárním auditu a o změně a doplnění zákona č. 431/2002 Z. z., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon o statutárním auditu“) týkajících se etiky, včetně Etického kodexu auditora, relevantních pro náš audit jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i ostatní požadavky těchto ustanovení týkající se etiky. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Jiné skutečnosti

Společnost nesplňuje velikostní kritéria pro povinný audit účetní závěrky ve smyslu zákona o účetnictví – není tedy ani povinna vyhotovit výroční zprávu. Pro audit účetní závěrky se rozhodla dobrovolně.

Společnost vznikla v roce 2017 a k 31. 12. 2017 sestavuje svou první účetní závěrku.

Odpovědnost statutárního orgánu za účetní závěrku

Statutární orgán odpovídá za sestavení této účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu se zákonem o účetnictví a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán povinen posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání v účetnictví, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s mezinárodními auditorskými standardy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abych na jejich základě mohla vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních zásad a metod, přiměřenost účetních odhadů provedených statutárním orgánem a informace, které v této souvislosti byly uvedeny.
- Udělat závěr o tom, zda statutární orgán v účetnictví vhodně používá předpoklad nepřetržitého trvání, a o tom, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data vydání naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně v ní uvedených informací, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Zpráva k informacím, které jsou uvedeny ve výroční zprávě

Statutární orgán odpovídá za informace uvedené ve výroční zprávě sestavené v souladu s požadavky zákona o účetnictví. Náš výše uvedený výrok týkající se účetní závěrky se nevztahuje na ostatní informace uvedené ve výroční zprávě.

V souvislosti s auditem účetní závěrky jsme seznámit se s informacemi uvedenými ve výroční zprávě a posoudit, zda tyto informace nejsou ve významném nesouladu s auditovanou účetní závěrkou či našimi poznatky získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné.

Posoudili jsme, zda výroční zpráva Společnosti obsahuje informace, jejichž uvedení vyžaduje zákon o účetnictví.

Na základě provedených činností během auditu účetní závěrky pak dle našeho názoru:

- Jsou informace uvedené ve výroční zprávě sestavené za rok 2017 v souladu s účetní závěrkou za daný rok;
- Výroční zpráva obsahuje informace podle zákona o účetnictví.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu účetní závěrky, výroční zpráva, kterou jsme obdrželi před datem vydání této zprávy auditora, neobsahuje významné věcné nesprávnosti. V této souvislosti neexistují poznatky, které bychom měli uvést.

V Bratislavě, dne 28. února 2018

Nečitelný podpis

ECOVIS LA Partners Audit, s. r. o.
auditorská společnost
licence EDVA číslo 348

Nečitelný podpis

Ing. Alena Sermeková
odpovědný auditor
licence EDVA číslo 815

VÝROČNÍ ZPRÁVA

Penta Funding Public II, s.r.o.

za rok 2017

Základní údaje o společnosti:

Obchodní firma společnosti:	Penta Funding Public II, s.r.o.
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
Základní kapitál společnosti ke dni 31. 12. 2017	5 000,- EUR
Základní kapitál společnosti ke dni vyhotovení výroční zprávy:	5 000,- EUR
Předmět činnosti:	<ul style="list-style-type: none">• Nákup zboží za účelem jeho dalšího prodeje konečnému spotřebiteli (maloobchod) nebo jiným podnikatelským subjektům (velkoobchod);• Zprostředkovatelská činnost v oblasti obchodu;• Zprostředkovatelská činnost v oblasti služeb;• Zprostředkovatelská činnost v oblasti výroby;• Pronájem movitých věcí;• Činnost podnikatelských, organizačních a ekonomických poradců;• Průzkum trhu a veřejného mínění;• Reklamní a marketingové služby;• Provádění staveb a jejich změn;• Pronájem nemovitostí spojený s poskytováním jiných než základních služeb spojených s pronájmem;• Poskytování úvěrů nebo půjček z finančních prostředků získaných výhradně bez veřejné výzvy a bez veřejné nabídky majetkových hodnot;• Zprostředkování poskytování úvěrů nebo půjček z finančních prostředků získaných výhradně bez veřejné výzvy a bez veřejné nabídky majetkových hodnot.
Sídlo společnosti:	Digital Park II, Einsteinova 25, Bratislava 851 01
IČO:	51 255 677
Den vzniku společnosti:	13. 12. 2017
Auditor:	ECOVIS LA Partners Audit, s. r. o. Prievozská 37, 821 09 Bratislava licence SKAU č. 348 Ing. Alena Sermeková licence SKAU č. 815

Orgány společnosti k 31. 12. 2017:

Jednatelé: Ing. Juraj Šturdík
Ing. Juraj Klučka
Ing. Peter Matula

Výroční zpráva společnosti Penta Funding Public II, s.r.o. je vyhotovena ve smyslu zákona č. 431/2002 Z. z., o účetnictví, a zákona č. 513/1991 Zb., obchodní zákoník.

Zpráva o podnikatelské činnosti a o stavu majetku společnosti Penta Funding Public II, s.r.o. za rok 2017

Společnost Penta Funding Public II, s.r.o. byla založena dne 30. 11. 2017, přičemž do obchodního rejstříku byla zapsána dne 13. 12. 2017 (Obchodní rejstřík Okresního soudu Bratislava I, oddíl Sro, vložka číslo: 124582/B), IČO: 51 255 677, DIČ: 2120643426, dále jen „Společnost“. Jediným společníkem Společnosti je společnost PENTA INVESTMENTS LIMITED se sídlem na adrese Agias Fylaxeos & Polygnostou 212, C & I Center, 2nd floor 212, Limassol 3082, Kypr.

Pohyb a stav majetku společnosti v průběhu roku 2017 je uvedený ve finančních výkazech a příloze k řádné individuální účetní závěrce Společnosti za rok 2017, která je součástí této výroční zprávy.

Zároveň uvádíme údaje o některých ukazatelích finanční situace Společnosti:

<i>Vybrané ukazatele (zaokrouhleno)</i>	<i>K 31. 12. 2017 v EUR</i>
<i>Hospodářský výsledek zisk (+), ztráta (-)</i>	-1 422
<i>Aktiva / pasiva</i>	4 983
<i>Vlastní kapitál</i>	3 578
<i>Základní kapitál</i>	5 000

Účetní závěrka Společnosti byla ověřena auditorem, společností ECOVIS LA Partners Audit, s. r. o., se sídlem na adrese Prievozská 37, IČO: 44 971 991, licence SKAU č. 348, odpovědný auditor - Ing. Alena Sermeková, licence SKAU č. 815. Podle názoru auditora vyjadřuje účetní závěrka objektivně a ve všech významných souvislostech finanční situaci Společnosti k 31. 12. 2017 a výsledek jejího hospodaření za uvedený rok, a to v souladu se slovenským zákonem o účetnictví.

Společnost měla v roce 2017 hospodářský výsledek – ztrátu ve výši 1 422,- EUR.

Jednatelé Společnosti navrhují, aby dosáhnutá ztráta za kalendářní (účetní) rok 2017 ve výši 1 422 EUR byla použita následovně:

- Částku ve výši 1 422,- EUR převést na účet neuhrazené ztráty minulých let.

Konsolidační celek

Společnost je součástí skupiny Penta. Mateřskou společností je společnost PENTA INVESTMENTS LIMITED se sídlem na Kypru. Konsolidující účetní jednotkou, která sestavuje konsolidovanou účetní závěrku za všechny skupiny účetních jednotek konsolidačního celku, je společnost Penta Investments Limited so sídlem na adrese 3rd floor Osprey House, 5-7 Old Street, St. Helier. JE2 3RG, Normanské ostrovy, Jersey.

Náklady na činnost v oblasti výzkumu a vývoje

Společnost nemá - resp. v roce 2017 neměla - přímé výdaje na činnosti v oblasti výzkumu a vývoje.

Vliv na životní prostředí

S ohledem na povahu podnikatelské činnosti Společnosti a způsob její realizaci nemá činnost Společnosti vliv na životní prostředí.

Vliv na zaměstnanost

Společnost neměla v roce 2017 žádné zaměstnance.

Akvizice vlastních akcií, zatímních listů, obchodních podílů a akcií, zatímních listů a obchodních podílů ovládající osoby (tj. mateřské společnosti)

Společnost nenabyla vlastní akcie, resp. zatímní listy či obchodní podíly. Stejně tak Společnost nezískala žádné akcie, zatímní listy či obchodní podíly ovládající osoby.

Údaje o organizační složce v zahraničí

Společnost nezřídila žádnou organizační složku v zahraničí.

Události zvláštního významu, ke kterým došlo během účetního období, za které se vyhotovuje výroční zpráva

Společnost si není vědoma žádných skutečností, ke kterým by došlo během účetního období 2017 a které by významněji měnily výsledky účetní závěrky za rok 2017, resp. by významněji ovlivnily činnost Společnosti v následujících účetních obdobích.

Události zvláštního významu, ke kterým došlo po skončení účetního období, za které se vyhotovuje výroční zpráva

Společnost si není vědoma žádných skutečností, ke kterým by došlo po dni sestavení účetní závěrky a které by významněji měnily výsledky účetní závěrky za rok 2017, resp. by významněji ovlivnily činnost Společnosti v následujících účetních obdobích.

Předpokládaný budoucí vývoj Společnosti v roce 2018

V následujícím období bude Společnost pokračovat ve své stávající činnosti v souladu s předmětem podnikání.

V Bratislavě, dne 26. 02. 2018

Penta Funding Public II, s. r. o.

Nečitelný podpis

Ing. Juraj Šturdík
jednatel

Nečitelný podpis

Ing. Peter Matula
jednatel

UZPODv14_1 ÚČ POD	ÚČETNÍ ZÁVĚRKA podnikatelů vedoucích podvojné účetnictví	čárový kód
	Ke dni 31. 12. 2017	

Číselné údaje se zarovnávají vpravo, ostatní údaje se píšou zleva. Nevyplněné řádky zůstávají prázdné.

Údaje se vyplňují hůlkovým písmem (podle vzoru níže), psacím strojem či tiskem – a to černou nebo modrou barvou.

Á Ā B Ć D Ě 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 identifikační číslo 2120643426	Účetní závěrka X Řádná	Účetní jednotka X Malá	Měsíc od 12	Rok 2017
IČO 51255677	Mimořádná	Velká	Za období do 12	2017
SK NACE 64.92.0	Mezitímní	(označí se x)	Bezprostředně předcházející období	od 20 do 20

Přiložené součásti účetní závěrky X Rozvaha (Úč POD 1-01) (v celých eurech)	X Výkaz zisku a ztráty (Úč POD 2-01) (v celých eurech)	X Příloha (Úč POD 3-01) (v celých eurech nebo eurocentech)
--	--	--

Obchodní firma (název) účetní jednotky Penta Funding Public II, s. r. o.
--

Sídlo účetní jednotky	
Ulice	Číslo
DIGITAL PARK II, EINSTEINOVA 25	
PSČ	Obec
851 01	BRATISLAVA
Označení obchodního rejstříku a číslo zápisu obchodní společnosti	
Zapsaná v OR SK u Okresního soudu BA I, oddíl Sro, vložka číslo 124582 / B	
Telefonní číslo	Číslo faxu
57788140	
Emailová adresa	

Sestavená dne: 26. 02. 2018	Schválená dne: . . 20	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky či člena statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou: <i>Nečitelný podpis</i>
---------------------------------------	---------------------------------	--

Záznamy daňového úřadu	
Místo pro evidenční číslo	Otisk prezentačního razítka daňového úřadu

UZPODv14_2 Rozvaha ÚČ POD 1 – 01		DIČ 2120643426		IČO 51255677		Čárový kód	
Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Bezprostředně předcházející účetní období	
			1	Brutto – část 1	Netto 2		
				Korekce – část 2		Netto 3	
	AKTIVA CELKEM ř. 02 + ř. 33 + ř. 74	01		4 983		4 983	5 000
A.	Dlouhodobý majetek ř. 03 + ř. 11 + ř. 21	02					
A.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek – součet (ř. 04 až ř. 10)	03					
A.I.1.	Aktivované náklady na vývoj (012) - /072, 091A/	04					
2.	Software (013) - /073, 091A/	05					
3.	Ocenitelná práva (014) - /074, 091A/	06					
4.	Goodwill (015) - /075, 091A/	07					
5.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek (019, 01X) - /79, 07X, 091A/	08					
6.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek (041) - /093/	09					
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek (051) - /095A/	10					
A.II.	Dlouhodobý hmotný majetek – součet (ř. 12 až ř. 20)	11					
A.II.1	Pozemky (031) - /092A/	12					
2.	Stavby (021) - /081, 092A/	13					
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí (022) - /082, 092A/	14					

UZPODv14_3 Rozvaha ÚČ POD 1 – 01		DIČ 2120643426		IČO 51255677		Čárový kód	
Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Bezprostředně předcházející účetní období	
			1	Brutto – část 1	Netto 2		
				Korekce – část 2		Netto 3	
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů (025) - /085, 092A/	15					
5.	Základní stádo a tažná zvířata (026) - /086, 092A/	16					
6.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek (029, 02X, 032) – /089, 08X, 092A/	17					
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek (042) - /094/	18					
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek (052) - /095A/	19					
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku (+/- 097) +/- 098	20					
A.III.	Dlouhodobý finanční majetek – součet (ř. 22 až ř. 32)	21					
A.III.1.	Podílové cenné papíry a podíly v propojených účetních jednotkách (061A, 062A, 063A) - /096A/	22					
2.	Podílové cenné papíry a podíly s podílovou účastí mimo podílů v propoj. úč. jednotkách (062A) - /096A/	23					
3.	Ostatní realizovatelné cenné papíry a podíly (063A) - /096A/	24					
4.	Půjčky propojeným účetním jednotkám (066A) - /096A/	25					
5.	Půjčky v rámci podílové účasti kromě půjček propojeným účetním jednotkám (066A) - /096A/	26					
6.	Ostatní půjčky (067A) - /096A/	27					
7.	Dluhové cenné papíry a ostatní dlouhodobý finanční majetek (065A, 069A, 06XA) - /096A/	28					

UZPODv14_4 Rozvaha ÚČ POD 1 – 01		DIČ 2120643426		IČO 51255677		Čárový kód	
Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Bezprostředně předcházející účetní období	
			1	Brutto – část 1	Netto 2		
				Korekce – část 2		Netto 3	
8.	Půjčky a ostatní dlouhodobý finanční majetek se zbývajícím splatností do jednoho roku (066A, 067A, 069A, 06XA) - /096A/	29					
9.	Bankovní účty s výpovědní lhůtou nad jeden rok (22XA)	30					
10.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek (043) - /096A/	31					
11.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek (053) - /095A/	32					
B.	Oběžná aktiva ř. 34 + ř. 41 + č. 53 + ř. 66 + ř. 71	33		4 983	4 983		
						5 000	
B.I.	Zásoby – součet (ř. 35 až ř. 40)	34					
B.I.1	Materiál (112, 119, 11X) - /191, 19X/	35					
2.	Nedokončená výroba a polotovary vlastní výroby (121, 122, 12X) - /192, 193, 19X/	36					
3.	Výrobky (123) - /194/	37					
4.	Zvířata (124) - /195/	38					
5.	Zboží (132, 133, 13X, 139) - /196, 19X/	39					
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby (314A) – /391A/	40					
B.II.	Dlouhodobé pohledávky – součet (ř. 42 + ř. 46 až ř. 52)	41					
B.II.1.	Pohledávky z obchodního styku – součet (ř. 43 až ř. 45)	42					

UZPODv14_5 Rozvaha Úč POD 1 – 01		DIČ 2120643426		IČO 51255677		Čárový kód	
Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Bezprostředně předcházející účetní období	
			1	Brutto – část 1	Netto 2		
				Korekce – část 2		Netto 3	
1.a.	Pohledávky z obchodního styku za propojenými účetními jednotkami (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	43					
1.b.	Pohledávky z obchodního styku v rámci podílové účasti kromě pohledávek za propojenými účetními jednotkami (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	44					
1.c.	Ostatní pohledávky z obchodního styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	45					
2.	Čistá hodnota zakázky (316A)	46					
3.	Ostatní pohledávky za propojenými účetními jednotkami (351A) – /391A/	47					
4.	Ostatní pohledávky v rámci podílové účasti kromě pohledávek za propoj. účetními jednotkami (351A) - /391A/	48					
5.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení (354A, 355A, 358A, 35XA) - /391A/	49					
6.	Pohledávky z operací s deriváty (373A, 376A)	50					
7.	Jiné pohledávky (335A, 336A, 33XA, 371A, 374A, 375A, 378A) - /391A/	51					
8.	Odložená daňová pohledávka (481A)	52					
B.III.	Krátkodobé pohledávky – součet (ř. 54 + ř. 58 až 65)	53					
B.III.1	Pohledávky z obchodního styku – součet (ř. 55 až ř. 57)	54					
1.a.	Pohledávky z obchodního styku za propojenými účetními jednotkami (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	55					
1.b.	Pohledávky z obchodního styku v rámci podílové účasti kromě pohledávek za propojenými účetními jednotkami (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	56					

UZPODv14_6 Rozvaha ÚČ POD 1 – 01		DIČ 2120643426		IČO 51255677		Čárový kód	
Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Bezprostředně předcházející účetní období	
			1	Brutto – část 1	Netto 2		
				Korekce – část 2		Netto 3	
1.c.	Ostatní pohledávky z obchodního styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	57					
2.	Čistá hodnota zakázky (316A)	58					
3.	Ostatní pohledávky za propojenými účetními jednotkami (351A) – /391A/	59					
4.	Ostatní pohledávky v rámci podílové účasti kromě pohledávek za propoj. účetními jednotkami (351A) - /391A/	60					
5.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení (354A, 355A, 358A, 35XA, 398A) - /391A/	61					
6.	Sociální pojištění (336A) - /391A/	62					
7.	Pohledávky z operací s deriváty (373A, 376A)	63					
8.	Jiné pohledávky (335A, 33XA, 371A, 374A, 375A, 378A) - /391A/	64					
9.	Odložená daňová pohledávka (481A)	65					
B.IV	Krátkodobý finanční majetek (ř. 67 až ř. 70)	66					
B.IV.1.	Krátkodobý finanční majetek v propojených účetních jednotkách (251A, 253A, 256A, 257A, 25XA) – /291A, 29XA/	67					
2.	Krátkodobý finanční majetek bez krát. finančního majetku v propojených účet. jednotkách (251A, 253A, 256A, 257A, 25XA) – /291A, 29XA/	68					
3.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (252)	69					
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek (259, 314A) - /291A/	70					

UZPODv14_7 Rozvaha Úč POD 1 – 01	DIČ 2120643426	IČO 51255677	Čárový kód
--	----------------	--------------	------------

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období		Bezprostředně předcházející účetní období
			1	2	
			Brutto – část 1 Korekce – část 2	Netto	3
B.V.	Finanční účty ř. 72 + 73	71	4 983	4 983	
					5 000
B.V.1.	Peníze (211, 213, 21X)	72			
2.	Účty v bankách (221A, 22X, +/- 261)	73	4 983	4 983	
					5 000
C.	Časové rozlišení – součet (ř. 75 až ř. 78)	74			
C. 1.	Náklady příštích období – dlouhodobé (381A, 382A)	75			
2.	Náklady příštích období – krátkodobé (381A, 382A)	76			
3.	Příjmy příštích období – dlouhodobé (385A)	77			
4.	Příjmy příštích období – krátkodobé (385A)	78			

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období 4	Bezprostředně předcházející účetní období 5
	VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM ř. 80 + ř. 101 + ř. 141	79	4 983	5 000
A.	Vlastní kapitál ř. 81 + ř. 85 + ř. 86 + ř. 87 + ř. 90 + ř. 93 + ř. 97 + ř. 100	80	3 578	5 000
A.I.	Základní kapitál – součet (ř. 82 až ř. 84)	81	5 000	5 000
A.I.1.	Základní kapitál (411 nebo +/- 491)	82	5 000	5 000
2.	Změna základního kapitálu +/- 419	83		
3.	Pohledávky za upsaný vlastní kapitál (/-/353)	84		
A.II.	Emisní ážio (412)	85		
A.III.	Ostatní kapitálové fondy (413)	86		
A.IV.	Zákonné rezervní fondy ř. 88 + ř. 89	87		
A.IV.1.	Zákonný rezervní fond a nedělitelný fond (417A, 418, 421A, 422)	88		
2.	Rezervní fond na vlastní akcie a vlastní podíly (417A, 421A)	89		

UZPODv14_8 Rozvaha Úč POD 1 – 01		DIČ 2120643426	IČO 51255677	Čárový kód
Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období 4	Bezprostředně předcházející účetní období 5
A.V.	Ostatní fondy tvořené ze zisku ř. 91 + ř. 92	90		
A.V.1.	Statutární fondy (423, 42X)	91		
2.	Ostatní fondy (427, 42X)	92		
A.VI.	Oceňovací rozdíly z přecenění – součet (ř. 94 až ř. 96)	93		
A.VI.1.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/- 414)	94		
2.	Oceňovací rozdíly z kapitálových účastí (+/- 415)	95		
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při sloučení, splnutí a rozdělení (+/- 416)	96		
A.VII.	Výsledek hospodaření minulých let ř. 98 + ř. 99	97		
A.VII.1.	Nerozdělený zisk minulých let (428)	98		
2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-/429)	99		
A.VIII.	Výsledek hospodaření za účetní období po zdanění (+/- ř. 01 – (ř. 81 + ř. 85 + ř. 86 + ř. 87 + ř. 90 + ř. 93 + ř. 97 + ř. 101 + ř. 141)	100	-1 422	
B.	Závazky ř. 102 + ř. 118 + ř. 121 + ř. 122 + ř. 136 + ř. 139 + ř. 140	101	1 405	
B.I.	Dlouhodobé závazky – součet (ř. 103 + ř. 107 až ř. 117)	102		
B.I.1.	Dlouhodobé závazky z obchodního styku – součet (ř. 104 až ř. 106)	103		
1.a.	Závazky z obchodního styku vůči propojeným účetním jednotkám (321A, 475A, 476A)	104		
1.b.	Závazky z obchodního styku v rámci podílové účasti kromě závazků vůči propojeným účetním jednotkám (321A, 475A, 476A)	105		
1.c.	Ostatní závazky z obchodního styku (321A, 475A, 476A)	106		
2.	Čistá hodnota zakázky (316A)	107		
3.	Ostatní závazky vůči propojeným účetním jednotkám (471A, 47XA)	108		
4.	Ostatní závazky v rámci podílové účasti kromě závazků vůči propojeným účetním jednotkám (471A, 47XA)	109		
5.	Ostatní dlouhodobé závazky (479A, 47XA)	110		
6.	Dlouhodobé přijaté zálohy (475A)	111		
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě (478A)	112		
8.	Vydané dluhopisy (473A/-/255A)	113		
9.	Závazky ze sociálního fondu (472)	114		
10.	Jiné dlouhodobé závazky (336A, 372A, 474A, 47XA)	115		
11.	Dlouhodobé závazky z operací s deriváty (373A, 377A)	116		
12.	Odložený daňový závazek (481A)	117		

UZPODv14_9 Rozvaha ÚČ POD 1 – 01		DIČ 2120643426	IČO 51255677	Čárový kód
Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období 4	Bezprostředně předcházející účetní období 5
B.II.	Dlouhodobé rezervy ř. 119 + ř. 120	118		
B.II.1.	Zákonné rezervy (451A)	119		
2.	Ostatní rezervy (459A, 45XA)	120		
B.III.	Dlouhodobé bankovní úvěry (461A, 46XA)	121		
B.IV.	Krátkodobé závazky – součet (ř. 123 + ř. 127 až ř. 135)	122	625	
B.IV.1	Závazky z obchodního styku – součet (ř. 124 až ř. 126)	123	625	
1.a.	Závazky z obchodního styku vůči propojeným účetním jednotkám (321A, 322A, 324A, 325A, 326A, 32XA, 475A, 476A, 478A, 47XA)	124	193	
1.b.	Závazky z obchodního styku v rámci podílové účasti kromě závazků vůči propojeným účetním jednotkám (321A, 322A, 324A, 325A, 326A, 32XA, 475A, 476A, 478A, 47XA)	125		
1.c.	Ostatní závazky z obchodního styku (321A, 322A, 324A, 325A, 326A, 32XA, 475A, 476A, 478A, 47XA)	126	432	
2.	Čistá hodnota zakázky (316A)	127		
3.	Ostatní závazky vůči propojeným účetním jednotkám (361A, 36XA, 471A, 47XA)	128		
4.	Ostatní závazky v rámci podílové účasti kromě závazků vůči propojeným účetním jednotkám (361A, 36XA, 471A, 47XA)	129		
5.	Závazky vůči společníkům a sdružení (364, 365, 366, 367, 368, 398A, 478A, 479A)	130		
6.	Závazky vůči zaměstnancům (331, 333, 33X, 479A)	131		
7.	Závazky ze sociálního pojištění (336A)	132		
8.	Daňové závazky a dotace (341, 342, 343, 345, 346, 347, 34X)	133		
9.	Závazky z operací s deriváty (373A, 377A)	134		
10.	Jiné závazky (372A, 379A, 474A, 475A, 479A, 47XA)	135		
B.V.	Krátkodobé rezervy ř. 137 + ř. 138	136	780	
B.V.1	Zákonné rezervy (323A, 451A)	137		
2.	Ostatní rezervy (323A, 32X, 459A, 45XA)	138	780	
B.VI.	Běžné bankovní úvěry (221A, 231, 232, 23X, 461A, 46XA)	139		
B.VII.	Krátkodobé finanční výpomoci (241, 249, 24X, 473A, /-/255A)	140		
C.	Časové rozlišení – součet (ř. 142 až ř. 145)	141		
C.1.	Výdaje příštích období – dlouhodobé (383A)	142		
2.	Výdaje příštích období – krátkodobé (383A)	143		
3.	Výnosy příštích období – dlouhodobé (384A)	144		
4.	Výnosy příštích období – krátkodobé (384A)	145		

UZPODv14_10 Výkaz zisku a ztráty Úč POD 2 – 01		DIČ 2120643426	IČO 51255677	Čárový kód
Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost	
			Běžné účetní období 1	Bezprostředně předcházející účetní období 2
*	Čistý obrát (část úč. tr. 6 podle zákona)	01		
**	Výnosy z provozní činnosti – celkem (ř. 03 až ř. 09)	02		
I.	Tržby z prodeje zboží (604, 607)	03		
II.	Tržby z prodeje vlastních výrobků (601)	04		
III.	Tržby z prodeje služeb (602, 606)	05		
IV.	Změna stavu vnitropodnikových zásob (+/-) (účetní skupina 61)	06		
V.	Aktivace (účetní skupina 62)	07		
VI.	Tržby z prodeje dlouhodobého nehmotného majetku, dlouhodobého hmotného majetku a materiálu (641, 642)	08		
VII.	Ostatní výnosy z provozní činnosti (644, 645, 646, 648, 655, 657)	09		
**	Náklady na provozní činnost – celkem ř. 11 + ř. 12 + ř. 13 + ř. 14 + ř. 15 + ř. 20 + ř. 21 + ř. 24 + ř. 25 + ř. 26	10	1 333	
A.	Náklady vynaložené na nákup prodaného zboží (504, 507)	11		
B.	Spotřeba materiálu, energie a ostatních neskladovatelných dodávek (501, 502, 503)	12		
C.	Opravné položky k zásobám (+/-) (505)	13		
D.	Služby (účetní skupina 51)	14	1 333	
E.	Osobní náklady (ř. 16 až 19)	15		
E.1.	Mzdové náklady (521, 522)	16		
2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva (523)	17		
3.	Náklady na sociální pojištění (524, 525, 526)	18		
4.	Sociální náklady (527, 528)	19		
F.	Daně a poplatky (účetní skupina 53)	20		
G.	Odpisy a opravné položky k dlouhodobému nehmotnému majetku a dlouhodobému hmotnému majetku (ř. 22 + ř. 23)	21		
G.1.	Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku a dlouhodobého hmotného majetku (551)	22		
2.	Opravné položky k dlouhodobému nehmotnému majetku a dlouhodobému hmotnému majetku (+/-) (553)	23		
H.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a prodaného materiálu (541, 542)	24		
I.	Opravné položky k pohledávkám (+/-) (547)	25		
J.	Ostatní náklady na provozní činnost (543, 544, 545, 546, 548, 549, 555, 557)	26		
***	Provozní výsledek hospodaření (+/-) (ř. 02 – ř. 10)	27	-1 333	

UZPODv14_11 Výkaz zisku a ztráty Úč POD 2 – 01		DIČ 2120643426	IČO 51255677	Čárový kód
Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost	
			Běžné účetní období 1	Bezprostředně předcházející účetní období 2
*	Přidaná hodnota (ř. 03 + ř. 04 + ř. 05 + ř. 06 + ř. 07) – (ř. 11 + ř. 12 + ř. 13 + ř. 14)	28	-1 333	
**	Výnosy z finanční činnosti – celkem ř. 30 + ř. 31 + ř. 35 + ř. 39 + ř. 42 + ř. 43 + ř. 44	29		
VIII.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů (661)	30		
IX.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – součet (ř. 32 až ř. 34)	31		
IX.1.	Výnosy z cenných papírů a podílů od propojených účetních jednotek (665A)	32		
2.	Výnosy z cenných papírů a podílů v podílové účasti kromě výnosů propojených účetních jednotek (665A)	33		
3.	Ostatní výnosy z cenných papírů a podílů (665A)	34		
X.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku – součet (ř. 36 až ř. 38)	35		
X.1.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku od propojených účetních jednotek (666A)	36		
2.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku v podílové účasti kromě výnosů propojených účetních jednotek (666A)	37		
3.	Ostatní výnosy z krátkodobého finančního majetku (666A)	38		
XI.	Výnosové úroky (ř. 40 + ř. 41)	39		
XI.1.	Výnosové úroky od propojených účetních jednotek (662A)	40		
2.	Ostatní výnosové úroky (662A)	41		
XII.	Kurzové zisky (663)	42		
XIII.	Výnosy z přecenění cenných papírů a výnosy z operací s deriváty (664, 667)	43		
XIV.	Ostatní výnosy z finanční činnosti (668)	44		
**	Náklady na finanční činnost – celkem ř. 46 + ř. 47 + ř. 48 + ř. 49 + ř. 52 + ř. 53 + ř. 54	45	89	
K.	Prodané cenné papíry a podíly (561)	46		
L.	Náklady na krátkodobý finanční majetek (566)	47		
M.	Opravné položky k finančnímu majetku (+/-) (565)	48		
N.	Nákladové úroky (ř. 50 + ř. 51)	49		
N.1.	Nákladové úroky pro propojené účetní jednotky (562A)	50		
2.	Ostatní nákladové úroky (562A)	51		
O.	Kurzové ztráty (563)	52		
P.	Náklady na přecenění cenných papírů a náklady na operace s deriváty (564, 567)	53		
Q.	Ostatní náklady na finanční činnost (568, 569)	54	89	

UZPODv14_12 Výkaz zisku a ztráty Úč POD 2 – 01		DIČ 2120643426	IČO 51255677	Čárový kód	
Označení	TEXT	Číslo řádku c	Skutečnost		
a	b		Běžné účetní období	Bezprostředně předcházející účetní období	
			1	2	
***	Finanční výsledek hospodaření (+/-) (ř. 29 – ř. 45)	55	-89		
****	Výsledek hospodaření za účetní období před zdaněním (+/-) (ř. 27 + ř. 55)	56	-1 422		
R.	Daň z příjmů (ř. 58 + ř. 59)	57			
R.1.	Daň z příjmů – splatná (591, 595)	58			
2.	Daň z příjmů – odložená (+/-) (592)	59			
S.	Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+/- 596)	60			
****	Výsledek hospodaření za účetní období po zdanění (+/-) (ř. 56 - ř. 57 – ř. 60)	61	-1 422		

Penta Funding Public II, s.r.o.**Příloha k individuální účetní závěrce k 31. prosinci 2017****1. POPIS SPOLEČNOSTI**

Obchodní firma a sídlo	Penta Funding Public II, s.r.o. Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava
Datum založení	30. 11. 2017
Datum vzniku (podle obchodního rejstříku)	13. 12. 2017
Předmět činnosti	<ol style="list-style-type: none"> 1. Nákup zboží za účelem jeho dalšího prodeje konečnému spotřebiteli (maloobchod) nebo jiným podnikatelským subjektům (velkoobchod); 2. Zprostředkovatelská činnost v oblasti obchodu; 3. Zprostředkovatelská činnost v oblasti služeb; 4. Zprostředkovatelská činnost v oblasti výroby; 5. Pronájem movitých věcí; 6. Činnost podnikatelských, organizačních a ekonomických poradců; 7. Průzkum trhu a veřejného mínění; 8. Reklamní a marketingové služby; 9. Provádění staveb a jejich změn; 10. Pronájem nemovitostí spojený s poskytováním jiných než základních služeb spojených s pronájmem; 11. Poskytování úvěrů nebo půjček z finančních prostředků získaných výhradně bez veřejné výzvy a bez veřejné nabídky majetkových hodnot; 12. Zprostředkování poskytování úvěrů nebo půjček z finančních prostředků získaných výhradně bez veřejné výzvy a bez veřejné nabídky majetkových hodnot.

Společnost je primárně založená za účelem získávání externího financování podnikatelských aktivit skupiny Penta jako celku.

Společnost zavazují souhlasným projevem vůle vždy alespoň dva jednatele společně. Jednatel se za společnost podepisuje tak, že k vytištěné nebo napsané obchodní firmě společnosti připojí svůj vlastnoruční podpis.

Společnost neměla během roku 2017 a k 31. prosinci 2017 žádné zaměstnance.

Informace o struktuře společníků ke dni sestavení účetní závěrky:

Akcionář	Výše podílu na základním kapitálu		Podíl na hlasovacích právech v %	Jiný podíl na ostatních položkách VK než na ZK v %
	Absolutně	V %		
PENTA INVESTMENTS LIMITED	5 000	100	100	100
Celkem	5 000	100	100	100

Penta Funding Public II, s.r.o.**Příloha k individuální účetní závěrce k 31. prosinci 2017**

Společnost je součástí skupiny Penta. Mateřskou společností je Penta Investments Limited se sídlem na adrese Agias Fylaxeos & Polygnostou 212, C&I Center, 2nd floor, 3082 Lemesos, Kypr (dále jen „PIL Kypr“). Konsolidující účetní jednotkou, která sestavuje konsolidovanou účetní závěrku za všechny skupiny účetních jednotek konsolidačního celku, je Penta Investments Limited se sídlem na adrese 3rd floor Osprey House, 5-7 Old Street, St. Helier, JE2 3RG, Normanské ostrovy, Jersey (dále jen „PIL Jersey“). Tato účetní závěrka je k dispozici k nahlédnutí v sídle uvedené společnosti. Členové statutárních orgánů k 31. prosinci 2017: Ing. Juraj Klučka, Ing. Peter Matula, Ing. Juraj Šturdík.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

1. Účetní závěrka byla vyhotovena podle zákona č. 431/2002 Z. z. o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, za předpokladu nepřetržitého trvání činnosti společnosti, přičemž je sestavena jako řádná účetní závěrka.
2. Účetní závěrka je sestavena pro všeobecné použití. Informace uvedené v účetní závěrce nemohou být použity pro účely žádného konkrétního uživatele ani pro posouzení jednotlivých transakcí. Uživatelé účetní závěrky by se v souvislosti se svými rozhodnutími neměli spoléhat výhradně na tuto účetní závěrku jako na jediný zdroj informací.
3. Společnost uplatňuje účetní principy a postupy v souladu se zákonem o účetnictví a účetními postupy pro podnikatele, které platí v Slovenské republice. Účetnictví je vedeno v peněžních jednotkách slovenské měny, tedy v eurech.
4. Účetnictví je vedeno při dodržování zásady časové a věcné souvislosti nákladů a výnosů. Jako základ jsou brány všechny náklady a výnosy, které se týkají příslušného účetního období – bez ohledu na datum jejich úhrady.
5. Při oceňování majetku a závazků se uplatňuje zásada opatrnosti – v úvahu se tedy berou všechna rizika, ztráty a snížení hodnoty, které se týkají majetku a závazků a které jsou známy ke dni sestavení účetní závěrky.
6. Dlouhodobé a krátkodobé pohledávky, závazky, úvěry a půjčky: Pohledávky a závazky se v rozvaze vykazují jako dlouhodobé nebo krátkodobé podle zbývajících doby splatnosti ke dni sestavení účetní závěrky. Části dlouhodobých pohledávek a závazků, které jsou splatné do jednoho roku ode dne sestavení účetní závěrky, se v rozvaze vykazují jako krátkodobé pohledávky nebo krátkodobé závazky.
7. Použití odhadů: Pro sestavení účetní závěrky je nutné, aby vedení společnosti vypracovalo odhady a předpoklady, které mají vliv na vykazovanou výši aktiv a pasiv, specifikaci případných budoucích aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a dále na vykazovanou výši výnosů a nákladů během roku. Skutečné výsledky se mohou od těchto odhadů lišit.
8. Vykázané daně: Slovenské daňové právo je relativně mladé, s nedostatkem existujících precedentů, přičemž podléhá neustálým novelizacím. Protože existují různé interpretace daňových zákonů a předpisů s ohledem na jejich aplikaci na různé typy transakcí, mohou se částky uvedené v účetní závěrce později změnit na základě konečného stanoviska daňových (finančních) úřadů.

3. OBECNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY A METODY

Společnost při sestavení účetní závěrky používala následující účetní zásady a metody:

a) Finanční majetek

Penta Funding Public II, s.r.o.**Příloha k individuální účetní závěrce k 31. Prosinci 2017**

Krátkodobý finanční majetek zahrnuje peníze v hotovosti a na bankovních účtech.

b) Pohledávky

Pohledávky se oceňují jmenovitou hodnotou. Postoupené pohledávky a pohledávky nabyté na základě vkladu do základního kapitálu se oceňují pořizovací cenou. Ocenění pochybných pohledávek se upravuje na jejich realizovatelnou hodnotu pomocí opravných položek.

c) Náklady příštích období a příjmy příštích období

Náklady příštích období a příjmy příštích období se oceňují jmenovitou hodnotou, přičemž se vykazují ve výši, která je nutná pro dodržení zásady věcné a časové souvislosti s daným účetním obdobím.

d) Závazky

Dlouhodobé i krátkodobé závazky se vykazují ve jmenovité hodnotě.

Dlouhodobé i krátkodobé úvěry se vykazují ve jmenovité hodnotě. Za krátkodobý úvěr se rovněž považuje část dlouhodobých úvěrů, která je splatná do jednoho roku od rozvahového dne.

e) Rezervy

Rezervy představují závazky s neurčitým časovým vymezením či výší, přičemž se tvoří na krytí známých rizik nebo ztrát z podnikání. Rezervy se oceňují v očekávané výši závazku.

f) Výdaje příštích období a výnosy příštích období

Výdaje příštích období a výnosy příštích období se oceňují jmenovitou hodnotou, přičemž se vykazují ve výši, která je nutná pro dodržení zásady věcné a časové souvislosti s daným účetním obdobím.

g) Vlastní kapitál

Vlastní kapitál se skládá ze základního kapitálu, kapitálových fondů a výsledku hospodaření ve schvalovacím řízení.

Základní kapitál společnosti se vykazuje ve výši zapsané v obchodním rejstříku okresního soudu. Případné zvýšení či snížení základního kapitálu na základě rozhodnutí valné hromady, které není ke dni sestavení účetní závěrky zapsáno, se vykazuje jako změna základního kapitálu.

h) Transakce v cizích měnách

Majetek a závazky vyjádřené v cizích měnách se přepočítávají na eura referenčním směnným kurzem určeným a vyhlášeným Evropskou centrální bankou (ECB) nebo Národní bankou Slovenska (NBS) v den, který předchází dni uskutečnění účetního případu, a v den, ke kterému se sestavuje účetní závěrka. Přijaté a poskytnuté zálohy v cizích měnách se ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka, nepřepočítávají. Při nákupu a prodeji cizí měny za eura a při převodu peněžních prostředků z účtu vedeného v cizí měně na účet vedený v eurech, resp. z účtu vedeného v eurech na účet vedený v cizí měně, se použije kurz, za který byly tyto hodnoty nakoupeny či prodány. Pokud se nákup či prodej cizí měny uskuteční při jiném kurzu, než jaký nabízí komerční banka v kurzovním lístku, použije se kurz, který komerční banka v den vypořádání obchodu nabízí v kurzovním lístku. Pokud není nákup či prodej realizován s komerční bankou, použije se referenční směnný kurz určený a vyhlášený ECB nebo NBS v den předcházející dni vypořádání obchodu.

i) Daň z příjmů – splatná

Podle slovenského zákona o dani z příjmů se splatné daně z příjmů určují z účetního zisku před zdaněním, a to při sazbě 21 % - po úpravách o některé položky pro daňové účely.

j) Daň z příjmů – odložená

Společnost o odloženém daňovém závazku účtuje vždy; o odložené daňové pohledávce pak společnost účtuje pouze v případě, že je realizovatelná.

k) Bezprostředně předcházející účetní období

Společnost sestavuje za rok 2017 první účetní závěrku po svém vzniku. Údaje ze zahajovací rozvahy slouží jako údaje „bezprostředně předcházejícího účetního období“.

Penta Funding Public II, s.r.o.**Příloha k individuální účetní závěrce k 31. Prosinci 2017****4. FINANČNÍ ÚČTY**

Informace o krátkodobém finančním majetku:

Název položky	Běžné účetní období	Bezprostředně předcházející účetní období
Pokladna, ceniny	-	-
Běžné bankovní účty	4 983	5 000
Celkem	4 983	5 000

5. VLASTNÍ KAPITÁL

Vlastní kapitál společnosti je tvořen peněžním vkladem ve výši 5 000,- EUR, který byl dne 4. 12. 2017 v plné výši splacen na bankovní účet.

Informace o změnách vlastního kapitálu:

Položka vlastního kapitálu	Běžné účetní období				
	Stav na začátku účetního období	Přírůstky	Úbytky	Přesuny	Stav na konci účetního období
Základní kapitál	5 000	-	-	-	5 000
Zákonný rezervní fond	-	-	-	-	-
Nedělitelný fond	-	-	-	-	-
Statutární fondy a ostatní fondy	-	-	-	-	-
Nerozdělený zisk z minulých let	-	-	-	-	-
Neuhrazená ztráta z minulých let	-	-	-	-	-
Výsledek hospodaření běžného účetního období	-	- 1 422	-	-	- 1 422
CELKEM	5 000	- 1 422	-	-	3 578

6. REZERVY

Informace o rezervách

Penta Funding Public II, s.r.o.**Příloha k individuální účetní závěrce k 31. Prosinci 2017**

Název položky	Běžné účetní období				
	Stav na začátku účetního období	Tvorba	Čerpání	Zrušení	Stav na konci účetního období
Krátkodobé rezervy, z toho:	-	780	-	-	780
Rezerva na audit	-	780	-	-	780
Dlouhodobé rezervy	-	-	-	-	-

Rezerva bude použita v roce 2018.

7. ZÁVAZKY

Informace o závazcích z obchodního styku

Název položky	Běžné účetní období	Bezprostředně předcházející účetní období
Závazky po lhůtě splatnosti	-	-
Závazky se zbývajícím dobou splatnosti do jednoho roku (včetně)	625	-
Krátkodobé závazky – celkem	625	-
Závazky se zbývajícím dobou splatnosti jeden rok až pět let	-	-
Závazky se zbývajícím dobou splatnosti nad pět let	-	-
Dlouhodobé závazky – celkem	-	-

8. VÝNOSY A NÁKLADY**8.1 Výnosy**

Informace o výnosech

Společnost za rok 2017 nevykazuje žádné výnosy.

8.2 Náklady

Informace o nákladech

Penta Funding Public II, s.r.o.**Příloha k individuální účetní závěrce k 31. Prosinci 2017**

Název položky	Běžné účetní období	Bezprostředně předcházející účetní období
Náklady za poskytnuté služby, z toho:	1 333	-
Audit	780	-
Náklady na účetní a poradenské služby	121	-
Právní a notářské služby – založení společnosti	432	-
Ostatní provoz	-	-
Finanční náklady, z toho:	89	-
Bankovní poplatky	17	-
Ostatní finanční náklady	72	-

9. DANĚ Z PŘÍJMŮ

Sazba daně z příjmů pro rok 2017 činí 21 %. Společnost neměla žádné daňové úlevy.

Informace o daních z příjmů

Název položky	Běžné účetní období			Bezprostředně předcházející účetní období		
	Základ daně	Daň	Daň v %	Základ daně	Daň	Daň v %
Výsledek hospodaření před zdanění, z toho:	-1 422	X	X		X	X
Teoretická daň	X	-299	21 %	X		
Daňové neuznané náklady	1 333	280	21 %			
Výnosy nepodléhající dani			21 %			
Umoření daňové ztráty			21 %			
Celkem	-89	-19	21 %			
Odpočet daňové licence uhrazené v minulosti	X		X	X		X
Splatná daň z příjmů	X		X	X		X
Odložená daň z příjmů	X		X	X		X
Celková daň z příjmů	X		X	X		X

Penta Funding Public II, s.r.o.**Příloha k individuální účetní závěrce k 31. Prosinci 2017****10. PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY A AKTIVA, PODROZVAHOVÉ POLOŽKY**

Společnost neeviduje žádné podmíněné závazky či aktiva, ani žádné podrozvahové položky.

11. SPŘÍZNĚNÉ STRANY

Mezi spřízněné strany patří členové statutárního orgánu, sesterské společnosti a společnosti, v nichž podíl na základním kapitálu přesahuje 20 % (dceřiné a přidružené společnosti a společné podniky).

Obchody mezi takovými stranami a společnostmi se uskutečňují za obvyklých podmínek a za obvyklé ceny. Poznámky k těmto obchodům jsou uvedeny v jednotlivých částech přílohy.

Spřízněná strana	Kód typu obchodu	Hodnotové vyjádření obchodu	
		Běžné účetní období	Bezprostředně předcházející účetní období
Penta Investments, s. r. o.	Závazky	121	-
Penta Investments, s. r. o.	Náklady – služby ve skupině	121	-
Privatbanka, a.s.	Bankovní účty	4 983	-
Privatbanka, a.s.	Bankovní poplatky	89	-

12. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI, KE KTERÝM DOŠLO PO DNI SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po 31. prosinci 2017 nedošlo k žádným jiným událostem, které by měly významný vliv na věrné zobrazení skutečností uváděných v této účetní závěrce.

UZPODv14_1 Úč POD	ÚČETNÍ ZÁVĚRKA podnikatelů vedoucích podvojné účetnictví	čárový kód
	Ke dni 30. 06. 2018	

Číselné údaje se zarovnávají vpravo, ostatní údaje se píšou zleva. Nevyplněné řádky zůstávají prázdné.

Údaje se vyplňují hůlkovým písmem (podle vzoru níže), psacím strojem či tiskem – a to černou nebo modrou barvou.

Á Ā B Ć D Ě 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 identifikační číslo 2120643426	Účetní závěrka	Účetní jednotka	Měsíc	Rok
IČO 51255677	Řádná	X Malá	od 1	2018
SK NACE 64.92.0	Mimořádná	Velká	Za období	do 6 2018
	X Mezitímní	(označí se x)	Bezprostředně předcházející období	od 12 2017 do 12 2017

Příložené součásti účetní závěrky		
X Rozvaha (Úč POD 1-01) (v celých eurech)	X Výkaz zisku a ztráty (Úč POD 2-01) (v celých eurech)	X Příloha (Úč POD 3-01) (v celých eurech nebo eurocentech)

Obchodní firma (název) účetní jednotky
Penta Funding Public II, s. r. o.

Sídlo účetní jednotky	
Ulice	Číslo
DIGITAL PARK II, EINSTEINOVA 25	
PSČ	Obec
851 01	BRATISLAVA
Označení obchodního rejstříku a číslo zápisu obchodní společnosti	
Zapsaná v OR SK u Okresního soudu BA I, oddíl Sro, vložka číslo 124582 / B	
Telefonní číslo	Číslo faxu
57788140	
Emailová adresa	

Sestavená dne: 10. 07. 2018	Schválená dne: . . 2 0	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky či člena statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou:
---------------------------------------	----------------------------------	---

Záznamy daňového úřadu	
Místo pro evidenční číslo	Otisk prezentačního razítka daňového úřadu

UZPODv14_2 Rozvaha ÚČ POD 1 – 01		DIČ 2120643426		IČO 51255677		Čárový kód	
Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Bezprostředně předcházející účetní období	
			1	Brutto – část 1	Netto 2		
			Korekce – část 2		Netto 3		
	AKTIVA CELKEM ř. 02 + ř. 33 + ř. 74	01		25 032 930	25 032 930		
						4 983	
A.	Dlouhodobý majetek ř. 03 + ř. 11 + ř. 21	02		16 498 868	16 498 868		
A.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek – součet (ř. 04 až ř. 10)	03					
A.I.1.	Aktivované náklady na vývoj (012) - /072, 091A/	04					
2.	Software (013) - /073, 091A/	05					
3.	Ocenitelná práva (014) - /074, 091A/	06					
4.	Goodwill (015) - /075, 091A/	07					
5.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek (019, 01X) - /79, 07X, 091A/	08					
6.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek (041) - /093/	09					
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek (051) - /095A/	10					
A.II.	Dlouhodobý hmotný majetek – součet (ř. 12 až ř. 20)	11					
A.II.1	Pozemky (031) - /092A/	12					
2.	Stavby (021) - /081, 092A/	13					
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí (022) - /082, 092A/	14					

UZPODv14_3 Rozvaha ÚČ POD 1 – 01		DIČ 2120643426		IČO 51255677		Čárový kód	
Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Bezprostředně předcházející účetní období	
			1	Brutto – část 1	Netto 2		
				Korekce – část 2		Netto 3	
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů (025) - /085, 092A/	15					
5.	Základní stádo a tažná zvířata (026) - /086, 092A/	16					
6.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek (029, 02X, 032) – /089, 08X, 092A/	17					
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek (042) - /094/	18					
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek (052) - /095A/	19					
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku (+/- 097) +/- 098	20					
A.III.	Dlouhodobý finanční majetek – součet (ř. 22 až ř. 32)	21		16 498 868	16 498 868		
A.III.1.	Podílové cenné papíry a podíly v propojených účetních jednotkách (061A, 062A, 063A) - /096A/	22					
2.	Podílové cenné papíry a podíly s podílovou účastí mimo podílů v propoj. úč. jednotkách (062A) - /096A/	23					
3.	Ostatní realizovatelné cenné papíry a podíly (063A) - /096A/	24					
4.	Půjčky propojeným účetním jednotkám (066A) - /096A/	25		16 498 868	16 498 868		
5.	Půjčky v rámci podílové účasti kromě půjček propojeným účetním jednotkám (066A) - /096A/	26					
6.	Ostatní půjčky (067A) - /096A/	27					
7.	Dluhové cenné papíry a ostatní dlouhodobý finanční majetek (065A, 069A, 06XA) - /096A/	28					

UZPODv14_4 Rozvaha ÚČ POD 1 – 01		DIČ 2120643426		IČO 51255677		Čárový kód	
Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Bezprostředně předcházející účetní období	
			1	Brutto – část 1	Netto 2		
				Korekce – část 2		Netto 3	
8.	Půjčky a ostatní dlouhodobý finanční majetek se zbývajícím splatností do jednoho roku (066A, 067A, 069A, 06XA) - /096A/	29					
9.	Bankovní účty s výpovědní lhůtou nad jeden rok (22XA)	30					
10.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek (043) - /096A/	31					
11.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek (053) - /095A/	32					
B.	Oběžná aktiva ř. 34 + ř. 41 + č. 53 + ř. 66 + ř. 71	33		8 534 062	8 534 062		
						4 983	
B.I.	Zásoby – součet (ř. 35 až ř. 40)	34					
B.I.1	Materiál (112, 119, 11X) - /191, 19X/	35					
2.	Nedokončená výroba a polotovary vlastní výroby (121, 122, 12X) - /192, 193, 19X/	36					
3.	Výrobky (123) - /194/	37					
4.	Zvířata (124) - /195/	38					
5.	Zboží (132, 133, 13X, 139) - /196, 19X/	39					
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby (314A) – /391A/	40					
B.II.	Dlouhodobé pohledávky – součet (ř. 42 + ř. 46 až ř. 52)	41					
B.II.1.	Pohledávky z obchodního styku – součet (ř. 43 až ř. 45)	42					

UZPODv14_5 Rozvaha Úč POD 1 – 01		DIČ 2120643426		IČO 51255677		Čárový kód	
Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Bezprostředně předcházející účetní období	
			1	Brutto – část 1	Netto 2		
				Korekce – část 2		Netto 3	
1.a.	Pohledávky z obchodního styku za propojenými účetními jednotkami (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	43					
1.b.	Pohledávky z obchodního styku v rámci podílové účasti kromě pohledávek za propojenými účetními jednotkami (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	44					
1.c.	Ostatní pohledávky z obchodního styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	45					
2.	Čistá hodnota zakázky (316A)	46					
3.	Ostatní pohledávky za propojenými účetními jednotkami (351A) – /391A/	47					
4.	Ostatní pohledávky v rámci podílové účasti kromě pohledávek za propoj. účetními jednotkami (351A) - /391A/	48					
5.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení (354A, 355A, 358A, 35XA) - /391A/	49					
6.	Pohledávky z operací s deriváty (373A, 376A)	50					
7.	Jiné pohledávky (335A, 336A, 33XA, 371A, 374A, 375A, 378A) - /391A/	51					
8.	Odložená daňová pohledávka (481A)	52					
B.III.	Krátkodobé pohledávky – součet (ř. 54 + ř. 58 až 65)	53		8 163 101		8 163 101	
B.III.1	Pohledávky z obchodního styku – součet (ř. 55 až ř. 57)	54					
1.a.	Pohledávky z obchodního styku za propojenými účetními jednotkami (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	55					
1.b.	Pohledávky z obchodního styku v rámci podílové účasti kromě pohledávek za propojenými účetními jednotkami (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	56					

UZPODv14_6 Rozvaha ÚČ POD 1 – 01		DIČ 2120643426		IČO 51255677		Čárový kód	
Označení	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Bezprostředně předcházející účetní období	
a			1	Brutto – část 1	Netto 2		
				Korekce – část 2		Netto 3	
1.c.	Ostatní pohledávky z obchodního styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	57					
2.	Čistá hodnota zakázky (316A)	58					
3.	Ostatní pohledávky za propojenými účetními jednotkami (351A) – /391A/	59		101 101		101 101	
4.	Ostatní pohledávky v rámci podílové účasti kromě pohledávek za propoj. účetními jednotkami (351A) - /391A/	60					
5.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení (354A, 355A, 358A, 35XA, 398A) - /391A/	61					
6.	Sociální pojištění (336A) - /391A/	62					
7.	Pohledávky z operací s deriváty (373A, 376A)	63					
8.	Jiné pohledávky (335A, 33XA, 371A, 374A, 375A, 378A) - /391A/	64					
9.	Odložená daňová pohledávka (481A)	65		8 062 000		8 062 000	
B.IV	Krátkodobý finanční majetek (ř. 67 až ř. 70)	66					
B.IV.1.	Krátkodobý finanční majetek v propojených účetních jednotkách (251A, 253A, 256A, 257A, 25XA) – /291A, 29XA/	67					
2.	Krátkodobý finanční majetek bez krát. finančního majetku v propojených účet. jednotkách (251A, 253A, 256A, 257A, 25XA) – /291A, 29XA/	68					
3.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (252)	69					
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek (259, 314A) - /291A/	70					

UZPODv14_7 Rozvaha Úč POD 1 – 01	DIČ 2120643426	IČO 51255677	Čárový kód
--	----------------	--------------	------------

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období		Bezprostředně předcházející účetní období
			1	Brutto – část 1	
				Netto 2	Netto 3
B.V.	Finanční účty ř. 72 + 73	71		370 961	370 961
					4 983
B.V.1.	Peníze (211, 213, 21X)	72		749	749
2.	Účty v bankách (221A, 22X, +/- 261)	73		370 212	370 212
					4 983
C.	Časové rozlišení – součet (ř. 75 až ř. 78)	74			
C. 1.	Náklady příštích období – dlouhodobé (381A, 382A)	75			
2.	Náklady příštích období – krátkodobé (381A, 382A)	76			
3.	Příjmy příštích období – dlouhodobé (385A)	77			
4.	Příjmy příštích období – krátkodobé (385A)	78			

Označení a	PASIVA B	Číslo řádku c	Běžné účetní období 4	Bezprostředně předcházející účetní období 5
	VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM ř. 80 + ř. 101 + ř. 141	79	25 032 930	4 983
A.	vlastní kapitál ř. 81 + ř. 85 + ř. 86 + ř. 87 + ř. 90 + ř. 93 + ř. 97 + ř. 100	80	-2 553	3 578
A.I.	Základní kapitál – součet (ř. 82 až ř. 84)	81	5 000	5 000
A.I.1.	Základní kapitál (411 nebo +/- 491)	82	5 000	5 000
2.	Změna základního kapitálu +/- 419	83		
3.	Pohledávky za upsaný vlastní kapitál (/-/353)	84		
A.II.	Emisní ážio (412)	85		
A.III.	Ostatní kapitálové fondy (413)	86		
A.IV.	Zákonné rezervní fondy ř. 88 + ř. 89	87		
A.IV.1.	Zákonný rezervní fond a nedělitelný fond (417A, 418, 421A, 422)	88		
2.	Rezervní fond na vlastní akcie a vlastní podíly (417A, 421A)	89		

UZPODv14_8 Rozvaha ÚČ POD 1 – 01		DIČ 2120643426	IČO 51255677	Čárový kód	
Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období 4	Bezprostředně předcházející účetní období 5	
A.V.	Ostatní fondy tvořené ze zisku ř. 91 + ř. 92	90			
A.V.1.	Statutární fondy (423, 42X)	91			
2.	Ostatní fondy (427, 42X)	92			
A.VI.	Oceňovací rozdíly z přecenění – součet (ř. 94 až ř. 96)	93			
A.VI.1	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/- 414)	94			
2.	Oceňovací rozdíly z kapitálových účastí (+/- 415)	95			
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při sloučení, splnutí a rozdělení (+/- 416)	96			
A.VII.	Výsledek hospodaření minulých let ř. 98 + ř. 99	97	-1 422		
A.VII.1	Nerozdělený zisk minulých let (428)	98			
2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-/429)	99	-1 422		
A.VIII.	Výsledek hospodaření za účetní období po zdanění (+/- ř. 01 – (ř. 81 + ř. 85 + ř. 86 + ř. 87 + ř. 90 + ř. 93 + ř. 97 + ř. 101 + ř. 141)	100	-6 131	-1 422	
B.	Závazky ř. 102 + ř. 118 + ř. 121 + ř. 122 + ř. 136 + ř. 139 + ř. 140	101	25 035 483	1 405	
B.I.	Dlouhodobé závazky – součet (ř. 103 + ř. 107 až ř. 117)	102	25 000 000		
B.I.1.	Dlouhodobé závazky z obchodního styku – součet (ř. 104 až ř. 106)	103			
1.a.	Závazky z obchodního styku vůči propojeným účetním jednotkám (321A, 475A, 476A)	104			
1.b.	Závazky z obchodního styku v rámci podílové účasti kromě závazků vůči propojeným účetním jednotkám (321A, 475A, 476A)	105			
1.c.	Ostatní závazky z obchodního styku (321A, 475A, 476A)	106			
2.	Čistá hodnota zakázky (316A)	107			
3.	Ostatní závazky vůči propojeným účetním jednotkám (471A, 47XA)	108			
4.	Ostatní závazky v rámci podílové účasti kromě závazků vůči propojeným účetním jednotkám (471A, 47XA)	109			
5.	Ostatní dlouhodobé závazky (479A, 47XA)	110			
6.	Dlouhodobé přijaté zálohy (475A)	111			
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě (478A)	112			
8.	Vydané dluhopisy (473A/-/255A)	113	25 000 000		
9.	Závazky ze sociálního fondu (472)	114			
10.	Jiné dlouhodobé závazky (336A, 372A, 474A, 47XA)	115			
11.	Dlouhodobé závazky z operací s deriváty (373A, 377A)	116			
12.	Odložený daňový závazek (481A)	117			

UZPODv14_9 Rozvaha ÚČ POD 1 – 01		DIČ 2120643426	IČO 51255677	Čárový kód
Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období 4	Bezprostředně předcházející účetní období 5
B.II.	Dlouhodobé rezervy ř. 119 + ř. 120	118		
B.II.1.	Zákonné rezervy (451A)	119		
2.	Ostatní rezervy (459A, 45XA)	120		
B.III.	Dlouhodobé bankovní úvěry (461A, 46XA)	121		
B.IV.	Krátkodobé závazky – součet (ř. 123 + ř. 127 až ř. 135)	122	59	625
B.IV.1	Závazky z obchodního styku – součet (ř. 124 až ř. 126)	123	59	625
1.a.	Závazky z obchodního styku vůči propojeným účetním jednotkám (321A, 322A, 324A, 325A, 326A, 32XA, 475A, 476A, 478A, 47XA)	124		193
1.b.	Závazky z obchodního styku v rámci podílové účasti kromě závazků vůči propojeným účetním jednotkám (321A, 322A, 324A, 325A, 326A, 32XA, 475A, 476A, 478A, 47XA)	125		
1.c.	Ostatní závazky z obchodního styku (321A, 322A, 324A, 325A, 326A, 32XA, 475A, 476A, 478A, 47XA)	126	59	432
2.	Čistá hodnota zakázky (316A)	127		
3.	Ostatní závazky vůči propojeným účetním jednotkám (361A, 36XA, 471A, 47XA)	128		
4.	Ostatní závazky v rámci podílové účasti kromě závazků vůči propojeným účetním jednotkám (361A, 36XA, 471A, 47XA)	129		
5.	Závazky vůči společníkům a sdružení (364, 365, 366, 367, 368, 398A, 478A, 479A)	130		
6.	Závazky vůči zaměstnancům (331, 333, 33X, 479A)	131		
7.	Závazky ze sociálního pojištění (336A)	132		
8.	Daňové závazky a dotace (341, 342, 343, 345, 346, 347, 34X)	133		
9.	Závazky z operací s deriváty (373A, 377A)	134		
10.	Jiné závazky (372A, 379A, 474A, 475A, 479A, 47XA)	135		
B.V.	Krátkodobé rezervy ř. 137 + ř. 138	136		780
B.V.1	Zákonné rezervy (323A, 451A)	137		
2.	Ostatní rezervy (323A, 32X, 459A, 45XA)	138		780
B.VI.	Běžné bankovní úvěry (221A, 231, 232, 23X, 461A, 46XA)	139		
B.VII.	Krátkodobé finanční výpomoci (241, 249, 24X, 473A, /-/255A)	140	35 424	
C.	Časové rozlišení – součet (ř. 142 až ř. 145)	141		
C.1.	Výdaje příštích období – dlouhodobé (383A)	142		
2.	Výdaje příštích období – krátkodobé (383A)	143		
3.	Výnosy příštích období – dlouhodobé (384A)	144		
4.	Výnosy příštích období – krátkodobé (384A)	145		

UZPODv14_10 Výkaz zisku a ztráty Úč POD 2 – 01		DIČ 2120643426	IČO 51255677	Čárový kód	
Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost		
			Běžné účetní období 1	Bezprostředně předcházející účetní období 2	
*	Čistý obrát (část úč. tr. 6 podle zákona)	01	32 872		
**	Výnosy z provozní činnosti – celkem (ř. 03 až ř. 09)	02			
I.	Tržby z prodeje zboží (604, 607)	03			
II.	Tržby z prodeje vlastních výrobků (601)	04			
III.	Tržby z prodeje služeb (602, 606)	05			
IV.	Změna stavu vnitropodnikových zásob (+/-) (účetní skupina 61)	06			
V.	Aktivace (účetní skupina 62)	07			
VI.	Tržby z prodeje dlouhodobého nehmotného majetku, dlouhodobého hmotného majetku a materiálu (641, 642)	08			
VII.	Ostatní výnosy z provozní činnosti (644, 645, 646, 648, 655, 657)	09			
**	Náklady na provozní činnost – celkem ř. 11 + ř. 12 + ř. 13 + ř. 14 + ř. 15 + ř. 20 + ř. 21 + ř. 24 + ř. 25 + ř. 26	10	5 340		1 333
A.	Náklady vynaložené na nákup prodaného zboží (504, 507)	11			
B.	Spotřeba materiálu, energie a ostatních neskladovatelných dodávek (501, 502, 503)	12			
C.	Opravné položky k zásobám (+/-) (505)	13			
D.	Služby (účetní skupina 51)	14	5 307		1 333
E.	Osobní náklady (ř. 16 až 19)	15			
E.1.	Mzdové náklady (521, 522)	16			
2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva (523)	17			
3.	Náklady na sociální pojištění (524, 525, 526)	18			
4.	Sociální náklady (527, 528)	19			
F.	Daně a poplatky (účetní skupina 53)	20	33		
G.	Odpisy a opravné položky k dlouhodobému nehmotnému majetku a dlouhodobému hmotnému majetku (ř. 22 + ř. 23)	21			
G.1.	Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku a dlouhodobého hmotného majetku (551)	22			
2.	Opravné položky k dlouhodobému nehmotnému majetku a dlouhodobému hmotnému majetku (+/-) (553)	23			
H.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a prodaného materiálu (541, 542)	24			
I.	Opravné položky k pohledávkám (+/-) (547)	25			
J.	Ostatní náklady na provozní činnost (543, 544, 545, 546, 548, 549, 555, 557)	26			
***	Provozní výsledek hospodaření (+/-) (ř. 02 – ř. 10)	27	-5 340		-1 333

UZPODv14_11 Výkaz zisku a ztráty Úč POD 2 – 01		DIČ 2120643426	IČO 51255677	Čárový kód
Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost	
			Běžné účetní období 1	Bezprostředně předcházející účetní období 2
*	Přidaná hodnota (ř. 03 + ř. 04 + ř. 05 + ř. 06 + ř. 07) – (ř. 11 + ř. 12 + ř. 13 + ř. 14)	28	-5 307	-1 333
**	Výnosy z finanční činnosti – celkem ř. 30 + ř. 31 + ř. 35 + ř. 39 + ř. 42 + ř. 43 + ř. 44	29	32 872	
VIII.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů (661)	30		
IX.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – součet (ř. 32 až ř. 34)	31		
IX.1.	Výnosy z cenných papírů a podílů od propojených účetních jednotek (665A)	32		
2.	Výnosy z cenných papírů a podílů v podílové účasti kromě výnosů propojených účetních jednotek (665A)	33		
3.	Ostatní výnosy z cenných papírů a podílů (665A)	34		
X.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku – součet (ř. 36 až ř. 38)	35		
X.1.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku od propojených účetních jednotek (666A)	36		
2.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku v podílové účasti kromě výnosů propojených účetních jednotek (666A)	37		
3.	Ostatní výnosy z krátkodobého finančního majetku (666A)	38		
XI.	Výnosové úroky (ř. 40 + ř. 41)	39	32 872	
XI.1.	Výnosové úroky od propojených účetních jednotek (662A)	40	32 872	
2.	Ostatní výnosové úroky (662A)	41		
XII.	Kurzové zisky (663)	42		
XIII.	Výnosy z přecenění cenných papírů a výnosy z operací s deriváty (664, 667)	43		
XIV.	Ostatní výnosy z finanční činnosti (668)	44		
**	Náklady na finanční činnost – celkem ř. 46 + ř. 47 + ř. 48 + ř. 49 + ř. 52 + ř. 53 + ř. 54	45	33 662	89
K.	Prodané cenné papíry a podíly (561)	46		
L.	Náklady na krátkodobý finanční majetek (566)	47		
M.	Opravné položky k finančnímu majetku (+/-) (565)	48		
N.	Nákladové úroky (ř. 50 + ř. 51)	49	32 775	
N.1.	Nákladové úroky pro propojené účetní jednotky (562A)	50		
2.	Ostatní nákladové úroky (562A)	51	32 775	
O.	Kurzové ztráty (563)	52		
P.	Náklady na přecenění cenných papírů a náklady na operace s deriváty (564, 567)	53		
Q.	Ostatní náklady na finanční činnost (568, 569)	54	887	89

UZPODv14_12 Výkaz zisku a ztráty Úč POD 2 – 01		DIČ 2120643426	IČO 51255677	Čárový kód
Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost	
			Běžné účetní období 1	Bezprostředně předcházející účetní období 2
***	Finanční výsledek hospodaření (+/-) (ř. 29 – ř. 45)	55	-790	-89
****	Výsledek hospodaření za účetní období před zdaněním (+/-) (ř. 27 + ř. 55)	56	-6 130	-1 422
R.	Daň z příjmů (ř. 58 + ř. 59)	57	1	
R.1.	Daň z příjmů – splatná (591, 595)	58	1	
2.	Daň z příjmů – odložená (+/-) (592)	59		
S.	Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+/- 596)	60		
****	Výsledek hospodaření za účetní období po zdanění (+/-) (ř. 56 - ř. 57 – ř. 60)	61	-6 131	-1 422

Penta Funding Public II, s. r. o.**PŘÍLOHA K MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ROK 2018**

Účetní období:	od 01. 01. 2018	do 30. 06. 2018
-----------------------	------------------------	------------------------

Bezprostředně předcházející účetní období:	od 13. 12. 2017	do 31. 12. 2017
---	------------------------	------------------------

1. POPIS SPOLEČNOSTI

Obchodní firma a sídlo	Penta Funding Public II, s. r. o. Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava
Datum založení	30. 11. 2017
Datum vzniku (podle obchodního rejstříku)	13. 12. 2017
Předmět podnikání	<ol style="list-style-type: none"> 1. Nákup zboží za účelem jeho dalšího prodeje konečnému spotřebiteli (maloobchod) nebo jiným podnikatelským subjektům (velkoobchod); 2. Zprostředkovatelská činnost v oblasti obchodu; 3. Zprostředkovatelská činnost v oblasti služeb; 4. Zprostředkovatelská činnost v oblasti výroby; 5. Pronájem movitých věcí; 6. Činnost podnikatelských, organizačních a ekonomických poradců; 7. Průzkum trhu a veřejného mínění; 8. Reklamní a marketingové služby; 9. Provádění staveb a jejich změn; 10. Pronájem nemovitostí spojený s poskytováním jiných než základních služeb spojených s pronájmem; 11. Poskytování úvěrů nebo půjček z finančních prostředků získaných výhradně bez veřejné výzvy a bez veřejné nabídky majetkových hodnot; 12. Zprostředkování poskytování úvěrů nebo půjček z finančních prostředků získaných výhradně bez veřejné výzvy a bez veřejné nabídky majetkových hodnot.

Společnost je primárně založená za účelem získávání externího financování podnikatelských aktivit skupiny Penta jako celku. Z tohoto důvodu je významně závislá na návratnosti úvěrů a půjček, které poskytuje jiným společnostem skupiny Penta, a na úrocích z těchto úvěrů a půjček. Pokud by skupina Penta jako celek nedosahovala výsledků, které by byly dostačující alespoň na obsluhu jejího dluhu, mělo by to vliv na příjmy společnosti a její schopnost plnit své závazky. Nad rámec těchto činností společnost zpravidla nevykonává žádnou jinou činnost.

Společnost zavazují souhlasným projevem vůle vždy alespoň dva jednatele společně. Jednatel se za společnost podepisuje tak, že k vytištěné nebo napsané obchodní firmě společnosti připojí svůj vlastnoruční podpis.

V roce 2018 došlo v obchodním rejstříku k následující změně:

Dne 26. června 2018 se novou jednatelskou společností stala Ing. Barbora Sotulářová; tímto dnem zároveň skončila funkce jednatele Ing. Juraje Klučky.

Penta Funding Public II, s. r. o.**PŘÍLOHA K MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ROK 2018**

Společnost neměla k 30. červnu 2018 žádné zaměstnance ani organizační složku v zahraničí.

Informace o struktuře společníků ke dni sestavení účetní závěrky:

Akcionář	Výše podílu na základním kapitálu		Podíl na hlasovacích právech v %	Jiný podíl na ostatních položkách VK než na ZK v %
	Absolutně	V %		
PENTA INVESTMENTS LIMITED	5 000	100	100	100
Celkem	5 000	100	100	100

Společnost je součástí skupiny Penta. Mateřskou společností je Penta Investments Limited se sídlem na adrese Agias Fylaxeos & Polygnostou 212, C&I Center, 2nd floor, 3082 Lemesos, Kypr (dále jen „PIL Kypr“). Konsolidující účetní jednotkou, která sestavuje konsolidovanou účetní závěrku za všechny skupiny účetních jednotek konsolidačního celku, je Penta Investments Limited se sídlem na adrese 3rd floor Osprey House, 5-7 Old Street, St. Helier, JE2 3RG, Normanské ostrovy, Jersey (dále jen „PIL Jersey“). Tato účetní závěrka je k dispozici k nahlédnutí v sídle uvedené společnosti.

Členové statutárních orgánů k 30. červnu 2018: Ing. Barbora Sotulářová, Ing. Peter Matula, Ing. Juraj Šturdík.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

- Účetní závěrka byla vyhotovena podle zákona č. 431/2002 Z. z. o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, za předpokladu nepřetržitého trvání činnosti společnosti, přičemž je sestavena jako řádná účetní závěrka.
- Účetní závěrka je sestavena pro všeobecné použití. Informace uvedené v účetní závěrce nemohou být použity pro účely žádného konkrétního uživatele ani pro posouzení jednotlivých transakcí. Uživatelé účetní závěrky by se v souvislosti se svými rozhodnutími neměli spoléhat výhradně na tuto účetní závěrku jako na jediný zdroj informací.
- Účetní závěrka společnosti za předchozí účetní období k 31. prosinci 2017 byla schválena valnou hromadou společnosti dne 9. dubna 2018.
- Společnost uplatňuje účetní principy a postupy v souladu se zákonem o účetnictví a účetními postupy pro podnikatele, které platí v Slovenské republice. Účetnictví je vedeno v peněžních jednotkách slovenské měny, tedy v eurech.
- Účetnictví je vedeno při dodržování zásady časové a věcné souvislosti nákladů a výnosů. Jako základ jsou brány všechny náklady a výnosy, které se týkají příslušného účetního období – bez ohledu na datum jejich úhrady.
- Při oceňování majetku a závazků se uplatňuje zásada opatrnosti – v úvahu se tedy berou všechna rizika, ztráty a snížení hodnoty, které se týkají majetku a závazků a které jsou známe ke dni sestavení účetní závěrky.
- Dlouhodobé a krátkodobé pohledávky, závazky, úvěry a půjčky: Pohledávky a závazky se v rozvaze vykazují jako dlouhodobé nebo krátkodobé podle zbývajících doby splatnosti ke dni sestavení účetní závěrky. Části dlouhodobých pohledávek a závazků, které jsou splatné do jednoho roku ode dne sestavení účetní závěrky, se v rozvaze vykazují jako krátkodobé pohledávky nebo krátkodobé závazky.

Penta Funding Public II, s. r. o.**PŘÍLOHA K MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ROK 2018**

8. Použití odhadů: Pro sestavení účetní závěrky je nutné, aby vedení společnosti vypracovalo odhady a předpoklady, které mají vliv na vykazovanou výši aktiv a pasiv, specifikaci případných budoucích aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a dále na vykazovanou výši výnosů a nákladů během roku. Skutečné výsledky se mohou od těchto odhadů lišit.
9. Vykázané daně: Slovenské daňové právo je relativně mladé, s nedostatkem existujících precedentů, přičemž podléhá neustálým novelizacím. Protože existují různé interpretace daňových zákonů a předpisů s ohledem na jejich aplikaci na různé typy transakcí, mohou se částky uvedené v účetní závěrce později změnit na základě konečného stanoviska daňových (finančních) úřadů.

3. OBECNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY A METODY

Společnost při sestavení účetní závěrky používala následující účetní zásady a metody:

a) Finanční majetek

Krátkodobý finanční majetek zahrnuje peníze v hotovosti a na bankovních účtech.

b) Pohledávky

Pohledávky se oceňují jmenovitou hodnotou. Postoupené pohledávky a pohledávky nabyté na základě vkladu do základního kapitálu se oceňují pořizovací cenou. Ocenění pochybných pohledávek se upravuje na jejich realizovatelnou hodnotu pomocí opravných položek.

c) Náklady příštích období a příjmy příštích období

Náklady příštích období a příjmy příštích období se oceňují jmenovitou hodnotou, přičemž se vykazují ve výši, která je nutná pro dodržení zásady věcné a časové souvislosti s daným účetním obdobím.

d) Závazky

Dlouhodobé i krátkodobé závazky se vykazují ve jmenovité hodnotě.

Dlouhodobé i krátkodobé úvěry se vykazují ve jmenovité hodnotě. Za krátkodobý úvěr se rovněž považuje část dlouhodobých úvěrů, která je splatná do jednoho roku od rozvahového dne.

e) Rezervy

Rezervy představují závazky s neurčitým časovým vymezením či výší, přičemž se tvoří na krytí známých rizik nebo ztrát z podnikání. Rezervy se oceňují v očekávané výši závazku.

f) Výdaje příštích období a výnosy příštích období

Výdaje příštích období a výnosy příštích období se oceňují jmenovitou hodnotou, přičemž se vykazují ve výši, která je nutná pro dodržení zásady věcné a časové souvislosti s daným účetním obdobím.

g) Vlastní kapitál

Vlastní kapitál se skládá ze základního kapitálu, kapitálových fondů a výsledku hospodaření ve schvalovacím řízení.

Základní kapitál společnosti se vyazuje ve výši zapsané v obchodním rejstříku okresního soudu. Případné zvýšení či snížení základního kapitálu na základě rozhodnutí valné hromady, které není ke dni sestavení účetní závěrky zapsáno, se vyazuje jako změna základního kapitálu.

h) Transakce v cizích měnách

Majetek a závazky vyjádřené v cizích měnách se přepočítávají na eura referenčním směnným kurzem určeným a vyhlášeným Evropskou centrální bankou (ECB) nebo Národní bankou Slovenska (NBS) v den, který předchází dni uskutečnění účetního případu, a v den, ke kterému se sestavuje účetní závěrka. Přijaté a poskytnuté zálohy v cizích měnách se ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka, nepřepočítávají. Při nákupu a prodeji cizí měny za eura a při převodu peněžních prostředků z účtu vedeného v cizí měně na účet vedený v eurech, resp. z účtu vedeného v eurech na účet vedený

Penta Funding Public II, s. r. o.**PŘÍLOHA K MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ROK 2018**

v cizí měně, se použije kurz, za který byly tyto hodnoty nakoupeny či prodány. Pokud se nákup či prodej cizí měny uskuteční při jiném kurzu, než jaký nabízí komerční banka v kurzovním lístku, použije se kurz, který komerční banka v den vypořádání obchodu nabízí v kurzovním lístku. Pokud není nákup či prodej realizován s komerční bankou, použije se referenční směnný kurz určený a vyhlášený ECB nebo NBS v den předcházející dni vypořádání obchodu.

i) Daň z příjmů – splatná

Podle slovenského zákona o dani z příjmů se splatné daně z příjmů určují z účetního zisku před zdaněním, a to při sazbě 21 % - po úpravách o některé položky pro daňové účely.

j) Daň z příjmů – odložená

Společnost o odloženém daňovém závazku účtuje vždy; o odložené daňové pohledávce pak společnost účtuje pouze v případě, že je realizovatelná.

Penta Funding Public II, s. r. o.**PŘÍLOHA K MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ROK 2018****4. DLOUHODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK**

Informace o dlouhodobém finančním majetku

Dlouhodobý finanční majetek	Účetní období							
	Podílové CP a podíly v DÚJ	Podílové CP a podíly ve spol. s podstatným vlivem	Ostatní dlouhodob. CP a podíly	Půjčky ÚJ v kons. celku	Ostatní DFM	Půjčky s dobou splatnosti do jednoho roku	Požizovaný DHM	Celkem
Počáteční ocenění								
Stav na začátku účetního období								
Přírůstky				16 498 868				16 498 868
Úbytky								
Přesuny								
Stav na konci účetního období				16 498 868				16 498 868
Opravné položky								
Stav na začátku účetního období								
Přírůstky								
Úbytky								
Stav na konci účetního období								
Zůstatková hodnota								
Stav na začátku účetního období								
Stav na konci účetního období				16 498 868				16 498 868

Společnost eviduje tři dlouhodobé půjčky vůči společnosti z konsolidačního celku PIL Jersey:

- A. Půjčka má úvěrový rámec ve výši 10 000 000,- EUR a je splatná dne 28. listopadu 2019. Úroková sazba činí 3,55 % p.a. K 30. červnu 2018 představuje jistina částku ve výši 9 900 000,- EUR, přičemž související nesplacené úroky činí 29 759,- EUR;
- B. Půjčka má úvěrový rámec ve výši 10 000 000,- EUR a je splatná dne 25. prosince 2019. Úroková sazba činí 3,55 % p.a. K 30. červnu 2018 představuje jistina částku ve výši 3 869 000,- EUR, přičemž související nesplacené úroky činí 1 770,- EUR;
- C. Půjčka má úvěrový rámec ve výši 5 000 000,- EUR a je splatná dne 25. června 2021. Úroková sazba činí 3,90 % p.a. K 30. červnu 2018 představuje jistina částku ve výši 2 697 000,- EUR, přičemž související nesplacené úroky činí 1 339,- EUR.

Půjčky nejsou zajištěny žádným zástavním právem ani omezením nakládání s majetkem.

Penta Funding Public II, s. r. o.**PŘÍLOHA K MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ROK 2018****5. POHLEDÁVKY**

Informace o vývoji opravných položek k pohledávkám:

Společnost v roce 2018 netvořila opravné položky k pohledávkám.

Informace o věkové struktuře pohledávek:

Účetní období:

Název položky	Do splatnosti	Po splatnosti	Pohledávky celkem
Krátkodobé pohledávky			
Pohledávky z obchodního styku			
Pohledávky z obchodního styku v rámci konsolidačního celku			
Pohledávky za dceřinou účetní jednotkou a mateřskou účetní jednotkou	101 101		101 101
Ostatní pohledávky v rámci konsolidačního celku			
Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení			
Daňové pohledávky a dotace			
Jiné pohledávky	8 062 000		8 062 000
Krátkodobé pohledávky - celkem	8 163 101		8 163 101

Na účtu pohledávek za mateřskou společnost je pohledávka ve výši 101 101,- EUR v souvislosti s refundací poplatku za emisi dluhopisů.

Na účtu jiných krátkodobých pohledávek je uvedena částka ve výši 8 062 000,- EUR, kterou tvoří pohledávky z veřejné emise dluhopisů. Předmětné dluhopisy prozatím nebyly k 30. červnu 2018 umístěny.

6. FINANČNÍ ÚČTY

Informace o krátkodobém finančním majetku:

Název položky	Účetní období	Bezprostředně předcházející účetní období
Pokladna, ceniny	749	
Běžné bankovní účty	370 212	4 983
Celkem	370 961	4 983

Penta Funding Public II, s. r. o.**PŘÍLOHA K MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ROK 2018****7. VLASTNÍ KAPITÁL**

Vlastní kapitál společnosti je tvořen peněžním vkladem ve výši 5 000,- EUR, který byl dne 4. 12. 2017 v plné výši splacen na bankovní účet.

Informace o změnách vlastního kapitálu:

Položka vlastního kapitálu	Běžné účetní období				
	Stav na začátku účetního období	Přírůstky	Úbytky	Přesuny	Stav na konci účetního období
Základní kapitál	5 000	-	-	-	5 000
Zákonný rezervní fond	-	-	-	-	-
Nedělitelný fond	-	-	-	-	-
Statutární fondy a ostatní fondy	-	-	-	-	-
Nerozdělený zisk z minulých let	-	-	-	-	-
Neuhrazená ztráta z minulých let	-	-	-	-1 422	-1 422
Výsledek hospodaření běžného účetního období	-1 422	-6 131	-	1 422	-6 131
CELKEM	3 578	-6 131	-	-	-2 553

Položka vlastního kapitálu	Bezprostředně předcházející účetní období				
	Stav na začátku účetního období	Přírůstky	Úbytky	Přesuny	Stav na konci účetního období
Základní kapitál	5 000	-	-	-	5 000
Zákonný rezervní fond	-	-	-	-	-
Nedělitelný fond	-	-	-	-	-
Statutární fondy a ostatní fondy	-	-	-	-	-
Nerozdělený zisk z minulých let	-	-	-	-	-
Neuhrazená ztráta z minulých let	-	-	-	-	-
Výsledek hospodaření běžného účetního období	-	-	-	-	- 1 422
CELKEM	5 000	-	-	-	3 578

Penta Funding Public II, s. r. o.**PŘÍLOHA K MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ROK 2018****8. REZERVY**

Informace o rezervách

Název položky	Běžné účetní období				
	Stav na začátku účetního období	Tvorba	Čerpání	Zrušení	Stav na konci účetního období
Krátkodobé rezervy, z toho:	780	-	780	-	-
Rezerva na audit	780	-	780	-	-
Dlouhodobé rezervy	-	-	-	-	-

Název položky	Bezprostředně předcházející účetní období				
	Stav na začátku účetního období	Tvorba	Čerpání	Zrušení	Stav na konci účetního období
Krátkodobé rezervy, z toho:	-	780	-	-	780
Rezerva na audit	-	780	-	-	780
Dlouhodobé rezervy	-	-	-	-	-

9. ZÁVAZKY

Informace o závazcích

Název položky	Běžné účetní období	Bezprostředně předcházející účetní období
Závazky po lhůtě splatnosti	-	-
Závazky se zbývajícím dobou splatnosti do jednoho roku (včetně)	35 424	625
Krátkodobé závazky – celkem	35 424	625
Závazky se zbývajícím dobou splatnosti jeden rok až pět let	25 000 000	-
Závazky se zbývajícím dobou splatnosti nad pět let	-	-
Dlouhodobé závazky – celkem	25 000 000	-

Dlouhodobý závazek ve výši 25 000 000,- EUR představuje závazek z dluhopisů Penta Public Plus vydaných společností Privatbanka, a.s.:

Dluhopis Penta Public Plus 54, splatnost 28. listopadu 2019, jistina 10 000 000,- EUR

Dluhopis Penta Public Plus 55, splatnost 25. prosince 2019, jistina 10 000 000,- EUR

Dluhopis Penta Public Plus 56, splatnost 25. června 2021, jistina 5 000 000,- EUR

Penta Funding Public II, s. r. o.**PŘÍLOHA K MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ROK 2018****10. VYDANÉ DLUHOPISY**

Informace o vydaných dluhopisech za účetní období

Stav k 30. červnu 2018

<i>Název vydaného dluhopisu</i>	<i>Nominální hodnota</i>	<i>Počet</i>	<i>Emisní kurz</i>	<i>Úrok p.a.</i>	<i>Splatnost</i>
Penta Public Plus 54	1 000	10 000	100 %	3,40 %	28. 11. 2019
Penta Public Plus 55	1 000	5 000	100 %	3,40 %	25. 12. 2019
Penta Public Plus 56	1 000	5 000	100 %	3,75 %	25. 06. 2021

11. VÝNOSY A NÁKLADY**11.1 Výnosy**

Informace o výnosech

<i>Název položky</i>	<i>Běžné účetní období</i>	<i>Bezprostředně předcházející účetní období</i>
Finanční výnosy, z toho:	32 872	-
Výnosové úroky od propojených účetních jednotek	32 868	-
Bankovní úroky	4	-

Společnost ve výnosech vykazuje úroky z půjček společnosti PIL Jersey ve výši 32 868 EUR a úroky z běžného účtu u společnosti Privatbanka, a.s. ve výši 4 EUR.

11.1 Náklady

Informace o nákladech

<i>Název položky</i>	<i>Běžné účetní období</i>	<i>Bezprostředně předcházející účetní období</i>
Náklady za poskytnuté služby, z toho:	5 307	1 333
Audit	49	780
Náklady na účetní a poradenské služby	1 451	121
Právní a notářské služby – založení společnosti	886	432
Služby poskytnuté CDCP SR, a.s.	2 921	-
Ostatní provozní náklady	33	-
Finanční náklady, z toho:	33 662	89
Úroky z vydaných dluhopisů	32 775	-
Bankovní poplatky	165	17
Ostatní finanční náklady	722	72

Penta Funding Public II, s. r. o.**PŘÍLOHA K MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ROK 2018**

Náklady společnosti za poskytnuté služby tvoří zejména poskytování servisních služeb společnosti Penta Investments, s.r.o. a služeb společnosti Centrální depozitár cenných papírov SR, a.s.

Úroky ve výši 32 775,- EUR představují úroky z emisí veřejně obchodovatelných dluhopisů.

Ostatní náklady na finanční činnost jsou tvořeny poskytováním finančních služeb ze strany společnosti Privatbanka, a.s.

12. DANĚ Z PŘÍJMŮ

Sazba daně z příjmů pro rok 2018 činí 21 %. Společnost neměla žádné daňové úlevy.

Informace o daních z příjmů

Název položky	Běžné účetní období			Bezprostředně předcházející účetní období		
	Základ daně	Daň	Daň v %	Základ daně	Daň	Daň v %
Výsledek hospodaření před zdanění, z toho:	-6 131	X	X	-1 422	X	X
Teoretická daň	X	-1 288	21 %	X	-299	21 %
Daňové neuznané náklady			21 %	1 333	280	21 %
Výnosy nepodléhající dani	-1 333	-280	21 %			21 %
Umoření daňové ztráty			21 %			21 %
Celkem	-7 464	-7 464	21 %	-89	-19	21 %
Odpčet daňové licence uhrazené v minulosti	X		X	X		X
Splatná daň z příjmů	X		X	X		X
Odložená daň z příjmů	X		X	X		X
Celková daň z příjmů	X		X	X		X

13. PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY A AKTIVA, PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

Společnost neeviduje žádné podmíněné závazky či aktiva, ani žádné podrozvahové položky.

Penta Funding Public II, s. r. o.**PŘÍLOHA K MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ROK 2018****14. SPŘÍZNĚNÉ STRANY**

Mezi spřízněné strany patří členové statutárního orgánu, sesterské společnosti a společnosti, v nichž podíl na základním kapitálu přesahuje 20 % (dceřiné a přidružené společnosti a společné podniky).

Obchody mezi takovými stranami a společnostmi se uskutečňují za obvyklých podmínek a za obvyklé ceny. Poznámky k těmto obchodům jsou uvedeny v jednotlivých částech přílohy.

Spřízněná strana	Kód typu obchodu	Hodnotové vyjádření obchodu	
		Běžné účetní období	Bezprostředně předcházející účetní období
Penta Investments, s. r. o.	Závazky	-	121
Penta Investments, s. r. o.	Náklady – služby ve skupině	1 451	121
Privatbanka, a.s.	Bankovní účty	370 212	4 983
Privatbanka, a.s.	Pohledávka	1 648	-
Privatbanka, a.s.	Bankovní poplatky, ostatní fin. náklady	887	89

Dceřiná účetní jednotka / mateřská účetní jednotka	Kód typu obchodu	Hodnotové vyjádření obchodu	
		Běžné účetní období	Bezprostředně předcházející účetní období
PIL Jersey	Úvěr (jistina + nesplacený úrok)	16 498 868	-
PIL Jersey	Pohledávka	99 453	-
PIL Jersey	Výnosové úroky z půjček	32 868	-

15. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI, KE KTERÝM DOŠLO PO DNI SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po dni, ke kterému je sestavena mezitímní účetní závěrka, nedošlo k žádným jiným událostem, které by měly významný vliv na věrné zobrazení skutečností uváděných v této účetní závěrce.

EMITENT

Penta Funding Public II, s.r.o.

Digital Park II
Einsteinova 25
851 01 Bratislava
Slovenská republika

HLAVNÍ MANAŽER A ADMINISTRÁTOR EMISE

Privatbanka, a.s.

Einsteinova 25
851 01 Bratislava
Slovenská republika

AGENT PRO ZAJIŠTĚNÍ

Privatbanka, a.s.

Einsteinova 25
851 01 Bratislava
Slovenská republika

