



NÁRODNÁ  
BANKA  
SLOVENSKA

Bratislava, 25. novembra 2021

č.z.: 100-000-316-396

k č.sp.: NBS1-000-066-263

## ROZHODNUTIE

Národná banka Slovenska, orgán dohľadu príslušný podľa ustanovenia § 135 ods. 3 zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o cenných papieroch“), útvar dohľadu nad finančným trhom, úsek dohľadu a finančnej stability 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 **Dr. Max Funding, s.r.o. so sídlom Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 44 654 685, LEI: 097900BHKT0000085453** podľa ustanovenia článku 20 (2) Nariadenia Európskeho parlamentu a rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES (ďalej len „nariadenie o prospekte“) v spojení s ustanovením § 120 ods. 1 zákona o cenných papieroch

**prospekt zo dňa 15. novembra 2021**

vypracovaný ako jeden dokument podľa ustanovení článku 6 nariadenia o prospekte pre dlhopisy spoločnosti Dr. Max Funding, s.r.o. so sídlom Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 44 654 685, LEI: 097900BHKT0000085453 s názvom Dlhopisy Dr. Max Public III/2021 v predpokladanej sume menovitých hodnôt dlhopisov 5 000 000 EUR, s menovitou hodnotou jedného dlhopisu 1 000 EUR, s identifikačným kódom ISIN SK4000020012, s výnosom stanoveným pevnou úrokovou sadzbou vo výške 5,00 % p.a. z menovitej hodnoty dlhopisu, s dňom vydania 1. decembra 2021 a so splatnosťou 1. decembra 2028. Prospekt zo dňa 15. novembra 2021 je prílohou tohto rozhodnutia.

### **O d ô v o d n e n i e**

1. Dňa 15. novembra 2021 doručila spoločnosť Dr. Max Funding, s.r.o. so sídlom Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 44 654 685, LEI: 097900BHKT0000085453 (ďalej len „účastník konania“) zastúpená spoločnosťou Privatbanka, a.s., so sídlom Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, IČO: 31 634 419 na základe splnomocnenia zo dňa 3. novembra 2021 Národnej banky Slovenska, útvaru dohľadu nad finančným trhom, úseku dohľadu a finančnej stability (ďalej „Národná banka Slovenska“ alebo „útvár dohľadu nad finančným trhom“) v zmysle nariadenia o prospekte „Žiadosť o schválenie Prospektu vypracovaného pre dlhopisy emitenta Dr. Max Funding, s.r.o. ako jeden dokument“. Účastník konania požiadal o schválenie prospektu vypracovaného pre dlhopisy v predpokladanej najvyššej sume menovitých hodnôt 5 000 000 EUR, s menovitou hodnotou jedného dlhopisu 1 000 EUR s identifikačným kódom ISIN SK4000020012, s výnosom stanoveným pevnou úrokovou sadzbou vo výške 5,00 % p.a. z menovitej hodnoty dlhopisu, s dňom vydania 1. decembra 2021 a so splatnosťou 1. decembra 2028 (ďalej len „žiadost“). Podľa ustanovenia § 16 ods. 2 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“) sa prvým pracovným dňom nasledujúcim po doručení žiadosti začalo konanie o schválení prospektu podľa ustanovení článku 20 (2) nariadenia o prospekte, vypracovaného ako jeden dokument podľa ustanovení článku 6 nariadenia o prospekte pre dlhopisy účastníka konania. Poplatok za úkon Národnej banky Slovenska - schvaľovanie prospektu cenného papiera bol pripísaný na účet IBAN č. SK87 0720 0000 0000 0000 2516. Podľa ustanovenia § 13 zákona o dohľade Národná banka Slovenska

v konaní postupuje bez zbytočných prietáhov tak, aby sa zistil skutkový a právny stav veci; zo zisteného stavu veci vychádza pri svojom rozhodovaní.

2. Podľa ustanovenia § 24 ods. 11 zákona o dohl'ade 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.

3. Podľa ustanovení kapitoly V Delegovaného nariadenia Komisie EÚ 2019/980 zo 14. marca 2019, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129, pokiaľ ide o formát, obsah, preskúmanie a schvaľovanie prospektu, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a ktorým sa zrušuje nariadenie komisie (ES) č. 809/2004 (ďalej len „*delegované nariadenie 2019/980*“) zvažila Národná banka Slovenska pri svojom rozhodovaní aspekty týkajúce sa úplnosti, zrozumiteľnosti a konzistentnosti informácií obsiahnutých v prospekte. Preskúmala okrem iného najmä to, či je prospekt vypracovaný v súlade s nariadením o prospekte v závislosti od druhu emitenta, druhu emisie, druhu cenného papiera a druhu ponuky a prijatia na obchodovanie, či má prospekt jasný a podrobný obsah, či sú súvisiace informácie zoskupené spolu a či sa medzi rôznymi uvedenými informáciami nevyskytujú významné rozdiely, či sa v prospekte nevyskytuje zbytočné opakovanie, či má prospekt štruktúru, ktorá investorom umožňuje pochopiť jeho obsah a či sa v prospekte jasne opisuje povaha operácií emitenta a jeho hlavné činnosti. Národná banka Slovenska neposudzovala hospodárke výsledky ani finančnú situáciu účastníka konania a schválením prospektu negarantuje jeho budúcu ziskovosť ani jeho schopnosť vyplácať výnosy a splatiť menovitú hodnotu ním vydávaných dlhopisov.

4. Národná banka Slovenska konštatuje, že účastník konania predložil náležitosti žiadosti spolu s prílohami podľa ustanovenia § 16 ods. 3 a ods. 4 zákona o dohl'ade v spojení s ustanoveniami článku 42 delegovaného nariadenia 2019/980 a preukázal splnenie podmienok pre účely schválenia prospektu podľa ustanovení článkov 6, 7 a 16 nariadenia o prospekte a článkov 24, 36, 37 a 38 delegovaného nariadenia 2019/980.


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

**Poučenie :**

Podľa ustanovenia § 29 ods. 4 zákona o dohl'ade 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. Vzdanie sa rozkladu nemožno odvolať.

Podľa ustanovenia § 29 ods. 5 zákona o dohl'ade rozklad proti tomuto rozhodnutiu je možné podať útvaru dohl'adu nad finančným trhom na adresu Národná banka Slovenska, Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava, **do 15 kalendárnych dní odo dňa doručenia tohto rozhodnutia.**



  
JUDr. Peter Tkáč, PhD.  
riaditeľ odboru  
dohl'adu nad kapitálovým trhom

**Doručuje sa :**

Privatbanka, a.s.  
Einsteinova 25  
851 01 Bratislava

# PROSPEKT

5.000.000 EUR

## Dlhopisy Dr. Max Public III/2021 s pevným úrokovým výnosom 5,00 % p.a. zabezpečené ručením a splatné v roku 2028

ISIN: SK4000020012

Zabezpečené dlhopisy, s pevnou úrokovou sadzbou vo výške 5,00 % p.a., s nominálnou hodnotou každého dlhopisu vo výške 1.000 EUR (slovom jedentisíc eur), v celkovej menovitej hodnote najviac **5.000.000 EUR** (slovom päť miliónov euro) a splatné v roku 2028, ktorých emitentom je spoločnosť **Dr. Max Funding, s.r.o.**, sídlo Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, IČO 44 654 685, zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka č. 57662/B, LEI identifikátor 097900BHKT0000085453 (ďalej len "**Emitent**"), sú vydávané podľa práva Slovenskej republiky v zaknihovanej podobe vo forme na doručiteľa (ďalej len "**Dlhopisy**" alebo "**Emisia**"). Emisné podmienky k Dlhopisom (ďalej len "**Emisné podmienky**") budú zverejnené v deň zverejnenia Prospektu na webovom sídle Hlavného manažéra [www.privatbanka.sk](http://www.privatbanka.sk). O vydaní Emisie rozhodol dňa 28.10.2021 jediný spoločník Emitenta; dátum emisie je stanovený na 01.12.2021. Podmienky týkajúce sa Dlhopisov sú bližšie uvedené v kapitole 5.3 (*Opis cenných papierov ponúkaných a prijímaných na obchodovanie a ďalšie podmienky Dlhopisov*).

Emitent zamýšľa použiť výtťažok Emisie na financovanie investičných a prevádzkových aktivít spoločností tvoriacich Skupinu Dr. Max, a to prostredníctvom úveru spoločnosti Glebi a ďalej poskytnutého úveru spoločnostiam tvoriacim Skupinu Dr. Max, podľa aktuálnych potrieb Skupiny Dr. Max. Splatenie Dlhopisov v termíne ich splatnosti však nie je podmienené splatením záväzkov spoločnosťou Glebi z príslušnej úverovej zmluvy; záväzky z Dlhopisov sú samostatnými záväzkami Emitenta.

Dlhopisy budú vydané ako zabezpečené dlhopisy v zmysle §20b Zákona o dlhopisoch, pretože budú k dátumu emisie zabezpečené Ručením spoločnosti Glebi na základe Ručiteľského vyhlásenia (ďalej len "**Ručiteľ**"). Okrem Ručenia nebudú Dlhopisy zabezpečené žiadnym iným zabezpečením. Ručenie je v súlade s § 20b ods. 1 Zákona o dlhopisoch poskytnuté v prospech Majiteľov Dlhopisov podľa práva Slovenskej republiky.

Majitelia Dlhopisov nemôžu žiadať ich predčasné splatenie. Emitent si vyhradzuje možnosť predčasného splatenia Dlhopisov a je oprávnený na základe svojho rozhodnutia riadne oznámeného Majiteľom Dlhopisov v súlade s čl. 5.3.13(ii) (*Možnosť predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta*) urobiť Dlhopisy predčasnými.

Prospekt bol vypracovaný a bude zverejnený pre účely verejnej ponuky cenných papierov. Rozširovanie Prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov môžu byť v niektorých krajinách obmedzené právnymi predpismi. Prospekt bol vypracovaný v súlade s požiadavkami na obsah prospektu uvedenými v Prílohe 6, Prílohe 14 a Prílohe 21 Delegovaného nariadenia o prospekte č. 2019/980.

**Prospekt bol vyhotovený ku dňu 15.11.2021 a informácie v ňom uvedené sú aktuálne iba ku tomuto dňu.** Ak dôjde k podstatnej zmene v niektorej skutočnosti uvedenej v Prospekte, uverejní Emitent zákonným spôsobom dodatok k Prospektu. Po dátume vyhotovenia Prospektu musia záujemcovia o kúpu Dlhopisov svoje investičné rozhodnutia založiť nielen na informáciách uvedených v Prospekte, ale aj na ďalších informáciách, ktoré Emitent po dátume vyhotovenia Prospektu uverejní, či iných verejne dostupných informáciách. Prospekt, prípadne všetky dokumenty uverejnené Emitentom po dátume vyhotovenia Prospektu, ako aj všetky dokumenty uvedené v Prospekte formou odkazu, sú k dispozícii na webovom sídle Hlavného manažéra, [www.privatbanka.sk](http://www.privatbanka.sk) (viď tiež kapitolu 5 (*Dôležité upozornenia*)).

Informácie na webových sídlach, na ktoré Prospekt odkazuje, netvoria súčasť Prospektu a neboli skontrolované ani schválené príslušným orgánom. Pojmy používané v Prospekte s veľkým začiatočným písmenom sú definované na titulnej strane vyššie alebo ďalej v Prospekte a ich zoznam je prehľadne uvedený v kapitole 7 (*Zoznam použitých definícií pojmov a skratiek*).

Hlavný manažér  
Privatbanka, a.s.

## OBSAH

Kapitola	Strana
<b>1. SÚHRN</b> .....	<b>5</b>
<b>2. RIZIKOVÉ FAKTORY</b> .....	<b>12</b>
2.1 RIZIKOVÉ FAKTORY VZŤAHUJÚCE SA K EMITENTOVI A SKUPINE DR. MAX .....	12
2.2 RIZIKOVÉ FAKTORY VZŤAHUJÚCE SA K RUČITEĽOVI A SKUPINE PENTA .....	15
2.3 RIZIKOVÉ FAKTORY VZŤAHUJÚCE SA K DLHOPISOM .....	18
<b>3. ÚDAJE O EMITENTOVI</b> .....	<b>22</b>
3.1 ZÁKONNÍ AUDÍTORI .....	22
3.1.1 Audítori Emitenta za obdobie, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie .....	22
3.1.2 Zmeny audítorov počas obdobia, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie .....	22
3.2 VYBRANÉ FINANČNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA EMITENTA .....	22
3.3 RIZIKOVÉ FAKTORY.....	26
3.4 INFORMÁCIE O EMITENTOVI .....	26
3.4.1 História a vývoj Emitenta .....	26
3.4.2 Najnovšie a najdôležitejšie udalosti dôležité pre vyhodnotenie Emitenta .....	27
3.4.3 Investície .....	33
3.5 PREHLAD PODNIKATEĽSKEJ ČINNOSTI .....	33
3.5.1 Predmet činnosti .....	33
3.5.2 Hlavné činnosti .....	33
3.5.3 Hlavné trhy.....	33
3.6 ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA .....	34
3.6.1 Postavenie Emitenta v Skupine Penta.....	34
3.6.2 Organizačná štruktúra skupiny Emitenta .....	34
3.6.3 Závislosť Emitenta na iných osobách .....	35
3.7 INFORMÁCIE O TRENDCH .....	38
3.7.1 Negatívne zmeny vo vyhladkach .....	38
3.7.2 Trendy .....	38
3.8 PROGNOZY ALEBO ODHADY ZISKU .....	38
3.9 RIADIACE A DOZORNÉ ORGÁNY .....	38
3.9.1 Členovia riadiacich a dozorných orgánov .....	38
3.9.2 Konfliktné záujmy na úrovni riadiacich a kontrolných orgánov.....	39
3.10 PRINCÍPY RIADENIA A SPRÁVY .....	40
3.10.1 Výbor pre audit .....	40
3.10.2 Režim podnikového riadenia – „Corporate governance“ .....	40
3.11 HLAVNÍ AKCIONÁRI .....	40
3.11.1 Kontrola nad Emitentom .....	40
3.11.2 Dojednania, ktoré môžu viesť k zmene kontroly nad Emitentom .....	41
3.12 FINANČNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA AKTÍV, PASÍV, FINANČNEJ SITUÁCIE, ZISKOV A STRÁT EMITENTA .....	41
3.12.1 Historické finančné informácie .....	41
3.12.2 Povaha zverejnených finančných informácií .....	46
3.12.3 Audit historických finančných informácií .....	46
3.12.4 Vek poslednej auditovanej účtovnej závierky .....	46
3.12.5 Prieběžné finančné informácie.....	46
3.12.6 Súdne a rozhodcovské konania .....	46
3.12.7 Významné zmeny vo finančnej alebo obchodnej situácii Emitenta .....	46
3.13 DODATOČNÉ INFORMÁCIE .....	46
3.13.1 Základné imanie Emitenta .....	46
3.13.2 Zakladateľská listina a stanovy Emitenta .....	47
3.14 VÝZNAMNÉ ZMLUVY .....	47
3.15 INFORMÁCIE TRETÍCH STRÁN .....	49
3.16 DOKUMENTY K NAHLIADNIUTIU .....	49
<b>4. ÚDAJE O RUČITEĽOVI</b> .....	<b>50</b>
4.1 ZÁKONNÍ AUDÍTORI .....	50
4.1.1 Audítori Ručiteľa za obdobie, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie .....	50
4.1.2 Zmeny audítorov počas obdobia, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie .....	50
4.2 VYBRANÉ FINANČNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA RUČITEĽA .....	50
4.3 RIZIKOVÉ FAKTORY.....	51
4.4 INFORMÁCIE O RUČITEĽOVI .....	51
4.4.1 História a vývoj Ručiteľa .....	51
4.4.2 Najnovšie a najdôležitejšie udalosti dôležité pre vyhodnotenie Ručiteľa .....	51
4.4.3 Investície .....	53
4.5 PREHLAD PODNIKATEĽSKEJ ČINNOSTI .....	53

4.5.1	Predmet činnosti .....	53
4.5.2	Hlavné činnosti .....	53
4.5.3	Hlavné trhy .....	54
<b>4.6</b>	<b>ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA .....</b>	<b>54</b>
4.6.1	Postavenie Ručiteľa v Skupine Penta .....	54
4.6.2	Organizačná štruktúra skupiny Ručiteľa .....	54
4.6.3	Závislosť Ručiteľa na iných osobách .....	55
<b>4.7</b>	<b>INFORMÁCIE O TRENDCH .....</b>	<b>55</b>
4.7.1	Negatívne zmeny vo vyhladkach .....	55
4.7.2	Trendy .....	55
<b>4.8</b>	<b>PROGNÓZY ALEBO ODHADY ZISKU .....</b>	<b>56</b>
<b>4.9</b>	<b>RIADIACE A DOZORNÉ ORGÁNY .....</b>	<b>56</b>
4.9.1	Členovia riadiacich a dozorných orgánov .....	56
4.9.2	Konfliktné záujmy na úrovni riadiacich a kontrolných orgánov .....	56
<b>4.10</b>	<b>PRINCÍPY RIADENIA A SPRÁVY .....</b>	<b>56</b>
4.10.1	Výbor pre audit .....	56
4.10.2	Režim podnikového riadenia – „Corporate governance“ .....	56
<b>4.11</b>	<b>HLAVNÍ AKCIONÁRI .....</b>	<b>56</b>
4.11.1	Kontrola nad Ručiteľom .....	56
4.11.2	Dojednania, ktoré môžu viesť k zmene kontroly nad Ručiteľom .....	56
<b>4.12</b>	<b>FINANČNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA AKTÍV, PASÍV, FINANČNEJ SITUÁCIE, ZISKOV A STRÁT RUČITEĽA .....</b>	<b>57</b>
4.12.1	Historické finančné informácie .....	57
4.12.2	Povaha zverejnených finančných informácií .....	59
4.12.3	Audit historických finančných informácií .....	59
4.12.4	Vek poslednej auditovanej účtovnej závierky .....	59
4.12.5	Priebežné finančné informácie .....	59
4.12.6	Súdne a rozhodcovské konania .....	59
4.12.7	Významné zmeny vo finančnej alebo obchodnej situácii Ručiteľa .....	59
<b>4.13</b>	<b>DODATOČNÉ INFORMÁCIE .....</b>	<b>59</b>
4.13.1	Základné imanie Ručiteľa .....	59
4.13.2	Zakladateľská listina a stanovky Ručiteľa .....	59
<b>4.14</b>	<b>VÝZNAMNÉ ZMLUVY .....</b>	<b>60</b>
<b>4.15</b>	<b>INFORMÁCIE TRETÍCH STRÁN .....</b>	<b>60</b>
<b>4.16</b>	<b>DOKUMENTY K NAHLIADNUTIU .....</b>	<b>60</b>
<b>5.</b>	<b>ÚDAJE O CENNÝCH PAPIEROCH .....</b>	<b>61</b>
<b>5.1</b>	<b>RIZIKOVÉ FAKTORY .....</b>	<b>61</b>
<b>5.2</b>	<b>KLÚČOVÉ INFORMÁCIE .....</b>	<b>61</b>
5.2.1	Záujmy fyzických a právnických osôb zainteresovaných na Emisii/ponuke .....	61
5.2.2	Dôvody ponuky a použitie výnosov .....	61
<b>5.3</b>	<b>OPIS CENNÝCH PAPIEROV PONÚKANÝCH A PRIJÍMANÝCH NA OBCHODOVANIE A ĎALŠIE PODMIENKY DLHOPISOV ...</b>	<b>61</b>
5.3.1	Právne predpisy upravujúce vydanie Dlhopisov .....	61
5.3.2	Emitent Dlhopisov .....	61
5.3.3	Druh cenného papiera, názov, celková Menovitá hodnota a emisný kurz .....	61
5.3.4	Podoba, forma a spôsob vydania Dlhopisov .....	62
5.3.5	Prevoditeľnosť .....	62
5.3.6	Majitelia Dlhopisov .....	62
5.3.7	Spoločný zástupca a schôdza Majiteľov Dlhopisov .....	63
5.3.8	Rating .....	63
5.3.9	Status a zabezpečenie záväzkov Emitenta .....	63
5.3.10	Vyhlásenie a záväzkov Emitenta .....	64
5.3.11	Negatívne záväzky .....	64
5.3.12	Výnos Dlhopisov .....	65
5.3.13	Splatnosť Dlhopisov .....	65
5.3.14	Spôsob, termíny a miesto splatenia Dlhopisov .....	66
5.3.15	Premlčanie .....	69
5.3.16	Určená prevádzkareň, Administrátor, Agent pre výpočty .....	69
5.3.17	Zmeny a vzdanie sa nárokov .....	70
5.3.18	Oznámenia .....	70
5.3.19	Rozhodné právo, jazyk, spory .....	70
5.3.20	Obmedzenia týkajúce sa šírenia Prospektu a predaja Dlhopisov .....	71
5.3.21	Zdanenie a devízová regulácia v Slovenskej republike .....	71
<b>5.4</b>	<b>PODMIENKY PONUKY .....</b>	<b>71</b>
5.4.1	Ponuka a upisovanie Dlhopisov – primárny predaj .....	71
5.4.2	MiFID II monitoring tvorby a distribúcie finančného nástroja / Cieľový trh oprávnené protistrany, profesionálni klienti a neprofesionálni klienti .....	73
<b>5.5</b>	<b>VYMÁHANIE SÚKROMNOPRÁVNÝCH NÁROKOV VOČI EMITENTovi V SLOVENSKEJ REPUBLIKE .....</b>	<b>73</b>
<b>5.6</b>	<b>PRIJATIE NA OBCHODOVANIE A PODMIENKY OBCHODOVANIA .....</b>	<b>74</b>
<b>5.7</b>	<b>DODATOČNÉ INFORMÁCIE .....</b>	<b>74</b>
5.7.1	Poradcovia v súvislosti s vydaním cenných papierov .....	74

5.7.2	Audit informácií v kapitole 5 ( <i>Údaje o cenných papieroch</i> ) Prospektu .....	75
5.7.3	Informácie znalcov a tretej strany .....	75
5.7.4	Úverové a indikatívne ratingy.....	75
5.7.5	Osobitné obmedzenia týkajúce sa MiFID II .....	75
<b>5.8</b>	<b>ZODPOVEDNÉ OSOBY</b> .....	<b>75</b>
5.8.1	Osoby zodpovedné za informácie uvedené v Prospekte .....	75
5.8.2	Vyhlasenie Emitenta .....	75
<b>6.</b>	<b>DÔLEŽITÉ UPOZORNENIA</b> .....	<b>77</b>
<b>7.</b>	<b>ZOZNAM POUŽITÝCH DEFINÍCIÍ POJMOV A SKRATIEK</b> .....	<b>79</b>
<b>8.</b>	<b>PRÍLOHY</b> .....	<b>82</b>
8.1	NEAUDITOVANÁ PRIEBEŽNÁ INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA EMITENTA ZA OBDOBIE OD 01.01.2021 DO 30.06.2021.....	82
8.2	RIADNA INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA EMITENTA ZA ROK 2020 VRÁTANE SPRÁVY AUDÍTORA K RIADNEJ INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE EMITENTA ZA ROK 2020 .....	82
8.3	RIADNA INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA EMITENTA ZA ROK 2019 VRÁTANE SPRÁVY AUDÍTORA K RIADNEJ INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE EMITENTA ZA ROK 2019 .....	82
8.4	NEAUDITOVANÁ PRIEBEŽNÁ INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA RUČITEĽA ZA OBDOBIE OD 01.01.2021 DO 30.06.2021.....	82
8.5	RIADNA INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA RUČITEĽA ZA ROK 2020 VRÁTANE SPRÁVY AUDÍTORA K RIADNEJ INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE RUČITEĽA ZA ROK 2020 .....	82
8.6	RIADNA INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA RUČITEĽA ZA ROK 2019 VRÁTANE SPRÁVY AUDÍTORA K RIADNEJ INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE RUČITEĽA ZA ROK 2019 .....	82



## 1. SÚHRN

Nižšie uvedený súhrn spĺňa požiadavky Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu a o zrušení smernice 2003/71/ES (ďalej ako „Nariadenie o prospekte“), Delegovaného nariadenia Komisie (ES) č. 2019/980, z 14. marca 2019, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129, pokiaľ ide o formát, obsah, preskúmanie a schvaľovanie prospektu, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a ktorým sa zrušuje nariadenie Komisie (ES) č. 809/2004 (ďalej len „Delegované nariadenie o prospekte č. 2019/980“) a Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2019/979, zo 14. marca 2019, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy týkajúce sa kľúčových finančných informácií v súhrne prospektu, uverejnenia a klasifikácie prospektov, inzerátov na cenné papiere, dodatkov k prospektu a notifikačného portálu, a ktorým sa zrušuje delegované nariadenie Komisie (EÚ) č. 382/2014 a delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2016/301 (ďalej len „Delegované nariadenie o prospekte č. 2019/979“ a spolu s Delegovaným nariadením o prospekte č. 2019/980 ďalej len „Delegované nariadenia o prospekte“), vrátane požiadaviek na obsah prospektu uvedených v Prílohe 6, Prílohe 14 a Prílohe 21 Delegovaného nariadenia o prospekte č. 2019/980. Súhrn pozostáva zo štyroch oddielov A až D a ich príslušných pododdielov.

### Oddiel A – Úvod a upozornenia

<b>Upozornenia</b>	<p>Tento súhrn predstavuje úvod Prospektu a mal by sa tak aj čítať. Sú v ňom uvedené základné informácie o Emitentovi a Dlhopisoch obsiahnuté na iných miestach tohto Prospektu. Tento súhrn nie je vyčerpávajúci a neobsahuje všetky informácie, ktoré môžu byť pre potenciálnych investorov významné.</p> <p>Každé rozhodnutie investovať do Dlhopisov by malo byť založené na tom, že investor zväží tento Prospekt ako celok. Každý potenciálny investor by si pred rozhodnutím o investícii do Dlhopisov mal pozorne prečítať celý Prospekt, vrátane finančných údajov a príslušných poznámok, pričom by mal starostlivo zväžiť všetky rizikové faktory uvedené v tomto Prospekte.</p> <p>Investor musí brať do úvahy, že v prípade investovania by mohol stratiť všetok investovaný kapitál, ak Emitent nesplní svoj záväzok splatiť menovitú hodnotu Dlhopisov.</p> <p>Ak bude na súde uplatnený nárok na základe informácií uvedených v Prospekte, môže byť žalujúci investor povinný pred začatím súdneho konania vynaložiť náklady na preklad Prospektu, ak Prospekt nebol preložený do úradného jazyka príslušného členského štátu, v ktorom je vedené súdne konanie, pokiaľ nebude v súlade s právnymi predpismi stanovené inak.</p> <p>Osoby, ktoré predložili súhrn Prospektu vrátane jeho prekladu (v prípade, ak preklad bude vyhotovený), majú občianskoprávnou zodpovednosť za správnosť údajov uvedených v súhrne Prospektu iba v prípade, ak súhrn obsahuje zavádzajúce alebo nepresné údaje pri výklade spolu s ostatnými časťami Prospektu, alebo ak je súhrn zavádzajúci alebo nepresný pri výklade spolu s ostatnými časťami Prospektu, alebo ak pri výklade spolu s ostatnými časťami Prospektu neposkytuje súhrn Prospektu kľúčové informácie za účelom pomôcť investorom pri zvažovaní, či investovať do Dlhopisov.</p> <p>Zodpovednými osobami sú Ing. Adam Polák, konateľ Emitenta a Ing. Peter Matula, konateľ Emitenta.</p> <p>Informácie na webových sídlach, na ktoré Prospekt odkazuje, netvoria súčasť Prospektu a neboli skontrolované ani schválené príslušným orgánom.</p>
<b>Názov a ISIN cenných papierov</b>	Dlhopis Dr. Max Public III/2021 ISIN: SK4000020012
<b>Totožnosť a kontaktné údaje Emitenta vrátane LEI</b>	Dr. Max Funding, s.r.o., sídlo Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, IČO 44 654 685, zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka č. 57662/B LEI identifikátor 097900BHKT0000085453 Email: bratislava@pentinvestments.com Tel. č.: +421 2 5778 8111
<b>Totožnosť a kontaktné údaje Ručiteľa vrátane LEI</b>	GLEBI HOLDINGS PLC, spravujúca sa právom Cyperskej republiky, so sídlom Agias Fylaxeos & Polygnostou, 212, C&I CENTER BUILDING, 2nd floor, 3082, Limassol, Cyperská republika, registrovanou na Oddelení Registra spoločností a práva duševného vlastníctva Ministerstva energetiky, obchodu a priemyslu Cyperskej republiky pod číslom HE 217028 LEI identifikátor: 315700ZM1C465TPEZB82 Email: limassol@pentinvestments.com Tel. č.: +357 25 733 104
<b>Totožnosť a kontaktné údaje ponúkajúceho a jeho LEI</b>	Privatbanka, a.s., Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 634 419, zapísanej v Obch. registri Okresného súdu Bratislava I, Oddiel: Sa, Vložka č.: 3714/B LEI identifikátor 31570020000000004154 Email: privatbanka@privatbanka.sk Tel. č.: +421 2 3226 6111

<b>Totožnosť a kontaktné údaje príslušného orgánu, ktorý schvaľuje Prospekt</b>	Národná banka Slovenska, Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava Tel. č.: +421 25787 1111
<b>Dátum schválenia Prospektu</b>	<b>29.11.2021</b>

*Oddiel B – Kľúčové informácie o Emitentovi*

*Pododdiel B1 - Kto je emitentom cenných papierov?*

<b>Sídlo a právna forma, LEI, právo, podľa ktorého vykonáva činnosť, a krajina registrácie Emitenta</b>	Emitent má sídlo na adrese Einsteinova 25, 851 01 Bratislava. Právnou formou emitenta je spoločnosť s ručením obmedzeným. LEI identifikátor: 097900BHKT0000085453 Emitent vykonáva svoju činnosť v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky, kde má aj svoje registrované sídlo, najmä so zákonom č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov, zákonom č. 40/1964 Zb. Občiansky zákonník v znení neskorších predpisov, zákonom č. 455/1991 Zb. o živnostenskom podnikaní (živnostenský zákon) v znení neskorších predpisov, zákonom č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách v znení neskorších predpisov, zákonom č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov.
<b>Hlavné činnosti Emitenta</b>	Hlavnou činnosťou Emitenta je získavanie externého financovania podnikateľských aktivít skupiny spoločností ovládaných spoločnosťou Glebi (ďalej ako " <b>Skupina Dr. Max</b> "), prostredníctvom prijímania úverov, pôžičiek, emitovania zmeniek a vydávania dlhopisov. Prostriedky získané z týchto externých zdrojov financovania Emitent poskytuje vo forme úverov alebo pôžičiek spoločnosti Glebi a prostredníctvom nej ostatným spoločnostiam Skupiny Dr. Max, podľa ich aktuálnych potrieb. Nad rámec týchto aktivít nevykonáva Emitent obvykle žiadne iné činnosti.
<b>Hlavní akcionári Emitenta a informácie o tom, kým je priamo alebo nepriamo vlastnený alebo ovládaný</b>	Emitent je členskou spoločnosťou Skupiny Dr. Max. Jediným spoločníkom Emitenta je spoločnosť Glebi, ktorej majoritným akcionárom s podielom 99,98 % a ovládajúcou osobou je spoločnosť Penta Investments Limited, založená podľa práva ostrova Jersey, registračné číslo 109645, so sídlom 3rd Floor, Osprey House, 5-7 Old Street, St. Helier, JE2 3RG, Channel Islands (ďalej len " <b>Penta Jersey</b> ") a skupina spoločností ovládaných spoločnosťou Penta Jersey ďalej ako „ <b>Skupina Penta</b> “). Jediným akcionárom spoločnosti Penta Jersey je spoločnosť Penta Investments Group Limited, spravujúca sa právom Cyperskej republiky, so sídlom Agias Fylaxeos & Polygnostou, 212, C&I CENTER BUILDING, 2nd floor, 3082, Limassol, Cyperská republika, registrovanou na Oddelení Registra spoločností a práva duševného vlastníctva Ministerstva energetiky, obchodu a priemyslu Cyperskej republiky pod číslom HE 427339 (ďalej len " <b>PIGL</b> "). Akcionármi PIGL s podielom na základnom imaní a hlasovacích právach väčším ako 10% sú (priamo alebo nepriamo prostredníctvom svojich 100% dcérskych spoločností) fyzické osoby – Jaroslav Haščák, Marek Dospiva a Jozef Oravkin. Podiel ostatných (priamych alebo nepriamych) akcionárov PIGL na základnom imaní a hlasovacích právach je nižší ako 10%. Podľa informácií Emitenta žiadni z týchto akcionárov PIGL nevykonávajú výlučnú ani spoločnú kontrolu nad Emitentom. Emitent nevlastní žiadne majetkové podiely v iných právnických osobách a nie je ovládajúcou osobou žiadnej právnickej osoby, t.j. nemá žiadnu dcérsku spoločnosť.
<b>Hlavní výkonní riaditelia/ štatutárne orgány Emitenta</b>	Ing. Peter Matula, konateľ Emitenta od 13.12.2019 Ing. Adam Polák, konateľ Emitenta od 13.12.2019 Ing. Marek Hvozďara, konateľ Emitenta od 13.12.2019
<b>Audítor Emitenta</b>	BDO Audit, spol. s r. o., Pribinova 10, 811 09 Bratislava, IČO 44 455 526

*Pododdiel B2 - Aké sú kľúčové finančné informácie týkajúce sa emitenta?*

<b>Finančné informácie Emitenta</b>	Nasledujúce tabuľky uvádzajú prehľad hlavných historických a priebežných finančných údajov Emitenta podľa všeobecne aplikovaných účtovných predpisov Slovenskej republiky za finančný rok končiaci 31.12.2019, za finančný rok končiaci 31.12.2020 a za obdobie od 01.01.2021 do 30.09.2021. (Emitent je nefinančným subjektom a Dlhopisy sú nemajetkové cenné papiere). Uvedené údaje za rok 2019 a 2020 pochádzajú z auditovanej riadnej individuálnej účtovnej závierky Emitenta za príslušné účtovné obdobie. Údaje za obdobie od 01.01.2021 do 30.06.2021 pochádzajú z neauditovanej priebežnej účtovnej závierky Emitenta za príslušné účtovné obdobie.  <b>Výkaz ziskov a strát pre nemajetkové cenné papiere</b>
-------------------------------------	--

	2020	2019	Priebežné obdobie	Porovnávacie priebežné údaje z rovnakého obdobia predchádzajúceho roka
Prevádzkový zisk/strata alebo iný podobný ukazovateľ finančnej výkonnosti, ktorý emitent použil vo finančných výkazoch	-41.937 EUR	-93.955 EUR	-28.174 EUR	-15.349 EUR
<b>Súvaha pre nemajetkové cenné papiere</b>				
	2020	2019	Priebežné obdobie	
Čistý finančný dlh (dlhodobý dlh plus krátkodobý dlh mínus hotovosť)	198.169.384 EUR	167.593.363 EUR		231.335.110 EUR
<b>Výkaz o peňažných tokoch pre nemajetkové cenné papiere</b>				
	2020	2019	Priebežné obdobie	Porovnávacie priebežné údaje z rovnakého obdobia predchádzajúceho roka
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností	-	-	-	-
Čisté peňažné toky z finančných činností	-	-	-	-
Čisté peňažné toky z investičných činností	--	-	-	-
<b>Výhrady v auditorskej správe</b>	Auditorská správa ohľadom účtovnej závierky Emitenta, z ktorej vychádzajú historické finančné informácie uvedené v Prospekte, neobsahuje žiadne výhrady.			

*Pododdiel B3 - Aké sú kľúčové riziká špecifické pre emitenta?*

<b>Kľúčové riziká Emitenta</b>	<p><b>Riziko závislosti Emitenta na podnikaní iných spoločností Skupiny Dr. Max</b> – hlavným zdrojom prostriedkov Emitenta sú splátky úverov od spoločnosti Glebi. Ak by príslušné spoločnosti Skupiny Dr. Max nedosahovali očakávané výsledky, malo by to významný vplyv na príjmy spoločnosti Glebi a teda aj na príjmy Emitenta a jeho schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov.</p> <p><b>Riziko podriadenia nárokov Emitenta</b> - väčšina pohľadávok Emitenta predstavuje pohľadávky voči „spriazneným osobám“ Emitenta, v dôsledku čoho miera uspokojenia pohľadávok Emitenta môže byť veľmi nízka až nulová.</p> <p><b>Riziká Skupiny Dr. Max</b> – všetky rizikové faktory uvedené v kapitole 2.1 a týkajúce sa obchodných aktivít Skupiny Dr. Max môžu mať vplyv na schopnosť Emitenta plniť záväzky z Dlhopisov.</p> <p><b>Riziko zmeny legislatívy a regulácie</b> – zmeny v regulácii lekárenskej činnosti v jednotlivých štátoch pôsobenia Skupiny Dr. Max môžu mať nepriaznivý dopad na výsledky spoločností Skupiny Dr. Max, a teda aj na schopnosť Emitenta plniť záväzky z Dlhopisov.</p> <p><b>Riziko likvidity</b> – predstavuje riziko krátkodobého nedostatku likvidných prostriedkov na úhradu splatných záväzkov Emitenta.</p> <p><b>Menové riziká</b> – predstavuje riziko kolísania menových kurzov, čo môže mať nepriaznivý dopad na prevádzkové výsledky.</p>
--------------------------------	---

*Oddiel C – Kľúčové informácie o cenných papieroch*

*Pododdiel C1 - Aké sú hlavné charakteristiky cenných papierov?*

<b>Názov, druh, trieda a ISIN cenných papierov</b>	Názov:	Dlhopis Dr. Max Public III/2021
	Druh:	Dlhopis
	Forma a podoba:	Dlhopis v zaknihovanej podobe na doručiteľa
	ISIN:	SK4000020012
<b>Mena, menovitá hodnota, počet, dátum emisie a lehota splatnosti cenných papierov</b>	Mena:	EUR
	Menovitá hodnota:	1.000 EUR
	Počet:	5.000
	Dátum emisie:	01.12.2021
	Lehota splatnosti:	01.12.2028
<b>Opis práv spojených s cennými papiermi</b>	Práva spojené s Dlhopismi a postup pri ich vykonávaní a uplatňovaní sú obsiahnuté v príslušných právnych predpisoch Slovenskej republiky, najmä v Zákone o dlhopisoch, Zákone o cenných papieroch, Obchodnom zákonníku a Zákone o konkurze, ako aj v Nariadení o prospekte a Delegovaných nariadeniach o prospekte. Tieto práva nie sú obmedzené,	

	<p>s výnimkou obmedzení vyplývajúcich z právnych predpisov, ktoré sa týkajú práv veriteľov vo všeobecnosti.</p> <p>Majiteľ Dlhopisu má predovšetkým právo na splatenie Menovitej hodnoty a vyplatenie príslušného výnosu v súlade s Emisnými podmienkami zverejnenými spolu s Prospektom.</p> <p>Podľa právnych predpisov Slovenskej republiky platných ku dňu vyhotovenia Prospektu sa práva z Dlhopisov premlčujú uplynutím 10 rokov odo dňa ich splatnosti.</p> <p>Dlhopisy budú vydané ako zabezpečené dlhopisy v zmysle §20b Zákona o dlhopisoch, pretože budú k Dátumu vydania Dlhopisov (dátumu emisie) zabezpečené Ručením Ručiteľa na základe Ručiteľského vyhlásenia. Okrem Ručenia nebudú Dlhopisy zabezpečené žiadnym iným zabezpečením.</p> <p>Ručenie je v súlade s § 20b ods. 1 Zákona o dlhopisoch poskytnuté podľa právneho poriadku Slovenskej republiky v prospech Majiteľov Dlhopisov na základe Ručiteľského vyhlásenia.</p> <p>Dlhopisy nie sú cennými papiermi zabezpečenými (krytými) aktívami (<i>asset-backed securities</i>) v zmysle článku 1 písm. a) Delegovaného nariadenia o prospekte č. 2019/980.</p> <p>Dlhopisy nie sú ani krytými dlhopismi podľa § 67 Zákona o bankách.</p> <p>Závazky z Dlhopisov predstavujú samostatné, priame, všeobecné, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta zabezpečené Ručením, ktoré sú navzájom rovnocenné (<i>pari passu</i>) a čo do poradia ich uspokojenia budú vždy postavené rovnocenne (<i>pari passu</i>) medzi sebou navzájom a prinajmenšom rovnocenne (<i>pari passu</i>) voči všetkým iným súčasným a budúcim priamym, všeobecným, nezabezpečeným (resp. obdobne zabezpečeným), nepodmieneným a nepodriadeným záväzkom Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých inak ustanovujú kogentné ustanovenia právnych predpisov.</p>
<p><b>Relatívna nadriadenosť cenných papierov v kapitálovej štruktúre Emitenta v prípade platobnej neschopnosti vrátane prípadných informácií o úrovni podriadenosti cenných papierov a potenciálnom vplyve na investíciu v prípade riešenia krízovej situácie podľa smernice 2014/59/EÚ</b></p>	<p>Závazky Emitenta z Dlhopisov budú vždy voči sebe navzájom postavené rovnocenne (<i>pari passu</i>) a zároveň budú v poradí uspokojenia postavené prinajmenšom rovnocenne (<i>pari passu</i>) aj so všetkými ostatnými, súčasnými a aj budúcimi, nezabezpečenými (resp. obdobne zabezpečenými), nepodmienenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta (s výnimkou záväzkov, ktoré sú uspokojované prednostne na základe zákona). Emitent sa zaväzuje zaobchádzať za rovnakých podmienok so všetkými Majiteľmi Dlhopisov rovnako.</p> <p>Bez ohľadu na vyššie uvedené, podľa Zákona o konkurze akýkoľvek záväzok Emitenta, ktorého veriteľom je alebo kedykoľvek počas jeho existencie bola osoba, ktorá je alebo kedykoľvek predtým bola „spriaznenou osobou“ Emitenta podľa §9 Zákona o konkurze (ďalej len „<b>spriaznený záväzok</b>“) bude (1) v konkurze na majetok Emitenta vedenom v Slovenskej republike automaticky a priamo zo zákona podriadený všetkým ostatným nepodriadeným záväzkom Emitenta a takýto spriaznený záväzok nebude môcť byť splnený skôr ako budú splnené všetky ostatné nepodriadené záväzky Emitenta voči jeho veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky riadne prihlásili do konkurzu na majetok Emitenta a (2) v reštrukturalizácii Emitenta nemôže byť spriaznený záväzok splnený v rovnakom alebo väčšom rozsahu ako akýkoľvek iný nepodriadený záväzok Emitenta voči jeho veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky riadne prihlásili v reštrukturalizácii Emitenta. Na zabezpečenie spriazneného záväzku Ručením by sa v konkurze ani v reštrukturalizácii neprihliadalo.</p>
<p><b>Obmedzenia prevoditeľnosti cenných papierov</b></p>	<p>Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je obmedzená.</p>
<p><b>Postupy vyplácania</b></p>	<p>Výnos je určený pevnou úrokovou sadzbou vo výške 5,00 % p.a. z Menovitej hodnoty Dlhopisu. Výnos sa vypočíta ako súčin (i) Menovitej hodnoty Dlhopisu, (ii) pevnej úrokovej sadzby podľa predchádzajúcej vety a (iii) podielu počtu dní aktuálneho úrokového obdobia a počtu dní aktuálneho roku („Act/Act“ podľa pravidla ICMA č. 251), pričom:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. počtom dní aktuálneho obdobia sa rozumie skutočný počet dní príslušného (aktuálneho) obdobia medzi aktuálnym Dňom výplaty výnosu Dlhopisov a bezprostredne predchádzajúcim Dňom výplaty výnosu Dlhopisov, prípadne (ak taký termín nie je) dátumom emisie,</li> <li>2. aktuálnym rokom sa rozumie obdobie od dátumu emisie do dňa prvého výročia dátumu emisie (vrátane) a každé ďalšie obdobie odo dňa nasledujúceho po poslednom dni predchádzajúceho obdobia do prvého výročia posledného dňa predchádzajúceho obdobia (vrátane), podľa toho, do ktorého z týchto období spadá príslušný Deň výplaty výnosu Dlhopisov a</li> <li>3. počtom dní aktuálneho roku sa rozumie súčin počtu dní aktuálneho obdobia a počtu Dní výplaty výnosu Dlhopisov za aktuálny rok, t.j. báza pre výpočet výnosu je Act/Act podľa pravidla ICMA č.251. Výnos Dlhopisov bude vyplácaný v nasledujúcich termínoch: 01.03.2022, 01.06.2022, 01.09.2022, 01.12.2022, 01.06.2023, 01.12.2023, 01.06.2024, 01.12.2024, 01.06.2025, 01.12.2025, 01.06.2026, 01.12.2026, 01.06.2027, 01.12.2027, 01.06.2028 a 01.12.2028. Ak prípadne termín výplaty výnosu Dlhopisov na deň, ktorý nie je Pracovným dňom, za termín výplaty výnosu Dlhopisov sa považuje najbližší nasledujúci Pracovný deň, pričom Majiteľ Dlhopisu nemá nárok na úrok alebo akékoľvek iné</li> </ol>

	<p>plnenie za takýto odklad termínu výplaty výnosu Dlhopisov.</p> <p>Výplatu výnosu Dlhopisu za príslušné obdobie dostane iba ten Majiteľ Dlhopisu, ktorý bude Majiteľom Dlhopisu podľa evidencie vedenej spoločnosťou Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s., so sídlom ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, Slovenská republika, IČO 31 338 976 (ďalej len „CDCP“) v Pracovný deň bezprostredne predchádzajúci Dátumu ex-kupón (15.02.2022 (k termínu výplaty výnosu 01.03.2022), 18.05.2022 (k termínu výplaty výnosu 01.06.2022), 17.08.2022 (k termínu výplaty výnosu 01.09.2022), 16.11.2022 (k termínu výplaty výnosu 01.12.2022), 18.05.2023 (k termínu výplaty výnosu 01.06.2023), 16.11.2023 (k termínu výplaty výnosu 01.12.2023), 20.05.2024 (k termínu výplaty výnosu 01.06.2024), 18.11.2024 (k termínu výplaty výnosu 01.12.2024), 19.05.2025 (k termínu výplaty výnosu 01.06.2025), 14.11.2025 (k termínu výplaty výnosu 01.12.2025), 18.05.2026 (k termínu výplaty výnosu 01.06.2026), 16.11.2026 (k termínu výplaty výnosu 01.12.2026), 18.05.2027 (k termínu výplaty výnosu 01.06.2027), 16.11.2027 (k termínu výplaty výnosu 01.12.2027), 18.05.2028 (k termínu výplaty výnosu 01.06.2028), 16.11.2028 (k termínu výplaty výnosu 01.12.2028)).</p> <p>Menovitá hodnota Dlhopisov je jednorazovo splatná dňa 01.12.2028. Menovitá hodnota Dlhopisu bude vyplatená iba tomu Majiteľovi Dlhopisu, ktorý bude Majiteľom Dlhopisu podľa evidencie vedenej CDCP v Pracovný deň predchádzajúci bezprostredne Dátumu ex-istiny (16.11.2028).</p>
--	--

**Pododdiel C2 – Kde sa bude obchodovať s cennými papiermi?**

<b>Prijatie na obchodovanie</b>	Emitent nemá v úmysle požiadať o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na žiadnom domácom ani zahraničnom regulovanom trhu ani burze.
---------------------------------	--

**Pododdiel C3 – Existuje záruka spojená s cennými papiermi?**

<b>Záruka</b>	<p>Všetky záväzky Emitenta z Dlhopisov budú zabezpečené Ručením v súlade s § 303 a nasl. Obchodného zákonníka, poskytnutým Ručiteľom v prospech Majiteľov Dlhopisov, na základe Ručiteľského vyhlásenia. V prípade neplnenia Emitentom jeho záväzkov z Dlhopisov budú môcť Majitelia Dlhopisov uplatňovať nároky z Dlhopisov voči Ručiteľovi alebo voči majetku Ručiteľa, v súlade so zákonom, Emisnými podmienkami, Ručiteľským vyhlásením a týmto Prospektom.</p> <p>V Ručiteľskom vyhlásení sa Ručiteľ bezpodmienečne a neodvolateľne zaväzuje každému Majiteľovi Dlhopisov, že ak Emitent z akéhokoľvek dôvodu nesplní akýkoľvek svoj peňažný záväzok z Dlhopisov v deň jeho splatnosti a takéto neplnenie pretrváva dlhšie ako 14 kalendárnych dní, Ručiteľ na písomnú výzvu Majiteľa Dlhopisov zaplatí takú čiastku okamžite, nepodmienečne a bezodkladne. Záväzky z Ručiteľského vyhlásenia predstavujú samostatné, priame, všeobecné, nepodmienené a nepodriadené záväzky Ručiteľa, ktoré sú navzájom rovnocenné (<i>pari passu</i>) a čo do poradia ich uspokojenia budú vždy postavené rovnocenne (<i>pari passu</i>) medzi sebou navzájom a prinajmenšom rovnocenne (<i>pari passu</i>) voči všetkým iným súčasným a budúcim priamym, všeobecným, nezabezpečeným, nepodmieneným a nepodriadeným záväzkom Ručiteľa, s výnimkou tých záväzkov Ručiteľa, o ktorých inak ustanovujú kogentné ustanovenia právnych predpisov. Ručiteľ sa zaväzuje zaobchádzať za rovnakých podmienok so všetkými Majiteľmi dlhopisov rovnako.</p>															
<b>Totožnosť a kontaktné údaje Ručiteľa vrátane LEI</b>	<p>GLEBI, spravujúca sa právom Cyperskej republiky, so sídlom Agias Fylaxeos &amp; Polygnostou, 212, C&amp;I CENTER BUILDING, 2nd floor, 3082, Limassol, Cyperská republika, registrovanou na Oddelení Registra spoločností a práva duševného vlastníctva Ministerstva energetiky, obchodu a priemyslu Cyperskej republiky pod číslom HE 217028.</p> <p>LEI identifikátor: 315700ZM1C465TPEZB82 Email: limassol@pentainvestments.com Tel. č.: +357 25 733 104</p>															
<b>Relevantné kľúčové finančné informácie na účely posúdenia schopnosti Ručiteľa plniť svoje záväzky podľa Ručenia</b>	<p>Nasledujúce tabuľky uvádzajú prehľad hlavných historických finančných údajov Ručiteľa podľa všeobecne aplikovaných účtovných predpisov Cyperskej republiky za finančný rok končiaci 31.12.2019, za finančný rok končiaci 31.12.2020 a za obdobie od 01.01.2021 do 30.06.2021. Uvedené údaje za rok 2019 a 2020 pochádzajú z auditovanej riadnej individuálnej účtovnej závierky Ručiteľa za príslušné účtovné obdobie. Údaje za obdobie od 01.01.2021 do 30.06.2021 pochádzajú z neauditovanej priebežnej účtovnej závierky Emitenta za príslušné účtovné obdobie.</p> <table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <thead> <tr> <th colspan="5">Výkaz ziskov a strát pre nemajetkové cenné papiere</th> </tr> <tr> <th></th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>Priebežné obdobie</th> <th>Porovnávacie priebežné údaje z rovnakého obdobia predchádzajúceho roka</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Prevádzkový zisk/strata alebo iný podobný ukazovateľ finančnej výkonnosti, ktorý emitent použil vo finančných výkazoch</td> <td>-13.440.611 EUR</td> <td>-16.021.239 EUR</td> <td>12.883.453 EUR</td> <td>-5.216.383 EUR</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: center;"><b>Súvaha pre nemajetkové cenné papiere</b></p>	Výkaz ziskov a strát pre nemajetkové cenné papiere						2020	2019	Priebežné obdobie	Porovnávacie priebežné údaje z rovnakého obdobia predchádzajúceho roka	Prevádzkový zisk/strata alebo iný podobný ukazovateľ finančnej výkonnosti, ktorý emitent použil vo finančných výkazoch	-13.440.611 EUR	-16.021.239 EUR	12.883.453 EUR	-5.216.383 EUR
Výkaz ziskov a strát pre nemajetkové cenné papiere																
	2020	2019	Priebežné obdobie	Porovnávacie priebežné údaje z rovnakého obdobia predchádzajúceho roka												
Prevádzkový zisk/strata alebo iný podobný ukazovateľ finančnej výkonnosti, ktorý emitent použil vo finančných výkazoch	-13.440.611 EUR	-16.021.239 EUR	12.883.453 EUR	-5.216.383 EUR												

		2020	2019	Priebežné obdobie	
Čistý finančný dlh (dlhodobý dlh plus krátkodobý dlh minus hotovosť)		507.159.068 EUR	768.398.336 EUR	855.319.256 EUR	
<b>Výkaz o peňažných tokoch pre nemajetkové cenné papiere</b>					
		2020	2019	Priebežné obdobie	Porovnávacie priebežné údaje z rovnakého obdobia predchádzajúceho roka
	Čisté peňažné toky z prevádzkových činností	351.667 EUR	-526.671 EUR	-77.966 EUR	403.208 EUR
	Čisté peňažné toky z finančných činností	257.543.546 EUR	-222.848.887 EUR	334.048.820 EUR	-38.461.930 EUR
	Čisté peňažné toky z investičných činností	-257.864.639 EUR	223.412.349 EUR	-334.155.675 EUR	37.911.210 EUR
<b>Kľúčové riziká</b>	<b>Ručiťeľa</b>	<p><b>Riziko závislosti Ručiťeľa na podnikani iných spoločností Skupiny Penta</b> - hlavným zdrojom prostriedkov Ručiťeľa sú prijaté úvery, splátky poskytnutých úverov a dividendy od jeho dcérskych spoločností v Skupine Dr. Max a prípadne aj prijaté úvery a splátky úverov od spoločnosti Penta Jersey. Ak by príslušné spoločnosti Skupiny Dr. Max a prípadne Skupiny Penta nedosahovali očakávané výsledky, malo by to významný vplyv na príjmy Ručiťeľa a jeho schopnosť plniť záväzky z Ručenia.</p> <p><b>Riziko nedostatočného plnenia z Ručenia</b> - v prípade vymáhania Majiteľmi Dlhopisov pohľadávok z Ručenia nemusí plnenie (resp. jeho časť určená na distribúciu Majiteľom Dlhopisov) postačovať na pokrytie ich splatných pohľadávok voči Emitentovi.</p> <p><b>Menové riziká</b> – predstavuje riziko kolísania menových kurzov, čo môže mať nepriaznivý dopad na prevádzkové výsledky.</p> <p><b>Riziko likvidity</b> – predstavuje riziko krátkodobého nedostatku likvidných prostriedkov na úhradu splatných záväzkov Ručiťeľa.</p>			

*Pododdiel C4 – Aké sú kľúčové riziká špecifické pre cenné papiere?*

<b>Kľúčové riziká cenných papierov</b>	<p><b>Riziko nesplatenia</b> – Majiteľ Dlhopisov sa vystavuje riziku, že príde o časť alebo celú svoju investíciu, v dôsledku nespĺnenia záväzku Emitenta.</p> <p><b>Riziko nízkej likvidity trhu</b> - Majiteľ Dlhopisov nemusí byť schopný kedykoľvek predať Dlhopisy za aktuálnu trhovú cenu.</p> <p><b>Riziko ďalšieho dlhového financovania Emitenta alebo Ručiťeľa</b> – v prípade prijatia ďalšieho dlhového financovania Emitentom alebo Ručiťeľom môžu byť pohľadávky z Dlhopisov alebo Ručiťeľského vyhlásenia uspokojené v menšej miere.</p> <p><b>Úrokové riziko</b> – na hodnotu Dlhopisov vplyva zmena úrokových sadzieb, ktoré reagujú na ekonomické, politické či trhové očakávania.</p> <p><b>Menové riziko</b> - predstavuje riziko kolísania menových kurzov, čo môže mať nepriaznivý dopad na prevádzkové výsledky.</p>
--	---

*Oddiel D – Kľúčové informácie o ponuke cenných papierov*

*Pododdiel D1 – Za akých podmienok a podľa akého harmonogramu môžem investovať do tohto cenného papiera?*

<b>Opis podmienok ponuky</b>	<p>Predpokladaný objem Emisie Dlhopisov (t.j. najvyššia suma Menovitých hodnôt) (5.000.000 EUR) bude ponúkaný v Slovenskej republike na upísanie investorom (primárny predaj) na základe verejnej ponuky cenných papierov v zmysle Nariadenia o prospekte.</p> <p>Investor môže prejavíť záujem upísať Dlhopisy len tak, že Hlavnému manažérovi doručí osobne alebo emailom správne a úplne vyplnený formulár objednávky na upísanie Dlhopisov určený Hlavným manažérom (ďalej ako „Objednávka“).</p> <p>Dlhopisy budú vydané tým investorom (prvonadobúdateľom), ktorí po dohode s Hlavným manažérom zaplatili, resp. zaplatia Emisný kurz (ako je tento pojem definovaný nižšie) alebo príslušný Záväzok z upísania (ako je tento pojem definovaný nižšie) na účet ku dňu, ktorý stanoví Emitent. Emitent stanovil minimálnu investíciu na jedného prvonadobúdateľa vo výške 3.000 EUR.</p> <p>Emitent na základe úhrady Emisného kurzu alebo Záväzku z upísania investorom zabezpečí pripísanie zodpovedajúceho množstva Dlhopisov na majetkový účet investora vedený v CDCP, resp. u člena CDCP. Emitent nevydá Dlhopisy nad stanovenú najvyššiu sumu Menovitých hodnôt Dlhopisov. Emitent nestanovil možnosť využitia predkupného práva, ani spôsob nakladania s nevykonanými právami upísania. Rovnako nie je možné previesť práva, ktoré vyplývajú z upísania Dlhopisov na iné osoby. Emitentom nebola stanovená minimálna výška úspešnosti Emisie.</p> <p>Emisný kurz pre Dlhopisy je stanovený na hodnotu 100 % Menovitej hodnoty Dlhopisu (ďalej len „Emisný kurz“). Ku každému ďalšiemu dňu počas Primárnej ponuky je príslušný investor - prvonadobúdateľ povinný uhradiť Emitentovi Emisný kurz spolu s čiastkou zodpovedajúcou alikvotnému úrokovému výnosu vyjadrenému ako percentuálna časť z Menovitej hodnoty Dlhopisu podľa nasledovného vzorca:</p>
------------------------------	---

	$AUV = \frac{\left(\frac{5,00\%}{4}\right)}{PDVO} \times PDPP$ <p>Kde:</p> <p>„AUV“ znamená výsledný alikvotný úrokový výnos.</p> <p>„PDVO“ znamená skutočný počet dní aktuálneho výnosového obdobia v rámci lehoty vydávania dlhopisov (odo dňa 01.12.2021 do dňa 01.11.2022) medzi: (i) najbližšie nadchádzajúcim Dňom výplaty výnosu Dlhopisov a (ii) bezprostredne predchádzajúcim Dňom výplaty výnosu Dlhopisov, prípadne (ak taký termín nie je) dátumom emisie.</p> <p>„PDPP“ znamená skutočný počet dní medzi: (i) Dňom výplaty výnosu Dlhopisov, ktorý bezprostredne predchádzal dátumu upísania príslušných Dlhopisov, prípadne (ak taký termín nie je) dátumom emisie a (ii) dňom upísania príslušných Dlhopisov.</p> <p>Emisný kurz spolu s čiastkou alikvotného úrokového výnosu vypočítaného podľa vzorca vyššie sa spoločne označuje ako „<b>Závazok z upísania</b>“.</p> <p>Dlhopisy budú ponúkané najmä, nie však výlučne, prostredníctvom pobočkovej siete a siete retailových pracovísk a privátnych bankárov Hlavného manažéra. Hlavný manažér začne prijímať Objednávky odo dňa začatia verejnej ponuky, t.j. od 01.12.2021.</p> <p>Dlhopisy budú na základe pokynu Hlavného manažéra pripísané na účty majiteľov vedené CDCP alebo členom CDCP alebo na účty Majiteľov Dlhopisov evidované osobou, ktorej CDCP vedie držiteľský účet, ak sú tieto Dlhopisy evidované na tomto držiteľskom účte v lehote 10 Pracovných dní odo dňa zaplatenia Emisného kurzu.</p>
<b>Harmonogram ponuky</b>	<p>Primárny predaj (upisovanie) Dlhopisov potrvá odo dňa 01.12.2021 do dňa 01.11.2022. Dátumom začiatku vydávania Dlhopisov (t.j. začiatku pripisovania Dlhopisov na majetkové účty vedené CDCP alebo členom CDCP alebo na účty Majiteľov Dlhopisov evidované osobou, ktorej CDCP vedie držiteľský účet, ak sú tieto Dlhopisy evidované na tomto držiteľskom účte) a zároveň aj dátumom vydania Dlhopisov (dátumom emisie) bude 01.12.2021. Emisia bude vydávaná priebežne, pričom predpokladaná lehota vydávania Dlhopisov (t.j. pripisovania na účty majiteľov) skončí najneskôr 10 Pracovných dní po uplynutí lehoty na upisovanie Dlhopisov alebo 10 Pracovných dní po upísaní najvyššej sumy Menovitých hodnôt Dlhopisov (podľa toho, čo nastane skôr). Emitent je oprávnený vydať Dlhopisy aj v menšom objeme, než je najvyššia suma Menovitých hodnôt Dlhopisov, pričom Emisia sa bude aj v takom prípade považovať za úspešnú.</p>
<b>Odhadované náklady, ktoré Emitent alebo ponúkajúci účtuje investorovi</b>	<p>Emitent neúčtuje investorom žiadne náklady ani poplatky v súvislosti s primárnym predajom (upísaním) Dlhopisov.</p> <p>Hlavný manažér účtuje investorovi poplatok za vykonanie pokynu vo výške podľa aktuálneho sadzovníka poplatkov Hlavného manažéra v prípade, že investor podá Objednávku na upísanie Dlhopisov na základe príslušnej zmluvy o poskytovaní investičných služieb a vedľajších služieb uzatvorenej medzi investorom ako klientom Hlavného manažéra a Hlavným manažérom ako obchodníkom s cennými papiermi (ďalej „<b>Investičná zmluva</b>“).</p> <p>Pri predaji dlhopisov na sekundárnom trhu na pokyn investora daný podľa Investičnej zmluvy účtuje Hlavný manažér investorom poplatok podľa svojho aktuálneho sadzovníka, ktorého výška ku dňu vyhotovenia Prospektu je maximálne 0,50 % z objemu obchodu, najmenej však 30 EUR.</p>

**Pododdiel D2 – Kto je ponúkajúci a/alebo osoba žiadajúca o prijatie cenných papierov na obchodovanie?**

<b>Popis subjektu ponúkajúceho dlhopisy</b>	<p>Činnosti spojené s vydaním a upisovaním Dlhopisov bude zabezpečovať Hlavný manažér, ktorým je spoločnosť Privatbanka, a.s., Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 634 419, zapísanej v Obch. registri Okresného súdu Bratislava I, Oddiel: Sa, Vložka č.: 3714/B, LEI identifikátor 31570020000000004154, ktorej právna forma je akciová spoločnosť, vykonávajúca svoju činnosť podľa práva Slovenskej republiky, kde má aj svoje registrované sídlo.</p>
---	--

**Pododdiel D3 – Prečo sa tento prospekt vypracúva?**

<b>Dôvody ponuky a použitia výnosov</b>	<p>Výťažok Emisie Dlhopisov bude popri zaplatení všetkých odmien, nákladov a výdavkov v súvislosti s Emisiou týkajúcich sa najmä umiestnenia Emisie, vypracovania Prospektu a súvisiacich služieb, schválenia Prospektu, pridelenia ISIN a iných odborných činností (tieto odmeny, náklady a výdavky spolu v odhadovanej výške okolo 250.000 EUR) použitý na financovanie investičných a prevádzkových aktivít Skupiny Dr. Max.</p>
<b>Dohoda o upísaní na základe pevného záväzku</b>	<p>Ponuka nepodlieha žiadnej dohode o upísaní na základe pevného záväzku.</p>
<b>Najpodstatnejšie konflikty záujmov týkajúce sa ponuky alebo prijatia na obchodovanie</b>	<p>Ku dňu vyhotovenia Prospektu Emitentovi nie je známy žiaden záujem akejkoľvek fyzickej alebo právnickej osoby zúčastnenej na Emisii, ktorý by bol podstatný pre Emisiu a verejnú ponuku Dlhopisov.</p> <p>Skutočnosť, že Hlavný manažér je členom Skupiny Penta, Emitent nevníma ako skutočnosť spôsobujúcu konflikt záujmov vo vzťahu k Majiteľom Dlhopisov, pretože pri výkone týchto funkcií je Hlavný manažér, ktorý je subjektom podliehajúcim regulácii a dohľadu na finančnom trhu, povinný konať s náležitou odbornou starostlivosťou v prospech Majiteľov Dlhopisov.</p>

## 2. RIZIKOVÉ FAKTORY

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

Nákup a vlastníctvo Dlhopisov sú spojené s radom rizík, z ktorých najpodstatnejšie riziká sú uvedené nižšie v tejto kapitole. Rizikové faktory uvedené v tejto kapitole sú zoradené podľa ich významu, pravdepodobnosti ich výskytu, závažnosti a očakávaného rozsahu ich negatívneho vplyvu na činnosť Emitenta. Rizikové faktory nižšie sú rozdelené do kategórií v závislosti od ich povahy a sú uvedené len v obmedzenom počte. V každej kategórii sú ako prvé uvedené najpodstatnejšie rizikové faktory. Nasledujúce zhrnutie rizikových faktorov nie je vyčerpávajúce, nenahrádza žiadnu odbornú analýzu a v žiadnom prípade nie je žiadnym investičným odporúčaním.

### 2.1 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi a Skupine Dr. Max

Na podnikateľskú činnosť Emitenta a Skupiny Dr. Max vplyvajú rôzne rizikové faktory. Rizikové faktory uvedené nižšie predstavujú najpodstatnejšie rizikové faktory, ktoré môžu mať negatívny vplyv na jeho finančnú a hospodársku situáciu, podnikateľskú činnosť a schopnosť plniť si svoje záväzky z Dlhopisov.

#### Riziká týkajúce sa finančnej situácie

##### Riziko závislosti Emitenta na podnikaní iných spoločností Skupiny Dr. Max (Vysoké riziko)

Emitent bol založený výhradne za účelom zabezpečovania externého financovania aktivít Skupiny Dr. Max, a to formou prijímania úverov a pôžičiek a vydávania dlhových cenných papierov (vrátane Dlhopisov) a následného požičkovania takých príjmov (vrátane príjmov z Dlhopisov) v rámci Skupiny Dr. Max. Prevažujúcim predmetom jeho činnosti je preto poskytovanie úverov spoločnostiam v Skupine Dr. Max, ktoré prebieha formou poskytovania úverov spoločnosti Glebi. Hlavný zdroj prostriedkov Emitenta určených na plnenie záväzkov z Dlhopisov tvoria, respektíve budú tvoriť splátky úverov od spoločnosti Glebi a zisk Emitenta. Jeho finančná situácia a jeho schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov sú závislé na schopnostiach spoločnosti Glebi plniť svoje platobné záväzky voči Emitentovi riadne a včas. Preto ak spoločnosť Glebi nebude schopná splniť svoje platobné záväzky riadne a včas, môže byť schopnosť Emitenta plniť svoje záväzky z Dlhopisov voči Majiteľom Dlhopisov negatívne ovplyvnená.

Poskytovanie úverov a pôžičiek Emitentom v rámci Skupiny Dr. Max je tak spojené s radom rizík a aj napriek tomu, že Emitent je súčasťou silnej skupiny (t.j. Skupiny Penta), neexistuje záruka, že spoločnosť Glebi respektíve jej jednotliví dlžníci budú vždy schopní splatiť svoje platobné záväzky riadne a včas a že Emitent tak včas získa peňažné prostriedky, ktoré mu umožnia uhradiť jeho záväzky voči Majiteľom Dlhopisov.

Z uvedeného dôvodu, všetky okolnosti a rizikové faktory popísané nižšie týkajúce sa spoločností v Skupine Dr. Max, ktoré by mohli negatívne ovplyvniť podnikanie spoločností v Skupine Dr. Max, ich hospodárske výsledky a finančnú situáciu a tým aj schopnosť jej členov splácať záväzky voči spoločnosti Glebi, môžu mať vplyv na schopnosť spoločnosti Glebi splácať záväzky voči Emitentovi a v dôsledku toho aj na schopnosť Emitenta splatiť svoje záväzky z Dlhopisov.

##### Úrokové riziko (Stredné riziko)

Všetky bankové úvery Skupiny Dr. Max sú úročené premenlivým úrokovými sadzbami vypočítanými ako súčet referenčnej sadzby na danom trhu, napr. trojmesačná sadzba EURIBOR a pevná úroková marža. V prípade zápornej referenčnej sadzby, úrok tvorí iba pevná úroková marža.

K 29.10.2021 bola trojmesačná sadzba EURIBOR vo výške -0,553 %. Prípadný nárast trojmesačnej sadzby EURIBOR na 1% by pre Skupinu Dr. Max znamenal zvýšenie úrokových nákladov z bankových úverov približne o 4 milióny EUR ročne pri súčasnej úrovni zadĺženia v porovnaní s nulovou, resp. zápornou úrokovou sadzbou EURIBOR. Vyššie opísaný nárast trojmesačnej sadzby by predstavoval ročný nárast úrokových nákladov o takmer 40%.

V prípade nárastu trojmesačnej sadzby PRIBOR o 1% by sa úrokové náklady zvýšili približne o 1 milión EUR ročne pri súčasnej úrovni zadĺženia.



V minulosti emitované dlhopisy Skupiny Dr. Max sú úročené pevnou úrokovou sadzbou, avšak v prípade nárastu úrokových sadzieb naprieč ekonomikou hrozí riziko, že prípadné nasledujúce emisie dlhopisov budú úročené vyššími sadzbami, a tým pádom sa zvýši úrokový náklad Skupiny Dr. Max.

#### Menové riziko (Stredné riziko)

Spoločnosti patriace do Skupiny Dr. Max v Českej republike tvoria približne polovicu tržieb celej Skupiny Dr. Max a taktiež polovicu celého prevádzkového zisku pred úrokmi, zdanením a odpismi. V prípade posilnenia eura voči českej korune o 4%, tj. o 1 korunu z 25 CZK/EUR na 26 CZK/EUR, klesnú tržby a prevádzkový zisk pred úrokmi, zdanením a odpismi Skupiny Dr. Max denominovaný v eurách približne o 2%.

K 30.6.2021 je pätina dlhu Skupiny Dr. Max denominovaná v českej korune, takže v prípade posilnenia českej koruny voči euro o 5%, dôjde k zvýšeniu zadĺženia Skupiny Dr. Max o 1%.

Ďalšie významné menové expozície Skupiny Dr. Max sú voči rumunskému leu, v ktorom je denominovaná približne štvrtina prevádzkového zisku pred úrokmi, zdanením a odpismi a voči poľskému zlotému, v ktorom je denominovaná menej ako desatina z prevádzkového zisku Skupiny Dr. Max.

#### Riziko likvidity (Stredné riziko)

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

Pre ilustráciu nižšie uvádzame tabuľku obsahujúcu prehľad aktív, záväzkov a disponibilných peňažných prostriedkov Emitenta za dve posledné účtovné obdobia, za ktoré bola zostavená riadna účtovná závierka. V najbližšom období predpokladáme nárast celkových záväzkov, ktoré predstavujú záväzky voči vlastníkom Dlhopisov a z toho vyplývajúci nárast celkových aktív. Vývoj peňažnej hotovosti by mal byť na úrovni roka 2020 a nepredpokladáme jeho nárast.

	2019	2020	30.06.2021
Aktíva	186.835.720 EUR	218.251.912 EUR	251.789.846 EUR
Záväzky	167.731.885 EUR	198.419.214 EUR	231.529.102 EUR
Peňažné prostriedky	101.297 EUR	140.432 EUR	193.992 EUR

Zdroj: Neauditovaná priebežná individuálna účtovná závierka za obdobie od 01.01.2021 do 30.06.2021, Auditovaná riadna individuálna účtovná závierka Emitenta za rok 2020 a Auditovaná riadna individuálna účtovná závierka Emitenta za rok 2019

Keďže Emitent nebude mať iné zdroje finančných prostriedkov ako pohľadávky voči spoločnosti Glebi, ktorá bude mať následne pohľadávky voči spoločnostiam v Skupine Dr. Max, nie je možné vylúčiť, že Emitent bude čeliť nedostatku likvidity, ktorý by mohol negatívne ovplyvniť jeho podnikanie, ekonomické výsledky a finančnú situáciu, a teda aj schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov.

#### Riziko úpadku (insolvencie) (Stredné riziko)

Neschopnosť spoločnosti Glebi splácať Emitentovi, finančné prostriedky požičané na základe príslušnej úverovej zmluvy môže viesť až k úpadku (insolvencii) Emitenta, pretože Emitent, ako je popísané vyššie v časti *Riziko závislosti Emitenta na podnikaní iných spoločností Skupiny Dr. Max*, nebude mať iné zdroje finančných prostriedkov potrebných na plnenie záväzkov (vrátane záväzkov z Dlhopisov) ako pohľadávky voči Ručiteľovi. Pokiaľ bude Emitent v úpadku, môže byť voči nemu začaté konkurzné alebo reštrukturalizačné konanie.

#### Riziko ďalšieho zadĺženia (Stredné riziko)

Predchádzajúce emisie dlhopisov Emitenta, záväzky z ktorých boli ku dňu 30.06.2021 na úrovni 231,5 milióna EUR, ktoré Emitent emitoval v minulosti sú zabezpečené ručiteľským vyhlásením Glebi. Prijatie ďalšieho dlhového financovania (v súvislosti so zámermi popísanými v nasledovnom odseku) Emitentom (najmä prostredníctvom budúcich dlhopisov, zabezpečených ručením spoločnosťou Glebi) môže v konečnom dôsledku znamenať, že v prípade konkurzného konania, reštrukturalizačného konania, likvidácie alebo iného obdobného konania vo vzťahu k Emitentovi budú pohľadávky z Dlhopisov uspokojené v menšom rozsahu, než keby k prijatiu takého iného dlhového financovania nedošlo.

Príčiny minulého a súčasného zadlžovania Skupiny Dr. Max vychádzajú z objektívnych príčin, keďže Emitent pre Skupinu Dr. Max získava peňažné prostriedky výlučne emitovaním dlhopisov a takto získané peňažné prostriedky následne vo forme pôžičiek poskytuje spoločnosti Glebi. V nasledujúcom období Emitent očakáva mierny nárast celkového objemu emitovaných dlhopisov (zabezpečených ručením spoločnosťou Glebi) v porovnaní s predchádzajúcim obdobím, z dôvodu posilnenia postavenia na trhu.

### **Riziká týkajúce sa obchodných aktivít**

#### *Riziko zlyhania vlastnej značky Skupiny Dr. Max (Vysoké riziko)*

Najziskovejší segment Skupiny Dr. Max je predaj výrobkov vlastnej značky, ktorej podiel na tržbách z voľno predajných produktov sa v celej Skupine Dr. Max približuje k 20 %. Pre Skupinu Dr. Max je práve rozvoj vlastnej značky jeden z hlavných zdrojov rastu ziskovosti. Ak by sa záujem zákazníkov o vlastnú značku Dr. Maxa z akéhokoľvek dôvodu znížil, malo by to značne negatívny dopad na obchodnú maržu Skupiny Dr. Max.

Skupina Dr. Max nedokáže garantovať konzumné preferencie svojich zákazníkov, a teda, že jej značka nebude strácať trhovú podiel voči iným značkám tretích strán, či už z dôvodu nižšej ceny, lepšej kvality alebo efektívnejšieho marketingu.

#### *Riziko trhu práce (Vysoké riziko)*

Významná časť obchodnej marže Skupiny Dr. Max (rozdiel medzi výnosmi za predané výrobky a nákladmi na predané výrobky) sa spotrebuje na osobné náklady, ktoré tak predstavujú najväčšiu nákladovú položku prevádzky. V prípade nedostatku kvalifikovanej pracovnej sily na jednotlivých trhoch práce môže tempo rastu osobných nákladov prevýšiť tempo rastu obchodnej marže, čím sa zníži ziskovosť Skupiny Dr. Max.

Rizikovosť jednotlivých trhov závisí najmä od počtu zamestnancov Skupiny Dr. Max na danom trhu. Poradie krajín od najrizikovejšej po najmenej rizikové je Česká republika, Rumunsko, Slovensko, Poľsko, Srbsko a Taliansko.

Súčasne uvedené riziko spočíva aj v nedostatku kvalifikovanej pracovnej sily v odvetví e-commerce, kde je predpoklad, že toto odvetvie bude v budúcnosti dominovať, čo môže mať za dôsledok zvýšenú fluktuáciu týchto pracovníkov.

#### *Riziko konkurenčného prostredia (Vysoké riziko)*

Skupina Dr. Max na všetkých trhoch súťaží s konkurenčnými prevádzkovateľmi lekární. V prípade agresívnych kampaní a konkurenčných snáh o zvýšenie trhového podielu musí Skupina Dr. Max reagovať znížením priemerných predajných cien, a teda aj znížením obchodnej marže. V opačnom prípade by hrozil odlev zákazníkov a strata trhového podielu v prospech konkurencie.

Skupina Dr. Max má silné postavenie na slovenskom a českom trhu, z čoho vyplýva stredné riziko nákladného konkurenčného boja. V Poľsku je vznik dominantného prevádzkovateľa značne limitovaný súčasnou legislatívou, ktorá definuje maximálnu veľkosť trhového podielu. Najvyššie riziko straty trhového podielu a poklesu marží hrozí v Rumunsku a taktiež v Srbsku. Tieto trhy predstavujú menej ako 50% podiel na celkových tržbách Skupiny Dr. Max. Postavenie Skupiny Dr. Max na talianskom trhu je marginálne s trhovým podielom menej ako 1%.

#### *Riziko narušenia dodávateľského reťazca (Stredné riziko)*

Zabezpečenie dostupnosti tisícok produktov od stoviek rôznych dodávateľov vo viac ako 2000 lekárnach je logisticky náročná úloha. Narušenie dodávateľského reťazca môže znížiť dostupnosť niektorých produktov, a teda spôsobiť pokles tržieb a v krajnom prípade prechod zákazníkov ku konkurenčným prevádzkovateľom.

Riziko spočíva aj v skutočnosti, že väčšina produktov a ich dodávky sú závislé na malom množstve dodávateľov, ktorí distribuujú väčšinu produktov a súčasne sú aj konkurentmi Skupiny Dr. Max.

V roku 2020 hrozilo v dôsledku obmedzení v cezhraničnej preprave v súvislosti s globálnou pandémiou covid-19 narušenie dodávok, najmä z ázijského kontinentu. Skupina Dr. Max z toho dôvodu navýšila stav zásob, čo viedlo k dočasnému zníženiu disponibilných financií a likvidity.

### Riziko straty kľúčových zamestnancov (Nízke riziko)

Skupina Dr. Max má pre každý trh samostatný lokálny manažment zodpovedný za plnenie strategických cieľov v danej krajine a jeden centrálny manažment zodpovedný za prijímanie strategických rozhodnutí pre jednotlivé krajiny a plošných rozhodnutí pre celú Skupinu Dr. Max.

Súčasný odchod viacerých kľúčových riaditeľov môže dočasne negatívne ovplyvniť výkonnosť zasiahnutých trhov.

### **Právne a regulačné riziká**

#### Riziko podriadenia nárokov Emitenta (Vysoké riziko)

Keďže väčšina pohľadávok Emitenta sú pohľadávky voči osobám, ktoré sú spriaznenými osobami Emitenta, v prípade konkurzu, reštrukturalizácie alebo iných obdobných konaní vo vzťahu k majetku takýchto dlžníkov Emitenta budú pohľadávky Emitenta voči týmto osobám podriadené vo vzťahu k pohľadávkam iných nespriaznených veriteľov týchto osôb, v dôsledku čoho miera uspokojenia pohľadávok Emitenta môže byť veľmi nízka až nulová. V takej nepriaznivej situácii môže byť znížená schopnosť Emitenta splácať záväzky z Dlhopisov.

#### Riziko zmeny legislatívy a regulácie (Vysoké riziko)

Predaj liekov, ako činnosť priamo súvisiaca so zdravotnou starostlivosťou, je vo všetkých štátoch značne regulovaný. Práve zmeny v regulácii lekárenskej činnosti, ale aj zmeny legislatívy vplývajúce na celú ekonomiku sú najväčším rizikom podnikania Skupiny Dr. Max.

Zákaz reklamy a propagácie liečivých prípravkov, prípadne prevádzkovateľov lekární alebo zákaz poskytovania vernostných zliav a bonusov pre registrovaných zákazníkov znižuje efektívnosť budovania povedomia o značke a konkurenčného súboja o trhovú podiel. Zákaz reklamy a propagácie je legislatívne zavedený v Poľsku. Ak by bola legislatíva takto upravená aj na iných trhoch, na ktorých Skupina Dr. Max pôsobí, môžeme predpokladať negatívny dopad na hospodárske výsledky Skupiny Dr. Max.

Zavedenie nárokov a obmedzení na vlastnícku štruktúru predajní, ako napríklad povolenie vlastníctva lekárne výhradne lekárnikom alebo prísne obmedzenie maximálnej veľkosti trhového podielu jedného subjektu zvyšuje náklady na efektívne riadenie spoločnosti. Obmedzenie vlastníctva lekární je zavedené v Poľsku a miernejšie obmedzenia vlastníctva lekární sú aj na Slovensku. V prípade, ak by bola vlastnícka štruktúra na trhoch, kde pôsobí Skupina Dr. Max, značne legislatívne upravená, respektíve obmedzená, je možné predpokladať negatívny dopad na hospodárske výsledky Skupiny Dr. Max.

Zvyšovanie minimálnej mzdy, prípadne odvodového zaťaženia zvyšuje osobné náklady, ktoré v segmente maloobchodného predaja liekov tvoria značnú časť nákladov. V závislosti od legislatívy sa môžu mzdy lekárníkov a laborantov odvíjať od minimálnej mzdy v ekonomike, a teda existuje silná súvislosť rastu osobných nákladov Skupiny Dr. Max s nárastom minimálnej mzdy.

Zmeny v zmluvných podmienkach medzi prevádzkovateľom lekární a zdravotnou poisťovňou môžu mať negatívny dopad na výšku pracovného kapitálu v prípade, že dôjde k predĺženiu splatnosti úhrad za lieky na predpis, a teda k zhoršeniu likvidity prevádzkovateľa. K takejto zmene v minulosti došlo napríklad v Rumunsku.

Zmeny v regulácii cien liekov na predpis môžu mať výrazne negatívny dopad na všetkých prevádzkovateľov lekárenskej činnosti na danom trhu a krajným prípadom je zavedenie centrálného obstarávania liekov zdravotnou poisťovňou, kedy lekárne vykonávajú iba distribúciu liekov za pevný poplatok a prakticky celú obchodnú maržu generujú predajom voľnopredajných produktov.

Potenciálnym rizikom je aj oddelenie výdaju liekov na predpis od predaja voľnopredajných produktov, pretože časť zákazníkov si zakúpi voľnopredajné produkty s vyššou obchodnou maržou práve počas návštevy lekárne za účelom vyzdvihnutia liekov na predpis.

## **2.2 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Ručiteľovi a Skupine Penta**

### **Riziká týkajúce sa finančnej situácie**

#### Riziko závislosti Ručiteľa na podnikaní iných spoločností Skupiny Penta (Vysoké riziko)

Ručiteľ je vystavený obdobnému riziku závislosti na podnikaní iných spoločností Skupiny Dr. Max a Skupiny Penta, ako je uvedené vo vzťahu k Emitentovi v kapitole 2.1, pretože bol založený výhradne za účelom držania majetkových podielov v dcérskych spoločnostiach v Skupine Dr. Max a zabezpečovania externého financovania aktivít Skupiny Dr. Max resp., v prípade prebytočných voľných zdrojov nepotrebných v danom čase v Skupine Dr. Max, sekundárne aj financovania prevádzkových a investičných potrieb iných spoločností v Skupine Penta, a to formou prijímania úverov a pôžičiek a vydávania dlhových cenných papierov a následného požičavania takých príjmov v rámci Skupiny Dr. Max (resp. v rámci Skupiny Penta). Prevažujúcim predmetom jeho činnosti je preto prijímanie úverov a pôžičiek a vydávanie dlhových cenných papierov a poskytovanie úverov spoločnostiam v Skupine Dr. Max (resp. v Skupine Penta). Hlavný zdroj peňažných prostriedkov Ručiteľa tvoria prijaté úvery, splátky poskytnutých úverov a dividendy od dcérskych spoločností v Skupine Dr. Max (respektíve prijaté úvery a splátky úverov od spoločnosti Penta Jersey) a zisk Ručiteľa. Jeho finančná situácia a jeho schopnosť plniť záväzky z Ručenia sú závislé od hospodárskych výsledkov spoločností v Skupine Dr. Max (respektíve od schopností spoločnosti Penta Jersey plniť svoje platobné záväzky voči Ručiteľovi riadne a včas). Preto ak spoločnosti v Skupine Dr. Max nebudú dosahovať dostatočné obchodné výsledky, respektíve ak spoločnosť Penta Jersey nebude schopná splniť svoje platobné záväzky riadne a včas, môže byť schopnosť Ručiteľa plniť svoje záväzky z Ručenia voči Majiteľom Dlhopisov negatívne ovplyvnená, aj napriek tomu, že Ručiteľ je súčasťou silnej skupiny (t.j. Skupiny Penta).

Z uvedeného dôvodu, všetky okolnosti a rizikové faktory popísané nižšie týkajúce sa spoločností v Skupine Penta, ktoré by mohli negatívne ovplyvniť podnikanie spoločností v Skupine Penta, ich hospodárske výsledky a finančnú situáciu a tým aj schopnosť jej členov splácať záväzky voči spoločnosti Penta Jersey, môžu mať vplyv na schopnosť spoločnosti Penta Jersey splácať svoje záväzky voči spoločnosti Ručiteľovi a v dôsledku toho aj na schopnosť Ručiteľa splatiť svoje záväzky z Ručenia.

#### Riziko nedostatočného plnenia z Ručiteľského vyhlásenia (Vysoké riziko)

Plnenie záväzkov vyplývajúcich z Ručiteľského vyhlásenia vystaveného Ručiteľom (spoločnosťou Glebi) je obmedzené len na aktíva Ručiteľa, ktoré budú k dispozícii k okamihu uplatnenia nároku zo strany Majiteľov Dlhopisov na plnenie. Hodnota aktív Ručiteľa je do značnej miery závislá od príjmov dcérskych spoločností v Skupine Dr. Max a od Penta Jersey. Hodnota aktív Ručiteľa môže v dôsledku rôznych faktorov v čase ďalej kolísať a môže byť v okamihu vymáhania plnenia z Ručiteľského vyhlásenia nižšia, ako je objem splatných pohľadávok z Dlhopisov (t. j. hlavne ich menovitá hodnota).

#### Úrokové riziko (Stredné riziko)

Ručiteľ je nepriamo vystavený úrokovému riziku, ktorému čelí Skupina Dr. Max (resp. Skupina Penta) ako celok, a to z dôvodu jeho závislosti na podnikaní iných členov Skupiny Dr. Max (resp. Skupiny Penta). Úrokové riziko spočíva vo fluktuácii čistého úrokového výnosu a výsledku hospodárenia v dôsledku pohybu trhových úrokových mier. Skupina Dr. Max aj Skupina Penta vynakladajú značné úsilie (vrátane derivátových kontraktov, revízií úrokových sadzieb a pod.), aby štruktúra aktív zodpovedala zdrojom ich financovania. Do tej miery, do akej sa táto štruktúra odlišuje, je Skupina Dr. Max aj celá Skupina Penta vystavená úrokovému riziku.

Dlhodobý vývoj úrokových mier na rozhodnom trhu, kde Skupina Penta pôsobí, má klesajúci charakter, čo je dôsledkom politiky Európskej centrálnej banky (ďalej len „ECB“), ktorá už niekoľkokrát znížila úrokovú sadzbu pre jednodňové sterilizačné operácie. Emitent nepredpokladá, že v najbližšom období dôjde k zmene týchto sadzieb. Emitent ale súčasne nevylučuje, že v ďalšom období ECB zmení politiku a úrokové sadzby na finančných trhoch budú rásť, čo sa následne odzrkadlí v náraste úrokových sadzieb, za ktoré získavajú peňažné prostriedky spoločnosti zo Skupiny Penta od komerčných bánk na financovanie projektov a prostredníctvom emitovania dlhopisov, čo môže viesť k rastu výnosov dlhopisov emitovaných Emitentom v budúcom období a zároveň rastu úrokových nákladov Emitenta.

Platné od	13.4.2011	13.7.2011	9.11.2011	14.12.2011	11.7.2012	8.5.2013	13.11.2013	11.6.2014	10.9.2014	9.12.2015	16.3.2016	18.9.2019
Jednodňové sterilizačné operácie	0,50%	0,75%	0,50%	0,25%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,10%	-0,20%	-0,30%	-0,40%	-0,50%

Zdroj: Európska centrálna banka, dostupné na

[https://www.ecb.europa.eu/stats/policy\\_and\\_exchange\\_rates/key\\_ecb\\_interest\\_rates/html/index.en.html](https://www.ecb.europa.eu/stats/policy_and_exchange_rates/key_ecb_interest_rates/html/index.en.html)

### Riziko likvidity (Stredné riziko)

Riziko likvidity u Ručiteľa a Skupiny Penta spočíva v nedostatku finančných zdrojov potrebných na zabezpečenie úhrady dlhov v okamihu keď sa stanu splatnými. Toto riziko sa snaží Skupina Penta rozložiť v čase, aby neboli všetky dlhy splatné v rovnakom okamihu a je riadené priebežným monitorovaním aktuálneho a plánovaného cash flow.

Aj napriek uvedenému nemožno vylúčiť, že Ručiteľ alebo Skupina Penta bude čeliť v nejakom okamihu krátkodobému nedostatku likvidity, ktorý by mohol vzniknúť iným príčinením (predčasná splatnosť úverov, súdne spory) a mohol by negatívne ovplyvniť podnikanie Ručiteľa, jeho hospodárske výsledky, finančnú situáciu a schopnosť plniť svoje záväzky z Ručiteľského vyhlásenia.

### **Riziká týkajúce sa obchodných aktivít**

#### Menové riziká (Vysoké riziko)

Aj keď Dlhopisy sú denominované v eurách (prípadne iné emisie dlhopisov aj v českých korunách), je Ručiteľ nepriamo vystavený aj menovému riziku, ktorému čelí Skupina Dr. Max resp. Skupina Penta ako celok, pretože pôsobí aj na trhoch, kde nie je domácou menou euro alebo česká koruna a má preto expozíciu aj voči poľskému zlotému a rumunskému leu. Vývoj menových kurzov daných krajín je spojený s radom ekonomických, sociálnych a politických faktorov. Kurzy môžu výrazne kolísať, a to i v rámci dňa. Niektoré krajiny uplatňujú devízové kontroly, ktoré môžu obmedzovať výmenu alebo prevody peňazí, prípadne viesť k znehodnoteniu meny. Použitie zabezpečovacích inštrumentov môže zvýšiť alebo znížiť expozíciu voči danej mene, ale nemusí expozíciu voči takému riziku úplne eliminovať. Volatilita menových kurzov môže mať preto nepriaznivý dopad na prevádzkové výsledky Skupiny Dr. Max alebo Skupiny Penta a ich kapitálovú pozíciu.

Skupina Penta sa snaží menové riziko eliminovať aktívami denominovanými v cudzích menách, ktoré sú v porovnaní so záväzkami v cudzích menách v primeranej výške. Pre ilustráciu v tabuľke uvádzame menové páry, ktoré predstavujú najväčšiu expozíciu Skupiny Penta. Z historického hľadiska CZK a PLN voči EUR posilňovali, čo bolo v prospech Skupiny Penta a RON naopak oslaboval, čo bolo v neprospech Skupiny Penta. Podľa odhadov Bloomberg-u je možné z dlhodobého hľadiska očakávať mierne oslabenie CZK a RON voči EUR, čo môže ovplyvniť podnikanie Skupiny Penta. Vývoj PLN voči EUR by mal byť z dlhodobého hľadiska nezmenený.

Dátum	Historický vývoj <sup>1</sup>					Odhad Bloomberg <sup>2</sup>	
	27.10.2017	26.10.2018	28.10.2019	28.10.2020	28.10.2021	2022	2023
EUR/CZK	25,673	25,860	25,480	27,422	25,709	26,543	27,358
EUR/PLN	4,2462	4,3177	4,2715	4,6202	4,6192	4,7378	4,8826
EUR/RON	4,6010	4,6606	4,7559	4,8768	4,9495	5,1768	5,4136

Zdroj: <sup>1</sup> Národná banka Slovenska, dostupné na <https://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/kurzovy-listok/kurzovy-listok>

<sup>2</sup> Bloomberg Terminal

### Riziko zmeny stratégie Skupiny Penta (Nízke riziko)

Emitent je 100%-nou priamou dcérskou spoločnosťou spoločnosti Glebi a nepriamou dcérskou spoločnosťou spoločnosti Penty Jersey. Aj keď si Emitent nie je vedomý žiadnych plánov na zmeny v štruktúre investovania Skupiny Penta, nie je možné vylúčiť, že v budúcnosti dôjde k zmene stratégie a že spoločnosť Glebi, Penta Jersey alebo niektorý z iných členov Skupiny Penta nezačne podnikateľské kroky (fúzie, transakcie, akvizície, rozdelenie zisku, predaj aktív atď.), ktoré môžu mať podstatný vplyv na hospodársku situáciu Emitenta vo vzťahu voči Majiteľom Dlhopisov.

Taktiež, aj keď si Emitent nie je vedomý ani plánov na zmeny vo svojej korporátnej štruktúre, v prípade nečakaných udalostí (napr. rozhodnutie hlavného akcionára Skupiny Penta o odchode zo Skupiny Penta) môže dôjsť k zmene (priamych alebo nepriamych) spoločníkov Emitenta, či k zmene podielov jednotlivých spoločníkov. Týmto môže dôjsť k zmene kontroly a úprave stratégie nad Emitentom. Zmena cieľov Emitenta potom môže mať vplyv na jeho hospodársku situáciu a schopnosť plniť svoje záväzky z Dlhopisov.

Aktuálne má Skupina Penta šesť hlavných zameraní svojich aktivít rozdelených na cyklický a anticyklický segment, kde odchod z jednej oblasti môže ovplyvniť fungovanie Skupiny Penta ako celku. Medzi anticyklické oblasti podnikania patrí zdravotníctvo (Svet Zdravia, Procure, Penta Hospitals), kurzové stávky a hry (Fortuna), retail (Dr. Max). Medzi cyklické oblasti, kde Skupina Penta pôsobí, patria reality (napríklad projekty Bory Home, Sky Park, Digital Park, Waltrovka, Masaryk Station), bankovníctvo (Privatbanka, Prima banka) a médiá (News and Media Holding).

Medzi strategické segmenty Skupiny Penta patrí retail, zdravotníctvo, kurzové stávky, bankovníctvo a médiá. Tieto segmenty plánuje Skupina Penta v dlhodobom horizonte ďalej rozvíjať.

## **Právne a regulačné riziká**

### Právne a regulačné riziká (Stredné riziko)

Skupina Penta ako celok, z dôvodu svojej odvetvovej aj regionálnej diverzity, čelí právnym a regulačným rizikám vo viacerých jurisdikciách (najmä v Slovenskej republike, Českej republike, Poľsku a Rumunsku).

Z dôvodu množstva rozsiahlych regulačných pravidiel a usmernení, ktorým Skupina Penta podlieha nie je možné vylúčiť ich prípadné neúmyselné nedodržanie alebo porušenie, čo môže Skupinu Penta nielen vystaviť riziku vysokých sankcií, ale môže tiež vážne poškodiť jej povest'. Taktiež, v prípade zmien v regulačných pravidlách vzťahujúcich sa na podnikanie Skupiny Penta sa musí Skupina Penta vždy prispôbiť novým pravidlám a režimu. To všetko môže mať vplyv na podnikanie Skupiny Penta, jej prevádzkové výsledky a môže to ovplyvniť majetkovú situáciu Skupiny Penta.

Hlavnými oblasťami pôsobenia Skupiny Penta, ktoré najviac podliehajú právnym a regulačným rizikám, sú:

- stávkový sektor – predstavuje najviac regulovanú oblasť, kde Skupina Penta pôsobí. Je závislá od licenčnej politiky a špeciálnych daňových režimov, ktoré sa môžu v budúcnosti meniť a tým môžu mať negatívny dopad na oblasť príjmov,
- bankovníctvo – charakteristické sprísňovaním legislatívy, s čím súvisí zvyšovanie regulačných nákladov. To môže mať v budúcnosti negatívny vplyv na celkovú ziskovosť spoločností Skupiny Penta pôsobiacich v tomto sektore,
- zdravotníctvo – hlavným rizikom je lieková politika, ktorá závisí na každoročnej kategorizácii liekov, celkové poplatky za úhradu zdravotnej starostlivosti a celkové výdavky na prevádzku zdravotných poisťovní.

### Riziko súdnych sporov (Nízke riziko)

V prípade súdnych, príp. arbitrážnych konaní sa Emitent vystavuje potenciálnemu riziku, že také konania by mohli mať za následok zmenu finančnej situácie Emitenta. V priebehu predchádzajúcich 12 mesiacov pred dátumom vyhotovenia Prospektu sa nekonali žiadne súdne, vládne ani rozhodcovské konania, ktorých dopad by bol väčší ako 1 % vlastného imania Penta Jersey k 31.12.2020 (čo predstavuje 24,27 milióna EUR), a ktoré by mali v nedávnej minulosti alebo by mohli mať významný vplyv na finančnú situáciu alebo ziskovosť Emitenta a Emitent si nie je vedomý ani hrozby takýchto konaní.

## **2.3 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom**

### **Riziká týkajúce sa povahy cenných papierov**

#### Riziko nesplatenia (Vysoké riziko)

Ako akákoľvek iná pôžička, aj Dlhopisy podliehajú riziku nesplatenia. Za okolností popísaných v tejto kapitole *Rizikové faktory* môže dôjsť k tomu, že Emitent nebude schopný splácať svoje záväzky z Dlhopisov a hodnota pre Majiteľov Dlhopisov pri ich predaji môže byť nižšia ako výška ich pôvodnej investície; za istých okolností môže byť hodnota pri predaji aj nulová.

Záväzky Emitenta sú k 30.06.2021 tvorené z väčšej časti emisiami dlhopisov v celkovom objeme 231,5 miliónov EUR. Zdroje príjmov na splácanie dlhopisov sú takmer výhradne vo forme pôžičiek poskytnutých Emitentom spoločnosti Glebi zodpovedajúcim objemu emitovaných dlhopisov vrátane príslušného úroku. Úroky poskytnutých pôžičiek spoločnosti Glebi sú vyššie ako kupón z emitovaných dlhopisov, respektíve úroky z budúcnosti poskytnutých pôžičiek spoločnosti Glebi budú vyššie ako kupón z emitovaných dlhopisov. Následné splatenie záväzku Emitenta majiteľom Dlhopisov je závislé od splatenia záväzku Glebi voči Emitentovi (prípadne aj spoločnosti Penta Jersey voči Glebi).

#### Riziko nízkej likvidity trhu (Vysoké riziko)

Z dôvodu, že Dlhopisy nebudú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu, obchodovanie s nimi môže byť vo všeobecnosti menej likvidné ako obchodovanie s inými cennými papiermi, vzhľadom na neistotu, či sa vytvorí dostatočne likvidný sekundárny trh s Dlhopismi, alebo ak sa vytvorí, či takýto sekundárny trh bude pretrvávajúť. Na prípadnom nelikvidnom trhu nemusí byť totiž možné kedykoľvek predat' Dlhopisy, čo

môže mať negatívny vplyv na Majiteľov Dlhopisov, ktorí investovali do Dlhopisov za účelom ich obchodovania na sekundárnom trhu a vytvorenia zisku z takého ich obchodovania alebo tiež na Majiteľov Dlhopisov, ktorí sú nútení z iných dôvodov predať Dlhopisy pred ich splatnosťou.

Majitelia dlhopisov spravidla držia nakúpené dlhopisy Emitenta do dňa ich splatnosti a nevystavujú sa riziku nízkej likvidity. V prípade nutnosti predčasného predaja Dlhopisov sa môžu investori obrátiť na svojho obchodníka s cennými papiermi, ktorý im v rámci svojich klientov môže sprostredkovať predaj Dlhopisov. V tomto prípade sa klient vystavuje uvedenému riziku, keďže obchodník s cennými papiermi nemusí byť schopný nájsť klienta, ktorý prejaví záujem o kúpu Dlhopisov. Žiadny obchodník s cennými papiermi ani Banka nebudú tvorcovia trhu, a teda nemusia záväzne kótovať ceny pre Dlhopisy.

#### Úrokové riziko (Stredné riziko)

Majiteľ Dlhopisu s pevnou úrokovou sadzbou je vystavený riziku poklesu ceny takého Dlhopisu v dôsledku zmeny trhových úrokových sadzieb. Zatiaľ čo nominálna úroková sadzba je počas existencie Dlhopisov fixovaná, aktuálna úroková sadzba na kapitálovom trhu (ďalej len „trhová úroková sadzba“) sa spravidla denne mení. So zmenou trhovej úrokovej sadzby sa taktiež mení cena Dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou, ale v opačnom smere. Pokiaľ sa trhová úroková sadzba zvýši, cena Dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou spravidla klesne. Pokiaľ sa trhová úroková sadzba naopak zníži, cena Dlhopisu s pevnou úrokovou sadzbou sa spravidla zvýši. V prípade, ak v budúcnosti vzrastie úroková sadzba o 1%, cena dlhopisu klesne približne o 1% za každý rok ostávajúci do splatnosti daného Dlhopisu.

Nižšie uvádzame prehľad vývoja 12-mesačného EURIBOR-u, ktorý má klesajúcu tendenciu.

12-mesačný EURIBOR					
4.1.2016	2.1.2017	2.1.2018	2.1.2019	2.1.2020	4.1.2021
0,058	-0,083	-0,186	-0,121	-0,248	-0,502

Zdroj: Dostupné na <https://www.euribor-rates.eu/>

#### Menové riziko (Stredné riziko)

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

Keďže väčšina súčasných investorov do dlhopisov vydaných Emitentom pochádza zo Slovenskej republiky a z Českej republiky a Emitent očakáva, že takýto trend bude pokračovať aj v budúcnosti, potenciálni investori z Českej republiky sa vystavujú menovému riziku. Pre českých investorov platí, že v prípade posilnenia CZK voči EUR sa vystavujú riziku, že pri splatnosti dlhopisov sa vyplatená hodnota nemusí rovnať investovanej hodnote (môže byť nižšia). Pre ilustráciu nižšie uvádzame historický prehľad kurzu CZK voči mene EUR.

Historický vývoj EUR/CZK					
27.10.2017	26.10.2018	28.10.2019	28.10.2020	28.10.2021	27.10.2017
25,673	25,860	25,480	27,422	25,709	25,673

Zdroj: Národná banka Slovenska, dostupné na <https://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/kurzovy-listok/kurzovy-listok>

#### Riziko predčasného splatenia (Stredné riziko)

Keďže Emisné podmienky Dlhopisov umožňujú ich predčasné úplné splatenie na základe rozhodnutia Emitenta, ak dôjde k takému predčasnému splateniu Dlhopisov pred dátumom ich splatnosti, Majiteľ Dlhopisov bude vystavený riziku nižšieho než predpokladaného výnosu z dôvodu takéhoto predčasného splatenia a taktiež reinvestičnému riziku v prípade, že predčasne splatenú sumu istiny nebude možné za daných trhových okolností znovu investovať s porovnateľným výnosom.

#### Riziko daňového a odvodového zaťaženia (Stredné riziko)

Pri posudzovaní atraktívnosti investície do Dlhopisov by potenciálny investor mal zobrať do úvahy daňové

zákony krajiny, v ktorej má daňový domicil, krajiny, v ktorej dochádza k vysporiadaniu obchodu s Dlhopisom, resp. inej krajiny, ktorá svojimi daňovými zákonmi a zvyčajným odvodovým zaťažením môže ovplyvniť výkonnosť samotnej investície do Dlhopisu alebo jej návratnosť.

Potenciálni kupujúci či predávajúci Dlhopisov pochádzajúci z inej krajiny ako Slovenská republika by si mali byť vedomí, že môžu byť povinní zaplatiť dane, odvody alebo iné nároky či poplatky v súlade s právom a zvyklosťami štátu, v ktorom dochádza k prevodu Dlhopisov, alebo iného, v danej situácii relevantného, štátu. Potenciálni investori do Dlhopisov by si mali byť tiež vedomí toho, že prípadné zmeny daňových predpisov môžu tiež spôsobiť, že výsledný výnos z Dlhopisov bude nižší, ako pôvodne predpokladali a/alebo že investorovi môže byť pri predaji alebo splatnosti Dlhopisov vyplatená nižšia čiastka, ako pôvodne predpokladal.

#### Riziko inflácie (Stredné riziko)

Vo všeobecnosti inflácia znehodnocuje menu, v ktorej je Dlhopis denominovaný. V tabuľke nižšie uvádzame prehľad medziročného vývoja inflácie na Slovensku, ktorá vplyva na reálny výnos z emitovaných Dlhopisov. V tomto prípade sa potenciálny investor vystavuje riziku, že hodnota jeho investície do Dlhopisu klesne v závislosti od výšky inflácie a dĺžky Dlhopisu, ktorá je vyjadrením citlivosti Dlhopisu na zmenu úrokových sadzieb. Čím vyššia je dĺžka Dlhopisu, tým viac sa môže investícia do takéhoto inštrumentu zvyšujúcou sa infláciou znehodnotiť. Ak výška inflácie prekročí výšku nominálnych výnosov z Dlhopisov, hodnota reálnych výnosov z Dlhopisov bude negatívna.

Medziročný vývoj inflácie na Slovensku v %										
2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
0,96	3,95	3,61	1,39	-0,07	-0,33	-0,51	1,31	2,50	2,68	1,93

Zdroj: Národná banka Slovenska, dostupné na <https://www.nbs.sk/sk/menova-politika/makroekonomicka-databaza>

#### Riziko poplatkov a ďalších výdavkov (Nízke riziko)

Výška výnosu z investícií do Dlhopisov môže byť negatívne ovplyvnená poplatkami tretích strán, napríklad poplatky, ktoré musia hradiť Majitelia Dlhopisov v súvislosti s nákupom, predajom a účasťou Dlhopisu vo vyrovnávacom systéme. Tieto poplatky môžu zahŕňať poplatky za otvorenie účtov, prevody cenných papierov, či prevody peňažných prostriedkov a týkajú sa prevažne obchodovania na sekundárnom trhu. Výšku výnosov (sumy na výplatu Majiteľom Dlhopisov) môžu ovplyvniť aj ďalšie platby vykonané v súvislosti s Dlhopismi (napríklad dane a ďalšie výdavky).

#### **Riziká týkajúce sa zabezpečenia Dlhopisov**

##### Riziko ďalšieho dlhového financovania Emitenta alebo Ručiteľa (Vysoké riziko)

V súčasnosti neexistuje žiadne právne obmedzenie, ktoré by malo vplyv na rozhodnutie Emitenta a Ručiteľa prijať ďalšie dlhové financovanie alebo poskytnúť ďalšie zabezpečenie. Prijatie akéhokoľvek ďalšieho zabezpečeného alebo nezabezpečeného dlhového financovania môže v konečnom dôsledku znamenať, že v prípade konkurzného, vyrovnávacieho alebo likvidačného konania budú pohľadávky z Dlhopisov alebo z Ručiteľského vyhlásenia uspokojené v menšej miere, ako keby k prijatiu takého dlhového financovania nedošlo. S rastom dlhového financovania Emitenta a/alebo Ručiteľa tiež rastie riziko, že sa Emitent a/alebo Ručiteľ môžu dostať do omeškania s plnením svojich záväzkov z Dlhopisov, respektíve z Ručiteľského vyhlásenia. Dôsledkom takéhoto zlyhania by mohla byť úplná alebo čiastočná strata investícií do Dlhopisov na strane investora.

##### Riziko nezabezpečených záväzkov z Ručiteľského vyhlásenia (Stredné riziko)

Záväzky Ručiteľa z Ručiteľského vyhlásenia nie sú zabezpečené. V prípade konkurzného konania na osobu Ručiteľa budú mať Majitelia dlhopisov v porovnaní s tzv. zabezpečenými veriteľmi slabšie postavenie, keďže zabezpečení veritelia majú najmä právo, aby ich zabezpečená pohľadávka bola uspokojená z výťažku speňaženia veci, ktorou bola zabezpečená. Pohľadávky nezabezpečených veriteľov sa tak v zásade uspokojujú zo speňaženia majetku, ktorý nebol predmetom zabezpečenia, a až po uspokojení pohľadávok stanovených cyperským insolvenčným zákonom, a to pomerne, pokiaľ výnos zo speňaženia nie je dostatočný na plné uhradenie všetkých nezabezpečených pohľadávok.

##### Riziko neúčinnosti Ručiteľského vyhlásenia (Stredné riziko)

Slovenské aj cyperské právne predpisy stanovujú určité podmienky, za ktorých môžu byť právne úkony dlžníka neúčinné voči tretím osobám (veriteľom dlžníka). Vo všeobecnosti neúčinný môže byť úkon,



ktorým dlžník ukracuje možnosť uspokojenia veriteľov alebo zvyhodňuje niektorých veriteľov na úkor iných. Neúčinné sú najmä právne úkony bez primeraného protiplnenia, právne úkony zvyhodňujúce veriteľa či právne úkony úmyselne ukracujúce uspokojenie veriteľa. Prevzatím Ručenia podľa Ručiteľského vyhlásenia sa Ručiteľ zaväzuje, že splní záväzky Emitenta, ktorý je jeho dcérskou spoločnosťou, a s ktorým tvorí konsolidačný celok. Pokiaľ by konkurzný súd na základe návrhu konkurzného správcu rozhodol, že protiplnenie z Ručiteľského vyhlásenia je v nepomere voči poskytnutému ručeniu, hrozila by neúčinnosť Ručiteľského vyhlásenia. V niektorých prípadoch existuje riziko neúčinnosti aj podľa všeobecných pravidiel civilného práva mimo konkurzu. Pokiaľ by ručenie bolo uznané za neúčinné, záväzky z Dlhopisov by sa stali nezabezpečenými (pokiaľ by ešte nebolo z Ručiteľského vyhlásenia plnené) alebo by plnenie z už poskytnutého ručenia muselo byť Majiteľmi dlhopisov vrátené do majetkovej podstaty na uspokojenie ostatných záväzkov Ručiteľa.

Dlhopisy budú vydané Emitentom, ktorý je založený podľa slovenských právnych predpisov a budú zabezpečené Ručiteľom, ktorý má právnu formu verejnej spoločnosti obmedzenej akciami (*public company limited by shares*) podľa práva Cyperskej republiky. Dlhopisy a Ručiteľské vyhlásenie sa riadia právom Slovenskej republiky. Pre účely vymáhania akýchkoľvek súkromno-právnych nárokov voči Emitentovi a Ručiteľovi súvisiacich s Dlhopismi alebo Ručiteľským vyhlásením sú príslušné súdy Slovenskej republiky.

V prípade úpadku, konkurzu alebo inej podobnej udalosti však môže byť súdne konanie vo vzťahu k Ručiteľovi začaté aj v Cyperskej republike, kedy by bolo potrebné posudzovať možnú neúčinnosť právnych úkonov dlžníka voči tretím osobám podľa cyperskej právnej úpravy.

### 3. ÚDAJE O EMITENTOVI

Táto časť Prospektu je vypracovaná podľa Prílohy č. 6 Delegovaného nariadenia o prospekte č. 2019/980 vo vzťahu k Emitentovi, keďže Dlhopisy sú retailovými nemajetkovými cennými papiermi.

#### 3.1 Zákonní audítori

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

Historické finančné informácie za rok 2019 vychádzajú z auditovanej riadnej individuálnej účtovnej závierky Emitenta vypracovanej za rok 2019 overenej audítorom BDO Audit, spol. s r. o., Pribinova 10, 811 09 Bratislava, IČO 44 455 526.

Historické finančné informácie za rok 2020 vychádzajú z auditovanej riadnej individuálnej účtovnej závierky Emitenta vypracovanej za rok 2020 overenej audítorom BDO Audit, spol. s r. o., Pribinova 10, 811 09 Bratislava, IČO 44 455 526.

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

Emitent nad rámec svojich povinností podľa príslušných právnych predpisov poveril spoločnosť BDO Audit, spol. s r. o., Pribinova 10, 811 09 Bratislava, IČO 44 455 526 auditom riadnej individuálnej účtovnej závierky Emitenta vypracovanej za rok 2020, z ktorej pochádzajú historické finančné informácie uvedené v Prospekte. Emitent vyhlasuje, že počas obdobia, na ktoré sa vzťahujú finančné informácie uvedené v Prospekte, nedošlo k zmene audítora Emitenta.

#### 3.2 Vybrané finančné informácie týkajúce sa Emitenta

Nasledujúce tabuľky uvádzajú prehľad hlavných historických finančných údajov Emitenta podľa všeobecne aplikovaných účtovných predpisov Slovenskej republiky za finančný rok končiaci 31.12.2019, za finančný rok končiaci 31.12.2020 a za obdobie od 01.01.2021 do 30.06.2021. Údaje za roky 2019 a 2020 pochádzajú z auditovaných individuálnych účtovných závierok Emitenta za príslušné účtovné obdobie, ktorú sú poslednými zverejnenými auditovanými účtovnými závierkami Emitenta. Údaje za obdobie od 01.01.2021 do 30.06.2021 pochádzajú z neauditovanej priebežnej účtovnej závierky Emitenta vypracovanej pre účely Prospektu za príslušné účtovné obdobie. Odo dňa vypracovania poslednej priebežnej individuálnej účtovnej závierky Emitenta k 30.06.2021 do dňa vyhotovenia Prospektu neprišlo v údajoch uvedených nižšie k žiadnym podstatným zmenám alebo k zmenám mimo bežného výkonu podnikateľskej činnosti Emitenta, pretože Emitent bol založený len za účelom prijímania úverov a pôžičiek a vydávania dlhových cenných papierov, prostredníctvom ktorých Emitent získa externé financovanie podnikateľských aktivít Skupiny Dr. Max ako celku, pričom Emisia Dlhopisov je štyridsiatou druhou emisiou dlhových cenných papierov Emitentom a Emitent nevykonáva žiadnu inú podnikateľskú činnosť.

Výkaz ziskov a strát Emitenta za roky 2019, 2020 a za obdobie od 01.01.2021 do 30.06.2021 (v EUR)

	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019
<b>Čistý obrat</b>	<b>6.559.083</b>	<b>9.471.688</b>	<b>8.033.963</b>
<b>Výnosy z hospodárskej činnosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tržby z predaja tovaru	0	0	0
Tržby z predaja vlastných výrobkov	0	0	0
Tržby z predaja služieb	0	0	0
Zmeny stavu vnútroorganizačných zásob	0	0	0
Aktivácia	0	0	0
Tržby z predaja dlhodobého nehmotného majetku, dlhodobého hmotného majetku a materiálu	0	0	0
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	0	0	0
<b>Náklady na hospodársku činnosť</b>	<b>28.174</b>	<b>41.937</b>	<b>93.955</b>
Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru	0	0	0
Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok	0	0	0
Opravné položky k zásobám	0	0	0
Služby	28.174	41.937	93.817
Osobné náklady	0	0	0
Mzdové náklady	0	0	0
Odmeny členom orgánov spoločnosti a družstva	0	0	0
Náklady na sociálne poistenie	0	0	0
Sociálne náklady	0	0	0

Dane a poplatky	0	0	138
Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku	0	0	0
Odpisy dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku	0	0	0
Opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku	0	0	0
Zostatková cena predaného dlhodobého majetku a predaného materiálu	0	0	0
Opravné položky k pohľadávkam	0	0	0
Ostatné náklady na hospodársku činnosť	0	0	0
<b>Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti</b>	<b>-28.174</b>	<b>-41.937</b>	<b>-93.955</b>
<b>Pridaná hodnota</b>	<b>-28.174</b>	<b>-41.937</b>	<b>-93.817</b>
<b>Výnosy z finančnej činnosti spolu</b>	<b>7.008.106</b>	<b>9.471.706</b>	<b>8.034.012</b>
Tržby z predaja cenných papierov a podielov	0	0	0
Výnosy z dlhodobého finančného majetku súčet	0	0	0
Výnosy z cenných papierov a podielov od prepojených účtovných jednotiek	0	0	0
Výnosy z cenných papierov a podielov v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek	0	0	0
Ostatné výnosy z cenných papierov a podielov	0	0	0
Výnosy z krátkodobého finančného majetku súčet	0	0	0
Výnosy z krátkodobého finančného majetku od prepojených účtovných jednotiek	0	0	0
Výnosy z krátkodobého finančného majetku v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek	0	0	0
Ostatné výnosy z krátkodobého finančného majetku	0	0	0
Výnosové úroky	5.144.658	8.934.968	6.341.517
Výnosové úroky od prepojených účtovných jednotiek	5.144.658	8.934.968	6.341.517
Ostatné výnosové úroky	0	0	0
Kurzové zisky	449.017	0	0
Výnosy z precenenia cenných papierov a výnosy z derivátových operácií	0	0	0
Ostatné výnosy z finančnej činnosti	1.414.431	536.738	1.692.495
<b>Náklady na finančnú činnosť spolu</b>	<b>6.551.885</b>	<b>8.507.640</b>	<b>7.400.055</b>
Predané cenné papiere a podiely	0	0	0
Náklady na krátkodobý finančný majetok	0	0	0
Opravné položky k finančnému majetku	0	0	0
Nákladové úroky	4.709.906	7.960.885	5.697.171
Nákladové úroky pre prepojené účtovné jednotky	0	0	0
Ostatné nákladové úroky	4.709.906	7.960.885	5.697.171
Kurzové straty	415.677	0	0
Náklady na precenenie cenných papierov a náklady na derivátové operácie	0	0	0
Ostatné náklady na finančnú činnosť	1.426.302	546.755	1.702.884
<b>Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti</b>	<b>456.221</b>	<b>964.066</b>	<b>633.957</b>
<b>Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením</b>	<b>428.047</b>	<b>922.129</b>	<b>540.002</b>
Daň z príjmov	1	193.267	114.392
Daň z príjmov splatná	1	193.267	114.392
Daň z príjmov odložená	0	0	0
Prevod podielov na výsledku hospodárenia spoločníkom	0	0	0
<b>Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení</b>	<b>428.046</b>	<b>728.862</b>	<b>425.610</b>

*Súvaha Emitenta za roky 2019, 2020 a za obdobie od 01.01.2021 do 30.06.2021 (v EUR)*

Aktíva	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019
<b>SPOLU MAJETOK</b>	<b>251.789.846</b>	<b>218.251.912</b>	<b>186.835.720</b>
<b>Neobežný majetok</b>	<b>213.568.971</b>	<b>165.403.079</b>	<b>143.459.110</b>
<b>Dlhodobý nehmotný majetok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Aktivované náklady na vývoj	0	0	0
Softvér	0	0	0
Oceniiteľné práva	0	0	0
Goodwill	0	0	0
Ostatný dlhodobý nehmotný majetok	0	0	0
Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok	0	0	0
Poskytnuté preddavky na dlhodobý nehmotný majetok	0	0	0
<b>Dlhodobý hmotný majetok súčet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Pozemky	0	0	0

Stavby	0	0	0
Samostatné huteľné veci a súbory huteľných vecí	0	0	0
Pestovateľské celky trvalých porastov	0	0	0
Základné stádo a ťažné zvieratá	0	0	0
Ostatný dlhodobý hmotný majetok	0	0	0
Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	0	0	0
Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok	0	0	0
Opravná položka k nadobudnutému majetku	0	0	0
<b>Dlhodobý finančný majetok súčet</b>	<b>213.568.971</b>	<b>165.403.079</b>	<b>143.459.110</b>
Podielové cenné papiere a podiely v prepojených účtovných jednotkách	0	0	0
Podielové cenné papiere a podiely s podielovou účasťou okrem v prepojených účtovných jednotkách	0	0	0
Ostatné realizovateľné cenné papiere a podiely	0	0	0
Pôžičky prepojeným účtovným jednotkám	213.568.971	165.403.079	143.459.110
Pôžičky v rámci podielovej účasti okrem prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0
Ostatné pôžičky	0	0	0
Dlhové cenné papiere a ostatný dlhodobý finančný majetok	0	0	0
Pôžičky a ostatný dlhodobý finančný majetok so zostatkovou dobou splatnosti najviac jeden rok	0	0	0
Účty v bankách s dobou viazanosti dlhšou ako jeden rok	0	0	0
Obstarávaný dlhodobý finančný majetok	0	0	0
Poskytnuté preddavky na dlhodobý finančný majetok	0	0	0
<b>Obežný majetok</b>	<b>38.220.875</b>	<b>52.848.833</b>	<b>43.376.610</b>
<b>Zásoby súčet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Materiál	0	0	0
Nedokončená výroba a polotovary vlastnej výroby	0	0	0
Výrobky	0	0	0
Zvieratá	0	0	0
Tovar	0	0	0
Poskytnuté preddavky na zásoby	0	0	0
<b>Dlhodobé pohľadávky súčet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pohľadávky z obchodného styku súčet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0
Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0
Ostatné pohľadávky z obchodného styku	0	0	0
Čistá hodnota zákazky	0	0	0
Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0
Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0
Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu	0	0	0
Pohľadávky z derivátových operácií )	0	0	0
Iné pohľadávky	0	0	0
Odložená daňová pohľadávka	0	0	0
<b>Krátkodobé pohľadávky súčet</b>	<b>38.026.883</b>	<b>52.708.401</b>	<b>43.275.313</b>
<b>Pohľadávky z obchodného styku súčet</b>	<b>0</b>	<b>92.633</b>	<b>80.100</b>
Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám	0	92.633	80.100
Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0
Ostatné pohľadávky z obchodného styku	0	0	0
Čistá hodnota zákazky	0	0	0
Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám	34.374.410	41.467.827	40.057.213
Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0
Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu	0	0	0
Sociálne poistenie	0	0	0
Daňové pohľadávky a dotácie	76.785	0	0
Pohľadávky z derivátových operácií	0	0	0
Iné pohľadávky	3.575.688	11.147.941	3.138.000
<b>Krátkodobý finančný majetok súčet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Krátkodobý finančný majetok v prepojených účtovných jednotkách	0	0	0
Krátkodobý finančný majetok bez krátkodobého finančného majetku v prepojených účtovných jednotkách	0	0	0
Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely	0	0	0

Obstarávaný krátkodobý finančný majetok	0	0	0
<b>Finančné účty</b>	<b>193.992</b>	<b>140.432</b>	<b>101.297</b>
Peniaze	383	567	666
Účty v bankách	193.609	139.865	100.631
<b>Časové rozlíšenie súčet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Náklady budúcich období dlhodobé	0	0	0
Náklady budúcich období krátkodobé	0	0	0
Príjmy budúcich období dlhodobé	0	0	0
Príjmy budúcich období krátkodobé	0	0	0

<b>Pasíva</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY</b>	<b>251.789.846</b>	<b>218.251.912</b>	<b>186.835.720</b>
<b>Vlastné imanie</b>	<b>20.260.744</b>	<b>19.832.698</b>	<b>19.103.835</b>
<b>Základné imanie súčet</b>	<b>18.145.000</b>	<b>18.145.000</b>	<b>18.145.000</b>
Základné imanie	18.145.000	18.145.000	18.145.000
Zmena základného imania	0	0	0
Pohľadávky za upísané vlastné imanie	0	0	0
<b>Emisné ážio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ostatné kapitálové fondy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zákonné rezervné fondy</b>	<b>35.781</b>	<b>35.781</b>	<b>14.500</b>
Zákonný rezervný fond a nedeliteľný fond	35.781	35.781	14.500
Rezervný fond na vlastné akcie a vlastné podiely	0	0	0
<b>Ostatné fondy zo zisku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Štatutárne fondy	0	0	0
Ostatné fondy	0	0	0
<b>Oceňovacie rozdiely z precenenia súčet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov	0	0	0
Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastín	0	0	0
Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splynutí a rozdelení	0	0	0
<b>Výsledok hospodárenia minulých rokov</b>	<b>1.651.917</b>	<b>923.055</b>	<b>518.725</b>
Nerozdelený zisk minulých rokov	1.651.917	923.055	518.725
Neuhradená strata minulých rokov	0	0	0
<b>Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení</b>	<b>428.046</b>	<b>728.862</b>	<b>425.610</b>
<b>Záväzky</b>	<b>231.529.102</b>	<b>198.419.214</b>	<b>167.731.885</b>
<b>Dlhodobé záväzky súčet</b>	<b>196.028.879</b>	<b>156.200.000</b>	<b>146.200.000</b>
<b>Dlhodobé záväzky z obchodného styku súčet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Záväzky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0
Záväzky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0
Ostatné záväzky z obchodného styku	0	0	0
Čistá hodnota zákazky	0	0	0
Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0
Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0
Ostatné dlhodobé záväzky	0	0	0
Dlhodobé prijaté preddavky	0	0	0
Dlhodobé zmenky na úhradu	0	0	0
Vydané dlhopisy	196.028.879	156.200.000	146.200.000
Záväzky zo sociálneho fondu	0	0	0
Iné dlhodobé záväzky	0	0	0
Dlhodobé záväzky z derivátových operácií	0	0	0
Odložený daňový záväzok	0	0	0
<b>Dlhodobé rezervy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zákonné rezervy	0	0	0
Ostatné rezervy	0	0	0
<b>Dlhodobé bankové úvery</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Krátkodobé záväzky súčet</b>	<b>6.555</b>	<b>206.858</b>	<b>122.246</b>
<b>Záväzky z obchodného styku súčet</b>	<b>6.555</b>	<b>97.460</b>	<b>85.021</b>
Záväzky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám	3.219	97.140	83.273
Záväzky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0
Ostatné záväzky z obchodného styku	3.336	320	1.748
Čistá hodnota zákazky	0	0	0

Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0
Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0
Záväzky voči spoločníkom a združeniu	0	0	0
Záväzky voči zamestnancom	0	0	0
Záväzky zo sociálneho poistenia	0	0	0
Daňové záväzky a dotácie	0	109.398	37.225
Záväzky z derivátových operácií	0	0	0
Iné záväzky	0	0	0
<b>Krátkodobé rezervy</b>	<b>0</b>	<b>3.000</b>	<b>1.152</b>
Zákonné rezervy	0	0	0
Ostatné rezervy	0	3.000	1.152
<b>Bežné bankové úvery</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>47</b>
<b>Krátkodobé finančné výpomoci</b>	<b>35.493.668</b>	<b>42.009.356</b>	<b>21.408.440</b>
<b>Časové rozlíšenie súčet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Výdavky budúcich období dlhodobé	0	0	0
Výdavky budúcich období krátkodobé	0	0	0
Výnosy budúcich období dlhodobé	0	0	0
Výnosy budúcich období krátkodobé	0	0	0

### 3.3 Rizikové faktory

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

### 3.4 Informácie o Emitentovi

#### 3.4.1 História a vývoj Emitenta

Emitent bol založený zakladateľskou listinou zo dňa 26.1.2009. Dňa 28.3.2009 bol Emitent zaregistrovaný v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č.: 57662/B. Emitent bol založený podľa slovenského práva ako spoločnosť s ručením obmedzeným na dobu neurčitú.

Jediným spoločníkom Emitenta je spoločnosť GLEBI, spravujúca sa právom Cyperskej republiky, so sídlom Agias Fylaxeos & Polygnostou, 212, C&I CENTER BUILDING, 2nd floor, 3082, Limassol, Cyperská republika, registrovanou na Oddelení Registra spoločností a práva duševného vlastníctva Ministerstva energetiky, obchodu a priemyslu Cyperskej republiky pod číslom HE 217028 (ďalej len „**Glebi**“), ktorá vlastní 100% obchodný podiel Emitenta.

Emitent patrí do Skupiny Dr. Max, t. j. do skupiny spoločností ovládaných spoločnosťou Glebi, ktorej majoritným akcionárom s podielom 99,98 % a ovládajúcou osobou je spoločnosť Penta Investments Limited, založená podľa práva ostrova Jersey, registračné číslo 109645, so sídlom 3rd Floor, Osprey House, 5-7 Old Street, St. Helier, JE2 3RG, Channel Islands (ďalej len "**Penta Jersey**"), a tým pádom zároveň do Skupiny Penta, t. j. do skupiny spoločností ultimátne ovládaných spoločnosťou Penta Jersey (pre viac informácií o Skupine Dr. Max a Skupine Penta vid' tiež kapitola 3.6.2 (*Organizačná štruktúra skupiny Emitenta*)).

*Obchodné meno:* Dr. Max Funding, s.r.o.

*IČO:* 44 654 685

*LEI identifikátor:* 097900BHKT0000085453

*Miesto registrácie:* Slovenská republika, obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č.: 57662/B

*Vznik Emitenta:* Emitent vznikol dňom zápisu do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I dňa 28.3.2009.

<i>Doba trvania:</i>	Emitent bol založený na dobu neurčitú.
<i>Spôsob založenia:</i>	zakladateľská listina
<i>Právna forma:</i>	spoločnosť s ručením obmedzeným
<i>Rozhodné právo:</i>	právo Slovenskej republiky
<i>Sídlo:</i>	Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, Slovenská republika
<i>Telefónne číslo:</i>	+421 2 577 88 172
<i>Kontaktná osoba:</i>	Ing. Adam Polák
<i>E-mail:</i>	<a href="mailto:polak@pentainvestments.com">polak@pentainvestments.com</a>
<i>Základné imanie:</i>	18.145.000 EUR, tvorené peňažným vkladom splateným v plnej výške
<i>Predmet činnosti</i>	Emitent je právnickou osobou založenou za účelom podnikania. Predmet podnikania Emitenta je uvedený v čl. 4 Zakladateľskej listiny Emitenta (zoznam predmetov podnikania vid' kapitola <u>3.5.1</u> ( <i>Predmet činnosti</i> ) tohto Prospektu).
<i>Hlavné právne predpisy, ktorými sa Emitent riadi:</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ zákon č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov;</li> <li>➤ zákon č. 40/1964 Zb. Občiansky zákonník v znení neskorších predpisov;</li> <li>➤ zákon č. 455/1991 Zb. o živnostenskom podnikaní (živnostenský zákon) v znení neskorších predpisov;</li> <li>➤ zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách v znení neskorších predpisov;</li> <li>➤ zákon č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov;</li> <li>➤ zákon č. 595/2003 Z.z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov; a</li> <li>➤ zákon č. 7/2005 Z.z. o konkurze a reštrukturalizácii v znení neskorších predpisov.</li> </ul>

#### 3.4.2 Najnovšie a najdôležitejšie udalosti dôležité pre vyhodnotenie Emitenta

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

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

Emitent k dátumu vyhotovenia Prospektu je emitentom nasledujúcich investičných nástrojov:

druh cenného papiera	dlhopis
Názov	Dlhopis Dr. Max 23
ISIN	SK4120014648
najvyššia suma menovitých hodnôt	5.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR

dátum vydania	12.10.2018
dátum splatnosti	12.10.2023
(ďalej len „ <b>Existujúce dlhopisy 1</b> “)	
druh cenného papiera	dlhopis
Názov	Dlhopis Dr. Max 24
ISIN	SK4120014689
najvyššia suma menovitých hodnôt	10.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	15.10.2018
dátum splatnosti	15.10.2022
(ďalej len „ <b>Existujúce dlhopisy 2</b> “)	
druh cenného papiera	dlhopis
Názov	Dlhopis Dr. Max 25
ISIN	SK4120014747
najvyššia suma menovitých hodnôt	10.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	05.11.2018
dátum splatnosti	05.11.2022
(ďalej len „ <b>Existujúce dlhopisy 3</b> “)	
druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Dr. Max 28
ISIN	SK4120014945
najvyššia suma menovitých hodnôt	15.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	18.02.2019
dátum splatnosti	18.02.2026
(ďalej len „ <b>Existujúce dlhopisy 4</b> “)	
druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Dr. Max 29
ISIN	SK4120014952
najvyššia suma menovitých hodnôt	5.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	18.02.2019
dátum splatnosti	18.02.2026
(ďalej len „ <b>Existujúce dlhopisy 5</b> “)	
druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Dr. Max 30
ISIN	SK4120015165
najvyššia suma menovitých hodnôt	4.200.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	04.04.2019
dátum splatnosti	04.04.2026
(ďalej len „ <b>Existujúce dlhopisy 6</b> “)	
druh cenného papiera	dlhopis



názov	Dlhopis Dr. Max 32
ISIN	SK4000015476
najvyššia suma menovitých hodnôt	15.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	24.06.2019
dátum splatnosti (ďalej len „ <b>Existujúce dlhopisy 7</b> “)	24.06.2024
druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Dr. Max 33
ISIN	SK4000015657
najvyššia suma menovitých hodnôt	5.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	08.07.2019
dátum splatnosti (ďalej len „ <b>Existujúce dlhopisy 8</b> “)	08.07.2025
druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Dr. Max 34
ISIN	SK4000015665
najvyššia suma menovitých hodnôt	15.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	08.07.2019
dátum splatnosti (ďalej len „ <b>Existujúce dlhopisy 9</b> “)	08.07.2026
druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Dr. Max 36
ISIN	SK4000015756
najvyššia suma menovitých hodnôt	7.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	15.08.2019
dátum splatnosti (ďalej len „ <b>Existujúce dlhopisy 10</b> “)	15.08.2024
druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Dr. Max 37
ISIN	SK4000015764
najvyššia suma menovitých hodnôt	5.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	15.08.2019
dátum splatnosti (ďalej len „ <b>Existujúce dlhopisy 11</b> “)	15.08.2026
druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Dr. Max 38
ISIN	SK4000016085
najvyššia suma menovitých hodnôt	20.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR

dátum vydania	10.10.2019
dátum splatnosti	10.10.2026
(ďalej len „ <b>Existujúce dlhopisy 12</b> “)	
druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Dr. Max 41
ISIN	SK4000016713
najvyššia suma menovitých hodnôt	5.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	05.02.2020
dátum splatnosti	05.02.2027
(ďalej len „ <b>Existujúce dlhopisy 13</b> “)	
druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Dr. Max 43
ISIN	SK4000017208
najvyššia suma menovitých hodnôt	15.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	29.05.2020
dátum splatnosti	29.05.2022
(ďalej len „ <b>Existujúce dlhopisy 14</b> “)	
druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Dr. Max 46
ISIN	SK4000017711
najvyššia suma menovitých hodnôt	5.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	18.08.2020
dátum splatnosti	18.08.2025
(ďalej len „ <b>Existujúce dlhopisy 15</b> “)	
druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Dr. Max 48
ISIN	SK4000018263
najvyššia suma menovitých hodnôt	15.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	16.12.2020
dátum splatnosti	16.12.2023
(ďalej len „ <b>Existujúce dlhopisy 16</b> “)	
druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Dr. Max 49
ISIN	CZ0000001318
najvyššia suma menovitých hodnôt	200.000.000 CZK
menovitá hodnota jedného dlhopisu	50.000 CZK
dátum vydania	26.01.2021
dátum splatnosti	26.01.2026
(ďalej len „ <b>Existujúce dlhopisy 17</b> “)	
druh cenného papiera	dlhopis

Názov	Dlhopis Dr. Max 50
ISIN	SK4000018461
najvyššia suma menovitých hodnôt	20.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	22.02.2021
dátum splatnosti	22.02.2026
(ďalej len „ <b>Existujúce dlhopisy 18</b> “)	
druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Dr. Max 51
ISIN	CZ0000001326
najvyššia suma menovitých hodnôt	250.000.000 CZK
menovitá hodnota jedného dlhopisu	50.000 CZK
dátum vydania	04.03.2021
dátum splatnosti	04.03.2026
(ďalej len „ <b>Existujúce dlhopisy 19</b> “)	
druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Dr. Max 52
ISIN	CZ0000001334
najvyššia suma menovitých hodnôt	150.000.000 CZK
menovitá hodnota jedného dlhopisu	50.000 CZK
dátum vydania	29.03.2021
dátum splatnosti	29.03.2026
(ďalej len „ <b>Existujúce dlhopisy 20</b> “)	
druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Dr. Max 53
ISIN	SK4000018982
najvyššia suma menovitých hodnôt	5.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	26.04.2021
dátum splatnosti	26.04.2026
(ďalej len „ <b>Existujúce dlhopisy 21</b> “)	
druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Dr. Max II/2021
ISIN	SK4000019048
najvyššia suma menovitých hodnôt	5.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	05.05.2021
dátum splatnosti	05.05.2026
(ďalej len „ <b>Existujúce dlhopisy 22</b> “)	
druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Dr. Max II/2021
ISIN	SK4000019352
najvyššia suma menovitých hodnôt	5.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	23.06.2021

dátum splatnosti	23.06.2028
(ďalej len „ <b>Existujúce dlhopisy 23</b> “)	
druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Dr. Max III/2021
ISIN	SK4000019600
najvyššia suma menovitých hodnôt	5.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	09.08.2021
dátum splatnosti	09.08.2028
(ďalej len „ <b>Existujúce dlhopisy 24</b> “)	
druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Dr. Max Public I/2021
ISIN	SK4000019584
najvyššia suma menovitých hodnôt	10.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	27.09.2021
dátum splatnosti	27.05.2025
Dátum schválenia Národnou bankou Slovenska	24.09.2021
(ďalej len „ <b>Existujúce dlhopisy 25</b> “)	
druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Dr. Max IV/2021
ISIN	SK4000019915
najvyššia suma menovitých hodnôt	5.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	15.10.2021
dátum splatnosti	15.04.2023
(ďalej len „ <b>Existujúce dlhopisy 26</b> “)	
druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Dr. Max CZK I/2021
ISIN	CZ0000001433
najvyššia suma menovitých hodnôt	100.000.000 CZK
menovitá hodnota jedného dlhopisu	50.000 CZK
dátum vydania	08.11.2021
dátum splatnosti	08.11.2023
(ďalej len „ <b>Existujúce dlhopisy 27</b> “)	

(Existujúce dlhopisy 1 až Existujúce dlhopisy 27 ďalej spolu, alebo ktorékoľvek z nich, ako „**Existujúce dlhopisy**“).

Emitent k dátumu vyhotovenia Prospektu nie je dlžníkom žiadneho úveru.

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

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

(iii) *Významné zmeny v štruktúre prijímania úverov a financovania*

Emitent vykonáva svoje činnosti opísané v Prospekte konzistentne od svojho vzniku a k dátumu vyhotovenia Prospektu nedošlo k žiadnym zmenám

v štruktúre prijímania úverov Emitentom alebo financovania Emitenta.

### 3.4.3 Investície

K dátumu vyhotovenia Prospektu Emitent nemá, ani neplánuje žiadne investície nad rámec uvedený v kapitole 5.2.2 (*Dôvody ponuky a použitie výnosov*).

## 3.5 **Prehľad podnikateľskej činnosti**

### 3.5.1 Predmet činnosti

Podľa článku 4 Zakladateľskej listiny Emitenta je predmetom podnikania Emitenta:

- (i) kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) a iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod);
- (ii) sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu;
- (iii) administratívne služby;
- (iv) prieskum trhu a verejnej mienky;
- (v) reklamné a marketingové služby;
- (vi) prenájom hnutelných vecí;
- (vii) poskytovanie úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt;
- (viii) sprostredkovanie poskytovania úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt.

### 3.5.2 Hlavné činnosti

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

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

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

Žiadne nové významné produkty ani služby neexistujú.

### 3.5.3 Hlavné trhy

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

Vzhľadom ku svojej hlavnej činnosti Emitent nesúťaží na žiadnom trhu.

#### (ii) *Trhové podiely Emitenta*

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

#### (iii) *Postavenie Emitenta na trhu*

Vzhľadom k činnostiam Emitenta nie je jeho postavenie na trhu relevantné

a žiadne merateľné postavenie na trhu si Emitent nevytvoril.

### 3.6 Organizačná štruktúra

#### 3.6.1 Postavenie Emitenta v Skupine Penta

Emitent je členskou spoločnosťou Skupiny Dr. Max, ktorá patrí do Skupiny Penta. Skupina Penta je stredoeurópska investičná skupina, ktorá pôsobí na trhu od roku 1994. Skupinu Penta tvorí aktuálne 54 investičných projektov v sektoroch bankovníctva, zdravotníctva, realitného developmentu, maloobchodu, médií a výroby v Slovenskej republike, Českej republike, Poľsku, Rumunsku, Taliansku, Chorvátsku, Srbsku a Maďarsku. Skupina Penta je tak odvetvovo i regionálne významne diverzifikovaná, a významnú časť jej portfólia tvoria investície v sektoroch odolných voči hospodárskym cyklom (napr. zdravotníctvo).

V roku 2020 Skupina Penta investovala 419 miliónov eur do nových projektov, expanzií, ako aj do modernizácie a rozvoja súčasných portfóliových spoločností. Najväčšie investície smerovali na podporu a rozvoj zdravotníckych projektov, výstavbu realitných projektov a investície do výrobného sektora v Poľsku. V poslednom roku Skupina Penta pristúpila k realizácii niekoľkých transakcií a projektov: projekty na zlepšenie infraštruktúry najmä pre spoločnosti v Skupine Dr. Max a spoločnosť Fortuna, v zdravotníctve (o.i. výstavbu Nemocnice Novej Generácie Bratislava Bory), výstavbu nových realitných projektov (o.i. Sky Park Offices v Bratislave, Maison Ořečovka v Prahe a Masaryčka v Prahe) a predaje realitných projektov (o.i. kancelárske projekty Rosum v Bratislave, D48 vo Varšave a Churchill Square v Prahe). Maloobchodný, bankový, realitný a zdravotnícky sektor tvoria najväčší podiel v portfóliu Skupiny Penta.

Spoločnosti, ktoré patria do portfólia Skupiny Penta v súčasnosti zamestnávajú 40 tisíc pracovníkov. Investičná stratégia Skupiny Penta sa sústreďí predovšetkým na rozvoj súčasných odvetví, hlavne zdravotníctva, realitného developmentu, maloobchodu a finančných služieb v Českej republike, na Slovensku a v Poľsku.

Spoločnosti Skupiny Penta doteraz emitovali viac ako 410 emisií dlhopisov v celkovej menovitej hodnote prevyšujúcej 3,7 miliardy EUR, pričom všetky emisie boli úspešne umiestnené a všetky dlhopisy, pri ktorých už nastala splatnosť, boli vždy riadne a včas splatené.

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

Jediným spoločníkom Emitenta je spoločnosť Glebi.

Majoritným akcionárom s podielom na základnom imaní a hlasovacích právach 99,980% a ovládajúcou osobou spoločnosti Glebi je spoločnosť Penta Jersey.

Jediným akcionárom spoločnosti Penta Jersey je PIGL.

Akcionármi PIGL s podielom na základnom imaní a hlasovacích právach väčším ako 10% sú (priamo alebo nepriamo prostredníctvom svojich 100% dcérskych spoločností) fyzické osoby – Jaroslav Haščák, Marek Dospiva a Jozef Oravkin. Podiel ostatných (priamych alebo nepriamych) akcionárov PIGL na základnom imaní a hlasovacích právach je nižší ako 10%.

Podľa informácií Emitenta žiadni z týchto akcionárov PIGL nevykonávajú výlučnú ani spoločnú kontrolu nad Emitentom.

#### 3.6.2 Organizačná štruktúra skupiny Emitenta

Nižšie uvedená grafická schéma zobrazuje zjednodušenú organizačnú štruktúru Skupiny Penta (ktorej súčasťou je Skupina Dr. Max zastrešená spoločnosťou Glebi (t. j. Ručiteľom)) ku dňu vyhotovenia Prospektu:

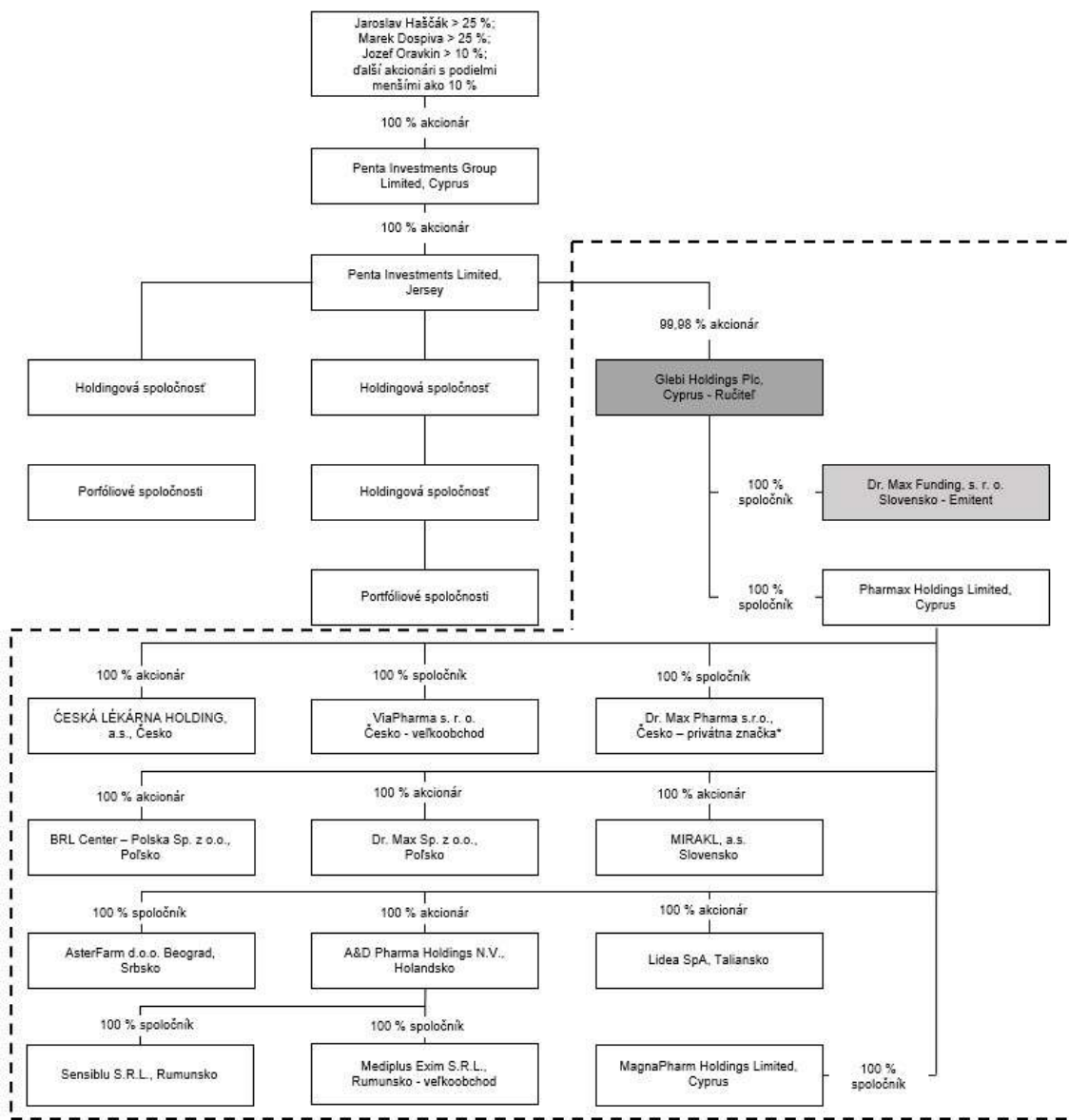


Diagram ohraničený - - - zobrazuje len najvýznamnejšie spoločnosti v Skupine Dr. Max

\* Výrobca a distribútor voľnopredajných súkromných doplnkov výživy, prípravkov a pomôcok pod značkou Dr. Max.

### 3.6.3 Závislosť Emitenta na iných osobách

Emitent je priamo závislý od spoločnosti Glebi, ktorá je jeho jediným spoločníkom. Emitent je ďalej závislý od spoločnosti Penta Jersey, a to nepriamo – v dôsledku skutočnosti, že spoločnosť Penta Jersey je jeho nepriamym 99,98% akcionárom a hlavnou holdingovou spoločnosťou celej Skupiny Penta.

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

K dátumu vyhotovenia Prospektu je Emitent veriteľom nasledovných úverov poskytnutých v súlade s ustanoveniami Rámcovej úverovej zmluvy uzavretej dňa 29.10.2020 medzi Emitentom, ako veriteľom a spoločnosťou Glebi ako dlžníkom, z výťažku jednotlivých historických ale zatiaľ nesplatených emisií dlhopisov Emitentom

(ďalej len "Rámcová úverová zmluva"):

- (i) úver vo výške 5.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Glebi na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 3 zo dňa 29.10.2020, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 1;
- (ii) úver vo výške 10.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Glebi na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 4 zo dňa 29.10.2020, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 2;
- (iii) úver vo výške 10.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Glebi na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 5 zo dňa 29.10.2020, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 3;
- (iv) úver vo výške 15.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Glebi na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 6 zo dňa 29.10.2020, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 4;
- (v) úver vo výške 5.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Glebi na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 7 zo dňa 29.10.2020, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 5;
- (vi) úver vo výške 4.200.000 EUR poskytnutý spoločnosti Glebi na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 8 zo dňa 29.10.2020, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 6;
- (vii) úver vo výške 15.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Glebi na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 9 zo dňa 29.10.2020, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 7;
- (viii) úver vo výške 5.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Glebi na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 10 zo dňa 29.10.2020, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 8;
- (ix) úver vo výške 15.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Glebi na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 11 zo dňa 29.10.2020, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 9;
- (x) úver vo výške 7.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Glebi na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 12 zo dňa 29.10.2020, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 10;
- (xi) úver vo výške 5.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Glebi na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 13 zo dňa 29.10.2020, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 11;
- (xii) úver vo výške 20.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Glebi na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 14 zo dňa 29.10.2020, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 12;
- (xiii) úver vo výške 5.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Glebi na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 15 zo dňa 29.10.2020, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 13;
- (xiv) úver vo výške 15.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Glebi na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 16 zo dňa 29.10.2020, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 14;
- (xv) úver vo výške 5.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Glebi na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 17 zo dňa 29.10.2020, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 15;



- (xvi) úver vo výške 15.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Glebi na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 19 zo dňa 16.12.2020, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 16;
- (xvii) úver vo výške 200.000.000 CZK poskytnutý spoločnosti Glebi na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 20 zo dňa 26.01.2021, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 17;
- (xviii) úver vo výške 20.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Glebi na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 21 zo dňa 22.02.2021, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 18;
- (xix) úver vo výške 250.000.000 CZK poskytnutý spoločnosti Glebi na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 22 zo dňa 04.03.2021, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 19;
- (xx) úver vo výške 150.000.000 CZK poskytnutý spoločnosti Glebi na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 23 zo dňa 29.03.2021, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 20;
- (xxi) úver vo výške 5.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Glebi na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 24 zo dňa 26.04.2021, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 21;
- (xxii) úver vo výške 5.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Glebi na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 25 zo dňa 05.05.2021, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 22;
- (xxiii) úver vo výške 5.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Glebi na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 26 zo dňa 23.06.2021, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 23;
- (xxiv) úver vo výške 5.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Glebi na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 27 zo dňa 09.08.2021, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 24;
- (xxv) úver vo výške 10.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Glebi na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 28 zo dňa 27.09.2021, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 25;
- (xxvi) úver vo výške 5.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Glebi na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 29 zo dňa 15.10.2021, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 26;
- (xxvii) úver vo výške 100.000.000 CZK poskytnutý spoločnosti Glebi na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 30 zo dňa 08.11.2021, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 27.

Emitent zamýšľa použiť aj výťažok Emisie na financovanie ďalšieho úveru poskytnutého spoločnosti Glebi na základe príslušnej čiastkovej dohody o úvere (ďalej len „**Čiastková dohoda o úvere**“) uzavretej podľa Rámcovej úverovej zmluvy. Istina z takto poskytnutého úveru spoločnosti Glebi podľa príslušnej Čiastkovej dohody o úvere je splatná v druhý Pracovný deň po dni doručenia spoločnosti Glebi (ako dlžníkovi) písomnej výzvy Emitenta (ako veriteľa) na zaplatenie všetkých dlžných čiastok podľa príslušnej Čiastkovej dohody o úvere, najneskôr však v deň splatnosti Menovitej hodnoty; úroky z takto poskytnutého úveru sú splatné jeden Pracovný deň pred dňom splatnosti výnosu z Dlhopisov.

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

### 3.7 Informácie o trendoch

#### 3.7.1 Negatívne zmeny vo vyhlídkach

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

#### 3.7.2 Trendy

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

### 3.8 Prognózy alebo odhady zisku

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

### 3.9 Riadiace a dozorné orgány

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

#### 3.9.1 Členovia riadiacich a dozorných orgánov

##### (i) *Konatelia Emitenta*

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

Do pôsobnosti konateľov patrí najmä:

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

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

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

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

Konateľmi Emitenta ku dňu vyhotovenia Prospektu sú:

<b>Meno:</b>	<b>Funkcia:</b>	<b>Deň vzniku funkcie:</b>
Ing. Peter Matula	konateľ	13.12.2019
Ing. Adam Polák	konateľ	13.12.2019
Ing. Marek Hvozdčara	konateľ	13.12.2019

**Ing. Peter Matula**

Konateľ Dr. Max Funding, s.r.o.

Deň vzniku funkcie konateľa: 13.12.2019

Obchodná adresa: Einsteinova 25, 851 01 Bratislava

**Ing. Adam Polák**

Konateľ Dr. Max Funding, s.r.o.

Deň vzniku funkcie konateľa: 13.12.2019

Obchodná adresa: Einsteinova 25, 851 01 Bratislava

**Ing. Marek Hvozdčara**

Konateľ Dr. Max Funding, s.r.o.

Deň vzniku funkcie konateľa: 13.12.2019

Obchodná adresa: Einsteinova 25, 851 01 Bratislava

(ii) *Dozorná rada Emitenta*

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

(iii) *Spoločníci Emitenta*

Jediným spoločníkom Emitenta je spoločnosť Ručiteľ, ktorý sa podieľa na základnom imaní Emitenta peňažným vkladom vo výške 18.145.000 EUR splateným v plnom rozsahu, zodpovedajúcim 100% obchodnému podielu v Emitentovi.

3.9.2 Konfliktné záujmy na úrovni riadiacich a kontrolných orgánov

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

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

Konateľ nesmie:

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

Porušenie povinnosti konateľa Emitenta o zákaze konkurencie voči Emitentovi má za následok v súlade s § 65 Obchodného zákonníka to, že Emitent je oprávnený požadovať, aby osoba, ktorá tento zákaz porušila, vydala prospech z obchodu, pri ktorom porušila zákaz konkurencie alebo previedla tomu zodpovedajúce práva na Emitenta. Tým nie je dotknuté právo Emitenta na náhradu škody.

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

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

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

### **3.10 Princípy riadenia a správy**

#### **3.10.1 Výbor pre audit**

U Emitenta nebol zriadený výbor pre audit.

#### **3.10.2 Režim podnikového riadenia – „Corporate governance“**

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

### **3.11 Hlavní akcionári**

#### **3.11.1 Kontrola nad Emitentom**

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

Majoritným akcionárom s podielom 99,98% a ovládajúcou osobou spoločnosti Glebi je

spoločnosť Penta Jersey.

Jediným akcionárom spoločnosti Penta Jersey je PIGL.

Akcionármi PIGL s podielom na základnom imaní a hlasovacích právach väčším ako 10% sú (priamo alebo nepriamo prostredníctvom svojich 100% dcérskych spoločností) fyzické osoby – Jaroslav Haščák, Marek Dospiva a Jozef Oravkin. Podiel ostatných (priamych alebo nepriamych) akcionárov PIGL na základnom imaní a hlasovacích právach je nižší ako 10%.

Podľa informácií Emitenta žiadni z týchto akcionárov PIGL nevykonávajú výlučnú ani spoločnú kontrolu nad Emitentom.

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

### 3.11.2 Dojednania, ktoré môžu viesť k zmene kontroly nad Emitentom

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

## 3.12 **Finančné informácie týkajúce sa aktív, pasív, finančnej situácie, ziskov a strát Emitenta**

### 3.12.1 Historické finančné informácie

Emitent vznikol 28.3.2009. Za obdobie od 01.01.2019 do 31.12.2019 a za obdobie od 01.01.2020 do 31.12.2020 vypracoval riadnu individuálnu účtovnú závierku zostavenú podľa všeobecne záväzných účtovných predpisov Slovenskej republiky a za obdobie od 01.01.2021 do 30.06.2021 vypracoval priebežnú účtovnú závierku pre účely Prospektu zostavenú podľa všeobecne záväzných účtovných predpisov Slovenskej republiky. Emitent nie je povinný zostavovať a ani nikdy dobrovoľne nezostavil a nezverejnil účtovnú závierku podľa medzinárodných účtovných štandardov. Emitent nie je účtovnou jednotkou spĺňajúcou kritériá pre vznik zákonnej povinnosti na overenie účtovnej závierky podľa § 19 ods. 1 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v platnom znení. Riadna individuálna účtovná závierka Emitenta vypracovaná za rok 2019 a 2020 bola overená BDO Audit, spol. s r. o., Pribinova 10, 811 09 Bratislava, IČO 44 455 526. Prílohou tohto Prospektu podľa kapitoly 8.3 nižšie je auditovaná riadna individuálna účtovná závierka Emitenta vypracovaná k 31.12.2019 vypracovaná podľa všeobecne záväzných účtovných predpisov Slovenskej republiky so správou audítora k riadnej individuálnej účtovnej závierke Emitenta vypracovanej za obdobie od 01.01.2019 do 31.12.2019 a prílohou tohto Prospektu podľa kapitoly 8.2 nižšie je auditovaná riadna individuálna účtovná závierka Emitenta vypracovaná k 31.12.2020 podľa všeobecne záväzných účtovných predpisov Slovenskej republiky so správou audítora k riadnej individuálnej účtovnej závierke Emitenta vypracovanej za obdobie od 01.01.2020 do 31.12.2020 a prílohou tohto Prospektu podľa kapitoly 8.1 je neauditovaná priebežná účtovná závierka Emitenta vypracovaná pre účely Prospektu za obdobie od 01.01.2021 do 30.06.2021. Odo dňa vypracovania poslednej auditovanej riadnej individuálnej účtovnej závierky Emitenta do dňa vyhotovenia Prospektu neprišlo v údajoch uvedených nižšie k žiadnym podstatným zmenám alebo k zmenám mimo bežného výkonu podnikateľskej činnosti Emitenta, keďže Emitent bol založený len za účelom prijímania úverov a pôžičiek a vydávania dlhových cenných papierov, prostredníctvom ktorých Emitent získa externé financovanie podnikateľských aktivít Skupiny Dr. Max ako celku, pričom Emisia Dlhopisov je štyridsiatou druhou emisiou dlhových cenných papierov Emitentom a Emitent nevykonáva žiadnu inú podnikateľskú činnosť.

*Výkaz ziskov a strát Emitenta za roky 2019, 2020 a za obdobie od 01.01.2021 do 30.06.2021 (v EUR)*

	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019
<b>Čistý obrat</b>	<b>6.559.083</b>	<b>9.471.688</b>	<b>8.033.963</b>
<b>Výnosy z hospodárskej činnosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tržby z predaja tovaru	0	0	0
Tržby z predaja vlastných výrobkov	0	0	0

Tržby z predaja služieb	0	0	0
Zmeny stavu vnútroorganizačných zásob	0	0	0
Aktivácia	0	0	0
Tržby z predaja dlhodobého nehmotného majetku, dlhodobého hmotného majetku a materiálu	0	0	0
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	0	0	0
<b>Náklady na hospodársku činnosť</b>	<b>28.174</b>	<b>41.937</b>	<b>93.955</b>
Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru	0	0	0
Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok	0	0	0
Opravné položky k zásobám	0	0	0
Služby	28.174	41.937	93.817
Osobné náklady	0	0	0
Mzdové náklady	0	0	0
Odmeny členom orgánov spoločnosti a družstva	0	0	0
Náklady na sociálne poistenie	0	0	0
Sociálne náklady	0	0	0
Dane a poplatky	0	0	138
Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku	0	0	0
Odpisy dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku	0	0	0
Opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku	0	0	0
Zostatková cena predaného dlhodobého majetku a predaného materiálu	0	0	0
Opravné položky k pohľadávkam	0	0	0
Ostatné náklady na hospodársku činnosť	0	0	0
<b>Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti</b>	<b>-28.174</b>	<b>-41.937</b>	<b>-93.955</b>
<b>Pridaná hodnota</b>	<b>-28.174</b>	<b>-41.937</b>	<b>-93.817</b>
<b>Výnosy z finančnej činnosti spolu</b>	<b>7.008.106</b>	<b>9.471.706</b>	<b>8.034.012</b>
Tržby z predaja cenných papierov a podielov	0	0	0
Výnosy z dlhodobého finančného majetku súčet	0	0	0
Výnosy z cenných papierov a podielov od prepojených účtovných jednotiek	0	0	0
Výnosy z cenných papierov a podielov v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek	0	0	0
Ostatné výnosy z cenných papierov a podielov	0	0	0
Výnosy z krátkodobého finančného majetku súčet	0	0	0
Výnosy z krátkodobého finančného majetku od prepojených účtovných jednotiek	0	0	0
Výnosy z krátkodobého finančného majetku v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek	0	0	0
Ostatné výnosy z krátkodobého finančného majetku	0	0	0
Výnosové úroky	5.144.658	8.934.968	6.341.517
Výnosové úroky od prepojených účtovných jednotiek	5.144.658	8.934.968	6.341.517
Ostatné výnosové úroky	0	0	0
Kurzové zisky	449.017	0	0
Výnosy z precenenia cenných papierov a výnosy z derivátových operácií	0	0	0
Ostatné výnosy z finančnej činnosti	1.414.431	536.738	1.692.495
<b>Náklady na finančnú činnosť spolu</b>	<b>6.551.885</b>	<b>8.507.640</b>	<b>7.400.055</b>
Predané cenné papiere a podiely	0	0	0
Náklady na krátkodobý finančný majetok	0	0	0
Opravné položky k finančnému majetku	0	0	0
Nákladové úroky	4.709.906	7.960.885	5.697.171
Nákladové úroky pre prepojené účtovné jednotky	0	0	0
Ostatné nákladové úroky	4.709.906	7.960.885	5.697.171
Kurzové straty	415.677	0	0
Náklady na precenenie cenných papierov a náklady na derivátové operácie	0	0	0
Ostatné náklady na finančnú činnosť	1.426.302	546.755	1.702.884
<b>Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti</b>	<b>456.221</b>	<b>964.066</b>	<b>633.957</b>
<b>Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením</b>	<b>428.047</b>	<b>922.129</b>	<b>540.002</b>
Daň z príjmov	1	193.267	114.392
Daň z príjmov splatná	1	193.267	114.392
Daň z príjmov odložená	0	0	0
Prevod podielov na výsledku hospodárenia spoločníkom	0	0	0
<b>Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení</b>	<b>428.046</b>	<b>728.862</b>	<b>425.610</b>

Súvaha Emitenta za roky 2019, 2020 a za obdobie od 01.01.2021 do 30.06.2021 (v EUR)

Aktiva	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019
<b>SPOLU MAJETOK</b>	<b>251.789.846</b>	<b>218.251.912</b>	<b>186.835.720</b>
<b>Neobežný majetok</b>	<b>213.568.971</b>	<b>165.403.079</b>	<b>143.459.110</b>
Dlhodobý nehmotný majetok	0	0	0
Aktivované náklady na vývoj	0	0	0
Softvér	0	0	0
Oceniteľné práva	0	0	0
Goodwill	0	0	0
Ostatný dlhodobý nehmotný majetok	0	0	0
Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok	0	0	0
Poskytnuté preddavky na dlhodobý nehmotný majetok	0	0	0
Dlhodobý hmotný majetok súčet	0	0	0
Pozemky	0	0	0
Stavby	0	0	0
Samostatné huteľné veci a súbory huteľných vecí	0	0	0
Pestovateľské celky trvalých porastov	0	0	0
Základné stádo a ťažné zvieratá	0	0	0
Ostatný dlhodobý hmotný majetok	0	0	0
Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	0	0	0
Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok	0	0	0
Opravná položka k nadobudnutému majetku	0	0	0
<b>Dlhodobý finančný majetok súčet</b>	<b>213.568.971</b>	<b>165.403.079</b>	<b>143.459.110</b>
Podielové cenné papiere a podiely v prepojených účtovných jednotkách	0	0	0
Podielové cenné papiere a podiely s podielovou účasťou okrem v prepojených účtovných jednotkách	0	0	0
Ostatné realizovateľné cenné papiere a podiely	0	0	0
Pôžičky prepojeným účtovným jednotkám	213.568.971	165.403.079	143.459.110
Pôžičky v rámci podielovej účasti okrem prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0
Ostatné pôžičky	0	0	0
Dlhové cenné papiere a ostatný dlhodobý finančný majetok	0	0	0
Pôžičky a ostatný dlhodobý finančný majetok so zostatkovou dobou splatnosti najviac jeden rok	0	0	0
Účty v bankách s dobou viazanosti dlhšou ako jeden rok	0	0	0
Obstarávaný dlhodobý finančný majetok	0	0	0
Poskytnuté preddavky na dlhodobý finančný majetok	0	0	0
<b>Obežný majetok</b>	<b>38.220.875</b>	<b>52.848.833</b>	<b>43.376.610</b>
Zásoby súčet	0	0	0
Materiál	0	0	0
Nedokončená výroba a polotovary vlastnej výroby	0	0	0
Výrobky	0	0	0
Zvieratá	0	0	0
Tovar	0	0	0
Poskytnuté preddavky na zásoby	0	0	0
<b>Dlhodobé pohľadávky súčet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Pohľadávky z obchodného styku súčet	0	0	0
Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0
Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0
Ostatné pohľadávky z obchodného styku	0	0	0
Čistá hodnota zákazky	0	0	0
Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0
Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0
Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu	0	0	0
Pohľadávky z derivátových operácií )	0	0	0
Iné pohľadávky	0	0	0
Odložená daňová pohľadávka	0	0	0
<b>Krátkodobé pohľadávky súčet</b>	<b>38.026.883</b>	<b>52.708.401</b>	<b>43.275.313</b>
Pohľadávky z obchodného styku súčet	0	92.633	80.100
Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám	0	92.633	80.100
Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0

Ostatné pohľadávky z obchodného styku	0	0	0
Čistá hodnota zákazky	0	0	0
Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám	34.374.410	41.467.827	40.057.213
Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0
Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu	0	0	0
Sociálne poistenie	0	0	0
Daňové pohľadávky a dotácie	76.785	0	0
Pohľadávky z derivátových operácií	0	0	0
Iné pohľadávky	3.575.688	11.147.941	3.138.000
Krátkodobý finančný majetok súčet	0	0	0
Krátkodobý finančný majetok v prepojených účtovných jednotkách	0	0	0
Krátkodobý finančný majetok bez krátkodobého finančného majetku v prepojených účtovných jednotkách	0	0	0
Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely	0	0	0
Obstarávaný krátkodobý finančný majetok	0	0	0
<b>Finančné účty</b>	<b>193.992</b>	<b>140.432</b>	<b>101.297</b>
Peniaze	383	567	666
Účty v bankách	193.609	139.865	100.631
Časové rozlíšenie súčet	0	0	0
Náklady budúcich období dlhodobé	0	0	0
Náklady budúcich období krátkodobé	0	0	0
Príjmy budúcich období dlhodobé	0	0	0
Príjmy budúcich období krátkodobé	0	0	0

<b>Pasíva</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY</b>	<b>251.789.846</b>	<b>218.251.912</b>	<b>186.835.720</b>
<b>Vlastné imanie</b>	<b>20.260.744</b>	<b>19.832.698</b>	<b>19.103.835</b>
<b>Základné imanie súčet</b>	<b>18.145.000</b>	<b>18.145.000</b>	<b>18.145.000</b>
Základné imanie	18.145.000	18.145.000	18.145.000
Zmena základného imania	0	0	0
Pohľadávky za upísané vlastné imanie	0	0	0
<b>Emisné ážio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ostatné kapitálové fondy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zákonné rezervné fondy</b>	<b>35.781</b>	<b>35.781</b>	<b>14.500</b>
Zákonný rezervný fond a nedeliteľný fond	35.781	35.781	14.500
Rezervný fond na vlastné akcie a vlastné podiely	0	0	0
<b>Ostatné fondy zo zisku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Štatutárne fondy	0	0	0
Ostatné fondy	0	0	0
<b>Oceňovacie rozdiely z precenenia súčet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov	0	0	0
Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastín	0	0	0
Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splynutí a rozdelení	0	0	0
<b>Výsledok hospodárenia minulých rokov</b>	<b>1.651.917</b>	<b>923.055</b>	<b>518.725</b>
Nerozdelený zisk minulých rokov	1.651.917	923.055	518.725
Neuhradená strata minulých rokov	0	0	0
<b>Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení</b>	<b>428.046</b>	<b>728.862</b>	<b>425.610</b>
<b>Záväzky</b>	<b>231.529.102</b>	<b>198.419.214</b>	<b>167.731.885</b>
<b>Dlhodobé záväzky súčet</b>	<b>196.028.879</b>	<b>156.200.000</b>	<b>146.200.000</b>
<b>Dlhodobé záväzky z obchodného styku súčet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Záväzky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0
Záväzky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0
Ostatné záväzky z obchodného styku	0	0	0
Čistá hodnota zákazky	0	0	0
Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0
Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0
Ostatné dlhodobé záväzky	0	0	0
Dlhodobé prijaté preddavky	0	0	0
Dlhodobé zmenky na úhradu	0	0	0
Vydané dlhopisy	196.028.879	156.200.000	146.200.000
Záväzky zo sociálneho fondu	0	0	0



Iné dlhodobé záväzky	0	0	0
Dlhodobé záväzky z derivátových operácií	0	0	0
Odložený daňový záväzok	0	0	0
<b>Dlhodobé rezervy</b>	0	0	0
Zákonné rezervy	0	0	0
Ostatné rezervy	0	0	0
<b>Dlhodobé bankové úvery</b>	0	0	0
<b>Krátkodobé záväzky súčet</b>	<b>6.555</b>	<b>206.858</b>	<b>122.246</b>
<b>Záväzky z obchodného styku súčet</b>	<b>6.555</b>	<b>97.460</b>	<b>85.021</b>
Záväzky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám	3.219	97.140	83.273
Záväzky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0
Ostatné záväzky z obchodného styku	3.336	320	1.748
Čistá hodnota zákazky	0	0	0
Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0
Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0
Záväzky voči spoločníkom a združeniu	0	0	0
Záväzky voči zamestnancom	0	0	0
Záväzky zo sociálneho poistenia	0	0	0
Daňové záväzky a dotácie	0	109.398	37.225
Záväzky z derivátových operácií	0	0	0
Iné záväzky	0	0	0
<b>Krátkodobé rezervy</b>	<b>0</b>	<b>3.000</b>	<b>1.152</b>
Zákonné rezervy	0	0	0
Ostatné rezervy	0	3.000	1.152
<b>Bežné bankové úvery</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>47</b>
<b>Krátkodobé finančné výpomoci</b>	<b>35.493.668</b>	<b>42.009.356</b>	<b>21.408.440</b>
<b>Časové rozlíšenie súčet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Výdavky budúcich období dlhodobé	0	0	0
Výdavky budúcich období krátkodobé	0	0	0
Výnosy budúcich období dlhodobé	0	0	0
Výnosy budúcich období krátkodobé	0	0	0

Výkaz zmien vlastného imania Emitenta za roky 2019, 2020 a za obdobie od 01.01.2021 do 30.06.2021 (v EUR)

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Neuhradená strata/zisk	Výsledok hospodárenia	Spolu
Počiatkový stav k 01.01.2019	145.000	14.500	8.000.000	223.038	295.687	8.678.225
Výsledok hospodárenia za obdobie	0	0	0	0	0	0
Prírastky	10.000.000	0	0	0	425.610	10.425.610
Úbytky	0	0	0	0	0	0
Presuny	8.000.000	0	-8.000.000	295.687	-295.687	0
Zostatok k 31.12.2019	18.145.000	14.500	0	518.725	425.610	19.103.835

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Neuhradená strata/zisk	Výsledok hospodárenia	Spolu
Počiatkový stav k 01.01.2020	18.145.000	14.500	0	518.725	425.610	19.103.835
Výsledok hospodárenia za obdobie	0	0	0	0	0	0
Prírastky	0	0	0	0	728.862	728.862
Úbytky	0	0	0	0	0	0
Presuny	0	21.281	0	404.329	-425.610	0
Zostatok k 31.12.2020	18.145.000	35.781	0	923.055	728.862	19.832.697

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Neuhradená strata/zisk	Výsledok hospodárenia	Spolu
Počiatkový stav k 01.01.2021	18.145.000	35.781	0	923.055	728.862	19.832.697
Výsledok hospodárenia za obdobie	0	0	0	0	0	0

Prírastky	0	0	0	0	428.046	428.046
Úbytky	0	0	0	0	0	0
Presuny	0	0	0	728.862	-728.862	0
Zostatok k 30.06.2021	18.145.000	35.781	0	1.651.917	428.046	20.260.744

### 3.12.2 Povaha zverejnených finančných informácií

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

### 3.12.3 Audit historických finančných informácií

Emitent do dňa vydania Prospektu nemal podľa príslušných právnych predpisov povinnosť mať svoju účtovnú závierku overenú audítorom. Napriek tomu Emitent poveril spoločnosť BDO Audit, spol. s r. o., Pribinova 10, 811 09 Bratislava, IČO 44 455 526 vykonaním auditu riadnych individuálnych účtovných závierok Emitenta vypracovaných za finančné roky 2019 a 2020, z ktorých pochádzajú historické finančné informácie uvedené v Prospekte. Pokiaľ nie je v Prospekte výslovne uvedené inak, zdrojom všetkých finančných informácií ohľadom Emitenta (nie Skupiny Dr. Max ani Skupiny Penta), ktoré sú súčasťou Prospektu, sú tieto auditované riadne účtovné závierky Emitenta.

Žiadne iné údaje obsiahnuté v Prospekte okrem riadnych individuálnych účtovných závierok Emitenta vypracovaných za roky 2019 a 2020, z ktorých pochádzajú historické finančné informácie uvedené v Prospekte, neboli overené audítorom.

### 3.12.4 Vek poslednej auditovanej účtovnej závierky

Poslednou auditovanou účtovnou závierkou Emitenta je jeho riadna individuálna účtovná závierka za rok 2020 vyhotovená ku dňu 31.12.2020. Audit tejto účtovnej závierky bol vykonaný nad rámec príslušných právnych predpisov.

### 3.12.5 Priebežné finančné informácie

Emitent nemá všeobecnú zákonnú povinnosť uverejniť finančné informácie v štvrtročných alebo polročných intervaloch, keďže podľa platných právnych predpisov nebol a ani ku dňu vyhotovenia Prospektu nie je ku dňu vyhotovenia Prospektu povinný zostavovať účtovnú závierku v štvrtročných alebo polročných intervaloch. Pre účely tohto Prospektu je však Emitent povinný zostaviť a uverejniť neauditovanú priebežnú účtovnú závierku za obdobie od 01.01.2021 do 30.06.2021, a to podľa bodu 11.2.1 Prílohy 6 Delegovaného nariadenia o prospekte č. 2019/980.

### 3.12.6 Súdne a rozhodcovské konania

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

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

### 3.12.7 Významné zmeny vo finančnej alebo obchodnej situácii Emitenta

V období od vyhotovenia priebežnej individuálnej účtovnej závierky Emitenta zostavenej za obdobie od 01.01.2021 do 30.06.2021 do dátumu vyhotovenia tohto Prospektu nedošlo k žiadnej negatívnej zmene vo finančnej alebo obchodnej situácii Emitenta, ktorá by mala významný nepriaznivý dopad na finančnú alebo obchodnú situáciu, budúce prevádzkové výsledky, peňažné toky či celkové vyhliadky Emitenta.

## 3.13 **Dodatočné informácie**

### 3.13.1 Základné imanie Emitenta

Základné imanie Emitenta je vo výške 18.145.000 EUR. Základné imanie Emitenta je tvorené peňažným vkladom jediného spoločníka vo výške 18.145.000 EUR, ktorý bol v plnej výške splatený.

### 3.13.2 Zakladateľská listina a stanovky Emitenta

Emitent bol založený na základe zakladateľskej listiny zo dňa 26.1.2009. Emitent nemá vydané stanovky a ani podľa Obchodného zákonníka nemá povinnosť ich mať.

### 3.14 Významné zmluvy

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

- (i) Rámcová úverová zmluva uzavretá medzi spoločnosťou Glebi ako dlžníkom a Emitentom ako veriteľom dňa 29.10.2020, na základe ktorej Emitent poskytuje výťažok z akýchkoľvek dlhopisov formou úročeného úveru spoločnosti Glebi, ako dlžníkovi, a to na základe Čiastkových dohôd o úvere uzavretých podľa Rámcovej úverovej zmluvy;
- (ii) Čiastková dohoda o úvere č. 3 zo dňa 29.10.2020, o poskytnutí úveru spoločnosti Glebi, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 1;
- (iii) Čiastková dohoda o úvere č. 4 zo dňa 29.10.2020, o poskytnutí úveru spoločnosti Glebi, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 2;
- (iv) Čiastková dohoda o úvere č. 5 zo dňa 29.10.2020, o poskytnutí úveru spoločnosti Glebi, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 3;
- (v) Čiastková dohoda o úvere č. 6 zo dňa 29.10.2020, o poskytnutí úveru spoločnosti Glebi, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 4;
- (vi) Čiastková dohoda o úvere č. 7 zo dňa 29.10.2020, o poskytnutí úveru spoločnosti Glebi, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 5;
- (vii) Čiastková dohoda o úvere č. 8 zo dňa 29.10.2020, o poskytnutí úveru spoločnosti Glebi, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 6;
- (viii) Čiastková dohoda o úvere č. 9 zo dňa 29.10.2020, o poskytnutí úveru spoločnosti Glebi, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 7;
- (ix) Čiastková dohoda o úvere č. 10 zo dňa 29.10.2020, o poskytnutí úveru spoločnosti Glebi, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 8;
- (x) Čiastková dohoda o úvere č. 11 zo dňa 29.10.2020, o poskytnutí úveru spoločnosti Glebi, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 9;
- (xi) Čiastková dohoda o úvere č. 12 zo dňa 29.10.2020, o poskytnutí úveru spoločnosti Glebi, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 10;

- (xii) Čiastková dohoda o úvere č. 13 zo dňa 29.10.2020, o poskytnutí úveru spoločnosti Glebi, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 11;
- (xiii) Čiastková dohoda o úvere č. 14 zo dňa 29.10.2020, o poskytnutí úveru spoločnosti Glebi, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 12;
- (xiv) Čiastková dohoda o úvere č. 15 zo dňa 29.10.2020, o poskytnutí úveru spoločnosti Glebi, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 13;
- (xv) Čiastková dohoda o úvere č. 16 zo dňa 29.10.2020, o poskytnutí úveru spoločnosti Glebi, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 14;
- (xvi) Čiastková dohoda o úvere č. 17 zo dňa 29.10.2020, o poskytnutí úveru spoločnosti Glebi, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 15;
- (xvii) Revolvingová úverová zmluva zo dňa 30.10.2020, o poskytnutí úverového rámca v maximálnej výške 30.000.000 EUR spoločnosti Glebi, ako dlžníkovi;
- (xviii) Čiastková dohoda o úvere č. 19 zo dňa 16.12.2020, o poskytnutí úveru spoločnosti Glebi, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 16;
- (xix) Čiastková dohoda o úvere č. 20 zo dňa 26.01.2021, o poskytnutí úveru spoločnosti Glebi, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 17;
- (xx) Čiastková dohoda o úvere č. 21 zo dňa 22.02.2021, o poskytnutí úveru spoločnosti Glebi, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 18;
- (xxi) Čiastková dohoda o úvere č. 22 zo dňa 04.03.2021, o poskytnutí úveru spoločnosti Glebi, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 19;
- (xxii) Čiastková dohoda o úvere č. 23 zo dňa 29.03.2021, o poskytnutí úveru spoločnosti Glebi, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 20;
- (xxiii) Čiastková dohoda o úvere č. 24 zo dňa 26.04.2021, o poskytnutí úveru spoločnosti Glebi, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 21;
- (xxiv) Čiastková dohoda o úvere č. 25 zo dňa 05.05.2021, o poskytnutí úveru spoločnosti Glebi, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 22;
- (xxv) Čiastková dohoda o úvere č. 26 zo dňa 23.06.2021, o poskytnutí úveru spoločnosti Glebi, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 23;
- (xxvi) Čiastková dohoda o úvere č. 27 zo dňa 09.08.2021, o poskytnutí úveru spoločnosti Glebi, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 24;
- (xxvii) Čiastková dohoda o úvere č. 28 zo dňa 27.09.2021, o poskytnutí úveru spoločnosti Glebi, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 25;

- (xxviii) Čiastková dohoda o úvere č. 29 zo dňa 15.10.2021, o poskytnutí úveru spoločnosti Glebi, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 26;
- (xxix) Čiastková dohoda o úvere č. 30 zo dňa 08.11.2021, o poskytnutí úveru spoločnosti Glebi, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 27.

Nepredpokladá sa, že Emitent uzavrie mimo bežného výkonu svojej podnikateľskej činnosti akúkoľvek zmluvu, ktorá by mohla viesť ku vzniku záväzku alebo nároku ktoréhokoľvek člena Skupiny Penta voči Emitentovi, ktorý by bol podstatný pre schopnosť Emitenta plniť záväzky voči Majiteľom Dlhopisov.

### **3.15 Informácie tretích strán**

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

### **3.16 Dokumenty k nahliadnutiu**

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

- (i) Zakladateľská listina Emitenta;
- (ii) správy, listiny a ostatné dokumenty, ktorých akákoľvek časť je súčasťou Prospektu, alebo je v ňom uvedený na ne odkaz; a
- (iii) historické účtovné výkazy Emitenta za posledné dva finančné roky predchádzajúce zverejneniu Prospektu.

Do dokumentov uvedených pod písmenom (i) a (iii) vyššie je možné nahliadnuť na webovom sídle <http://www.privatbanka.sk/sk/dokumenty/korporatne-emisie/verejne-emisie>, ako aj v zbierke listín vedenej Okresným súdom v Bratislave I, ktorá je súčasťou slovenského obchodného registra a je verejne prístupná.

Počas doby platnosti tohto Prospektu je možné podľa potreby nahliadnuť na požiadanie Majiteľov Dlhopisov vo vopred dohodnutom termíne v bežnej pracovnej dobe v Určenej prevádzkarni Administrátora do Ručiteľského vyhlásenia (alebo prípadne jeho fotokópie) v tlačenej alebo elektronickej forme.

#### 4. ÚDAJE O RUČITEĽOVI

Táto časť Prospektu je vypracovaná podľa Prílohy č. 6 Delegovaného nariadenia o prospekte č. 2019/980 vo vzťahu k Ručiteľovi - spoločnosti Glebi, keďže Dlhopisy sú retailovými nemajetkovými cennými papiermi zabezpečenými Ručením na základe Ručiteľského vyhlásenia poskytnutého spoločnosťou Glebi.

##### 4.1 Zákonní audítori

###### 4.1.1 Audítori Ručiteľa za obdobie, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie

Historické finančné informácie za rok 2019 vychádzajú z auditovanej riadnej individuálnej účtovnej závierky Ručiteľa vypracovanej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (IFRS) tak, ako ich prijala Európska únia (EÚ) a v súlade s cyperským Zákonom o obchodných spoločnostiach, kapitola 113 za rok 2019 overenej audítorom Deloitte Limited, Maximos Plaza, Tower 1, 3rd Floor, 213 Arch. Makariou III Avenue, CY-3030 Limassol, Cyprus.

Historické finančné informácie za rok 2020 vychádzajú z auditovanej riadnej individuálnej účtovnej závierky Ručiteľa vypracovanej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (IFRS) tak, ako ich prijala Európska únia (EÚ) a v súlade s cyperským Zákonom o obchodných spoločnostiach, kapitola 113 za rok 2020 overenej audítorom Ernst & Young Cyprus Ltd, Jean Nouvel Tower, 6 Stasinou Avenue, P.O. Box 21656, 1511 Nicosia, Cyprus.

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

Ručiteľ poveril spoločnosť Ernst & Young Cyprus Ltd, Jean Nouvel Tower, 6 Stasinou Avenue, P.O. Box 21656, 1511 Nicosia, Cyprus auditom riadnej individuálnej účtovnej závierky Ručiteľa za rok 2020, z ktorej pochádzajú historické finančné informácie uvedené v Prospekte. Ručiteľ vyhlasuje, že počas obdobia, na ktoré sa vzťahujú finančné informácie uvedené v Prospekte, došlo k zmene audítora Ručiteľa.

##### 4.2 Vybrané finančné informácie týkajúce sa Ručiteľa

Nasledujúce tabuľky uvádzajú prehľad hlavných historických finančných údajov Ručiteľa podľa všeobecne aplikovaných účtovných predpisov Cyperskej republiky za finančný rok končiaci 31.12.2019, za finančný rok končiaci 31.12.2020 a za obdobie od 01.01.2021 do 30.06.2021. Údaje za roky 2019 a 2020 pochádzajú z auditovaných individuálnych účtovných závierok Ručiteľa vypracovaných za príslušné účtovné obdobie, ktorú sú poslednými zverejnenými auditovanými účtovnými závierkami Ručiteľa. Údaje za obdobie od 01.01.2021 do 30.06.2021 pochádzajú z neauditovanej priebežnej účtovnej závierky Ručiteľa vypracovanej pre účely Prospektu za príslušné účtovné obdobie. Odo dňa vypracovania poslednej priebežnej individuálnej účtovnej závierky Ručiteľa k 30.06.2021 do dňa vyhotovenia Prospektu neprišlo v údajoch uvedených nižšie k žiadnym podstatným zmenám alebo k zmenám mimo bežného výkonu podnikateľskej činnosti Ručiteľa.

###### *Výkaz ziskov a strát Ručiteľa za roky 2019, 2020 a za obdobie od 01.01.2021 do 30.06.2021 (v EUR)*

	30.06.2021	2020	2019
Úrokové výnosy	20.220.177	24.286.273	26.253.309
Úrokové náklady	-14.769.803	-33.609.223	-35.759.522
Príjmy z likvidácie	28.708	0	139.239
Zisk z predaja iných investícií	0	441	0
Zníženie hodnoty investície v dcérskej spoločnosti	0	-7.267.657	-100.000
Zrušenie zníženia hodnoty / (zníženie hodnoty) poskytnutých úverov	0	6.786.353	-6.786.353
Iné prevádzkové náklady	0	-226.157	-262.149
Administratívne náklady	-48.518	-79.024	-79.466
Čisté finančné (náklady)/ výnosy	7.452.889	-3.331.614	573.705
<b>Zisk/ (strata) pred zdanením</b>	<b>12.883.453</b>	<b>-13.440.608</b>	<b>-16.021.237</b>
Daň	0	-3	-2
<b>Čistý zisk/ (strata) za obdobie/ rok</b>	<b>12.883.453</b>	<b>-13.440.611</b>	<b>-16.021.239</b>
Ostatné súčasti komplexného výsledku	0	0	0
<b>Komplexný zis/(strata) za obdobie/ rok</b>	<b>12.883.453</b>	<b>-13.440.611</b>	<b>-16.021.239</b>

Súvaha Ručiteľa za roky 2019, 2020 a za obdobie od 01.01.2021 do 30.06.2021 (v EUR)

	30.06.2021	2020	2019
<b>AKTÍVA</b>			
<b>Dlhodobé aktíva</b>			
Investície v dcérskych spoločnostiach	208.160.365	207.790.365	207.681.265
Poskytnuté úvery	1.091.432.442	698.858.110	498.351.064
Iné investície	0	0	9
	<b>1.299.592.807</b>	<b>906.648.475</b>	<b>706.032.338</b>
<b>Krátkodobé aktíva</b>			
Poskytnuté úvery	50.954.776	82.113.602	20.102.695
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	1.951.212	2.693.077	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	15.532	200.353	169.779
	52.921.520	85.007.032	20.272.474
<b>Aktíva celkom</b>	<b>1.352.514.327</b>	<b>991.655.507</b>	<b>726.304.812</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY</b>			
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie	30.231	30.231	29.231
Emisné ážio	540.110.040	540.110.040	111.040
Kumulované straty	-42.951.861	-55.835.314	-42.394.703
Rezerva na kurzové rozdiely	-8.926	-8.926	-8.926
Rezervný fond na spätné splatenie kapitálu	55	55	55
<b>Vlastné imanie celkom</b>	<b>497.179.539</b>	<b>484.296.086</b>	<b>-42.263.303</b>
<b>Dlhodobé záväzky</b>			
Prijaté úvery	792.412.980	420.592.253	726.353.342
Finančné záväzky v amortizovanej obstarávacej cene	30.566.310	29.268.884	26.010.930
Finančné záväzky v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát	1.703.814	1.703.814	2.406.941
	<b>824.683.104</b>	<b>451.564.951</b>	<b>754.771.213</b>
<b>Krátkodobé záväzky</b>			
Prijaté úvery	30.632.014	40.274.240	0
Finančné záväzky v amortizovanej obstarávacej cene	0	15.414.488	13.778.940
Iné záväzky a výdavky budúcich období	19.670	105.742	17.962
	<b>30.651.684</b>	<b>55.794.470</b>	<b>13.796.902</b>
<b>Záväzky celkom</b>	<b>855.334.788</b>	<b>507.359.421</b>	<b>768.568.115</b>
<b>Vlastné imanie a záväzky celkom</b>	<b>1.352.514.327</b>	<b>991.655.507</b>	<b>726.304.812</b>

### 4.3 Rizikové faktory

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

### 4.4 Informácie o Ručiteľovi

#### 4.4.1 História a vývoj Ručiteľa

Ručiteľ vznikol na Cypre dňa 21.12.2007 ako verejná spoločnosť obmedzená akciami (*public company limited by shares*) v súlade s ustanoveniami cyperského Zákona o obchodných spoločnostiach. Sídlo Spoločnosti sa nachádza na Ayias Fylaxeos & Polygnostou, 212 C&I Center, 3082 Limassol, Cyprus.

Ručiteľ je holdingovou spoločnosťou zastrešujúcou Skupinu Dr. Max, ktorú tvorí najmä najväčšia maloobchodná sieť lekární v strednej Európe s ročným obrátom 2,5 miliardy EUR.

#### 4.4.2 Najnovšie a najdôležitejšie udalosti dôležité pre vyhodnotenie Ručiteľa

##### (i) *Úvery dlžné Ručiteľom a investičné nástroje emitované Ručiteľom*

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

Ručiteľ k dátumu vyhotovenia Prospektu je emitentom nasledujúcich investičných nástrojov:

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dr. Max 26
ISIN	CZ0000001136
najvyššia suma menovitých hodnôt	150.000.000 CZK
menovitá hodnota jedného dlhopisu	50.000 CZK
dátum vydania	10.12.2018
dátum splatnosti	10.12.2022

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dr. Max 27
ISIN	CZ0000001144
najvyššia suma menovitých hodnôt	130.000.000 CZK
menovitá hodnota jedného dlhopisu	50.000 CZK
dátum vydania	18.12.2018
dátum splatnosti	18.12.2022

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dr. Max 42
ISIN	CZ0000001235
najvyššia suma menovitých hodnôt	150.000.000 CZK
menovitá hodnota jedného dlhopisu	50.000 CZK
dátum vydania	27.02.2020
dátum splatnosti	27.02.2025

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dr. Max 44
ISIN	CZ0000001250
najvyššia suma menovitých hodnôt	200.000.000 CZK
menovitá hodnota jedného dlhopisu	50.000 CZK
dátum vydania	04.06.2020
dátum splatnosti	04.06.2022

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dr. Max 45
ISIN	CZ0000001276
najvyššia suma menovitých hodnôt	150.000.000 CZK
menovitá hodnota jedného dlhopisu	50.000 CZK
dátum vydania	27.07.2020
dátum splatnosti	27.07.2023

Ručiteľ je dlžníkom úverov voči veriteľom – spoločnostiam zo Skupiny Penta, v úhrnnej výške voči príslušnému veriteľovi a ku dňu ako je uvedené v tabuľke nižšie:

Zmluva uzavretá medzi:		v EUR	v EUR
Dlžník	Veriteľ	31.12.2020	30.06.2021
Glebi	Dr. Max Funding, s.r.o.	176.649.704	247.946.063
Glebi	Baramoore International	0	326.194.090
Glebi	Penta Investments Cyprus Limited	253.995.588	248.904.841



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

K dátumu vyhotovenia Prospektu na majetku Ručiteľa viaznu nasledovné záložné práva, a Ručiteľ poskytol nasledovné iné záruky, v oboch prípadoch na zabezpečenie záväzkov tretích osôb (avšak v každom prípade osôb zo Skupiny Dr. Max) :

- záložné právo na obchodný podiel vo výške 100% základného imania priamej dcérskej spoločnosti Ručiteľa - spoločnosti Pharmax Holdings Limited, na zabezpečenie záväzkov osôb zo Skupiny Dr. Max v súvislosti s bankovými pôžičkami poskytnutými nepriamym dcérskym spoločnostiam Ručiteľa - spoločnostiam Baramoore International s.r.o. a Ceska Lekarna Holding a.s.;
- záruka Ručiteľa voči majiteľom niektorých emisií Existujúcich dlhopisov, pričom celková nominálna hodnota takto zabezpečených Existujúcich dlhopisov bola k 30.06.2021 vo výške 226.028.879 EUR (a k 31.12.2020 vo výške 175.052.000 EUR a k 31.12.2019 bola vo výške 143.062.000 EUR), pri úrokovej sadzbe v rozpätí od 3,20 do 5,15% p.a. (a k 31.12.2020 bolo rozpätie úrokovej sadzby od 4,05% do 5,10% p.a. a k 31.12.2019 bolo rozpätie úrokovej sadzby od 3,50% až do 5,10% p.a.);
- záruka za úhradu nájomného dcérskou spoločnosťou - spoločnosťou prenajímateľovi, až do výšky 3.518.000 EUR.

(iii) *Významné zmeny v štruktúre prijímania úverov a financovania*

Ručiteľ vykonáva svoje činnosti opísané v Prospekte konzistentne od svojho vzniku a k dátumu vyhotovenia Prospektu nedošlo k žiadnym zmenám v štruktúre prijímania úverov Ručiteľom alebo financovania Ručiteľa.

#### 4.4.3 Investície

K 30.06.2021 vykázal Ručiteľ investície do dcérskych spoločností vo výške 208.160.365 EUR.

V máji 2021 Ručiteľ navýšil svoju investíciu v spoločnosti Vienor s.r.o. prostredníctvom vkladu do kapitálových fondov tejto dcérskej spoločnosti vo výške 370 000 EUR. Navýšenie bolo vysporiadané formou kapitalizácie úverových pohľadávok voči spoločnosti Vienor s.r.o. v rovnakej výške.

V decembri 2020 zvýšil Ručiteľ svoju investíciu v spoločnosti RockyFarm s.r.l. prostredníctvom vkladu do kapitálových fondov dcérskej spoločnosti vo výške 7.376.757 EUR. Zvýšenie bolo uskutočnené formou kapitalizácie úverových pohľadávok voči spoločnosti RockyFarm s.r.l. v rovnakej výške. Na základe uskutočneného testovania bola vykázaná rezerva na zníženie hodnoty investície držanej v spoločnosti RockyFarm s.r.l. vo výške 7.267.657 EUR (2019: 100.000 EUR).

K 31.12.2020 vykázal Ručiteľ investície do dcérskych spoločností vo výške 207.790.365 EUR.

## 4.5 **Prehľad podnikateľskej činnosti**

### 4.5.1 Predmet činnosti

Hlavným predmetom činnosti Ručiteľa, sú činnosti súvisiace s držbou investícií a poskytovaním finančných nástrojov Skupine Dr. Max a prípadne prebytočných voľných zdrojov nepotrebných v danom čase v Skupine Dr. Max aj Skupine Penta a ďalším spriaznenými osobám.

### 4.5.2 Hlavné činnosti

(i) *Popis jednotlivých hlavných činností (služieb) Ručiteľa*

V rámci organizačnej štruktúry Skupiny Penta je Ručiteľ holdingovou spoločnosťou zastrešujúcou Skupinu Dr. Max, ktorý tvorí najmä maloobchodnú sieť lekární v Európe.

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

Žiadne nové významné produkty ani služby neexistujú.

4.5.3 Hlavné trhy

(i) *Trhy, na ktorých Ručiteľ súťaží*

Ručiteľ je holdingová spoločnosť spravujúca Skupinu Dr. Max a vzhľadom ku svojej hlavnej činnosti Ručiteľ nesúťaží na žiadnom trhu.

(ii) *Trhové podiely Ručiteľa*

Vzhľadom k činnosti Ručiteľa nie sú jeho trhové podiely relevantné a Ručiteľ žiadne merateľné trhové podiely nemá.

(iii) *Postavenie Ručiteľa na trhu*

Z povahy svojej holdingovej činnosti nie je postavenie Ručiteľa na trhu relevantné a žiadne merateľné postavenie na trhu si Ručiteľ nevytvoril.

**4.6 Organizačná štruktúra**

4.6.1 Postavenie Ručiteľa v Skupine Penta

Majoritným akcionárom Ručiteľa je spoločnosť Penta Jersey, ktorá vlastní 99,98% podiel na základnom imaní Ručiteľa.

4.6.2 Organizačná štruktúra skupiny Ručiteľa

Nižšie uvedená grafická schéma zobrazuje zjednodušenú organizačnú štruktúru Skupiny Penta (ktorej súčasťou je Skupina Dr. Max zastrešená spoločnosťou Glebi (t. j. Ručiteľom)) ku dňu vyhotovenia Prospektu:

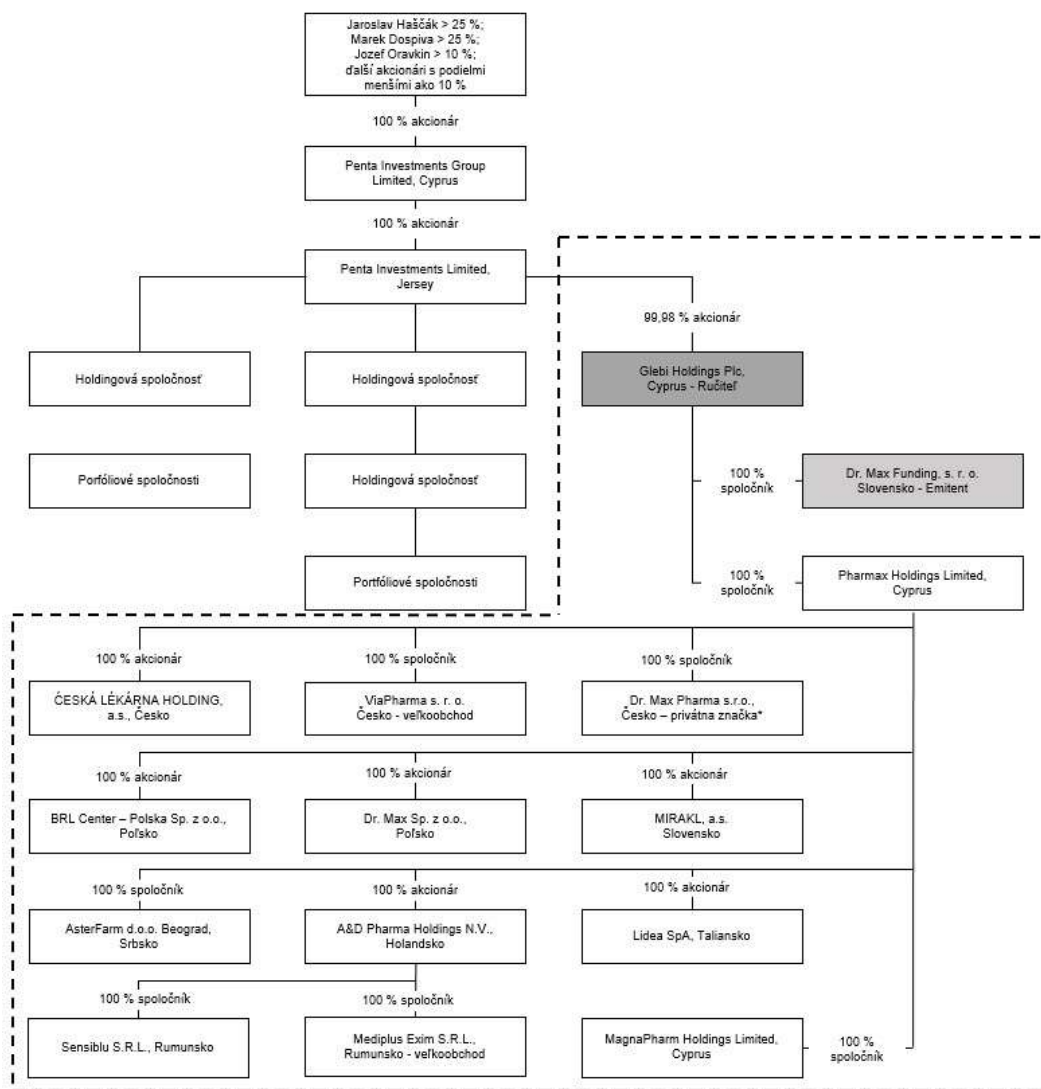


Diagram ohraničený - - - zobrazuje len najvýznamnejšie spoločnosti v Skupine Dr. Max  
 \* Výrobca a distribútor voľnopredajných prvátnych doplnkov výživy, prípravkov a pomôcok pod značkou Dr. Max.

#### 4.6.3 Závislosť Ručiteľa na iných osobách

K 30.06.2021 vykázal Ručiteľ záväzky voči spriazneným osobám vo výške 823.044.994 EUR, z čoho 792.412.980 EUR sú dlhodobé záväzky a 30.632.014 EUR predstavujú krátkodobé záväzky.

K 30.06.2021 vykázal Ručiteľ pohľadávky voči spriazneným osobám vo výške 1.142.387.218 EUR, z čoho 1.091.432.442 EUR sú dlhodobé pohľadávky a 50.954.776 EUR predstavujú krátkodobé pohľadávky.

### 4.7 Informácie o trendoch

#### 4.7.1 Negatívne zmeny vo vyhlídkach

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

#### 4.7.2 Trendy

Ručiteľovi nie sú známe žiadne trendy, neistoty, nároky, záväzky alebo udalosti, o ktorých by bolo realisticky pravdepodobné, že budú mať podstatný vplyv na činnosť a vyhlídky

Ručiteľa počas bežného účtovného obdobia.

#### **4.8 Prognózy alebo odhady zisku**

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

#### **4.9 Riadiace a dozorné orgány**

Ručiteľ je verejnou spoločnosťou obmedzenou akciami (*public company limited by shares*) založenou podľa práva Cyperskej republiky. Riadiaci orgán Ručiteľa predstavujú Riaditelia. Ručiteľ nemá zriadenú dozornú radu, pričom mu ani zo zákona nevyplýva povinnosť mať dozornú radu zriadenú.

##### 4.9.1 Členovia riadiacich a dozorných orgánov

(i) *Riaditelia Ručiteľa*

Riaditeľmi Ručiteľa sú spoločnosť Penta Investments Cyprus Limited a Chrystalla Argyridou. Za spoločnosť Penta Investments Cyprus Limited konajú z pozície Riaditeľa Michal Vrzgula a Marek Peterčák.

(ii) *Dozorná rada Ručiteľa*

Ručiteľ nemá dozornú radu, pričom vzhľadom na jeho právnu formu povinnosť mať dozornú radu mu nevyplýva z príslušného cyperského právneho predpisu upravujúceho spoločnosti ako Ručiteľ.

(iii) *Akcionári Ručiteľa*

Majoritným akcionárom Ručiteľa je spoločnosť Penta Investments Limited, Jersey, ktorá vlastní 99,98% podiel na základnom imaní Ručiteľa.

##### 4.9.2 Konfliktné záujmy na úrovni riadiacich a kontrolných orgánov

Neexistujú žiadne potenciálne konflikty záujmov medzi povinnosťami Riaditeľov Ručiteľa voči Ručiteľovi a ich súkromnými záujmami alebo inými povinnosťami. Ručiteľ nemá zriadenú dozornú radu ako kontrolný orgán, pričom mu ani zo zákona nevyplýva povinnosť mať dozornú radu zriadenú.

#### **4.10 Princípy riadenia a správy**

##### 4.10.1 Výbor pre audit

U Ručiteľa nebol zriadený výbor pre audit.

##### 4.10.2 Režim podnikového riadenia – „Corporate governance“

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

#### **4.11 Hlavní akcionári**

##### 4.11.1 Kontrola nad Ručiteľom

Majoritným akcionárom Ručiteľa je spoločnosť Penta Investments Limited, Jersey, ktorá vlastní 99,98% podiel na základnom imaní Ručiteľa.

##### 4.11.2 Dojednania, ktoré môžu viesť k zmene kontroly nad Ručiteľom

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

#### 4.12 Finančné informácie týkajúce sa aktív, pasív, finančnej situácie, ziskov a strát Ručiteľa

##### 4.12.1 Historické finančné informácie

Výkaz ziskov a strát Ručiteľa za roky 2019, 2020 a za obdobie od 01.01.2021 do 30.06.2021 (v EUR)

	30.06.2021	2020	2019
Úrokové výnosy	20.220.177	24.286.273	26.253.309
Úrokové náklady	-14.769.803	-33.609.223	-35.759.522
Prijmy z likvidácie	28.708	0	139.239
Zisk z predaja iných investícií	0	441	0
Zníženie hodnoty investície v dcérskej spoločnosti	0	-7.267.657	-100.000
Zrušenie zníženia hodnoty / (zníženie hodnoty) poskytnutých úverov	0	6.786.353	-6.786.353
Iné prevádzkové náklady	0	-226.157	-262.149
Administratívne náklady	-48.518	-79.024	-79.466
Čisté finančné (náklady)/ výnosy	7.452.889	-3.331.614	573.705
<b>Zisk/ (strata) pred zdanením</b>	<b>12.883.453</b>	<b>-13.440.608</b>	<b>-16.021.237</b>
Daň	0	-3	-2
<b>Čistý zisk/ (strata) za obdobie/ rok</b>	<b>12.883.453</b>	<b>-13.440.611</b>	<b>-16.021.239</b>
Ostatné súčasti komplexného výsledku	0	0	0
<b>Komplexný zis/(strata) za obdobie/ rok celkom</b>	<b>12.883.453</b>	<b>-13.440.611</b>	<b>-16.021.239</b>

Súvaha Ručiteľa za roky 2019, 2020 a za obdobie od 01.01.2021 do 30.06.2021 (v EUR)

	30.06.2021	2020	2019
<b>AKTÍVA</b>			
<b>Dlhodobé aktíva</b>			
Investície v dcérskych spoločnostiach	208.160.365	207.790.365	207.681.265
Poskytnuté úvery	1.091.432.442	698.858.110	498.351.064
Iné investície	0	0	9
	<b>1.299.592.807</b>	<b>906.648.475</b>	<b>706.032.338</b>
<b>Krátkodobé aktíva</b>			
Poskytnuté úvery	50.954.776	82.113.602	20.102.695
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	1.951.212	2.693.077	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	15.532	200.353	169.779
	52.921.520	85.007.032	20.272.474
<b>Aktíva celkom</b>	<b>1.352.514.327</b>	<b>991.655.507</b>	<b>726.304.812</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY</b>			
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie	30.231	30.231	29.231
Emisné ážio	540.110.040	540.110.040	111.040
Kumulované straty	-42.951.861	-55.835.314	-42.394.703
Rezerva na kurzové rozdiely	-8.926	-8.926	-8.926
Rezervný fond na spätné splatenie kapitálu	55	55	55
<b>Vlastné imanie celkom</b>	<b>497.179.539</b>	<b>484.296.086</b>	<b>-42.263.303</b>
<b>Dlhodobé záväzky</b>			
Prijaté úvery	792.412.980	420.592.253	726.353.342
Finančné záväzky v amortizovanej obstarávacej cene	30.566.310	29.268.884	26.010.930
Finančné záväzky v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát	1.703.814	1.703.814	2.406.941
	<b>824.683.104</b>	<b>451.564.951</b>	<b>754.771.213</b>
<b>Krátkodobé záväzky</b>			
Prijaté úvery	30.632.014	40.274.240	0
Finančné záväzky v amortizovanej obstarávacej cene	0	15.414.488	13.778.940
Iné záväzky a výdavky budúcich období	19.670	105.742	17.962
	<b>30.651.684</b>	<b>55.794.470</b>	<b>13.796.902</b>
<b>Záväzky celkom</b>	<b>855.334.788</b>	<b>507.359.421</b>	<b>768.568.115</b>
<b>Vlastné imanie a záväzky celkom</b>	<b>1.352.514.327</b>	<b>991.655.507</b>	<b>726.304.812</b>

Výkaz zmien vlastného imania Ručiteľa za roky 2019, 2020 a za obdobie od 01.01.2021 do 30.06.2021 (v EUR)

	Základné imanie	Emisné ážio	Akumulované straty	Rezerva na konverziu	Rezervný fond na spätné splatenie kapitálu	Celkom
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Zostatok k 31. decembru 2018/1. januáru 2019</b>	29.231	111.040	-26.373.464	-8.926	55	-26.242.064
Komplexná strata za rok celkom	0	0	-16.021.239	0	0	-16.021.239
<b>Zostatok k 31. decembru 2019/1. januáru 2020</b>	<b>29.231</b>	<b>111.040</b>	<b>-42.394.703</b>	<b>-8.926</b>	<b>55</b>	<b>-42.263.303</b>
Emisia akcií (poznámka 13)	1.000	539.999.000	0	0	0	540.000.000
Komplexná strata za rok celkom	0	0	-13.440.611	0	0	-13.440.611
<b>Zostatok k 31. decembru 2020/1. januáru 2021</b>	<b>30.231</b>	<b>540.110.040</b>	<b>-55.835.314</b>	<b>-8.926</b>	<b>55</b>	<b>484.296.086</b>
Komplexný zisk za obdobie celkom	0	0	12.883.453	0	0	12.883.453
<b>Zostatok k 30. júnu 2021</b>	<b>30.231</b>	<b>540.110.040</b>	<b>-42.951.861</b>	<b>-8.926</b>	<b>55</b>	<b>497.179.539</b>

Výkaz cash flow Ručiteľa za roky 2019, 2020 a za obdobie od 01.01.2021 do 30.06.2021 (v EUR)

	30.06.2021	2020	2019
<b>PEŇAŽNÉ TOKY Z BEŽNEJ HOSPODÁRSKEJ ČINNOSTI</b>			
<b>Strata pred zdanením</b>	<b>12.883.453</b>	<b>-13.440.608</b>	<b>-16.021.237</b>
<u>Upravená o:</u>			
Zmenu trhovej hodnoty iných finančných záväzkov zúčtovaných cez výkaz ziskov a strát (FVTPL)	0	226.157	262.149
Bankové úrokové výnosy	-1	-27	-28
Úrokové výnosy	-18.805.746	-23.820.684	-25.921.428
Úrokové náklady	13.355.372	33.516.590	35.759.522
Zníženie hodnoty investície v dcérskych spoločnostiach	0	7.267.657	100.000
Zrušenie zníženia hodnoty úverov poskytnutých spriazneným osobám	0	-6.786.353	6.786.353
Zisk z predaja investícií	0	-441	0
Príjmy z likvidácie	-28.708	0	-139.239
Kurzový rozdiel	-8.138.130	3.394.230	-1.435.177
<b>Prírastok / (úbytok) peňažných prostriedkov z prevádzkových činností pred zmenami v pracovnom kapitále</b>	<b>-733.760</b>	<b>356.521</b>	<b>-609.085</b>
(Zvýšenie)/ zníženie pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok	741.865	-92.633	72.467
Zvýšenie/(zníženie) záväzkov a výdavkov budúcich období	-86.071	87.782	9.949
<b>Prírastok / (úbytok) peňažných prostriedkov z prevádzkových činností</b>	<b>-77.966</b>	<b>351.670</b>	<b>-526.669</b>
Zaplatená daň z príjmov	0	-3	-2
<b>Čistý prírastok / (úbytok) peňažných prostriedkov z prevádzkových činností</b>	<b>-77.966</b>	<b>351.667</b>	<b>-526.671</b>
<b>PEŇAŽNÉ TOKY Z INVESTIČNÝCH ČINNOSTÍ</b>			
Čisté peňažné prostriedky z poskytnutých úverov	-345.467.911	-276.272.098	943.621
Prijaté úrokové výnosy	11.653.527	18.406.982	28.589.295
Príjmy z likvidácie	28.708	0	256.913
Prijaté bankové úroky	1	27	28
Kapitálové vklady dcérskym spoločnostiam	-370.000	0	-14.322.200
Príjmy z predaja investícií	0	450	207.944.692
<b>Čistý úbytok peňažných prostriedkov z investičných činností</b>	<b>-334.155.675</b>	<b>-257.864.639</b>	<b>223.412.349</b>
<b>PEŇAŽNÉ TOKY Z FINANČNÝCH ČINNOSTÍ</b>			
Čisté peňažné prostriedky prijaté z úverov	364.347.582	177.420.842	-200.829.922
Zaplatené úroky	-15.006.772	-22.522.863	-28.280.841
Čistý úbytok peňažných prostriedkov na iné finančné záväzky	0	-929.284	0
Príjmy z emisie akcií	0	100.000.000	0
Čistý (úbytok)/ prírastok peňažných prostriedkov z finančných záväzkov v amortizovanej obstarávacej cene	-15.291.990	3.574.851	6.261.876
<b>Čistý prírastok peňažných prostriedkov z finančných činností</b>	<b>334.048.820</b>	<b>257.543.546</b>	<b>-222.848.887</b>

<b>Čistý (úbytok)/ prírastok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>	<b>-184.821</b>	<b>30.574</b>	<b>36.791</b>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty:			
Na začiatku roka	200.353	169.779	132.988
<b>Na konci roka</b>	<b>15.532</b>	<b>200.353</b>	<b>169.779</b>

#### 4.12.2 Povaha zverejnených finančných informácií

Finančné údaje Ručiteľa uvedené v Prospekte vyplývajú z jeho individuálnych účtovných výkazov.

#### 4.12.3 Audit historických finančných informácií

Audit historických finančných informácií bol vykonaný v rámci auditu štatutárnej účtovnej závierky v plnom súlade s účtovnými predpismi vzťahujúcimi sa na Ručiteľa. Informácie k audítorovi sú uvedené v bode 4.1.

#### 4.12.4 Vek poslednej auditovanej účtovnej závierky

Poslednou auditovanou účtovnou závierkou Ručiteľa je jeho riadna štatutárna účtovná závierka za rok 2020 vyhotovená ku dňu 31.12.2020.

#### 4.12.5 Priebežné finančné informácie

Ručiteľ nemá všeobecnú zákonnú povinnosť uverejniť finančné informácie v štvrťročných alebo polročných intervaloch, keďže podľa platných právnych predpisov nebol a ani ku dňu vyhotovenia Prospektu nie je ku dňu vyhotovenia Prospektu povinný zostavovať účtovnú závierku v štvrťročných alebo polročných intervaloch. Pre účely tohto Prospektu je však Ručiteľ povinný zostaviť a uverejniť neauditovanú priebežnú účtovnú závierku za obdobie od 01.01.2021 do 30.06.2021, a to podľa bodu 11.2.1. Prílohy 6 Delegovaného nariadenia o prospekte č. 2019/980.

#### 4.12.6 Súdne a rozhodcovské konania

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

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

#### 4.12.7 Významné zmeny vo finančnej alebo obchodnej situácii Ručiteľa

V období od vyhotovenia priebežnej individuálnej účtovnej závierky Ručiteľa zostavenej za obdobie od 01.01.2021 do 30.06.2021 do dátumu vyhotovenia tohto Prospektu nedošlo k žiadnej negatívnej zmene vo finančnej alebo obchodnej situácii Ručiteľa, ktorá by mala významný nepriaznivý dopad na finančnú alebo obchodnú situáciu, budúce prevádzkové výsledky, peňažné toky či celkové vyhliadky Ručiteľa.

### 4.13 **Dodatočné informácie**

#### 4.13.1 Základné imanie Ručiteľa

Základné imanie Ručiteľa je vo výške 30.231 EUR a emisné ážio je vo výške 540.110.040 EUR.

#### 4.13.2 Zakladateľská listina a stanovы Ručiteľa

Ručiteľ bol založený dňa 21.12.2007 na základe zakladateľskej listiny a stanov zo dňa 29.11.2007. Znenie stanov Ručiteľa zo dňa 23.6.2021 je platné, úplné a účinné ku

dátumu vyhotovenia tohto Prospektu.

#### 4.14 Významné zmluvy

Ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu nemá Ručiteľ uzavretú žiadnu významnú zmluvu mimo bežného výkonu svojej podnikateľskej činnosti. Významné zmluvy uzavreté medzi Ručiteľom na jednej strane a dlžníkmi/veriteľmi na strane druhej v rámci bežného výkonu jeho podnikateľskej činnosti a existujúce ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu sú úverové zmluvy sumarizované v tabuľke nižšie, vrátane sumárneho uvedenia istiny vrátane akruovaných úrokov voči príslušnému veriteľovi ku dňu uvedenému nižšie:

Zmluva uzavretá medzi:		v EUR	v EUR
Dlžník	Veriteľ	31.12.2020	31.6.2021
Glebi	Dr. Max Funding, s.r.o.	176.649.703	247.946.063
Glebi	Baramoore International	0	326.194.090
Glebi	Penta Investments Cyprus Limited	253.995.588	248.904.841
Penta Investments Limited, Jersey	Glebi	639.597.539	605.249.354
Penta Investments Cyprus Limited	Glebi	100.021.054	81.068.104
Dr.Max Pharma, s.r.o.	Glebi	24.093.389	23.316.860
Pharmax Holdings	Glebi	386.312.046	403.925.857
ViaPharma s.r.o. (Aitor One)	Glebi	27.700.937	28.827.043
Vienor	Glebi	364.547	0

Nepredpokladá sa, že Ručiteľ uzavrie mimo bežného výkonu svojej podnikateľskej činnosti akúkoľvek zmluvu, ktorá by mohla viesť ku vzniku záväzku alebo nároku ktoréhokoľvek člena Skupiny Penta voči Ručiteľovi, ktorý by bol podstatný pre schopnosť Ručiteľa plniť záväzky z Ručenia voči Majiteľom Dlhopisov.

#### 4.15 Informácie tretích strán

Ručiteľ uvádza, že v kapitole 4 (*Údaje o Ručiteľovi*) Prospektu neboli použité informácie pochádzajúce od tretej strany. Ručiteľ vyhlasuje, že v kapitole 4 (*Údaje o Ručiteľovi*) Prospektu neboli použité vyhlásenia alebo správy pripisované určitej osobe ako znalcovi.

#### 4.16 Dokumenty k nahliadnutiu

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

- (i) Zakladateľská listina a stanovky Ručiteľa;
- (ii) správy, listiny a ostatné dokumenty, ktorých akákoľvek časť je súčasťou Prospektu, alebo je v ňom uvedený na ne odkaz; a
- (iii) historické účtovné výkazy Ručiteľa za posledné dva finančné roky predchádzajúce zverejneniu Prospektu.

Do dokumentov uvedených pod písmenom (i) a (iii) vyššie je možné nahliadnuť na webovom sídle <http://www.privatbanka.sk/sk/dokumenty/korporatne-emisie/verejne-emisie>, ako aj vo verejnej zbierke dokumentov na Cypre, ktorá je verejne prístupná.

Počas doby platnosti tohto Prospektu je možné podľa potreby nahliadnuť do Ručiteľského vyhlásenia, a to buď v podobe rovnopisu (prípadne jeho fotokópie) na požiadanie Majiteľov Dlhopisov vo vopred dohodnutom termíne v bežnej pracovnej dobe v Určenej prevádzkarni Administrátora alebo v elektronickej podobe na webovom sídle Hlavného manažéra [www.privatbanka.sk](http://www.privatbanka.sk).



## 5. ÚDAJE O CENNÝCH PAPIEROCH

### 5.1 Rizikové faktory

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

### 5.2 Kľúčové informácie

Emitent na základe mandátnej zmluvy č. 06/2018 zo dňa 01.02.2018 medzi Emitentom ako mandantom a Hlavným manažérom ako mandatárom (ďalej len „**Mandátna zmluva**“) poveril Hlavného manažéra činnosťou spojenou s prípravou a zabezpečením vydania Dlhopisov. Emitent ďalej na základe Mandátnej zmluvy poveril Hlavného manažéra činnosťou spojenou so zabezpečením umiestnenia Dlhopisov a činnosťou administrátora spojenou so splatením Dlhopisov.

#### 5.2.1 Zájmy fyzických a právnických osôb zainteresovaných na Emisii/ponuke

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

#### 5.2.2 Dôvody ponuky a použitie výnosov

Výťažok emisie Dlhopisov bude použitý na poskytnutie úveru spoločnosti Glebi na základe Rámcovej úverovej zmluvy. Emitent očakáva, že peňažné prostriedky budú spoločnosťou Glebi použité primárne na financovanie investičných a prevádzkových aktivít spoločností tvoriacich Skupinu Dr. Max.

### 5.3 Opis cenných papierov ponúkaných a prijímaných na obchodovanie a ďalšie podmienky Dlhopisov

Ponuka je založená na Emisných podmienkach zverejnených spolu s Prospektom na webovom sídle Hlavného manažéra [www.privatbanka.sk](http://www.privatbanka.sk).

#### 5.3.1 Právne predpisy upravujúce vydanie Dlhopisov

Emisia Dlhopisov bude vydaná v súlade s aktuálnym znením Zákona o dlhopisoch, pri dodržaní príslušných ustanovení Nariadenia o prospekte, Delegovaných nariadení o prospekte, Zákona o cenných papieroch a Zákona o bankách.

#### 5.3.2 Emitent Dlhopisov

Emitentom Dlhopisov je spoločnosť Dr. Max Funding, s.r.o., so sídlom Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, IČO: 44 654 685, zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č.: 57662/B, LEI identifikátor 097900BHKT0000085453. O vydaní emisie Dlhopisov rozhodol jediný spoločník Emitenta vykonávajúci pôsobnosť valného zhromaždenia Emitenta podľa § 190 ods. 1 Obchodného zákonníka dňa 28.10.2021.

#### 5.3.3 Druh cenného papiera, názov, celková Menovitá hodnota a emisný kurz

Druhom cenného papiera Dlhopisu je zabezpečený dlhopis. Názov Dlhopisu je Dlhopis Dr. Max Public III/2021. Celková menovitá hodnota Emisie a teda aj najvyššia suma Menovitých hodnôt vydávaných Dlhopisov bude 5.000.000 EUR (slovom: päť miliónov eur). Mena emisie je euro. Menovitá hodnota Dlhopisov a výnosy z nich budú splatné výlučne v mene euro alebo inej zákonnej mene Slovenskej republiky.

Emisný kurz pre Dlhopisy je stanovený na hodnotu 100 % Menovitej hodnoty Dlhopisu (ďalej len „**Emisný kurz**“). Ku každému ďalšiemu dňu počas Primárnej ponuky je príslušný investor - prvonadobúdateľ povinný uhradiť Emitentovi Emisný kurz spolu s čiastkou zodpovedajúcou alikvotnému úrokovému výnosu vyjadrenému ako percentuálna časť z Menovitej hodnoty Dlhopisu podľa nasledovného vzorca:

$$AUV = \frac{\left(\frac{5,00\%}{4}\right)}{PDVO} \times PDPP$$

Kde:

„AUV“ znamená výsledný alikvotný úrokový výnos.

„PDVO“ znamená skutočný počet dní aktuálneho výnosového obdobia v rámci lehoty vydávania dlhopisov (odo dňa 01.12.2021 do dňa 01.11.2022) medzi: (i) najbližšie nadchádzajúcim Dňom výplaty výnosu Dlhopisov a (ii) bezprostredne predchádzajúcim Dňom výplaty výnosu Dlhopisov, prípadne (ak taký termín nie je) dátumom emisie.

„PDPP“ znamená skutočný počet dní medzi: (i) Dňom výplaty výnosu Dlhopisov, ktorý bezprostredne predchádzal dátumu upísania príslušných Dlhopisov, prípadne (ak taký termín nie je) dátumom emisie a (ii) dňom upísania príslušných Dlhopisov.

Emisný kurz spolu s čiastkou alikvotného úrokového výnosu vypočítaného podľa vzorca vyššie sa spoločne označuje ako „**Závazok z upísania**“.

Dlhopisy budú vydané tým investorom (prvonadobúdateľom), ktorí po dohode s Hlavným manažérom zaplatili, resp. zaplatia Závazok z upísania na účet určený Hlavným manažérom ku dňu, ktorý stanoví Emitent.

#### 5.3.4 Podoba, forma a spôsob vydania Dlhopisov

Dlhopisy majú podobu zaknihovaného cenného papiera evidovaného v evidencii podľa § 10 ods. 4 písm. a) Zákona o cenných papieroch v CDCP alebo v akejkoľvek inej zákonom uznanej evidencii cenných papierov vo forme na doručiteľa v zmysle Zákona o cenných papieroch a budú vydané v menovitej hodnote každého z Dlhopisov 1.000 EUR (slovom: jedentisíc eur) (ďalej len „**Menovitá hodnota**“) v počte 5.000 kusov. Dlhopisy budú vydané výhradne v eurách. Identifikačný kód ISIN Dlhopisov je SK4000020012. K Dlhopisom sa viažu všetky práva v zmysle Zákona o dlhopisoch, pokiaľ nie je nižšie uvedené inak. K Dlhopisom sa neviažu žiadne predkupné, ani výmenné práva. S Dlhopismi sa pre Majiteľov Dlhopisov neviažu žiadne ďalšie výhody. Emitent nepodá žiadosť o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na burze cenných papierov alebo na inom regulovanom trhu. Dlhopisy budú vydané na základe verejnej ponuky cenných papierov podľa Nariadenia o prospekte. Dlhopisy budú vydané na základe Emisných podmienok zverejnených spolu s Prospektom na webovom sídle Hlavného manažéra <http://www.privatbanka.sk/sk/dokumenty/korporatne-emisie/verejne-emisie>. Dlhopisy budú verejne ponúkané na základe zverejnenia tohto Prospektu po jeho schválení Národnou bankou Slovenska.

#### 5.3.5 Prevoditeľnosť

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

#### 5.3.6 Majitelia Dlhopisov

Majiteľmi Dlhopisov sú osoby, ktoré sú evidované ako majitelia Dlhopisov na účte majiteľa vedenom CDCP alebo na účte majiteľa vedenom členom CDCP, alebo ktoré budú ako majitelia Dlhopisov evidované osobou, pre ktorú CDCP vedie držiteľský účet, ak sú tieto Dlhopisy evidované na tomto držiteľskom účte (ďalej len „**Majitelia Dlhopisov**“, pričom tento pojem zahŕňa aj jedného „**Majiteľa Dlhopisov**“). Ak sú niektoré Dlhopisy evidované na držiteľskom účte vedenom CDCP, potom si Emitent vyhradzuje právo spoľahnúť sa na oprávnenie každej osoby, ktorá eviduje Majiteľa Dlhopisov pre Dlhopisy, ktoré sú evidované na držiteľskom účte, ktorý pre túto osobu vedie CDCP, v plnom rozsahu

zastupovať (priamo alebo nepriamo) Majiteľa Dlhopisov a vykonávať voči Emitentovi na účet Majiteľa Dlhopisov všetky právne úkony (či už v jeho mene alebo vo vlastnom mene) v súvislosti s Dlhopismi, akoby táto osoba bola ich majiteľom. Pokiaľ zákon alebo rozhodnutie súdu doručené Emitentovi na adresu Určenej prevádzkarne nestanoví inak, budú Emitent a Administrátor pokladať každého Majiteľa Dlhopisov za oprávneného majiteľa príslušných Dlhopisov vo všetkých ohľadoch a vyplácať mu platby v súlade s týmto Prospekтом. Osoby, ktoré budú Majiteľmi Dlhopisov a ktoré nebudú z akéhokoľvek dôvodu zapísané v evidencii CDCP, sú povinné o tejto skutočnosti a o titule nadobudnutia Dlhopisov bez zbytočného odkladu informovať Emitenta, a to prostredníctvom oznámenia doručeného do Určenej prevádzkarne.

### 5.3.7 Spoločný zástupca a schôdza Majiteľov Dlhopisov

Emitent neurčil žiadneho spoločného zástupcu Majiteľov Dlhopisov ani akéhokoľvek iného zástupcu Majiteľov Dlhopisov, v súlade s § 5d Zákona o dlhopisoch. Spoločného zástupcu Majiteľov Dlhopisov môže ustanoviť schôdza Majiteľov Dlhopisov, ak bola zriadená.

Emitent nezriadil schôdzu Majiteľov Dlhopisov podľa §5a Zákona o dlhopisoch.

### 5.3.8 Rating

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

### 5.3.9 Status a zabezpečenie záväzkov Emitenta

Záväzky z Dlhopisov predstavujú samostatné, priame, všeobecné, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta zabezpečené Ručením (ako je uvedené nižšie), ktoré sú navzájom rovnocenné (*pari passu*) a čo do poradia ich uspokojenia budú vždy postavené rovnocenne (*pari passu*) medzi sebou navzájom a prinajmenšom rovnocenne (*pari passu*) voči všetkým iným súčasným a budúcim priamym, všeobecným, nezabezpečeným (resp. obdobne zabezpečeným), nepodmieneným a nepodriadeným záväzkom Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých inak ustanovujú kogentné ustanovenia právnych predpisov. Emitent sa zaväzuje zaobchádzať za rovnakých podmienok so všetkými Majiteľmi dlhopisov rovnako.

#### *Zabezpečenie Dlhopisov*

Dlhopisy budú vydané ako zabezpečené dlhopisy v zmysle §20b Zákona o dlhopisoch, pretože budú k Dátumu vydania Dlhopisov (dátumu emisie) zabezpečené ručením spoločnosťou Glebi (ďalej len „**Ručenie**“) na základe ručiteľského vyhlásenia v prospech Majiteľov Dlhopisov podľa práva Slovenskej republiky (ďalej len „**Ručiteľské vyhlásenie**“). Okrem Ručenia nebudú Dlhopisy zabezpečené žiadnym iným zabezpečením.

Rovnopis Ručiteľského vyhlásenia bude počas trvania emisie Dlhopisov k dispozícii k nahliadnutiu Majiteľom Dlhopisov, a to buď v podobe rovnopisu (prípadne jeho fotokópie) na požiadanie Majiteľov Dlhopisov vo vopred dohodnutom termíne v bežnej pracovnej dobe v Určenej prevádzkarni Administrátora alebo v elektronickej podobe na webovom sídle Hlavného manažéra [www.privatbanka.sk](http://www.privatbanka.sk).

V Ručiteľskom vyhlásení sa Ručiteľ bezpodmienečne a neodvolateľne zaväzuje každému Majiteľovi Dlhopisov, že ak Emitent z akéhokoľvek dôvodu nesplní akýkoľvek svoj peňažný záväzok z Dlhopisov v deň jeho splatnosti a takéto neplnenie pretrváva dlhšie ako 14 kalendárnych dní, Ručiteľ na písomnú výzvu Majiteľa Dlhopisov zaplatí takú čiastku okamžite, nepodmienečne a bezodkladne. Záväzky z Ručiteľského vyhlásenia predstavujú samostatné, priame, všeobecné, nepodmienené a nepodriadené záväzky Ručiteľa, ktoré sú navzájom rovnocenné (*pari passu*) a čo do poradia ich uspokojenia budú vždy postavené rovnocenne (*pari passu*) medzi sebou navzájom a prinajmenšom rovnocenne (*pari passu*) voči všetkým iným súčasným a budúcim priamym, všeobecným, nezabezpečeným, nepodmieneným a nepodriadeným záväzkom Ručiteľa, s výnimkou tých záväzkov Ručiteľa, o ktorých inak ustanovujú kogentné ustanovenia právnych

predpisov. Ručiteľ sa zaväzuje zaobchádzať za rovnakých podmienok so všetkými Majiteľmi dlhopisov rovnako.

*Dlhopisy nie sú „krytými dlhopismi“*

Dlhopisy nie sú cennými papiermi zabezpečenými (krytými) aktívami (*asset-backed securities*) v zmysle článku 1 písm. a) Delegovaného nariadenia o prospekte č. 2019/980, pretože nepredstavujú podiel na aktívach, vrátane všetkých práv určených na zabezpečenie ich obsluhy alebo prijatia či včasného prijatia súm splatných z týchto aktív ich držiteľmi (ods. i) citovaného ustanovenia) a nie sú ani cennými papiermi zabezpečenými aktívami, ktoré majú podmienky platieb závislé od platieb vypočítaných na základe uvedených aktív (ods. ii) citovaného ustanovenia). Splatenie Dlhopisov v termíne ich splatnosti nie je podmienené ani inak závislé od splatenia pohľadávok Emitenta voči spoločnosti Glebi vyplývajúcich z Rámcovej úverovej zmluvy.

Dlhopisy nie sú ani krytými dlhopismi podľa § 67 Zákona o bankách, pretože Emitent nie je bankou, ktorá je jediným typom právnickej osoby oprávnenej vydávať kryté dlhopisy podľa §20b ods. 2 Zákona o dlhopisoch a § 67 ods. 1 Zákona o bankách a ďalej tiež preto, lebo menovitá hodnota Dlhopisov a úrokové výnosy z nich vyplývajúce nie sú v žiadnom rozsahu kryté aktívami alebo inými majetkovými hodnotami vymenovanými v krycom súbore podľa § 68 ods. 1 Zákona o bankách. Záväzky Emitenta z Dlhopisov sú samostatnými záväzkami Emitenta.

*Zákonná podriadenosť*

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

*Emitent jediným dlžníkom z Dlhopisov*

Dlhopisy budú vydané výlučne Emitentom, ktorý je jediným dlžníkom záväzkov z Dlhopisov. **Žiadna osoba neposkytuje ohľadom Dlhopisov žiadne ručenie ani iné zabezpečenie, ktoré by umožňovalo Majiteľom dlhopisov uplatňovať akékoľvek nároky z Dlhopisov voči inej osobe ako Emitent alebo voči majetku inej osoby ako Emitenta, s výnimkou Ručenia spoločnosťou Glebi, kedy sa Majitelia Dlhopisov môžu za podmienok uvedených v Ručiteľskom vyhlásení domáhať uspokojenia svojich pohľadávok z Dlhopisov voči Ručiteľovi alebo voči majetku Ručiteľa, v súlade so zákonom, Emisnými podmienkami, Ručiteľským vyhlásením a týmto Prospektom.**

#### 5.3.10 Vyhlásenie a záväzok Emitenta

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

#### 5.3.11 Negatívne záväzky

Emitent sa zaväzuje, že do doby splnenia všetkých svojich platobných záväzkov vyplývajúcich z Dlhopisov vydaných a doposiaľ nesplatených v súlade s týmto Prospektom k svojmu majetku nezriadi ani neumožní zriadenie žiadneho zabezpečenia akýchkoľvek svojich záväzkov záložným alebo inými obdobnými právami tretích osôb, ktoré by obmedzili práva Emitenta k jeho súčasnému alebo budúcemu majetku alebo príjmom, pokiaľ najneskôr súčasne so zriadením takýchto záložných práv alebo iných

obdobných práv tretích osôb nezabezpečí, aby jeho záväzky vyplývajúce z Dlhopisov boli zabezpečené rovnocenne s takto zabezpečenými záväzkami. Toto obmedzenie sa však nevzťahuje na:

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

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

#### 5.3.12 Výnos Dlhopisov

Výnos je určený pevnou úrokovou sadzbou vo výške 5,00 % p.a. z Menovitej hodnoty Dlhopisu. Výnos sa vypočíta ako súčin (i) Menovitej hodnoty Dlhopisu, (ii) pevnej úrokovej sadzby podľa predchádzajúcej vety a (iii) podielu počtu dní aktuálneho úrokového obdobia a počtu dní aktuálneho roku („Act/Act“ podľa pravidla ICMA č. 251), pričom:

1. počtom dní aktuálneho obdobia sa rozumie skutočný počet dní príslušného (aktuálneho) obdobia medzi aktuálnym Dňom výplaty výnosu Dlhopisov a bezprostredne predchádzajúcim Dňom výplaty výnosu Dlhopisov, prípadne (ak taký termín nie je) dátumom emisie,
2. aktuálnym rokom sa rozumie obdobie od dátumu emisie do dňa prvého výročia dátumu emisie (vrátane) a každé ďalšie obdobie odo dňa nasledujúceho po poslednom dni predchádzajúceho obdobia do prvého výročia posledného dňa predchádzajúceho obdobia (vrátane), podľa toho, do ktorého z týchto období spadá príslušný Deň výplaty výnosu Dlhopisov a
3. počtom dní aktuálneho roku sa rozumie súčin počtu dní aktuálneho obdobia a počtu Dní výplaty výnosu Dlhopisov za aktuálny rok, t.j. báza pre výpočet výnosu je Act/Act podľa pravidla ICMA č.251.

Výnosy z Dlhopisov budú vyplácané v nasledujúcich termínoch: 01.03.2022, 01.06.2022, 01.09.2022, 01.12.2022, 01.06.2023, 01.12.2023, 01.06.2024, 01.12.2024, 01.06.2025, 01.12.2025, 01.06.2026, 01.12.2026, 01.06.2027, 01.12.2027, 01.06.2028 a 01.12.2028 (každý z týchto dní ďalej ako „Deň výplaty výnosu“). Prvá výplata výnosu sa uskutoční dňa 01.03.2022. Ak prípadne termín výplaty výnosu Dlhopisov na deň, ktorý nie je Pracovným dňom, za termín výplaty výnosu Dlhopisov sa považuje najbližší nasledujúci Pracovný deň, pričom Majiteľ Dlhopisu nemá nárok na úrok alebo akékoľvek iné plnenie za takýto odklad termínu výplaty výnosu Dlhopisov.

#### 5.3.13 Splatnosť Dlhopisov

- (i) *Konečné splatenie*

Menovitá hodnota všetkých Dlhopisov bude splatná jednorazovo dňa 01.12.2028 (ďalej len „**Deň splatnosti Dlhopisov**“), a to v súlade s kapitolou 5.3.14 (*Spôsob, termíny a miesto splatenia Dlhopisov*) Prospektu.

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

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

- (1) k predčasnému splateniu môže dôjsť len v niektorom z nasledovných dní: 01.12.2022, 01.06.2023, 01.12.2023, 01.06.2024, 01.12.2024, 01.06.2025, 01.12.2025, 01.06.2026, 01.12.2026, 01.06.2027, 01.12.2027 a 01.06.2028 (každý z týchto dní ďalej ako „**Deň určený na predčasné splatenie**“);
- (2) uplatnenie svojho práva na Predčasné splatenia Emitent oznámi prostredníctvom periodickej tlače s celoštátnou pôsobnosťou uverejňujúcej burzové správy;
- (3) termín Predčasného splatenia Menovitej hodnoty Dlhopisov nastane:
  - (A) v Deň určený na predčasné splatenie, ktorý Emitent určí v oznámení podľa bodu (2) vyššie, ak takýto deň (I) je Dňom určeným na predčasné splatenie podľa bodu (1) a zároveň (II) nenastane skôr ako 14 dní po uverejnení oznámenia podľa bodu (2) vyššie; alebo
  - (B) v taký najbližší Deň určený na predčasné splatenie nasledujúci po uverejnení oznámenia podľa bodu (2), ktorý nenastane skôr ako 14 dní po uverejnení takéhoto oznámenia, ak Emitent v takomto oznámení neurčí žiadny deň Predčasného splatenia Menovitej hodnoty dlhopisov.

(ďalej ako „**Termín predčasnej splatnosti**“); tým nie je dotknutý bod (5) nižšie;

- (4) v prípadoch, na ktoré sa nevzťahuje bod (3) písm. (A) alebo (B), platí, že k uplatneniu práva na Predčasné splatenie Emitentom nedošlo;
- (5) ak Termín predčasnej splatnosti určený podľa bodu (3) vyššie prípadne na deň, ktorý nie je Pracovným dňom, za Termín predčasnej splatnosti sa považuje najbližší nasledujúci Pracovný deň, pričom Majiteľ Dlhopisu nemá nárok na úrok alebo akékoľvek iné plnenie za takýto odklad Termínu predčasnej splatnosti;
- (6) v prípade, že Emitent využije možnosť Predčasného splatenia, v Termíne predčasnej splatnosti vyplatí Menovitú hodnotu Dlhopisov a pomernú časť výnosu z Dlhopisov určenú spôsobom podľa čl. 5.3.12 (Výnos Dlhopisov).
- (7) Dlhopisy sa po ich Predčasnom splatení nebudú ďalej úročiť.

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

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

5.3.14 Spôsob, termíny a miesto splatenia Dlhopisov

(i) *Mena*

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

(ii) *Deň výplaty*

Splatenie Dlhopisov bude realizované k dátumom uvedeným v tomto Prospekte (t.j. v Deň splatnosti Dlhopisov každý z týchto dní tiež ako „**Deň výplaty**“) v súlade s týmto Prospektom, a to prostredníctvom Administrátora, v Určenej prevádzkarni (platobné miesto). Ak prípadne Deň výplaty na iný než Pracovný deň, vznikne Emitentovi povinnosť zaplatiť predmetné čiastky v najbližší nasledujúci Pracovný deň bez toho, aby bol povinný platiť úrok z omeškania alebo iné dodatočné čiastky za takýto časový odklad. Pre účely tohto Prospektu sa za Pracovný deň považuje akýkoľvek kalendárny deň (okrem soboty a nedele), kedy sú banky v Slovenskej republike a CDCP bežne otvorené pre verejnosť a kedy sú vyporiadavané medzibankové obchody v euro (ďalej len „**Pracovný deň**“).

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

Dátum ex-kupónov je stanovený na:

15.02.2022	(k termínu výplaty výnosu 01.03.2022),
18.05.2022	(k termínu výplaty výnosu 01.06.2022),
17.08.2022	(k termínu výplaty výnosu 01.09.2022),
16.11.2022	(k termínu výplaty výnosu 01.12.2022),
18.05.2023	(k termínu výplaty výnosu 01.06.2023),
16.11.2023	(k termínu výplaty výnosu 01.12.2023),
20.05.2024	(k termínu výplaty výnosu 01.06.2024),
18.11.2024	(k termínu výplaty výnosu 01.12.2024),
19.05.2025	(k termínu výplaty výnosu 01.06.2025),
14.11.2025	(k termínu výplaty výnosu 01.12.2025),
18.05.2026	(k termínu výplaty výnosu 01.06.2026),
16.11.2026	(k termínu výplaty výnosu 01.12.2026),
18.05.2027	(k termínu výplaty výnosu 01.06.2027),
16.11.2027	(k termínu výplaty výnosu 01.12.2027),
18.05.2028	(k termínu výplaty výnosu 01.06.2028),
16.11.2028	(k termínu výplaty výnosu 01.12.2028),

(ďalej „**Dátum ex-kupón**“).

Dátum ex-istina je stanovený na 16.11.2028 (ďalej „**Dátum ex- istina**“).

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

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

(ďalej len „**Rozhodný deň**“).

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

(iv) *Uskutočňovanie platieb*

Administrátor bude vykonávať výplatu Dlhopisov Oprávneným osobám bezhotovostným prevodom na ich účet uvedený v Objednávke alebo podľa inštrukcie, ktorú príslušná Oprávnená osoba oznámi Administrátorovi pre Administrátora vierohodným spôsobom najneskôr päť Pracovných dní pred Dňom výplaty. Inštrukcia bude mať formu podpísanej písomnej žiadosti, ktorá bude obsahovať dostatočné údaje o účte Oprávnenej osoby umožňujúce Administrátorovi platbu vykonať. V prípade právnických osôb bude inštrukcia doplnená o originál alebo kópiu platného výpisu z obchodného registra alebo iného obdobného registra, v ktorom je Oprávnená osoba registrovaná, pričom správnosť údajov v tomto výpise z obchodného registra alebo z obdobného registra overí zamestnanec Administrátora ku Dňu výplaty (takáto inštrukcia spolu s výpisom z obchodného registra alebo iného obdobného registra (ak je relevantný) a prípadnými ostatnými príslušnými prílohami ďalej len „Inštrukcia“). Inštrukcia musí byť s obsahom a vo forme vyhovujúcej rozumným požiadavkám Administrátora, pričom Administrátor bude oprávnený vyžadovať dostatočne uspokojivý dôkaz o tom, že osoba, ktorá Inštrukciu podpísala, je oprávnená v mene Oprávnenej osoby takúto Inštrukciu podpísať. Takýto dôkaz musí byť Administrátorovi doručený taktiež najneskôr päť Pracovných dní pred Dňom výplaty. V tomto ohľade bude Administrátor predovšetkým oprávnený požadovať (1) predloženie plnej moci v prípade, ak za Oprávnenú osobu bude konať zástupca, a (2) dodatočné potvrdenie Inštrukcie od Oprávnenej osoby. Akákoľvek Oprávnená osoba, ktorá v súlade s akoukoľvek príslušnou medzinárodnou zmluvou o zamedzení dvojitého zdanenia (ktorej je Slovenská republika zmluvnou stranou) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnenie, je povinná doručiť Administrátorovi, spolu s Inštrukciou ako jej neoddeliteľnú súčasť doklad o svojom daňovom domicile a ďalšie doklady, ktoré si môže Administrátor a príslušné daňové orgány vyžiadať. Bez ohľadu na toto svoje oprávnenie nebudú Administrátor ani Emitent preverovať správnosť a úplnosť takýchto Inštrukcií a neponesú žiadnu zodpovednosť za škody spôsobené omeškaním Oprávnenej osoby s doručením Inštrukcie ani nesprávnosťou či inou vadou takejto Inštrukcie. V prípade originálov cudzích úradných listín alebo úradného overenia v cudzine si Administrátor môže vyžiadať poskytnutie príslušného vyššieho alebo ďalšieho overenia, resp. apostily podľa Haagskej dohody o apostilácii (podľa toho, čo je relevantné). Administrátor môže ďalej žiadať, aby všetky dokumenty vyhotovené v cudzom jazyku boli dodané s úradným prekladom do slovenského jazyka. Pokiaľ Inštrukcia obsahuje všetky náležitosti podľa tohto článku a je Administrátorovi oznámená v súlade s týmto odsekom a vo všetkých ostatných ohľadoch vyhovuje požiadavkám tohto odseku, je považovaná za riadnu.

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

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



(v) *Zmena spôsobu a miesta uskutočňovania platieb*

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

5.3.15 Premlčanie

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

5.3.16 Určená prevádzkareň, Administrátor, Agent pre výpočty

(i) *Určená prevádzkareň*

Ak nedôjde k zmene v súlade s kapitolou 5.3.17 (Zmeny a vzdanie sa nárokov) Prospektu, je Administrátorom Privatbanka, a.s., so sídlom Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, IČO: 31 634 419, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka č. 3714/B (ďalej len „**Privatbanka, a.s.**“) a určená prevádzkareň a výplatné miesto Administrátora (ďalej len „**Určená prevádzkareň**“) sú na nasledujúcej adrese:

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

(ii) *Administrátor*

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

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

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

Zmeny predpokladané vyššie nesmú spôsobiť Majiteľom Dlhopisov podstatnú ujmu.

(iii) *Vzťah Administrátora a Majiteľov Dlhopisov*

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

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

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

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

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

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

#### 5.3.17 Zmeny a vzdanie sa nárokov

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

#### 5.3.18 Oznámenia

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

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

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

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

#### 5.3.19 Rozhodné právo, jazyk, spory

Dlhopisy budú vydané v súlade so Zákonom o dlhopisoch a Majitelia Dlhopisov majú práva a povinnosti vyplývajúce z tohto zákona, z tohto Prospektu a zo Zákona o cenných

papieroch, pričom postup ich vykonania vyplýva z príslušných právnych predpisov a tohto Prospektu. Akékoľvek práva a záväzky vyplývajúce z Dlhopisov a tohto Prospektu sa budú spravovať, interpretovať a vykladať v súlade s právnym poriadkom Slovenskej republiky. Tento Prospekt bol vypracovaný v slovenskom jazyku a môže byť preložený do anglického a/alebo iných jazykov. V prípade akýchkoľvek rozporov medzi rôznymi jazykovými verziami bude rozhodujúca slovenská jazyková verzia. Akékoľvek prípadné spory medzi Emitentom a Majiteľmi Dlhopisov vyplývajúce z Dlhopisov, tohto Prospektu alebo s nimi súvisiacimi budú riešené súdmi v Slovenskej republike.

### 5.3.20 Obmedzenia týkajúce sa šírenia Prospektu a predaja Dlhopisov

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

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

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

### 5.3.21 Zdanenie a devízová regulácia v Slovenskej republike

#### (i) Zdanenie výnosov z Dlhopisov

Výnos Dlhopisu bude zdaňovaný v zmysle platných právnych predpisov v čase vyplácania výnosov. Tam, kde to bude vyžadovať právo Slovenskej republiky účinné v čase výplaty výnosu, budú z platieb Majiteľom Dlhopisov zrážané príslušné dane a poplatky. Emitent nebude povinný vykonať ďalšie platby Majiteľom Dlhopisov náhradou za takéto zrážky daní alebo poplatkov.

#### (ii) *Devízová regulácia v Slovenskej republike*

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

## 5.4 Podmienky ponuky

### 5.4.1 Ponuka a upisovanie Dlhopisov – primárny predaj

Dlhopisy budú vydávané na základe Emisných podmienok zverejnených spolu

s Prospektom na webovom sídle Privatbanky, a.s. [www.privatbanka.sk](http://www.privatbanka.sk), ako hlavného manažéra Emisie (v tomto postavení ďalej ako „**Hlavný manažér**“).

Predpokladaný objem emisie Dlhopisov (t.j. najvyššia suma Menovitých hodnôt Dlhopisov) bude ponúkaný v Slovenskej republike upísaniu investorom na základe verejnej ponuky cenných papierov v zmysle Nariadenia o prospekte, a to počnúc dňom 01.12.2021 a končiac dňom 01.11.2022. Ponuka nie je rozdelená na časti. Činnosti spojené s vydaním a upisovaním Dlhopisov bude zabezpečovať Hlavný manažér. Podmienkou účasti na verejnej ponuke je preukázanie totožnosti investora platným dokladom. Investori budú uspokojovaní podľa času zadania svojich objednávok, pričom po naplnení celkového objemu Emisie už nebudú žiadne ďalšie objednávky akceptované ani uspokojené. Po upísaní a pripísaní Dlhopisov na účty Majiteľov Dlhopisov bude Majiteľom Dlhopisov zaslané potvrdenie o upísaní Dlhopisov. Výsledky verejnej ponuky budú uverejnené na verejne dostupnom mieste v Určenej prevádzkarni podľa kapitoly 5.3.16(i) Prospektu v deň nasledujúci po uplynutí lehoty na vydávanie Dlhopisov alebo po upísaní celej menovitej hodnoty Emisie (podľa toho, čo nastane skôr).

Primárny predaj (upisovanie) Dlhopisov potrvá odo dňa 01.12.2021 do dňa 01.11.2022 (ďalej len „**Primárna ponuka**“). Dátumom začiatku vydávania Dlhopisov (t.j. začiatku pripisovania Dlhopisov na majetkové účty vedené CDCP alebo členom CDCP alebo na účty Majiteľov Dlhopisov evidované osobou, ktorej CDCP vedie držiteľský účet, ak sú tieto Dlhopisy evidované na tomto držiteľskom účte) a zároveň aj dátumom vydania Dlhopisov (dátumom emisie) bude 01.12.2021 (ďalej ako „**Dátum vydania Dlhopisov**“). Emisia bude vydávaná priebežne, pričom predpokladaná lehota vydávania Dlhopisov (t.j. pripisovania na účty majiteľov) skončí najneskôr 10 Pracovných dní po uplynutí lehoty na upisovanie Dlhopisov alebo 10 Pracovných dní po upísaní najvyššej sumy Menovitých hodnôt Dlhopisov (podľa toho, čo nastane skôr). Emitent je oprávnený vydať Dlhopisy aj v menšom objeme, než je najvyššia suma Menovitých hodnôt Dlhopisov, pričom Emisia sa bude aj v takom prípade považovať za úspešnú.

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

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

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

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

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

Hlavný manažér začne prijímať Objednávky odo dňa začatia verejnej ponuky, t.j. od 01.12.2021.

Objednávky budú uspokojované priebežne tak, ako ich Hlavný manažér prijme, a to až do chvíle, kým sa poslednou prijatou Objednávkou neumiestní celý objem Emisie Dlhopisov, najneskôr však do dňa 01.11.2022. Ak táto posledná Objedávka bude znieť na taký objem Menovitej hodnoty Dlhopisov, ktorý prevyšuje zostávajúci súčet Menovitých hodnôt neumiestnených Dlhopisov, táto Objedávka bude uspokojená len

v miere, ktorá zodpovedá neumiestnenému (zostávajúcemu) objemu Dlhopisov, pričom musí byť splnená podmienka, že minimálna investícia na jedného prvnadobúdateľa je 3.000 EUR. Ak táto Objednávka nespĺňa podmienku minimálnej investície podľa predchádzajúcej vety, Hlavný manažér ju neuspokojí a prestane ju považovať za poslednú, t.j. uspokojí bezprostredne nasledujúcu Objednávku, ktorá už podmienku minimálnej investície spĺňa.

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

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

#### 5.4.2 MiFID II monitoring tvorby a distribúcie finančného nástroja / Cieľový trh oprávnené protistrany, profesionálni klienti a neprofesionálni klienti

Výhradne pre účely vlastného schvaľovacieho procesu, preskúmaním cieľového trhu vo vzťahu k Dlhopisom bolo Hlavným manažérom vyhodnotené, že (i) cieľovým trhom pre Dlhopisy sú oprávnené protistrany, profesionálni klienti v zmysle Smernice 2014/65/EÚ v platnom znení (ďalej len MiFID II) a tiež neprofesionálni klienti z radov klientov prívátneho bankovníctva Hlavného manažéra a (ii) pri distribúcii Dlhopisov na tomto cieľovom trhu sú prípustné všetky distribučné kanály, a to prostredníctvom služby predaja bez poradenstva a vykonania pokynu klienta v režime execution only.

Dlhopisy sú vhodné pre informovaných investorov, ktorí preukázateľne majú dostatočné znalosti o charaktere a rizikách dlhopisov, deklarujú odolnosť voči riziku investície do Dlhopisov a sú schopní niesť prípadnú stratu vložených prostriedkov. Cieľom investora v prípade nákupu Dlhopisov je ochrana či rast vložených prostriedkov.

Odporúčaný investičný horizont zodpovedá splatnosti dlhopisu, t.j. do 7 rokov.

Dlhopis nie je určený neprofesionálnym investorom,:

- (i) ktorí nepreukázali dostatočné znalosti o charaktere a rizikách investičného nástroja,
- (ii) ktorých investičný horizont je v rozpore s dátumom splatnosti Dlhopisu, alebo
- (iii) ktorí preukázateľne nedeklarovali odolnosť voči riziku investície do Dlhopisov a nie sú schopní niesť žiadnu stratu vložených prostriedkov.

Akákoľvek osoba následne ponúkajúca, predávajúca alebo odporúčajúca Dlhopisy (ako Distribútor) podliehajúca pravidlám MiFID II je zodpovedná za vykonanie svojej vlastnej analýzy cieľového trhu v súvislosti s Dlhopismi (buď prijatím alebo vylepšením posúdenia cieľového trhu) a určenie vlastných vhodných distribučných kanálov. Hlavný manažér a Emitent zodpovedajú za stanovenie cieľových trhov a distribučných kanálov vždy len vo vzťahu k primárnej ponuke Dlhopisov, resp. k ponuke, ktorú vykonáva sám Hlavný manažér.

## 5.5 Vymáhanie súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi v Slovenskej republike

Táto kapitola je len zhrnutím určitých právnych súvislostí slovenského práva tykajúcich sa vymáhania súkromnoprávnych nárokov spojených s Dlhopismi voči Emitentovi. Toto zhrnutie nepopisuje akékoľvek právne súvislosti vymáhania uvedených nárokov vyplývajúce z práva akéhokoľvek iného štátu ako Slovenskej republiky. Toto zhrnutie vychádza z právnych predpisov účinných k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu a môže podliehať následnej zmene (i s prípadnými retroaktívnymi účinkami). Informácie uvedené v tejto kapitole sú predložené len ako všeobecné informácie pre charakteristiku právnej situácie a boli získané z všeobecne záväzných predpisov. Potenciálni nadobúdatelia Dlhopisov by sa nemali spoliehať na informácie tu uvedené a odporúča sa im posúdiť so svojimi právnymi poradcami otázku vymáhania súkromnoprávnych záväzkov voči Emitentovi v každom príslušnom štáte.

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

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

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

## **5.6 Prijatie na obchodovanie a podmienky obchodovania**

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

## **5.7 Dodatočné informácie**

### **5.7.1 Poradcovia v súvislosti s vydaním cenných papierov**

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

#### 5.7.2 Audit informácií v kapitole 5 (Údaje o cenných papíroch) Prospektu

V kapitole 5 (Údaje o cenných papíroch) Prospektu sa nenachádzajú informácie, ktoré boli podrobené auditu alebo preskúmané auditorom.

#### 5.7.3 Informácie znalcov a tretej strany

V kapitole 5 (Údaje o cenných papíroch) Prospektu nie sú použité údaje tretej strany ani vyhlásenia alebo správy pripísané určitej osobe ako znalcovi.

#### 5.7.4 Úverové a indikatívne ratingy

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

#### 5.7.5 Osobitné obmedzenia týkajúce sa MIFID II

Analýzu cieľového trhu a distribučných kanálov pre Dlhopisy vykonal Hlavný manažér pre účely ich primárnej ponuky. Akýkoľvek iný distribútor Dlhopisov je zodpovedný za vykonanie svojej vlastnej analýzy cieľového trhu v súvislosti s Dlhopismi (buď prijatím alebo vylepšením posúdenia cieľového trhu) a určenie vlastných vhodných distribučných kanálov.

### 5.8 Zodpovedné osoby

#### 5.8.1 Osoby zodpovedné za informácie uvedené v Prospekte

Osobou zodpovednou za informácie uvedené v Prospekte je Emitent – spoločnosť Dr. Max Funding, s.r.o., so sídlom Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, IČO 44 654 685, zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka č. 57662/B, LEI identifikátor 097900BHKT0000085453, v mene ktorej vo veci tohto prospektu konajú Ing. Adam Polák a Ing. Peter Matula.

V Bratislave, dňa 15.11.2021

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Adam Polák, konateľ

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Peter Matula, konateľ

#### 5.8.2 Vyhlasenie Emitenta

Emitent vyhlasuje, že:

- (i) pri vynaložení všetkej náležitej starostlivosti sú podľa jeho najlepšieho vedomia údaje obsiahnuté v Prospekte v súlade so skutočnosťou,
- (ii) v Prospekte neboli opomenuté žiadne skutočnosti, ktoré by mohli ovplyvniť alebo zmeniť jej význam,
- (iii) Prospekt schválila Národná banka Slovenska, ako príslušný orgán na základe §120, ods. 1 Zákona o cenných papíroch,
- (iv) Národná banka Slovenska len schvaľuje Prospekt ako dokument, ktorý spĺňa normy úpinosti, zrozumiteľnosti a konzistentnosti uvedené v Nariadení o prospekte,
- (v) schválenie Prospektu Národnou bankou Slovenska by sa nemalo považovať za potvrdenie Emitenta,
- (vi) schválenie Prospektu Národnou bankou Slovenska by sa nemalo považovať za potvrdenie kvality cenných papierov, ktoré sú predmetom Prospektu a

- (vii) investori by mali uskutočniť vlastné posúdenie, pokiaľ ide o vhodnosť investovania do Dlhopisov.

V Bratislave, dňa 15.11.2021



Ing. Adam Polák, konateľ



Ing. Peter Matula, konateľ

**Prospekt bude sprístupnený k nahliadnutiu všetkým záujemcom u Hlavného manažera bezplatne v písomnej forme počas bežnej pracovnej doby v čase od 9.00 do 16.00 hod. na adrese jeho pobočiek v Slovenskej republike a taktiež v bezplatnej elektronickej podobe na jeho webovom sídle <http://www.privatbanka.sk/sk/dokumenty/korporatne-emisie/verejne-emisie>.**



## 6. DÔLEŽITÉ UPOZORNENIA

- Tento Prospekt bol schválený Národnou bankou Slovenska dňa 29.11.2021 a je platný do 29.11.2022. Povinnosť doplniť Prospekt v prípade nových významných faktorov, podstatných chýb alebo podstatných nezrovnalostí sa neuplatňuje, keď už Prospekt nie je platný.
- Tento Prospekt je prospektom v zmysle Zákona o cenných papieroch, Nariadenia o prospekte a Delegovaných nariadení o prospekte. Žiaden štátny orgán, s výnimkou NBS, ani iná osoba tento Prospekt neschválila. Akékoľvek vyhlásenie v opačnom zmysle je nepravdivé.
- Emitent neschválil žiadne iné vyhlásenie alebo informácie o Emitentovi alebo Dlhopisoch, než aké sú obsiahnuté v tomto Prospekte. Na žiadne takéto iné vyhlásenie alebo informácie sa nemožno spoliehať ako na vyhlásenie alebo informácie schválené Emitentom. Pokiaľ nie je uvedené inak, sú všetky informácie v tomto Prospekte uvedené k dátumu vyhotovenia Prospektu. Odovzdanie tohto Prospektu kedykoľvek po dátume jeho vyhotovenia neznamená, že informácie v ňom uvedené sú správne ku ktorémukoľvek okamihu po dátume jeho vyhotovenia.
- Za záväzky Emitenta vrátane záväzkov vyplývajúcich z Dlhopisov neručí Slovenská republika ani ktorákoľvek jej inštitúcia, ministerstvo alebo jej politická súčasť (orgán štátnej správy či samosprávy) ani žiadna iná osoba, ani ich iným spôsobom nezabezpečuje.
- Rozširovanie tohto Prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov môžu byť v niektorých krajinách obmedzené právnymi predpismi. Dlhopisy nebudú registrované, povolené ani schválené akýmkoľvek správnym či iným orgánom akejkoľvek krajiny s výnimkou NBS a budú ponúkané na území Slovenskej republiky.
- Informácie obsiahnuté v kapitolách 5.3.21 (Zdanenie a devízová regulácia) a 5.5 (Vymáhanie súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi) sú uvedené iba ako všeobecné informácie vyplývajúce zo všeobecne záväzných právnych predpisov. Potenciálni nadobudatelia Dlhopisov by sa v súvislosti s nadobudnutím Dlhopisov mali spoliehať výhradne na svoju vlastnú analýzu faktorov uvádzaných v týchto kapitolách a na odporúčania svojich vlastných právnych, daňových a iných odborných poradcov.
- Nadobúdateľom Dlhopisov, najmä zahraničným, sa odporúča konzultovať so svojimi právnymi a inými odbornými poradcami ustanovenia príslušných právnych predpisov, najmä devízových a daňových predpisov Slovenskej republiky, štátov, ktorých sú rezidentmi, a iných príslušných štátov, ako aj všetkých príslušných medzinárodných dohôd, a ešte pred uskutočnením investície vyhodnotiť ich dopad na konkrétne investičné rozhodnutie.
- Majiteľom Dlhopisov, najmä zahraničným, sa odporúča, aby sa sústavne informovali o všetkých zákonoch a ostatných právnych predpisoch upravujúcich vlastníctvo Dlhopisov, a rovnako predaj Dlhopisov do zahraničia alebo nákup Dlhopisov zo zahraničia, ako aj akékoľvek iné transakcie s Dlhopismi, a aby tieto právne predpisy dodržiavali.
- Prospekt je všetkým záujemcom k dispozícii bezplatne k nahliadnutiu v elektronickej podobe na webovom sídle Hlavného manažéra [www.privatbanka.sk](http://www.privatbanka.sk).
- Akékoľvek predpoklady a výhľady týkajúce sa budúceho vývoja Emitenta, jeho finančnej situácie, okruhu jeho podnikateľskej činnosti alebo postavenia na trhu nemožno pokladať za vyhlásenie či záväzný prísľub Emitenta týkajúci sa budúcich udalostí alebo výsledkov, pretože tieto budúce udalosti alebo výsledky závisia celkom alebo sčasti na okolnostiach a udalostiach, ktoré Emitent nemôže priamo alebo v plnom rozsahu ovplyvniť. Potenciálni záujemcovia o kúpu Dlhopisov by mali uskutočniť vlastnú analýzu akýchkoľvek vývojových trendov alebo výhľadov uvedených v tomto Prospekte, prípadne uskutočniť ďalšie samostatné zisťovania, a svoje investičné rozhodnutia založiť na výsledkoch takýchto samostatných analýz a zisťovaní.

- Pokiaľ nie je ďalej uvedené inak, všetky finančné údaje Emitenta vychádzajú z všeobecne aplikovaných účtovných predpisov Slovenskej republiky. Niektoré hodnoty uvedené v tomto Prospekte boli upravené zaokrúhlením. To okrem iného znamená, že hodnoty uvádzané pre rovnakú informačnú položku sa môžu na rôznych miestach mierne líšiť a hodnoty uvádzané ako súčet niektorých hodnôt nemusia byť presným aritmetickým súčtom hodnôt, z ktorých vychádzajú.
- Niektoré pojmy používané v tomto Prospekte sú definované v kapitole 7 (*Zoznam použitých definícií, pojmov a skratiek*).
- Tento Prospekt je vypracovaný v slovenskom jazyku. V prípade akéhokoľvek rozporu medzi znením Prospektu v slovenskom jazyku a znením Prospektu preloženého do iného jazyka, bude rozhodujúce znenie Prospektu v slovenskom jazyku.

## 7. ZOZNAM POUŽITÝCH DEFINÍCIÍ POJMOV A SKRATIEK

"Administrátor" má význam uvedený v kapitole 5.3.16(ii) Prospektu.

"Agent pre výpočty" má význam uvedený v kapitole 5.3.16(iv) Prospektu.

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

"Dátum ex-istina" má význam uvedený v kapitole 5.3.14(iii) Prospektu.

"Dátum ex-kupón" má význam uvedený v kapitole 5.3.14(iii) Prospektu.

"Delegované nariadenie o prospekte č. 2019/979" má význam uvedený v kapitole 1 (*Súhrn*) Prospektu.

"Delegované nariadenie o prospekte č. 2019/980" má význam uvedený v kapitole 1 (*Súhrn*) Prospektu.

"Deň splatnosti Dlhopisov" má význam uvedený v kapitole 5.3.13(i) Prospektu.

"Deň určený na predčasné splatenie" má význam uvedený v kapitole 5.3.13(ii) Prospektu.

"Deň výplaty" má význam uvedený v kapitole 5.3.14(ii) Prospektu.

"Deň výplaty výnosu" má význam uvedený v kapitole 5.3.12 (*Výnos Dlhopisov*) Prospektu.

"Dátum vydania Dlhopisov" znamená pojem definovaný v kapitole 5.4.1 (*Ponuka a upisovanie Dlhopisov – primárny predaj*) Prospektu.

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

"Emisia" má význam uvedený na titulnej strane Prospektu.

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

"Emisný kurz" má význam uvedený v kapitole 5.3.3 (*Druh cenného papiera, názov, celková Menovitá hodnota a emisný kurz*) Prospektu.

"Emitent", resp. "emitent" (tam, kde to vyplýva z kontextu použitia tohto pojmu v tomto dokumente) má význam uvedený na titulnej strane Prospektu.

"ESMA" znamená Európsky orgán pre cenné papiere a trhy.

"Existujúce dlhopisy" má význam uvedený v kapitole 3.4.2 Prospektu.

"Existujúce dlhopisy 1", „Existujúce dlhopisy 2“, „Existujúce dlhopisy 3“, „Existujúce dlhopisy 4“, „Existujúce dlhopisy 5“, „Existujúce dlhopisy 6“, „Existujúce dlhopisy 7“, „Existujúce dlhopisy 8“, „Existujúce dlhopisy 9“, „Existujúce dlhopisy 10“, „Existujúce dlhopisy 11“, „Existujúce dlhopisy 12“, „Existujúce dlhopisy 13“, „Existujúce dlhopisy 14“, „Existujúce dlhopisy 15“, „Existujúce dlhopisy 16“, „Existujúce dlhopisy 17“, „Existujúce dlhopisy 18“, „Existujúce dlhopisy 19“, „Existujúce dlhopisy 20“, „Existujúce dlhopisy 21“, „Existujúce dlhopisy 22“, „Existujúce dlhopisy 23“, „Existujúce dlhopisy 24“ a „Existujúce dlhopisy 25“, „Existujúce dlhopisy 26“, „Existujúce dlhopisy 27“ má význam uvedený v kapitole 3.4.2 Prospektu.

"Glebi" má význam uvedený v kapitole 3.4.1 (*História a vývoj Emitenta*) Prospektu.

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

"Hlavný manažér" má význam uvedený v kapitole 5.4.1 (*Ponuka a upisovanie Dlhopisov –*

*primárny predaj*) Prospektu.

"**Inštrukcia**" má význam uvedený v kapitole 5.3.14(iv) Prospektu.

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

"**Investičná zmluva**" má význam uvedený v kapitole 1 (*Súhrn*) Prospektu, v pododdiel D1.

"**Majiteľ Dlhopisu/ov**" alebo "**Majitelia Dlhopisov**" má význam uvedený v kapitole 5.3.6 (*Majitelia Dlhopisov*) Prospektu.

"**Mandátna zmluva**" má význam uvedený v kapitole 5.2 (*Kľúčové informácie*) Prospektu.

"**Menovitá hodnota**" má význam uvedený v kapitole 5.3.4 (*Podoba, forma a spôsob vydania Dlhopisov*) Prospektu.

"**mil.**" znamená milión.

"**mld.**" znamená miliarda;

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

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

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

"**Objednávka**" má význam uvedený v kapitole 1 (*Súhrn*) Prospektu, v pododdiel D1.

"**Oprávnená osoba**" má význam uvedený v kapitole 5.3.14(iii) Prospektu.

"**Penta Jersey**" má význam uvedený v kapitole 3.4.1 (*História a vývoj Emitenta*) Prospektu.

"**PIGL**" má význam uvedený v kapitole 1 (*Súhrn*) Prospektu, v pododdiel B1.

"**Pracovný deň**" má význam uvedený v kapitole 5.3.14(ii) Prospektu.

"**Predčasné splatenie**" má význam uvedený v kapitole 5.3.13(ii) Prospektu.

" **Primárna ponuka**" má význam uvedený v kapitole 5.4.1\_Prospektu.

"**Privatbanka, a.s.**" znamená spoločnosť Privatbanka, a.s., so sídlom Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 634 419, zapísaná v Obch. registri Okresného súdu Bratislava I, Oddiel: Sa, Vložka č.: 3714/B, LEI identifikátor 3157002000000004154.

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

"**Rámcová úverová zmluva**" má význam uvedený v kapitole 3.6.3 (*Závislosť Emitenta na iných osobách*) Prospektu.

"**Rozhodný deň**" má význam uvedený v kapitole 5.3.14(iii) Prospektu.

"**Ručenie**" má význam uvedený v kapitole 5.3.9 (*Status a zabezpečenie záväzkov Emitenta*) Prospektu.

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

"**Ručiteľské vyhlásenie**" má význam uvedený v kapitole 5.3.9 (*Status a zabezpečenie záväzkov Emitenta*) Prospektu.

"**Skupina Dr. Max**" má význam uvedený v kapitole 1 (*Súhrn*) Prospektu, v pododdieloch B1.

"**Skupina Penta**" má význam uvedený v kapitole 1 (*Súhrn*) Prospektu, v pododdieloch B1.

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

"**Termín predčasnej splatnosti**" má význam uvedený v 5.3.13(ii) Prospektu.

"**Určená prevádzkareň**" má význam uvedený v kapitole 5.3.12 (iii)(1) Prospektu.

"**Úrokové obdobie**" má význam uvedený v kapitole 5.3.16(i) Prospektu.

"**Zakladateľská listina**" znamená zakladateľskú listinu Emitenta zo dňa 26.1.2009 v jej znení platnom a účinnom ku dňu vydania Prospektu.

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

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

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

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

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

"**Záväzok z upísania**" má význam uvedený v kapitole 1 (*Súhrn*) Prospektu, v pododdieloch D1.

**8. PRÍLOHY**

- 8.1 Neauditovaná priebežná individuálna účtovná zvierka Emitenta za obdobie od 01.01.2021 do 30.06.2021**
- 8.2 Riadna individuálna účtovná zvierka Emitenta za rok 2020 vrátane Správy audítora k riadnej individuálnej účtovnej zvierke Emitenta za rok 2020**
- 8.3 Riadna individuálna účtovná zvierka Emitenta za rok 2019 vrátane Správy audítora k riadnej individuálnej účtovnej zvierke Emitenta za rok 2019**
- 8.4 Neauditovaná priebežná individuálna účtovná zvierka Ručiteľa za obdobie od 01.01.2021 do 30.06.2021**
- 8.5 Riadna individuálna účtovná zvierka Ručiteľa za rok 2020 vrátane Správy audítora k riadnej individuálnej účtovnej zvierke Ručiteľa za rok 2020**
- 8.6 Riadna individuálna účtovná zvierka Ručiteľa za rok 2019 vrátane Správy audítora k riadnej individuálnej účtovnej zvierke Ručiteľa za rok 2019**

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

podnikateľov v podvojnóm účtovníctve

zostavená k **3 0 . 0 6 . 2 0 2 1**

Číselné údaje sa zarovnávajú vpravo, ostatné údaje sa píše zľava. Nevyplnené riadky sa ponechávajú prázdne.

Údaje sa vypĺňajú paličkovým písmom (podľa tohto vzoru), písacím strojom alebo tlačiarňou, a to čiernou alebo tmavomodrou farbou.

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

Daňové identifikačné číslo <b>2 0 2 2 7 9 6 4 0 2</b>	Účtovná závierka	Účtovná jednotka	Mesiac	Rok
IČO <b>4 4 6 5 4 6 8 5</b>	riadna	<input checked="" type="checkbox"/> malá	Za obdobie od <b>0 1</b>	<b>2 0 2 1</b>
SK NACE <b>4 6 . 1 9 . 0</b>	mimoriadna	veľká	do <b>0 6</b>	<b>2 0 2 1</b>
	<input checked="" type="checkbox"/> priebežná	(vyznačí sa x)	Bezprostredne predchádzajúce od <b>0 1</b>	<b>2 0 2 0</b>
			obdobie do <b>1 2</b>	<b>2 0 2 0</b>

Priložené súčasti účtovnej závierky

 Súvaha (Úč POD 1-01) Výkaz ziskov a strát (Úč POD 2-01) Poznámky (Úč POD 3-01)

(v celých eurách)

(v celých eurách)

(v celých eurách alebo eurocentoch)

Obchodné meno (názov) účtovnej jednotky

**D r . M a x F u n d i n g , s . r . o .**

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica

**E i n s t e i n o v a**

Číslo

**2 5**

PSČ

Obec

**8 5 1 0 1 B r a t i s l a v a**

Označenie obchodného registra a číslo zápisu obchodnej spoločnosti

**O k r e s n ý s ú d B r a t i s l a v a I , O d d i e l : S r o ,****V l o ž k a č í s l o : 5 7 6 6 2 / B**

Telefónne číslo

**0 /**

Faxové číslo

**0 /**

E-mailová adresa

Zostavená dňa:

**2 0 . 1 0 . 2 0 2 1**

Schválená dňa:

. .

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

0

Záznamy daňového úradu

Miesto pre evidenčné číslo

Odtlačok prezentačnej pečiatky daňového úradu

Súvaha Úč POD 1 - 01		DIČ	2 0 2 2 7 9 6 4 0 2	IČO	4 4 6 5 4 6 8 5
Ozna- čenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	2	
			Brutto - časť 1	Netto 2	Netto 3
			Korekcia - časť 2		
	<b>SPOLU MAJETOK r. 02 + r. 33 + r. 74</b>	001	<b>251 789 846</b>	<b>251 789 846</b>	<b>218 251 912</b>
<b>A.</b>	<b>Neobežný majetok r. 03 + r. 11 + r. 21</b>	002	<b>213 568 971</b>	<b>213 568 971</b>	<b>165 403 079</b>
<b>A.I.</b>	<b>Dlhodobý nehmotný majetok súčet (r. 04 až r. 10)</b>	003			
A.I.1.	Aktivované náklady na vývoj (012) - /072, 091A/	004			
	2. Softvér (013) - /073, 091A/	005			
	3. Oceniteľné práva (014) - /074, 091A/	006			
	4. Goodwill (015) - /075, 091A/	007			
	5. Ostatný dlhodobý nehmotný majetok (019, 01X) - /079, 07X, 091A/	008			
	6. Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok (041) - /093/	009			
	7. Poskytnuté preddavky na dlhodobý nehmotný majetok (051) - /095A/	010			
<b>A.II.</b>	<b>Dlhodobý hmotný majetok súčet (r. 12 až r. 20)</b>	011			
A.II.1.	Pozemky (031) - /092A/	012			
	2. Stavby (021) - /081, 092A/	013			
	3. Samostatné hnuiteľné veci a súbory hnuiteľných vecí (022) - /082, 092A/	014			



Súvaha Úč POD 1 - 01		DIČ	2 0 2 2 7 9 6 4 0 2	IČO	4 4 6 5 4 6 8 5
Ozna- čenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	2	
			Brutto - časť 1		Netto 2
Korekcia - časť 2					
4.	Pestovateľské celky trvalých porastov (025) - /085, 092A/	015			
5.	Základné stádo a ťažné zvieratá (026) - /086, 092A/	016			
6.	Ostatný dlhodobý hmotný majetok (029, 02X, 032) - /089, 08X, 092A/	017			
7.	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok (042) - /094/	018			
8.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok (052) - /095A/	019			
9.	Opravná položka k nadobudnutému majetku (+/- 097) +/- 098	020			
<b>A.III.</b>	<b>Dlhodobý finančný majetok súčet (r. 22 až r. 32)</b>	<b>021</b>	<b>213 568 971</b>	<b>213 568 971</b>	<b>165 403 079</b>
A.III.1.	Podielové cenné papiere a podiely v prepojených účtovných jednotkách (061A, 062A, 063A) - /096A/	022			
2.	Podielové cenné papiere a podiely s podielovou účasťou okrem v prepojených účtovných jednotkách (062A) - /096A/	023			
3.	Ostatné realizovateľné cenné papiere a podiely (063A) - /096A/	024			
4.	Pôžičky prepojeným účtovným jednotkám (066A) - /096A/	025	213 568 971	213 568 971	165 403 079
5.	Pôžičky v rámci podielovej účasti okrem prepojeným účtovným jednotkám (066A) - /096A/	026			
6.	Ostatné pôžičky (067A) - /096A/	027			
7.	Dlhové cenné papiere a ostatný dlhodobý finančný majetok (065A, 069A, 06XA) - /096A/	028			

Súvaha Úč POD 1 - 01		DIČ	2 0 2 2 7 9 6 4 0 2	IČO	4 4 6 5 4 6 8 5
Ozna- čenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	2	
			Brutto - časť 1	Netto	Netto
		Korekcia - časť 2			
8.	Pôžičky a ostatný dlhodobý finančný majetok so zostatkovou dobou splatnosti najviac jeden rok (066A, 067A, 069A, 06XA) - /096A/	029			
9.	Účty v bankách s dobou viazanosti dlhšou ako jeden rok (22XA)	030			
10.	Obstarávaný dlhodobý finančný majetok (043) - /096A/	031			
11.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý finančný majetok (053) - /095A/	032			
<b>B.</b>	<b>Obežný majetok r. 34 + r. 41 + r. 53 + r. 66 + r. 71</b>	<b>033</b>	<b>38 220 875</b>	<b>38 220 875</b>	
					<b>52 848 833</b>
<b>B.I.</b>	<b>Zásoby súčet (r. 35 až r. 40)</b>	<b>034</b>			
B.I.1.	Materiál (112, 119, 11X) - /191, 19X/	035			
2.	Nedokončená výroba a polotovary vlastnej výroby (121, 122, 12X) - /192, 193, 19X/	036			
3.	Výrobky (123) - /194/	037			
4.	Zvieratá (124) - /195/	038			
5.	Tovar (132, 133, 13X, 139) - /196, 19X/	039			
6.	Poskytnuté preddavky na zásoby (314A) - /391A/	040			
<b>B.II.</b>	<b>Dlhodobé pohľadávky súčet (r. 42 + r. 46 až r. 52)</b>	<b>041</b>			
<b>B.II.1.</b>	<b>Pohľadávky z obchodného styku súčet (r. 43 až r. 45)</b>	<b>042</b>			

Súvaha Úč POD 1 - 01		DIC	2 0 2 2 7 9 6 4 0 2	IČO	4 4 6 5 4 6 8 5
Ozna- čenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	2	
			Brutto - časť 1	Netto 2	Netto 3
			Korekcia - časť 2		
1.a.	Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	043			
1.b.	Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	044			
1.c.	Ostatné pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	045			
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	046			
3.	Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	047			
4.	Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	048			
5.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA) - /391A/	049			
6.	Pohľadávky z derivátových operácií (373A, 376A)	050			
7.	Iné pohľadávky (335A, 336A, 33XA, 371A, 374A, 375A, 378A) - /391A/	051			
8.	Odložená daňová pohľadávka (481A)	052			
<b>B.III.</b>	<b>Krátkodobé pohľadávky súčet (r. 54 + r. 58 až r. 65)</b>	<b>053</b>	<b>38 026 883</b>	<b>38 026 883</b>	<b>52 708 401</b>
<b>B.III.1.</b>	<b>Pohľadávky z obchodného styku súčet (r. 55 až r. 57)</b>	<b>054</b>			<b>92 633</b>
1.a.	Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	055			<b>92 633</b>
1.b.	Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	056			

Súvaha Úč POD 1 - 01		DIČ	2 0 2 2 7 9 6 4 0 2	IČO	4 4 6 5 4 6 8 5
Ozna- čenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	2	
			Brutto - časť 1	Netto 2	Netto 3
			Korekcia - časť 2		
1.c.	Ostatné pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	057			
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	058			
3.	Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	059	34 374 410	34 374 410	
					41 467 827
4.	Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	060			
5.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA, 398A) - /391A/	061			
6.	Sociálne poistenie (336A) - /391A/	062			
7.	Daňové pohľadávky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347) - /391A/	063	76 785	76 785	
8.	Pohľadávky z derivátových operácií (373A, 376A)	064			
9.	Iné pohľadávky (335A, 33XA, 371A, 374A, 375A, 378A) - /391A/	065	3 575 688	3 575 688	
					11 147 941
<b>B.IV.</b>	<b>Krátkodobý finančný majetok súčet (r. 67 až r. 70)</b>	<b>066</b>			
B.IV.1.	Krátkodobý finančný majetok v prepojených účtovných jednotkách (251A, 253A, 256A, 257A, 25XA) - /291A, 29XA/	067			
2.	Krátkodobý finančný majetok bez krátkodobého finančného majetku v prepojených účtovných jednotkách (251A, 253A, 256A, 257A, 25XA) - /291A, 29XA/	068			
3.	Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely (252)	069			
4.	Obstarávaný krátkodobý finančný majetok (259, 314A) - /291A/	070			

Súvaha Úč POD 1 - 01		DIČ	2 0 2 2 7 9 6 4 0 2	IČO	4 4 6 5 4 6 8 5
Ozna- čenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	2	
			Brutto - časť 1	Netto 2	Netto 3
			Korekcia - časť 2		
B.V.	Finančné účty r. 72 + r. 73	071	193 992	193 992	140 432
B.V.1.	Peniaze (211, 213, 21X)	072	383	383	567
2.	Účty v bankách (221A, 22X, +/- 261)	073	193 609	193 609	139 865
C.	Časové rozlíšenie súčet (r. 75 až r. 78)	074			
C.1.	Náklady budúcich období dlhodobé (381A, 382A)	075			
2.	Náklady budúcich období krátkodobé (381A, 382A)	076			
3.	Príjmy budúcich období dlhodobé (385A)	077			
4.	Príjmy budúcich období krátkodobé (385A)	078			
Ozna- čenie a	STRANA PASÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie 4	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 5	
	SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY r. 80 + r. 101 + r. 141	079	251 789 846	218 251 912	
A.	Vlastné imanie r. 81 + r. 85 + r. 86 + r. 87 + r. 90 + r. 93 + r. 97 + r. 100	080	20 260 744	19 832 698	
A.I.	Základné imanie súčet (r. 82 až r. 84)	081	18 145 000	18 145 000	
A.I.1.	Základné imanie (411 alebo +/- 491)	082	18 145 000	18 145 000	
2.	Zmena základného imania +/- 419	083			
3.	Pohľadávky za upísané vlastné imanie (/-/353)	084			
A.II.	Emisné ážio (412)	085			
A.III.	Ostatné kapitálové fondy (413)	086			
A.IV.	Zákonné rezervné fondy r. 88 + r. 89	087	35 781	35 781	
A.IV.1.	Zákonný rezervný fond a nedeliteľný fond (417A, 418, 421A, 422)	088	35 781	35 781	
2.	Rezervný fond na vlastné akcie a vlastné podiely (417A, 421A)	089			

Súvaha Úč POD 1 - 01		DIČ 2 0 2 2 7 9 6 4 0 2	IČO 4 4 6 5 4 6 8 5	
Označenie a	STRANA PASÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie 4	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 5
<b>A.V.</b>	<b>Ostatné fondy zo zisku r. 91 + r. 92</b>	<b>090</b>		
A.V.1.	Štatutárne fondy (423, 42X)	091		
<b>2.</b>	<b>Ostatné fondy (427, 42X)</b>	<b>092</b>		
<b>A.VI.</b>	<b>Oceňovacie rozdiely z precenenia súčet (r. 94 až r. 96)</b>	<b>093</b>		
A.VI.1.	Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov (+/- 414)	094		
<b>2.</b>	<b>Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastín (+/- 415)</b>	<b>095</b>		
<b>3.</b>	<b>Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splynutí a rozdelení (+/- 416)</b>	<b>096</b>		
<b>A.VII.</b>	<b>Výsledok hospodárenia minulých rokov r. 98 + r. 99</b>	<b>097</b>	<b>1 651 917</b>	<b>923 055</b>
A.VII.1.	Nerozdelený zisk minulých rokov (428)	098	1 651 917	923 055
<b>2.</b>	<b>Neuhradená strata minulých rokov (-/429)</b>	<b>099</b>		
<b>A.VIII.</b>	<b>Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení +/- / r. 01 - (r. 81 + r. 85 + r. 86 + r. 87 + r. 90 + r. 93 + r. 97 + r. 101 + r. 141)</b>	<b>100</b>	<b>428 046</b>	<b>728 862</b>
<b>B.</b>	<b>Závazky r. 102 + r. 118 + r. 121 + r. 122 + r. 136 + r. 139 + r. 140</b>	<b>101</b>	<b>231 529 102</b>	<b>198 419 214</b>
<b>B.I.</b>	<b>Dlhodobé záväzky súčet (r. 103 + r. 107 až r. 117)</b>	<b>102</b>	<b>196 028 879</b>	<b>156 200 000</b>
<b>B.I.1.</b>	<b>Dlhodobé záväzky z obchodného styku súčet (r. 104 až r. 106)</b>	<b>103</b>		
1.a.	Závazky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 475A, 476A)	104		
1.b.	Závazky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 475A, 476A)	105		
1.c.	Ostatné záväzky z obchodného styku (321A, 475A, 476A)	106		
<b>2.</b>	<b>Čistá hodnota zákazky (316A)</b>	<b>107</b>		
<b>3.</b>	<b>Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám (471A, 47XA)</b>	<b>108</b>		
<b>4.</b>	<b>Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (471A, 47XA)</b>	<b>109</b>		
<b>5.</b>	<b>Ostatné dlhodobé záväzky (479A, 47XA)</b>	<b>110</b>		
<b>6.</b>	<b>Dlhodobé prijaté preddavky (475A)</b>	<b>111</b>		
<b>7.</b>	<b>Dlhodobé zmenky na úhradu (478A)</b>	<b>112</b>		
<b>8.</b>	<b>Vydané dlhopisy (473A/-/255A)</b>	<b>113</b>	<b>196 028 879</b>	<b>156 200 000</b>
<b>9.</b>	<b>Závazky zo sociálneho fondu (472)</b>	<b>114</b>		
<b>10.</b>	<b>Iné dlhodobé záväzky (336A, 372A, 474A, 47XA)</b>	<b>115</b>		
<b>11.</b>	<b>Dlhodobé záväzky z derivátových operácií (373A, 377A)</b>	<b>116</b>		
<b>12.</b>	<b>Odložený daňový záväzok (481A)</b>	<b>117</b>		

Súvaha Úč POD 1 - 01		DIČ 2 0 2 2 7 9 6 4 0 2	IČO	4 4 6 5 4 6 8 5	
Ozna- čenie a	STRANA PASÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie 4	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 5	
<b>B.II.</b>	<b>Dlhodobé rezervy r. 119 + r. 120</b>	<b>118</b>			
B.II.1.	Zákonné rezervy (451A)	119			
2.	Ostatné rezervy (459A, 45XA)	120			
<b>B.III.</b>	<b>Dlhodobé bankové úvery (461A, 46XA)</b>	<b>121</b>			
<b>B.IV.</b>	<b>Krátkodobé záväzky súčet (r. 123 + r. 127 až r. 135)</b>	<b>122</b>	<b>6 555</b>	<b>206 858</b>	
<b>B.IV.1.</b>	<b>Záväzky z obchodného styku súčet (r. 124 až r. 126)</b>	<b>123</b>	<b>6 555</b>	<b>97 460</b>	
1.a.	Záväzky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 322A, 324A, 325A, 326A, 32XA, 475A, 476A, 478A, 47XA)	124	3 219	97 140	
1.b.	Záväzky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 322A, 324A, 325A, 326A, 32XA, 475A, 476A, 478A, 47XA)	125			
1.c.	Ostatné záväzky z obchodného styku (321A, 322A, 324A, 325A, 326A, 32XA, 475A, 476A, 478A, 47XA)	126	3 336	320	
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	127			
3.	Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám (361A, 36XA, 471A, 47XA)	128			
4.	Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (361A, 36XA, 471A, 47XA)	129			
5.	Záväzky voči spoločníkom a združeniu (364, 365, 366, 367, 368, 398A, 478A, 479A)	130			
6.	Záväzky voči zamestnancom (331, 333, 33X, 479A)	131			
7.	Záväzky zo sociálneho poistenia (336A)	132			
8.	Daňové záväzky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347, 34X)	133		109 398	
9.	Záväzky z derivátových operácií (373A, 377A)	134			
10.	Iné záväzky (372A, 379A, 474A, 475A, 479A, 47XA)	135			
<b>B.V.</b>	<b>Krátkodobé rezervy r. 137 + r. 138</b>	<b>136</b>		<b>3 000</b>	
B.V.1.	Zákonné rezervy (323A, 451A)	137			
2.	Ostatné rezervy (323A, 32X, 459A, 45XA)	138		3 000	
<b>B.VI.</b>	<b>Bežné bankové úvery (221A, 231, 232, 23X, 461A, 46XA)</b>	<b>139</b>			
<b>B.VII.</b>	<b>Krátkodobé finančné výpomoci (241, 249, 24X, 473A, /- /255A)</b>	<b>140</b>	<b>35 493 668</b>	<b>42 009 356</b>	
<b>C.</b>	<b>Časové rozlíšenie súčet (r. 142 až r. 145)</b>	<b>141</b>			
C.1.	Výdavky budúcich období dlhodobé (383A)	142			
2.	Výdavky budúcich období krátkodobé (383A)	143			
3.	Výnosy budúcich období dlhodobé (384A)	144			
4.	Výnosy budúcich období krátkodobé (384A)	145			

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

podnikateľov v podvojnóm účtovníctve

zostavená k **3 0 . 0 6 . 2 0 2 1**

Číselné údaje sa zarovnávajú vpravo, ostatné údaje sa píše zľava. Nevyplnené riadky sa ponechávajú prázdne.

Údaje sa vypĺňajú paličkovým písmom (podľa tohto vzoru), písacím strojom alebo tlačiarňou, a to čiernou alebo tmavomodrou farbou.

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

Daňové identifikačné číslo <b>2 0 2 2 7 9 6 4 0 2</b>	Účtovná závierka	Účtovná jednotka	Mesiac	Rok
IČO <b>4 4 6 5 4 6 8 5</b>	riadna	<input checked="" type="checkbox"/> malá	Za obdobie od <b>0 1</b>	<b>2 0 2 1</b>
SK NACE <b>4 6 . 1 9 . 0</b>	mimoriadna	veľká	do <b>0 6</b>	<b>2 0 2 1</b>
	<input checked="" type="checkbox"/> priebežná	(vyznačí sa x)	Bezprostredne predchádzajúce obdobie od <b>0 1</b>	<b>2 0 2 0</b>
			do <b>0 6</b>	<b>2 0 2 0</b>

Priložené súčasti účtovnej závierky

 Súvaha (Úč POD 1-01)

(v celých eurách)

 Výkaz ziskov a strát (Úč POD 2-01)

(v celých eurách)

 Poznámky (Úč POD 3-01)

(v celých eurách alebo eurocentoch)

Obchodné meno (názov) účtovnej jednotky

**D r . M a x F u n d i n g , s . r . o .**

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica

**E i n s t e i n o v a**

Číslo

**2 5**

PSČ

Obec

**8 5 1 0 1 B r a t i s l a v a**

Označenie obchodného registra a číslo zápisu obchodnej spoločnosti

**O k r e s n ý s ú d B r a t i s l a v a I , O d d i e l : S r o ,****V l o ž k a č í s l o : 5 7 6 6 2 / B**

Telefónne číslo

**0 /**

Faxové číslo

**0 /**

E-mailová adresa

Zostavená dňa:

**2 0 . 1 0 . 2 0 2 1**

Schválená dňa:

. .

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

0

Záznamy daňového úradu

Miesto pre evidenčné číslo

Odtlačok prezentačnej pečiatky daňového úradu



Výkaz ziskov a strát Úč POD 2 - 01	DIČ	2 0 2 2 7 9 6 4 0 2	IČO	4 4 6 5 4 6 8 5
---------------------------------------	-----	---------------------	-----	-----------------

Ozna- čenie a	Text b	Číslo riadku c	Skutočnosť	
			bežné účtovné obdobie 1	bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 2
*	<b>Čistý obrat (časť účt. tr. 6 podľa zákona)</b>	<b>01</b>	<b>6 559 083</b>	<b>4 428 147</b>
**	<b>Výnosy z hospodárskej činnosti spolu súčet (r. 03 až r. 09)</b>	<b>02</b>		
I.	Tržby z predaja tovaru (604, 607)	03		
II.	Tržby z predaja vlastných výrobkov (601)	04		
III.	Tržby z predaja služieb (602, 606)	05		
IV.	Zmeny stavu vnútroorganizačných zásob (+/-) (účtová skupina 61)	06		
V.	Aktivácia (účtová skupina 62)	07		
VI.	Tržby z predaja dlhodobého nehmotného majetku, dlhodobého hmotného majetku a materiálu (641, 642)	08		
VII.	Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti (644, 645, 646, 648, 655, 657)	09		
**	<b>Náklady na hospodársku činnosť spolu r. 11 + r. 12 + r. 13 + r.14 + r. 15 + r. 20 + r. 21 + r. 24 + r. 25 + r. 26</b>	<b>10</b>	<b>28 174</b>	<b>15 349</b>
A.	Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru (504, 507)	11		
B.	Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok (501, 502, 503)	12		
C.	Opravné položky k zásobám (+/-) (505)	13		
D.	Služby (účtová skupina 51)	14	<b>28 174</b>	<b>15 349</b>
E.	Osobné náklady (r. 16 až r. 19)	15		
E.1.	Mzdové náklady (521, 522)	16		
2.	Odmeny členom orgánov spoločností a družstva (523)	17		
3.	Náklady na sociálne poistenie (524, 525, 526)	18		
4.	Sociálne náklady (527, 528)	19		
F.	Dane a poplatky (účtová skupina 53)	20		
G.	Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku (r. 22 + r. 23)	21		
G.1	Odpisy dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku (551)	22		
2.	Opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku (+/-) (553)	23		
H.	Zostatková cena predaného dlhodobého majetku a predaného materiálu (541, 542)	24		
I.	Opravné položky k pohľadávkam (+/-) (547)	25		
J.	Ostatné náklady na hospodársku činnosť (543, 544, 545, 546, 548, 549, 555, 557)	26		

Výkaz ziskov a strát Úč POD 2 - 01	DIČ	2 0 2 2 7 9 6 4 0 2	IČO	4 4 6 5 4 6 8 5
---------------------------------------	-----	---------------------	-----	-----------------

Označenie a	Text b	Číslo riadku c	Skutočnosť	
			bežné účtovné obdobie 1	bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 2
***	Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti (+/-) (r. 02 - r. 10)	27	-28 174	-15 349
*	Pridaná hodnota (r. 03 + r. 04 + r. 05 + r. 06 + r. 07) - (r. 11 + r. 12 + r. 13 + r. 14)	28	-28 174	-15 349
**	Výnosy z finančnej činnosti spolu r. 30 + r. 31 + r. 35 + r. 39 + r. 42 + r. 43 + r. 44	29	7 008 106	4 428 155
VIII.	Tržby z predaja cenných papierov a podielov (661)	30		
IX.	Výnosy z dlhodobého finančného majetku súčet (r. 32 až r. 34)	31		
IX.1.	Výnosy z cenných papierov a podielov od prepojených účtovných jednotiek (665A)	32		
2.	Výnosy z cenných papierov a podielov v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek (665A)	33		
3.	Ostatné výnosy z cenných papierov a podielov (665A)	34		
X.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku súčet (r. 36 až r. 38)	35		
X.1	Výnosy z krátkodobého finančného majetku od prepojených účtovných jednotiek (666A)	36		
2.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek (666A)	37		
3.	Ostatné výnosy z krátkodobého finančného majetku (666A)	38		
XI.	Výnosové úroky (r. 40 + r. 41)	39	5 144 658	4 244 300
XI.1	Výnosové úroky od prepojených účtovných jednotiek (662A)	40	5 144 658	4 244 300
2.	Ostatné výnosové úroky (662A)	41		
XII.	Kurzové zisky (663)	42	449 017	
XIII.	Výnosy z precenenia cenných papierov a výnosy z derivátových operácií (664, 667)	43		
XIV.	Ostatné výnosy z finančnej činnosti (668)	44	1 414 431	183 855
**	Náklady na finančnú činnosť spolu r. 46 + r. 47 + r. 48 + r. 49 + r. 52 + r. 53 + r. 54	45	6 551 885	3 961 769
K.	Predané cenné papiere a podiely (561)	46		
L.	Náklady na krátkodobý finančný majetok (566)	47		
M.	Opravné položky k finančnému majetku (+/-) (565)	48		
N.	Nákladové úroky (r. 50 + r. 51)	49	4 709 906	3 775 105
N.1.	Nákladové úroky pre prepojené účtovné jednotky (562A)	50		
2.	Ostatné nákladové úroky (562A)	51	4 709 906	3 775 105
O.	Kurzové straty (563)	52	415 677	
P.	Náklady na precenenie cenných papierov a náklady na derivátové operácie (564, 567)	53		
Q.	Ostatné náklady na finančnú činnosť (568, 569)	54	1 426 302	186 664

## UZPODV14\_4

Výkaz ziskov a strát Úč POD 2 - 01	<b>DIČ</b>	2 0 2 2 7 9 6 4 0 2	<b>IČO</b>	4 4 6 5 4 6 8 5
---------------------------------------	------------	---------------------	------------	-----------------

Ozna- čenie a	Text b	Číslo riadku c	Skutočnosť	
			bežné účtovné obdobie 1	bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 2
***	Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti (+/-) (r. 29 - r. 45)	55	456 221	466 386
****	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením (+/-) (r. 27 + r. 55)	56	428 047	451 037
R	Daň z príjmov (r. 58 + r. 59)	57	1	2
R.1	Daň z príjmov splatná (591, 595)	58	1	2
2.	Daň z príjmov odložená (+/-) (592)	59		
S.	Prevod podielov na výsledku hospodárenia spoločníkom (+/- 596)	60		
****	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení (+/-) (r. 56 - r. 57 - r. 60)	61	428 046	451 035

Dr. Max Funding, s. r. o.

Poznámky priebežnej neauditovanej účtovnej závierky za obdobie končiace 30. júna 2021  
(v celých eurách)**1. POPIS SPOLOČNOSTI**

<b>Obchodné meno a sídlo</b>	Dr. Max Funding, s. r. o. Einsteinova 25 851 01 Bratislava
<b>Dátum založenia</b>	26.01.2009
<b>Dátum vzniku (podľa Obchodného registra)</b>	28.03.2009
<b>Hospodárska činnosť</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod),</li> <li>- sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu,</li> <li>- administratívne služby,</li> <li>- prieskum trhu a verejnej mienky,</li> <li>- reklamné a marketingové služby,</li> <li>- prenájom hnutelných vecí,</li> <li>- poskytovanie úverov a pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt,</li> <li>- sprostredkovanie poskytovania úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt.</li> </ul>

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

Spoločnosť nemala v bežnom období (t. j. od 1.1.2021 do 30.6.2021) ani bezprostredne predchádzajúcim účtovnom období žiadnych zamestnancov.

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

Akcionár	Výška podielu na základnom imaní		Podiel na hlasovacích právach v %	Iný podiel na ostatných položkách VI ako na ZI v %
	absolútne	v %		
Glebi Holdings Plc	18 145 000	100	100	100
<b>Spolu</b>	<b>18 145 000</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Spoločnosť je súčasťou skupiny Penta. Materskou spoločnosťou spoločnosti je Glebi Holdings Plc so sídlom Agias Fylaxeos & Polygnostou 212, C&I Center, 2nd floor, 3082 Limassol, Cyprus a konsolidujúca účtovná jednotka, ktorá zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku za všetky skupiny účtovných jednotiek konsolidovaného celku je PENTA INVESTMENTS LIMITED so sídlom 3<sup>rd</sup> floor Osprey House, 5-7 Old Street, St. Helier, JE2 3RG, Channel Islands, Jersey (ďalej ako „PIL Jersey“). Táto účtovná závierka je k nahliadnutiu v sídle uvedenej spoločnosti.

Členovia štatutárnych orgánov k 30. júnu 2021:

Meno a priezvisko	Pozícia / orgán spoločnosti	Od	Do
Ing. Marek Hvoždara	konateľ	11.10.2019	trvá
Ing. Peter Matula	konateľ	11.10.2019	trvá
Ing. Adam Polák	konateľ	11.10.2019	trvá

Konateľ v mene spoločnosti sú oprávnení aspoň dvaja konatelia, a to spoločne. Podpisovanie za spoločnosť sa vykonáva tak, že k vytlačenému alebo napísanému obchodnému menu spoločnosti, menu, priezvisku a funkcii konateľa, pripojí konateľ svoj podpis.

Dr. Max Funding, s. r. o.

**Poznámky priebežnej neauditovanej účtovnej závierky za obdobie končiace 30. júna 2021  
(v celých eurách)**

## **2. ZÁKLADNÉ VÝCHODISKÁ PRE ZOSTAVENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY**

1. Účtovná závierka bola zostavená podľa Zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov za predpokladu nepretržitého trvania jej činnosti a je zostavená ako priebežná účtovná závierka.
2. Vzhľadom na mimoriadnu situáciu v SR vyvolanú vírusom COVID-19 sme posúdili všetky informácie, ktoré sme mali k dispozícii v čase zostavenia tejto účtovnej závierky a sme presvedčení, že spoločnosť je schopná nepretržite pokračovať v činnosti.
3. Účtovná závierka je zostavená na všeobecné použitie. Informácie v nej uvedené nie je možné použiť na účely akéhokoľvek špecifického používateľa ani na posúdenie jednotlivých transakcií. Používatelia účtovnej závierky by sa pri rozhodovaní nemali spoliehať na túto účtovnú závierku ako jediný zdroj informácií.
4. Účtovná závierka spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie k 31. decembru 2020 bola schválená jediným spoločníkom dňa 18. augusta 2021.
5. Spoločnosť uplatňuje účtovné princípy a postupy účtovania v súlade so zákonom o účtovníctve a s postupmi účtovania pre podnikateľov, ktoré platia v Slovenskej republike. Účtovníctvo sa vedie v peňažných jednotkách slovenskej meny, t. j. v eurách.
6. Účtovníctvo sa vedie na základe dodržania časovej a vecnej súvislosti nákladov a výnosov. Za základ sa berú všetky náklady a výnosy, ktoré sa vzťahujú na účtovné obdobie bez ohľadu na dátum ich úhrady.
7. Pri oceňovaní majetku a záväzkov sa uplatňuje zásada opatrnosti, t. j. berú sa za základ všetky riziká, straty a zníženia hodnoty, ktoré sa týkajú majetku a záväzkov a ktoré sú známe ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.
8. Dlhodobé a krátkodobé pohľadávky, záväzky, úvery a pôžičky – pohľadávky a záväzky sa v súvahe vykazujú ako dlhodobé alebo krátkodobé podľa zostatkovej doby splatnosti ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Časť dlhodobej pohľadávky a časť dlhodobého záväzku, ktorých splatnosť nie je dlhšia ako jeden rok odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa vykazujú v súvahe ako krátkodobá pohľadávka alebo krátkodobý záväzok.
9. Použitie odhadov – zostavenie účtovnej závierky si vyžaduje, aby vedenie spoločnosti vypracovalo odhady a predpoklady, ktoré majú vplyv na vykazované sumy aktív a pasív, uvedenie možných budúcich aktív a pasív k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, ako aj na vykazovanú výšku výnosov a nákladov počas roka. Skutočné výsledky sa môžu od takýchto odhadov líšiť.
10. Vykázané dane – slovenské daňové právo je relatívne mladé s nedostatkom existujúcich precedensov a podlieha neustálym novelizáciám. Nakoľko existujú rôzne interpretácie daňových zákonov a predpisov pri uplatňovaní v rôznych typoch transakcií, sumy vykázané v účtovnej závierke sa môžu neskôr zmeniť podľa konečného stanoviska daňových úradov.

## **3. VŠEOBECNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY**

Účtovné zásady a metódy, ktoré spoločnosť používala pri zostavení účtovnej závierky za bežné účtovné obdobie a bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie, sú nasledovné:

### **a) Finančný majetok**

Dlhodobý finančný majetok tvoria poskytnuté pôžičky prepojeným účtovným jednotkám so splatnosťou nad jeden rok.

Krátkodobý finančný majetok tvoria peniaze v hotovosti a na bankových účtoch. Oceňujú sa menovitou hodnotou.

### **b) Pohľadávky**

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

Dr. Max Funding, s. r. o.

**Poznámky priebežnej neauditovanej účtovnej závierky za obdobie končiace 30. júna 2021  
(v celých eurách)**

#### **c) Náklady budúcich období a príjmy budúcich období**

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

#### **d) Závazky**

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

#### **e) Rezervy**

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

#### **f) Výdavky budúcich období a výnosy budúcich období**

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

#### **g) Vlastné imanie**

Vlastné imanie sa skladá zo základného imania, kapitálových fondov, zákonného rezervného fondu, výsledku hospodárenia minulých rokov a výsledku hospodárenia v schvaľovacom konaní.

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

#### **h) Transakcie v cudzích menách**

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou (ECB) alebo Národnou bankou Slovenska (NBS) v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu a v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Pri kúpe a predaji cudzej meny za menu euro a pri prevode peňažných prostriedkov z účtu zriadeného v cudzej mene na účet zriadený v eurách a z účtu zriadeného v eurách na účet zriadený v cudzej mene sa použil kurz, za ktorý boli tieto hodnoty nakúpené alebo predané. Ak sa predaj alebo kúpa cudzej meny uskutoční za iný kurz ako ponúka komerčná banka v kurzovom lístku, použije sa kurz, ktorý komerčná banka v deň vysporiadania obchodu ponúka v kurzovom lístku. Ak sa kúpa alebo predaj neuskutočňuje s komerčnou bankou, použije sa referenčný výmenný kurz určený a vyhlásený ECB alebo NBS v deň predchádzajúci dňu vysporiadania obchodu.

Prijaté a poskytnuté preddavky v cudzej mene sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, neprepočítavajú.

#### **i) Výnosy**

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

Spoločnosť dosahuje predovšetkým výnosy z finančnej činnosti z úrokov z poskytnutých pôžičiek.

#### **j) Daň z príjmov splatná**

Podľa slovenského zákona o dani z príjmov sa splatná daň z príjmov počíta pomocou platnej daňovej sadzby z účtovného zisku pred zdanením upraveného o trvalé alebo dočasne daňovo neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy.

**Dr. Max Funding, s. r. o.**

**Poznámky priebežnej neauditovanej účtovnej závierky za obdobie končiace 30. júna 2021  
(v celých eurách)**

**k) Daň z príjmov odložená**

Odložené dane (odložená daňová pohľadávka a odložený daňový záväzok) sa vzťahujú na:

- dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov vykázanou v súvahe a ich daňovou základňou,
- možnosti umorovať daňovú stratu v budúcnosti, pod ktorou sa rozumie možnosť odpočítať daňovú stratu od základu dane v budúcnosti,
- možnosť previesť nevyužitú daňovú odpočty a iné daňové nároky do budúcich období.

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

Dr. Max Funding, s. r. o.

Poznámky priebežnej neauditovanej účtovnej zvierky za obdobie končiace 30. júna 2021

(v celých eurách)

**4. DLHODOBÝ FINANČNÝ MAJETOK**

Informácie o dlhodobom finančnom majetku

<i>Dlhodobý finančný majetok</i>	<i>Bežné účtovné obdobie k 30.6.2021</i>							<i>Spolu</i>
	<i>Podielové CP a podiely v dcérskej ÚJ</i>	<i>Podielové CP a podiely v spoločnosti s podstatným vplyvom</i>	<i>Ostatné dlhodobé CP a podiely</i>	<i>Pôžičky ÚJ v konsolid. celku</i>	<i>Ostatný DFM</i>	<i>Pôžičky s dobou splatnosti najviac jeden rok</i>	<i>Obstarávaný DFM</i>	
<b>Prvotné ocenenie</b>								
Stav na začiatku účt. obdobia	-	-	-	165 403 079	-	-	-	165 403 079
Prírastky	-	-	-	67 810 083	-	-	-	67 810 083
Úbytky	-	-	-	-4 839 558	-	-	-	-4 839 558
Presuny	-	-	-	-15 217 818	-	-	-	-15 217 818
Kurzové rozdiely	-	-	-	413 185	-	-	-	413 185
Stav na konci účt. obdobia	-	-	-	213 568 971	-	-	-	213 568 971
<b>Opravné položky</b>								
Stav na začiatku účt. obdobia	-	-	-	-	-	-	-	-
Prírastky	-	-	-	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-	-	-	-	-
Stav na konci účt. obdobia	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zostatková hodnota</b>								
Stav na začiatku účt. obdobia	-	-	-	165 403 079	-	-	-	165 403 079
Stav na konci účt. obdobia	-	-	-	213 568 971	-	-	-	213 568 971



Dr. Max Funding, s. r. o.

Poznámky priebežnej neauditovanej účtovnej zvierky za obdobie končiace 30. júna 2021

(v celých eurách)

Dlhodobý finančný majetok	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie k 31.12.2020							Spolu
	Podielové CP a podiely v dcérskej ÚJ	Podielové CP a podiely v spoločnosti s podstatným vplyvom	Ostatné dlhodobé CP a podiely	Pôžičky ÚJ v konsolid. celku	Ostatný DFM	Pôžičky s dobou splatnosti najviac jeden rok	Obstarávaný DFM	
<b>Prvotné ocenenie</b>								
Stav na začiatku účt. obdobia	-	-	-	143 459 110	-	-	-	143 459 110
Prírastky	-	-	-	253 943 666	-	-	-	253 943 666
Úbytky	-	-	-	-190 306 093	-	-	-	-190 306 093
Presuny	-	-	-	-41 693 604	-	-	-	-41 693 604
Stav na konci účt. obdobia	-	-	-	165 403 079	-	-	-	165 403 079
<b>Opravné položky</b>								
Stav na začiatku účt. obdobia	-	-	-	-	-	-	-	-
Prírastky	-	-	-	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-	-	-	-	-
Stav na konci účt. obdobia	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zostatková hodnota</b>								
Stav na začiatku účt. obdobia	-	-	-	143 459 110	-	-	-	143 459 110
Stav na konci účt. obdobia	-	-	-	165 403 079	-	-	-	165 403 079

Informácie o poskytnutých dlhodobých pôžičkách

Dlhodobé pôžičky	Stav k 31.12.2020	Zvýšenie hodnoty	Zníženie hodnoty	Vyradenie pôžičky z účtovníctva v účtovnom období	Stav k 30.6.2021
Do splatnosti viac ako päť rokov	68 985 000	2 328 500	24 327 500	-	46 986 000
Do splatnosti od troch do piatich rokov vrátane	32 000 000	92 416 528	30 554 883	-	93 861 645
Do splatnosti od jedného do troch rokov vrátane	64 418 079	12 306 672	4 003 425	-	72 721 326
Do splatnosti do jedného roka vrátane	-	-	-	-	-
<b>Dlhodobé pôžičky spolu</b>	<b>165 403 079</b>	<b>107 051 700</b>	<b>58 885 808</b>	-	<b>213 568 971</b>

Dr. Max Funding, s. r. o.

Poznámky priebežnej neauditovanej účtovnej závierky za obdobie končiace 30. júna 2021

(v celých eurách)

Názov položky	Mena	Úrok p.a.	Dátum splatnosti	Suma istiny v prísl. mene za bežné úo	Suma úroku v príslušnej mene za bežné úo
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	4,275 %	15.10.2022	10 000 000	-*
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	4,275 %	05.11.2022	10 000 000	-*
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	4,375 %	12.10.2023	5 000 000	-*
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	3,700 %	30.10.2023	20 644 079	-*
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	4,375 %	16.12.2023	3 774 000	-*
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	4,625 %	24.06.2024	15 000 000	-*
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	4,625 %	15.08.2024	7 000 000	-*
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	4,925 %	08.07.2025	5 000 000	-*
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	5,175 %	18.08.2025	5 000 000	-*
Pôžička Glebi Holdings Plc	CZK	5,275 %	26.01.2026	200 000 000	-*
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	5,225 %	18.02.2026	15 000 000	-*
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	5,225 %	18.02.2026	5 000 000	-*
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	5,175 %	22.02.2026	20 000 000	-*
Pôžička Glebi Holdings Plc	CZK	5,275 %	04.03.2026	249 700 000	-*
Pôžička Glebi Holdings Plc	CZK	5,275 %	29.03.2026	127 900 000	-*
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	5,225 %	04.04.2026	4 200 000	-*
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	5,175 %	26.04.2026	5 000 000	-*
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	5,175 %	05.05.2026	5 000 000	-*
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	5,225 %	08.07.2026	15 000 000	-*
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	5,225 %	15.08.2026	5 000 000	-*
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	5,225 %	10.10.2026	20 000 000	-*
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	5,225 %	05.02.2027	4 785 000	-*
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	5,175 %	23.06.2028	1 986 000	-*

\* Úroky z pôžičky sú vykázané na riadku 059 súvahy a v časti 5.2 poznámok ako krátkodobé pohľadávky, keďže sú splatné do 1 roka.

Dr. Max Funding, s. r. o.

Poznámky priebežnej neauditovanej účtovnej závierky za obdobie končiace 30. júna 2021  
(v celých eurách)**5. POHĽADÁVKY**5.1 Informácie o vývoji opravnej položky k pohľadávkam

Spoločnosť v bežnom ani v bezprostredne predchádzajúcom účtovnom období netvorila opravné položky k pohľadávkam.

5.2 Informácie o vekovej štruktúre pohľadávok

Bežné účtovné obdobie k 30.6.2021

Položka	Splatnosť		Pohľadávky spolu
	v lehote splatnosti	po lehote splatnosti	
<b>Krátkodobé pohľadávky</b>			
Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám	-	-	-
Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke	34 374 410	-	34 374 410
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku	-	-	-
Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu	-	-	-
Sociálne poistenie	-	-	-
Daňové pohľadávky a dotácie	76 785	-	76 785
Iné pohľadávky	3 575 688	-	3 575 688
<b>Krátkodobé pohľadávky spolu</b>	<b>38 026 883</b>	<b>-</b>	<b>38 026 883</b>

Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie k 31.12.2020

Položka	Splatnosť		Pohľadávky spolu
	v lehote splatnosti	po lehote splatnosti	
<b>Krátkodobé pohľadávky</b>			
Pohľadávky z obchodného styku	92 633	-	92 633
Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke	41 467 827	-	41 467 827
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku	-	-	-
Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu	-	-	-
Sociálne poistenie	-	-	-
Daňové pohľadávky a dotácie	-	-	-
Iné pohľadávky	11 147 941	-	11 147 941
<b>Krátkodobé pohľadávky spolu</b>	<b>52 708 401</b>	<b>-</b>	<b>52 708 401</b>

<b>Pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti</b>	<b>K 30.6.2021</b>	<b>K 31.12.2020</b>
Pohľadávky po lehote splatnosti	-	-
Pohľadávky so zostatkovou dobou splatnosti do jedného roka	38 026 883	52 708 401
<b>Krátkodobé pohľadávky spolu</b>	<b>38 026 883</b>	<b>52 708 401</b>

Dr. Max Funding, s. r. o.

**Poznámky priebežnej neauditovanej účtovnej závierky za obdobie končiace 30. júna 2021 (v celých eurách)**

Na účte krátkodobých pohľadávok voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke sú vykázané pôžičky voči materskej spoločnosti Glebi Holdings Plc:

Názov položky	Mena	Úrok p.a.	Dátum splatnosti	Suma istiny v prísl. mene za bežné ÚO	Suma úroku v príslušnej mene za bežné ÚO
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	4,275 %	06.09.2021	5 000 000	143 476
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	3,325 %	30.10.2021	10 000 000	218 630
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	4,225 %	29.05.2022	15 000 000	269 908
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	4,275 %	15.10.2022	-*	286 437
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	4,275 %	05.11.2022	-*	78 281
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	4,375 %	12.10.2023	-*	146 832
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	3,700 %	30.10.2023	-*	48 635
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	4,375 %	16.12.2023	-*	27 640
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	4,625 %	24.06.2024	-*	126 267
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	4,625 %	15.08.2024	-*	216 425
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	4,925 %	08.07.2025	-*	164 616
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	5,175 %	18.08.2025	-*	109 848
Pôžička Glebi Holdings Plc	CZK	5,275 %	26.01.2026	-*	2 030 028
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	5,225 %	18.02.2026	-*	523 932
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	5,225 %	18.02.2026	-*	110 894
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	5,175 %	22.02.2026	-*	110 216
Pôžička Glebi Holdings Plc	CZK	5,275 %	04.03.2026	-*	939 507
Pôžička Glebi Holdings Plc	CZK	5,275 %	29.03.2026	-*	58 273
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	5,225 %	04.04.2026	-*	146 701
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	5,175 %	26.04.2026	-*	46 646
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	5,175 %	05.05.2026	-*	38 876
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	5,225 %	08.07.2026	-*	523 932
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	5,225 %	15.08.2026	-*	110 894
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	5,225 %	10.10.2026	-*	698 575
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	5,225 %	05.02.2027	-*	106 445
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	5,175 %	23.06.2028	-*	1 512

\*Istina z pôžičky je vykázaná na riadku 025 súvahy a v časti 4 poznámok ako dlhodobý finančný majetok podľa celkovej splatnosti pôžičky. Prislúchajúce úroky sú splatné podľa výplaty kupónu dlhopisu do 1 roka, preto sú vykázané ako krátkodobé.

Na riadku iné pohľadávky sú vykázané pohľadávky z vydaných a do 30. júna 2021 neumiestnených dlhopisov Dr. Max 51, 52 a Dr. Max II/2021.

**6. FINANČNÉ ÚČTY**

Informácie o krátkodobom finančnom majetku:

Názov položky	K 30.6.2021	K 31.12.2020
Pokladnica, ceniny	383	567
Bežné bankové účty	193 609	139 865
<b>Spolu</b>	<b>193 992</b>	<b>140 432</b>

**7. VLASTNÉ IMANIE**

Základné imanie spoločnosti predstavuje sumu 18 145 000 EUR a zodpovedá peňažnému vkladu spoločníka vo výške 18 145 000 EUR.

Pôvodný vklad 145 000 EUR bol splatený v plnej výške pred podaním návrhu na zápis spoločnosti do obchodného registra.

Dňa 25. 6. 2019 jediný spoločník spoločnosti rozhodol o zvýšení základného imania z vlastných zdrojov – z prostriedkov splatených ostatných kapitálových fondov tvorených príspevkom spoločníka Glebi Holdings Plc vo výške 8 000 000 EUR.

Dňa 19. 7. 2019 jediný spoločník spoločnosti rozhodol o zvýšení základného imania o sumu 10 000 000 EUR novým peňažným vkladom, ktorý bol splatený v 100 % výške pred podaním návrhu na zápis zvýšenia základného imania do obchodného registra.

Dr. Max Funding, s. r. o.

Poznámky priebežnej neauditovanej účtovnej závierky za obdobie končiace 30. júna 2021  
(v celých eurách)

Informácie o vysporiadaní účtovného zisku z roku 2020:

<i>Názov položky</i>	<i>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</i>
<b>Účtovný zisk</b>	<b>728 862</b>
<b>Použitie účtovného zisku</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>
Tvorba zákonného rezervného fondu	36 443
Tvorba štatutárnych a ostatných fondov	-
Použitie na krytie zaúčtovaných strát minulých rokov	-
Prevod do nerozdeleného zisku minulých rokov	692 419
<b>Spolu</b>	<b>728 862</b>

Informácie o zmenách vlastného imania

<i>Položka vlastného imania</i>	<i>Bežné účtovné obdobie k 30.6.2021</i>				<i>Stav na konci účtovného obdobia</i>
	<i>Stav na začiatku účtovného obdobia</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Presuny</i>	
Základné imanie	18 145 000	-	-	-	18 145 000
Zákonný rezervný fond	35 781	-	-	-	35 781
Ostatné kapitálové fondy	-	-	-	-	-
Štatutárne fondy a ostatné fondy	-	-	-	-	-
Nerozdelený zisk minulých rokov	923 055	-	-	728 862	1 651 917
Neuhradená strata minulých rokov	-	-	-	-	-
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	728 862	428 046	-	-728 862	428 046
<b>Spolu</b>	<b>19 832 698</b>	<b>428 046</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20 260 744</b>

<i>Položka vlastného imania</i>	<i>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie k 31.12.2020</i>				<i>Stav na konci účtovného obdobia</i>
	<i>Stav na začiatku účtovného obdobia</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Presuny</i>	
Základné imanie	18 145 000	-	-	-	18 145 000
Zákonný rezervný fond	14 500	-	-	21 281	35 781
Ostatné kapitálové fondy	-	-	-	-	-
Štatutárne fondy a ostatné fondy	-	-	-	-	-
Nerozdelený zisk minulých rokov	518 725	-	-	404 330	923 055
Neuhradená strata minulých rokov	-	-	-	-	-
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	425 610	728 862	-	-425 610	728 862
<b>Spolu</b>	<b>19 103 835</b>	<b>728 862</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19 832 698</b>

**8. REZERVY**

Informácie o rezervách

<i>Názov položky</i>	<i>Bežné účtovné obdobie k 30.6.2021</i>				<i>Stav na konci účtovného obdobia</i>
	<i>Stav na začiatku účtovného obdobia</i>	<i>Tvorba</i>	<i>Použitie</i>	<i>Zrušenie</i>	
<b>Krátkodobé rezervy, z toho:</b>	<b>3 000</b>	<b>-</b>	<b>3 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Rezerva na audit	3 000	-	3 000	-	-
<b>Dlhodobé rezervy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Dr. Max Funding, s. r. o.

Poznámky priebežnej neauditovanej účtovnej závierky za obdobie končiace 30. júna 2021  
(v celých eurách)

Názov položky	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie k 31.12.2020				Stav na konci účtovného obdobia
	Stav na začiatku účtovného obdobia	Tvorba	Použitie	Zrušenie	
<b>Krátkodobé rezervy, z toho:</b>	<b>1 152</b>	<b>3 000</b>	<b>1 152</b>	-	<b>3 000</b>
Rezerva na audit	1 152	3 000	1 152	-	3 000
<b>Dlhodobé rezervy</b>	-	-	-	-	-

## 9. ZÁVÄZKY

Informácie o záväzkoch

Názov položky	K 30.6.2021	K 31.12.2020
Záväzky po lehote splatnosti	-	-
Záväzky so zostatkovou dobou splatnosti do jedného roka vrátane	6 555	206 858
<b>Krátkodobé záväzky spolu</b>	<b>6 555</b>	<b>206 858</b>
Záväzky so zostatkovou dobou splatnosti jeden rok až päť rokov	148 900 879	87 000 000
Záväzky so zostatkovou dobou splatnosti nad päť rokov	47 128 000	69 200 000
<b>Dlhodobé záväzky spolu</b>	<b>196 028 879</b>	<b>156 200 000</b>

Dlhodobý záväzok vo výške 196 028 879 EUR je hodnota emisie dlhopisov Dr. Max vydaných Privatbankou, a.s.

Krátkodobá časť emisie dlhopisov Dr. Max splatná v roku 2021 v hodnote 35 493 668 EUR je vykázaná ako krátkodobé finančné výpomoci na riadku 140 súvahy.

## 10. VYDANÉ DLHOPISY

Informácie o vydaných dlhopisoch za bežné účtovné obdobie k 30.6.2021

Názov vydaného dlhopisu	Menovitá hodnota	Mena	Počet	Emisný kurz	Úrok p. a.	Splatnosť
Dr. Max 22	1 000	EUR	5 000	95 - 105 %	4,15 %	06. 09. 2021
Dr. Max 23	1 000	EUR	5 000	95 - 105 %	4,25 %	12. 10. 2023
Dr. Max 24	1 000	EUR	10 000	95 - 105 %	4,15 %	15. 10. 2022
Dr. Max 25	1 000	EUR	10 000	95 - 105 %	4,15 %	05. 11. 2022
Dr. Max 28	1 000	EUR	15 000	95 - 105 %	5,10 %	18. 02. 2026
Dr. Max 29	1 000	EUR	5 000	95 - 105 %	5,10 %	18. 02. 2026
Dr. Max 30	1 000	EUR	4 200	95 - 105 %	5,10 %	04. 04. 2026
Dr. Max 32	1 000	EUR	15 000	95 - 105 %	4,50 %	24. 06. 2024
Dr. Max 33	1 000	EUR	5 000	95 - 105 %	4,80 %	08. 07. 2025
Dr. Max 34	1 000	EUR	15 000	95 - 105 %	5,10 %	08. 07. 2026
Dr. Max 36	1 000	EUR	7 000	95 - 105 %	4,50 %	15. 08. 2024
Dr. Max 37	1 000	EUR	5 000	95 - 105 %	5,10 %	15. 08. 2026
Dr. Max 38	1 000	EUR	20 000	95 - 105 %	5,10 %	10. 10. 2026
Dr. Max 41	1 000	EUR	5 000	95 - 105 %	5,10 %	05. 02. 2027
Dr. Max 43	1 000	EUR	15 000	95 - 105 %	4,10 %	29. 05. 2022
Dr. Max 46	1 000	EUR	5 000	95 - 105 %	5,05 %	18. 08. 2025
Dr. Max 47	1 000	EUR	10 000	N/A	3,20 %	30. 10. 2021
Dr. Max 48	1 000	EUR	15 000	95 - 105 %	4,25 %	16. 12. 2023
Dr. Max 49	50 000	CZK	4 000	95 - 105 %	5,15 %	26. 01. 2026
Dr. Max 50	1 000	EUR	20 000	95 - 105 %	5,05 %	22. 02. 2026
Dr. Max 51	50 000	CZK	4 890	95 - 105 %	5,15 %	04. 03. 2026
Dr. Max 52	50 000	CZK	2 682	95 - 105 %	5,15 %	29. 03. 2026
Dr. Max 53	1 000	EUR	5 000	95 - 105 %	5,05 %	26. 04. 2026
Dr. Max I/2021	1 000	EUR	5 000	95 - 105 %	5,05 %	05. 05. 2026
Dr. Max II/2021	1 000	EUR	2 128	95 - 105 %	5,05 %	23. 06. 2028

V priebehu roka 2021 bola splatená emisia dlhopisov Dr. Max 19.

Dr. Max Funding, s. r. o.

**Poznámky priebežnej neauditovanej účtovnej závierky za obdobie končiace 30. júna 2021  
(v celých eurách)**

Informácie o vydaných dlhopisoch za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie k 31.12.2020

Názov vydaného dlhopisu	Menovitá hodnota	Mena	Počet	Emisný kurz	Úrok p. a.	Splatnosť
Dr. Max 19	1 000	EUR	25 000	95 - 105 %	4,05 %	21. 02. 2021
Dr. Max 22	1 000	EUR	5 000	95 - 105 %	4,15 %	06. 09. 2021
Dr. Max 23	1 000	EUR	5 000	95 - 105 %	4,25 %	12. 10. 2023
Dr. Max 24	1 000	EUR	10 000	95 - 105 %	4,15 %	15. 10. 2022
Dr. Max 25	1 000	EUR	10 000	95 - 105 %	4,15 %	05. 11. 2022
Dr. Max 28	1 000	EUR	15 000	95 - 105 %	5,10 %	18. 02. 2026
Dr. Max 29	1 000	EUR	5 000	95 - 105 %	5,10 %	18. 02. 2026
Dr. Max 30	1 000	EUR	4 200	95 - 105 %	5,10 %	04. 04. 2026
Dr. Max 32	1 000	EUR	15 000	95 - 105 %	4,50 %	24. 06. 2024
Dr. Max 33	1 000	EUR	5 000	95 - 105 %	4,80 %	08. 07. 2025
Dr. Max 34	1 000	EUR	15 000	95 - 105 %	5,10 %	08. 07. 2026
Dr. Max 36	1 000	EUR	7 000	95 - 105 %	4,50 %	15. 08. 2024
Dr. Max 37	1 000	EUR	5 000	95 - 105 %	5,10 %	15. 08. 2026
Dr. Max 38	1 000	EUR	20 000	95 - 105 %	5,10 %	10. 10. 2026
Dr. Max 41	1 000	EUR	4 975	95 - 105 %	5,10 %	05. 10. 2027
Dr. Max 43	1 000	EUR	15 000	95 - 105 %	4,10 %	29. 05. 2022
Dr. Max 46	1 000	EUR	5 000	95 - 105 %	5,05 %	18. 08. 2025
Dr. Max 47	1 000	EUR	10 000	N/A	3,20 %	30. 10. 2021
Dr. Max 48	1 000	EUR	3 877	95 - 105 %	4,25 %	16. 12. 2023

**11. VÝNOSY A NÁKLADY****Výnosy**

Informácie o výnosoch

Názov položky	K 30.6.2021	K 30.6.2020
<b>Finančné výnosy, z toho:</b>	<b>7 008 106</b>	<b>4 428 155</b>
Výnosové úroky od prepojených účtovných jednotiek	5 144 658	4 244 300
Poplatok za poskytnutie pôžičky	1 414 431	183 855
Kurzové rozdiely	449 017	-

Spoločnosť má vo výnosoch úroky z pôžičiek a poplatok za poskytnutie pôžičky voči materskej spoločnosti Glebi Holdings Plc.

Informácie o čistom obrate

Názov položky	K 30.6.2021	K 30.6.2020
Tržby za vlastné výrobky	-	-
Tržby z predaja služieb	-	-
Tržby za tovar	-	-
Výnosy zo zákazky	-	-
Výnosy z nehnuteľnosti na predaj	-	-
Iné výnosy súvisiace s bežnou činnosťou	6 559 083	4 428 147
<b>Čistý obrat celkom</b>	<b>6 559 083</b>	<b>4 428 147</b>

Dr. Max Funding, s. r. o.

Poznámky priebežnej neauditovanej účtovnej závierky za obdobie končiace 30. júna 2021  
(v celých eurách)**Náklady**

Informácie o nákladoch

Názov položky	Bežné účtovné obdobie k 30.6.2021	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie k 30.6.2020
<b>Náklady za poskytnuté služby, z toho:</b>	<b>28 174</b>	<b>15 349</b>
Audit	780	648
Servisné služby poskytované spoločnosťou Penta Investments, s. r. o.	4 738	4 269
Právne služby	460	390
Služby poskytnuté CDCP SR, a.s.	22 194	10 032
Ostatné služby	2	10
<b>Ostatné významné položky nákladov z hospodárskej činnosti, z toho:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Dane a poplatky	-	-
Ostatné náklady na hospodársku činnosť	-	-
<b>Finančné náklady, z toho:</b>	<b>6 551 885</b>	<b>3 961 769</b>
Úroky z vydaných dlhopisov	4 709 906	3 775 105
Poplatky za emisiu dlhopisov	1 421 922	186 252
Bankové poplatky	687	370
Ostatné náklady na finančnú činnosť	3 693	42
Kurzové rozdiely	415 677	-

Náklady spoločnosti za poskytnuté služby sú v prevažnej miere tvorené poskytovaním servisných služieb spoločnosti Penta Investments, s. r. o. a služieb Centrálného depozitára cenných papierov SR, a.s.

Úroky vo výške 4 709 906 EUR predstavujú úroky z emisií korporátnych dlhopisov.

**12. DANE Z PRÍJMOV**

Informácie o daniach z príjmov

Daň z príjmov vykázaná v tejto priebežnej neauditovanej účtovnej závierke za obdobie 6 mesiacov končiace 30. júna 2021, resp. 30. júna 2020, zahŕňa nasledovné položky:

Názov položky	Bežné účtovné obdobie k 30.6.2021	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie k 30.6.2020
Splatná daň z príjmov	1	2
Odložená daň z príjmov	-	-
<b>Celková daň z príjmov</b>	<b>1</b>	<b>2</b>

**13. PODMIENENÉ ZÁVÄZKY A AKTÍVA, PODSÚVAHOVÉ POLOŽKY**

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



Dr. Max Funding, s. r. o.

Poznámky priebežnej neauditovanej účtovnej závierky za obdobie končiace 30. júna 2021  
(v celých eurách)**14. SPRIAZNENÉ OSOBY**

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

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

Spriaznená osoba	Druh obchodu	Hodnotové vyjadrenie obchodu	
		k 30.6.2021	k 31.12.2020
Penta Investments, s. r. o.	záväzky	2 160	3 877
Privatbanka, a.s.	záväzky	-	92 633
Privatbanka, a.s.	nevyfakt. dodávky	-	630
Privatbanka, a.s.	bankové účty	177 469	123 221
Glebi Holdings Plc	úver (istina + nesplatený úrok)	247 943 381	206 870 906
Glebi Holdings Plc	pohľadávky	-	92 633
Glebi Holdings Plc	záväzky	1 059	-

Spriaznená osoba	Druh obchodu	Hodnotové vyjadrenie obchodu	
		k 30.6.2021	k 30.6.2020
Penta Investments, s. r. o.	prijaté služby	4 738	4 270
Privatbanka, a.s.	výnosové úroky	7	8
Privatbanka, a.s.	bankové poplatky	545	256
Privatbanka, a.s.	bankové služby	1 421 922	186 252
Glebi Holdings Plc	výnosové úroky	5 144 651	-
Glebi Holdings Plc	poskytnuté služby	1 414 431	-
PENTA INVESTMENTS LIMITED	výnosové úroky	-	4 244 292
PENTA INVESTMENTS LIMITED	poskytnuté služby	-	183 855

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

Po 30. júni 2021 nenastali žiadne iné udalosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností uvádzaných v tejto účtovnej závierke.

**SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA  
K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE  
A VÝROČNEJ SPRÁVE SPOLOČNOSTI**

**Dr. Max Funding, s. r. o.**

**za rok končiaci 31. decembra 2020**

## SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Spoločníkovi a konateľom spoločnosti Dr. Max Funding, s. r. o.:

### I. SPRÁVA Z AUDITU ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

#### Názor

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Dr. Max Funding, s. r. o. (ďalej len „Spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2020, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2020 a výsledku jej hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

#### Základ pre názor

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

#### Zdôraznenie skutočností

Ako sa uvádza v poznámke 1. účtovnej závierky, Spoločnosť je len financujúcou spoločnosťou spoločností skupiny PENTA a jej schopnosť splácať svoje záväzky v lehote ich splatnosti úplne závisí od vymožitelnosti pohľadávok voči spoločnostiam skupiny PENTA. Náš názor nie je vzhľadom na túto skutočnosť podmienený.

#### Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

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

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností

týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

#### **Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky**

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

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

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

- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

## II. SPRÁVA K ĎALŠÍM POŽIADAVKÁM ZÁKONOV A INÝCH PRÁVNÝCH PREDPISOV

### Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2020 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

*BDO Audit*

BDO Audit, spol. s r. o.  
Licencia UDVA č. 339



30. marca 2021  
Pribinova 10  
Bratislava, Slovenská republika

*Alena Sermeková*

Ing. Alena SERMEKOVÁ  
Licencia UDVA č. 815



ÚČ POD

## ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

podnikateľov v podvojnóm účtovníctve



zostavená k 3 1 . 1 2 . 2 0 2 0

Číselné údaje sa zarovnávajú vpravo, ostatné údaje sa píšú zľava. Nevyplnené riadky sa ponechávajú prázdne.

Údaje sa vyplňajú paličkovým písmom (podľa tohto vzoru), písacím strojom alebo tlačiarňou, a to čiernou alebo tmavomodrou farbou.

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

Daňové identifikačné číslo 2 0 2 2 7 9 6 4 0 2	Účtovná závierka X riadna	Účtovná jednotka X malá	Mesiac Rok od 1 2 0 2 0
IČO 4 4 6 5 4 6 8 5	mimoriadna	veľká	Za obdobie do 1 2 2 0 2 0
SK NACE 4 6 . 1 9 . 0	priebežná	(vyznačí sa x)	Bezprostredne predchádzajúce obdobie od 1 2 0 1 9 do 1 2 2 0 1 9

Priložené súčasti účtovnej závierky

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

Obchodné meno (názov) účtovnej jednotky

D r . M a x F u n d i n g , s . r . o .

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica

E I N S T E I N O V A

Číslo

2 5

PSČ

Obec

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

Označenie obchodného registra a číslo zápisu obchodnej spoločnosti

O k r e s n ý s ú d B r a t i s l a v a I , O d d i e l S r o ,

V l o ž k a č í s l o 5 7 6 6 2 / B

Telefónne číslo

Faxové číslo

E-mailová adresa

Zostavená dňa:

1 9 . 0 3 . 2 0 2 1

Schválená dňa:

. . 2 0

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

Záznamy daňového úradu

Miesto pre evidenčné číslo

Odtlačok prezentačnej pečiatky daňového úradu



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



Označenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	2	
			Brutto - časť 1 Korekcia - časť 2	Netto	
					Netto 3
4.	Pestovateľské celky trvalých porastov (025) - /085, 092A/	15			
5.	Základné stádo a ťažné zvieratá (026) - /086, 092A/	16			
6.	Ostatný dlhodobý hmotný majetok (029, 02X, 032) - /089, 08X, 092A/	17			
7.	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok (042) - /094/	18			
8.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok (052) - /095A/	19			
9.	Opravná položka k nadobudnutému majetku (+/- 097) +/- 098	20			
<b>A.III.</b>	<b>Dlhodobý finančný majetok súčet (r. 22 až r. 32)</b>	<b>21</b>	<b>1 6 5 4 0 3 0 7 9</b>	<b>1 6 5 4 0 3 0 7 9</b>	<b>1 4 3 4 5 9 1 1 0</b>
A.III.1.	Podielové cenné papiere a podiely v prepojených účtovných jednotkách (061A, 062A, 063A) - /096A/	22			
2.	Podielové cenné papiere a podiely s podielovou účasťou okrem v prepojených účtovných jednotkách (062A) - /096A/	23			
3.	Ostatné realizovateľné cenné papiere a podiely (063A) - /096A/	24			
4.	Pôžičky prepojeným účtovným jednotkám (066A) - /096A/	25	<b>1 6 5 4 0 3 0 7 9</b>	<b>1 6 5 4 0 3 0 7 9</b>	<b>1 4 3 4 5 9 1 1 0</b>
5.	Pôžičky v rámci podielovej účasti okrem prepojeným účtovným jednotkám (066A) - /096A/	26			
6.	Ostatné pôžičky (067A) - /096A/	27			
7.	Dlhové cenné papiere a ostatný dlhodobý finančný majetok (065A, 069A, 06XA) /096A/	28			





Ozna- čenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	2	
			Brutto - časť 1 Korekcia - časť 2	Netto	
					3
8.	Pôžičky a ostatný dlhodobý finančný majetok so zostatkovou dobou splatnosti najviac jeden rok (066A, 067A, 069A, 06XA) - /096A/	29			
9.	Účty v bankách s dobou viazanosť dlhšou ako jeden rok (22XA)	30			
10.	Obstarávaný dlhodobý finančný majetok (043) - /096A/	31			
11.	Poskytnuté preddávky na dlhodobý finančný majetok (053) - /095A/	32			
B.	<b>Obežný majetok</b> r. 34 + r. 41 + r. 53 + r. 66 + r. 71	33	<b>5 2 8 4 8 8 3 3</b>	<b>5 2 8 4 8 8 3 3</b>	<b>4 3 3 7 6 6 1 0</b>
B.I.	<b>Zásoby</b> súčet (r. 35 až r. 40)	34			
B.I.1.	Materiál (112, 119, 11X) - /191, 19X/	35			
2.	Nedokončená výroba a polotovary vlastnej výroby (121, 122, 12X) - /192, 193, 19X/	36			
3.	Výrobky (123) - /194/	37			
4.	Zvieratá (124) - /195/	38			
5.	Tovar (132, 133, 13X, 139) - /196, 19X/	39			
6.	Poskytnuté preddávky na zásoby (314A) - /391A/	40			
B.II.	<b>Dlhodobé pohľadávky</b> súčet (r. 42 + r. 46 až r. 52)	41			
B.II.1.	Pohľadávky z obchodného styku súčet (r. 43 až r. 45)	42			



Označenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce
			1	2	úctovné obdobie
			Brutto - časť 1 Korekcia - časť 2	Netto	Netto 3
1.a.	Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	43			
1.b.	Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	44			
1.c.	Ostatné pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	45			
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	46			
3.	Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	47			
4.	Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	48			
5.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA) - /391A/	49			
6.	Pohľadávky z derivátových operácií (373A, 376A)	50			
7.	Iné pohľadávky (335A, 336A, 33XA, 371A, 374A, 375A, 378A) - /391A/	51			
8.	Odložená daňová pohľadávka (481A)	52			
B.III.	Krátkodobé pohľadávky súčet (r. 54 + r. 58 až r. 65)	53	5 2 7 0 8 4 0 1	5 2 7 0 8 4 0 1	4 3 2 7 5 3 1 3
B.III.1.	Pohľadávky z obchodného styku súčet (r. 55 až r. 57)	54	9 2 6 3 3	9 2 6 3 3	8 0 1 0 0
1.a.	Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	55	9 2 6 3 3	9 2 6 3 3	8 0 1 0 0
1.b.	Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	56			



Označenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce
			1	2	úctovné obdobie
			Brutto - časť 1 Korekcia - časť 2	Netto	Netto 3
1.c.	Ostatné pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	57			
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	58			
3.	Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	59	4 1 4 6 7 8 2 7	4 1 4 6 7 8 2 7	4 0 0 5 7 2 1 3
4.	Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	60			
5.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA, 398A) - /391A/	61			
6.	Sociálne poistenie (336A) - /391A/	62			
7.	Daňové pohľadávky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347) - /391A/	63			
8.	Pohľadávky z derivátových operácií (373A, 376A)	64			
9.	Iné pohľadávky (335A, 33XA, 371A, 374A, 375A, 378A) - /391A/	65	1 1 1 4 7 9 4 1	1 1 1 4 7 9 4 1	3 1 3 8 0 0 0
<b>B.IV.</b>	<b>Krátkodobý finančný majetok súčet (r. 67 až r. 70)</b>	<b>66</b>			
B.IV.1.	Krátkodobý finančný majetok v prepojených účtovných jednotkách (251A, 253A, 256A, 257A, 25XA) - /291A, 29XA/	67			
2.	Krátkodobý finančný majetok bez krátkodobého finančného majetku v prepojených účtovných jednotkách (251A, 253A, 256A, 257A, 25XA) - /291A, 29XA/	68			
3.	Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely (252)	69			
4.	Obstarávaný krátkodobý finančný majetok (259, 314A) - /291A/	70			



Označenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1 Brutto - časť 1 Korekcia - časť 2	2 Netto	3 Netto
B.V.	Finančné účty r. 72 + r. 73	71	1 4 0 4 3 2	1 4 0 4 3 2	1 0 1 2 9 7
B.V.1.	Peniaze (211, 213, 21X)	72	5 6 7	5 6 7	6 6 6
2.	Účty v bankách (221A, 22X, +/- 261)	73	1 3 9 8 6 5	1 3 9 8 6 5	1 0 0 6 3 1
C.	Časové rozlíšenie súčet (r. 75 až r. 78)	74			
C.1.	Náklady budúcich období dlhodobé (381A, 382A)	75			
2.	Náklady budúcich období krátkodobé (381A, 382A)	76			
3.	Prijmy budúcich období dlhodobé (385A)	77			
4.	Prijmy budúcich období krátkodobé (385A)	78			

Označenie a	STRANA PASÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			4	5	
	<b>SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY</b> r. 80 + r. 101 + r. 141	79	2 1 8 2 5 1 9 1 2	1 8 6 8 3 5 7 2 0	
A.	Vlastné imanie r. 81 + r. 85 + r. 86 + r. 87 + r. 90 + r. 93 + r. 97 + r. 100	80	1 9 8 3 2 6 9 8	1 9 1 0 3 8 3 5	
A.I.	Základné imanie súčet (r. 82 až r. 84)	81	1 8 1 4 5 0 0 0	1 8 1 4 5 0 0 0	
A.I.1.	Základné imanie (411 alebo +/- 491)	82	1 8 1 4 5 0 0 0	1 8 1 4 5 0 0 0	
2.	Zmena základného imania +/- 419	83			
3.	Pohľadávky za upísané vlastné imanie (/ /353)	84			
A.II.	Emisné ážio (412)	85			
A.III.	Ostatné kapitálové fondy (413)	86			
A.IV.	Zákonné rezervné fondy r. 88 + r. 89	87	3 5 7 8 1	1 4 5 0 0	
A.IV.1.	Zákonný rezervný fond a nedeliteľný fond (417A, 418, 421A, 422)	88	3 5 7 8 1	1 4 5 0 0	
2.	Rezervný fond na vlastné akcie a vlastné podieľy (417A, 421A)	89			



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



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



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



Označenie a	Text b	Číslo riadku c	Skutočnosť	
			bežné účtovné obdobie 1	bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 2
*	Pridaná hodnota (r. 03 + r. 04 + r. 05 + r. 06 + r. 07) - (r. 11 + r. 12 + r. 13 + r. 14)	28	- 4 1 9 3 7	- 9 3 8 1 7
**	Výnosy z finančnej činnosti spolu r. 30 + r. 31 + r. 35 + r. 39 + r. 42 + r. 43 + r. 44	29	9 4 7 1 7 0 6	8 0 3 4 0 1 2
VIII.	Tržby z predaja cenných papierov a podielov (661)	30		
IX.	Výnosy z dlhodobého finančného majetku súčet (r. 32 až r. 34)	31		
IX.1.	Výnosy z cenných papierov a podielov od prepojených účtovných jednotiek (665A)	32		
2.	Výnosy z cenných papierov a podielov v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek (665A)	33		
3.	Ostatné výnosy z cenných papierov a podielov (665A)	34		
X.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku súčet (r. 36 až r. 38)	35		
X.1.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku od prepojených účtovných jednotiek (666A)	36		
2.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek (666A)	37		
3.	Ostatné výnosy z krátkodobého finančného majetku (666A)	38		
XI.	Výnosové úroky (r. 40 + r. 41)	39	8 9 3 4 9 6 8	6 3 4 1 5 1 7
XI.1.	Výnosové úroky od prepojených účtovných jednotiek (662A)	40	8 9 3 4 9 6 8	6 3 4 1 5 1 7
2.	Ostatné výnosové úroky (662A)	41		
XII.	Kurzové zisky (663)	42		
XIII.	Výnosy z precenenia cenných papierov a výnosy z derivátových operácií (664, 667)	43		
XIV.	Ostatné výnosy z finančnej činnosti (668)	44	5 3 6 7 3 8	1 6 9 2 4 9 5
**	Náklady na finančnú činnosť spolu r. 46 + r. 47 + r. 48 + r. 49 + r. 52 + r. 53 + r. 54	45	8 5 0 7 6 4 0	7 4 0 0 0 5 5
K.	Predané cenné papiere a podiely (561)	46		
L.	Náklady na krátkodobý finančný majetok (566)	47		
M.	Opravné položky k finančnému majetku (+/-) (565)	48		
N.	Nákladové úroky (r. 50 + r. 51)	49	7 9 6 0 8 8 5	5 6 9 7 1 7 1
N.1.	Nákladové úroky pre prepojené účtovné jednotky (562A)	50		
2.	Ostatné nákladové úroky (562A)	51	7 9 6 0 8 8 5	5 6 9 7 1 7 1
O.	Kurzové straty (563)	52		
P.	Náklady na precenenie cenných papierov a náklady na derivátové operácie (564, 567)	53		
Q.	Ostatné náklady na finančnú činnosť (568, 569)	54	5 4 6 7 5 5	1 7 0 2 8 8 4





Ozna- čenie	Text	Číslo riadku	Skutočnosť	
			bežné účtovné obdobie	bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	2
a	b	c		
***	Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti (+/-) (r. 29 - r. 45)	55	9 6 4 0 6 6	6 3 3 9 5 7
****	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením (+/-) (r. 27 + r. 55)	56	9 2 2 1 2 9	5 4 0 0 0 2
R.	Daň z príjmov (r. 58 + r. 59)	57	1 9 3 2 6 7	1 1 4 3 9 2
R.1.	Daň z príjmov splatná (591, 595)	58	1 9 3 2 6 7	1 1 4 3 9 2
	2. Daň z príjmov odložená (+/-) (592)	59		
S.	Prevod podielov na výsledku hospodárenia spoločníkom (+/- 596)	60		
****	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení (+/-) (r. 56 - r. 57 - r. 60)	61	7 2 8 8 6 2	4 2 5 6 1 0

**Dr. Max Funding, s. r. o.**  
**Poznámky individuálnej účtovnej závierky**  
**zostavenej k 31. decembru 2020**

Poznámka:

V poznámkach sa uvádzajú informácie ustanovené opatrením o obsahu poznámok k individuálnej účtovnej závierke, pre ktoré má účtovná jednotka obsahovú náplň. Všetky údaje a informácie uvedené v týchto poznámkach vychádzajú z účtovníctva a nadväzujú na individuálne účtovné výkazy. Hodnotové údaje sú uvedené v celých eurách (pokiaľ nie je uvedené inak).

**1. POPIS SPOLOČNOSTI**

<b>Obchodné meno a sídlo</b>	Dr. Max Funding, s. r. o. Einsteinova 25 851 01 Bratislava
<b>Dátum založenia</b>	26.01.2009
<b>Dátum vzniku (podľa Obchodného registra)</b>	28.03.2009
<b>Hospodárska činnosť</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod),</li> <li>- sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu,</li> <li>- administratívne služby,</li> <li>- prieskum trhu a verejnej mienky,</li> <li>- reklamné a marketingové služby,</li> <li>- prenájom hnutelných vecí,</li> <li>- poskytovanie úverov a pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt,</li> <li>- sprostredkovanie poskytovania úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt.</li> </ul>

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

Spoločnosť nemala v bežnom ani bezprostredne predchádzajúcom účtovnom období žiadnych zamestnancov.

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

Akcionár	Výška podielu na základnom imaní		Podiel na hlasovacích právach v %	Iný podiel na ostatných položkách VI ako na ZI v %
	absolútne	v %		
Glebi Holdings Plc	18 145 000	100	100	100
<b>Spolu</b>	<b>18 145 000</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Spoločnosť je súčasťou skupiny Penta. Materskou spoločnosťou spoločnosti je Glebi Holdings Plc so sídlom Agias Fylaxeos & Polygnostou 212, C&I Center, 2nd floor, 3082 Limassol, Cyprus a konsolidujúca účtovná jednotka, ktorá zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku za všetky skupiny účtovných jednotiek konsolidovaného celku je PENTA INVESTMENTS LIMITED so sídlom 3<sup>rd</sup> floor Osprey House, 5-7 Old Street, St. Helier, JE2 3RG, Channel Islands, Jersey (ďalej ako „PIL Jersey“). Táto účtovná závierka je k nahliadnutiu v sídle uvedenej spoločnosti.

**Dr. Max Funding, s. r. o.**  
**Poznámky individuálnej účtovnej závierky**  
**zostavenej k 31. decembru 2020**

Členovia štatutárnych orgánov k 31. decembru 2020:

<i>Meno a priezvisko</i>	<i>Pozícia / orgán spoločnosti</i>	<i>Od</i>	<i>Do</i>
Ing. Marek Hvoždára	konateľ	11.10.2019	trvá
Ing. Peter Matula	konateľ	11.10.2019	trvá
Ing. Adam Polák	konateľ	11.10.2019	trvá

Konať v mene spoločnosti sú oprávnení aspoň dvaja konatelia, a to spoločne. Podpisovanie za spoločnosť sa vykonáva tak, že k vytlačenému alebo napísanému obchodnému menu spoločnosti, menu, priezvisku a funkcii konateľa, pripojí konateľ svoj podpis.

Členovia štatutárnych orgánov k 31. decembru 2019:

<i>Meno a priezvisko</i>	<i>Pozícia / orgán spoločnosti</i>	<i>Od</i>	<i>Do</i>
Ing. Marek Hvoždára	konateľ	11.10.2019	trval
Ing. Peter Matula	konateľ	11.10.2019	trval
Ing. Adam Polák	konateľ	11.10.2019	trval
Ing. Peter Andits	konateľ	01.08.2017	10.10.2019

## **2. ZÁKLADNÉ VÝCHODISKÁ PRE ZOSTAVENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY**

1. Účtovná závierka bola zostavená podľa Zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov za predpokladu nepretržitého trvania jej činnosti a je zostavená ako riadna účtovná závierka.
2. Vzhľadom na mimoriadnu situáciu v SR vyvolanú vírusom COVID-19 sme posúdili všetky informácie, ktoré sme mali k dispozícii v čase zostavenia tejto účtovnej závierky a sme presvedčení, že spoločnosť je schopná nepretržite pokračovať v činnosti.
3. Účtovná závierka je zostavená na všeobecné použitie. Informácie v nej uvedené nie je možné použiť na účely akéhokoľvek špecifického používateľa ani na posúdenie jednotlivých transakcií. Používatelia účtovnej závierky by sa pri rozhodovaní nemali spoliehať na túto účtovnú závierku ako jediný zdroj informácií.
4. Účtovná závierka spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie k 31. decembru 2019 bola schválená valným zhromaždením spoločnosti dňa 23. júna 2020.
5. Spoločnosť uplatňuje účtovné princípy a postupy účtovania v súlade so zákonom o účtovníctve a s postupmi účtovania pre podnikateľov, ktoré platia v Slovenskej republike. Účtovníctvo sa vedie v peňažných jednotkách slovenskej meny, t. j. v eurách.
6. Účtovníctvo sa vedie na základe dodržania časovej a vecnej súvislosti nákladov a výnosov. Za základ sa berú všetky náklady a výnosy, ktoré sa vzťahujú na účtovné obdobie bez ohľadu na dátum ich úhrady.
7. Pri oceňovaní majetku a záväzkov sa uplatňuje zásada opatrnosti, t. j. berú sa za základ všetky riziká, straty a zníženia hodnoty, ktoré sa týkajú majetku a záväzkov a ktoré sú známe ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.
8. Dlhodobé a krátkodobé pohľadávky, záväzky, úvery a pôžičky – pohľadávky a záväzky sa v súvahe vykazujú ako dlhodobé alebo krátkodobé podľa zostatkovej doby splatnosti ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Časť dlhodobej pohľadávky a časť dlhodobého záväzku, ktorých splatnosť nie je dlhšia ako jeden rok odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa vykazujú v súvahe ako krátkodobá pohľadávka alebo krátkodobý záväzok.
9. Použitie odhadov – zostavenie účtovnej závierky si vyžaduje, aby vedenie spoločnosti vypracovalo odhady a predpoklady, ktoré majú vplyv na vykazované sumy aktív a pasív, uvedenie možných budúcich aktív a pasív k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, ako aj na vykazovanú výšku výnosov a nákladov počas roka. Skutočné výsledky sa môžu od takýchto odhadov líšiť.

**Dr. Max Funding, s. r. o.**  
**Poznámky Individuálnej účtovnej závierky**  
**zostavenej k 31. decembru 2020**

10. Vykázané dane - slovenské daňové právo je relatívne mladé s nedostatkom existujúcich precedensov a podlieha neustálym novelizáciám. Nakoľko existujú rôzne interpretácie daňových zákonov a predpisov pri uplatňovaní v rôznych typoch transakcií, sumy vykázané v účtovnej závierke sa môžu neskôr zmeniť podľa konečného stanoviska daňových úradov.

### **3. VŠEOBECNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY**

Účtovné zásady a metódy, ktoré spoločnosť používala pri zostavení účtovnej závierky za bežné účtovné obdobie a bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie, sú nasledovné:

#### **a) Finančný majetok**

Dlhodobý finančný majetok tvoria poskytnuté pôžičky prepojeným účtovným jednotkám so splatnosťou nad jeden rok.

Krátkodobý finančný majetok tvoria peniaze v hotovosti a na bankových účtoch. Oceňujú sa menovitou hodnotou.

#### **b) Pohľadávky**

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

#### **c) Náklady budúcich období a príjmy budúcich období**

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

#### **d) Záväzky**

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

#### **e) Rezervy**

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

#### **f) Výdavky budúcich období a výnosy budúcich období**

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

#### **g) Vlastné imanie**

Vlastné imanie sa skladá zo základného imania, kapitálových fondov, zákonného rezervného fondu, výsledku hospodárenia minulých rokov a výsledku hospodárenia v schvaľovacom konaní.

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

#### **h) Transakcie v cudzích menách**

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou (ECB) alebo Národnou bankou Slovenska (NBS) v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu a v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Pri kúpe a predaji cudzej meny za menu euro a pri prevode peňažných prostriedkov z účtu zriadeného v cudzej mene na účet zriadený v eurách a z účtu zriadeného v eurách na účet zriadený v cudzej mene sa použil kurz, za ktorý boli tieto hodnoty nakúpené alebo predané. Ak sa predaj alebo kúpa cudzej meny

**Dr. Max Funding, s. r. o.****Poznámky individuálnej účtovnej závierky  
zostavenej k 31. decembru 2020**

uskutoční za iný kurz ako ponúka komerčná banka v kurzovom lístku, použije sa kurz, ktorý komerčná banka v deň vysporiadania obchodu ponúka v kurzovom lístku. Ak sa kúpa alebo predaj neuskutočňuje s komerčnou bankou, použije sa referenčný výmenný kurz určený a vyhlásený ECB alebo NBS v deň predchádzajúci dňu vysporiadania obchodu.

Prijaté a poskytnuté preddavky v cudzej mene sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, neprepočítavajú.

**i) Výnosy**

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

Spoločnosť dosahuje predovšetkým výnosy z finančnej činnosti z úrokov z poskytnutých pôžičiek.

**j) Daň z príjmov splatná**

Podľa slovenského zákona o dani z príjmov sa splatná daň z príjmov počíta pomocou platnej daňovej sadzby z účtovného zisku pred zdanením upraveného o trvalé alebo dočasne daňovo neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy.

**k) Daň z príjmov odložená**

Odložené dane (odložená daňová pohľadávka a odložený daňový záväzok) sa vzťahujú na:

- dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov vykázanou v súvahe a ich daňovou základňou,
- možnosti umorovať daňovú stratu v budúcnosti, pod ktorou sa rozumie možnosť odpočítať daňovú stratu od základu dane v budúcnosti,
- možnosť previesť nevyužitú daňovú odpočty a iné daňové nároky do budúcich období.

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

Dr. Max Funding, s. r. o.  
Poznámky individuálnej účtovnej závierky  
zostavenej k 31. decembru 2020

#### 4. DLHODOBÝ FINANČNÝ MAJETOK

Informácie o dlhodobom finančnom majetku

Dlhodobý finančný majetok	Bežné účtovné obdobie							Spolu
	Podielové CP a podiely v dcérskej ÚJ	Podielové CP a podiely v spoločnosti s podstatným vplyvom	Ostatné dlhodobé CP a podiely	Pôžičky ÚJ v konsolid. celku	Ostatný DFM	Pôžičky s dobou splatnosti najviac jeden rok	Obstarávaný DFM	
<b>Prvotné ocenenie</b>								
Stav na začiatku účt. obdobia	-	-	-	143 459 110	-	-	-	143 459 110
Prírastky	-	-	-	253 943 666	-	-	-	253 943 666
Úbytky	-	-	-	-190 306 093	-	-	-	-190 306 093
Presuny	-	-	-	-41 693 604	-	-	-	-41 693 604
Stav na konci účt. obdobia	-	-	-	165 403 079	-	-	-	165 403 079
<b>Opravné položky</b>								
Stav na začiatku účt. obdobia	-	-	-	-	-	-	-	-
Prírastky	-	-	-	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-	-	-	-	-
Stav na konci účt. obdobia	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zostatková hodnota</b>								
Stav na začiatku účt. obdobia	-	-	-	143 459 110	-	-	-	143 459 110
Stav na konci účt. obdobia	-	-	-	165 403 079	-	-	-	165 403 079

**Dr. Max Funding, s. r. o.**  
**Poznámky individuálnej účtovnej závierky**  
**zostavenej k 31. decembru 2020**

<i>Dlhodobý finančný majetok</i>	<i>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</i>							<i>Spolu</i>
	<i>Podielové CP a podiely v dcérskej ÚJ</i>	<i>Podielové CP a podiely v spoločnosti s podstatným vplyvom</i>	<i>Ostatné dlhodobé CP a podiely</i>	<i>Pôžičky ÚJ v konsolid. celku</i>	<i>Ostatný DFM</i>	<i>Pôžičky s dobou splatnosti najviac jeden rok</i>	<i>Obstarávaný DFM</i>	
<b>Prvotné ocenenie</b>								
Stav na začiatku účt. obdobia	-	-	-	61 951 446	-	-	-	61 951 446
Prírastky	-	-	-	94 584 112	-	-	-	94 584 112
Úbytky	-	-	-	-3 907 739	-	-	-	-3 907 739
Presuny	-	-	-	-9 168 709	-	-	-	-9 168 709
Stav na konci účt. obdobia	-	-	-	143 459 110	-	-	-	143 459 110
<b>Opravné položky</b>								
Stav na začiatku účt. obdobia	-	-	-	-	-	-	-	-
Prírastky	-	-	-	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-	-	-	-	-
Stav na konci účt. obdobia	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zostatková hodnota</b>								
Stav na začiatku účt. obdobia	-	-	-	61 951 446	-	-	-	61 951 446
Stav na konci účt. obdobia	-	-	-	143 459 110	-	-	-	143 459 110

Informácie o poskytnutých dlhodobých pôžičkách

<i>Dlhodobé pôžičky</i>	<i>Stav na začiatku účtovného obdobia</i>	<i>Zvýšenie hodnoty</i>	<i>Zníženie hodnoty</i>	<i>Vyradenie pôžičky z účtovníctva v účtovnom období</i>	<i>Stav na konci účtovného obdobia</i>
Do splatnosti viac ako päť rokov	65 959 433	68 985 000	-	65 959 433	68 985 000
Do splatnosti od troch do piatich rokov vrátane	27 023 875	32 000 000	-	27 023 875	32 000 000
Do splatnosti od jedného do troch rokov vrátane	50 475 802	65 174 000	755 921	50 475 802	64 418 079
Do splatnosti do jedného roka vrátane	-	-	-	-	-
<b>Dlhodobé pôžičky spolu</b>	<b>143 459 110</b>	<b>166 159 000</b>	<b>755 921</b>	<b>143 459 110</b>	<b>165 403 079</b>

**Dr. Max Funding, s. r. o.****Poznámky individuálnej účtovnej závierky  
zostavenej k 31. decembru 2020**

<i>Názov položky</i>	<i>Mena</i>	<i>Úrok p.a.</i>	<i>Dátum splatnosti</i>	<i>Suma istiny v prisl. mene za bežné úo</i>	<i>Suma úroku v prislušnej mene za bežné úo</i>
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	4,225 %	29.05.2022	15 000 000	.*
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	4,275 %	15.10.2022	10 000 000	.*
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	4,275 %	05.11.2022	10 000 000	.*
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	4,375 %	12.10.2023	5 000 000	.*
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	3,700 %	30.10.2023	20 644 079	.*
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	4,375 %	16.12.2023	3 774 000	.*
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	4,625 %	24.06.2024	15 000 000	.*
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	4,625 %	15.08.2024	7 000 000	.*
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	4,925 %	08.07.2025	5 000 000	.*
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	5,175 %	18.08.2025	5 000 000	.*
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	5,225 %	18.02.2026	15 000 000	.*
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	5,225 %	18.02.2026	5 000 000	.*
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	5,225 %	04.04.2026	4 200 000	.*
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	5,225 %	08.07.2026	15 000 000	.*
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	5,225 %	15.08.2026	5 000 000	.*
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	5,225 %	10.10.2026	20 000 000	.*
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	5,225 %	05.02.2027	4 785 000	.*
<b>Dlhodobé pôžičky prepojeným účtovným jednotkám spolu</b>				<b>165 403 079</b>	<b>-</b>

\* Úroky z pôžičky sú vykázané na riadku 059 súvahy a v časti 5.2 poznámok ako krátkodobé pohľadávky, keďže sú splatné v roku 2021.



**Dr. Max Funding, s. r. o.**  
**Poznámky individuálnej účtovnej závierky**  
**zostavenej k 31. decembru 2020**

## 5. POHLADÁVKY

### 5.1 Informácie o vývoji opravnej položky k pohľadávkam

Spoločnosť v bežnom ani v bezprostredne predchádzajúcom účtovnom období netvorila opravné položky k pohľadávkam.

### 5.2 Informácie o vekovej štruktúre pohľadávok

Bežné účtovné obdobie

Položka	Splatnosť		Pohľadávky spolu
	v lehote splatnosti	po lehote splatnosti	
<b>Krátkodobé pohľadávky</b>			
Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám	92 633	-	92 633
Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke	41 467 827	-	41 467 827
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku	-	-	-
Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu	-	-	-
Sociálne poistenie	-	-	-
Daňové pohľadávky a dotácie	-	-	-
Iné pohľadávky	11 147 941	-	11 147 941
<b>Krátkodobé pohľadávky spolu</b>	<b>52 708 401</b>	<b>-</b>	<b>52 708 401</b>

Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie

Položka	Splatnosť		Pohľadávky spolu
	v lehote splatnosti	po lehote splatnosti	
<b>Krátkodobé pohľadávky</b>			
Pohľadávky z obchodného styku	80 100	-	80 100
Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke	40 057 213	-	40 057 213
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku	-	-	-
Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu	-	-	-
Sociálne poistenie	-	-	-
Daňové pohľadávky a dotácie	-	-	-
Iné pohľadávky	3 138 000	-	3 138 000
<b>Krátkodobé pohľadávky spolu</b>	<b>43 275 313</b>	<b>-</b>	<b>43 275 313</b>

Pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Pohľadávky po lehote splatnosti	-	-
Pohľadávky so zostatkovou dobou splatnosti do jedného roka	52 708 401	43 275 313
<b>Krátkodobé pohľadávky spolu</b>	<b>52 708 401</b>	<b>43 275 313</b>

**Dr. Max Funding, s. r. o.**  
**Poznámky Individuálnej účtovnej závierky**  
**zostavenej k 31. decembru 2020**

Na účte krátkodobých pohľadávok voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke sú vykázané pôžičky voči materskej spoločnosti Glebi Holdings Plc:

Názov položky	Mena	Úrok p.a.	Dátum splatnosti	Suma istiny v prísl. mene za bežné ÚO	Suma úroku v príslušnej mene za bežné ÚO
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	4,175 %	21.02.2021	25 000 000	183 014
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	4,275 %	06.09.2021	5 000 000	37 480
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	3,325 %	30.10.2021	10 000 000	53 747
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	4,225 %	29.05.2022	-*	109 387
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	4,275 %	15.10.2022	-*	74 444
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	4,275 %	05.11.2022	-*	73 788
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	4,375 %	12.10.2023	-*	38 356
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	3,700 %	30.10.2023	-*	8 371
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	4,375 %	16.12.2023	-*	5 530
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	4,625 %	24.06.2024	-*	119 743
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	4,625 %	15.08.2024	-*	55 880
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	4,925 %	08.07.2025	-*	42 503
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	5,175 %	18.08.2025	-*	44 661
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	5,225 %	18.02.2026	-*	135 277
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	5,225 %	18.02.2026	-*	45 092
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	5,225 %	04.04.2026	-*	37 878
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	5,225 %	08.07.2026	-*	135 277
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	5,225 %	15.08.2026	-*	45 092
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	5,225 %	10.10.2026	-*	180 370
Pôžička Glebi Holdings Plc	EUR	5,225 %	05.02.2027	-*	41 937
<b>Krátkodobé pôžičky prepojeným účtovným jednotkám spolu</b>				<b>40 000 000</b>	<b>1 467 827</b>

\*Istina z pôžičky je vykázaná na riadku 025 súvahy a v časti 4 poznámok ako dlhodobý finančný majetok podľa celkovej splatnosti pôžičky. Prislúchajúce úroky sú splatné podľa výplaty kupónu dlhopisu v priebehu roka 2021, preto sú vykázané ako krátkodobé.

Na riadku iné pohľadávky sú vykázané pohľadávky z vydaných a do 31. 12. 2020 neumiestnených dlhopisov Dr. Max 41 a Dr. Max 48.

## 6. FINANČNÉ ÚČTY

Informácie o krátkodobom finančnom majetku:

Názov položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné
Pokladnica, ceniny	567	666
Bežné bankové účty	139 865	100 631
<b>Spolu</b>	<b>140 432</b>	<b>101 297</b>

## 7. VLASTNÉ IMANIE

Základné imanie spoločnosti predstavuje sumu 18 145 000 EUR a zodpovedá peňažnému vkladu spoločníka vo výške 18 145 000 EUR.

Pôvodný vklad 145 000 EUR bol splatený v plnej výške pred podaním návrhu na zápis spoločnosti do obchodného registra.

Dňa 25. 6. 2019 jediný spoločník spoločnosti rozhodol o zvýšení základného imania z vlastných zdrojov – z prostriedkov splatených ostatných kapitálových fondov tvorených príspevkom spoločníka Glebi Holdings Plc vo výške 8 000 000 EUR.

Dňa 19. 7. 2019 jediný spoločník spoločnosti rozhodol o zvýšení základného imania o sumu 10 000 000 EUR novým peňažným vkladom, ktorý bol splatený v 100 % výške pred podaním návrhu na zápis zvýšenia základného imania do obchodného registra.

**Dr. Max Funding, s. r. o.**  
**Poznámky individuálnej účtovnej závierky**  
**zostavenej k 31. decembru 2020**

Informácie o vysporiadaní účtovného zisku z roku 2019:

<i>Názov položky</i>	<i>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</i>
<b>Účtovný zisk</b>	<b>425 610</b>
<b>Použitie účtovného zisku</b>	
	<b>Bežné účtovné obdobie</b>
Tvorba zákonného rezervného fondu	21 281
Tvorba štatutárnych a ostatných fondov	-
Použitie na krytie zaúčtovaných strát minulých rokov	-
Prevod do nerozdeleného zisku minulých rokov	404 329
<b>Spolu</b>	<b>425 610</b>

Informácie o zmenách vlastného imania

<i>Položka vlastného imania</i>	<i>Bežné účtovné obdobie</i>				<i>Stav na konci účtovného obdobia</i>
	<i>Stav na začiatku účtovného obdobia</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Presuny</i>	
Základné imanie	18 145 000	-	-	-	18 145 000
Zákonný rezervný fond	14 500	-	-	21 281	35 781
Ostatné kapitálové fondy	-	-	-	-	-
Štatutárne fondy a ostatné fondy	-	-	-	-	-
Nerozdelený zisk minulých rokov	518 725	-	-	404 330	923 055
Neuhradená strata minulých rokov	-	-	-	-	-
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	425 610	728 862	-	-425 610	728 862
<b>Spolu</b>	<b>19 103 835</b>	<b>728 862</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19 832 698</b>

<i>Položka vlastného imania</i>	<i>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</i>				<i>Stav na konci účtovného obdobia</i>
	<i>Stav na začiatku účtovného obdobia</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Presuny</i>	
Základné imanie	145 000	10 000 000	-	8 000 000	18 145 000
Zákonný rezervný fond	14 500	-	-	-	14 500
Ostatné kapitálové fondy	8 000 000	-	-	-8 000 000	-
Štatutárne fondy a ostatné fondy	-	-	-	-	-
Nerozdelený zisk minulých rokov	223 038	-	-	295 687	518 725
Neuhradená strata minulých rokov	-	-	-	-	-
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	295 687	425 610	-	-295 687	425 610
<b>Spolu</b>	<b>8 678 225</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19 103 835</b>

## 8. REZERVY

Informácie o rezervách

<i>Názov položky</i>	<i>Bežné účtovné obdobie</i>				<i>Stav na konci účtovného obdobia</i>
	<i>Stav na začiatku účtovného obdobia</i>	<i>Tvorba</i>	<i>Použitie</i>	<i>Zrušenie</i>	
<b>Krátkodobé rezervy, z toho:</b>	<b>1 152</b>	<b>3 000</b>	<b>1 152</b>	<b>-</b>	<b>3 000</b>
Rezerva na audit	1 152	3 000	1 152	-	3 000
<b>Dlhodobé rezervy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Predpokladaný rok použitia rezervy je 2021.

**Dr. Max Funding, s. r. o.**  
**Poznámky individuálnej účtovnej závierky**  
**zostavenej k 31. decembru 2020**

Názov položky	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie				Stav na konci účtovného obdobia
	Stav na začiatku účtovného obdobia	Tvorba	Použitie	Zrušenie	
<b>Krátkodobé rezervy, z toho:</b>	<b>1 152</b>	<b>1 152</b>	<b>1 152</b>	-	<b>1 152</b>
Rezerva na audit	1 152	1 152	1 152	-	1 152
<b>Dlhodobé rezervy</b>	-	-	-	-	-

## 9. ZÁVÄZKY

Informácie o záväzkoch

Názov položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
	Záväzky po lehote splatnosti	-
Záväzky so zostatkovou dobou splatnosti do jedného roka vrátane	206 858	120 518
<b>Krátkodobé záväzky spolu</b>	<b>206 858</b>	<b>122 246</b>
Záväzky so zostatkovou dobou splatnosti jeden rok až päť rokov	87 000 000	77 000 000
Záväzky so zostatkovou dobou splatnosti nad päť rokov	69 200 000	69 200 000
<b>Dlhodobé záväzky spolu</b>	<b>156 200 000</b>	<b>146 200 000</b>

Dlhodobý záväzok vo výške 156 200 000 EUR je hodnota emisie dlhopisov Dr. Max vydaných Privatbankou, a.s.

Krátkodobá časť emisie dlhopisov Dr. Max splatná v roku 2021 v hodnote 42 009 356 EUR je vykázaná ako krátkodobé finančné výpomoci na riadku 140 súvahy.

## 10. VYDANÉ DLHOPISY

Informácie o vydaných dlhopisoch za bežné účtovné obdobie

Názov vydaného dlhopisu	Menovitá hodnota	Počet	Emisný kurz	Úrok p. a.	Splatnosť
Dr. Max 19	1 000	25 000	95 - 105 %	4,05 %	21. 02. 2021
Dr. Max 22	1 000	5 000	95 - 105 %	4,15 %	06. 09. 2021
Dr. Max 23	1 000	5 000	95 - 105 %	4,25 %	12. 10. 2023
Dr. Max 24	1 000	10 000	95 - 105 %	4,15 %	15. 10. 2022
Dr. Max 25	1 000	10 000	95 - 105 %	4,15 %	05. 11. 2022
Dr. Max 28	1 000	15 000	95 - 105 %	5,10 %	18. 02. 2026
Dr. Max 29	1 000	5 000	95 - 105 %	5,10 %	18. 02. 2026
Dr. Max 30	1 000	4 200	95 - 105 %	5,10 %	04. 04. 2026
Dr. Max 32	1 000	15 000	95 - 105 %	4,50 %	24. 06. 2024
Dr. Max 33	1 000	5 000	95 - 105 %	4,80 %	08. 07. 2025
Dr. Max 34	1 000	15 000	95 - 105 %	5,10 %	08. 07. 2026
Dr. Max 36	1 000	7 000	95 - 105 %	4,50 %	15. 08. 2024
Dr. Max 37	1 000	5 000	95 - 105 %	5,10 %	15. 08. 2026
Dr. Max 38	1 000	20 000	95 - 105 %	5,10 %	10. 10. 2026
Dr. Max 41	1 000	4 975	95 - 105 %	5,10 %	05. 02. 2027
Dr. Max 43	1 000	15 000	95 - 105 %	4,10 %	29. 05. 2022
Dr. Max 46	1 000	5 000	95 - 105 %	5,05 %	18. 08. 2025
Dr. Max 47	1 000	10 000	N/A	3,20 %	30. 10. 2021
Dr. Max 48	1 000	3 877	95 - 105 %	4,25 %	16. 12. 2023

Časť dlhopisov bola v priebehu roka 2020 splatená. Išlo o dlhopisy Dr. Max 39.

**Dr. Max Funding, s. r. o.**  
**Poznámky individuálnej účtovnej závierky**  
**zostavenej k 31. decembru 2020**

Informácie o vydaných dlhopisoch za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie

Názov vydaného dlhopisu	Menovitá hodnota	Počet	Emissný kurz	Úrok p. a.	Splatnosť
Dr. Max 19	1 000	25 000	95 - 105 %	4,05 %	21. 02. 2021
Dr. Max 22	1 000	5 000	95 - 105 %	4,15 %	06. 09. 2021
Dr. Max 23	1 000	5 000	95 - 105 %	4,25 %	12. 10. 2023
Dr. Max 24	1 000	10 000	95 - 105 %	4,15 %	15. 10. 2022
Dr. Max 25	1 000	10 000	95 - 105 %	4,15 %	05. 11. 2022
Dr. Max 28	1 000	15 000	95 - 105 %	5,10 %	18. 02. 2026
Dr. Max 29	1 000	5 000	95 - 105 %	5,10 %	18. 02. 2026
Dr. Max 30	1 000	4 200	95 - 105 %	5,10 %	04. 04. 2026
Dr. Max 32	1 000	15 000	95 - 105 %	4,50 %	24. 06. 2024
Dr. Max 33	1 000	5 000	95 - 105 %	4,80 %	08. 07. 2025
Dr. Max 34	1 000	15 000	95 - 105 %	5,10 %	08. 07. 2026
Dr. Max 36	1 000	7 000	95 - 105 %	4,50 %	15. 08. 2024
Dr. Max 37	1 000	5 000	95 - 105 %	5,10 %	15. 08. 2026
Dr. Max 38	1 000	16 862	95 - 105 %	5,10 %	10. 10. 2026
Dr. Max 39	1 000	20 000	N/A	3,20 %	30. 10. 2020

## 11. VÝNOSY A NÁKLADY

### Výnosy

Informácie o výnosoch

Názov položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
<b>Finančné výnosy, z toho:</b>	<b>9 471 706</b>	<b>8 034 012</b>
Výnosové úroky od prepojených účtovných jednotiek	8 934 968	6 341 517
Poplatok za poskytnutie pôžičky	536 738	1 692 495

Spoločnosť má vo výnosoch úroky z pôžičiek a poplatok za poskytnutie pôžičky voči spoločnosti PENTA INVESTMENTS LIMITED Jersey a materskej spoločnosti Glebi Holdings Plc.

Informácie o čistom obrate

Názov položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Tržby za vlastné výrobky	-	-
Tržby z predaja služieb	-	-
Tržby za tovar	-	-
Výnosy zo zákazky	-	-
Výnosy z nehnuteľnosti na predaj	-	-
Iné výnosy súvisiace s bežnou činnosťou	9 471 688	8 033 963
<b>Čistý obrat celkom</b>	<b>9 471 688</b>	<b>8 033 963</b>

**Dr. Max Funding, s. r. o.**  
**Poznámky individuálnej účtovnej závierky**  
**zostavenej k 31. decembru 2020**

### **Náklady**

Informácie o nákladoch

Názov položky	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie	
<b>Náklady za poskytnuté služby, z toho:</b>		<b>41 937</b>		<b>93 817</b>
Audit		3 648		2 880
Servisné služby poskytované spoločnosťou				
Penta Investments, s. r. o.		10 724		10 559
Právne služby		7 527		17 586
Služby poskytnuté CDCP SR, a.s.		20 012		62 719
Ostatné služby		26		73
<b>Ostatné významné položky nákladov z hospodárskej činnosti, z toho:</b>		-		<b>138</b>
Dane a poplatky		-		138
Ostatné náklady na hospodársku činnosť		-		-
<b>Finančné náklady, z toho:</b>		<b>8 507 640</b>		<b>7 400 055</b>
Úroky z vydaných dlhopisov		7 960 672		5 697 171
Poplatky za emisiu dlhopisov		545 505		1 698 495
Bankové poplatky		1 208		880
Ostatné náklady na finančnú činnosť		255		3 509

Náklady spoločnosti za poskytnuté služby sú v prevažnej miere tvorené poskytovaním servisných služieb spoločnosti Penta Investments, s. r. o. a služieb Centrálného depozitára cenných papierov SR, a.s.

Úroky vo výške 7 960 672 EUR predstavujú úroky z neverejných emisií korporátnych dlhopisov.

### **12. DANE Z PRÍJMOV**

Informácie o daniach z príjmov

Názov položky	Bežné účtovné obdobie			Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie		
	Základ dane	Daň	Daň v %	Základ dane	Daň	Daň v %
Výsledok hospodárenia pred zdanením, z toho:	922 129	-	-	540 002	-	-
Teoretická daň	-	193 647	21 %	-	113 400	21 %
Daňovo neuznané náklady	6 877	1 444	0,15 %	8 687	1 824	0,33 %
Výnosy nepodliehajúce dani	-11 104	-2 332	0,25 %	-4 011	-842	0,15 %
Umorenie daňovej straty	0	0	0 %	0	0	21 %
Spolu	917 902	192 759	21 %	544 678	114 382	21 %
Splatná daň z príjmov	-	193 267	-	-	114 392	-
Odložená daň z príjmov	-	-	-	-	-	-
Celková daň z príjmov	-	193 267	-	-	114 392	-

Informácie o odloženej daňovej pohľadávke alebo o odloženom daňovom záväzku

Z dôvodu neistoty ohľadne budúcich zdaniteľných príjmov spoločnosť neúčtovala o odloženej daňovej pohľadávke.

### **13. PODMIENENÉ ZÁVÄZKY A AKTÍVA, PODSÚVAHOVÉ POLOŽKY**

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

Daňové priznania zostávajú otvorené a môžu byť predmetom kontroly počas obdobia piatich rokov. Skutočnosť, že určité obdobie alebo daňové priznanie vzťahujúce sa na toto obdobie bolo kontrolované, nemá vplyv na vylúčenie tohto obdobia z prípadnej ďalšej kontroly počas obdobia piatich rokov. V dôsledku toho sú k 31. decembru 2020 daňové priznania spoločnosti za roky 2014 až 2019 otvorené a môžu sa stať predmetom kontroly.

Dr. Max Funding, s. r. o.

Poznámky individuálnej účtovnej závierky  
zostavenej k 31. decembru 2020**14. SPRIAZNENÉ OSOBY**

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

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

Spriaznená osoba	Druh obchodu	Hodnotové vyjadrenie obchodu	
		Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Penta Investments, s. r. o.	záväzky	3 877	5 807
Penta Investments, s. r. o.	prijaté služby	10 724	10 559
Privatbanka, a.s.	záväzky	92 633	76 724
Privatbanka, a.s.	nevyfakt. dodávky	630	742
Privatbanka, a.s.	bankové účty	123 221	99 815
Privatbanka, a.s.	výnosové úroky	17	49
Privatbanka, a.s.	bankové poplatky	636	630
Privatbanka, a.s.	bankové služby	545 505	1 702 004
Glebi Holdings Plc	úver (istina + nesplatený úrok)	206 870 906	-
Glebi Holdings Plc	výnosové úroky	1 593 781	-
Glebi Holdings Plc	poskytnuté služby	92 633	-
Glebi Holdings Plc	pohľadávky	92 633	-
PENTA INVESTMENTS LIMITED	úver (istina + nesplatený úrok)	-	183 516 323
PENTA INVESTMENTS LIMITED	výnosové úroky	7 341 170	6 341 468
PENTA INVESTMENTS LIMITED	poskytnuté služby	444 105	1 692 495
PENTA INVESTMENTS LIMITED	pohľadávky	-	80 100

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

Po 31. decembri 2020 nenastali žiadne iné udalosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností uvádzaných v tejto účtovnej závierke okrem údajov uvedených nižšie:

- spoločnosť emitovala dňa 26.1.2021 dlhopisy Dr. Max 49 v počte 4 000 kusov v menovitej hodnote 50 000 CZK/ks so splatnosťou 26.1.2026. Dlhopisy sú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške 5,15 % p. a. z menovitej hodnoty;
- spoločnosť emitovala dňa 22.2.2021 dlhopisy Dr. Max 50 v počte 20 000 kusov v menovitej hodnote 1 000 EUR/ks so splatnosťou 22.2.2026. Dlhopisy sú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške 5,05 % p. a. z menovitej hodnoty;
- spoločnosť emitovala dňa 4.3.2021 dlhopisy Dr. Max 51 v počte 5 000 kusov v menovitej hodnote 50 000 CZK/ks so splatnosťou 4.3.2026. Dlhopisy sú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške 5,15 % p. a. z menovitej hodnoty;
- získané prostriedky z vyššie uvedených emisií dlhopisov poskytla spoločnosť vo forme dlhodobých pôžičiek materskej spoločnosti Glebi Holdings Plc so sídlom na Cypre.

# **VÝROČNÁ SPRÁVA**

**Dr. Max Funding, s. r. o.**

**za rok 2020**



## Základné údaje o spoločnosti :

Obchodné meno spoločnosti: Dr. Max Funding, s. r. o.  
Právna forma: spoločnosť s ručením obmedzeným

Základné imanie spoločnosti  
ku dňu 31.12.2020: 18 145 000 EUR

Základné imanie spoločnosti  
ku dňu vyhotovenia Výročnej  
správy: 18 145 000 EUR

### Predmet činnosti:

- kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod)
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu
- administratívne služby
- prieskum trhu a verejnej mienky
- reklamné a marketingové služby
- prenájom hnutelných vecí
- poskytovanie úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt
- sprostredkovanie poskytovania úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt

Sídlo spoločnosti: Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, Slovenská republika

IČO: 44 654 685

Deň vzniku spoločnosti: 28.03.2009

Audítor: BDO Audit, spol. s r. o.  
Pribinova 10, 811 09 Bratislava  
IČO: 44 455 526  
spoločnosť zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu  
Bratislava I, Oddiel: Sro, Vložka č. 54967/B

### Orgány spoločnosti k 31.12.2020:

Konatelia:  
Ing. Marek Hvožd'ara, konateľ  
Ing. Peter Matula, konateľ  
Ing. Adam Polák, konateľ

Výročná správa spoločnosti Dr. Max Funding, s. r. o., je vypracovaná v zmysle zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a zákona č. 513/1991 Zb. (Obchodný zákonník).

## Správa o podnikateľskej činnosti o stave majetku spoločnosti Dr. Max Funding, s. r. o. za rok 2020

Spoločnosť Dr. Max Funding, s. r. o. bola založená dňa 26.01.2009, pôvodne s obchodným menom ProCare International, s.r.o., a do obchodného registra bola zapísaná dňa 28.03.2009 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka č. 57662/B, IČO: 44 654 685, ďalej aj ako „Spoločnosť“). Zakladateľom a jediným spoločníkom bola spoločnosť Wedgesand B.V., so sídlom Starwinskylaan 1223, 1077XX, Amsterdam, Holandsko s reg. č. 24 325 406, aktuálnym a jediným spoločníkom je spoločnosť GLEBI HOLDINGS PLC, so sídlom Agias Fylaxeos & Polygnostou, C & I CENTER, 2nd floor 212, Limassol 3082, Cyperská republika, zapísaná v Registri spoločností vedenom Ministerstvom energetiky, obchodu a priemyslu pod reg. č. HE 217028.

Podnikateľská činnosť Spoločnosti v roku 2020 bola zameraná na získavanie externého financovania podnikateľských aktivít skupiny Penta; nad rámec týchto aktivít Spoločnosť obvykle nevykonáva žiadne iné činnosti.

Pohyb a stav majetku Spoločnosti v priebehu roku 2020 je uvedený vo finančných výkazoch a v poznámkach k riadnej individuálnej účtovnej závierke Spoločnosti za rok 2020, ktoré tvoria prílohu tejto výročnej správy.

Pre porovnanie uvádzame údaje o niektorých ukazovateľoch finančnej situácie Spoločnosti aj za predchádzajúce obdobie:

<i>Vybrané ukazovatele (so zaokrúhlením)</i>	<i>k 31.12.2020 v EUR</i>	<i>k 31.12.2019 v EUR</i>
<i>Výsledok hospodárenia zisk(+), strata(-)</i>	+ 728 862	+ 425 610
<i>Aktíva / Pasíva</i>	218 251 912	186 835 720
<i>Vlastné imanie</i>	19 832 698	19 103 835
<i>Základné imanie</i>	18 145 000	18 145 000

Účtovná závierka Spoločnosti bola overená audítormi, spoločnosťou BDO Audit, spol. s r. o., so sídlom Pribinova 10, 811 09 Bratislava, licencia UDVA č. 339, zodpovedný audítor – Ing. Alena Sermeková, licencia UDVA č. 815. Podľa názoru audítora účtovná závierka vyjadruje objektívne a vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu Spoločnosti k 31.12.2020 a výsledok jej hospodárenia za uvedený rok v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

Spoločnosť dosiahla v roku 2020 výsledok hospodárenia, ktorým je zisk vo výške 728.862,22 EUR.

Konatelia Spoločnosti navrhujú použiť výsledok hospodárenia za rok 2020 nasledovne:

- zisk vo výške 36.443,11 EUR bude použitý na doplnenie rezervného fondu Spoločnosti,
- zisk v zostávajúcej časti 692.419,11 EUR bude preúčtovaný na účet nerozdeleného zisku minulých rokov.

### Konsolidovaný celok

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

## **Riziká a neistoty**

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

## **Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja**

Spoločnosť nemá, resp. nemala v roku 2020 priame výdavky na činnosti v oblasti výskumu a vývoja.

## **Vplyv na životné prostredie**

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

## **Vplyv na zamestnanosť**

Spoločnosť nezamestnávala v roku 2020 žiadnych zamestnancov.

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

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

## **Údaj o organizačnej zložke v zahraničí**

Spoločnosť nemá zriadenú organizačnú zložku v zahraničí.

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

Vzhľadom na mimoriadnu situáciu v SR vyvolanú vírusom COVID-19 Spoločnosť posúdila všetky informácie, ktoré boli k dispozícii v čase zostavenia tejto účtovnej závierky a Spoločnosť je schopná nepretržite pokračovať v činnosti.

V priebehu roka 2020 nenastali v Spoločnosti žiadne udalosti osobitného významu, ktoré by významnejším spôsobom menili výsledky účtovnej závierky za rok 2020, resp. by významnejším spôsobom ovplyvnili činnosť Spoločnosti v nasledujúcich účtovných obdobiach.

## Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného roka 2020

Spoločnosť emitovala dňa:

- 26.1.2021 dlhopisy Dr. Max 49 v počte 4 000 kusov v menovitej hodnote 50 000 CZK/ks so splatnosťou 26.1.2026. Dlhopisy sú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške 5,15 % p. a. z menovitej hodnoty,
- 22.2.2021 dlhopisy Dr. Max 50 v počte 20 000 kusov v menovitej hodnote 1 000 EUR/ks so splatnosťou 22.2.2026. Dlhopisy sú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške 5,05 % p. a. z menovitej hodnoty,
- 4.3.2021 dlhopisy Dr. Max 51 v počte 5 000 kusov v menovitej hodnote 50 000 CZK/ks so splatnosťou 4.3.2026. Dlhopisy sú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške 5,15 % p. a. z menovitej hodnoty.

Získané prostriedky z vyššie uvedených emisií dlhopisov poskytla Spoločnosť vo forme dlhodobých pôžičiek materskej spoločnosti Glebi Holdings Plc so sídlom na Cypre.

## Predpokladaný budúci vývoj Spoločnosti v roku 2021

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

Bratislava 19. marca 2021

*Dr. Max Funding, s. r. o.*



Ing. Marek Hvozd'ara  
konateľ



Ing. Adam Polák  
konateľ

**SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA  
K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE  
A VÝROČNEJ SPRÁVE SPOLOČNOSTI**

**Dr. Max Funding, s.r.o.**

**za rok končiaci 31. decembra 2019**

## SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Spoločníkovi a konateľom spoločnosti Dr. Max Funding, s. r. o.:

### I. SPRÁVA Z AUDITU ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

#### Názor

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Dr. Max Funding, s. r. o. (ďalej len „Spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2019, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2019 a výsledku jej hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

#### Základ pre názor

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

#### Zdôraznenie skutočnosti

Ako sa uvádza v poznámke 1. účtovnej závierky, Spoločnosť je len financujúcou spoločnosťou spoločností skupiny PENTA a jej schopnosť splácať svoje záväzky v lehote ich splatnosti úplne závisí od vymožitelnosti pohľadávok voči spoločnostiam skupiny PENTA. Náš názor nie je vzhľadom na túto skutočnosť podmienený.

#### Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

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

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností

týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

#### **Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky**

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

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

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

- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

## II. SPRÁVA K ĎALŠÍM POŽIADAVKÁM ZÁKONOV A INÝCH PRÁVNÝCH PREDPISOV

### Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2019 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

*BDO Audit*

BDO Audit, spol. s r. o.  
Licencia UDVA č. 339

*Sermeková*

Ing. Alena SERMEKOVÁ  
Licencia UDVA č. 815

28. februára 2020  
Zochova 6-8  
Bratislava, Slovenská republika





# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

podnikateľov v podvojnom účtovníctve

zostavená k **31.12.2019**

Číselné údaje sa zarovnávajú vpravo, ostatné údaje sa píšú zľava. Nevyplnené riadky sa ponechávajú prázdne.  
 Údaje sa vyplňajú paličkovým písmom (podľa tohto vzoru), písacím strojom alebo tlačiarňou, a to čiernou alebo tmavomodrou farbou.  
**Ā Ā B Ā D Ā F Ā G Ā H Ā I Ā J Ā K Ā L Ā M Ā N Ā O Ā P Ā Q Ā R Ā Š Ā T Ā Ú Ā V Ā X Ā Ý Ž 0 1 2 3 4 5 6 7 8 9**

Daňové identifikačné číslo	Účtovná závierka	Účtovná jednotka	Mesiac	Rok
2022796402	X riadna	X malá	od 1	2019
IČO			Za obdobie	
44654685	mimoriadna	veľká	do 12	2019
SK NACE	priebežná	(vyznačí sa x)	Bezprostredne predchádzajúce obdobie	
46.19.0			od 1	2018
			do 12	2018

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

Obchodné meno (názov) účtovnej jednotky

**Dr. Max Funding, s. r. o.**

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica **EINSTEINOVA** Číslo **25**

PSČ **85101** Obec **BRATISLAVA**

Označenie obchodného registra a číslo zápisu obchodnej spoločnosti

**Okresný súd Bratislava I, Oddiel Sro,**  
**Vložka číslo 57662/B**

Telefónne číslo Faxové číslo

E-mailová adresa

Zostavená dňa:

**27.02.2020**

Schválená dňa:

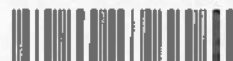
**. 20**

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

Záznamy daňového úradu

Miesto pre evidenčné číslo

Odtlačok prezentačnej pečiatky daňového úradu



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



Ozna- čenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	2	
			Brutto - časť 1	Netto	3
			Korekcia - časť 2		Netto
4.	Pestovateľské celky trvalých porastov (025) - /085, 092A/	15			
5.	Základné stádo a ťažné zvieratá (026) - /086, 092A/	16			
6.	Ostatný dlhodobý hmotný majetok (029, 02X, 032) - /089, 08X, 092A/	17			
7.	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok (042) - /094/	18			
8.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok (052) - /095A/	19			
9.	Opravná položka k nadobudnutému majetku (+/- 097) +/- 098	20			
A.III.	Dlhodobý finančný majetok súčet (r. 22 až r. 32)	21	1 4 3 4 5 9 1 1 0	1 4 3 4 5 9 1 1 0	6 1 9 5 1 4 4 6
A.III.1.	Podielové cenné papiere a podiely v prepojených účtovných jednotkách (061A, 062A, 063A) - /096A/	22			
2.	Podielové cenné papiere a podiely s podielovou účasťou okrem v prepojených účtovných jednotkách (062A) - /096A/	23			
3.	Ostatné realizovateľné cenné papiere a podiely (063A) - /096A/	24			
4.	Pôžičky prepojeným účtovným jednotkám (066A) - /096A/	25	1 4 3 4 5 9 1 1 0	1 4 3 4 5 9 1 1 0	6 1 9 5 1 4 4 6
5.	Pôžičky v rámci podielovej účasti okrem prepojeným účtovným jednotkám (066A) - /096A/	26			
6.	Ostatné pôžičky (067A) - /096A/	27			
7.	Dlhové cenné papiere a ostatný dlhodobý finančný majetok (065A, 069A, 06XA) - /096A/	28			



Ozna- čenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	2	
			Brutto - časť 1	Netto	Netto 3
			Korekcia - časť 2		
8.	Pôžičky a ostatný dlhodobý finančný majetok so zostatkovou dobou splatnosti najviac jeden rok (066A, 067A, 069A, 06XA) - /096A/	29			
9.	Účty v bankách s dobou viazanosti dlhšou ako jeden rok (22XA)	30			
10.	Obsluhovaný dlhodobý finančný majetok (043) - /096A/	31			
11.	Poskytnuté preddávky na dlhodobý finančný majetok (053) - /095A/	32			
B.	Obežný majetok r. 34 + r. 41 + r. 53 + r. 66 + r. 71	33	4 3 3 7 6 6 1 0	4 3 3 7 6 6 1 0	
B.I.	Zásoby súčet (r. 35 až r. 40)	34			5 0 9 6 7 7 5 4
B.I.1.	Materiál (112, 119, 11X) - /191, 19X/	35			
2.	Nedokončená výroba a polotovary vlastnej výroby (121, 122, 12X) - /192, 193, 19X/	36			
3.	Výrobky (123) - /194/	37			
4.	Zvieratá (124) - /195/	38			
5.	Tovar (132, 133, 13X, 139) - /196, 19X/	39			
6.	Poskytnuté preddávky na zásoby (314A) - /391A/	40			
B.II.	Dlhodobé pohľadávky súčet (r. 42 + r. 46 až r. 52)	41			
B.II.1.	Pohľadávky z obchodného styku súčet (r. 43 až r. 45)	42			



Označenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	2	
			Brutto - časť 1	Netto	3
			Korekcia - časť 2		Netto
1.a.	Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	43			
1.b.	Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	44			
1.c.	Ostatné pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	45			
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	46			
3.	Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	47			
4.	Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	48			
5.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA) - /391A/	49			
6.	Pohľadávky z derivátových operácií (373A, 376A)	50			
7.	Iné pohľadávky (335A, 336A, 33XA, 371A, 374A, 375A, 378A) - /391A/	51			
8.	Odložená daňová pohľadávka (481A)	52			
B.III.	Krátkodobé pohľadávky súčet (r. 54 + r. 58 až r. 65)	53	4 3 2 7 5 3 1 3	4 3 2 7 5 3 1 3	5 0 8 0 8 3 8 8
B.III.1.	Pohľadávky z obchodného styku súčet (r. 55 až r. 57)	54	8 0 1 0 0	8 0 1 0 0	3 7 5 7
1.a.	Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	55	8 0 1 0 0	8 0 1 0 0	
1.b.	Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	56			



Ozna- čenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie	
			1	Brutto - časť 1	Netto 2	Netto 3
				Korekcia - časť 2		
1.c.	Ostatné pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	57			3 7 5 7	
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	58				
3.	Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	59	4 0 0 5 7 2 1 3	4 0 0 5 7 2 1 3	4 9 1 7 9 6 3 1	
4.	Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľa- dávok voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	60				
5.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA, 398A) - /391A/	61				
6.	Sociálne poistenie (336A) - /391A/	62				
7.	Daňové pohľadávky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347) - /391A/	63				
8.	Pohľadávky z derivátových operácií (373A, 376A)	64				
9.	Iné pohľadávky (335A, 33XA, 371A, 374A, 375A, 378A) - /391A/	65	3 1 3 8 0 0 0	3 1 3 8 0 0 0	1 6 2 5 0 0 0	
B.IV.	Krátkodobý finančný majetok súčet (r. 67 až r. 70)	66				
B.IV.1.	Krátkodobý finančný majetok v prepoje- ných účtovných jednotkách (251A, 253A, 256A, 257A, 25XA) - /291A, 29XA/	67				
2.	Krátkodobý finančný majetok bez krátkodobé- ho finančného majetku v prepojených účtov- ných jednotkách (251A, 253A, 256A, 257A, 25XA) - /291A, 29XA/	68				
3.	Vlastné akcie a vlastné obchodné podieľy (252)	69				
4.	Obstarávaný krátkodobý finančný majetok (259, 314A) - /291A/	70				



Označenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie	
			1	Brutto - časť 1	Netto 2	Netto 3
				Korekcia - časť 2		
B.V.	Finančné účty r. 72 + r. 73	71		1 0 1 2 9 7	1 0 1 2 9 7	
						1 5 9 3 6 6
B.V.1.	Peniaze (211, 213, 21X)	72		6 6 6	6 6 6	
						4 1 8
2.	Účty v bankách (221A, 22X, +/- 261)	73		1 0 0 6 3 1	1 0 0 6 3 1	
						1 5 8 9 4 8
C.	Časové rozlíšenie súčet (r. 75 až r. 78)	74				
C.1.	Náklady budúcich období dlhodobé (381A, 382A)	75				
2.	Náklady budúcich období krátkodobé (381A, 382A)	76				
3.	Prijmy budúcich období dlhodobé (385A)	77				
4.	Prijmy budúcich období krátkodobé (385A)	78				

Označenie a	STRANA PASÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie 4	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 5
	SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY r. 80 + r. 101 + r. 141	79	1 8 6 8 3 5 7 2 0	1 1 2 9 1 9 2 0 0
A.	Vlastné imanie r. 81 + r. 85 + r. 86 + r. 87 + r. 90 + r. 93 + r. 97 + r. 100	80	1 9 1 0 3 8 3 5	8 6 7 8 2 2 5
A.I.	Základné imanie súčet (r. 82 až r. 84)	81	1 8 1 4 5 0 0 0	1 4 5 0 0 0
A.I.1.	Základné imanie (411 alebo +/- 491)	82	1 8 1 4 5 0 0 0	1 4 5 0 0 0
2.	Zmena základného imania +/- 419	83		
3.	Pohľadávky za upísané vlastné imanie (/-/353)	84		
A.II.	Emisné ážio (412)	85		
A.III.	Ostatné kapitálové fondy (413)	86		8 0 0 0 0 0 0
A.IV.	Zákonné rezervné fondy r. 88 + r. 89	87	1 4 5 0 0	1 4 5 0 0
A.IV.1.	Zákonný rezervný fond a nedeliteľný fond (417A, 418, 421A, 422)	88	1 4 5 0 0	1 4 5 0 0
2.	Rezervný fond na vlastné akcie a vlastné podieľy (417A, 421A)	89		



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





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



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



Označenie a	Text b	Číslo riadku c	Skutočnosť	
			bežné účtovné obdobie 1	bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 2
*	Pridaná hodnota (r. 03 + r. 04 + r. 05 + r. 06 + r. 07) - (r. 11 + r. 12 + r. 13 + r. 14)	28	- 9 3 8 1 7	- 2 7 9 1 8
**	Výnosy z finančnej činnosti spolu r. 30 + r. 31 + r. 35 + r. 39 + r. 42 + r. 43 + r. 44	29	8 0 3 4 0 1 2	4 6 7 9 0 3 7
VIII.	Tržby z predaja cenných papierov a podielov (661)	30		
IX.	Výnosy z dlhodobého finančného majetku súčet (r. 32 až r. 34)	31		
IX.1.	Výnosy z cenných papierov a podielov od prepojených účtovných jednotiek (665A)	32		
2.	Výnosy z cenných papierov a podielov v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek (665A)	33		
3.	Ostatné výnosy z cenných papierov a podielov (665A)	34		
X.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku súčet (r. 36 až r. 38)	35		
X.1.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku od prepojených účtovných jednotiek (666A)	36		
2.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek (666A)	37		
3.	Ostatné výnosy z krátkodobého finančného majetku (666A)	38		
XI.	Výnosové úroky (r. 40 + r. 41)	39	6 3 4 1 5 1 7	4 2 1 2 8 3 7
XI.1.	Výnosové úroky od prepojených účtovných jednotiek (662A)	40	6 3 4 1 5 1 7	4 2 1 2 8 3 7
2.	Ostatné výnosové úroky (662A)	41		
XII.	Kurzové zisky (663)	42		
XIII.	Výnosy z precenenia cenných papierov a výnosy z derivátových operácií (664, 667)	43		
XIV.	Ostatné výnosy z finančnej činnosti (668)	44	1 6 9 2 4 9 5	4 6 6 2 0 0
**	Náklady na finančnú činnosť spolu r. 46 + r. 47 + r. 48 + r. 49 + r. 52 + r. 53 + r. 54	45	7 4 0 0 0 5 5	4 2 7 8 2 7 1
K.	Predané cenné papiere a podiely (561)	46		
L.	Náklady na krátkodobý finančný majetok (566)	47		
M.	Opravné položky k finančnému majetku (+/-) (565)	48		
N.	Nákladové úroky (r. 50 + r. 51)	49	5 6 9 7 1 7 1	3 8 0 4 4 3 8
N.1.	Nákladové úroky pre prepojené účtovné jednotky (562A)	50		
2.	Ostatné nákladové úroky (562A)	51	5 6 9 7 1 7 1	3 8 0 4 4 3 8
O.	Kurzové straty (563)	52		
P.	Náklady na precenenie cenných papierov a náklady na derivátové operácie (564, 567)	53		
Q.	Ostatné náklady na finančnú činnosť (568, 569)	54	1 7 0 2 8 8 4	4 7 3 8 3 3



Označenie a	Text b	Číslo riadku c	Skutočnosť	
			bežné účtovné obdobie	bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	2
***	Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti (+/-) (r. 29 - r. 45)	55	6 3 3 9 5 7	4 0 0 7 6 6
****	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením (+/-) (r. 27 + r. 55)	56	5 4 0 0 0 2	3 7 2 8 4 5
R.	Daň z príjmov (r. 58 + r. 59)	57	1 1 4 3 9 2	7 7 1 5 8
R.1.	Daň z príjmov splatná (591, 595)	58	1 1 4 3 9 2	7 7 1 5 8
2.	Daň z príjmov odložená (+/-) (592)	59		
S.	Prevod podielov na výsledku hospodárenia spoločníkom (+/- 596)	60		
****	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení (+/-) (r. 56 - r. 57 - r. 60)	61	4 2 5 6 1 0	2 9 5 6 8 7

Dr. Max Funding, s. r. o.

Poznámky individuálnej účtovnej závierky

Zostavené k 31. decembru 2019

(údaje v tabuľkách sú uvedené v celých eurách, ak nie je uvedené inak)

**Poznámka:**

V poznámkach sa uvádzajú informácie ustanovené opatrením o obsahu poznámok k individuálnej účtovnej závierke, pre ktoré má účtovná jednotka obsahovú náplň. Všetky údaje a informácie uvedené v týchto poznámkach vychádzajú z účtovníctva a nadväzujú na individuálne účtovné výkazy. Hodnotové údaje sú uvedené v celých eurách (pokiaľ nie je uvedené inak).

**1. POPIS SPOLOČNOSTI**

Obchodné meno a sídlo	Dr. Max Funding, s. r. o. Einsteinova 25 851 01 Bratislava
Dátum založenia	26.01.2009
Dátum vzniku (podľa Obchodného registra)	28.03.2009
Hospodárska činnosť	<ul style="list-style-type: none"> <li>- kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod),</li> <li>- sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu,</li> <li>- administratívne služby,</li> <li>- prieskum trhu a verejnej mienky,</li> <li>- reklamné a marketingové služby,</li> <li>- prenájom hnutelných vecí,</li> <li>- poskytovanie úverov a pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt,</li> <li>- sprostredkovanie poskytovania úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt.</li> </ul>

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

Spoločnosť nemala v bežnom ani bezprostredne predchádzajúcom účtovnom období žiadnych zamestnancov.

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

Akcionár	Výška podielu na základnom imaní		Podiel na hlasovacích právach v %	Iný podiel na ostatných položkách VI ako na ZI v %
	absolútne	v %		
GLEBI HOLDINGS PLC	18 145 000	100	100	100
<b>Spolu</b>	<b>18 145 000</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Spoločnosť je súčasťou skupiny Penta. Materskou spoločnosťou spoločnosti je GLEBI HOLDINGS PLC so sídlom Agias Fylaxeos & Polygnostou 212, C&I Center, 2nd floor, 3082 Limassol, Cyprus a konsolidujúca účtovná jednotka, ktorá zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku za všetky skupiny účtovných jednotiek konsolidovaného celku je PENTA INVESTMENTS LIMITED so sídlom 3<sup>rd</sup> floor Osprey House, 5-7 Old Street, St. Helier, JE2 3RG, Channel Islands, Jersey (ďalej ako „PIL Jersey“). Táto účtovná závierka je k nahliadnutiu v sídle uvedenej spoločnosti.

Dr. Max Funding, s. r. o.

Poznámky individuálnej účtovnej závierky

Zostavenej k 31. decembru 2019

(údaje v tabuľkách sú uvedené v celých eurách, ak nie je uvedené inak)

Členovia štatutárnych orgánov k 31. decembru 2019:

Meno a priezvisko	Pozícia / orgán spoločnosti	Od	Do
Ing. Marek Hvoždara	konateľ	11.10.2019	trvá
Ing. Peter Matula	konateľ	11.10.2019	trvá
Ing. Adam Polák	konateľ	11.10.2019	trvá
Ing. Peter Andits	konateľ	01.08.2017	10.10.2019

Konateľ v mene spoločnosti sú oprávnení aspoň dvaja konatelia, a to spoločne. Podpisovanie za spoločnosť sa vykonáva tak, že k vytlačenému alebo napísanému obchodnému menu spoločnosti, menu, priezvisku a funkcii konateľa, pripojí konateľ svoj podpis.

Členovia štatutárnych orgánov k 31. decembru 2018:

Meno a priezvisko	Pozícia / orgán spoločnosti	Od	Do
Ing. Peter Andits	konateľ	01.08.2017	trval

## 2. ZÁKLADNÉ VÝCHODISKÁ PRE ZOSTAVENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

1. Účtovná závierka bola zostavená podľa Zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov za predpokladu nepretržitého trvania jej činnosti a je zostavená ako riadna účtovná závierka.
2. Účtovná závierka je zostavená na všeobecné použitie. Informácie v nej uvedené nie je možné použiť na účely akéhokoľvek špecifického používateľa ani na posúdenie jednotlivých transakcií. Používatelia účtovnej závierky by sa pri rozhodovaní nemali spoliehať na túto účtovnú závierku ako jediný zdroj informácií.
3. Účtovná závierka spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie k 31. decembru 2018 bola schválená valným zhromaždením spoločnosti dňa 6. júna 2019.
4. Spoločnosť uplatňuje účtovné princípy a postupy účtovania v súlade so zákonom o účtovníctve a s postupmi účtovania pre podnikateľov, ktoré platia v Slovenskej republike. Účtovníctvo sa vedie v peňažných jednotkách slovenskej meny, t. j. v eurách.
5. Účtovníctvo sa vedie na základe dodržania časovej a vecnej súvislosti nákladov a výnosov. Za základ sa berú všetky náklady a výnosy, ktoré sa vzťahujú na účtovné obdobie bez ohľadu na dátum ich úhrady.
6. Pri oceňovaní majetku a záväzkov sa uplatňuje zásada opatrnosti, t. j. berú sa za základ všetky riziká, straty a zníženia hodnoty, ktoré sa týkajú majetku a záväzkov a ktoré sú známe ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.
7. Dlhodobé a krátkodobé pohľadávky, záväzky, úvery a pôžičky – pohľadávky a záväzky sa v súvahe vykazujú ako dlhodobé alebo krátkodobé podľa zostatkovej doby splatnosti ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Časť dlhodobej pohľadávky a časť dlhodobého záväzku, ktorých splatnosť nie je dlhšia ako jeden rok odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa vykazujú v súvahe ako krátkodobá pohľadávka alebo krátkodobý záväzok.
8. Použitie odhadov – zostavenie účtovnej závierky si vyžaduje, aby vedenie spoločnosti vypracovalo odhady a predpoklady, ktoré majú vplyv na vykazované sumy aktív a pasív, uvedenie možných budúcich aktív a pasív k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, ako aj na vykazovanú výšku výnosov a nákladov počas roka. Skutočné výsledky sa môžu od takýchto odhadov líšiť.
9. Vykázané dane – slovenské daňové právo je relatívne mladé s nedostatkom existujúcich precedensov a podlieha neustálym novelizáciám. Nakoľko existujú rôzne interpretácie daňových zákonov a predpisov pri uplatňovaní v rôznych typoch transakcií, sumy vykázané v účtovnej závierke sa môžu neskôr zmeniť podľa konečného stanoviska daňových úradov.

Dr. Max Fundíng, s. r. o.

Poznámky individuálnej účtovnej závierky

Zostavenej k 31. decembru 2019

(údaje v tabuľkách sú uvedené v celých eurách, ak nie je uvedené inak)

### 3. VŠEOBECNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY

Účtovné zásady a metódy, ktoré spoločnosť používala pri zostavení účtovnej závierky za bežné účtovné obdobie a bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie, sú nasledovné:

#### a) Finančný majetok

Dlhodobý finančný majetok tvoria poskytnuté pôžičky prepojeným účtovným jednotkám so splatnosťou nad jeden rok.

Krátkodobý finančný majetok tvoria peniaze v hotovosti a na bankových účtoch. Oceňujú sa menovitou hodnotou.

#### b) Pohľadávky

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

#### c) Náklady budúcich období a príjmy budúcich období

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

#### d) Závazky

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

#### e) Rezervy

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

#### f) Výdavky budúcich období a výnosy budúcich období

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

#### g) Vlastné imanie

Vlastné imanie sa skladá zo základného imania, kapitálových fondov, zákonného rezervného fondu, výsledku hospodárenia minulých rokov a výsledku hospodárenia v schvaľovacom konaní.

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

#### h) Transakcie v cudzích menách

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou (ECB) alebo Národnou bankou Slovenska (NBS) v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu a v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Pri kúpe a predaji cudzej meny za menu euro a pri prevode peňažných prostriedkov z účtu zriadeného v cudzej mene na účet zriadený v eurách a z účtu zriadeného v eurách na účet zriadený v cudzej mene sa použil kurz, za ktorý boli tieto hodnoty nakúpené alebo predané. Ak sa predaj alebo kúpa cudzej meny uskutoční za iný kurz ako ponúka komerčná banka v kurzovom lístku, použije sa kurz, ktorý komerčná banka v deň vysporiadania obchodu ponúka v kurzovom lístku. Ak sa kúpa alebo predaj neuskutočňuje

**Dr. Max Funding, s. r. o.**

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky**

**Zostavenej k 31. decembru 2019**

**(údaje v tabuľkách sú uvedené v celých eurách, ak nie je uvedené inak)**

s komerčnou bankou, použije sa referenčný výmenný kurz určený a vyhlásený ECB alebo NBS v deň predchádzajúci dňu vysporiadania obchodu.

Prijaté a poskytnuté preddavky v cudzej mene sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, neprepočítavajú.

#### **i) Výnosy**

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

Spoločnosť dosahuje predovšetkým výnosy z finančnej činnosti z úrokov z poskytnutých pôžičiek.

#### **j) Daň z príjmov splatná**

Podľa slovenského zákona o dani z príjmov sa splatná daň z príjmov počíta pomocou platnej daňovej sadzby z účtovného zisku pred zdanením upraveného o trvalé alebo dočasne daňovo neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy.

#### **k) Daň z príjmov odložená**

Odložené dane (odložená daňová pohľadávka a odložený daňový záväzok) sa vzťahujú na:

- dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov vykázanou v súvahe a ich daňovou základňou,
- možnosti umorovať daňovú stratu v budúcnosti, pod ktorou sa rozumie možnosť odpočítať daňovú stratu od základu dane v budúcnosti,
- možnosť previesť nevyužitú daňovú odpočty a iné daňové nároky do budúcich období.

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



Poznámky Úč PODV 3-01

IČO: 44654685

DIČ: 2022796402

Dr. Max Funding, s. r. o.

Poznámky individuálnej účtovnej závierky

Zostavenej k 31. decembru 2019

(údaje v tabuľkách sú uvedené v celých eurách, ak nie je uvedené inak)

#### 4. DLHODOBÝ FINANČNÝ MAJETOK

Informácie o dlhodobom finančnom majetku

Dlhodobý finančný majetok	Bežné účtovné obdobie						Spolu
	Podielové CP a podiely v dcérskej ÚJ	Podielové CP a podiely v spoločnosti s podstatným vplyvom	Ostatné dlhodobé CP a podiely	Pôžičky ÚJ v konsolid. celku	Ostatný DFM	Pôžičky s dobou splatnosti najviac jeden rok	
<b>Prvotné ocenenie</b>							
Stav na začiatku účt. obdobia	-	-	-	61 951 446	-	-	61 951 446
Prírastky	-	-	-	94 584 112	-	-	94 584 112
Úbytky	-	-	-	-3 907 739	-	-	-3 907 739
Presuny	-	-	-	-9 168 709	-	-	-9 168 709
Stav na konci účt. obdobia	-	-	-	143 459 110	-	-	143 459 110
<b>Opravné položky</b>							
Stav na začiatku účt. obdobia	-	-	-	-	-	-	-
Prírastky	-	-	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-	-	-	-
Stav na konci účt. obdobia	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zostatková hodnota</b>							
Stav na začiatku účt. obdobia	-	-	-	61 951 446	-	-	61 951 446
Stav na konci účt. obdobia	-	-	-	143 459 110	-	-	143 459 110

Poznámky Úč PODV 3-01

IČO: 44654685

DIČ: 2022796402

Dr. Max Funding, s. r. o.

Poznámky individuálnej účtovnej zvierky

Zostavenej k 31. decembru 2019

(údaje v tabuľkách sú uvedené v celých eurách, ak nie je uvedené inak)

Informácie o poskytnutých dlhodobých pôžičkách

Dlhodobé pôžičky	Stav na začiatku účtovného obdobia	Zvýšenie hodnoty	Zníženie hodnoty	Vyradenie pôžičky z účtovníctva v účtovnom období	Stav na konci účtovného obdobia
Do splatnosti viac ako päť rokov vrátane	23 233 168	27 023 875	23 233 168	-	27 023 875
Do splatnosti od jedného do troch rokov vrátane	38 718 278	50 475 802	38 718 278	-	50 475 802
<b>Dlhodobé pôžičky spolu</b>	<b>61 951 446</b>	<b>143 459 110</b>	<b>61 951 446</b>	-	<b>143 459 110</b>

Názov položky	Mena	Úrok p. a.	Dátum splatnosti	Suma istiny v prísl. mene za bežné úo	Suma úroku v príslušnej mene za bežné úo
Pôžička PIL Jersey	EUR	4,15 %	21.02.2021	24 992 529	410 707
Pôžička PIL Jersey	EUR	4,25 %	07.09.2021	5 000 000	77 534
Pôžička PIL Jersey	EUR	4,25 %	15.10.2022	10 000 000	-*
Pôžička PIL Jersey	EUR	4,25 %	05.11.2022	9 995 032	-*
Pôžička PIL Jersey	EUR	4,35 %	12.10.2023	4 993 598	50 864
Pôžička PIL Jersey	EUR	4,60 %	24.06.2024	14 991 323	-*
Pôžička PIL Jersey	EUR	4,60 %	15.08.2024	6 988 090	-*
Pôžička PIL Jersey	EUR	4,90 %	08.07.2025	4 990 268	-*
Pôžička PIL Jersey	EUR	5,20 %	18.02.2026	14 970 169	-*
Pôžička PIL Jersey	EUR	5,20 %	18.02.2026	4 989 149	-*
Pôžička PIL Jersey	EUR	5,20 %	04.04.2026	4 200 000	-*
Pôžička PIL Jersey	EUR	5,20 %	08.07.2026	14 979 848	-*
Pôžička PIL Jersey	EUR	5,20 %	15.08.2026	5 000 000	-*
Pôžička PIL Jersey	EUR	5,20 %	10.10.2026	16 830 000	-*
<b>Dlhodobé pôžičky prepojeným účtovným jednotkám spolu</b>				<b>142 920 005</b>	<b>539 105</b>

\* Úroky z pôžičky sú vykázané na riadku 059 súvahy a v časti 5.2 poznámok ako krátkodobé pohľadávky, keďže sú splatné v roku 2020.

Neoddeliteľnou súčasťou účtovnej zvierky je súvaha, výkaz ziskov a strát a poznámky.

Dr. Max Funding, s. r. o.

Poznámky individuálnej účtovnej závierky

Zostavenej k 31. decembru 2019

(údaje v tabuľkách sú uvedené v celých eurách, ak nie je uvedené inak)

**5. POHĽADÁVKY****5.1 Informácie o vývoji opravnej položky k pohľadávkam**

Spoločnosť v bežnom ani v bezprostredne predchádzajúcom účtovnom období netvorila opravné položky k pohľadávkam.

**5.2 Informácie o vekovej štruktúre pohľadávok**

Bežné účtovné obdobie

Položka	Splatnosť		Pohľadávky spolu
	v lehote splatnosti	po lehote splatnosti	
<b>Krátkodobé pohľadávky</b>			
Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám	80 100	-	80 100
Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke	40 057 213	-	40 057 213
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku	-	-	-
Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu	-	-	-
Sociálne poistenie	-	-	-
Daňové pohľadávky a dotácie	-	-	-
Iné pohľadávky	3 138 000	-	3 138 000
<b>Krátkodobé pohľadávky spolu</b>	<b>43 275 313</b>	<b>-</b>	<b>43 275 313</b>

Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie

Položka	Splatnosť		Pohľadávky spolu
	v lehote splatnosti	po lehote splatnosti	
<b>Krátkodobé pohľadávky</b>			
Pohľadávky z obchodného styku	3 757	-	3 757
Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke	49 179 631	-	49 179 631
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku	-	-	-
Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu	-	-	-
Sociálne poistenie	-	-	-
Daňové pohľadávky a dotácie	-	-	-
Iné pohľadávky	1 625 000	-	1 625 000
<b>Krátkodobé pohľadávky spolu</b>	<b>50 808 388</b>	<b>-</b>	<b>50 808 388</b>

Pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Pohľadávky po lehote splatnosti	-	-
Pohľadávky so zostatkovou dobou splatnosti do jedného roka	43 275 313	50 808 388
<b>Krátkodobé pohľadávky spolu</b>	<b>43 275 313</b>	<b>50 808 388</b>

Dr. Max Funding, s. r. o.

Poznámky individuálnej účtovnej závierky

Zostavenej k 31. decembru 2019

(údaje v tabuľkách sú uvedené v celých eurách, ak nie je uvedené inak)

Na účte krátkodobých pohľadávok voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke sú vykázané pôžičky voči spoločnosti z konsolidovaného celku PIL Jersey:

Názov položky	Mena	Úrok p.a.	Dátum splatnosti	Suma istiny v prísl. mene za bežné ÚO	Suma úroku v príslušnej mene za bežné ÚO
Pôžička PIL Jersey	EUR	4,20 %	20.04.2020	18 385 000	739 088
Pôžička PIL Jersey	EUR	3,33 %	30.10.2020	20 000 000	100 356
Pôžička PIL Jersey	EUR	4,25 %	15.10.2022	-*	100 136
Pôžička PIL Jersey	EUR	4,25 %	05.11.2022	-*	71 813
Pôžička PIL Jersey	EUR	4,60 %	24.06.2024	-*	18 293
Pôžička PIL Jersey	EUR	4,60 %	15.08.2024	-*	41 368
Pôžička PIL Jersey	EUR	4,90 %	08.07.2025	-*	56 944
Pôžička PIL Jersey	EUR	5,20 %	18.02.2026	-*	99 498
Pôžička PIL Jersey	EUR	5,20 %	18.02.2026	-*	33 137
Pôžička PIL Jersey	EUR	5,20 %	04.04.2026	-*	55 653
Pôžička PIL Jersey	EUR	5,20 %	08.07.2026	-*	181 400
Pôžička PIL Jersey	EUR	5,20 %	15.08.2026	-*	34 056
Pôžička PIL Jersey	EUR	5,20 %	10.10.2026	-*	140 471
<b>Krátkodobé pôžičky prepojeným účtovným jednotkám spolu</b>				<b>38 385 000</b>	<b>1 672 213</b>

\*Istina z pôžičky je vykázaná na riadku 025 súvahy a v časti 4 poznámok ako dlhodobý finančný majetok podľa celkovej splatnosti pôžičky. Prislúchajúce úroky sú splatné podľa výplaty kupónu dlhopisu v priebehu roka 2020, preto sú vykázané ako krátkodobé.

Na riadku iné pohľadávky sú vykázané pohľadávky z vydaných a do 31. 12. 2019 neumiestnených dlhopisov Dr. Max 38 vo výške 3 138 000 EUR.

## 6. FINANČNÉ ÚČTY

Informácie o krátkodobom finančnom majetku:

Názov položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné
Pokladnica, ceniny	666	418
Bežné bankové účty	100 631	158 948
<b>Spolu</b>	<b>101 297</b>	<b>159 366</b>

## 7. VLASTNÉ IMANIE

Základné imanie spoločnosti predstavuje sumu 18 145 000 EUR a zodpovedá peňažnému vkladu spoločníka vo výške 18 145 000 EUR.

Pôvodný vklad 145 000 EUR bol splatený v plnej výške pred podaním návrhu na zápis spoločnosti do obchodného registra.

Dňa 25. 6. 2019 jediný spoločník spoločnosti rozhodol o zvýšení základného imania z vlastných zdrojov – z prostriedkov splatených ostatných kapitálových fondov tvorených príspevkom spoločníka GLEBI HOLDINGS PLC vo výške 8 000 000 EUR.

Dňa 19. 7. 2019 jediný spoločník spoločnosti rozhodol o zvýšení základného imania o sumu 10 000 000 EUR novým peňažným vkladom, ktorý bol splatený v 100 % výške pred podaním návrhu na zápis zvýšenia základného imania do obchodného registra.

Dr. Max Funding, s. r. o.

Poznámky individuálnej účtovnej závierky

Zostavenej k 31. decembru 2019

(údaje v tabuľkách sú uvedené v celých eurách, ak nie je uvedené inak)

Informácie o vysporiadaní účtovného zisku z roku 2018:

Názov položky	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Účtovný zisk	295 687
<b>Použitie účtovného zisku</b>	<b>Bežné účtovné obdobie</b>
Tvorba zákonného rezervného fondu	-
Tvorba štatutárnych a ostatných fondov	-
Použitie na krytie zaúčtovaných strát minulých rokov	-
Prevod do nerozdeleného zisku minulých rokov	295 687
<b>Spolu</b>	<b>295 687</b>

Informácie o zmenách vlastného imania

Položka vlastného imania	Bežné účtovné obdobie				Stav na konci účtovného obdobia
	Stav na začiatku účtovného obdobia	Prírastky	Úbytky	Presuny	
Základné imanie	145 000	10 000 000	-	8 000 000	18 145 000
Zákonný rezervný fond	14 500	-	-	-	14 500
Ostatné kapitálové fondy	8 000 000	-	-	-8 000 000	-
Štatutárne fondy a ostatné fondy	-	-	-	-	-
Nerozdelený zisk minulých rokov	223 038	-	-	295 687	518 725
Neuhrazená strata minulých rokov	-	-	-	-	-
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	295 687	425 610	-	-295 687	425 610
<b>Spolu</b>	<b>8 678 225</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19 103 835</b>

Položka vlastného imania	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie				Stav na konci účtovného obdobia
	Stav na začiatku účtovného obdobia	Prírastky	Úbytky	Presuny	
Základné imanie	145 000	-	-	-	145 000
Zákonný rezervný fond	4 622	-	-	9 878	14 500
Ostatné kapitálové fondy	6 000 000	2 000 000	-	-	8 000 000
Štatutárne fondy a ostatné fondy	-	-	-	-	-
Nerozdelený zisk minulých rokov	21 366	-	-	201 672	223 038
Neuhrazená strata minulých rokov	-	-	-	-	-
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	211 550	295 687	-	-211 550	295 687
<b>Spolu</b>	<b>6 382 538</b>	<b>2 295 687</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 678 225</b>

## 8. REZERVY

Informácie o rezervách

Názov položky	Bežné účtovné obdobie				Stav na konci účtovného obdobia
	Stav na začiatku účtovného obdobia	Tvorba	Použitie	Zrušenie	
Krátkodobé rezervy, z toho:	1 152	1 152	1 152	-	1 152
Rezerva na audit	1 152	1 152	1 152	-	1 152
Dlhodobé rezervy	-	-	-	-	-

Predpokladaný rok použitia rezervy je 2020.

Dr. Max Funding, s. r. o.  
Poznámky individuálnej účtovnej zvierky  
Zostavenej k 31. decembru 2019

(údaje v tabuľkách sú uvedené v celých eurách, ak nie je uvedené inak)

Názov položky	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie				Stav na konci účtovného obdobia
	Stav na začiatku účtovného obdobia	Tvorba	Použitie	Zrušenie	
Krátkodobé rezervy, z toho:	1 896	1 152	1 896	-	1 152
Rezerva na audit	1 896	1 152	1 896	-	1 152
Dlhodobé rezervy	-	-	-	-	-

## 9. ZÁVÄZKY

Informácie o záväzkoch

Názov položky	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie	
	Bežné účtovné obdobie	Bežné účtovné obdobie
Záväzky po lehote splatnosti	1 728	1 825
Záväzky so zostatkovou dobou splatnosti do jedného roka vrátane	120 518	25 407
<b>Krátkodobé záväzky spolu</b>	<b>122 246</b>	<b>27 232</b>
Záväzky so zostatkovou dobou splatnosti jeden rok až päť rokov	77 000 000	53 375 000
Záväzky so zostatkovou dobou splatnosti nad päť rokov	69 200 000	-
<b>Dlhodobé záväzky spolu</b>	<b>146 200 000</b>	<b>53 375 000</b>

Dlhodobý záväzok vo výške 146 200 000 EUR je hodnota emisie dlhopisov Dr. Max vydaných Privatbankou, a.s.

Krátkodobá časť emisie dlhopisov Dr. Max splatná v roku 2020 v hodnote 21 408 440 EUR je vykázaná ako krátkodobé finančné výpomoci na riadku 140 súvahy.

## 10. VYDANÉ DLHOPISY

Informácie o vydaných dlhopisoch za bežné účtovné obdobie

Názov vydaného dlhopisu	Menovitá hodnota	Počet	Emisný kurz	Úrok p. s.	Splatnosť
Dr. Max 19	1 000	25 000	95 - 105 %	4,05 %	21. 02. 2021
Dr. Max 22	1 000	5 000	95 - 105 %	4,15 %	06. 09. 2021
Dr. Max 23	1 000	5 000	95 - 105 %	4,25 %	12. 10. 2023
Dr. Max 24	1 000	10 000	95 - 105 %	4,15 %	15. 10. 2022
Dr. Max 25	1 000	10 000	95 - 105 %	4,15 %	05. 11. 2022
Dr. Max 28	1 000	15 000	95 - 105 %	5,10 %	18. 02. 2026
Dr. Max 29	1 000	5 000	95 - 105 %	5,10 %	18. 02. 2026
Dr. Max 30	1 000	4 200	95 - 105 %	5,10 %	04. 04. 2026
Dr. Max 32	1 000	15 000	95 - 105 %	4,50 %	24. 06. 2024
Dr. Max 33	1 000	5 000	95 - 105 %	4,80 %	08. 07. 2025
Dr. Max 34	1 000	15 000	95 - 105 %	5,10 %	08. 07. 2026
Dr. Max 36	1 000	7 000	95 - 105 %	4,50 %	15. 08. 2024
Dr. Max 37	1 000	5 000	95 - 105 %	5,10 %	15. 08. 2026
Dr. Max 38	1 000	16 862	95 - 105 %	5,10 %	10. 10. 2026
Dr. Max 39	1 000	20 000	N/A	3,20 %	30. 10. 2020

Časť dlhopisov bola v priebehu roka 2019 splatená. Išlo o dlhopisy Dr. Max 12, 13, 15 a 18.

Dr. Max Funding, s. r. o.  
Poznámky individuálnej účtovnej závierky  
Zostavenej k 31. decembru 2019

(údaje v tabuľkách sú uvedené v celých eurách, ak nie je uvedené inak)

Informácie o vydaných dlhopisoch za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie

Názov vydaného dlhopisu	Menovitá hodnota	Počet	Emisný kurz	Úrok p. a.	Splatnosť
Dr. Max 12	1 000	8 000	100 %	4,00 %	22. 06. 2019
Dr. Max 13	1 000	15 000	100 %	4,00 %	07. 07. 2019
Dr. Max 15	1 000	10 000	100 %	4,00 %	15. 08. 2019
Dr. Max 18	1 000	15 000	95 - 100 %	4,20 %	10. 10. 2019
Dr. Max 19	1 000	25 000	95 - 105 %	4,05 %	21. 02. 2021
Dr. Max 22	1 000	5 000	95 - 105 %	4,15 %	06. 09. 2021
Dr. Max 23	1 000	3 375	95 - 105 %	4,25 %	12. 10. 2023
Dr. Max 24	1 000	10 000	95 - 105 %	4,15 %	15. 10. 2022
Dr. Max 25	1 000	10 000	95 - 105 %	4,15 %	05. 11. 2022

## 11. VÝNOSY A NÁKLADY

### Výnosy

Informácie o výnosoch

Názov položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
<b>Finančné výnosy, z toho:</b>	<b>8 034 012</b>	<b>4 679 037</b>
Výnosové úroky od prepojených účtovných jednotiek	6 341 517	4 212 837
Poplatok za poskytnutie pôžičky	1 692 495	466 200

Spoločnosť má vo výnosoch úroky z pôžičiek a poplatok za poskytnutie pôžičky voči spoločnosti PENTA INVESTMENTS LIMITED Jersey.

Informácie o čistom obrate

Názov položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Tržby za vlastné výrobky	-	-
Tržby z predaja služieb	-	-
Tržby za tovar	-	-
Výnosy zo zákazky	-	-
Výnosy z nehnuteľnosti na predaj	-	-
Iné výnosy súvisiace s bežnou činnosťou	8 033 963	4 679 033
<b>Čistý obrat celkom</b>	<b>8 033 963</b>	<b>4 679 033</b>

Dr. Max Funding, s. r. o.

Poznámky individuálnej účtovnej závierky

Zostavenej k 31. decembru 2019

(údaje v tabuľkách sú uvedené v celých eurách, ak nie je uvedené inak)

**Náklady**

Informácie o nákladoch

Názov položky	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie	
<b>Náklady za poskytnuté služby, z toho:</b>	<b>93 817</b>		<b>27 918</b>	
Audit	2 880		2 880	
<i>Servisné služby poskytované spoločnosťou</i>				
Penta Investments, s. r. o.	10 559		5 491	
Právne služby	17 586		2 538	
Služby poskytnuté CDCP SR, a.s.	62 719		16 923	
Ostatné služby	73		86	
<b>Ostatné významné položky nákladov z hospodárskej činnosti, z toho:</b>	<b>138</b>		<b>3</b>	
Dane a poplatky	138		3	
Ostatné náklady na hospodársku činnosť	-		-	
<b>Finančné náklady, z toho:</b>	<b>7 400 055</b>		<b>4 278 271</b>	
Úroky z vydaných dlhopisov	5 697 171		3 804 438	
Poplatky za emisiu dlhopisov	1 698 495		466 200	
Bankové poplatky	880		361	
Ostatné náklady na finančnú činnosť	3 509		7 272	

Náklady spoločnosti za poskytnuté služby sú v prevažnej miere tvorené poskytovaním servisných služieb spoločnosti Penta Investments, s. r. o. a služieb Centrálného depozitára cenných papierov SR, a.s.

Úroky vo výške 5 697 171 EUR predstavujú úroky z neverejných emisií korporátnych dlhopisov.

**12. DANE Z PRÍJMOV**

Informácie o daniach z príjmov

Názov položky	Bežné účtovné obdobie			Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie		
	Základ dane	Daň	Daň v %	Základ dane	Daň	Daň v %
Výsledok hospodárenia pred zdanením, z toho:	540 002	-	-	372 845	-	-
Teoretická daň	-	113 400	21 %	-	78 298	21 %
Daňovo neuznané náklady	8 687	1 824	21 %	3 962	832	21 %
Výnosy nepodliehajúce dani	-4 011	-842	21 %	-3 535	-742	21 %
Umorenie daňovej straty	0	0	21 %	-5 855	-1 230	21 %
Spolu	544 678	114 382	21 %	367 417	77 158	21 %
Splatná daň z príjmov	-	114 392	-	-	77 158	-
Odložená daň z príjmov	-	-	-	-	-	-
Celková daň z príjmov	-	114 392	-	-	77 158	-

Informácie o odloženej daňovej pohľadávke alebo o odloženom daňovom záväzku

Z dôvodu neistoty ohľadne budúcich zdaniteľných príjmov spoločnosť neúčtovala o odloženej daňovej pohľadávke.

**13. PODMIENENÉ ZÁVÄZKY A AKTÍVA, PODSÚVAHOVÉ POLOŽKY**

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

Daňové priznania zostávajú otvorené a môžu byť predmetom kontroly počas obdobia piatich rokov. Skutočnosť, že určité obdobie alebo daňové priznanie vzťahujúce sa na toto obdobie bolo kontrolované, nemá vplyv na vylúčenie tohto obdobia z prípadnej ďalšej kontroly počas obdobia piatich rokov. V dôsledku toho sú k 31. decembru 2019 daňové priznania spoločnosti za roky 2013 až 2018 otvorené a môžu sa stať predmetom kontroly.



Dr. Max Funding, s. r. o.

Poznámky individuálnej účtovnej závierky

Zostavenej k 31. decembru 2019

(údaje v tabuľkách sú uvedené v celých eurách, ak nie je uvedené inak)

**14. SPRIAZNENÉ OSOBY**

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

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

Spriaznená osoba	Kód druhu obchodu	Hodnotové vyjadrenie obchodu	
		Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Penta Investments, s. r. o.	záväzky	5 807	984
Penta Investments, s. r. o.	prijaté služby	10 559	5 491
Privatbanka, a.s.	záväzky	77 466	720
Privatbanka, a.s.	bankové účty	99 815	158 948
Privatbanka, a.s.	výnosové úroky	49	4
Privatbanka, a.s.	bankové poplatky	630	361
Privatbanka, a.s.	bankové služby	1 702 004	473 472
PENTA INVESTMENTS LIMITED	úver (istina + nesplatený úrok)	183 516 323	111 131 078
PENTA INVESTMENTS LIMITED	výnosové úroky	6 341 468	4 212 833
PENTA INVESTMENTS LIMITED	poskytnuté služby	1 692 495	466 200
PENTA INVESTMENTS LIMITED	pohľadávky	80 100	-

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

Po 31. decembri 2019 nenastali žiadne iné udalosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností uvádzaných v tejto účtovnej závierke okrem údajov uvedených nižšie:

- spoločnosť emitovala dňa 5.2.2020 dlhopisy Dr. Max 40 v počte 5 000 kusov v menovitej hodnote 1 000 EUR/ks so splatnosťou 5.2.2024. Dlhopisy sú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške 4,25 % p. a. z menovitej hodnoty;
- spoločnosť emitovala dňa 5.2.2020 dlhopisy Dr. Max 41 v počte 5 000 kusov v menovitej hodnote 1 000 EUR/ks so splatnosťou 5.2.2027. Dlhopisy sú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške 5,10 % p. a. z menovitej hodnoty;
- získané prostriedky z vyššie uvedených emisií dlhopisov poskytla spoločnosť vo forme dlhodobých pôžičiek spoločnosti v skupine PENTA INVESTMENTS LIMITED so sídlom na Jersey.

# VÝROČNÁ SPRÁVA

**Dr. Max Funding, s. r. o.**

**za rok 2019**

### **Základné údaje o spoločnosti :**

Obchodné meno spoločnosti: Dr. Max Funding, s. r. o.

Právna forma: spoločnosť s ručením obmedzeným

Základné imanie spoločnosti ku dňu 31.12.2019: 18 145 000 EUR

Základné imanie spoločnosti ku dňu vyhotovenia Výročnej správy: 18 145 000 EUR

### **Predmet činnosti:**

- kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod)
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu
- administratívne služby
- prieskum trhu a verejnej mienky
- reklamné a marketingové služby
- prenájom hnutelných vecí
- poskytovanie úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt
- sprostredkovanie poskytovania úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt

Sídlo spoločnosti: Einsteinova 25, 851 01 Bratislava Slovenská republika

IČO: 44 654 685

Deň vzniku spoločnosti: 28.03.2009

Audítor: BDO Audit, spol. s r. o.  
Zochova 6 – 8, 811 03 Bratislava  
IČO: 44 455 526  
spoločnosť zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, Oddiel: Sro, Vložka č. 54967/B

### **Orgány spoločnosti k 31.12.2019:**

Konatelia: Ing. Marek Hvozdžara, konateľ  
Ing. Peter Matuľa, konateľ  
Ing. Adam Polák, konateľ

Výročná správa spoločnosti Dr. Max Funding, s. r. o., je vypracovaná v zmysle zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a zákona č. 513/1991 Zb. (Obchodný zákonník).

## Správa o podnikateľskej činnosti o stave majetku spoločnosti Dr. Max Funding, s. r. o. za rok 2019

Spoločnosť Dr. Max Funding, s. r. o. bola založená dňa 26.01.2009, pôvodne s obchodným menom ProCare International, s.r.o., a do obchodného registra bola zapísaná dňa 28.03.2009 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka č. 57662/B, IČO: 44 654 685, ďalej aj ako „Spoločnosť“). Zakladateľom a jediným spoločníkom bola spoločnosť Wedgesand B.V., so sídlom Starwinskylaan 1223, 1077XX, Amsterdam, Holandsko s reg. č. 24 325 406, aktuálnym a jediným spoločníkom je spoločnosť GLEBI HOLDINGS PLC, so sídlom Agias Fylaxeos & Polygnostou, C & I CENTER, 2nd floor 212, Limassol 3082, Cyperská republika, zapísaná v Registri spoločností vedenom Ministerstvom energetiky, obchodu a priemyslu pod reg. č. HE 217028.

Podnikateľská činnosť Spoločnosti v roku 2019 bola zameraná na získavanie externého financovania podnikateľských aktivít skupiny Penta. Nad rámec týchto aktivít Spoločnosť obvykle nevykonáva žiadne iné činnosti.

Pohyb a stav majetku Spoločnosti v priebehu roku 2019 je uvedený vo finančných výkazoch a v poznámkach k riadnej individuálnej účtovnej závierke Spoločnosti za rok 2019, ktoré tvoria prílohu tejto výročnej správy.

Pre porovnanie uvádzame údaje o niektorých ukazovateľoch finančnej situácie Spoločnosti aj za predchádzajúce obdobie:

<i>Vybrané ukazovatele (so zaokrúhlením)</i>	<i>k 31.12.2019 v EUR</i>	<i>k 31.12.2018 v EUR</i>
<i>Výsledok hospodárenia zisk(+), strata(-)</i>	+ 425 610	+ 295 687
<i>Majetok / Vlastné imanie a záväzky</i>	186 835 720	112 919 200
<i>Vlastné imanie</i>	19 103 835	8 678 225
<i>Základné imanie</i>	18 145 000	145 000

Účtovná závierka Spoločnosti bola overená audítorm, spoločnosťou BDO Audit, spol. s r. o., so sídlom Zochova 6-8, 811 03 Bratislava, licencia UDVA č. 339, zodpovedný audítor – Ing. Alena Sermeková, licencia UDVA č. 815. Podľa názoru audítora účtovná závierka vyjadruje objektívne a vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu Spoločnosti k 31.12.2019 a výsledok jej hospodárenia za uvedený rok v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

Spoločnosť dosiahla v roku 2019 výsledok hospodárenia, ktorým je zisk vo výške 425 609,98 EUR.

Konatelia Spoločnosti navrhujú použiť výsledok hospodárenia za rok 2019 nasledovne:

- zisk vo výške 21 280,50 EUR bude použitý na doplnenie rezervného fondu Spoločnosti,
- zisk v zostávajúcej časti 404 329,48 EUR bude preúčtovaný na účet nerozdeleného zisku minulých rokov.

### Konsolidovaný celok

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

### Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Spoločnosť nemá, resp. nemala v roku 2019 priame výdavky na činnosti v oblasti výskumu a vývoja.

### **Vplyv na životné prostredie**

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

### **Vplyv na zamestnanosť**

Spoločnosť nezamestnávala v roku 2019 žiadnych zamestnancov.

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

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

### **Údaj o organizačnej zložke v zahraničí**

Spoločnosť nemá zriadenú organizačnú zložku v zahraničí.

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

V priebehu roka 2019 došlo k nasledovným zmenám v Spoločnosti:

- zmena predmetov podnikania Spoločnosti - rozšírenie a tiež zrušenie niektorých predmetov podnikania,
- opakované zvýšenie základného imania – nominálne zvýšenie o sumu 8 000 000 EUR z ostatných kapitálových fondov, a následne efektívne zvýšenie základného imania o sumu 10 000 000 EUR,
- zmena štatutárneho orgánu Spoločnosti – ku dňu 10.10.2019 bol odvolaný Ing. Peter Andits z funkcie konateľa a s účinnosťou od 11.10.2019 boli vymenovaní noví konatelia: Ing. Marek Hvozďára, Ing. Peter Matula a Ing. Adam Polák.

Spoločnosti nie sú známe žiadne ďalšie skutočnosti, ktoré vznikli počas účtovného obdobia 2019 a ktoré by významnejším spôsobom menili výsledky účtovnej závierky za rok 2019, resp. by významnejším spôsobom ovplyvnili činnosť Spoločnosti v nasledujúcich účtovných obdobiach.

### **Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného roka 2019**

Spoločnosti nie sú známe žiadne skutočnosti, ktoré vznikli po dni, ku ktorému je zostavená účtovná závierka, ktoré by významnejším spôsobom menili výsledky účtovnej závierky za rok 2019.

### **Predpokladaný budúci vývoj Spoločnosti v roku 2020**

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

Bratislava 27. februára 2020



Ing. Marek Hvozďára  
konateľ



Ing. Adam Polák  
konateľ

## **GLEBI HOLDINGS PLC**

PRIEBEŽNÁ SPRÁVA A PRIEBEŽNÁ  
NEAUDITOVANÁ ÚČTOVNÁ  
ZÁVIERKA  
ZA OBDOBIE KONČIACE 30. JÚNA 2021

# GLEBI HOLDINGS PLC

---

## PRIEBEŽNÁ SPRÁVA A PRIEBEŽNÁ NEAUDITOVANÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 30. jún 2021

<b>OBSAH</b>	<b>STRANA</b>
Predstavenstvo a ďalšie osoby	1
Správa predstavenstva	2
Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku	3
Výkaz finančnej situácie	4
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	5
Výkaz peňažných tokov	6 -7
Poznámky k účtovnej závierke	8 -30
Ďalšie informácie k výkazu ziskov a strát a ostatných súčasti komplexného výsledku	31

# GLEBI HOLDINGS PLC

---

## PREDSTAVENSTVO A ĎALŠIE OSOBY

Predstavenstvo:	Chrystalla Argyridou Penta Investments Cyprus Limited
Tajomník:	Chanteclair Secretarial Limited
Sídlo:	C & I Center Building, 2. posch. Ayias Fylaxeos & Polygnostou, 212 3082 Limassol Cyprus
Banky:	Hellenic Bank Public Company Ltd Limassol, Cyprus  Privatbanka a.s Bratislava, Slovenská republika
Právni poradcovia:	Alexandros Economou LLC Limassol, Cyprus  ACRES spol s.r.o. Bratislava, Slovenská republika  Dentons Europe CS LLP Bratislava, Slovenská republika



## SPRÁVA PREDSTAVENSTVA

30. jún 2021

Predstavenstvo spoločnosti Glebi Holdings Plc („Spoločnosť“) predkladá svojim členom túto Správu predstavenstva spolu s neauditovanou individuálnou účtovnou závierkou Spoločnosti za obdobie končiace 30. júna 2021.

### **Vznik, hlavný predmet činnosti a ďalšie informácie**

Spoločnosť založila na Cypre dňa 21. decembra 2007 spoločnosť Penta Investments Limited (Cyprus) ako súkromnú spoločnosť s ručením obmedzeným v súlade s ustanoveniami cyperského Zákona o obchodných spoločnostiach, kapitola 113.

Hlavným predmetom činnosti Spoločnosti sú činnosti súvisiace s držbou finančných investícií a poskytovaním finančných zdrojov skupine a ďalším spriaznenými osobám.

### **Prehľad aktuálnej situácie, ďalšieho vývoja a významných rizík**

Doterajší vývoj Spoločnosti, jej hospodárske výsledky a finančná situácia tak, ako sa uvádza v účtovnej závierke na ďalších stranách, sa považuje za uspokojivú.

Hlavné riziká a neistoty, ktorým Spoločnosť čelí a kroky, ktoré podnikla na vyriešenie týchto rizík, sú popísané v poznámke 3 účtovnej závierky.

### **Výsledky**

Hospodárske výsledky Spoločnosti za uvedený rok sú uvedené na strane 3.

### **Organizačné zložky**

Spoločnosť nemá žiadne pobočky ani organizačné zložky.

### **Dividendy**

V bežnom roku neboli vyhlásené žiadne dividendy.

### **Základné imanie**

V období končiacom 30. júna 2021 nenastali žiadne zmeny v základnom imaní. Dňa 29. decembra 2020 rozhodlo predstavenstvo o vydaní 10 000 nových prioritných akcií s právom spätného predaja, každú v menovitej hodnote 0,1 EUR, za celkovú cenu emisie vo výške 540 000 000 EUR, z čoho 539 999 000 EUR predstavuje emisné ážio (poznámka 13).

### **Predstavenstvo**

Členovia predstavenstva k 30. júnu 2021 a k dátumu tejto správy sú uvedení na strane 1. Riaditelia, v súčasnosti členovia predstavenstva, zostávajú naďalej vo svojej funkcii. Riaditelia boli členmi predstavenstva počas celého obdobia končiaceho 30. júna 2021.

Počas roka nenastali žiadne významné zmeny v pridelovaní zodpovedností alebo odmien predstavenstva.

### **Následné udalosti**

Všetky významné udalosti, ktoré nastali po vykazovanom období sú uvedené v poznámke 20 účtovnej závierky.

### **Nezávislý audítor**

Nezávislý audítor, spoločnosť Ernst and Young Cyprus Ltd, bola vymenovaná namiesto predchádzajúceho audítora, spoločnosť Deloitte Ltd, pričom uznesenie oprávňujúce predstavenstvo stanoviť odmenu audítora bude predložené na nasledujúcom riadnom valnom zhromaždení.

Na príkaz predstavenstva,

[Podpis]  
Riaditeľ

Limassol, 22. októbra 2021

Toto je slovenský preklad z anglického originálu.

## GLEBI HOLDINGS PLC

### VÝKAZ ZISKOV A STRÁT A OSTATNÝCH SÚČASTÍ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU za obdobie končiace 30. júna 2021 (v EUR)

		<b>01/01/2021 – 30/06/2021</b>	01/01/2020 – 31/12/2020
	<b>Pozn.</b>	<b>EUR</b>	EUR
Úrokové výnosy	<b>5</b>	<b>20.220.177</b>	24.286.273
Úrokové náklady	<b>5</b>	<b>(14.769.803)</b>	(33.609.223)
Príjmy z likvidácie		<b>28.708</b>	-
Zisk z predaja iných investícií		-	441
Zníženie hodnoty investície v dcérskej spoločnosti	<b>9 (iii)</b>	-	(7.267.657)
Zrušenie zníženia hodnoty poskytnutých úverov	<b>18.2 (iii)</b>	-	6.786.353
Iné prevádzkové náklady	<b>16</b>	-	(226.157)
Administratívne náklady		<b>(48.518)</b>	(79.024)
Čisté finančné výnosy / (náklady)	<b>6</b>	<b>7.452.889</b>	(3.331.614)
<b>Zisk/ (strata) pred zdanením</b>	<b>7</b>	<b>12.883.453</b>	(13.440.608)
Daň	<b>8</b>	-	(3)
<b>Čistý zisk/ (strata) za obdobie/ rok</b>		<b>12.883.453</b>	(13.440.611)
Ostatné súčasti komplexného výsledku		-	-
<b>Komplexný zisk/(strata) za obdobie/ rok</b>		<b>12.883.453</b>	(13.440.611)

Poznámky na stranách 8 až 30 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Toto je slovenský preklad z anglického originálu.

# GLEBI HOLDINGS PLC

## VÝKAZ FINANČNEJ SITUÁCIE

k 30. júnu 2021

(v EUR)

	Pozn.	30. jún 2021 EUR	31. dec 2020 EUR
<b>AKTÍVA</b>			
<b>Dlhodobé aktíva</b>			
Investície v dcérskych spoločnostiach	9	208.160.365	207.790.365
Poskytnuté úvery	10	1.091.432.442	698.858.110
Iné investície		-	-
		<u>1.299.592.807</u>	<u>906.648.475</u>
<b>Krátkodobé aktíva</b>			
Poskytnuté úvery	10	50.954.776	82.113.602
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	11	1.951.212	2.693.077
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	12	15.532	200.353
		<u>52.921.520</u>	<u>85.007.032</u>
<b>Aktíva celkom</b>		<u>1.352.514.327</u>	<u>991.655.507</u>
<b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY</b>			
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie	13	30.231	30.231
Emisné ážio	13	540.110.040	540.110.040
Kumulované straty		(42.951.861)	(55.835.314)
Rezerva na kurzové rozdiely		(8.926)	(8.926)
Rezervný fond na spätné splatenie kapitálu		55	55
<b>Vlastné imanie celkom</b>		<u>497.179.539</u>	<u>484.296.086</u>
<b>Dlhodobé záväzky</b>			
Prijaté úvery	14	792.412.980	420.592.253
Finančné záväzky v amortizovanej obstarávacej cene	15	30.566.310	29.268.884
Finančné záväzky v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát	16	1.703.814	1.703.814
		<u>824.683.104</u>	<u>451.564.951</u>
<b>Krátkodobé záväzky</b>			
Prijaté úvery	14	30.632.014	40.274.240
Finančné záväzky v amortizovanej obstarávacej cene	15	-	15.414.488
Iné záväzky a výdavky budúcich období	17	19.670	105.742
		<u>30.651.684</u>	<u>55.794.470</u>
<b>Záväzky celkom</b>		<u>855.334.788</u>	<u>507.359.421</u>
<b>Vlastné imanie a záväzky celkom</b>		<u>1.352.514.327</u>	<u>991.655.507</u>

Poznámky na stranách 8 až 30 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Toto je slovenský preklad z anglického originálu.

# GLEBI HOLDINGS PLC

## VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ za obdobie končiacie 30. júna 2021 (v EUR)

	Základné imanie	Emisné ážio	Kumulované straty	Rezerva na kurzové rozdiely	Rezervný fond na spätné splatenie kapitálu	Celkom
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Zostatok k 31. decembru 2019/1. januáru 2020</b>	29.231	111.040	(42.394.703)	(8.926)	55	(42.263.303)
Emisia akcií (poznámka 13)	1.000	539.999.000	-	-	-	540.000.000
Komplexná strata za rok celkom	-	-	(13.440.611)	-	-	(13.440.611)
<b>Zostatok k 31. decembru 2020/1. januáru 2021</b>	<b>30.231</b>	<b>540.110.040</b>	<b>(55.835.314)</b>	<b>(8.926)</b>	<b>55</b>	<b>484.296.086</b>
Komplexný zisk za obdobie celkom	-	-	12.883.453	-	-	12.883.453
<b>Zostatok k 30. júnu 2021</b>	<b>30.231</b>	<b>540.110.040</b>	<b>(42.951.861)</b>	<b>(8.926)</b>	<b>55</b>	<b>497.179.539</b>

Emisné ážio nie je určené na rozdelenie.

Spoločnosti, ktoré nerozdelia 70% svojho zisku po zdanení tak, ako to definuje príslušný daňový zákon, počas dvoch rokov po skončení príslušného zdaňovacieho obdobia, sa budú považovať za také, ktoré rozdelili 70% tohto zisku vo forme dividend. Zvláštne príspevky na obranu vo výške 17% a príspevok GHS vo výške 1,7%-2,65% pre zamýšľané rozdelenia po 1. marci 2019 budú splatné k takejto domnejšej dividende v rozsahu, v akom sú koneční akcionári cyperskými daňovými rezidentmi ako aj sídliačimi na Cypre. Výška takejto domnejšej dividendy sa znižuje o akúkoľvek skutočnú dividendu kedykoľvek vyplatenú zo zisku za príslušný rok. Tieto zvláštne príspevky na obranu hradí Spoločnosť za akcionárov.

Na účely výpočtu predpokladaného rozdelenia, pojem „zisk“ znamená účtovný zisk tak, ako je vypočítaný v súlade so všeobecne prijatými účtovnými metódami, avšak po prevode akejkoľvek sumy podľa akejkoľvek legislatívy do rezerv.

Poznámky na stranách 8 až 30 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Toto je slovenský preklad z anglického originálu.

## VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

za obdobie končiace 30. júna 2021  
(v EUR)

	01/01/2021 – 30/06/2021 EUR	01/01/2020 – 31/12/2020 EUR
<b>PEŇAŽNÉ TOKY Z PREVÁDZKOVÝCH ČINNOSTÍ</b>		
<b>Strata pred zdanením</b>	<b>12.883.453</b>	(13.440.608)
<u>Upravená o:</u>		
Zmenu trhovej hodnoty iných finančných záväzkov zúčtovaných cez výkaz ziskov a strát (FVTPL)	<b>16</b>	226.157
Bankové úrokové výnosy	<b>(1)</b>	(27)
Úrokové výnosy	<b>18.6</b>	(23.820.684)
Úrokové náklady	<b>13.355.372</b>	33.516.590
Zníženie hodnoty investície v dcérskych spoločnostiach	<b>9 (iii)</b>	7.267.657
Zrušenie zníženia hodnoty úverov poskytnutých spriazneným osobám	<b>18.2 (iii)</b>	(6.786.353)
Zisk z predaja investícií	<b>-</b>	(441)
Príjmy z likvidácie	<b>(28.708)</b>	-
Kurzový rozdiel	<b>(8.138.130)</b>	3.394.230
<b>Prírastok / (úbytok) peňažných prostriedkov z prevádzkových činností pred zmenami v pracovnom kapitále</b>	<b>(733.760)</b>	356.521
(Zvýšenie)/ zníženie pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok	<b>741.865</b>	(92.633)
Zvýšenie/(zníženie) záväzkov a výdavkov budúcich období	<b>(86.071)</b>	87.782
<b>Prírastok / (úbytok) peňažných prostriedkov z prevádzkových činností</b>	<b>(77.966)</b>	351.670
Zaplatená daň z príjmov	<b>-</b>	(3)
<b>Čistý prírastok / (úbytok) peňažných prostriedkov z prevádzkových činností</b>	<b>(77.966)</b>	351.667
<b>PEŇAŽNÉ TOKY Z INVESTIČNÝCH ČINNOSTÍ</b>		
Čisté peňažné prostriedky z poskytnutých úverov	<b>(345.467.911)</b>	(276.272.098)
Prijaté úrokové výnosy	<b>11.653.527</b>	18.406.982
Príjmy z likvidácie	<b>28.708</b>	-
Prijaté bankové úroky	<b>1</b>	27
Kapitálové vklady dcérskym spoločnostiam	<b>(370.000)</b>	-
Príjmy z predaja investícií	<b>-</b>	450
<b>Čistý úbytok peňažných prostriedkov z investičných činností</b>	<b>(334.155.675)</b>	(257.864.639)
<b>PEŇAŽNÉ TOKY Z FINANČNÝCH ČINNOSTÍ</b>		
Čisté peňažné prostriedky prijaté z úverov	<b>364.347.582</b>	177.420.842
Zaplatené úroky	<b>(15.006.772)</b>	(22.522.863)
Čistý úbytok peňažných prostriedkov na iné finančné záväzky	<b>-</b>	(929.284)
Príjmy z emisie akcií	<b>13</b>	100.000.000
Čistý (úbytok)/ prírastok peňažných prostriedkov z finančných záväzkov v amortizovanej obstarávacej cene	<b>(15.291.990)</b>	3.574.851
<b>Čistý prírastok peňažných prostriedkov z finančných činností</b>	<b>334.048.820</b>	257.543.546
<b>Čistý (úbytok)/ prírastok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>	<b>(184.821)</b>	30.574
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty: Na začiatku roka	<b>200.353</b>	169.779
<b>Na konci roka</b>	<b>12 15.532</b>	200.353

Nepeňažné transakcie sú uvedené v poznámkach 13 a 18.4.

Poznámky na stranách 8 až 30 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Toto je slovenský preklad z anglického originálu.

# GLEBI HOLDINGS PLC

## VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV za obdobie končiace 30. júna 2021 (vyjadrené v EUR)

### Zosúladenie záväzkov vyplývajúcich z finančných činností

Tabuľka nižšie zobrazuje zmeny záväzkov Spoločnosti vyplývajúcich z finančných činností, vrátane peňažných aj nepeňažných zmien. Záväzky vyplývajúce z finančných činností sú záväzky, peňažné toky z ktorých boli alebo v budúcnosti budú klasifikované vo výkaze peňažných tokov Spoločnosti ako peňažné toky z finančných činností.

### Zmeny v záväzkoch z finančných činností

	1.januára 2021 EUR	<u>Čisté peňažné</u> <u>pohyby</u>	<u>Nepeňažné pohyby</u>		30. júna 2021 EUR
		Prijaté/ (poskytnuté) peňažné prostriedky EUR	Úrokové náklady/ strata/ (zisk) reálnej hodnoty EUR	Kurzové a iné nepeňažné pohyby EUR	
Prijaté úvery	460.866.493	349.340.810	12.421.838	415.853	823.044.994
Finančné záväzky vo FVTPL	1.703.814	-	-	-	1.703.814
Finančné záväzky v amortizovanej obstarávacej cene	44.683.372	(15.291.990)	933.534	241.394	30.566.310
<b>Celkom</b>	<b>507.253.679</b>	<b>334.048.820</b>	<b>13.355.372</b>	<b>657.247</b>	<b>855.315.118</b>

	1.január 2020 EUR	<u>Čisté peňažné</u> <u>pohyby</u>	<u>Nepeňažné pohyby</u>		31. december 2020 EUR
		Prijaté/ (poskytnuté) peňažné prostriedky EUR	Úrokové náklady/ strata/ (zisk) reálnej hodnoty EUR	Kurzové a iné nepeňažné pohyby EUR	
Prijaté úvery	726.353.342	154.897.979	31.595.204	(451.980.032)	460.866.493
Finančné záväzky vo FVTPL	2.406.941	(929.284)	226.157	-	1.703.814
Finančné záväzky v amortizovanej obstarávacej cene	39.789.870	3.574.851	1.921.386	(602.735)	44.683.372
<b>Celkom</b>	<b>768.550.153</b>	<b>157.543.546</b>	<b>33.742.747</b>	<b>(452.582.767)</b>	<b>507.253.679</b>

Poznámky na stranách 8 až 30 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Toto je slovenský preklad z anglického originálu.

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

za obdobie končiacie 30. júna 2021

(v EUR)

### 1. Vznik Spoločnosti a jej hlavné činnosti

#### Krajina vzniku

Glebi Holdings Plc. (Spoločnosť) vznikla na Cypre dňa 21. decembra 2007 ako súkromná spoločnosť s ručením obmedzeným v súlade s ustanoveniami cyperského Zákona o obchodných spoločnostiach, kapitola 113. Sídlo Spoločnosti sa nachádza na Ayias Fylaxeos & Polygnostou, 212 C&I Center, 3082 Limassol, Cyprus.

#### Hlavný predmet činnosti

Hlavným predmetom činnosti Spoločnosti, ktorý sa od minulého roka nezmenil, sú činnosti súvisiace s držbou finančných investícií a poskytovaním finančných zdrojov skupine a ďalším spriaznenými osobám.

K 31. decembru 2011 bola jej materskou spoločnosťou spoločnosť Penta Investments Limited Cyprus (PIL CY). Počas rokov 2011 a 2012 pôvodná materská spoločnosť Spoločnosti Penta Investments Limited (PIL CY) a konečná materská spoločnosť Penta Investments Group Limited (predtým Penta Holding Limited, založená na Cypre) podstúpili reorganizáciu Skupiny, na základe ktorej vznikla v Jersey nová holdingová spoločnosť Penta Investments Limited, Jersey (PIL JE), ktorá prevzala riziká a odmeny vyplývajúce z vlastníctva väčšiny dcérskych spoločností vlastnených spoločnosťou PIL CY k 1. januáru 2012.

V rámci reorganizácie skupiny dňa 2. augusta 2012 Penta Investments Limited, Cyprus (PIL CY) predala spoločnosť Glebi Holdings Plc spoločnosti Penta Investment Limited, Jersey (PIL Jersey). V ten istý deň PIL Jersey predala spoločnosť Pharmax Holdings Limited Spoločnosti za cenu vo výške 178.033 tisíc EUR.

### 2. Významné účtovné metódy

Ďalej sú uvedené významné účtovné metódy, ktoré Spoločnosť prijala pri príprave tejto účtovnej závierky. Pokiaľ sa neuvádza inak, Spoločnosť konzistentne uplatňovala tieto účtovné metódy na všetky roky zobrazené v tejto účtovnej závierke.

#### Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou (EÚ) a v súlade s cyperským Zákom o obchodných spoločnostiach, kapitola 113.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje použitie určitých významných účtovných odhadov a vyžaduje, aby predstavenstvo uplatnilo svoj úsudok v procese aplikácie účtovných metód Spoločnosti. Vyžaduje tiež použitie odhadov, ktoré majú vplyv na vykázané sumy majetku a záväzkov a zverejnenie podmienených aktív a pasív k dátumu zostavenia účtovnej závierky a na vykázané sumy výnosov a nákladov počas vykazovacieho obdobia. Hoci sú tieto odhady urobené podľa najlepšieho vedomia predstavenstva o aktuálnych udalostiach a úkonoch, skutočné výsledky sa v konečnom dôsledku môžu od týchto odhadov líšiť.

Táto individuálna účtovná závierka obsahuje informácie o spoločnosti Glebi Holdings Plc ako samostatnej Spoločnosti a neobsahuje konsolidované finančné informácie Spoločnosti a jej dcérskych spoločností. Táto priebežná neauditovaná účtovná závierka by sa mala čítať v spojení skonsolidovanou účtovnou závierkou Spoločnosti a jej dcérskych spoločností(skupiny), ktorá bude pripravená v plnom znení za celý rok končiaci 31. decembra 2021.

#### Všeobecne uznávané účtovné zásady

Údaje v účtovnej závierke sú uvádzané v euro, funkčnej mene Spoločnosti, a účtovná závierka je zostavená na základe uplatňovania historických cien, upravených precenením finančných záväzkov na reálnu hodnotu cez výkaz ziskov a strát.

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za obdobie končiace 30. júna 2021 (v EUR)

### 2.1 Štandardy a dodatky k existujúcim štandardom prijaté vopred

Spoločnosť neprijala vopred žiadne štandardy na obdobie končiace sa 30. júna 2021.

#### 2.1.1 Štandardy a dodatky k existujúcim štandardom účinným 1. januára 2021 alebo neskôr prijatých Spoločnosťou:

Počas súčasného obdobia Spoločnosť prijala všetky nové a revidované Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva (IFRS) prijaté EÚ, ktoré sú relevantné pre jej činnosť a sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2021 alebo neskôr a to nasledovne:

- IFRS 16 Lízingy (dodatky): Covid-19- súvisiace nájomné koncesie
- IFRS 4, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 16 a IAS 39 (dodatky) Reforma referenčnej úrokovej sadzby – fáza 2
- IFRS 4 Poistné zmluvy (dodatky) - odloženie IFRS 9

Prijatie týchto dodatkov nemalo vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

#### 2.1.2 Nové štandardy, dodatky a interpretácie, ktoré nie sú účinné pre obdobie končiace sa 30. júna 2021

Ku dňu schválenia tejto účtovnej závierky boli Radou pre medzinárodné účtovné štandardy vydané nasledujúce účtovné štandardy, ktoré však ešte nenadobudli účinnosť:

##### a. Nové štandardy a doplnenia, ktoré nie sú účinné pre aktuálne obdobie a boli schválené Európskou úniou.

Ročné vylepšenia do IFRSs: 2018-2020 cyklus	Dodatky k: IFRS 3 Podnikové kombinácie, IAS 16 Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia, IAS 37 Rezervy, podmienené záväzky a podmienené aktíva	S účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2022 a neskôr
---	---	--

Predstavenstvo neočakáva, že prijatie vyššie uvedených štandardov bude mať významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti v budúcich obdobiach.

##### b. Nové, revidované štandardy a interpretácie, ktoré nie sú účinné pre obdobie 6 mesiacov končiace 30. júna 2021 a ešte neboli schválené Európskou úniou.

IFRS 17 vrátane dodatkov	Poistné zmluvy	s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 a neskôr
IAS 1 (dodatky Odklad dátumu účinnosti)	Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé	s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 a neskôr
IAS 1 (dodatky a IFRS Vyhlásenie o praxi 2)	Zverejňovanie účtovných zásad	s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 a neskôr
IAS 8 (dodatky)	Definícia účtovných odhadov	s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 a neskôr
IFRS 14	Účty časového rozlíšenia regulácii	pri Európska komisia sa rozhodla nezačať proces schvaľovania tohto dočasného štandardu a radšej počkať na konečný štandard



## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za obdobie končiace 30. júna 2021 (v EUR)

IAS 12 (dodatky)	Daň z príjmu: odložená daň súvisiaca s majetkom a záväzkami vyplývajúcimi z ich transakcie	s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 a neskôr
IFRS 10 a IAS 28 (dodatky)	Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom	odkladá na neurčito na základe dodatkov u decembra 2015

Predstavenstvo neočakáva, že prijatie vyššie uvedených štandardov bude mať významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti v budúcich obdobiach.

### Investície do dcérskych spoločností

Dcérske spoločnosti sú podniky, nad ktorými má spoločnosť kontrolu. Kontrola sa dosiahne, keď Spoločnosť:

- má právomoc nad subjektom, do ktorého investuje,
- je angažovaná na variabilných výnosoch zo svojho podielu v subjekte, do ktorého investuje, alebo má na tieto výnosy právo,
- a je schopná využívať svoje právomoci na ovplyvnenie výnosov.

Spoločnosť prehodnocuje, či kontroluje dcérsku spoločnosť alebo nie, ak skutočnosti alebo okolnosti naznačujú, že nastali zmeny v jednom alebo viacerých z troch prvkov kontroly uvedených vyššie.

Keď má Spoločnosť menej než väčšinu hlasovacích práv spoločnosti, ovláda dcérsku spoločnosť vtedy, keď sú hlasovacie práva postačujúce na, aby jej dali právomoc ju ovládať, vrátane:

- veľkosti podielu hlasovacích práv Spoločnosti vo vzťahu k veľkosti a rozdeleniu podielov iných držiteľov hlasov,
- potenciálnych hlasovacích práv v držbe Spoločnosti, iných držiteľov hlasov alebo iných strán,
- práv vyplývajúcich z iných zmluvných dohôd,
- a akýchkoľvek ďalších skutočností a okolností, ktoré naznačujú, že Spoločnosť má alebo nemá momentálnu schopnosť riadiť príslušné činnosti v čase, keď musia byť urobené rozhodnutia, vrátane hlasovacích zvykov na predchádzajúcich zasadnutiach akcionárov.

Investície do dcérskej spoločnosti sa vykazujú v obstarávacej cene zníženej o opravnú položku z titulu zníženia hodnoty, ktorá sa vyказuje ako výdavok v období, v ktorom bolo zníženie hodnoty identifikované.

Ak materská spoločnosť reorganizuje štruktúru skupiny zriadením novej sprostredkujúcej materskej spoločnosti tak, že sú dodržané nasledovné kritériá a nová sprostredkujúca materská spoločnosť (Spoločnosť) účtuje o svojich investíciách v obstarávacích cenách, Spoločnosť vyказuje obstarávacie ceny vo výške zodpovedajúcej jej podielu na čistých aktívach (vlastnom imaní) vykázanom v individuálnej účtovnej závierke pôvodného subjektu (dcérskej spoločnosti):

- (a) Nová sprostredkujúca spoločnosť získava kontrolu pôvodnej dcérskej spoločnosti vydaním nástrojov vlastného imania svojej materskej spoločnosti výmenou za jestvujúcu dcérsku spoločnosť.
- (b) Majetok a záväzky novej skupiny a pôvodnej skupiny sú bezprostredne pred a po reorganizácii rovnaké; a
- (c) Vlastníci pôvodného subjektu (dcérskej spoločnosti) pred aj po reorganizácii majú rovnaký absolútny a relatívny podiel na čistých aktívach novej skupiny aj pôvodnej skupiny bezprostredne pred aj po reorganizácii skupiny.

### Zníženie hodnoty dlhodobého)

Ku každému dátumu zostavenia výkazu finančnej situácie prehodnocuje Spoločnosť účtovné hodnoty svojho majetku (investícií) tak, aby určila, či jestvujú náznaky znehodnotenia. Ak jestvuje takýto náznak, určuje sa odhadovaná vymožiteľná hodnota majetku s cieľom určiť rozsah prípadnej straty vyplývajúcej zo znehodnotenia. Na účely posudzovania znehodnotenia sa majetok kategorizuje na takú najnižšiu úroveň, pre ktorú jestvujú samostatne identifikovateľné peňažné toky (jednotky generujúce peňažné prostriedky).

Spätne získateľná hodnota majetku predstavuje jeho hodnotu z používania alebo jeho reálnu hodnotu, podľa toho, ktorá je vyššia, zníženú o náklady na predaj. Pri posudzovaní hodnoty z používania sa predpokladané budúce peňažné toky diskontujú na ich súčasnú hodnotu prostredníctvom diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá odráža súčasné trhové posúdenie časovej hodnoty peňazí a riziká špecifické pre tento majetok.

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za obdobie končiace 30. júna 2021 (v EUR)

Ak je späťne získateľná hodnota aktíva (alebo jednotky generujúcej peňažné prostriedky) nižšia ako účtovná hodnota, účtovná hodnota aktíva sa znižuje na jeho späťne získateľnú hodnotu. Straty zo zníženia hodnoty sa priamo vykazujú vo Výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, pokiaľ už nie je príslušné aktívum zaúčtované v precenenej hodnote - v takom prípade sa strata zo zníženia hodnoty posudzuje ako zníženie precenenia.

Ak sa strata zo zníženia hodnoty následne zruší, takéto zrušenie sa priamo premietne do Výkazu ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, pokiaľ nebolo príslušné aktívum zaúčtované v precenenej hodnote - v takom prípade sa zrušenie straty zo zníženia hodnoty posudzuje ako zvýšenie precenenia.

### **Vykazovanie výnosov**

Výnosy sa vykazujú spôsobom, ktorý znázorňuje model prevodu tovaru a služieb zákazníkom. Vykazovaná suma zobrazuje sumu, v ktorej účtovná jednotka predpokladá, že má nárok výmenou za takýto tovar a služby. Všeobecný model vykazovania výnosov je nasledovný:

#### 1. Identifikácia zmluvu(y) so zákazníkom

Spoločnosť účtovne vykáže zmluvu so zákazníkom po jej schválení a po tom, ako sa zmluvné strany zaviazajú ju plniť, práva každej strany sú identifikované, platobné podmienky sú definované, zmluva má obchodnú podstatu a je pravdepodobné, že odmena bude zinkasovaná. Zmluva môže byť písomná, ústna alebo vyplývajúca z obvyklých obchodných praktík spoločnosti.

#### 2. Identifikácia záväzkov v zmluve

Spoločnosť identifikuje odlišné tovary alebo služby prisľúbené v rámci každej zmluvy. Odlišné tovary a služby by mali byť zaúčtované ako samostatné výstupy („oddelene“). Takéto odlišné tovary a služby sa nazývajú „povinnosti plnenia“.

#### 3. Určenie transakčnej ceny

Výnosy sa vykazujú na základe odplaty uvedenej v zmluve so zákazníkom a nezahŕňajú sumy vybrané v mene tretích strán. Transakčná cena zahŕňa akúkoľvek fixnú odplatu, variabilnú odplatu v rozsahu, v akom je vysoko pravdepodobné, že nenastane významné zrušenie sumy, keď sa vyrieši neistota spojená s variabilnou odplatom, akékoľvek významné finančné komponenty v rámci zmluvy, ktoré budú vyžadovať úpravu o vplyv časovej hodnoty peňazí, akúkoľvek nepeňažnú odplatu prijatú výmenou za prevod prisľúbeného tovaru alebo služieb; a akúkoľvek odplatu splatnú zákazníčkovi ako súčasť transakcie.

#### 4. Alokácia transakčnej ceny medzi jednotlivé povinnosti plnenia

Spoločnosť alokuje transakčnú cenu na povinnosti plnenia. Alokácia je založená na relatívnej samostatnej predajnej cene každej povinnosti plnenia.

#### 5. Vykázanie výnosov v momente splnenia povinností plnenia

Spoločnosť účtuje výnosy vo vzťahu k záväzku vyplývajúceho z plnenia, a to v danom čase alebo počas obdobia. Kritériá vykazovania sa zameriavajú na to, kedy zákazník získa kontrolu nad takýmto tovarom alebo službou, čo môže byť počas obdobia alebo v danom čase.

Výnosy Spoločnosti sa vykazujú na základe nasledovného:

#### **(i) Úrokové výnosy**

Úrokové výnosy sa vykazujú na časovom základe s využitím metódy efektívnej úrokovej miery. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky počas doby životnosti aktíva na čistú účtovnú hodnotu finančného aktíva.

#### **(ii) Výnos z dividend**

Výnos z dividend sa vyказuje pri vzniku práva prijať platbu.

#### **(iii) Zisk z predaja investícií**

Zisk z predaja investícií v dcérskych spoločnostiach a iných investícií sa vyказuje po prevode práva na príjem peňažných tokov z dcérskych spoločností/investícií na kupujúceho, a keď Spoločnosť previedla v podstate všetky riziká a odmeny súvisiace s vlastníctvom.

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za obdobie končiace 30. júna 2021 (v EUR)

### Finančné náklady

Úrokové náklady a ostatné náklady na prijaté úvery a pôžičky sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v období, v ktorom vznikli.

### Cudzie meny

Položky obsiahnuté v účtovnej závierke Spoločnosti sa vyjadrujú v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom subjekt funguje (funkčná mena). Účtovná závierka je vyjadrená v mene euro, ktorá je funkčnou aj prezentačnou menou Spoločnosti.

Transakcie vyjadrené v inej než funkčnej mene (v cudzích menách) sa prepočítavajú na funkčnú menu výmennými kurzami, ktoré sa približujú kurzom platným k dátumu každej transakcie. Peňažný majetok a záväzky denominované v cudzích menách k dátumu výkazu finančnej situácie sa prepočítavajú na funkčnú menu výmennými kurzami platnými k danému dňu. Nepeňažné položky, ktoré sa vykazujú na základe historických nákladov v cudzej mene sa neprepočítavajú. Akýkoľvek zisk alebo strata vyplývajúca z kurzových zmien po dátume transakcie sa vyказuje ako kurzový zisk alebo strata vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku.

### Daň

Splatné daňové záväzky a pohľadávky sa vykazujú vo výške, ktorá má byť zaplatená daňovým orgánom alebo od nich prijatá využitím daňových sadzieb a zákonov, ktoré boli uvedené do platnosti alebo sú v podstate platné k dátumu vykazovania.

### Finančné nástroje

#### Finančný majetok – klasifikácia

Spoločnosť rozdeľuje svoj finančný majetok do nasledovných kategórií:

- majetok, ktorý sa následne oceňuje reálnou hodnotou buď prostredníctvom ostatných súčastí komplexného výsledku (FVOCI) alebo cez výkaz ziskov a strát (FVTPL) a
- majetok, ktorý sa oceňuje v amortizovanej obstarávacej cene.

Klasifikácia a následné oceňovanie dlhového finančného majetku závisí od: (i) obchodného modelu Spoločnosti pre spravovanie portfólia súvisiacich aktív a (ii) charakteristiky peňažného toku majetku. Pri prvotnom vykazovaní môže Spoločnosť neodvolateľne označiť dlhový finančný majetok, ktorý inak spĺňa požiadavky oceňovania v amortizovanej obstarávacej cene alebo v FVOCI, a zaradiť ho do FVTPL, ak tak eliminuje alebo významne zníži nesúlad účtovníctva, ktorý by inak vznikol.

Zisky a straty z finančného majetku oceňovaného v reálnej hodnote sa vykazujú buď vo výkaze ziskov a strát alebo v ostatných súčastiach komplexného výsledku. V prípade investícií do nástrojov vlastného imania, ktoré nie sú držané na obchodovanie, to závisí od toho, či si Spoločnosť pri prvotnom vykazovaní neodvolateľne zvolila účtovanie kapitálových investícií v FVOCI. Táto voľba sa vykonáva pre každú investíciu zvlášť.

Všetky ostatné finančné aktíva sa klasifikujú ako oceňované v FVTPL.

#### Finančný majetok – vykazovanie a odúčtovanie

Všetky nákupy a predaje finančného majetku, ktoré si vyžadujú dodanie v časovom rámci stanovenom nariadením alebo dohovorom o trhu (nákupy a predaje „bežným spôsobom“) sa účtujú k dátumu obchodu, ktorý je dňom, kedy sa Spoločnosť zaviazala dodať finančný nástroj. Všetky ostatné nákupy a predaje sa vykazujú, keď sa subjekt stane stranou zmluvných ustanovení daného nástroja.

Finančný majetok sa odúčtuje (prestáva vykazovať), keď práva na peňažné toky z finančného majetku vypršali alebo boli prevedené a Spoločnosť previedla v podstate všetky riziká a výhody súvisiace s vlastníctvom.

#### Finančný majetok – oceňovanie

Pri prvotnom vykazovaní Spoločnosti oceňuje finančný majetok v reálnej hodnote plus, v prípade finančného aktíva, ktoré nie je vo FVTPL, transakčné náklady, ktoré priamo súvisia s akvizíciou daného finančného aktíva. Transakčné náklady na finančné aktíva vo FVTPL sa vykazujú v hospodárskom výsledku. Pri prvotnom vykazovaní je reálna hodnota najlepšie preukázaná transakčnou cenou. Zisk alebo strata pri prvotnom vykazovaní sa zaznamenáva iba v prípade rozdielu medzi reálnou hodnotou a transakčnou cenou, ktorý možno preukázať pomocou iných pozorovateľných bežných trhových transakcií s rovnakým nástrojom alebo technikou oceňovania, kde vstupné údaje zahrňujú iba údaje

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

za obdobie končiace 30. júna 2021

(v EUR)

z pozorovateľných trhov.

Finančný majetok s vloženými derivátmi sa posudzuje ako celok pri určovaní, či jeho peňažné toky predstavujú výlučne splátky istiny a úrokov.

### Dlhové nástroje

Následné oceňovanie dlhových nástrojov závisí od obchodného modelu Spoločnosti pre správu majetku a charakteristiku peňažného toku majetku. Spoločnosť rozdeľuje svoje dlhové nástroje do troch kategórií oceňovania:

**Amortizovaná obstarávacia cena:** Majetok, ktorý je držaný na inkaso zmluvných peňažných tokov, pričom tieto peňažné toky predstavujú výlučne platby istiny a úrokov, sa oceňuje v amortizovanej obstarávacej cene. Úrokové výnosy z takéhoto finančného majetku sú zahrnuté do „ostatných výnosov“. Akýkoľvek zisk alebo strata, ktorá vznikne pri ukončení vykazovania sa vykazuje priamo v hospodárskom výsledku a prezentuje sa v ostatných ziskoch/(stratách) spolu s kurzovými ziskami a stratami. Straty zo zníženia hodnoty sa vykazujú ako samostatná položka vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku. Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej obstarávacej cene zahŕňa: peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty, bankové vklady s pôvodnou splatnosťou dlhšou ako 3 mesiace, pohľadávky z obchodného styku a finančný majetok v amortizovanej obstarávacej cene.

**FVOCI (reálna hodnota prostredníctvom ostatných súčastí komplexného výsledku):** Majetok, ktorý je držaný na inkaso zmluvných peňažných tokov a na predaj finančných aktív, kde peňažné toky z tohto majetku predstavujú výlučne platby istiny a úrokov, sa oceňuje reálnou hodnotou prostredníctvom ostatných súčastí komplexného výsledku (FVOCI). Pohyby účtovnej hodnoty sa vykazujú prostredníctvom ostatných súčastí komplexného výsledku (OCI), s výnimkou vykazovania ziskov alebo strát zo zníženia hodnoty, úrokových výnosov a kurzových ziskov a strát, ktoré sa vykazujú v hospodárskom výsledku. Pri skončení vykazovania finančného majetku sa kumulatívny zisk alebo strata predtým vykázaná v OCI reklasifikuje z vlastného imania do výkazu ziskov a strát a vykazuje sa v ostatných ziskoch/(stratách).

**FVTPL (reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát):** Majetok, ktorý nespĺňa kritéria pre amortizovanú obstarávaciu cenu alebo FVOCI sa oceňuje reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát (FVTPL). Zisk alebo strata z dlhovej investície, ktorá sa následne oceňuje vo FVTPL sa vykazuje v hospodárskom výsledku v období, v ktorom vznikla.

### Nástroje vlastného imania

Spoločnosť následne oceňuje všetky kapitálové investície (investície do vlastného imania) reálnou hodnotou. Ak sa vedenie Spoločnosti rozhodne prezentovať zisky a straty reálnej hodnoty z kapitálových investícií v OCI, po ukončení vykazovania investície nejestvuje následná reklasifikácia ziskov a strát reálnej hodnoty do hospodárskeho výsledku a akýkoľvek súvisiaci zostatok v rámci rezervy FVOCI sa reklasifikuje na nerozdelný zisk. Politikou Spoločnosti je označiť kapitálové investície v FVOCI, ak sú tieto investície držané na iné strategické účely než výlučne na vytváranie výnosov z investícií. Dividendy z takýchto investícií sa naďalej vykazujú v hospodárskom výsledku ako ostatné výnosy v momente, keď Spoločnosti vznikne nárok na ich výplatu.

Zmeny reálnej hodnoty finančného majetku v FVTPL sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát a v ostatných súčastiach komplexného výsledku, ak je to vhodné. Straty zo zníženia hodnoty (a zrušenie strát zo zníženia hodnoty) kapitálových investícií oceňovaných vo FVOCI sa nevykazujú oddelene od ostatných zmien reálnej hodnoty.

### Finančný majetok –zníženie hodnoty –opravná položka na očakávané úverové straty (ECL)

Spoločnosť hodnotí očakávané úverové straty (ECL) z dlhových nástrojov (vrátane úverov) oceňovaných amortizovanou obstarávacou cenou a FVOCI na základe výhľadu do budúcnosti a s ohľadom na riziko vyplývajúce z úverových záväzkov a zmlúv o finančných zárukách. ECL vyplývajú z rozdielu medzi zmluvnými peňažnými tokmi splatnými v súlade so zmluvou a všetkými peňažnými tokmi, prijatie ktorých Spoločnosť očakáva, ktorý je diskontovaný pri aproximácii pôvodnej efektívnej úrokovej sadzby. Spoločnosť oceňuje ECL a účtuje o úverových stratách ku každému dátumu zostavenia finančných výkazov. Oceňovanie ECL odráža: (i) nezaujatú a podľa pravdepodobnosti váženú sumu, ktorá sa určuje vyhodnotením škály možných výsledkov, (ii) časovú hodnotu peňazí a (iii) všetky primerané a podložené informácie o minulých udalostiach, súčasných podmienkach a prognózach budúcich podmienok, ktoré sú k dispozícii bez zbytočných vynaložených nákladov a úsilia na konci každého vykazovacieho obdobia.

Účtovná hodnota finančného majetku sa znižuje použitím účtu opravnej položky, pričom výška straty sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku.

Dlhové nástroje oceňované v amortizovanej obstarávacej cene sa vykazujú vo výkaze finančnej situácie po odpočítaní opravnej položky k ECL. V prípade úverových záväzkov a zmlúv o finančných zárukách sa vykazuje vytvorená suma na

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

za obdobie končiace 30. júna 2021

(v EUR)

ECL ako záväzok vo výkaze finančnej situácie.

V prípade dlhových nástrojov v FVOCI sa opravná položka na ECL vykazuje v hospodárskom výsledku a má vplyv na zisky alebo straty reálnej hodnoty vykázané v OCI skôr než na účtovnú hodnotu týchto nástrojov.

Očakávané straty sa vykazujú a oceňujú podľa jedného z dvoch prístupov: všeobecný prístup alebo zjednodušený prístup.

V prípade pohľadávok z obchodného styku vrátane pohľadávok z obchodného styku s významnou finančnou zložkou a zmluvného majetku a lízingových pohľadávok uplatňuje Spoločnosť zjednodušený prístup podľa IFRS 9, v ktorom sa používa vykazovanie očakávaných strát počas životnosti od prvotného vykazovania finančného majetku. Preto Spoločnosť nesleduje zmeny úverového rizika, ale namiesto toho vykazuje opravnú položku na ECL počas celej životnosti ku každému dátumu vykazovania. Spoločnosť zriadila maticu rezerv založenú na jej historických skúsenostiach s úverovými stratami upravenú o výhľadové faktory špecifické pre dlžníkov a hospodárske prostredie.

Na všetky ostatné finančné aktíva, na ktoré sa vzťahuje zníženie hodnoty podľa IFRS 9 (t.j. prijaté úvery a peňažné prostriedky v banke) uplatňuje Spoločnosť všeobecný prístup s trojstupňovým modelom zníženia hodnoty. Spoločnosť uplatňuje trojstupňový model zníženia hodnoty na základe zmien kvality úveru od prvotného vykazovania. Finančný nástroj, ktorý nie je znehodnotený pri prvotnom vykazovaní je klasifikovaný v stupni 1. Finančný majetok v stupni 1 má ECL oceňované vo výške zodpovedajúcej ECL počas celej životnosti, ktorá vyplýva z možných prípadov neplnenia počas nasledujúcich 12 mesiacov alebo do zmluvnej splatnosti, ak je táto lehota kratšia („12-mesačné ECL“). V prípade, že Spoločnosť identifikuje významný nárast úverového rizika („SICR“) od prvotného vykazovania, presunie majetok do stupňa 2 a jeho ECL sa oceňujú prostredníctvom ECL počas celej životnosti, tzn. až do zmluvnej splatnosti, avšak vzhľadom na očakávané zálohové platby, ak existujú („ECL počas celej životnosti“).

### Finančný majetok – reklasifikácia

Finančné nástroje sa reklasifikujú iba v prípade zmeny obchodného modelu pre riadenie týchto aktív. Reklasifikácia má perspektívny účinok a uskutočňuje sa od začiatku prvého obdobia vykazovania po uskutočnení zmeny.

### Finančný majetok – odpis

Finančný majetok sa odpíše vcelku alebo sčasti, keď Spoločnosť vyčerpala všetky praktické úsilie o jeho návratnosť a dospela k záveru, že nejestvuje primerané očakávanie spätného získania. Odpis predstavuje udalosť ukončenia vykazovania. Spoločnosť môže odpísať aj taký finančný majetok, ktorý je stále predmetom vymáhania, keď sa Spoločnosť snaží vymôcť zmluvne splatné sumy, avšak nejestvuje primerané očakávanie ich spätného získania.

### Finančný majetok – úprava

Spoločnosť z času na čas opätovne prerokuje alebo inak upravuje zmluvné podmienky finančného majetku. Spoločnosť posudzuje, či je úprava zmluvných peňažných tokov podstatná vzhľadom na, okrem iného, nasledovné faktory: akékoľvek nové zmluvné podmienky, ktoré významne ovplyvňujú rizikový profil majetku (napr. podiel na zisku alebo návratnosť založená na vlastnom imaní), významná zmena úrokovej sadzby, zmena meny, nová zábezpeka alebo zvýšenie kreditnej kvality ktoré má významný vplyv na úverové riziko súvisiace s majetkom alebo významné rozšírenie úveru, keď dlžník nemá finančné ťažkosti.

Ak sa upravené podmienky podstatne líšia, práva na peňažné toky z pôvodného majetku zaniknú a Spoločnosť prestane vykazovať pôvodný finančný majetok a vykáže nový majetok v jeho reálnej hodnote. Dátum opätovného prerokovania sa považuje za dátum prvotného vykazovania na účely následných výpočtov zníženia hodnoty, vrátane určenia toho, či nastalo SICR. Spoločnosť tiež posudzuje, či nový úver alebo dlhový nástroj spĺňa kritérium SPPI. Akýkoľvek rozdiel medzi účtovnou hodnotou pôvodného majetku, ktorý sa prestal vykazovať a reálnou hodnotou nového podstatne upraveného majetku sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát, pokiaľ sa podstata rozdielu nepripisuje kapitálovej transakcii s vlastníkmi.

V situácii, kedy bolo opätovné prerokovanie spôsobené finančnými ťažkosťami protistrany a neschopnosťou uskutočniť pôvodne dohodnuté platby, Spoločnosť porovná pôvodné a revidované očakávané peňažné toky, aby posúdila, či sa riziká a odmeny majetku v dôsledku zmluvnej úpravy podstatne líšia. Ak sa riziká a odmeny nemenia, upravený majetok sa podstatne nelíši od pôvodného majetku a úprava nemá za následok ukončenie vykazovania. Spoločnosť prepočíta hrubú účtovnú hodnotu diskontovaním upravených zmluvných peňažných tokov podľa pôvodnej efektívnej úrokovej miery a vykáže zisk alebo stratu z úpravy v hospodárskom výsledku.

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za obdobie končiace 30. júna 2021 (v EUR)

### **Finančné záväzky – kategórie oceňovania**

Finančné záväzky sa pri prvotnom účtovaní oceňujú reálnou hodnotou a následne sa oceňujú v amortizovanej hodnote s výnimkou finančných záväzkov vo FVTPL.

### **Finančné záväzky oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát**

Spoločnosť prevádzkuje štruktúrované koinvestičné schémy. Tieto boli pri prvotnom účtovaní (pri vzniku) označené ako finančné záväzky v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát. Reálna hodnota bola určená s odkazom na reálnu hodnotu dcérskych spoločností.

### **Finančné záväzky oceňované v amortizovanej obstarávacej cene**

Táto kategória zahŕňa všetky finančné záväzky iné než tie, ktoré sú oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát. Spoločnosť do tejto kategórie zahŕňa úvery prijaté od spriaznených osôb a bankové úvery.

Finančné záväzky oceňované v amortizovanej obstarávacej cene sa účtujú pôvodne v reálnej hodnote zníženej o vzniknuté transakčné náklady. Finančné záväzky oceňované v amortizovanej obstarávacej cene sa následne uvádzajú v amortizovanej obstarávacej cene; akýkoľvek rozdiel medzi výnosmi (zníženými o transakčné náklady) a hodnotou spätného odkúpenia sa vykazuje vo výkaze komplexného výsledku počas obdobia vypožičania s použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Finančné záväzky oceňované v amortizovanej obstarávacej cene sa vykazujú ako krátkodobé záväzky, pokiaľ nemá Skupina nepodmienené právo odložiť vysporiadanie záväzku o aspoň 12 mesiacov po skončení vykazovacieho obdobia.

Finančné záväzky oceňované v amortizovanej obstarávacej cene sú odstránené z výkazu o finančnej situácii, keď je záväzok uvedený v zmluve splatený, zrušený alebo uplynie. Rozdiel medzi účtovnou hodnotou finančného záväzku, ktorý zanikol alebo bol prevedený na inú stranu a uhradenou odplatom, vrátane akýchkoľvek prevedených nepeňažných aktív alebo prevzatých záväzkov, sa vykazuje v hospodárskom výsledku ako ostatné výnosy alebo finančné náklady.

### **Započítanie finančných nástrojov**

Finančný majetok a finančné záväzky sa započítajú a čistá suma sa vykáže vo výkaze finančnej situácie, iba ak jestvuje v súčasnosti vykonateľné právo na započítanie vykázaných súm a jestvuje zámer je vysporiadať na čistom základe alebo speňažiť majetok a zároveň vysporiadať záväzok. Vo všeobecnosti to tak nie je v prípade hlavných dohôd o čistom započítaní, kde sa súvisiaci majetok a záväzky vykazujú v hrubom vyjadrení vo výkaze finančnej situácie.

### **Základné imanie a emisné ážio**

Kmeňové akcie sa klasifikujú ako vlastné imanie. Rozdiel medzi reálnou hodnotou odplaty prijatej Spoločnosťou a menovitou hodnotou vydaného akciového kapitálu sa vykazuje na účte emisného ážia. Na účet emisného ážia možno siahnuť iba v obmedzených prípadoch, ktoré nezahŕňajú výplatu dividend a podliehajú ustanoveniam cyperského Zákona o obchodných spoločnostiach o znižovaní akciového kapitálu.

### **Klasifikácia na dlh alebo vlastné imanie**

Prioritné akcie s právom spätného predaja sa vykazujú vo vlastnom imaní vzhľadom na podstatu dohody a skutočnosti a okolnosti kontroly nad spätným vykúpením akcií. Prioritné akcie s právom spätného predaja vydané Spoločnosťou nemajú žiadny konkrétny dátum spätného predaja, majú hlasovacie práva a tiež sú s nimi spojené práva na dividendu rovnako ako v prípade kmeňových akcií. Pri zrušení sa aktíva Spoločnosti, ktoré sú k dispozícii akcionárom, použijú prioritne pre držiteľov prioritných akcií až do výšky menovitej hodnoty a sumy zaplateného emisného ážia. Prioritné akcie s právom spätného predaja sú spätne odkupiteľné len na základe uváženia Spoločnosti, pričom držiteľia nemajú právo vrátiť nástroj späť.

### **Rozdelenie dividend**

Navrhované dividendy sa v účtovnej závierke vykazujú ako záväzok v období, v ktorom ich akcionári schválili.

Akékoľvek priebežné dividendy, ktorých rozdelenie schválilo predstavenstvo sa vykazujú vo vlastnom imaní v období, v ktorom bolo rozhodnutie urobené.

### **Porovnávacie údaje**

V prípade potreby boli čísla a sumy predchádzajúceho obdobia upravené tak, aby zodpovedali zmenám v prezentácii aktuálneho roka.

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za obdobie končiace 30. júna 2021 (v EUR)

### 3. Riadenie finančných rizík

#### Faktory finančných rizík

Spoločnosť je vystavená úrokovému riziku, riziku likvidity, menovému riziku, cenovému riziku a kapitálovému riziku vyplývajúcim z finančných nástrojov, ktoré vlastní. Zásady týkajúce sa riadenia rizík uplatňované Spoločnosťou s cieľom riadiť tieto riziká a opis ďalších prevádzkových rizík uvádzame nižšie:

#### 3.1 Úrokové riziko

Úrokové riziko je riziko, že sa bude hodnota finančných nástrojov meniť v závislosti od zmien úrokových sadzieb na trhu. Nástroje s variabilným úrokom vystavujú Spoločnosť úrokovému riziku peňažných tokov. Nástroje s pevným úrokom vystavujú Spoločnosť úrokovému riziku reálnej hodnoty.

Spoločnosť je vystavená úrokovému riziku reálnej hodnoty vzhľadom na poskytnuté úvery a prijaté úvery v rámci skupiny ako aj dlhopisy vydané s pevnými úrokovými sadzbami. Vedenie pravidelne monitoruje úrokové fluktuácie a zabezpečuje, aby boli prijaté úvery a poskytnuté úvery dohodnuté za trhové úrokové sadzby. Po vzniku prijatého úveru alebo poskytnutého úveru Spoločnosť monitoruje úrokové sadzby a podľa toho koná, ako napr. porovnávanie splatnosti a úrokového profilu aktív a pasív.

#### Úrokový profil aktív a pasív

K dátumu vykazovania bol úrokový profil úročených finančných nástrojov nasledovný:

	<b>Pohl'adávk 30. jún 2021 EUR</b>	<b>Záväzky 30. jún 2021 EUR</b>	<b>Pohl'adávk 31. dec 2020 EUR</b>	<b>Záväzky 31. dec 2020 EUR</b>
Nástroje s variabilným úrokom – peňažné prostriedky v banke	<b>15.532</b>	-	200.353	-
Nástroje s pevným úrokom – úvery a pôžičky	<b>1.142.387.218</b>	<b>853.611.304</b>	780.971.712	505.549.865

#### Analýza citlivosti

Zvýšenie úrokových sadzieb o 1% k 30. júnu 2021 a 31. decembru 2020 by mohlo zvýšiť/(znížiť) vlastné imanie a zisk alebo stratu o sumy uvedené nižšie. V analýze sa predpokladá, že všetky ostatné premenné, najmä kurzy cudzej meny, ostajú konštantné. V prípade zníženia o 1% by došlo k rovnakému a opačnému vplyvu na zisk a vlastné imanie.

	<b>Vlastné imanie/zisk alebo strata</b>	
	<b>30. jún 2021 EUR</b>	<b>31. dec 2020 EUR</b>
Nástroje s variabilným úrokom		
1% pre všetky meny	<b>155</b>	<b>2.004</b>

#### 3.2 Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, ktoré vzniká keď sa doba splatnosti majetku a záväzkov nezhoduje. Táto nezhodná pozícia potenciálne zvyšuje ziskovosť, môže však zvýšiť aj riziko strát. Spoločnosť má svoje postupy s cieľom minimalizovať takéto straty, ako napr. udržiavanie vysoko likvidných krátkodobých aktív a prispôsobovanie doby splatnosti aktív a pasív.

Nasledujúce tabuľky znázorňujú zhrnutie zostatkovej doby zmluvnej splatnosti finančných záväzkov Spoločnosti. Tabuľky boli zostavené na základe nediskontovaných peňažných tokov finančných záväzkov so zohľadnením najskorších možných termínov, keď sa od Spoločnosti môže žiadať vyplatenie týchto záväzkov. Tabuľky zahŕňajú peňažné toky z úrokov a istiny. Stĺpec „úprava“ znázorňuje potenciálne budúce peňažné toky spojené s nástrojmi zahrnutými do analýzy splatnosti, ktoré nie sú zahrnuté do účtovnej hodnoty finančných záväzkov vo výkaze finančnej situácie.

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za obdobie končiacie 30. júna 2021 (v EUR)

30. jún 2021	Priemerná efektívna úroková miera %	Menej než 1 rok alebo na požiadanie EUR	1-2 roky EUR	2-5 rokov EUR	Viac ako 5 rokov EUR	Úprava EUR	Celkom EUR
Prijaté úvery	3,64	31.366.329	59.522.447	765.821.222	61.407.666	(95.072.670)	823.044.994
Finančné záväzky vo FVTPL	-	-	-	1.703.814	-	-	1.703.814
Finančné záväzky v amortizovanej obstarávacej cene	4,42	8.505.886	11.765.156	12.483.814	-	(1.958.170)	30.796.686
		<b>39.872.215</b>	<b>71.287.603</b>	<b>780.008.850</b>	<b>61.407.666</b>	<b>(97.030.840)</b>	<b>855.545.494</b>
31. dec 2020	Priemerná efektívna úroková miera %	Menej než 1 rok alebo na požiadanie EUR	1-2 roky EUR	2-5 rokov EUR	Viac ako 5 rokov EUR	Úprava EUR	Celkom EUR
Prijaté úvery	4,81%	40.844.777	79.011.140	313.744.213	89.488.151	(62.221.788)	460.866.493
Finančné záväzky vo FVTPL	-	-	-	1.703.814	-	-	1.703.814
Finančné záväzky v amortizovanej obstarávacej cene	4,29%	16.701.495	19.403.733	12.091.920	-	(3.193.344)	45.003.804
		<b>57.546.272</b>	<b>98.414.873</b>	<b>327.539.947</b>	<b>89.488.151</b>	<b>(65.415.132)</b>	<b>507.574.111</b>

### 3.3 Úverové riziko

Úverové riziko vzniká, keď protistrany neplnia svoje povinnosti, v dôsledku čoho by sa mohla znížiť suma budúcich peňažných tokov z finančných aktív k dátumu vykazovania. Úverové riziko Spoločnosti spočíva najmä v pohľadávkach voči spriazneným osobám. Spoločnosť má hotovostné zostatky vo viacerých finančných inštitúciách s vysokým kreditom s cieľom znížiť závislosť na jednej finančnej inštitúcii.

Úvery poskytnuté spriazneným osobám a iným protistranám nie sú obyčajne zabezpečené. Spoločnosť poskytuje úvery spriazneným osobám najmä na financovanie investičných projektov a prevádzky. Spoločnosť má zavedené zásady pri poskytovaní úverov projektového financovania na projekty, pri ktorých je vysoko pravdepodobné, že budú úspešné, a ktoré vyprodujú kladné výsledky. Spoločnosť pravidelne monitoruje úverové riziko prostredníctvom kontroly histórie splácania úverov, analýzy projektových financií a súvisiacich podkladových aktív a záväzkov dlžníkov, ako aj kontroly udržateľnej EBITDA a očakávaných peňažných tokov. Spoločnosť tiež využíva interný ratingový systém na posúdenie toho, či došlo k významnému zvýšeniu úverového rizika a na prehodnotenie pravdepodobnosti zlyhania (PD).

#### Maximálne vystavenie sa úverovému riziku

Ako sa uvádza v tabuľke nižšie, účtovná hodnota finančných aktív vykázaných v účtovnej závierke po odpočítaní strát zo zníženia hodnoty predstavuje maximálne vystavenie Spoločnosti úverovému riziku.

	Maximálne vystavenie sa úverovému riziku	
	30. jún 2021 EUR	31. dec 2020 EUR
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	1.951.212	2.693.077
Poskytnuté úvery	1.142.387.218	780.971.712
Peňažné prostriedky v banke	15.532	200.353
	<b>1.144.353.962</b>	<b>783.865.142</b>

#### Zníženie hodnoty finančného majetku

Spoločnosť má tri typy majetku, ktoré sú predmetom modelu očakávanej úverovej straty:

- poskytnuté úvery
- iné pohľadávky
- peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty



## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za obdobie končiace 30. júna 2021 (v EUR)

Metodika zníženia hodnoty, ktorú Spoločnosť využíva na výpočet očakávaných úverových strát závisí od typu majetku hodnoteného z hľadiska zníženia hodnoty. Všetok majetok sa posudzuje z hľadiska zníženia hodnoty na individuálnom základe. Osobitne pre úvery a iné pohľadávky a peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty používa Spoločnosť všeobecný prístup. Spoločnosť používa trojstupňový model pre výpočet zníženia hodnoty, ktorý sa zakladá na zmenách kreditnej kvality finančného aktíva od prvotného vykázania. Finančný nástroj, ktorý nie je znehodnotený z hľadiska úverovej straty pri prvotnom vykázaní sa klasifikuje v stupni 1. Finančný majetok v stupni 1 má ECL oceňované vo výške zodpovedajúcej časti ECL počas celej životnosti, ktorá vyplýva z možných prípadov neplnenia počas nasledujúcich 12 mesiacov alebo do zmluvnej splatnosti, ak je táto lehota kratšia. V prípade, že Spoločnosť identifikuje významný nárast úverového rizika od prvotného vykázania, presunie majetok do stupňa 2 a jeho ECL sa oceňujú prostredníctvom ECL počas celej životnosti, tzn. až do zmluvnej splatnosti, avšak berúc do úvahy očakávané zálohové platby, ak existujú. Ak Spoločnosť určí, že finančný majetok je znehodnotený z hľadiska úverovej straty, majetok presunie do stupňa 3 a jeho ECL sa oceňujú na základe životnosti ECL.

### Významné zvýšenie úverového rizika (SICR)

Pri použití všeobecného modelu Spoločnosť posudzuje ku každému dátumu vykazovania, či došlo k významnému zvýšeniu úverového rizika. Spoločnosť porovnáva riziko neplnenia k dátumu súvahy s rizikom neplnenia pri vzniku finančného majetku. Na účely takéhoto posúdenia Spoločnosti využíva informácie o kvalite a kvantite a interné hodnotenie dlžníka. Protistrany hodnotené ako investičný stupeň alebo na základe informácií o kvalite a kvantite majúce schopnosť splácať svoje dlhy vcelku aj v stresových scenároch sa považujú za dlžníkov s nízkym rizikom a určuje sa pri nich 12-mesačné ECL. Dlžníci s výrazným znížením úverového ratingu (tzn. dva stupne) alebo presunutí do kategórie pod investičný stupeň sa považujú za dlžníkov s významným úverovým rizikom. K posudzovaným faktorom tiež patria významné zhoršenie KPI (kľúčových ukazovateľov výkonnosti), zhoršenie ukazovateľa dlhovej služby a iných zmluvných záväzkov a negatívny podnikateľský a hospodársky výhľad.

Používajú sa najmä nasledujúce ukazovatele:

- interný úverový rating\*
- externý úverový rating (pokiaľ je k dispozícii)
- aktuálne alebo očakávané významné nepriaznivé zmeny v podnikateľskej, finančnej alebo hospodárskej situácii, pri ktorých sa očakáva, že spôsobia podstatnú zmenu schopnosti dlžníka/protistrany splniť svoje záväzky
- aktuálne alebo očakávané významné zmeny hospodárskych výsledkov dlžníka/protistrany
- podstatné zmeny očakávanej výkonnosti a správania dlžníka/protistrany, vrátane zmien platobného stavu protistrany v rámci Spoločnosti a zmien hospodárskych výsledkov dlžníka.

\* Spoločnosť využíva interný ratingový systém, ktorý vychádza z externého hodnotiaceho programu vyvinutého konzultantmi na (i) odhad PD pri vzniku úveru a na konci roka pri posudzovaní, či vzniklo významné úverové riziko (ii) pri výpočte ECL.

### V zlyhaní a znehodnotené

Spoločnosť využíva viaceré faktory na určenie, či je finančný majetok v zlyhaní a je znehodnotený vrátane:

- koncesii poskytnutých z dôvodu finančných ťažkostí
- 90 dní po splatnosti
- podstatného zhoršenia finančných výsledkov a situácie, zmluvných finančných záväzkov, podnikateľského a hospodárskeho výhľadu a KPI vyplývajúceho z neschopnosti dlžníka splácať svoje dlhy
- klasifikácia pod investičným stupňom

### Úvery a iné pohľadávky

Spoločnosť posudzuje na individuálnom základe svoje vystavenie sa úverovému riziku vyplývajúcemu z poskytnutých úverov a iných pohľadávok. Takéto posúdenie berie do úvahy, okrem iného, históriu neplnenia v minulosti upravenú o výhľadové informácie, kvalitatívne a kvantitatívne informácie o dlžníkovi, budúci hospodársky výhľad a výkonnosť dlžníka, PD a interné ratingy vypočítané tak, ako sa uvádza v predchádzajúcich odsekoch.

Nasledujúca tabuľka obsahuje analýzu expozície voči úverovému riziku pre poskytnuté úvery na základe interných ratingových stupňov úverového rizika Spoločnosti. Hrubé účtovné hodnoty uvedené nižšie predstavujú maximálne vystavenie Spoločnosti úverovému riziku voči týmto aktívam k 30. júnu 2021 a 31. decembru 2020.

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

za obdobie končiace 30. júna 2021  
(v EUR)

Interné ratingové stupne úverového rizika	Definícia kategórie	Hrubá účtovná hodnota Poskytnuté úvery EUR 30. jún 2021	Hrubá účtovná hodnota Pohľadávky EUR 30. jún 2021	Hrubá účtovná hodnota Poskytnuté úvery EUR 31. dec 2020	Hrubá účtovná hodnota Pohľadávky EUR 31. dec 2020
Fungujúci	Stupeň 1 – protistrany s nízkym rizikom neplnenia a silnou schopnosťou plniť zmluvné peňažné toky				
Fungujúci podpriemerne	Stupeň 2 – zákazníci, u ktorých došlo k podstatnému zvýšeniu úverového rizika	<b>1.142.387.218</b>	<b>1.951.212</b>	780.971.712	2.693.077
Nefungujúci alebo znehodnotený	Stupeň 3 – 90 dní po splatnosti/ poskytnutá koncesia/ zhoršenie úverového postavenia, nepravdepodobná úhrada vcelku	-	-	-	-

Spoločnosť vykonáva výpočty ECL na individuálnom základe využitím PD (vypočítaným pomocou interného ratingového systému) aplikovaným na viacerých ekonomických scenároch a očakávaných peňažných tokoch a výpadkoch v splácaní. Výsledkom je vážená suma podľa pravdepodobnosti, ktorá je určená prostredníctvom vyhodnotenia škály možných výsledkov. Expozície voči kreditným rizikám na stupni 1 majú nízke PD a silnú schopnosť plnej úhrady. A preto sa vypočítané ECL považujú za nevýznamné a nevykazujú sa. Spoločnosť tiež vykonala hodnotenie úverového rizika a testovanie na zníženie hodnoty záruk poskytnutých držiteľom dlhopisov, ktorí upísali vydané dlhopisy dcérskej spoločnosti (pozn. 19(ii)). Úverové riziko bolo posúdené ako nízke (stupeň 1). Keďže expozičné voči kreditným rizikám na stupni 3 predpokladajú, že finančný majetok je znehodnotený s nízkou schopnosťou plnej úhrady, a preto sa vypočítané ECL považujú za významné a vykazujú sa.

### *Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty*

Spoločnosť oceňuje svoju očakávanú úverovú stratu pre svoje peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty s odvolaním sa na externé úverové ratingy bánk a príslušné zverejnené tabuľky nesplatených dlhov a strát. Spoločnosť monitoruje zmeny externých úverových ratingov a miery nesplatených dlhov a porovnáva ich s úverovým rizikom pri prvotnom vykazovaní. Keďže sú peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty Spoločnosti držané v bankách s vysokou úverovou kvalitou (rating investičného stupňa), pravdepodobnosť zlyhania je nízka a očakávaná úverová strata je minimálna. Preto sa v účtovnej závierke nevykazuje žiadna strata.

### **3.4 Menové riziko**

Menové riziko je riziko, že hodnota finančných nástrojov sa bude meniť v závislosti od pohybov kurzu. Menové riziko vzniká, keď sú budúce obchodné transakcie a vykázaný majetok a záväzky denominované v mene, ktorá nie je funkčnou menou Spoločnosti. Spoločnosť je vystavená menovému riziku najmä vo vzťahu k českej korune a poľskému zlotému. Vedenie Spoločnosti priebežne monitoruje kurzové pohyby a podľa toho koná. Stratégia správy finančných rizík Spoločnosti na riešenie menového rizika spočíva vo forme prirodzeného zabezpečenia; a to spájaním podobných profilov súvisiacich aktív a pasív v rovnakej cudzej mene. V dôsledku kapitalizácie dlhu, ktorá sa uskutočnila v skúmanom období, prirodzené zabezpečenie, ktoré sa Spoločnosť snaží dosiahnuť už nie je viac praktickým riešením. Vedenie skúma svoje postupy na správu rizík a je v procese nápravy menového rizika, ktorému Spoločnosť v súčasnosti čelí.

### Profil majetku a záväzkov denominovaných v českých korunách

	30. jún 2021 EUR	31. dec 2020 EUR
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	<b>4.397</b>	186.354
Poskytnuté úvery	<b>237.570.523</b>	224.636.826
Finančné záväzky v amortizovanej obstarávacej cene	<b>(30.566.310)</b>	(44.683.372)
Prijaté úvery	<b>(22.783.120)</b>	-
	<b>184.225.490</b>	180.139.808

# GLEBI HOLDINGS PLC

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za obdobie končiace 30. júna 2021 (v EUR)

### Profil majetku a záväzkov denominovaných v poľských zlotých

	30. jún 2021 EUR	31. dec 2020 EUR
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	67	113
Poskytnuté úvery	103.979.289	99.748.452
	<b>103.979.356</b>	<b>99.748.565</b>

### Analýza citlivosti

Nasledovná tabuľka podrobne zobrazuje dopad, aký môže mať zhodnotenie eura voči českej korune a poľskému zlotému na výkaz komplexného výsledku a vlastného imania Spoločnosti. Kladná suma zobrazuje čistý potenciálny zisk a záporná suma čistú potenciálnu stratu.

	Kurzová zmena	01/01/2021 – 30/06/2021 Dopad na hospodársky výsledok a vlastné imanie EUR	Kurzová zmena	01/01/2020 – 31/12/2020 Dopad na hospodársky výsledok a vlastné imanie EUR
EUR – CZK	1%	(1.842.255)	1%	(1.800.342)
EUR - PLN	1%	(1.039.794)	1%	(997.486)

### 3.5 Iné cenové riziká

Spoločnosť je vystavená riziku ceny vlastného imania vyplývajúceho zo svojich investícií uložených v nekótovaných majetkových cenných papieroch v nepriamych dcérskych spoločnostiach, ktoré podnikajú v Českej republike, na Slovensku, v Rumunsku, Poľsku, Srbsku a Taliansku, a reálna hodnota týchto investícií je počas obdobia držby investície neistá. Spoločnosť riadi riziko monitorovaním investičnej výkonnosti prostredníctvom pravidelného skúmania finančnej situácie, tvorby peňažných prostriedkov a ziskovosti dcérskych spoločností a pravidelného skúmania ich reálnej hodnoty a porovnávaním výkonnosti s podobnými subjektmi.

### 3.6 Iné riziká

Činnosti Spoločnosti a dcérskych spoločností podliehajú rôznym rizikám a neistotám súvisiacim s priemyselnými odvetviami a všeobecným a ekonomickým prostredím, v ktorom Spoločnosť a jej dcérske spoločnosti podnikajú. Podnikanie je ovplyvnené množstvom faktorov, najmä:

- medzinárodnými a národnými hospodárskymi a geopolitickými podmienkami;
- pohybmi v cudzích menách a úrokových sadzbách;
- daňovými predpismi a právnym vývojom v rámci európskej únie;
- zmluvnými záležitosťami, zárukami a spormi;
- rizikami súvisiacimi s farmaceutickým priemyslom.

### 3.7 Riadenie kapitálového rizika

Spoločnosť riadi svoj kapitál tak, aby zabezpečila nepretržité pokračovanie v činnosti (going concern) resp. aby pôsobila ako normálne fungujúci subjekt pri maximalizácii návratnosti akcionárom pomocou optimalizácie rovnováhy medzi výškou dlhov a vlastným imaním. Celková stratégia Spoločnosti ostáva oproti minulému roku nezmenená.

### 3.8 Reálna hodnota finančných nástrojov

Finančné nástroje sa skladajú z finančného majetku a finančných záväzkov. Finančný majetok pozostáva najmä zo zostatkov na bankových účtoch, pohľadávok z obchodného styku a poskytnutých úverov. Finančné záväzky pozostávajú najmä z prijatých úverov, dlhopisov, záväzkov z obchodného styku a iných záväzkov.

Reálne hodnoty finančného majetku a finančných záväzkov sa blížia účtovným hodnotám k dátumu výkazu finančnej situácie.

Spoločnosť využíva nasledovnú hierarchiu na určenie a zverejnenie reálnej hodnoty finančných nástrojov oceňovacími technikami:

- **Úroveň 1** – Vstupy sú kótované ceny na aktívnych trhoch pre identické aktíva alebo pasíva, ku ktorým má subjekt prístup k dátumu oceňovania.
- **Úroveň 2** – Vstupy sú iné než kótované trhové ceny zahrnuté v Úrovni 1, ktoré sú buď priamo alebo nepriamo zistiteľné pre aktíva alebo pasíva.

# GLEBI HOLDINGS PLC

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za obdobie končiace 30. júna 2021 (v EUR)

- **Úroveň 3** – Vstupy sú nezistiteľné vstupy pre aktíva alebo pasíva.

### **Metódy určovania reálnych hodnôt finančných nástrojov k 30. júnu 2021 a 31. decembru 2020 (sumy sú v reálnej hodnote)**

Reálna hodnota finančného majetku a finančných záväzkov Spoločnosti, ktoré sa vykazujú v reálnej hodnote na opakovanom základe:

Finančný majetok / finančné záväzky	Reálna hodnota k 30/06/2021	Reálna hodnota 31/12/2020	Hierarchia reálnej hodnoty	Technika oceňovania	Významné nezistiteľné vstupy	Vzťah nezistiteľný h vstupov k reálnej hodnote
	EUR	EUR				
Finančné záväzky FVTPL	<b>1.703.814</b>	1.703.814	Úroveň 3	Násobenie IRR vo vzťahu k nároku na nekótovanú investíciu	-	-

Reálna hodnota finančných aktív a finančných záväzkov Spoločnosti, ktoré sa nevykazujú v reálnej hodnote na opakovanom základe (zverejnenie reálnej hodnoty sa však vyžaduje):

Finančný majetok / finančné záväzky	30. jún 2021	30. jún 2021		31.dec 2020	31.dec 2020
	Účtovná hodnota EUR	Reálna hodnota EUR	Hierarchia reálnej hodnoty	Účtovná hodnota EUR	Reálna hodnota EUR
<b>Finančný majetok</b>					
Poskytnuté úvery	<b>1.142.387.218</b>	<b>1.142.387.218</b>	úroveň 3	780.971.712	780.971.712
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	<b>1.951.212</b>	<b>1.951.212</b>	úroveň 3	2.693.077	2.693.077
<b>Finančné záväzky</b>					
Prijaté úvery	<b>823.044.994</b>	<b>823.044.994</b>	úroveň 3	460.866.493	460.866.493
Záväzky	<b>767</b>	<b>767</b>	úroveň 3	92.642	92.642
Finančné záväzky v amortizovanej obstarávacej cene	<b>30.566.310</b>	<b>30.566.310</b>	úroveň 3	44.683.372	44.683.372

#### **4. Zásadné účtovné odhady a úsudky**

Odhady a úsudky sa priebežne vyhodnocujú a zakladajú sa na historickej skúsenosti a ďalších faktoroch vrátane očakávaní od budúcich udalostí, ktoré sa za určitých okolností môžu považovať za primerané.

Spoločnosť robí odhady a predpoklady týkajúce sa budúcnosti. Výsledné účtovné odhady sa podľa definície len zriedka rovnajú súvisiacim skutočným výsledkom. Odhady a úsudky, ktoré nesú značné riziko významnej úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov v nasledujúcom finančnom roku ako aj významné úsudky pri uplatňovaní účtovných zásad sa uvádzajú nižšie:

- **Daň z príjmov**

Pri určovaní rezervy na daň z príjmov je potrebné urobiť významný odhad. Pri niektorých transakciách a výpočtoch je počas bežného chodu obchodnej činnosti neistý konečný odhad dane. Spoločnosť vykazuje záväzky na predpokladané sporné záležitosti a otázky pri daňovej kontrole na základe odhadov, či budú ďalšie dane splatné/vyrubené. Tam, kde sa konečný daňový výsledok líši od pôvodne vykázaných súm, takéto rozdiely budú mať vplyv na daň z príjmu a odloženú daň v období, v ktorom bolo takéto konečné rozhodnutie urobené.

- **Strata zo zníženia hodnoty finančných aktív**

Spoločnosť posudzuje svoje finančné aktíva s cieľom odhadnúť, či jestvuje riziko zníženia hodnoty. V súlade s IFRS 9 „Finančné nástroje“ Spoločnosť vykonala testovanie s cieľom odhadnúť očakávané budúce úverové straty (ECL) na základe perspektívneho výhľadu.

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za obdobie končiace 30. júna 2021 (v EUR)

Pri oceňovaní ECL Spoločnosť používa primerané a podložené výhľadové informácie, ktoré sa zakladajú na predpokladoch budúceho pohybu rôznych hnacích síl hospodárstva a ako sa tieto hnacie sily navzájom ovplyvnia. Strata v prípade zlyhania (LGD) je odhadom straty vznikajúcej pri neplnení/zlyhaní. Zakladá sa na rozdiel medzi splatným zmluvným peňažným tokom a peňažným tokom, ktorý veriteľ očakáva, že dostane berúc do úvahy peňažné toky zo zábezpeky a neoddeliteľného zvýšenia kreditnej kvality. Pravdepodobnosť neplnenia/zlyhania predstavuje kľúčový vstup pri oceňovaní ECL. Pravdepodobnosť neplnenia/zlyhania je odhadom pravdepodobnosti neplnenia/zlyhania v danom časovom horizonte, výpočet ktorého zahŕňa historické údaje, predpoklady a očakávania budúcich podmienok.

### • Zníženie hodnoty investícií v dcérskych spoločnostiach

Spoločnosť pravidelne prehodnocuje návratnosť investícií do dcérskych spoločností, kedykoľvek sú prítomné náznaky zníženia hodnoty. Indikátory zníženia hodnoty zahŕňajú také položky ako sú pokles tržieb, ziskov alebo peňažných tokov alebo podstatné nepriaznivé zmeny hospodárskej alebo politickej stability konkrétnej krajiny, ktoré môžu naznačovať, že účtovná hodnota majetku nie je spätne vymožiteľná. Ak skutočnosti či okolnosti naznačujú, že investície v dcérskych spoločnostiach môžu byť znehodnotené, odhadované budúce nediskontované peňažné toky a reálne hodnoty súvisiace s týmito dcérskymi spoločnosťami sa porovnávajú s ich účtovnými hodnotami s cieľom určiť, či je potrebné zníženie reálnej hodnoty.

### • Reálna hodnota finančných nástrojov

Tam, kde nemožno reálnu hodnotu finančných nástrojov (vrátane derivátov) vykázanú vo výkaze finančnej situácie odvodiť od kótovaných cien na aktívnych trhoch, určuje sa pomocou rôznych oceňovacích metód, ktoré účastníci na finančných trhoch bežne využívajú. Tam, kde je to možné, sa vstup do takýchto modelov berie z pozorovateľných trhov (trhov, kde sú dostupné informácie), avšak tam, kde to nie je realizovateľné, je pri stanovovaní reálnych hodnôt potrebný istý stupeň odhadu.

## 5. Úrokové výnosy /úrokové náklady

	<b>01/01/2021- 30/06/2021 EUR</b>	01/01/2020- 31/12/2020 EUR
Úrokové výnosy a úhrada poplatku za vybavenie emisií od spriaznených osôb (pozn. 18.6)	<b>20.220.177</b>	24.286.273
<b>Úrokové výnosy a príjem z poplatku za vybavenie</b>	<b>20.220.177</b>	24.286.273
Úrokové náklady a poplatok za vybavenie emisií od spriaznených osôb (pozn. 18.6)	<b>(13.836.269)</b>	(31.687.837)
Úrokové náklady na dlhopisy a poplatok za vybavenie emisií (pozn. 15 (ii))	<b>(933.534)</b>	(1.921.386)
<b>Úrokové náklady a náklady na poplatok za vybavenie</b>	<b>(14.769.803)</b>	(33.609.223)

## 6. Čisté finančné výnosy/ (náklady)

	<b>01/01/2021- 30/06/2021 EUR</b>	01/01/2020- 31/12/2020 EUR
Úrokové výnosy	<b>1</b>	27
Kurzový zisk	<b>7.454.124</b>	-
<b>Finančné výnosy</b>	<b>7.454.125</b>	27
Kurzová strata	-	(3.329.686)
Bankové poplatky	<b>(1.236)</b>	(1.955)
<b>Finančné náklady</b>	<b>(1.236)</b>	(3.331.641)
<b>Čisté finančné výnosy/ (náklady)</b>	<b>7.452.889</b>	(3.331.614)

# GLEBI HOLDINGS PLC

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za obdobie končiace 30. júna 2021 (v EUR)

### 7. Zisk/(Strata) pred zdanením

	01/01/2021- 30/06/2021 EUR	01/01/2020- 31/12/2020 EUR
Zisk/ (strata) pred zdanením sa uvádza po zaúčtovaní nasledovných položiek:		
Odmena audítorom – aktuálny rok	-	13.100
Odmena audítorom – predchádzajúci rok	<b>1.418</b>	568
Zníženie hodnoty investície v dcérskej spoločnosti (pozn. 9 (iv))	-	(7.267.657)
Zrušenie zníženia hodnoty poskytnutých úverov (pozn. 18.2 (iii))	-	6.786.353

### 8. Daň

Daň vypočítaná z hospodárskeho výsledku pred zdanením Spoločnosti sa líši od teoretickej hodnoty, ktorá by vznikla použitím príslušných daňových sadzieb nasledovne:

	01/01/2021- 30/06/2021 EUR	01/01/2020 - 31/12/2020 EUR
Zisk/ (strata) pred zdanením	<b>12.883.453</b>	(13.440.608)
Daň vypočítaná podľa príslušných daňových sadzieb	<b>1.610.432</b>	(1.680.076)
Daňový vplyv nákladov, ktoré nie sú odpočítateľné na daňové účely	<b>100.316</b>	1.765.294
Daňový vplyv položiek a výnosov, ktoré nepodliehajú dani	<b>(1.798.651)</b>	(1.033.391)
Daňový vplyv daňovej úľavy za skupinu	<b>87.904</b>	948.173
Zrážková daň	-	3
<b>Daňový náklad</b>	<b>-</b>	<b>3</b>

#### Daň z príjmu právnických osôb

Daň z príjmu právnických osôb je 12,5%.

#### Zvláštny príspevok na obranu

Za istých podmienok môžu úrokové výnosy podliehať príspevku na obranu vo výške 30%. V takýchto prípadoch bude tento úrok vyňatý z dane z príjmu právnických osôb. V istých prípadoch môžu dividendy prijaté zo zahraničia podliehať príspevku na obranu vo výške 17%.

#### Daňové straty

V dôsledku uplatnenia daňových strát nevznikli Spoločnosti žiadne daňové záväzky. Podľa súčasnej legislatívy sa daňové straty môžu uplatniť a započítať so zdaniteľným príjmom počas nasledujúcich piatich rokov.

### 9. Investície do dcérskych spoločností

	30. jún 2021 EUR	31. dec 2020 EUR
Zostatok k 1. januáru	<b>207.790.365</b>	207.681.265
Prírastky (ii)	<b>370.000</b>	7.376.757
Zníženie hodnoty (iii)	-	(7.267.657)
<b>Zostatok k 30. júnu/ 31. decembru</b>	<b>208.160.365</b>	207.790.365

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za obdobie končiace 30. júna 2021 (v EUR)

Podrobnosti o dcérskych spoločnostiach sú nasledovné:

Obchodné meno	Krajina vzniku	Hlavný predmet činnosti	Držba % 2021 & 2020	Náklady		Akumulované zníženie hodnoty		Účtovná hodnota	
				30. jún 2021 EUR	30. jún 2021 EUR	30. jún 2021 EUR	31 Dec 2020 EUR		
Pharmax Holdings Limited (i)	Cyprus	Držba investícií	100	178.033.000	-	178.033.000	178.033.000		
ViaPharma s.r.o.	Česká republika	Farmaceutický veľkoobchod	100	79.381	-	79.381	79.381		
Dr. Max Funding, s.r.o. (ii)	Slovenská republika	Financujúca spoločnosť	100	18.120.000	-	18.120.000	18.120.000		
Dr. Max Pharma s.r.o.	Česká republika	Privátne značky	100	11.448.874	-	11.448.874	11.448.874		
RockyFarm s.r.l. (ii) & (iv)	Rumunsko	Spiaca (2019: farmaceutický maloobchod)	100	7.476.757	(7.367.657)	109.100	109.100		
Vienor s.r.o.	Slovenská republika	-	100	370.010	-	370.010	10		
				<b>215.528.022</b>	<b>(7.367.657)</b>	<b>208.160.365</b>		207.790.365	

(i) Podiely v priamej dcérskej spoločnosti Pharmax Holdings Limited a v iných nepriamych dcérskych spoločnostiach vo vlastníctve spoločnosti Pharmax Holdings Limited sú založené v prospech bánk za bankové úvery, ktoré banky poskytli nepriamym dcérskym spoločnostiam (pozn. 19(i)).

(ii) Prírastky

**2021:** V máji 2021 Spoločnosť navýšila svoju investíciu v spoločnosti Vienor s.r.o. prostredníctvom vkladu do kapitálových fondov tejto dcérskej spoločnosti vo výške 370 000 EUR. Navýšenie bolo vysporiadané formou kapitalizácie poskytnutého úveru spoločnosti Vienor s.r.o. v rovnakej výške.

**2020:** V decembri 2020 Spoločnosť navýšila svoju investíciu v spoločnosti RockyFarm s.r.l. prostredníctvom vkladu do kapitálových fondov tejto dcérskej spoločnosti vo výške 7 376 757 EUR. Navýšenie bolo vysporiadané formou kapitalizácie poskytnutého úveru spoločnosti RockyFarm s.r.l. v rovnakej výške.

(iii) Zníženie hodnoty

Vedenie stanovilo vymožitelnú hodnotu investícií použitím štandardných oceňovacích techník, ktoré účastníci trhu bežne využívajú. Oceňovacie techniky využité na určenie reálnej hodnoty a/alebo úžitkovej hodnoty súvisiacich investícií boli nasledovné:

- reálne ocenenie podniku na základe násobkov reálnej hodnoty/referenčnej trhovej EBITDA pre české, slovenské a poľské prevádzky (súčasť Pharmax Holdings Limited);
- reálne ocenenie podniku na základe násobkov reálnej hodnoty/referenčných trhových výnosov pre talianske prevádzky;
- úžitková hodnota na základe DCF (diskontovaný cash flow) pre rumunské prevádzky (súčasť Pharmax Holdings Limited);
- výnosy a násobky EBITDA vo vzťahu k Dr Max Pharma s.r.o.
- hodnota z realizácie čistých aktív (NAV) pre Dr Max Funding a RockyFarm s.r.l..

Na základe uskutočneného testovania k 31. Decembru 2020, bola zaúčtovaná opravná položka vo výške 7 267 657 EUR k investícii držanej v RockyFarm s.r.l.

# GLEBI HOLDINGS PLC

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za obdobie končiace 30. júna 2021 (v EUR)

### 10. Poskytnuté úvery

	30. jún 2021 EUR	31. dec 2020 EUR
<b>Dlhodobé</b>		
Úvery poskytnuté spriazneným osobám (pozn. 18.2)	<b>1.091.432.442</b>	698.858.110
	<b>1.091.432.442</b>	698.858.110
<b>Krátkodobé</b>		
Úvery poskytnuté spriazneným osobám (pozn. 18.2)	<b>50.954.776</b>	82.113.602
	<b>50.954.776</b>	82.113.602
<b>Zostatok k 30. júnu/ 31. decembru</b>	<b>1.142.387.218</b>	780.971.712

#### Analýza splatnosti:

Nasledujúce tabuľky podrobne popisujú zmluvnú splatnosť poskytnutých úverov Spoločnosťou. Tabuľky boli vypracované na základe nediskontovaných peňažných tokov a podľa najskoršieho dátumu, kedy môžu byť dlžníci požiadaní o úhradu. Stĺpec úprava zobrazuje možné budúce peňažné toky (budúce úroky) pripísateľné nástroju zahrnutému v analýze splatnosti, ktoré nie sú zahrnuté v účtovnej hodnote finančného nástroja vo výkaze finančnej situácie.

30. jún 2021	Priemerná efektívna úroková sadzba %	Menej než 1 rok alebo požiada EUR	1-2 roky EUR	2-5 rokov EUR	Viac ako 5 rokov EUR	Úprava EUR	Celkom EUR
<b>Materská spoločnosť</b>	3,27	39.629.591	33.295.635	545.147.689	61.904.424	(74.727.985)	605.249.354
<b>Sesterská spoločnosť</b>	3,17	-	-	92.626.954	-	(11.558.850)	81.068.104
<b>Dcérske spoločnosti</b>	4,85	12.936.475	230.332.411	194.845.025	70.905.883	(52.950.034)	456.069.760
		<b>52.566.066</b>	<b>263.628.046</b>	<b>832.619.668</b>	<b>132.810.307</b>	<b>(139.236.868)</b>	<b>1.142.387.218</b>

31. dec 2020	Priemerná efektívna úroková sadzba %	Menej než 1 rok alebo požiada EUR	1-2 roky EUR	2-5 rokov EUR	Viac ako 5 rokov EUR	Úprava EUR	Celkom EUR
Materská spoločnosť	4,68	56.532.570	57.569.066	77.631.214	90.167.967	(35.316.126)	246.584.691
Sesterská spoločnosť	3,23	5.245.598	-	115.861.576	-	(15.894.108)	105.213.066
Dcérske spoločnosti	5,03	21.541.906	222.721.600	173.199.216	74.226.898	(62.515.665)	429.173.955
		<b>83.320.074</b>	<b>280.290.666</b>	<b>366.692.006</b>	<b>164.394.865</b>	<b>(113.725.899)</b>	<b>780.971.712</b>

Reálne hodnoty poskytnutých úverov sa blížia ich účtovnej hodnote tak, ako sa uvádza vyššie.

### 11. Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky

	30. jún 2021 EUR	31. dec 2020 EUR
Iné pohľadávky	<b>1.950.445</b>	2.600.444
Pohľadávky voči spriazneným osobám (pozn. 18.3)	<b>767</b>	92.633
	<b>1.951.212</b>	2.693.077

Reálne hodnoty pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok sa rovnajú ich účtovnej hodnote k 30. júnu 2021.



# GLEBI HOLDINGS PLC

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za obdobie končiace 30. júna 2021 (v EUR)

### 12. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Hotovostné zostatky predstavujú nasledovné:

	30. jún 2021 EUR	31. dec 2020 EUR
Peňažné prostriedky v banke	<u>15.532</u>	<u>200.353</u>
	<b>15.532</b>	<b>200.353</b>

Reálna hodnota peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov sa rovná ich účtovnej hodnote k 31. decembru 2020. Zostatky týkajúce sa spriaznených osôb sa uvádzajú v poznámke 18.1.

### 13. Základné imanie

	30. jún 2021 Počet akcií	30. jún 2021 EUR	31. dec 2020 Počet akcií	31. dec 2020 EUR
<b>Schválený kapitál</b>				
26 000 kmeňových akcií, každá v hodnote 1,00 EUR	26.000	26.000	26.000	26.000
50 000 prioritných akcií s právom spätného predaja, každá v hodnote 0,10 EUR	50.000	5.000	50.000	5.000
	<u>76.000</u>	<u>31.000</u>	<u>76.000</u>	<u>31.000</u>
<b>Vydaný, upísaný a plne splatený</b>				
25 631 kmeňových akcií, každá v hodnote 1,00 EUR	25.631	25.631	25.631	25.631
46.000 prioritných akcií s právom spätného predaja, každá v hodnote 0,10 EUR	46.000	4.600	36.000	3.600
<b>Zostatok k 1. januáru/ 31. decembru</b>	<u>71.631</u>	<u>30.231</u>	<u>61.631</u>	<u>29.231</u>
10 000 prioritných akcií s právom spätného predaja, každá v hodnote 0,10 EUR	-	-	10.000	1.000
<b>Zostatok k 30. júnu/ 31. decembru</b>	<u>71.631</u>	<u>30.231</u>	<u>71.631</u>	<u>30.231</u>

Dňa 29. decembra 2020 vydala Spoločnosť 10 000 nových prioritných akcií s právom spätného predaja, každú v hodnote 0,1 EUR, za celkovú emisnú cenu vo výške 540 000 000 EUR. Z tejto sumy bola časť vo výške 100 000 000 EUR vysporiadaná v hotovosti a zostatok vo výške 440 000 000 EUR bol vysporiadaný prostredníctvom započítania so záväzkom voči spoločnosti PIL JE v rovnakej výške (pozn. 18.4 (i)).

Prioritné akcie s právom spätného predaja nesú hlasovacie práva ako aj rovnaké práva na dividendy ako kmeňové akcie. Pri zrušení sa majetok Spoločnosti k dispozícii pre akcionárov prioritne použije pre držiteľov prioritných akcií až do výšky zaplatenej menovitej hodnoty a emisného ážia. Prioritní akcionári nemajú žiadne ďalšie právo podieľať sa na rozdelení akéhokoľvek ďalšieho majetku.

### 14. Prijaté úvery

	30. jún 2021 EUR	31. dec 2020 EUR
<b>Dlhodobé</b>		
Úvery prijaté od spriaznených spoločností (pozn. 18.4)	<u>792.412.980</u>	<u>420.592.253</u>
	<b>792.412.980</b>	<b>420.592.253</b>
<b>Krátkodobé</b>		
Úvery prijaté od spriaznených spoločností (pozn. 18.4)	<u>30.632.014</u>	<u>40.274.240</u>
	<b>30.632.014</b>	<b>40.274.240</b>
<b>Zostatok k 31. decembru</b>	<u>823.044.994</u>	<u>460.866.493</u>

Reálna hodnota úverov prijatých od spriaznených spoločností sa približuje účtovnej hodnote tak, ako sa uvádza vyššie.

# GLEBI HOLDINGS PLC

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za obdobie končiace 30. júna 2021 (v EUR)

### 15. Finančné záväzky v amortizovanej obstarávacej cene

	30. jún 2021 EUR	31. dec 2020 EUR
<b>Dlhodobé</b>		
Vydané dlhopisy (i)	<b>30.566.310</b>	29.268.884
	<b>30.566.310</b>	29.268.884
<b>Krátkodobé</b>		
Vydané dlhopisy (i)	-	15.414.488
	-	15.414.488
<b>Zostatok k 31. decembru</b>	<b>30.566.310</b>	44.683.372

Základné podmienky vydaných dlhopisov sú nasledovné:

Typ (Emisia č.)	Menovitá hodnota dlhopisov	Počet vydaných dlhopisov	Úrokové podmienky (fixná sadzba p.a.)	Dátum splatnosti	Účtovná hodnota	Účtovná hodnota
					30. jún 2021 EUR	31. dec 2020 EUR
Dlhopisy (Dr. Max 20)	CZK 50.000	5.200	4,05%	4. marec 2021	-	10.018.759
Dlhopisy (Dr. Max 21)	CZK 50.000	2.800	4,05%	28. marec 2021	-	5.395.729
Dlhopisy (Dr. Max 26)	CZK 50.000	3.000	4,15%	10. december 2022	<b>5.863.153</b>	5.658.480
Dlhopisy (Dr. Max 27)	CZK 50.000	2.600	4,15%	18. december 2022	<b>5.077.202</b>	4.900.331
Dlhopisy (Dr. Max 42)	CZK 50.000	3.000	4,95%	27. február 2025	<b>5.913.650</b>	5.398.105
Dlhopisy (Dr. Max 44)	CZK 50.000	4.000	4,40%	4. jún 2022	<b>7.853.158</b>	7.613.630
Dlhopisy (Dr. Max 45)	CZK 50.000	3.000	4,40%	27. júl 2023	<b>5.859.147</b>	5.698.338
					<b>30.566.310</b>	44.683.372

- (i) Dlhopisy nie sú verejne obchodované a všetky sú denominované v CZK.
- (ii) Úroky z dlhopisov a súvisiace finančné náklady vynaložené počas roka sú vykázané ako „úrokové náklady“ vo výkaze ziskov a strát vo výške 778 039 EUR (2020: EUR 1 921 386). Suma 155 495 EUR predstavuje súvisiace finančné náklady, ktoré vznikli v roku 2021 k dlhopisom vydaným v rokoch 2017, 2018, 2019 a 2020, ktoré sa amortizujú počas doby splatnosti vydaných dlhopisov (2020: 316.661 EUR pre dlhopisy vydané v rokoch 2017, 2018, 2019 a 2020).
- (iii) V zostatku sú zahrnuté kapitalizované poplatky za realizáciu emisií vo výške 230 376 EUR (2020: 320 432 EUR). Tieto sumy sa amortizujú počas doby splatnosti dlhopisov.

Reálna hodnota záväzkov sa rovná ich účtovnej hodnote.

### 16. Finančné záväzky vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov strát

	30 Jun 2021 EUR	31 Dec 2020 EUR
Finančné záväzky vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov strát	<b>1.703.814</b>	1.703.814
	<b>1.703.814</b>	1.703.814

Finančné záväzky vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov strát (FVTPL) predstavujú štruktúrované koinvestičné schémy vo výške 1 703 814 EUR (2020: 1 703 814 EUR). Počas roka 2020 bola k týmto štruktúrovaným koinvestičným schémam vykázaná strata reálnej hodnoty vo výške 226 157 EUR (2019: 262 149 EUR), ktorá je zahrnutá v „ostatných prevádzkových nákladoch“ vo výkaze ziskov a strát.

# GLEBI HOLDINGS PLC

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za obdobie končiace 30. júna 2021 (v EUR)

### 17. Závazky a výdavky budúcich období

	30. jún 2021 EUR	31. dec 2020 EUR
Závazky voči spriazneným osobám (pozn.18.5)	9.436	92.642
Výdavky budúcich období	10.234	13.100
	<b>19.670</b>	<b>105.742</b>

Reálne hodnoty záväzkov splatných do jedného roka sa približujú ich účtovným hodnotám tak, ako sa uvádza vyššie.

### 18. Transakcie so spriaznenými osobami

Materská spoločnosť je Penta Investments Limited Jersey (PIL JE), ktorá vlastní 99,98%ný podiel na základnom imaní Spoločnosti. Konečná ovládajúca materská spoločnosť je Penta Investments Group Limited. Sídla spoločností PIL JE a Penta Investments Group Limited sú v Osprey House, 3rd Floor, 5-7 Old Street, St. Helier, JE2 3R6, Normanské ostrovy.

#### 18.1 Peňažné prostriedky v banke

	30. jún 2021 EUR	31. dec 2020 EUR
Sesterská dcérska spoločnosť	8.706	190.952
	<b>8.706</b>	<b>190.952</b>

#### 18.2 Úvery poskytnuté spriazneným osobám (pozn. 10)

	Splatnosť	Mena	Úrok %	30. jún 2021 EUR	31. dec 2020 EUR
<b>Dlhodobé</b>					
Materská spoločnosť	2022 - 2028	EUR	1,86 - 5,40	520.934.523	166.639.590
Materská spoločnosť	2022 - 2026	CZK	4,33 - 5,44	45.773.376	24.126.083
Dcérske spoločnosti	2022 - 2028	EUR	3,75 - 4,71	155.763.195	149.642.769
Dcérske spoločnosti	2022	CZK	5,11 - 5,21	183.913.955	158.680.163
Dcérske spoločnosti	2022	PLN	5,21	103.979.289	99.748.452
Sesterské spoločnosti	2025	EUR	3,17	81.068.104	100.021.053
				<b>1.091.432.442</b>	<b>698.858.110</b>
<b>Krátkodobé</b>					
Materská spoločnosť	2021	EUR	3,45 - 4,40	30.658.262	40.283.022
Materská spoločnosť	2022	CZK	4,56	7.883.193	15.535.996
Dcérske spoločnosti	2022	EUR	4,71	12.413.321	-
Dcérske spoločnosti	2021	CZK	5,21	-	21.102.571
Sesterské spoločnosti	2021	CZK	4,40	-	5.192.013
				<b>50.954.776</b>	<b>82.113.602</b>
<b>Celkom</b>				<b>1.142.387.218</b>	<b>780.971.712</b>

- Splatenie úveru je podriadené splateniu prijatých úverov, ktoré dlhuje spoločnosť ViaPharma s.r.o. externým bankám.
- Všetky prijaté úvery sú nezabezpečené.
- Vedenie odhadlo spätne ziskateľnú sumu prijatých úverov na základe IFRS 9 zvážením očakávanej sumy peňažných tokov, použitím finančných informácií o dlžníkoch a projektovaných peňažných tokoch a počas obdobia končiaceho 2021 nevykázalo žiadnu tvorbu alebo zrušenie opravnej položky (2020: vykázané zrušenie opravnej položky vo výške 6 786 353 EUR k úveru voči spoločnosti RockyFarm s.r.l.).

#### 18.3 Iné pohľadávky voči spriazneným osobám

	30. jún 2021 EUR	31. dec 2020 EUR
<b>Krátkodobé</b>		
Materská spoločnosť	767	92.633

# GLEBI HOLDINGS PLC

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za obdobie končiace 30. júna 2021 (v EUR)

767                      92.633

### 18.4 Úvery prijaté od spriaznených osôb (pozn. 14)

	Splatnosť	Mena	Úrok %	30. jún 2021 EUR	31. dec 2020 EUR
<b>Dlhodobé</b>					
Sesterská spoločnosť	2022 - 2023	EUR	5,00 - 5,35	<b>248.904.841</b>	253.995.588
Dcérska spoločnosť	2022 - 2028	EUR	3,70 - 5,23	<b>194.530.929</b>	166.596.665
Dcérska spoločnosť	2025	CZK	5,28	<b>22.783.120</b>	-
Nepriama dcérska spoločnosť	2025	EUR	1,83 - 1,98	<b>326.194.090</b>	-
				<b>792.412.980</b>	<b>420.592.253</b>
<b>Krátkodobé</b>					
Dcérska spoločnosť	2021 - 2022	EUR	3,33 - 4,28	<b>30.632.014</b>	40.274.240
				<b>30.632.014</b>	<b>40.274.240</b>
<b>Celkom</b>				<b>823.044.994</b>	<b>460.866.493</b>

(i) Dňa 29. decembra 2020 boli na materskú spoločnosť postúpené záväzky (z titulu prijatých úverov) voči sesterskej spoločnosti v celkovej výške 440 000 000 EUR. Následne po postúpení započítala Spoločnosť túto sumu s pohľadávkou vyplývajúcou z novej emisie akcií voči svojej materskej spoločnosti (pozn. 13).

### 18.5 Iné záväzky voči spriazneným osobám (pozn. 17)

	30. jún 2021 EUR	31. dec 2020 EUR
<b>Krátkodobé</b>		
Dcérska spoločnosť	<b>9.436</b>	92.642
	<b>9.436</b>	<b>92.642</b>

### 18.6 Transakcie so spriaznenými spoločnosťami

V priebehu roka uskutočnila Spoločnosť nasledovné transakcie so spriaznenými spoločnosťami:

	Výnosy 1.1.2021 – 30.06.2021 EUR	Náklady 1.1.2021 – 30.06.2021 EUR	Výnosy 1.1.2020 – 31.12.2020 EUR	Náklady 1.1.2020 – 31.12.2020 EUR
Úrokové výnosy – dcérske spol.	<b>9.086.931</b>	-	20.388.502	-
Úrokové výnosy – sesterské spol.	<b>1.609.045</b>	-	249.473	-
Úrokové výnosy – materská spol.	<b>8.109.770</b>	-	3.182.709	-
Úrokové náklady – sesterské spol.	-	<b>(5.274.956)</b>	-	(30.001.423)
Úrokové náklady – dcérske spol.	-	<b>(5.144.665)</b>	-	(1.593.781)
Úrokové náklady – nepriame dcérske spol.	-	<b>(2.002.217)</b>	-	-
	<b>18.805.746</b>	<b>(12.421.838)</b>	23.820.684	(31.595.204)
Úhrada poplatku za vybavenie emisií – materská spol./ (dcérske spol.)	<b>1.414.431</b>	<b>(1.414.431)</b>	465.589	(92.633)
	<b>1.414.431</b>	<b>(1.414.431)</b>	465.589	(92.633)
Zisk z predaja	-	-	441	-
Výnosy z likvidácie – dcérske spol.	<b>28.708</b>	-	-	-
Správne poplatky – sesterská spol.	-	<b>(19.278)</b>	-	(38.556)
	<b>28.708</b>	<b>(19.278)</b>	441	(38.556)
	<b>20.248.885</b>	<b>(13.855.547)</b>	24.286.714	(31.726.393)

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za obdobie končiace 30. júna 2021 (v EUR)

### 19. Podmienené záväzky a záruky

#### i) Zabezpečenia za bankový úver dcérskych spoločností

Spoločnosť poskytla nasledovné zabezpečenia za bankové úvery poskytnuté jej nepriamym dcérskym spoločnostiam Baramoore International s.r.o. a Ceska Lekarna Holding a.s.:

- Záložné právo na obchodný podiel vo výške 100% základného imania priamej dcérskej spoločnosti Pharmax Holdings Limited.
- Záložné právo na obchodný podiel nasledovných nepriamych dcérskych spoločností: 100% základného imania spoločností (i) Mirakl, (ii) Ceska Lekarna Holding a.s. (iii) Baramoore International s.r.o., (iv) A&D Pharma Holdings N.V. (v) BRL Center Polska Sp.z.o.o., (vi) Lidea SpA, (vii) Dr. Max Sp. z o.o. a (viii) Dr. Max BDC, s.r.o.
- Dcérska spoločnosť Pharmax Holdings Limited a ďalšie dcérske spoločnosti Pharmax Group sa spoločne a nerozdielne zaručili Úverujúcim stranám, že v prípade ak jeden z Ručiteľov neuhradí akúkoľvek sumu splatnou podľa bankových úverov alebo v súvislosti s nimi, ostatní Ručitelia bezodkladne na požiadanie zaplatia túto sumu, ako keby boli hlavnými Ručiteľmi.

#### ii) Ostatné záruky

##### *Záruky na splatenie dlhopisov*

Spoločnosť poskytla záruku držiteľom dlhopisov Dr. Max Funding s.r.o. v súvislosti s úhradou splatnej istiny a úrokov. Celková nominálna suma dlhopisov je 226 miliónov EUR (2020: 175 miliónov EUR) a je úročená úrokovou sadzbou od 3,20% do 5,15% (2020: 4,05% až 5,10%).

##### *Nájomná záruka*

Spoločnosť poskytla záruku na úhradu nájomného prenajímateľovi až do výšky 3.518.000 EUR v prípade, že jej dcérske spoločnosti si nevyhovujú svoje záväzky z nájomného v lehote splatnosti.

##### *Dodávateľská záruka*

Spoločnosť poskytla záruku na úhradu dodávateľovi až do výšky 1 200 000 EUR v prípade, že dcérske spoločnosti si nespĺnia svoje záväzky v čase ich splatnosti.

### 20. Udalosti, ktoré nastali po dátume účtovnej závierky

Po skončení obdobia nenastali žiadne udalosti, vrátane udalostí súvisiacich s pandémiou COVID-19, ktoré vyžadujú úpravu alebo ktoré by mali vplyv na pochopenie účtovnej závierky.

# GLEBI HOLDINGS PLC

---

## ADMINISTRATÍVNE NÁKLADY

Za obdobie končiace 30. Júna 2021  
(v EUR)

	<b>01/01/2021- 30/06/2021 EUR</b>	01/01/2020- 31/12/2020 EUR
<b>Administratívne náklady</b>		
Odmena audítorom – aktuálny rok	-	13.100
– predchádzajúci rok	<b>1.418</b>	568
Právne poplatky	<b>695</b>	6.909
Správny poplatok	<b>19.278</b>	38.556
Iné odborné poplatky	<b>24.391</b>	12.305
Ročný odvod a iné poplatky	<b>350</b>	520
Uhradená DPH	<b>339</b>	1.238
Poplatky za úschovu	<b>2.047</b>	5.828
	<b>48.518</b>	79.024

## **GLEBI HOLDINGS PLC**

VÝROČNÁ SPRÁVA A ÚČTOVNÁ  
ZÁVIERKA  
ZA ROK KONČIACI 31. decembra 2020

# GLEBI HOLDINGS PLC

---

## VÝROČNÁ SPRÁVA A ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA za rok končiaci 31. decembra 2020

<b>OBSAH</b>	<b>STRANA</b>
Predstavenstvo a ďalšie osoby	1
Správa predstavenstva	2
Správa nezávislého audítora	3 – 5
Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku	6
Výkaz finančnej situácie	7
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	8
Výkaz peňažných tokov	9 – 10
Poznámky k účtovnej závierke	11 – 33
Ďalšie informácie k výkazu ziskov a strát a ostatných súčasti komplexného výsledku	34



# GLEBI HOLDINGS PLC

---

## PREDSTAVENSTVO A ĎALŠIE OSOBY

Predstavenstvo:	Chrystalla Argyridou Penta Investments Cyprus Limited
Tajomník:	Chanteclair Secretarial Limited
Nezávislý audítor:	Ernst & Young Cyprus Ltd Nikózia, Cyprus
Sídlo:	C & I Center Building, 2. posch. Ayias Fylaxeos & Polygnostou, 212 3082 Limassol Cyprus
Banky:	Hellenic Bank Public Company Ltd Limassol, Cyprus  Privatbanka a.s Bratislava, Slovenská republika
Právni poradcovia:	Alexandros Economou LLC Limassol, Cyprus  ACRES spol s.r.o. Bratislava, Slovenská republika  Dentons Europe CS LLP Bratislava, Slovenská republika

Toto je slovenský preklad z anglického originálu.

## SPRÁVA PREDSTAVENSTVA

Predstavenstvo spoločnosti Glebi Holdings Plc („Spoločnosť“) predkladá akcionárom túto Správu predstavenstva spolu s auditovanou individuálnou účtovnou závierkou Spoločnosti za rok končiaci 31. decembra 2020.

### **Vznik, hlavný predmet činnosti a ďalšie informácie**

Spoločnosť založila na Cypre dňa 21. decembra 2007 spoločnosť Penta Investments Limited (Cyprus) ako súkromnú spoločnosť s ručením obmedzeným v súlade s ustanoveniami cyperského Zákona o obchodných spoločnostiach, kapitola 113.

Hlavným predmetom činnosti Spoločnosti sú činnosti súvisiace s držbou finančných investícií a poskytovaním finančných zdrojov skupine a ďalším spriaznenými osobám.

### **Prehľad aktuálnej situácie, ďalšieho vývoja a významných rizík**

Doterajší vývoj Spoločnosti, jej hospodárske výsledky a finančná situácia tak, ako sa uvádza v účtovnej závierke na ďalších stranách, sa považuje za uspokojivú.

Hlavné riziká a neistoty, ktorým Spoločnosť čelí a kroky, ktoré podnikla na vyriešenie týchto rizík sú popísané v poznámke 3 účtovnej závierky.

### **Výsledky**

Hospodárske výsledky Spoločnosti za uvedený rok sú uvedené na strane 6.

### **Organizačné zložky**

Spoločnosť nemá žiadne pobočky ani organizačné zložky.

### **Dividendy**

V bežnom roku neboli vyhlásené žiadne dividendy.

### **Základné imanie**

Dňa 29. decembra 2020 rozhodlo predstavenstvo o vydaní 10 000 nových prioritných akcií s právom spätného predaja, každú v menovitej hodnote 0,1 EUR, za celkovú cenu emisie vo výške 540 000 000 EUR, z čoho 539 999 000 EUR predstavuje emisné ážio (poznámka 13).

### **Predstavenstvo**

Členovia predstavenstva k 31. decembru 2020 a k dátumu tejto správy sú uvedení na strane 1. Riaditelia, v súčasnosti členovia predstavenstva, zostávajú naďalej vo svojej funkcii. Riaditelia boli členmi predstavenstva počas celého roka končiaceho 31. decembra 2020.

Počas roka nenastali žiadne významné zmeny v pridelovaní zodpovedností alebo odmien predstavenstva.

### **Následné udalosti**

Všetky významné udalosti, ktoré nastali po vykazovanom období sú uvedené v poznámke 20 účtovnej závierky.

### **Nezávislý audítor**

Nezávislý audítor, spoločnosť Ernst and Young Cyprus Ltd, bola vymenovaná namiesto predchádzajúceho audítora, spoločnosť Deloitte Ltd, pričom uznesenie oprávňujúce predstavenstvo stanoviť odmenu audítora bude predložené na nasledujúcom riadnom valnom zhromaždení.

Na príkaz predstavenstva,

*[Podpis]*  
Riaditeľ

Limassol, 11. júna 2021

## **Správa nezávislého audítora**

### **Akcionárom spoločnosti Glebi Holdings Plc**

#### **Správa z auditu účtovnej závierky**

##### **Názor**

Vykonalí sme audit účtovnej závierky materskej spoločnosti Glebi Holdings Plc („Spoločnosť“), ktorá sa nachádza na stranách 6 až 33 a zahŕňa výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2020 a výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2020, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou a v súlade s cyperským Zákonom o obchodných spoločnostiach, kapitola 113.

##### **Základ pre názor**

Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi (ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov sa bližšie uvádza v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Skupiny sme nezávislí v súlade s Medzinárodným etickým kódexom pre profesionálnych účtovníkov Rady pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov (vrátane Medzinárodných noriem pre nezávislosť) (Kódex IESBA), a splnili sme naše ostatné etické povinnosti v súlade s Kódexom IESBA. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

##### **Iné informácie**

Predstavenstvo je zodpovedné za ďalšie informácie. Ďalšie informácie zahŕňajú informácie obsiahnuté v správe predstavenstva a v analýze administratívnych nákladov na strane 34, nezahŕňajú však účtovnú závierku a audítorskú správu k nej.

Náš názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie a neposkytujeme žiadnu formu uistenia o týchto informáciách.

V súvislosti s naším auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou prečítať iné informácie a na základe toho posúdiť, či sú iné informácie vo významnom nesúlade s účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami získanými počas auditu alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne. Ak na základe vykonaných prác dospejeme k záveru, že existuje významná nesprávnosť týchto iných informácií, sme povinní o tejto skutočnosti informovať. Nemáme o čom informovať v tejto súvislosti.

*[Parafa]*

## **Zodpovednosť predstavenstva za účtovnú závierku**

Predstavenstvo Spoločnosti je zodpovedné za zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou a s požiadavkami cyperského Zákona o obchodných spoločnostiach, kapitola 113, a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je predstavenstvo zodpovedné za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti (going concern), za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by predstavenstvo malo v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemalo inú reálnu možnosť než tak urobiť.

Predstavenstvo je zodpovedné aj za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

## **Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky**

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá obsahuje názor audítora. Primerané uistenie predstavuje vysoký stupeň uistenia, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí prípadnú významnú nesprávnosť. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a považujú sa za významné, ak by bolo opodstatnené očakávať, že jednotlivo alebo v súhrne ovplyvnia ekonomické rozhodnutia používateľov, ktoré boli prijaté na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi uplatňujeme odborný úsudok a zachováame profesionálny skepticizmus počas celého auditu. Okrem toho:

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

[Paraňa]

[Logo EY]

S predstavenstvom komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

### **Správa o ďalších právnych požiadavkách**

V zmysle ďalších požiadaviek Zákona o audítoroch z roku 2017 konštatujeme, že:

- podľa nášho názoru bola správa predstavenstva vyhotovená v súlade s požiadavkami cyperského Zákona o obchodných spoločnostiach, kapitola 113, a poskytnuté informácie sú konzistentné s účtovnou závierkou.
- podľa nášho názoru a vo svetle poznatkov a chápania Spoločnosti a jej prostredia získaného v priebehu auditu sme nezistili žiadne významné nedostatky v správe predstavenstva.

### **Ďalšie záležitosti**

Táto správa vrátane názoru bola zostavená pre a iba pre členov Spoločnosti ako orgánu v súlade s článkom 69 Zákona o audítoroch z roku 2017, a na žiadny iný účel. Poskytnutím nášho názoru nepreberáme ani nenesieme žiadnu zodpovednosť voči nikomu inému, komu môže byť táto správa poskytnutá.

### **Porovnávacie údaje**

Účtovná závierka Spoločnosti za rok končiaci 31. decembra 2019 bola auditovaná iným audítorom, ktorý vyjadril nepodmienený názor na túto účtovnú závierku dňa 20. mája 2021.

[Podpis]

Andreas Avraamides  
Autorizovaný účtovný znalec a registrovaný audítor  
Za a v mene  
Ernst & Young Cyprus Limited  
Autorizovaní účtovníci a registrovaní audítori

Nikózia, 11. júna 2021

# GLEBI HOLDINGS PLC

## VÝKAZ ZISKOV A STRÁT A OSTATNÝCH SÚČASTÍ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU za rok končiaci 31. decembra 2020 (v EUR)

	Pozn.	2020 EUR	2019 EUR
Úrokové výnosy	5	24 286 273	26 253 309
Úrokové náklady	5	(33 609 223)	(35 759 522)
Čisté výnosy z likvidácie	9 (iii)	-	139 239
Zisk z predaja iných investícií		441	-
Zníženie hodnoty investície v dcérskej spoločnosti	9 (iv)	(7 267 657)	(100 000)
Zrušenie zníženia hodnoty / ( zníženie hodnoty) poskytnutých úverov	18.2 (iii)	6 786 353	(6 786 353)
Iné prevádzkové náklady	16	(226 157)	(262 149)
Administratívne náklady		(79 024)	(79 466)
Čisté finančné (náklady)/ výnosy	6	(3 331 614)	573 705
<b>Strata pred zdanením</b>	7	<b>(13 440 608)</b>	<b>(16 021 237)</b>
Daň	8	(3)	(2)
<b>Čistá strata za rok</b>		<b>(13 440 611)</b>	<b>(16 021 239)</b>
Ostatné súčasti komplexného výsledku		-	-
<b>Komplexná strata za rok celkom</b>		<b>(13 440 611)</b>	<b>(16 021 239)</b>

Poznámky na stranách 11 až 33 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Toto je slovenský preklad z anglického originálu.

# GLEBI HOLDINGS PLC

## VÝKAZ FINANČNEJ SITUÁCIE za rok končiaci 31. decembra 2020 (v EUR)

	Pozn.	2020 EUR	2019 EUR
<b>AKTÍVA</b>			
<b>Dlhodobé aktíva</b>			
Investície v dcérskych spoločnostiach	9	207 790 365	207 681 265
Úvery poskytnuté spriazneným osobám	10	698 858 110	498 351 064
Iné investície		-	9
		<b>906 648 475</b>	<b>706 032 338</b>
<b>Krátkodobé aktíva</b>			
Úvery poskytnuté spriazneným osobám	10	82 113 602	20 102 695
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	11	2 693 077	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	12	200 353	169 779
		<b>85 007 032</b>	<b>20 272 474</b>
<b>Aktíva celkom</b>		<b>991 655 507</b>	<b>726 304 812</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY</b>			
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie	13	30 231	29 231
Emisné ážio	13	540 110 040	111 040
Kumulované straty		(55 835 314)	(42 394 703)
Rezerva na kurzové rozdiely		(8 926)	(8 926)
Rezervný fond na spätné splatenie kapitálu		55	55
<b>Vlastné imanie celkom</b>		<b>484 296 086</b>	<b>(42 263 303)</b>
<b>Dlhodobé záväzky</b>			
Úvery prijaté od spriaznených osôb	14	420 592 253	726 353 342
Finančné záväzky v amortizovanej obstarávacej cene	15	29 268 884	26 010 930
Iné finančné záväzky	16	1 703 814	2 406 941
		<b>451 564 951</b>	<b>754 771 213</b>
<b>Krátkodobé záväzky</b>			
Úvery prijaté od spriaznených osôb	14	40 274 240	-
Finančné záväzky v amortizovanej obstarávacej cene	15	15 414 488	13 778 940
Iné záväzky a výdavky budúcich období	17	105 742	17 962
		<b>55 794 470</b>	<b>13 796 902</b>
<b>Záväzky celkom</b>		<b>507 359 421</b>	<b>768 568 115</b>
<b>Vlastné imanie a záväzky celkom</b>		<b>991 655 507</b>	<b>726 304 812</b>

Účtovnú závierku schválilo predstavenstvo spoločnosti Glebi Holdings Plc dňa 11. júna 2021.

[Podpis]

.....

Riaditeľ

[Podpis]

.....

Riaditeľ

Poznámky na stranách 11 až 33 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Toto je slovenský preklad z anglického originálu.

# GLEBI HOLDINGS PLC

## VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ za rok končiaci 31. decembra 2020 (v EUR)

	Základn é imanie	Emisné ážio	Akumulované straty	Rezerva na kurzové rozdiely	Rezervný fond na spätne splatenie kapitálu	Celkom
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Zostatok k 31. decembru 2018/1. januáru 2019</b>	29 231	111 040	(26 373 464)	(8 926)	55	(26 242 064)
Komplexná strata za rok celkom	-	-	(16 021 239)	-	-	(16 021 239)
<b>Zostatok k 31. decembru 2019/1. januáru 2020</b>	<b>29 231</b>	<b>111 040</b>	<b>(42 394 703)</b>	<b>(8 926)</b>	<b>55</b>	<b>(42 263 303)</b>
Emisia akcií (poznámka 13)	1 000	539 999 000	-	-	-	540 000 000
Komplexná strata za rok celkom	-	-	(13 440 611)	-	-	(13 440 611)
<b>Zostatok k 31. decembru 2020</b>	<b>30 231</b>	<b>540 110 040</b>	<b>(55 835 314)</b>	<b>(8 926)</b>	<b>55</b>	<b>484 296 086</b>

Emisné ážio nie je určené na rozdelenie.

Spoločnosti, ktoré nerozdelia 70% svojho zisku po zdanení tak, ako to definuje príslušný daňový zákon, počas dvoch rokov po skončení príslušného zdaňovacieho obdobia, sa budú považovať za také, ktoré rozdelili 70% tohto zisku vo forme dividend. Zvláštne príspevky na obranu vo výške 17% a príspevok na všeobecný zdravotný systém (GHS) vo výške 1,7%-2,65% pre domnelé rozdelenia po 1. marci 2019 budú splatné k takejto domnelej dividende v rozsahu, v akom sú koneční akcionári cyperskými daňovými rezidentmi ako aj sídliačimi na Cypre. Výška takéhoto rozdelenia domnelej dividendy sa znižuje o akúkoľvek skutočnú dividendu kedykoľvek vyplatenú zo zisku za príslušný rok. Tieto zvláštne príspevky na obranu hradí Spoločnosť za akcionárov.

Na účely výpočtu predpokladaného rozdelenia, pojem „zisk“ znamená účtovný zisk tak, ako je vypočítaný v súlade so všeobecne prijatými účtovnými metódami, avšak po prevode akejkoľvek sumy podľa akejkoľvek legislatívy do rezerv.

Poznámky na stranách 11 až 33 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Toto je slovenský preklad z anglického originálu.



# GLEBI HOLDINGS PLC

## VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV za rok končiaci 31. decembra 2020 (v EUR)

	Pozn.	2020 EUR	2019 EUR
<b>PEŇAŽNÉ TOKY Z PREVÁDZKOVÝCH ČINNOSTÍ</b>			
<b>Strata pred zdanením</b>		<b>(13 440 608)</b>	(16 021 237)
<b>Upravená o:</b>			
Zmenu trhovej hodnoty iných finančných záväzkov zúčtovaných cez výkaz ziskov a strát (FVTPL)	16	226 157	262 149
Bankové úrokové výnosy		(27)	(28)
Úrokové výnosy	18.6	(23 820 684)	(25 921 428)
Úrokové náklady		33 516 590	35 759 522
Zníženie hodnoty investície v dcérskych spoločnostiach (Zrušenie zníženia hodnoty)/Zníženie hodnoty úverov poskytnutých spriazneným osobám	9 (iv)	7 267 657	100 000
Zisk z predaja investícií	18.2 (iii)	(6 786 353)	6 786 353
Výnos z dividend z likvidácie		(441)	-
Kurzový rozdiel		-	(139 239)
		<b>3 394 230</b>	(1 435 177)
<b>Prírastok / (úbytok) peňažných prostriedkov z prevádzkových činností pred zmenami v pracovnom kapitále</b>		<b>356 521</b>	(609 085)
(Zvýšenie)/ zníženie pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok		(92 633)	72 467
Zvýšenie/(zníženie) záväzkov a výdavkov budúcich období		87 782	9 949
<b>Prírastok / (úbytok) peňažných prostriedkov z prevádzkových činností</b>		<b>351 670</b>	(526 669)
Zaplatená daň z príjmov		(3)	(2)
<b>Čistý prírastok / (úbytok) peňažných prostriedkov z prevádzkových činností</b>		<b>351 667</b>	(526 671)
<b>PEŇAŽNÉ TOKY Z INVESTIČNÝCH ČINNOSTÍ</b>			
Čisté peňažné prostriedky (poskytnuté)/ prijaté z úverov poskytnutých spriazneným osobám		(276 272 098)	943 621
Prijaté úroky		18 406 982	28 589 295
Príjmy z likvidácie		-	256 913
Prijaté bankové úroky		27	28
Sumy vynaložené na nadobudnutie investícií v dcérskych spoločnostiach a kapitálové vklady		-	(14 322 200)
Príjmy z predaja investícií		450	207 944 692
<b>Čistý (úbytok) / prírastok peňažných prostriedkov z investičných činností</b>		<b>(257 864 639)</b>	223 412 349
<b>PEŇAŽNÉ TOKY Z FINANČNÝCH ČINNOSTÍ</b>			
Čisté peňažné prostriedky prijaté / (poskytnuté) z úverov prijatých od spriaznených osôb		177 420 842	(200 829 922)
Zaplatené úroky		(22 522 863)	(28 280 841)
Čistý úbytok peňažných prostriedkov na iné finančné záväzky		(929 284)	-
Príjmy z emisie akcií	13	100 000 000	-
Čistý prírastok peňažných prostriedkov z finančných záväzkov v amortizovanej obstarávacej cene		3 574 851	6 261 876
<b>Čistý prírastok / (úbytok) peňažných prostriedkov z finančných činností</b>		<b>257 543 546</b>	(222 848 887)
<b>Čistý prírastok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>		<b>30 574</b>	36 791
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty: Na začiatku roka		169 779	132 988
<b>Na konci roka</b>	12	<b>200 353</b>	169 779

Nepeňažné transakcie sú uvedené v poznámkach 13 a 18.4.

Poznámky na stranách 11 až 33 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Toto je slovenský preklad z anglického originálu.

# GLEBI HOLDINGS PLC

## VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV za rok končiaci 31. decembra 2020 (v EUR)

### Zosúladenie záväzkov vyplývajúcich z finančných činností

Tabuľka nižšie zobrazuje zmeny záväzkov Spoločnosti vyplývajúcich z finančných činností, vrátane peňažných aj nepeňažných zmien. Záväzky vyplývajúce z finančných činností sú záväzky, peňažné toky z ktorých boli alebo v budúcnosti budú klasifikované vo výkaze peňažných tokov Spoločnosti ako peňažné toky z finančných činností.

### Zmeny v záväzkoch z finančných činností

		<u>Čisté peňažné pohyby</u>	<u>Nepenažné pohyby</u>		
	1. januára 2020 EUR	Prijaté/ (poskytnuté)/ peňažné prostriedky EUR	Úrokové náklady/ strata/ (zisk) reálnej hodnoty EUR	Kurzové a iné nepenažné pohyby EUR	31. decembra 2020 EUR
Záväzky z úverov prijatých od spriaznených osôb	726 353 342	154 897 979	31 595 204	(451 980 032)	460 866 493
Finančné záväzky vo FVTPL	2 406 941	(929 284)	226 157	-	1 703 814
Finančné záväzky v amortizovanej obstarávacej cene	39 789 870	3 574 851	1 921 386	(602 735)	44 683 372
<b>Celkom</b>	<b>768 550 153</b>	<b>157 543 546</b>	<b>33 742 747</b>	<b>(452 582 767)</b>	<b>507 253 679</b>

		<u>Čisté peňažné pohyby</u>	<u>Bezhotovostné pohyby</u>		
	1. januára 2019 EUR	Prijaté/ (poskytnuté)/ peňažné prostriedky EUR	Úrokové náklady/ strata/ (zisk) reálnej hodnoty EUR	Kurzové a iné nepenažné pohyby EUR	31. decembra 2019 EUR
Záväzky z úverov prijatých od spriaznených osôb	989 166 273	(229 110 763)	34 047 802	(67 749 970)	726 353 342
Finančné záväzky vo FVTPL	2 144 792	-	262 149	-	2 406 941
Finančné záväzky v amortizovanej obstarávacej cene	31 693 802	6 261 876	1 711 720	122 472	39 789 870
<b>Celkom</b>	<b>1 023 004 867</b>	<b>(222 848 887)</b>	<b>36 021 671</b>	<b>(67 627 498)</b>	<b>768 550 153</b>

Poznámky na stranách 11 až 33 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Toto je slovenský preklad z anglického originálu.

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

za rok končiaci 31. decembra 2020

(v EUR)

### 1. Vznik Spoločnosti a jej hlavné činnosti

#### Krajina vzniku

Spoločnosť vznikla na Cypre dňa 21. decembra 2007 ako súkromná spoločnosť s ručením obmedzeným v súlade s ustanoveniami cyperského Zákona o obchodných spoločnostiach, kapitola 113. Sídlo Spoločnosti sa nachádza na Ayias Fylaxeos & Polygnostou, 212 C&I Center, 3082 Limassol, Cyprus.

#### Hlavný predmet Spoločnosti

Hlavným predmetom činnosti Spoločnosti, ktorý sa od minulého roka nezmenil, sú činnosti súvisiace s držbou finančných investícií a poskytovaním finančných zdrojov skupine a ďalším spriaznenými osobám.

K 31. decembru 2011 bola jej materskou spoločnosťou spoločnosť Penta Investments Limited, Cyprus (PIL CY). Počas rokov 2011 a 2012 pôvodná materská spoločnosť Spoločnosti Penta Investments Limited (PIL CY) a najvyššia materská spoločnosť Penta Investments Group Limited (predtým Penta Holding Limited, založená na Cypre) podstúpili reorganizáciu Skupiny, na základe ktorej vznikla na Jersey nová holdingová spoločnosť Penta Investments Limited, Jersey (PIL JE), ktorá prevzala riziká a odmeny vyplývajúce z vlastníctva väčšiny dcérskych spoločností vlastnených spoločnosťou PIL CY k 1. januáru 2012.

V rámci reorganizácie skupiny dňa 2. augusta 2012 Penta Investments Limited, Cyprus (PIL CY) predala spoločnosť Glebi Holdings Plc spoločnosti Penta Investment Limited, Jersey (PIL Jersey). V ten istý deň PIL Jersey predala spoločnosť Pharmax Holdings Limited Spoločnosti za cenu vo výške 178 033 tisíc EUR.

### 2. Významné účtovné metódy

Ďalej sú uvedené významné účtovné metódy, ktoré Spoločnosť prijala pri príprave tejto účtovnej závierky. Pokiaľ sa neuvádza inak, Spoločnosť konzistentne uplatňovala tieto účtovné metódy na všetky roky zobrazené v tejto účtovnej závierke.

#### Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou (EÚ) a v súlade s cyperským Zákomom o obchodných spoločnostiach, kapitola 113.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje použitie určitých významných účtovných odhadov a vyžaduje, aby predstavenstvo uplatnilo svoj úsudok v procese aplikácie účtovných metód Spoločnosti. Vyžaduje tiež použitie odhadov, ktoré majú vplyv na vykázané sumy majetku a záväzkov a zverejnenie podmienených aktív a záväzkov k dátumu zostavenia účtovnej závierky a na vykázané sumy výnosov a nákladov počas vykazovacieho obdobia. Hoci sú tieto odhady urobené podľa najlepšieho vedomia predstavenstva o aktuálnych udalostiach a úkonoch, skutočné výsledky sa v konečnom dôsledku môžu od týchto odhadov líšiť.

Táto individuálna účtovná závierka obsahuje informácie o spoločnosti Glebi Holdings Plc ako samostatnej Spoločnosti a neobsahuje konsolidované finančné informácie Spoločnosti a jej dcérskych spoločností. Spoločnosť využila oslobodenie podľa čl. 142(1)(f) cyperského Zákona o obchodných spoločnostiach od povinnosti vyhotoviť konsolidovanú účtovnú závierku, pretože jej holdingová spoločnosť zverejňuje konsolidovanú účtovnú závierku v súlade so Všeobecne akceptovanými účtovnými zásadami (GAAP). Holdingová spoločnosť Penta Investments Limited, založená na Jersey, ako investičná spoločnosť podľa IFRS 10 zostavila konsolidovanú účtovnú závierku podľa IFRS vydaných IASB (dodržiavanie GAAP) a je verejne k dispozícii v sídle Spoločnosti (212 Ayias Fylaxeos & Polygnostou Street C&I Center, 2. posch., 3082 Limassol, Cyprus).

#### Všeobecne uznávané účtovné zásady

Údaje v účtovnej závierke sú uvádzané v euro, funkčnej mene Spoločnosti, a účtovná závierka je zostavená na základe uplatňovania historických cien, upravených precenením finančných záväzkov na reálnu hodnotu cez výkaz ziskov a strát.

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za rok končiaci 31. decembra 2020 (v EUR)

### 2. Prijatie nových a revidovaných štandardov IFRS

#### 2.1 Dodatky s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 a neskôr

V aktuálnom roku prijala Spoločnosť všetky nové a revidované Medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo (IFRS) v znení prijatom EÚ, ktoré sa vzťahujú na jej prevádzku a sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 a neskôr, a to nasledovne:

Všetky nové štandardy a doplnenia uvedené nižšie nemali žiadny vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

- Zmeny a doplnenia odkazov na koncepčný rámec v štandardoch IFRS
- Zmeny a doplnenia IAS 1 a IAS 8: Definícia pojmu „významný“
- Zmeny a doplnenia IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7: Reforma referenčnej úrokovej sadzby
- Zmeny a doplnenia IFRS 3 Podnikové kombinácie

Prijatie týchto zmien a doplnení nemalo žiadny vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

#### 2.2 Nové štandardy, doplnenia a interpretácie, ktoré nie sú účinné pre rok končiaci 31. decembra 2020

K dátumu schválenia tejto účtovnej závierky zverejnila Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) nasledovné štandardy, ktoré však ešte nenadobudli účinnosť:

##### 2.2.1 Nové štandardy a doplnenia, ktoré nie sú účinné pre aktuálny rok a boli schválené Európskou úniou.

- Zmeny a doplnenia IFRS 4 Poistné zmluvy – Odklad IFRS 9 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2021 a neskôr)
- Zmeny a doplnenia IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 a IFRS 16 Reforma referenčnej úrokovej sadzby – Fáza 2 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2021 a neskôr)

##### 2.2.2 Nové, revidované štandardy a interpretácie, ktoré nie sú účinné pre rok končiaci 31. decembra 2020 a ešte neboli schválené Európskou úniou.

- IFRS 17 Poistné zmluvy; vrátane zmien a doplnenia IFRS 17 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 a neskôr)
- Zmeny a doplnenia IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky: Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé – Odklad dátumu účinnosti (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 a neskôr)
- Zmeny a doplnenia IFRS 3 Podnikové kombinácie, IAS 16 Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia, IAS 37 Rezervy, podmienené záväzky a podmienené aktíva a projektu Ročné zlepšenia IFRS na roky 2018-2020 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2022 a neskôr)
- Definícia účtovných odhadov – Zmeny a doplnenia IAS 8 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 a neskôr)
- Zverejňovanie účtovných zásad – Zmeny a doplnenia IAS 1 a IFRS Vyhlásenie o praxi 2 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 a neskôr)
- IFRS 14 Účty časového rozlíšenia pri regulácii (Európska komisia sa rozhodla nezačať proces schvaľovania tohto dočasného štandardu a radšej počkať na konečný štandard)
- Zmeny a doplnenia IFRS 10 a IAS 28: Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom (dátum účinnosti sa odkladá na neurčito až do výsledku výskumného projektu IASB o metóde vlastného imania)
- Zmeny a doplnenia IFRS 16 Lízingy: Koncesie na nájomné súvisiace s Ochorením Covid-19 po 30. júni 2021 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce 1. apríla 2021 a neskôr)

Spoločnosť je v procese hodnotenia účinku nových a revidovaných štandardov na účtovnú závierku, neočakáva však, že prijatie nových štandardov bude mať významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti. Spoločnosť neprijala skoršie uplatňovanie žiadnych štandardov, interpretácií ani zmien a doplnení, ktoré boli vydané, ale ešte nie sú účinné.

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za rok končiaci 31. decembra 2020 (v EUR)

### Investície do dcérskych spoločností

Dcérske spoločnosti sú podniky, nad ktorými má spoločnosť kontrolu. Kontrola sa dosiahne, keď Spoločnosť:

- má právomoc nad subjektom, do ktorého investuje,
- je angažovaná na variabilných výnosoch zo svojho podielu v subjekte, do ktorého investuje, alebo má na tieto výnosy právo,
- a je schopná využívať svoje právomoci na ovplyvnenie výnosov.

Spoločnosť prehodnocuje, či kontroluje subjekt, do ktorého investuje alebo nie, ak skutočnosti alebo okolnosti naznačujú, že nastali zmeny v jednom alebo viacerých z troch prvkov kontroly uvedených vyššie.

Keď má Spoločnosť menej než väčšinu hlasovacích práv v subjekte, do ktorého investuje, má právomoc nad subjektom, do ktorého investuje vtedy, keď sú hlasovacie práva postačujúce na to, aby jej dali právomoc ju ovládať, vrátane:

- veľkosti podielu hlasovacích práv Spoločnosti vo vzťahu k veľkosti a rozdeleniu podielov iných držiteľov hlasovacích práv,
- potenciálnych hlasovacích práv v držbe Spoločnosti, iných držiteľov hlasovacích práv alebo iných strán,
- práv vyplývajúcich z iných zmluvných dohôd,
- a akýchkoľvek ďalších skutočností a okolností, ktoré naznačujú, že Spoločnosť má alebo nemá momentálnu schopnosť riadiť príslušné činnosti v čase, keď musia byť urobené rozhodnutia, vrátane spôsobov hlasovania na predchádzajúcich zhromaždeniach akcionárov.

Investície do dcérskej spoločnosti sa vykazujú v obstarávacej cene zníženej o opravnú položku z titulu zníženia hodnoty, ktorá sa vyказuje ako náklad v období, v ktorom bolo zníženie hodnoty identifikované.

Ak materská spoločnosť reorganizuje štruktúru skupiny zriadením novej sprostredkujúcej materskej spoločnosti tak, že sú dodržané nasledovné kritériá a nová sprostredkujúca materská spoločnosť (Spoločnosť) účtuje o svojich investíciách v obstarávacích cenách, Spoločnosť vyказuje v obstarávacích cenách svoje investície vo výške zodpovedajúcej jej podielu na čistých aktívach (vlastnom imaní) vykázanom v individuálnej účtovnej závierke pôvodného subjektu (dcérskej spoločnosti):

- (a) Nová sprostredkujúca spoločnosť získava kontrolu pôvodnej dcérskej spoločnosti vydaním kapitálových nástrojov svojej materskej spoločnosti výmenou za jestvujúcu dcérsku spoločnosť.
- (b) Majetok a záväzky novej skupiny a pôvodnej skupiny sú bezprostredne pred a po reorganizácii rovnaké; a
- (c) Vlastníci pôvodného subjektu (dcérskej spoločnosti) pred aj po reorganizácii majú rovnaký absolútny a relatívny podiel na čistých aktívach novej skupiny aj pôvodnej skupiny bezprostredne pred aj po reorganizácii skupiny.

### Zníženie hodnoty dlhodobého majetku

Ku každému dátumu zostavenia výkazu finančnej situácie prehodnocuje Spoločnosť účtovné hodnoty svojho majetku (investícií) tak, aby určila, či jestvujú náznaky znehodnotenia. Ak jestvuje takýto náznak, určuje sa odhadovaná spätné získateľná hodnota majetku s cieľom určiť rozsah prípadnej straty vyplývajúcej zo znehodnotenia. Na účely posudzovania znehodnotenia sa majetok kategorizuje na takú najnižšiu úroveň, pre ktorú jestvujú samostatne identifikovateľné peňažné toky (jednotky generujúce peňažné prostriedky).

Spätné získateľná hodnota majetku predstavuje jeho hodnotu z používania alebo jeho reálnu hodnotu, podľa toho, ktorá je vyššia, zníženú o náklady na predaj. Pri posudzovaní hodnoty z používania sa predpokladané budúce peňažné toky diskontujú na ich súčasnú hodnotu prostredníctvom diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá odráža súčasné trhové posúdenie časovej hodnoty peňazí a riziká špecifické pre tento majetok.

Ak je spätné získateľná hodnota aktíva (alebo jednotky generujúcej peňažné prostriedky) nižšia ako účtovná hodnota, účtovná hodnota aktíva sa znižuje na jeho spätné získateľnú hodnotu. Straty zo zníženia hodnoty sa priamo vyказujú vo Výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, pokiaľ už nie je príslušné aktívum zaúčtované v precenenej hodnote - v takom prípade sa strata zo zníženia hodnoty posudzuje ako zníženie precenenia.

Ak sa strata zo zníženia hodnoty následne zruší, takéto zrušenie sa priamo premietne do Výkazu ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, pokiaľ nebolo príslušné aktívum zaúčtované v precenenej hodnote - v takom prípade sa zrušenie straty zo zníženia hodnoty posudzuje ako zvýšenie precenenia.

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za rok končiaci 31. decembra 2020 (v EUR)

### **Vykazovanie výnosov**

Výnosy sa vykazujú spôsobom, ktorý znázorňuje model prevodu tovaru a služieb zákazníkom. Vykazovaná suma predstavuje sumu, na ktorú účtovná jednotka predpokladá, že má nárok výmenou za takýto tovar a služby. Všeobecný model vykazovania výnosov je nasledovný:

#### 1. Identifikácia zmluvu(y) so zákazníkom

Spoločnosť účtovne vykáže zmluvu so zákazníkom po jej schválení pokiaľ sú zmluvné strany odhodlané ju plniť, práva každej strany sú identifikované, platobné podmienky sú definované, zmluva má obchodnú podstatu a je pravdepodobné, že odmena bude zinkasovaná. Zmluva môže byť písomná, ústna alebo vyplývajúca z obvyklých obchodných praktík spoločnosti.

#### 2. Identifikácia povinností plnenia v zmluve

Spoločnosť identifikuje odlišné tovary alebo služby prisľúbené v rámci každej zmluvy. Odlišné tovary a služby by mali byť zaúčtované ako samostatné výstupy („oddelene“). Takéto odlišné tovary a služby sa nazývajú „povinnosti plnenia“.

#### 3. Určenie transakčnej ceny

Výnosy sa vykazujú na základe odplaty uvedenej v zmluve so zákazníkom a nezahŕňajú sumy vybrané v mene tretích strán. Transakčná cena zahŕňa akúkoľvek fixnú odplatu, variabilnú odplatu v rozsahu, v akom je vysoko pravdepodobné, že nenastane významné zrušenie sumy, keď sa vyrieši neistota spojená s variabilnou odplatom, akékoľvek významné finančné komponenty v rámci zmluvy, ktoré budú vyžadovať úpravu o vplyv časovej hodnoty peňazí, akúkoľvek nepeňažnú odplatu prijatú výmenou za prevod prisľúbeného tovaru alebo služieb; a akúkoľvek odplatu splatnú zákazníkovi ako súčasť transakcie.

#### 4. Alokácia transakčnej ceny medzi jednotlivé povinnosti plnenia

Spoločnosť alokuje transakčnú cenu na povinnosti plnenia. Alokácia je založená na relatívnej samostatnej predajnej cene každej povinnosti plnenia.

#### 5. Vykázanie výnosov v momente splnenia povinností plnenia

Subjekt účtuje výnosy vo vzťahu k povinnosti plnenia, a to v danom čase alebo počas obdobia. Kritériá vykazovania sa zameriavajú na to, kedy zákazník získa kontrolu nad takýmto tovarom alebo službou, čo môže byť počas obdobia alebo v danom čase.

Výnosy Spoločnosti sa vykazujú na základe nasledovného:

#### **(i) Úrokové výnosy**

Úrokové výnosy sa vykazujú na časovom základe s využitím metódy efektívnej úrokovej miery. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky počas doby životnosti aktíva na čistú účtovnú hodnotu finančného aktíva.

#### **(ii) Výnos z dividend**

Výnos z dividend sa vykazuje pri vzniku práva prijať platbu.

#### **(iii) Zisk z predaja investícií**

Zisk z predaja investícií v dcérskych spoločnostiach a iných investícií sa vykazuje po prevode práva na príjem peňažných tokov z dcérskych spoločností/investícií na kupujúceho, a keď Spoločnosť previedla v podstate všetky riziká a odmeny súvisiace s vlastníctvom.

#### **Finančné náklady**

Úrokové náklady a ostatné náklady na prijaté úvery sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v období, v ktorom vznikli.

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za rok končiaci 31. decembra 2020 (v EUR)

### **Cudzie meny**

Položky obsiahnuté v účtovnej závierke Spoločnosti sa vyjadrujú v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom subjekt funguje (funkčná mena). Účtovná závierka je vyjadrená v mene euro, ktorá je funkčnou aj prezentačnou menou Spoločnosti.

Transakcie vyjadrené v inej než funkčnej mene (v cudzích menách) sa prepočítavajú na funkčnú menu výmennými kurzami, ktoré sa približujú kurzom platným k dátumu každej transakcie. Peňažný majetok a záväzky denominované v cudzích menách k dátumu výkazu finančnej situácie sa prepočítavajú na funkčnú menu výmennými kurzami platnými k danému dňu. Nepeňažné položky, ktoré sa vykazujú na základe historických nákladov v cudzej mene sa neprepočítavajú. Akýkoľvek zisk alebo strata vyplývajúca z kurzových zmien po dátume transakcie sa vykazuje ako kurzový zisk alebo strata vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku.

### **Daň**

Splatné daňové záväzky a pohľadávky sa vykazujú vo výške, ktorá má byť zaplatená daňovým orgánom alebo od nich prijatá využitím daňových sadzieb a zákonov, ktoré boli uvedené do platnosti alebo sú v podstate platné k dátumu vykazovania.

### **Finančné nástroje**

#### **Finančný majetok – klasifikácia**

Spoločnosť rozdeľuje svoj finančný majetok do nasledovných kategórií:

- majetok, ktorý sa následne oceňuje reálnou hodnotou buď prostredníctvom ostatných súčastí komplexného výsledku (FVOCI) alebo cez výkaz ziskov a strát (FVTPL) a
- majetok, ktorý sa oceňuje v amortizovanej obstarávacej cene.

Klasifikácia a následné oceňovanie dlhového finančného majetku závisí od: (i) obchodného modelu Spoločnosti pre spravovanie portfólia súvisiacich aktív a (ii) charakteristik peňažného toku majetku. Pri prvotnom vykazovaní môže Spoločnosť neodvolateľne označiť dlhový finančný majetok, ktorý inak spĺňa požiadavky oceňovania v amortizovanej obstarávacej cene alebo v FVOCI, a zaradiť ho do FVTPL, ak tak eliminuje alebo významne zníži nesúlad účtovníctva, ktorý by inak vznikol.

Klasifikácia investícií do kapitálových nástrojov, ktoré nie sú držané na obchodovanie, závisí od toho, či si Spoločnosť pri prvotnom vykazovaní neodvolateľne zvolila účtovanie kapitálových investícií v FVOCI. Táto voľba sa vykonáva pre každú investíciu zvlášť.

Všetky ostatné finančné aktíva sa klasifikujú ako oceňované v FVTPL.

Zisky a straty z finančného majetku oceňovaného v reálnej hodnote sa vykazujú buď vo výkaze ziskov a strát alebo v ostatných súčastiach komplexného výsledku. V prípade investícií do nástrojov vlastného imania, ktoré nie sú držané na obchodovanie, to závisí od toho, či si Spoločnosť pri prvotnom vykazovaní neodvolateľne zvolila účtovanie kapitálových investícií v FVOCI.

#### **Finančný majetok – vykazovanie a odúčtovanie**

Všetky nákupy a predaje finančného majetku, ktoré si vyžadujú dodanie v časovom rámci stanovenom nariadením alebo dohovorom o trhu (nákupy a predaje „bežným spôsobom“) sa účtujú k dátumu obchodu, ktorý je dňom, kedy sa Spoločnosť zaviazala dodať finančný nástroj. Všetky ostatné nákupy a predaje sa vykazujú, keď sa subjekt stane stranou zmluvných ustanovení daného nástroja.

Finančný majetok sa odúčtuje (prestáva vykazovať), keď práva na peňažné toky z finančného majetku vypršali alebo boli prevedené a Spoločnosť previedla v podstate všetky riziká a výhody súvisiace s vlastníctvom.

#### **Finančný majetok – oceňovanie**

Pri prvotnom vykazovaní Spoločnosť oceňuje finančný majetok v reálnej hodnote plus, v prípade finančného aktíva, ktoré nie je vo FVTPL, transakčné náklady, ktoré priamo súvisia s akvizíciou daného finančného aktíva. Transakčné náklady na finančné aktíva vo FVTPL sa vykazujú v hospodárskom výsledku. Pri prvotnom vykazovaní je reálna hodnota najlepšie preukázaná transakčnou cenou. Zisk alebo strata pri prvotnom vykazovaní sa zaznamenáva iba v prípade rozdielu medzi reálnou hodnotou a transakčnou cenou, ktorý možno preukázať pomocou iných pozorovateľných bežných trhových transakcií s rovnakým nástrojom alebo technikou oceňovania, kde vstupné údaje zahŕňajú iba údaje z pozorovateľných trhov.

Finančný majetok s vloženými derivátmi sa posudzuje ako celok pri určovaní, či jeho peňažné toky predstavujú výhradne splátky istiny a úrokov (SPPI).

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

za rok končiaci 31. decembra 2020

(v EUR)

### Dlhové nástroje

Následné oceňovanie dlhových nástrojov závisí od obchodného modelu Spoločnosti pre správu majetku a charakteristík peňažného toku majetku. Spoločnosť rozdeľuje svoje dlhové nástroje do troch kategórií oceňovania:

**Amortizovaná obstarávacia cena:** Majetok, ktorý je držaný na inkaso zmluvných peňažných tokov, pričom tieto peňažné toky predstavujú výhradne splátky istiny a úrokov, sa oceňuje v amortizovanej obstarávacej cene. Úrokové výnosy z takéhoto finančného majetku sú zahrnuté do „ostatných výnosov“. Akýkoľvek zisk alebo strata, ktorá vznikne pri ukončení vykazovania sa vykazuje priamo v hospodárskom výsledku a prezentuje sa v ostatných ziskoch/(stratách) spolu s kurzovými ziskami a stratami. Straty zo zníženia hodnoty sa vykazujú ako samostatná položka vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku. Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej obstarávacej cene zahŕňa: peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty, bankové vklady s pôvodnou splatnosťou dlhšou ako 3 mesiace, pohľadávky z obchodného styku a finančný majetok v amortizovanej obstarávacej cene.

**FVOCI (reálna hodnota prostredníctvom ostatných súčastí komplexného výsledku):** Majetok, ktorý je držaný na inkaso zmluvných peňažných tokov a na predaj finančných aktív, kde peňažné toky z tohto majetku predstavujú výhradne splátky istiny a úrokov, sa oceňuje reálnou hodnotou prostredníctvom ostatných súčastí komplexného výsledku (FVOCI). Pohyby účtovnej hodnoty sa vykazujú prostredníctvom ostatných súčastí komplexného výsledku (OCI), s výnimkou vykazovania ziskov alebo strát zo zníženia hodnoty, úrokových výnosov a kurzových ziskov a strát, ktoré sa vykazujú v hospodárskom výsledku. Pri skončení vykazovania finančného majetku sa kumulatívny zisk alebo strata predtým vykázaná v OCI reklasifikuje z vlastného imania do zisku alebo straty a vykazuje sa v ostatných ziskoch/(stratách).

**FVTPL (reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát):** Majetok, ktorý nespĺňa kritéria pre amortizovanú obstarávaciu cenu alebo FVOCI sa oceňuje reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát (FVTPL). Zisk alebo strata z dlhovej investície, ktorá sa následne oceňuje vo FVTPL sa vykazuje v hospodárskom výsledku v období, v ktorom vznikla.

### Nástroje vlastného imania

Spoločnosť následne oceňuje všetky kapitálové investície (investície do vlastného imania) reálnou hodnotou. Ak sa vedenie Spoločnosti rozhodne prezentovať zisky a straty reálnej hodnoty z kapitálových investícií v OCI, po ukončení vykazovania investície nejestvuje následná reklasifikácia ziskov a strát reálnej hodnoty do hospodárskeho výsledku a akýkoľvek súvisiaci zostatok v rámci rezervy FVOCI sa reklasifikuje na nerozdelený zisk. Politiku Spoločnosti je označiť kapitálové investície v FVOCI, ak sú tieto investície držané na iné strategické účely než výlučne na vytváranie výnosov z investícií. Dividendy z takýchto investícií sa naďalej vykazujú v hospodárskom výsledku ako ostatné výnosy v momente, keď Spoločnosti vznikne právo na ich príjem.

Zmeny reálnej hodnoty finančného majetku v FVTPL sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát a v ostatných súčastiach komplexného výsledku, ak je to vhodné. Straty zo zníženia hodnoty (a zrušenie strát zo zníženia hodnoty) kapitálových investícií oceňovaných vo FVOCI sa nevykazujú oddelene od ostatných zmien reálnej hodnoty.

### Finančný majetok – zníženie hodnoty – opravná položka na očakávané úverové straty (ECL)

Spoločnosť hodnotí očakávané úverové straty (ECL) z dlhových nástrojov (vrátane úverov) oceňovaných amortizovanou obstarávacou cenou a FVOCI na základe výhľadu do budúcnosti a s ohľadom na riziko vyplývajúce z úverových záväzkov a zmlúv o finančných zárukách. ECL vyplývajú z rozdielu medzi zmluvnými tokmi splatnými v súlade so zmluvou a všetkými peňažnými tokmi, prijatie ktorých Spoločnosť očakáva, ktoré sú diskontované pri aproximácii pôvodnej efektívnej úrokovej miery. Spoločnosť oceňuje ECL a účtuje opravnú položku na úverové straty ku každému dátumu zostavenia finančných výkazov. Oceňovanie ECL odráža: (i) nezaujatú a podľa pravdepodobnosti váženú sumu, ktorá sa určuje vyhodnotením škály možných výsledkov, (ii) časovú hodnotu peňazí a (iii) všetky primerané a podložené informácie o minulých udalostiach, súčasných podmienkach a prognózach budúcich podmienok, ktoré sú k dispozícii bez zbytočných vynaložených nákladov a úsilia na konci každého vykazovacieho obdobia.

Účtovná hodnota finančného majetku sa znižuje použitím účtu opravnej položky, pričom výška straty sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku.

Dlhové nástroje oceňované v amortizovanej obstarávacej cene sa vykazujú vo výkaze finančnej situácie po odpočítaní opravnej položky na ECL. V prípade úverových záväzkov a zmlúv o finančných zárukách sa vykazuje samostatná opravná položka na ECL ako záväzok vo výkaze finančnej situácie.

V prípade dlhových nástrojov v FVOCI sa opravná položka na ECL vykazuje v hospodárskom výsledku a má vplyv na zisky alebo straty reálnej hodnoty vykázané v OCI skôr než na účtovnú hodnotu týchto nástrojov.



## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za rok končiaci 31. decembra 2020 (v EUR)

Očakávané straty sa vykazujú a oceňujú podľa jedného z dvoch prístupov: všeobecný prístup alebo zjednodušený prístup.

V prípade pohľadávok z obchodného styku vrátane pohľadávok z obchodného styku s významnou finančnou zložkou a zmluvného majetku a lízingových pohľadávok uplatňuje Spoločnosť zjednodušený prístup podľa IFRS 9, v ktorom sa používa vykazovanie očakávaných strát počas životnosti od prvotného vykazovania finančného majetku. Preto Spoločnosť nesleduje zmeny úverového rizika, ale namiesto toho vykazuje opravnú položku na ECL počas celej životnosti ku každému dátumu vykazovania. Spoločnosť zriadila maticu rezerv založenú na jej historických skúsenostiach s úverovými stratami upravenú o výhľadové faktory špecifické pre dlžníkov a hospodárske prostredie.

Na všetky ostatné finančné aktíva, na ktoré sa vzťahuje zníženie hodnoty podľa IFRS 9 (t.j. úverové pohľadávky a peňažné prostriedky v banke) uplatňuje Spoločnosť všeobecný prístup s trojstupňovým modelom zníženia hodnoty. Spoločnosť uplatňuje trojstupňový model zníženia hodnoty na základe zmien kvality úveru od prvotného vykazovania. Finančný nástroj, ktorý nie je znehodnotený pri prvotnom vykazovaní je klasifikovaný v stupni 1. Finančný majetok v stupni 1 má ECL oceňované vo výške zodpovedajúcej ECL počas celej životnosti, ktorá vyplýva z možných prípadov neplnenia počas nasledujúcich 12 mesiacov alebo do zmluvnej splatnosti, ak je táto lehota kratšia („12-mesačné ECL“). V prípade, že Spoločnosť identifikuje významný nárast úverového rizika („SICR“) od prvotného vykazovania, presunie majetok do stupňa 2 a jeho ECL sa oceňujú prostredníctvom ECL počas celej životnosti, tzn. až do zmluvnej splatnosti, avšak vzhľadom na očakávané zálohové platby, ak existujú („ECL počas celej životnosti“).

### **Finančný majetok – reklasifikácia**

Finančné nástroje sa reklasifikujú iba v prípade zmeny obchodného modelu pre riadenie týchto aktív. Reklasifikácia má perspektívny účinok a uskutočňuje sa od začiatku prvého obdobia vykazovania po uskutočnení zmeny.

### **Finančný majetok – odpis**

Finančný majetok sa odpíše vcelku alebo sčasti, keď Spoločnosť vyčerpala všetky praktické úsilie o jeho návratnosť a dospela k záveru, že nejestvuje primerané očakávanie spätného získania. Odpis predstavuje udalosť ukončenia vykazovania. Spoločnosť môže odpísať aj taký finančný majetok, ktorý je stále predmetom vymáhania, keď sa Spoločnosť snaží vymôcť zmluvne splatné sumy, avšak nejestvuje primerané očakávanie ich spätného získania.

### **Finančný majetok – úprava**

Spoločnosť z času na čas opätovne prerokuje alebo inak upravuje zmluvné podmienky finančného majetku. Spoločnosť posudzuje, či je úprava zmluvných peňažných tokov podstatná vzhľadom na, okrem iného, nasledovné faktory: akékoľvek nové zmluvné podmienky, ktoré významne ovplyvňujú rizikový profil majetku (napr. podiel na zisku alebo návratnosť založená na vlastnom imaní), významná zmena úrokovej sadzby, zmena meny, nová zábezpeka alebo zvýšenie kreditnej kvality ktoré má významný vplyv na úverové riziko súvisiace s majetkom alebo významné rozšírenie úveru, keď dlžník nemá finančné ťažkosti.

Ak sa upravené podmienky podstatne líšia, práva na peňažné toky z pôvodného majetku zaniknú a Spoločnosť prestane vykazovať pôvodný finančný majetok a vykáže nový majetok v jeho reálnej hodnote. Dátum opätovného prerokovania sa považuje za dátum prvotného vykazovania na účely následných výpočtov zníženia hodnoty, vrátane určenia toho, či nastalo SICR. Spoločnosť tiež posudzuje, či nový úver alebo dlhový nástroj spĺňa kritérium SPPI. Akýkoľvek rozdiel medzi účtovnou hodnotou pôvodného majetku, ktorý sa prestal vykazovať a reálnou hodnotou nového podstatne upraveného majetku sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát, pokiaľ sa podstata rozdielu nepripisuje kapitálovej transakcii s vlastníkami.

V situácii, kedy bolo opätovné prerokovanie spôsobené finančnými ťažkosťami protistrany a neschopnosťou uskutočniť pôvodne dohodnuté platby, Spoločnosť porovná pôvodné a revidované očakávané peňažné toky, aby posúdila, či sa riziká a odmeny majetku v dôsledku zmluvnej úpravy podstatne líšia. Ak sa riziká a odmeny nemenia, upravený majetok sa podstatne nelíši od pôvodného majetku a úprava nemá za následok ukončenie vykazovania. Spoločnosť prepočíta hrubú účtovnú hodnotu diskontovaním upravených zmluvných peňažných tokov podľa pôvodnej efektívnej úrokovej miery a vykáže zisk alebo stratu z úpravy v hospodárskom výsledku.

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za rok končiaci 31. decembra 2020 (v EUR)

### **Finančné záväzky – kategórie oceňovania**

Finančné záväzky sa pri prvotnom účtovaní oceňujú reálnou hodnotou a následne sa oceňujú v amortizovanej hodnote s výnimkou finančných záväzkov vo FVTPL.

### **Finančné záväzky oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát**

Spoločnosť prevádzkuje štruktúrované koinvestičné schémy. Tieto boli pri prvotnom účtovaní (pri vzniku) označené ako finančné záväzky v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát. Reálna hodnota bola určená s odkazom na reálnu hodnotu dcérskych spoločností.

### **Finančné záväzky oceňované v amortizovanej obstarávacej cene**

Táto kategória zahŕňa všetky finančné záväzky iné než tie, ktoré sú oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát. Spoločnosť do tejto kategórie zahŕňa úvery prijaté od spriaznených osôb a bankové pôžičky.

Finančné záväzky oceňované v amortizovanej obstarávacej cene sa účtujú pôvodne v reálnej hodnote zníženej o vzniknuté transakčné náklady. Finančné záväzky oceňované v amortizovanej obstarávacej cene sa následne uvádzajú v amortizovanej obstarávacej cene; akýkoľvek rozdiel medzi výnosmi (zníženými o transakčné náklady) a hodnotou spätného odkúpenia sa vykazuje vo výkaze komplexného výsledku počas obdobia vypožičania s použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Finančné záväzky oceňované v amortizovanej obstarávacej cene sa vykazujú ako krátkodobé záväzky, pokiaľ nemá Skupina nepodmienené právo odložiť vysporiadanie záväzku o aspoň 12 mesiacov po skončení vykazovacieho obdobia.

Finančné záväzky oceňované v amortizovanej obstarávacej cene sú odstránené z výkazu o finančnej situácii, keď je záväzok uvedený v zmluve splatený, zrušený alebo uplynie. Rozdiel medzi účtovnou hodnotou finančného záväzku, ktorý zanikol alebo bol prevedený na inú stranu a uhradenou odplatom, vrátane akýchkoľvek prevedených nepeňažných aktív alebo prevzatých záväzkov, sa vykazuje v hospodárskom výsledku ako ostatné výnosy alebo finančné náklady.

### **Započítanie finančných nástrojov**

Finančný majetok a finančné záväzky sa započítajú a čistá suma sa vykáže vo výkaze finančnej situácie, iba ak jestvuje v súčasnosti vykonateľné právo na započítanie vykázaných súm a jestvuje zámer je vysporiadať na čistom základe alebo speňažiť majetok a zároveň vysporiadať záväzok. Vo všeobecnosti to tak nie je v prípade hlavných dohôd o čistom započítaní, kde sa súvisiaci majetok a záväzky vykazujú v hrubom vyjadrení vo výkaze finančnej situácie.

### **Základné imanie a emisné ážio**

Kmeňové akcie sa klasifikujú ako vlastné imanie. Rozdiel medzi reálnou hodnotou odplaty prijatej Spoločnosťou a menovitou hodnotou vydaného akciového kapitálu sa vykazuje na účte emisného ážia. Na účet emisného ážia možno siahnuť iba v obmedzených prípadoch, ktoré nezahŕňajú výplatu dividend a podliehajú ustanoveniam cyperského Zákona o obchodných spoločnostiach o znižovaní akciového kapitálu.

### **Klasifikácia na dlh alebo vlastné imanie**

Prioritné akcie s právom spätného predaja sa vykazujú vo vlastnom imaní vzhľadom na podstatu dohody a skutočností a okolností kontroly nad spätným vykúpením akcií. Prioritné akcie s právom spätného predaja vydané Spoločnosťou nemajú žiadny konkrétny dátum spätného predaja, majú hlasovacie práva a tiež sú s nimi spojené práva na dividendu rovnako ako v prípade kmeňových akcií. Pri zrušení sa aktíva Spoločnosti, ktoré sú k dispozícii akcionárom, použijú prioritne pre držiteľov prioritných akcií až do výšky menovitej hodnoty a sumy zaplateného emisného ážia. Prioritné akcie s právom spätného predaja sú spätne odkupiteľné len na základe uváženia Spoločnosti, pričom držiteľia nemajú právo vrátiť nástroj späť.

### **Rozdelenie dividend**

Navrhované dividendy sa v účtovnej závierke vykazujú ako záväzok v období, v ktorom ich akcionári schválili.

Akékoľvek priebežné dividendy, ktorých rozdelenie schválilo predstavenstvo sa vykazujú vo vlastnom imaní v období, v ktorom bolo rozhodnutie urobené.

### **Porovnávacie údaje**

V prípade potreby boli čísla a sumy predchádzajúceho obdobia upravené tak, aby zodpovedali zmenám v prezentácii aktuálneho roka.

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za rok končiaci 31. decembra 2020 (v EUR)

### 3. Riadenie finančných rizík

#### Faktory finančných rizík

Spoločnosť je vystavená úrokovému riziku, riziku likvidity, menovému riziku, cenovému riziku a kapitálovému riziku vyplývajúcim z finančných nástrojov, ktoré vlastní. Zásady týkajúce sa riadenia rizík uplatňované Spoločnosťou s cieľom riadiť tieto riziká a opis ďalších prevádzkových rizík uvádzame nižšie:

#### 3.1 Úrokové riziko

Úrokové riziko je riziko, že sa bude hodnota finančných nástrojov meniť v závislosti od zmien úrokových sadzieb na trhu. Nástroje s variabilným úrokom vystavujú Spoločnosť úrokovému riziku peňažných tokov. Nástroje s pevným úrokom vystavujú Spoločnosť úrokovému riziku reálnej hodnoty.

Spoločnosť je vystavená úrokovému riziku reálnej hodnoty vzhľadom na poskytnuté úvery a prijaté pôžičky v rámci skupiny ako aj dlhopisy vydané s pevnými úrokovými sadzbami. Vedenie pravidelne monitoruje úrokové fluktuácie a zabezpečuje, aby boli prijaté pôžičky a poskytnuté úvery dohodnuté za trhové úrokové sadzby. Po vzniku prijatej pôžičky alebo poskytnutého úveru Spoločnosť monitoruje úrokové sadzby a podľa toho koná, ako napr. porovnávanie splatnosti a úrokového profilu aktív a pasív.

#### Úrokový profil aktív a pasív

K dátumu vykazovania bol úrokový profil úročených finančných nástrojov nasledovný:

	<b>Pohl'advky 2020 EUR</b>	<b>Závazky 2020 EUR</b>	Pohl'advky 2019 EUR	Závazky 2019 EUR
Nástroje s variabilným úrokom – peňažné prostriedky v banke	<b>200 353</b>	-	169 779	-
Nástroje s pevným úrokom – úvery a dlhopisy	<b>780 971 712</b>	<b>505 549 865</b>	518 453 759	766 143 221

#### Analýza citlivosti

Zvýšenie úrokových sadzieb o 1% k 31. decembru 2020 by mohlo zvýšiť/(znížiť) vlastné imanie a zisk alebo stratu o sumy uvedené nižšie. V analýze sa predpokladá, že všetky ostatné premenné, najmä kurzy cudzej meny, ostanú konštantné. V prípade zníženia o 1% by došlo k rovnakému a opačnému vplyvu na zisk a vlastné imanie.

	<b>Vlastné imanie/zisk alebo strata</b>	
	<b>2020 EUR</b>	2019 EUR
Nástroje s variabilným úrokom	<b>2 004</b>	1 698
1% pre všetky meny		

#### 3.2 Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, ktoré vzniká keď sa doba splatnosti majetku a záväzkov nezhoduje. Táto nezhodná pozícia potenciálne zvyšuje ziskovosť, môže však zvýšiť aj riziko strát. Spoločnosť má svoje postupy s cieľom minimalizovať takéto straty, ako napr. udržiavanie vysoko likvidných krátkodobých aktív a prispôsobovanie doby splatnosti aktív a pasív.

Nasledujúce tabuľky znázorňujú zhrnutie zostatkovej doby zmluvnej splatnosti finančných záväzkov Spoločnosti. Tabuľky boli zostavené na základe nediskontovaných peňažných tokov finančných záväzkov so zohľadnením najskorších možných termínov, keď sa od Spoločnosti môže žiadať vyplatenie týchto záväzkov. Tabuľky zahŕňajú peňažné toky z úrokov a istiny. Stĺpec „Úprava“ znázorňuje potenciálne budúce peňažné toky spojené s nástrojmi zahrnutými do analýzy splatnosti, ktoré nie sú zahrnuté do účtovnej hodnoty finančných záväzkov vo výkaze finančnej situácie.

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za rok končiaci 31. decembra 2020 (v EUR)

2020	Priemerná efektívna úroková miera %	Menej než 1 rok alebo na požiadanie EUR	1-2 roky EUR	2-5 rokov EUR	Viac ako 5 rokov EUR	Úprava EUR	Celkom EUR
Úvery prijaté od spriaznených osôb	4,81%	40 844 777	79 011 140	313 744 213	89 488 151	(62 221 788)	460 866 493
Iné finančné záväzky	-	-	-	1 703 814	-	-	1 703 814
Splatné dlhopisy	4,29%	16 701 495	19 403 733	12 091 920	-	(3 193 344)	45 003 804
		<b>57 546 272</b>	<b>98 414 873</b>	<b>327 539 947</b>	<b>89 488 151</b>	<b>(65 415 132)</b>	<b>507 574 111</b>
2019	Priemerná efektívna úroková miera %	Menej než 1 rok alebo na požiadanie EUR	1-2 roky EUR	2-5 rokov EUR	Viac ako 5 rokov EUR	Úprava EUR	Celkom EUR
Úvery prijaté od sesterskej spoločnosti	4,96%	-	18 382 406	740 439 088	81 423 198	(113 891 350)	726 353 342
Iné finančné záväzky	-	-	-	2 406 941	-	-	2 406 941
Splatné dlhopisy	3,89%	15 161 650	16 517 906	11 476 584	-	(3 657 818)	39 498 322
		<b>15 161 650</b>	<b>34 900 312</b>	<b>754 322 613</b>	<b>81 423 198</b>	<b>(117 549 168)</b>	<b>768 258 605</b>

### 3.3 Úverové riziko

Úverové riziko vzniká, keď protistrany neplnia svoje povinnosti, v dôsledku čoho by sa mohla znížiť suma budúcich peňažných tokov z finančných aktív k dátumu vykazovania. Úverové riziko Spoločnosti spočíva najmä v pohľadávkach voči spriazneným osobám. Spoločnosť má hotovostné zostatky vo viacerých finančných inštitúciách s vysokým kreditom s cieľom znížiť závislosť na jednej finančnej inštitúcii.

Úvery poskytnuté spriazneným osobám a iným protistranám nie sú obyčajne zabezpečené. Spoločnosť poskytuje úvery spriazneným osobám najmä na financovanie investičných projektov a prevádzky. Spoločnosť má zavedené zásady pri poskytovaní úverov projektového financovania na projekty, pri ktorých je vysoko pravdepodobné, že budú úspešné, a ktoré vyprodujú kladné výsledky. Spoločnosť pravidelne monitoruje úverové riziko prostredníctvom kontroly histórie splácania úverov, analýzy projektových financií a súvisiacich podkladových aktív a záväzkov dlžníkov, ako aj kontroly udržateľnej EBITDA a očakávaných peňažných tokov. Spoločnosť tiež využíva interný ratingový systém na posúdenie toho, či došlo k významnému zvýšeniu úverového rizika a na prehodnotenie pravdepodobnosti zlyhania (PD).

#### Maximálne vystavenie sa úverovému riziku

Ako sa uvádza v tabuľke nižšie, účtovná hodnota finančných aktív vykázaných v účtovnej závierke po odpočítaní strát zo zníženia hodnoty predstavuje maximálne vystavenie Spoločnosti úverovému riziku.

	Maximálne vystavenie sa úverovému riziku	
	2020 EUR	2019 EUR
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	2 693 077	-
Úvery poskytnuté spriazneným osobám	780 971 712	518 453 759
Peňažné prostriedky v banke	200 353	169 779
	<b>783 865 142</b>	<b>518 623 538</b>

#### Zníženie hodnoty finančného majetku

Spoločnosť má tri typy majetku, ktoré sú predmetom modelu očakávanej úverovej straty:

- úverové pohľadávky
- iné pohľadávky
- peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Toto je slovenský preklad z anglického originálu.

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za rok končiaci 31. decembra 2020 (v EUR)

Metodika zníženia hodnoty, ktorú Spoločnosť využíva na výpočet očakávaných úverových strát závisí od typu majetku hodnoteného z hľadiska zníženia hodnoty. Všetok majetok sa posudzuje z hľadiska zníženia hodnoty na individuálnom základe. Osobitne pre úvery a iné pohľadávky a peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty používa Spoločnosť všeobecný prístup. Spoločnosť používa trojstupňový model pre výpočet zníženia hodnoty, ktorý sa zakladá na zmenách kreditnej kvality finančného aktíva od prvotného vykázania. Finančný nástroj, ktorý nie je znehodnotený z hľadiska úverovej straty pri prvotnom vykázaní sa klasifikuje v stupni 1. Finančný majetok v stupni 1 má ECL oceňované vo výške zodpovedajúcej časti ECL počas celej životnosti, ktorá vyplýva z možných prípadov neplnenia počas nasledujúcich 12 mesiacov alebo do zmluvnej splatnosti, ak je táto lehota kratšia. V prípade, že Spoločnosť identifikuje významný nárast úverového rizika od prvotného vykázania, presunie majetok do stupňa 2 a jeho ECL sa oceňujú prostredníctvom ECL počas celej životnosti, tzn. až do zmluvnej splatnosti, avšak berúc do úvahy očakávané zálohové platby, ak existujú. Ak Spoločnosť určí, že finančný majetok je znehodnotený z hľadiska úverovej straty, majetok presunie do stupňa 3 a jeho ECL sa oceňujú na základe životnosti ECL.

### Významné zvýšenie úverového rizika (SICR)

Pri použití všeobecného modelu Spoločnosť posudzuje ku každému dátumu vykazovania, či došlo k významnému zvýšeniu úverového rizika. Spoločnosť porovnáva riziko neplnenia k dátumu súvahy s rizikom neplnenia pri vzniku finančného majetku. Na účely takéhoto posúdenia Spoločnosť využíva informácie o kvalite a kvantite a interné hodnotenie dlžníka. Protistrany hodnotené ako investičný stupeň alebo na základe informácií o kvalite a kvantite majúce schopnosť splácať svoje dlhy vcelku aj v stresových scenároch sa považujú za dlžníkov s nízkym rizikom a určuje sa pri nich 12-mesačné ECL. Dlžníci s výrazným znížením úverového ratingu (tzn. dva stupne) alebo presunutí do kategórie pod investičný stupeň sa považujú za dlžníkov s významným úverovým rizikom. K posudzovaným faktorom tiež patria významné zhoršenie KPI (kľúčových ukazovateľov výkonnosti), zhoršenie ukazovateľa dlhovej služby a iných zmluvných záväzkov a negatívny podnikateľský a hospodársky výhľad.

Používajú sa najmä nasledujúce ukazovatele:

- interný úverový rating\*
- externý úverový rating (pokiaľ je k dispozícii)
- aktuálne alebo očakávané významné nepriaznivé zmeny v podnikateľskej, finančnej alebo hospodárskej situácii, pri ktorých sa očakáva, že spôsobia podstatnú zmenu schopnosti dlžníka/protistrany splniť svoje záväzky
- aktuálne alebo očakávané významné zmeny hospodárskych výsledkov dlžníka/protistrany
- podstatné zmeny očakávanej výkonnosti a správania dlžníka/protistrany, vrátane zmien platobného stavu protistrany v rámci Spoločnosti a zmien hospodárskych výsledkov dlžníka.

\* Spoločnosť využíva interný ratingový systém, ktorý vychádza z externého hodnotiaceho programu vyvinutého konzultantmi na (i) odhad PD pri vzniku úveru a na konci roka pri posudzovaní, či vzniklo významné úverové riziko (ii) pri výpočte ECL.

### V zlyhaní a znehodnotené

Spoločnosť využíva viaceré faktory na určenie, či je finančný majetok v zlyhaní alebo je znehodnotený vrátane:

- koncesii poskytnutých z dôvodu finančných ťažkostí
- 90 dní po splatnosti
- podstatného zhoršenia finančných výsledkov a situácie, zmluvných finančných záväzkov, podnikateľského a hospodárskeho výhľadu a KPI vyplývajúceho z neschopnosti dlžníka splácať svoje dlhy
- klasifikácia pod investičným stupňom

### Úvery a iné pohľadávky

Spoločnosť posudzuje na individuálnom základe svoje vystavenie sa úverovému riziku vyplývajúcemu z poskytnutých úverov a iných pohľadávok. Takéto posúdenie berie do úvahy, okrem iného, históriu neplnenia v minulosti upravenú o výhľadové informácie, kvalitatívne a kvantitatívne informácie o dlžníkovi, budúci hospodársky výhľad a výkonnosť dlžníka, PD a interné ratingy vypočítané tak, ako sa uvádza v predchádzajúcich odsekoch.

Nasledujúca tabuľka obsahuje analýzu expozície voči úverovému riziku pre úverové pohľadávky na základe interných ratingových stupňov úverového rizika Spoločnosti. Hrubé účtovné hodnoty uvedené nižšie predstavujú maximálne vystavenie Spoločnosti úverovému riziku voči týmto aktívam k 31. decembru 2020 a 31. decembru 2019.

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za rok končiaci 31. decembra 2020 (v EUR)

Interné ratingové stupne úverového rizika	Definícia kategórie	Hrubá účtovná hodnota Úverové pohľadávky EUR 2020	Hrubá účtovná hodnota Pohľadávky EUR 2020	Hrubá účtovná hodnota Úverové pohľadávky EUR 2019	Hrubá účtovná hodnota Pohľadávky EUR 2019
Fungujúci	Stupeň 1 – protistrany s nízkym rizikom neplnenia a silnou schopnosťou plniť zmluvné peňažné toky	780 971 712	2 693 077	514 623 813	-
Fungujúci podpriemerné	Stupeň 2 – zákazníci, u ktorých došlo k podstatnému zvýšeniu úverového rizika	-	-	-	-
Nefungujúci alebo znehodnotený	Stupeň 3 – 90 dní po splatnosti/ poskytnutá koncesia/ zhoršenie úverového postavenia, nepravdepodobná úhrada vcelku	-	-	10 616 299	-

Spoločnosť vykonáva výpočty ECL na individuálnom základe využitím PD (vypočítaným pomocou interného ratingového systému) aplikovaným na viacerých ekonomických scenároch a očakávaných peňažných tokoch a výpadkoch v splácaní. Výsledkom je vážená suma podľa pravdepodobnosti, ktorá je určená prostredníctvom vyhodnotenia škály možných výsledkov. Expozície voči kreditným rizikám na stupni 1 majú nízke PD a silnú schopnosť plnej úhrady. A preto sa vypočítané ECL považujú za nevýznamné a nevykazujú sa. Spoločnosť tiež vykonala hodnotenie úverového rizika a testovanie na zníženie hodnoty záruk poskytnutých držiteľom dlhopisov, ktorí upísali vydané dlhopisy dcérskej spoločnosti (pozn. 19(ii)). Úverové riziko bolo posúdené ako nízke (stupeň 1). Keďže expozičné voči kreditným rizikám na stupni 3 predpokladajú, že finančný majetok je znehodnotený s nízkou schopnosťou plnej úhrady, a preto sa vypočítané ECL považujú za významné a vykazujú sa.

### Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Spoločnosť oceňuje svoju očakávanú úverovú stratu pre svoje peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty s odvolaním sa na externé úverové ratingy bánk a príslušné zverejnené tabuľky nesplatených dlhov a strát. Spoločnosť monitoruje zmeny externých úverových ratingov a miery nesplatených dlhov a porovnáva ich s úverovým rizikom pri prvotnom vykazovaní. Keďže sú peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty Spoločnosti držané v bankách s vysokou úverovou kvalitou (rating investičného stupňa), pravdepodobnosť zlyhania je nízka a očakávaná úverová strata je minimálna. Preto sa v účtovnej závierke nevykazuje žiadna strata.

### 3.4 Menové riziko

Menové riziko je riziko, že hodnota finančných nástrojov sa bude meniť v závislosti od pohybov kurzu. Menové riziko vzniká, keď sú budúce obchodné transakcie a vykázaný majetok a záväzky denominované v mene, ktorá nie je funkčnou menou Spoločnosti. Spoločnosť je vystavená menovému riziku najmä vo vzťahu k českej korune a poľskému zlotému. Vedenie Spoločnosti priebežne monitoruje kurzové pohyby a podľa toho koná. Stratégia správy finančných rizík Spoločnosti na riešenie menového rizika spočíva vo forme prirodzeného zabezpečenia; a to spájaním podobných profilov súvisiacich aktív a pasív v rovnakej cudzej mene. V dôsledku kapitalizácie dlhu, ktorá sa uskutočnila v skúmanom období, prirodzené zabezpečenie, ktoré sa Spoločnosť snaží dosiahnuť už nie je viac praktickým riešením. Vedenie skúma svoje postupy na správu rizík a je v procese nápravy menového rizika, ktorému Spoločnosť v súčasnosti čelí.

#### Profil majetku a záväzkov denominovaných v českých korunách

	2020 EUR	2019 EUR
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	186 354	113 663
Úvery poskytnuté spriazneným osobám	224 636 826	231 591 097
Finančné záväzky v amortizovanej obstarávacej cene	(44 683 372)	(39 789 870)
Úvery prijaté od spriaznených osôb	-	(176 632 726)
	<b>180 139 808</b>	<b>15 282 164</b>

#### Profil majetku a záväzkov denominovaných v poľských zlotých

Toto je slovenský preklad z anglického originálu.

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za rok končiaci 31. decembra 2020 (v EUR)

	<b>2020</b>	2019
	<b>EUR</b>	EUR
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	<b>113</b>	226
Úvery poskytnuté spriazneným osobám	<b>99 748 452</b>	105 838 183
Úvery prijaté od spriaznených osôb	<b>-</b>	(104 442 874)
	<b>99 748 565</b>	1 395 535

### Analýza citlivosti

Nasledovná tabuľka podrobne zobrazuje dopad, aký môže mať zhodnotenie eura voči českej korune a poľskému zlotému na výkaz komplexného výsledku a vlastného imania Spoločnosti. Kladná suma predstavuje čistý potenciálny zisk a záporná suma čistú potenciálnu stratu.

	<b>2020</b>		2019	
	<b>Kurzová zmena</b>	<b>Dopad na hospodársky výsledok a vlastné imanie EUR</b>	Kurzová zmena	Dopad na hospodársky výsledok a vlastné imanie EUR
EUR – CZK	<b>1%</b>	<b>(1 800 342)</b>	1%	(152 822)
EUR – PLN	<b>1%</b>	<b>(997 486)</b>	1%	(13 955)

### 3.5 Iné cenové riziká

Spoločnosť je vystavená riziku ceny vlastného imania vyplývajúceho zo svojich investícií uložených v nekótovaných majetkových cenných papieroch v nepriamych dcérskych spoločnostiach, ktoré podnikajú v Českej republike, na Slovensku, v Rumunsku, Poľsku, Srbsku a Taliansku, a reálna hodnota týchto investícií je počas obdobia držby investície neistá. Spoločnosť riadi riziko monitorovaním investičnej výkonnosti prostredníctvom pravidelného skúmania finančnej situácie, tvorby peňažných prostriedkov a ziskovosti dcérskych spoločností a pravidelného skúmania ich reálnej hodnoty a porovnávaním výkonnosti s podobnými subjektmi.

### 3.6 Iné riziká

Činnosti Spoločnosti a dcérskych spoločností podliehajú rôznym rizikám a neistotám súvisiacim s priemyselnými odvetviami a všeobecným a ekonomickým prostredím, v ktorom Spoločnosť a jej dcérske spoločnosti podnikajú. Podnikanie je ovplyvnené množstvom faktorov, najmä:

- medzinárodnými a národnými hospodárskymi a geopolitickými podmienkami;
- pohybmi v cudzích menách a úrokových sadzách;
- daňovými predpismi a právnym vývojom v rámci Európskej únie;
- zmluvnými záležitosťami, zárukami a spormi;
- rizikami súvisiacimi s farmaceutickým priemyslom.

### 3.7 Riadenie kapitálového rizika

Spoločnosť riadi svoj kapitál tak, aby zabezpečila nepretržité pokračovanie v činnosti (going concern) resp. aby pôsobila ako normálne fungujúci subjekt pri maximalizácii návratnosti akcionárom pomocou optimalizácie rovnováhy medzi výškou dlhových a vlastných imaní. Celková stratégia Spoločnosti ostáva oproti minulému roku nezmenená.

### 3.8 Reálna hodnota finančných nástrojov

Finančné nástroje sa skladajú z finančného majetku a finančných záväzkov. Finančný majetok pozostáva najmä zo zostatkov na bankových účtoch, pohľadávok z obchodného styku a úverových pohľadávok. Finančné záväzky pozostávajú najmä z pôžičiek, dlhopisov, záväzkov z obchodného styku a iných záväzkov.

Reálne hodnoty finančného majetku a finančných záväzkov sa blížia účtovným hodnotám k dátumu výkazu finančnej situácie.

Spoločnosť využíva nasledovnú hierarchiu na určenie a zverejnenie reálnej hodnoty finančných nástrojov oceňovacími technikami:

- **Úroveň 1** – Vstupy sú kótované ceny na aktívnych trhoch pre identické aktíva alebo pasíva, ku ktorým má subjekt prístup k dátumu oceňovania.
- **Úroveň 2** – Vstupy sú iné než kótované trhové ceny zahrnuté v Úrovni 1, ktoré sú buď priamo alebo nepriamo zistiteľné pre aktíva alebo pasíva.
- **Úroveň 3** – Vstupy sú nezistiteľné vstupy pre aktíva alebo pasíva.

### **Metódy určovania reálnych hodnôt finančných nástrojov k 31. decembru 2020 a 31. decembru 2019**

Toto je slovenský preklad z anglického originálu.

# GLEBI HOLDINGS PLC

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

za rok končiaci 31. decembra 2020

(v EUR)

**(sumy sú v reálnej hodnote):**

Reálna hodnota finančného majetku a finančných záväzkov Spoločnosti, ktoré sa vykazujú v reálnej hodnote na opakovanom základe:

Finančný majetok / finančné záväzky	Reálna hodnota k 31/12/2020 EUR	Reálna hodnota k 31/12/2019 EUR	Hierarchia reálnej hodnoty	Technika oceňovania	Významné nezistiteľné vstupy	Vzťah nezistiteľných vstupov k reálnej hodnote
Iné finančné záväzky (FVTPL)	<b>1 703 814</b>	2 406 941	úroveň 3	Násobenie IRR vo vzťahu k nároku na nekótovanú investíciu	-	-

Reálna hodnota finančných aktív a finančných záväzkov Spoločnosti, ktoré sa nevykazujú v reálnej hodnote na opakovanom základe (zverejnenie reálnej hodnoty sa však vyžaduje):

### Finančný majetok / finančné záväzky

	2020 Účtovná hodnota EUR	2020 Reálna hodnota EUR	Hierarchia a reálnej hodnoty	2019 Účtovná hodnota EUR	2019 Reálna hodnota EUR
<b>Finančný majetok</b>					
Úverové pohľadávky voči spriazneným osobám	<b>780 971 712</b>	<b>780 971 712</b>	úroveň 3	518 453 759	518 453 759
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	<b>2 693 077</b>	<b>2 693 077</b>	úroveň 3	-	-
<b>Finančné záväzky</b>					
Pôžičky prijaté od spriaznených osôb	<b>460 866 493</b>	<b>460 866 493</b>	úroveň 3	726 353 342	726 353 342
Záväzky	<b>92 642</b>	<b>92 642</b>	úroveň 3	9 962	9 962
Finančné záväzky vo FVTPL	<b>44 683 372</b>	<b>44 683 372</b>	úroveň 3	39 789 870	39 789 870

## 4. Zásadné účtovné odhady a úsudky

Odhady a úsudky sa priebežne vyhodnocujú a zakladajú sa na historickej skúsenosti a ďalších faktoroch vrátane očakávaní budúcich udalostí, ktoré sa za určitých okolností môžu považovať za primerané.

Spoločnosť robí odhady a predpoklady týkajúce sa budúcnosti. Výsledné účtovné odhady sa podľa definície len zriedka rovnajú súvisiacim skutočným výsledkom. Odhady a úsudky, ktoré nesú značné riziko významnej úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov v nasledujúcom finančnom roku ako aj významné úsudky pri uplatňovaní účtovných zásad sa uvádzajú nižšie:

- **Daň z príjmov**

Pri určovaní rezervy na daň z príjmov je potrebné urobiť významný odhad. Pri niektorých transakciách a výpočtoch je počas bežného chodu obchodnej činnosti neistý konečný odhad dane. Spoločnosť vykazuje záväzky na predpokladané sporné záležitosti a otázky pri daňovej kontrole na základe odhadov, či budú ďalšie dane splatné/vyrubené. Tam, kde sa konečný daňový výsledok líši od pôvodne vykázaných súm, takéto rozdiely budú mať vplyv na daň z príjmu a rezervu na odloženú daň v období, v ktorom bolo takéto konečné rozhodnutie urobené.

- **Strata zo zníženia hodnoty finančných aktív**

Spoločnosť posudzuje svoje finančné aktíva s cieľom odhadnúť, či jestvuje riziko zníženia hodnoty. V súlade s IFRS 9 „Finančné nástroje“ Spoločnosť vykonala testovanie s cieľom odhadnúť očakávané budúce úverové straty (ECL) na základe perspektívneho výhľadu.

Pri oceňovaní ECL Spoločnosť používa primerané a podložené výhľadové informácie, ktoré sa zakladajú na predpokladoch budúceho pohybu rôznych hnacích síl hospodárstva a ako sa tieto hnacie sily navzájom ovplyvnia. Strata v prípade zlyhania (LGD) je odhadom straty vznikajúcej pri zlyhaní. Zakladá sa na rozdieli medzi splatnými

Toto je slovenský preklad z anglického originálu.



## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

za rok končiaci 31. decembra 2020

(v EUR)

zmluvnými peňažnými tokmi a peňažnými tokmi, ktoré veriteľ očakáva, že dostane berúc do úvahy peňažné toky zo zábezpeky a neoddeliteľného zvýšenia kreditnej kvality. Pravdepodobnosť zlyhania predstavuje kľúčový vstup pri oceňovaní ECL. Pravdepodobnosť zlyhania je odhadom pravdepodobnosti zlyhania v danom časovom horizonte, výpočet ktorého zahŕňa historické údaje, predpoklady a očakávania budúcich podmienok.

- Zníženie hodnoty investícií v dcérskych spoločnostiach**

Spoločnosť pravidelne prehodnocuje návratnosť investícií do dcérskych spoločností, kedykoľvek sú prítomné náznaky zníženia hodnoty. Indikátory zníženia hodnoty zahŕňajú také položky ako sú pokles tržieb, ziskov alebo peňažných tokov alebo podstatné nepriaznivé zmeny hospodárskej alebo politickej stability konkrétnej krajiny, ktoré môžu naznačovať, že účtovná hodnota majetku nie je spätne získateľná. Ak skutočnosti či okolnosti naznačujú, že investície v dcérskych spoločnostiach môžu byť znehodnotené, odhadované budúce nediskontované peňažné toky a reálne hodnoty súvisiace s týmito dcérskymi spoločnosťami sa porovnávajú s ich účtovnými hodnotami s cieľom určiť, či je potrebné zníženie na reálnu hodnotu.

- Účtovné zásady pre nekonsolidáciu**

Vedenie uplatňuje úsudok pri prijímaní účtovnej zásady o nezostavovaní konsolidovanej účtovnej závierky prostredníctvom využitia dostupnej výnimky podľa cyperského Zákona o obchodných spoločnostiach (čl. 42 ods. 1 písm. f)), ktorý hovorí, že materská spoločnosť, ktorej materská spoločnosť na vyššej úrovne zostavuje verejne dostupnú konsolidovanú účtovnú závierku podľa GAAP, môže byť oslobodená od zostavenia konsolidovanej účtovnej závierky. Spoločnosť je 99,98%-nou dcérskou spoločnosťou spoločnosti Penta Investments Limited (Jersey), investičné spoločnosti podľa IFRS 10 tak, ako ho vydala IASB, ktorá zostavila v roku 2020 konsolidovanú účtovnú závierku v súlade s IFRS (vydanými IASB), v ktorej konsoliduje riadok po riadku svoje dcérske spoločnosti, ktoré poskytujú služby súvisiace s investíciami a vykázala ďalšie dcérske investície vrátane Spoločnosti (nekonsolidované štruktúrované účtovné jednotky) v reálnej hodnote prostredníctvom výkazu ziskov a strát.

- Reálna hodnota finančných nástrojov**

Tam, kde nemožno reálnu hodnotu finančných nástrojov (vrátane derivátov) vykázanú vo výkaze finančnej situácie odvodiť od kótovaných cien na aktívnych trhoch, určuje sa pomocou rôznych oceňovacích metód, ktoré účastníci na finančných trhoch bežne využívajú. Tam, kde je to možné, sa vstup do takýchto modelov berie z pozorovateľných trhov (trhov, kde sú dostupné informácie), avšak tam, kde to nie je realizovateľné, je pri stanovovaní reálnych hodnôt potrebný istý stupeň odhadu.

## 5. Úrokové výnosy / úrokové náklady

	2020 EUR	2019 EUR
Úrokové výnosy a úhrada poplatku za vybavenie emisií od spriaznených osôb (pozn. 18.6)	<b>24 286 273</b>	26 253 309
<b>Úrokové výnosy a výnosy z poplatku za vybavenie emisií</b>	<b>24 286 273</b>	26 253 309
Úrokové náklady a náklady na poplatok za vybavenie emisií od spriaznených osôb (pozn. 18.6)	<b>(31 687 837)</b>	(34 047 802)
Úrokové náklady na dlhopisy a poplatok za vybavenie emisií (pozn. 15 (ii))	<b>(1 921 386)</b>	(1 711 720)
<b>Úrokové náklady a náklady na poplatok za vybavenie emisií</b>	<b>(33 609 223)</b>	(35 759 522)

## 6. Čisté finančné (náklady)/ výnosy

	2020 EUR	2019 EUR
Úrokové výnosy	<b>27</b>	28
Kurzový zisk	-	575 211
<b>Finančné výnosy</b>	<b>27</b>	575 239
Kurzová strata	<b>(3 329 686)</b>	-
Bankové poplatky	<b>(1 955)</b>	(1 534)
<b>Finančné náklady</b>	<b>(3 331 641)</b>	(1 534)
<b>Čisté finančné (náklady)/ výnosy</b>	<b>(3 331 614)</b>	573 705

## 7. Strata pred zdanením

2020 EUR	2019 EUR
-------------	-------------

Toto je slovenský preklad z anglického originálu.

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za rok končiaci 31. decembra 2020 (v EUR)

Strata pred zdanením sa uvádza po zaúčtovaní nasledovných položiek:

Odmena audítora – aktuálny rok	<b>13 100</b>	8 000
– predchádzajúci rok	<b>568</b>	568
Zníženie hodnoty investície v dcérskej spoločnosti (pozn. 9 (iv))	<b>(7 267 657)</b>	(100 000)
Zrušenie zníženia hodnoty / (zníženie hodnoty) úverovej pohľadávky (pozn. 18.2 (iii))	<b>6 786 353</b>	(6 786 353)

### 8. Daň

Daň vypočítaná z hospodárskeho výsledku pred zdanením Spoločnosti sa líši od teoretickej hodnoty, ktorá by vznikla použitím príslušných daňových sadzieb nasledovne:

	<b>2020 EUR</b>	2019 EUR
Strata pred zdanením	<b>(13 440 608)</b>	(16 021 237)
Daň vypočítaná podľa príslušných daňových sadzieb	<b>(1 680 076)</b>	(2 002 655)
Daňový vplyv nákladov, ktoré nie sú odpočítateľné na daňové účely	<b>1 765 294</b>	1 187 438
Daňový vplyv položiek a výnosov, ktoré nepodliehajú dani	<b>(1 033 391)</b>	(287 069)
Daňový vplyv skupinovej daňovej úľavy	<b>948 173</b>	1 102 286
Zrážková daň	<b>3</b>	2
<b>Daňový náklad</b>	<b>3</b>	2

#### Daň z príjmu právnických osôb

Daň z príjmu právnických osôb je 12,5%.

#### Zvláštny príspevok na obranu

Za istých podmienok môžu úrokové výnosy podliehať príspevku na obranu vo výške 30%. V takýchto prípadoch bude tento úrok vyňatý z dane z príjmu právnických osôb. V istých prípadoch môžu dividendy prijaté zo zahraničia podliehať príspevku na obranu vo výške 17%.

#### Daňové straty

V dôsledku uplatnenia daňových strát nevznikli Spoločnosti žiadne daňové záväzky. Podľa súčasnej legislatívy sa daňové straty môžu uplatniť a započítať so zdaniteľným príjmom počas nasledujúcich piatich rokov.

### 9. Investície do dcérskych spoločností

	<b>2020 EUR</b>	2019 EUR
Zostatok k 1. januáru	<b>207 681 265</b>	193 576 739
Prírastky (ii)	<b>7 376 757</b>	14 322 200
Likvidácia (iii)	-	(117 674)
Zníženie hodnoty (iv)	<b>(7 267 657)</b>	(100 000)
<b>Zostatok k 31. decembru</b>	<b>207 790 365</b>	207 681 265

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za rok končiaci 31. decembra 2020 (v EUR)

Podrobnosti o dcérskych spoločnostiach sú nasledovné:

Obchodné meno	Krajina vzniku	Hlavný predmet činnosti	Držba 2020 a 2019 %	Náklady	Akumulované zníženie hodnoty 2020 EUR	Účtovná hodnota 2020 EUR	Účtovná hodnota 2019 EUR
Pharmax Holdings Limited (i)	Cyprus	Držba investícií	100	178 033 000	-	178 033 000	178 033 000
ViaPharma s.r.o	Česká republika	Farmaceutický veľkoobchod	100	79 381	-	79 381	79 381
Dr. Max Funding, s.r.o (ii)	Slovenská republika	Financujúca spoločnosť	100	18 120 000	-	18 120 000	18 120 000
Dr. Max Pharma s.r.o.	Česká republika	Privátne značky	100	11 448 874	-	11 448 874	11 448 874
RockyFarm s.r.l. (ii) & (iv)	Rumunsko	Spiaca (2019: farmaceutický maloobchod)	100	7 476 757	(7 367 657)	109 100	-
Vienor s.r.o.	Slovenská republika	-	100	10	-	10	10
				<b>215 158 022</b>	<b>(7 367 657)</b>	<b>207 790 365</b>	207 681 265

(i) Podiely v priamej dcérskej spoločnosti Pharmax Holdings Limited a v iných nepriamych dcérskych spoločnostiach vo vlastníctve spoločnosti Pharmax Holdings Limited sú založené v prospech bánk za bankové pôžičky, ktoré banky poskytli nepriamym dcérskym spoločnostiam (pozn. 19).

(ii) Prírastky

### 2020:

V decembri 2020 Spoločnosť navýšila svoju investíciu v spoločnosti RockyFarm s.r.l. prostredníctvom vkladu do kapitálových fondov tejto dcérskej spoločnosti vo výške 7 376 757 EUR. Navýšenie bolo vysporiadané formou kapitalizácie úverových pohľadávok voči spoločnosti RockyFarm s.r.l. v rovnakej výške (pozn. 18.2 (iii)).

### 2019:

Dňa 19. júla 2019 Spoločnosť navýšila svoju investíciu v spoločnosti Dr.Max Funding, s.r.o. prostredníctvom vkladu do kapitálových fondov tejto dcérskej spoločnosti vo výške 10 000 000 EUR.

V decembri 2019 Spoločnosť navýšila svoju investíciu v spoločnosti Dr.Max Pharma s.r.o. prostredníctvom vkladu do kapitálových fondov tejto dcérskej spoločnosti vo výške 110 000 000 CZK (4 322 200 EUR).

(iii) V roku 2019 bola ukončená likvidácia spoločnosti Dr. Max Pharma Limited. Spoločnosť získala konečný podiel z likvidácie vo výške 256 913 EUR.

(iv) Vedenie stanovilo späťne získateľnú hodnotu investícií použitím štandardných oceňovacích techník, ktoré účastníci trhu bežne využívajú. Oceňovacie techniky využité na určenie reálnej hodnoty a/alebo úžitkovej hodnoty súvisiacich investícií boli nasledovné:

- reálne ocenenie podniku na základe násobkov reálnej hodnoty/referenčnej trhovej EBITDA pre české, slovenské a poľské prevádzky (súčasť Pharmax Holdings Limited);
- reálne ocenenie podniku na základe násobkov reálnej hodnoty/referenčných trhových výnosov pre talianske prevádzky;
- úžitková hodnota na základe DCF (diskontovaný cash flow) pre rumunské prevádzky (súčasť Pharmax Holdings Limited);
- výnosy a násobky EBITDA vo vzťahu k Dr Max Pharma s.r.o.
- hodnota z realizácie čistých aktív (NAV) pre Dr Max Funding a RockyFarm s.r.l.

Na základe uskutočneného testovania bola vykázaná opravná položka vzťahujúca sa na zníženie hodnoty investície držanej v spoločnosti RockyFarm s.r.l. vo výške 7 267 657 EUR (2019: 100 000 EUR).

# GLEBI HOLDINGS PLC

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

za rok končiaci 31. decembra 2020

(v EUR)

### 10. Úvery poskytnuté spriazneným osobám

	2020 EUR	2019 EUR
<b>Dlhodobé</b>		
Úvery poskytnuté spriazneným osobám (pozn. 18.2)	<b>698 858 110</b>	498 351 064
	<b>698 858 110</b>	498 351 064
<b>Krátkodobé</b>		
Úvery poskytnuté spriazneným osobám (pozn.18.2)	<b>82 113 602</b>	20 102 695
	<b>82 113 602</b>	20 102 695
<b>Zostatok k 31. decembru</b>	<b>780 971 712</b>	518 453 759

#### Analýza splatnosti:

Nasledujúce tabuľky podrobne popisujú zmluvnú splatnosť úverových pohľadávok Spoločnosti. Tabuľky boli vypracované na základe nediskontovaných peňažných tokov a podľa najskoršieho dátumu, kedy môžu byť dlžníci požiadani o úhradu. Stĺpec „Úprava“ zobrazuje možné budúce peňažné toky (budúce úroky) priraditeľné nástroju zahrnutému v analýze splatnosti, ktoré nie sú zahrnuté v účtovnej hodnote finančného nástroja vo výkaze finančnej situácie.

2020	Priemerná efektívna úroková sadzba %	Menej než 1 rok alebo požiada EUR	1-2 roky EUR	2-5 rokov EUR	Viac ako 5 rokov EUR	Úprava EUR	Celkom EUR
Úver poskytnutý materskej spoločnosti	4,68	56 532 570	57 569 066	77 631 214	90 167 967	(35 316 126)	246 584 691
Úvery poskytnuté sesterskej spoločnosti	3,23	5 245 598	-	115 861 576	-	(15 894 108)	105 213 066
Úvery poskytnuté dcérskym spoločnostiam	5,03	21 541 906	222 721 600	173 199 216	74 226 898	(62 515 665)	429 173 955
		<b>83 320 074</b>	<b>280 290 666</b>	<b>366 692 006</b>	<b>164 394 865</b>	<b>(113 725 899)</b>	<b>780 971 712</b>
2019	Priemerná efektívna úroková sadzba %	Menej než 1 rok alebo požiada EUR	1-2 roky EUR	2-5 rokov EUR	Viac ako 5 rokov EUR	Úprava EUR	Celkom EUR
Úver poskytnutý materskej spoločnosti	4,12	20 236 730	10 895 013	5 778 736	-	(1 680 951)	35 229 528
Úvery poskytnuté sesterskej spoločnosti	4,40	-	5 641 751	-	-	(288 821)	5 352 930
Úvery poskytnuté dcérskym spoločnostiam	5,20	367 918	256 905 221	218 049 866	82 378 858	(79 830 562)	477 871 301
		<b>20 604 648</b>	<b>273 441 985</b>	<b>223 828 602</b>	<b>82 378 858</b>	<b>(81 800 334)</b>	<b>518 453 759</b>

Reálne hodnoty úverových pohľadávok sa blížia ich účtovnej hodnote tak, ako sa uvádza vyššie.

### 11. Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky

	2020 EUR	2019 EUR
Iné pohľadávky	<b>2 600 444</b>	-
Pohľadávky voči spriazneným osobám (pozn. 18.3)	<b>92 633</b>	-
	<b>2 693 077</b>	-

Reálne hodnoty pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok sa rovnajú ich účtovnej hodnote k 31. decembru 2020.

Toto je slovenský preklad z anglického originálu.

# GLEBI HOLDINGS PLC

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za rok končiaci 31. decembra 2020 (v EUR)

### 12. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Hotovostné zostatky predstavujú nasledovné:

	2020 EUR	2019 EUR
Peňažné prostriedky v banke	<u>200 353</u>	<u>169 779</u>
	<b>200 353</b>	<b>169 779</b>

Reálna hodnota peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov sa rovná ich účtovnej hodnote k 31. decembru 2020. Zostatky týkajúce sa spriaznených osôb sa uvádzajú v poznámke 18.1.

### 13. Základné imanie

	2020 Počet akcií	2020 EUR	2019 Počet akcií	2019 EUR
<b>Schválený kapitál</b>				
26 000 kmeňových akcií, každá v hodnote 1,00 EUR	26 000	26 000	26 000	26 000
50 000 prioritných akcií s právom spätného predaja, každá v hodnote 0,10 EUR	50 000	5 000	50 000	5 000
	<u>76 000</u>	<u>31 000</u>	<u>76 000</u>	<u>31 000</u>
<b>Vydaný, upísaný a plne splatený</b>				
25 631 kmeňových akcií, každá v hodnote 1,00 EUR	25 631	25 631	25 631	25 631
36 000 prioritných akcií s právom spätného predaja, každá v hodnote 0,10 EUR	36 000	3 600	36 000	3 600
<b>Zostatok k 1. januáru/31. decembru</b>	<b>61 631</b>	<b>29 231</b>	61 631	29 231
10 000 prioritných akcií s právom spätného predaja, každá v hodnote 0,10 EUR	10 000	1 000	-	-
<b>Zostatok k 31. decembru</b>	<b>71 631</b>	<b>30 231</b>	61 631	29 231

Dňa 29. decembra 2020 vydala Spoločnosť 10 000 nových prioritných akcií s právom spätného predaja, každú v hodnote 0,1 EUR, za celkovú emisnú cenu vo výške 540 000 000 EUR. Z tejto sumy bola časť vo výške 100 000 000 EUR vysporiadaná v hotovosti a zostatok vo výške 440 000 000 EUR bol vysporiadaný prostredníctvom započítania so záväzkom voči spoločnosti PIL JE v rovnakej výške (pozn. 18.4 (i)).

Prioritné akcie s právom spätného predaja nesú hlasovacie práva ako aj rovnaké práva na dividendy ako kmeňové akcie. Pri zrušení sa majetok Spoločnosti k dispozícii pre akcionárov prioritne použije pre držiteľov prioritných akcií až do výšky zaplatenej menovitej hodnoty a emisného ážia. Prioritní akcionári nemajú žiadne ďalšie právo podieľať sa na rozdelení akéhokoľvek ďalšieho majetku.

### 14. Úvery prijaté od spriaznených osôb

	2020 EUR	2019 EUR
<b>Dlhodobé</b>		
Úvery prijaté od spriaznených osôb (pozn. 18.4)	<u>420 592 253</u>	<u>726 353 342</u>
	<b>420 592 253</b>	<b>726 353 342</b>
<b>Krátkodobé</b>		
Úvery prijaté od spriaznených osôb (pozn. 18.4)	<u>40 274 240</u>	-
	<b>40 274 240</b>	-
<b>Zostatok k 31. decembru</b>	<b>460 866 493</b>	<b>726 353 342</b>

Reálna hodnota úverov prijatých od spriaznených osôb a približuje účtovnej hodnote tak, ako sa uvádza vyššie.

# GLEBI HOLDINGS PLC

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

za rok končiaci 31. decembra 2020

(v EUR)

### 15. Finančné záväzky v amortizovanej obstarávacej cene

	2020 EUR	2019 EUR
<b>Dlhodobé</b>		
Vydané dlhopisy (i)	<u>29 268 884</u>	26 010 930
	<u>29 268 884</u>	<u>26 010 930</u>
<b>Krátkodobé</b>		
Vydané dlhopisy (i)	<u>15 414 488</u>	13 778 940
	<u>15 414 488</u>	<u>13 778 940</u>
<b>Zostatok k 31. decembru</b>	<u>44 683 372</u>	<u>39 789 870</u>

Základné podmienky vydaných dlhopisov sú nasledovné:

Typ (Emisia č.)	Menovitá hodnota dlhopisov	Počet vydaných dlhopisov	Úrokové podmienky (fixná sadzba p.a.)	Dátum splatnosti	Účtovná hodnota 2020	Účtovná hodnota 2019
					EUR	EUR
Dlhopisy (Dr. Max 20)	50 000 CZK	5 200	4,05%	4. marec 2021	10 018 759	10 006 375
Dlhopisy (Dr. Max 21)	50 000 CZK	2 800	4,05%	28. marec 2021	5 395 729	5 406 896
Dlhopisy (Dr. Max 26)	50 000 CZK	3 000	4,15%	10. december 2022	5 658 480	5 572 024
Dlhopisy (Dr. Max 27)	50 000 CZK	2 600	4,15%	18. december 2022	4 900 331	5 025 635
Dlhopisy (Dr. Max 31)	50 000 CZK	4 000	3,50%	30. máj 2020	-	7 852 390
Dlhopisy (Dr. Max 35)	50 000 CZK	3 000	3,50%	26. júl 2020	-	5 926 550
Dlhopisy (Dr. Max 42)	50 000 CZK	3 000	4,95%	27. február 2025	5 398 105	-
Dlhopisy (Dr. Max 44)	50 000 CZK	4 000	4,40%	4. jún 2022	7 613 630	-
Dlhopisy (Dr. Max 45)	50 000 CZK	3 000	4,40%	27. júl 2023	5 698 338	-
					<u>44 683 372</u>	<u>39 789 870</u>

- (i) Dlhopisy nie sú verejne obchodované a všetky sú denominované v CZK.
- (ii) Úroky z dlhopisov a súvisiace finančné náklady vynaložené počas roka sú vykázané ako „úrokové náklady“ vo výkaze ziskov a strát vo výške 1 921 386 EUR (2019: 1 711 720 EUR). Suma 316 661 EUR predstavuje súvisiace finančné náklady, ktoré vznikli v roku 2020 k dlhopisom vydaným v rokoch 2017, 2018, 2019 a 2020, ktoré sa amortizujú počas doby splatnosti vydaných dlhopisov (2019: 351 038 EUR pre dlhopisy vydané v rokoch 2017, 2018 a 2019).
- (iii) V zostatku sú zahrnuté kapitalizované poplatky za realizáciu emisií vo výške 320 432 EUR (2019: 291 548 EUR). Tieto sumy sa amortizujú počas doby splatnosti dlhopisov.

Reálna hodnota záväzkov sa rovná ich účtovnej hodnote.

### 16. Iné finančné záväzky

	2020 EUR	2019 EUR
Finančné záväzky oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	<u>1 703 814</u>	2 406 941
	<u>1 703 814</u>	<u>2 406 941</u>

Finančné záväzky oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVTPL) predstavujú štruktúrované koinvestičné schémy vo výške 1 703 814 EUR (2019: 2 406 941 EUR). Počas roka bola k týmto štruktúrovaným koinvestičným schémam vykázaná strata reálnej hodnoty vo výške 226 157 EUR (2019: 262 149 EUR), ktorá je zahrnutá v „ostatných prevádzkových nákladoch“ vo výkaze ziskov a strát.

Toto je slovenský preklad z anglického originálu.

# GLEBI HOLDINGS PLC

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za rok končiaci 31. decembra 2020 (v EUR)

### 17. Závazky a výdavky budúcich období

	2020 EUR	2019 EUR
Iné záväzky	-	9 953
Záväzky voči spriazneným osobám (pozn.18.5)	92 642	9
Výdavky budúcich období	13 100	8 000
	<b>105 742</b>	<b>17 962</b>

Reálne hodnoty záväzkov splatných do jedného roka sa približujú ich účtovným hodnotám tak, ako sa uvádza vyššie.

### 18. Transakcie so spriaznenými osobami

Materská spoločnosť Spoločnosti je Penta Investments Limited, Jersey (PIL JE), ktorá vlastní podiel 99,98% na základnom imaní Spoločnosti. Konečná ovládajúca materská spoločnosť je Penta Investments Group Limited. Sídla spoločností PIL JE a Penta Investments Group Limited sú v Osprey House, 3rd Floor, 5-7 Old Street, St. Helier, JE2 3R6, Normanské ostrovy.

#### 18.1 Peňažné prostriedky v banke

	2020 EUR	2019 EUR
Privatbanka a.s	190 952	156 691
	<b>190 952</b>	<b>156 691</b>

#### 18.2 Úvery poskytnuté spriazneným osobám (pozn. 10)

	Splatnosť	Mena	Úrok %	2020 EUR	2019 EUR
<b>Dlhodobé</b>					
Sesterská spoločnosť	2021	CZK	4,40 - 4,78	-	5 352 930
Sesterská spoločnosť	2025	EUR	3,17	100 021 053	-
Materská spoločnosť	2022 - 2027	EUR	3,83 - 5,40	166 639 590	-
Materská spoločnosť	2022 a 2023	CZK	4,33 - 4,56	24 126 083	15 479 175
Dcérska spoločnosť	2022 - 2028	EUR	3,75 - 4,71	149 642 769	187 458 490
Dcérska spoločnosť	2022 a 2024	CZK	5,21 - 5,75	158 680 163	191 008 639
Dcérska spoločnosť	2022	PLN	5,21	99 748 452	105 838 183
<i>Akumulované zníženie hodnoty (iii)</i>				-	(6 786 353)
				<b>698 858 110</b>	<b>498 351 064</b>
<b>Krátkodobé</b>					
Materská spoločnosť	2021	CZK	4,50 - 5,11	15 535 996	19 750 353
Materská spoločnosť	2021	EUR	3,45 - 4,40	40 283 022	-
Dcérska spoločnosť	2019 a 2020	EUR	5,60	-	352 342
Dcérska spoločnosť	2021	CZK	5,21	21 102 571	-
Sesterská spoločnosť	2021	CZK	4,40	5 192 013	-
				<b>82 113 602</b>	<b>20 102 695</b>
<b>Celkom</b>				<b>780 971 712</b>	<b>518 453 759</b>

- (i) Splatenie úveru je podriadené splateniu pôžičiek, ktoré dlhuje spoločnosť ViaPharma s.r.o. externým bankám.
- (ii) Všetky úverové pohľadávky sú nezabezpečené.
- (iii) Vedenie odhadlo spätne získateľnú sumu úverových pohľadávok na základe IFRS 9 zvážením očakávanej sumy peňažných tokov, použitím finančných informácií o dlžníkoch a projektovaných peňažných tokoch a počas aktuálneho roka vykázalo zrušenie opravnej položky vo výške 6 786 353 EUR k úveru voči spoločnosti RockyFarm s.r.l. (2019: bola vytvorená opravná položka k úveru voči spoločnosti RockyFarm s.r.l. vo výške 6 786 353 EUR).

#### 18.3 Iné pohľadávky voči spriazneným osobám

	2020 EUR	2019 EUR
<b>Krátkodobé</b>		
Materská spoločnosť	92 633	-
	<b>92 633</b>	-

Toto je slovenský preklad z anglického originálu.

# GLEBI HOLDINGS PLC

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za rok končiaci 31. decembra 2020 (v EUR)

### 18.4 Úvery prijaté od spriaznených osôb (pozn. 14)

	Splatnosť	Mena	Úrok %	2020 EUR	2019 EUR
<b>Dlhodobé</b>					
Sesterská spoločnosť	2022 a 2023	EUR	5,00 a 5,35	<b>253 995 588</b>	445 277 742
Sesterská spoločnosť	2022	PLN	4,90 a 5,00	-	104 442 874
Sesterská spoločnosť	2021 a 2022	CZK	4,65 - 5,50	-	176 632 726
Dcérska spoločnosť	2022 - 2027	EUR	3,70 - 5,23	<b>166 596 665</b>	-
				<b>420 592 253</b>	<b>726 353 342</b>
<b>Krátkodobé</b>					
Dcérska spoločnosť	2021	EUR	3,33 - 4,28	<b>40 274 240</b>	-
				<b>40 274 240</b>	-
<b>Celkom</b>				<b>460 866 493</b>	<b>726 353 342</b>

(i) Dňa 29. decembra 2020 boli na materskú spoločnosť postúpené úvery prijaté od sesterskej spoločnosti v celkovej výške 440 000 000 EUR. Následne po postúpení započítala Spoločnosť túto sumu s pohľadávkou vyplývajúcou z novej emisie akcií voči svojej materskej spoločnosti (pozn. 13).

### 18.5 Iné záväzky voči spriazneným osobám (pozn. 17)

	2020 EUR	2019 EUR
<b>Krátkodobé</b>		
Dcérska spoločnosť	<b>92 642</b>	9
	<b>92 642</b>	9

### 18.6 Transakcie so spriaznenými spoločnosťami

V priebehu roka uskutočnila Spoločnosť nasledovné transakcie so spriaznenými spoločnosťami:

	Výnosy 2020 EUR	Náklady 2020 EUR	Výnosy 2019 EUR	Náklady 2019 EUR
Úrokové výnosy – dcérske spoločnosti	<b>20 388 502</b>	-	23 647 375	-
Úrokové výnosy – sesterské spoločnosti	<b>249 473</b>	-	930 535	-
Úrokové výnosy – materská spoločnosť	<b>3 182 709</b>	-	1 343 518	-
Úrokové náklady – sesterské spoločnosti	-	<b>(30 001 423)</b>	-	(33 179 875)
Úrokové náklady – dcérske spoločnosti	-	<b>(1 593 781)</b>	-	(867 927)
Úhrada poplatku za vybavenie emisií – materská spoločnosť/ (dcérska spoločnosť)	<b>465 589</b>	<b>(92 633)</b>	331 881	-
	<b>24 286 273</b>	<b>(31 687 837)</b>	26 253 309	(34 047 802)
Zisk z predaja	<b>441</b>	-	-	-
Výnosy z likvidácie – dcérske spoločnosti	-	-	139 239	-
Správne poplatky – sesterská spoločnosť	-	<b>(38 556)</b>	-	(38 556)
	<b>441</b>	<b>(38 556)</b>	139 239	(38 556)
	<b>24 286 714</b>	<b>(31 726 393)</b>	26 392 548	(34 086 358)



## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za rok končiaci 31. decembra 2020 (v EUR)

### 19. Podmienené záväzky a záruky

#### i) Zabezpečenia za bankovú pôžičku dcérskych spoločností

Spoločnosť poskytla nasledovné zabezpečenia za bankové pôžičky poskytnuté jej nepriamym dcérskym spoločnostiam Baramoore International s.r.o. a Česká Lékárna Holding a.s.:

- Záložné právo na obchodný podiel vo výške 100% základného imania priamej dcérskej spoločnosti Pharmax Holdings Limited.
- Záložné právo na obchodný podiel nasledovných nepriamych dcérskych spoločností: 100% základného imania spoločností (i) Mirakl, a.s., (ii) Česká Lékárna Holding a.s., (iii) Baramoore International s.r.o., (iv) A&D Pharma Holdings N.V., (v) BRL Center Polska Sp.z.o.o., (vi) Lidea SpA, (vii) Dr. Max Sp. z o.o. a (viii) Dr. Max BDC, s.r.o.
- Dcérska spoločnosť Pharmax Holdings Limited a ďalšie dcérske spoločnosti Pharmax Group sa spoločne a nerozdielne zaručili Úverujúcim stranám, že v prípade ak jeden z Ručiteľov neuhradí akúkoľvek sumu splatnou podľa bankových pôžičiek alebo v súvislosti s nimi, ostatní Ručitelia bezodkladne na požiadanie zaplatia túto sumu, ako keby boli hlavnými Ručiteľmi.

#### ii) Ostatné záruky

##### *Záruky na splatenie dlhopisov*

Spoločnosť poskytla záruku držiteľom dlhopisov Dr. Max Funding, s.r.o. v súvislosti s úhradou splatnej istiny a úrokov. Celková nominálna suma dlhopisov je 175 052 000 EUR (2019: 143 062 000 EUR) a je úročená úrokovou sadzbou od 4,05% do 5,10% (2019: 3,50% až 5,10%).

##### *Nájomná záruka*

Spoločnosť poskytla záruku na úhradu nájomného prenajímateľovi až do výšky 3 433 000 EUR v prípade, že jej dcérska spoločnosť ViaPharma s.r.o. nevyhsoriada svoje záväzky z nájomného v lehote splatnosti.

### 20. Udalosti, ktoré nastali po dátume účtovnej závierky

Po skončení obdobia nenastali žiadne udalosti, vrátane udalostí súvisiacich s pandémiou COVID-19, ktoré vyžadujú úpravu alebo ktoré by mali vplyv na pochopenie účtovnej závierky.

# GLEBI HOLDINGS PLC

---

## ADMINISTRATÍVNE NÁKLADY za rok končiaci 31. decembra 2020 (v EUR)

	<b>2020</b>	2019
	<b>EUR</b>	EUR
<b>Administratívne náklady</b>		
Právne poplatky	<b>6 909</b>	6 852
Odmena audítora – aktuálny rok	<b>13 100</b>	8 000
– predchádzajúci rok	<b>568</b>	568
Správny poplatok	<b>38 556</b>	38 556
Poplatky za odborné služby	<b>12 305</b>	19 206
Ročný odvod a iné poplatky	<b>520</b>	350
Uhradená DPH	<b>1 238</b>	1 171
Poplatky za úschovu	<b>5 828</b>	4 763
	<b><u>79 024</u></b>	<u>79 466</u>

## **GLEBI HOLDINGS PLC**

VÝROČNÁ SPRÁVA A ÚČTOVNÁ  
ZÁVIERKA  
ZA ROK KONČIACI 31. decembra 2019

# GLEBI HOLDINGS PLC

---

## VÝROČNÁ SPRÁVA A ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA za rok končiaci 31. decembra 2019

<b>OBSAH</b>	<b>STRANA</b>
Predstavenstvo a ďalšie osoby	1
Správa predstavenstva	2
Správa nezávislého audítora	3 – 5
Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku	6
Výkaz finančnej situácie	7
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	8
Výkaz peňažných tokov	9 – 10
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke	11 – 32
Ďalšie informácie k výkazu ziskov a strát a ostatných súčasti komplexného výsledku	33

# GLEBI HOLDINGS PLC

---

## PREDSTAVENSTVO A ĎALŠIE OSOBY

**Predstavenstvo:** Chrystalla Argyridou  
Penta Investments Cyprus Limited

**Tajomník:** Chanteclair Secretarial Limited

**Nezávislý audítor:** Deloitte Limited  
Limassol, Cyprus

**Sídlo:** C & I Center Building, 2. posch.  
Ayias Fylaxeos & Polygnostou, 212  
3082 Limassol  
Cyprus

**Banky:** Hellenic Bank Public Company Ltd  
Limassol, Cyprus

Privatbanka a.s  
Bratislava, Slovenská republika

**Právni poradcovia:** Alexandros Economou LLC  
Limassol, Cyprus

ACRES spol. s r.o.  
Bratislava, Slovenská republika

Dentons Europe CS LLP  
Bratislava, Slovenská republika

# GLEBI HOLDINGS PLC

---

## SPRÁVA PREDSTAVENSTVA

Predstavenstvo spoločnosti Glebi Holdings Plc („Spoločnosť“) predkladá akcionárom túto Správu predstavenstva spolu s auditovanou individuálnou účtovnou závierkou Spoločnosti za rok končiaci 31. decembra 2019.

### **Vznik, hlavný predmet činnosti a ďalšie informácie**

Spoločnosť Glebi Holdings Plc („Spoločnosť“) založila na Cypre dňa 21. decembra 2007 spoločnosť Penta Investments Limited (Cyprus) ako súkromnú spoločnosť s ručením obmedzeným v súlade s ustanoveniami cyperského Zákona o obchodných spoločnostiach, kapitola 113.

Hlavným predmetom činnosti Spoločnosti sú činnosti súvisiace s držbou finančných investícií a poskytovaním finančných zdrojov skupine a ďalším spriaznenými osobám.

### **Prehľad aktuálnej situácie, ďalšieho vývoja a významných rizík**

Doterajší vývoj Spoločnosti, jej hospodárske výsledky a finančná situácia tak, ako sa uvádza v účtovnej závierke na ďalších stranách, sa považuje za uspokojivú.

Hlavné riziká a neistoty, ktorým Spoločnosť čelí a kroky, ktoré podnikla na vyriešenie týchto rizík sú popísané v poznámke 3 účtovnej závierky.

### **Výsledky**

Hospodárske výsledky Spoločnosti za uvedený rok sú uvedené na strane 6.

### **Organizačné zložky**

Spoločnosť nemá žiadne pobočky ani organizačné zložky.

### **Dividendy**

V bežnom roku neboli schválené žiadne dividendy.

### **Základné imanie**

V skúmanom roku nenastali žiadne zmeny v základnom imaní.

### **Predstavenstvo**

Členovia predstavenstva k 31. decembru 2019 a k dátumu tejto správy sú uvedení na strane 1. Riaditeľ, v súčasnosti člen predstavenstva, zostáva naďalej vo svojej funkcii. Riaditelia boli členmi predstavenstva počas celého roka končiaceho 31. decembra 2019.

Počas roka nenastali žiadne významné zmeny v pridelovaní zodpovedností alebo odmien predstavenstva.

### **Následné udalosti**

Všetky významné udalosti, ktoré nastali po vykazovanom období sú uvedené v poznámke 19 účtovnej závierky.

### **Nezávislý audítor**

Nezávislý audítor, spoločnosť Deloitte Limited, vyjadrila ochotu zotrvať vo svojej funkcii, pričom uznesenie oprávňujúce predstavenstvo presne stanoviť jej odmenu bude predložené na nasledujúcom riadnom valnom zhromaždení.

Na príkaz predstavenstva,

*[Podpis]*  
Riaditeľ

Limassol, 20. mája 2020

## **Správa nezávislého audítora**

### **Akcionárom spoločnosti Glebi Holdings Plc**

#### **Správa z auditu účtovnej závierky**

##### **Názor**

Vykonalí sme audit pripojenej individuálnej účtovnej závierky spoločnosti Glebi Holdings Plc („Spoločnosť“), ktorá sa nachádza na stranách 6 až 32 a zahŕňa výkaz finančnej situácie k 31. decembru 2019 a výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2019, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou a v súlade s cyperským Zákonom o obchodných spoločnostiach, kapitola 113.

##### **Základ pre názor**

Audi sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi (ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov sa bližšie uvádza v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí v súlade s Etickým kódexom pre profesionálnych účtovníkov Rady pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov (Kódex IESBA) spolu s etickými požiadavkami, ktoré sú relevantné pre náš audit účtovnej závierky na Cypre, a splnili sme naše ostatné etické povinnosti v súlade s Kódexom IESBA. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor

##### **Iné informácie**

Predstavenstvo je zodpovedné za ďalšie informácie. Ďalšie informácie zahŕňajú informácie obsiahnuté v správe predstavenstva a v analýze administratívnych nákladov na strane 33, nezahŕňajú však účtovnú závierku a audítorskú správu k nej.

Náš názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie a neposkytujeme žiadnu formu uistenia o týchto informáciách

V súvislosti s naším auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou prečítať iné informácie a na základe toho posúdiť, či sú iné informácie vo významnom nesúlade s účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami získanými počas auditu alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne. Ak na základe vykonaných prác dospejeme k záveru, že existuje významná nesprávnosť týchto iných informácií, sme povinní o tejto skutočnosti informovať. Nemáme o čom informovať v tejto súvislosti.

## **Správa nezávislého audítora (pokračovanie)**

### **Akcionárom spoločnosti Glebi Holdings Plc**

#### **Správa z auditu účtovnej závierky**

##### **Zodpovednosť predstavenstva za účtovnú závierku**

Predstavenstvo Spoločnosti je zodpovedné za zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou a s požiadavkami cyperského Zákona o obchodných spoločnostiach, kapitola 113, a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je predstavenstvo zodpovedné za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti (going concern), za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by predstavenstvo malo v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemalo inú reálnu možnosť než tak urobiť.

Predstavenstvo je zodpovedné aj za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

##### **Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky**

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá obsahuje názor audítora. Primerané uistenie predstavuje vysoký stupeň uistenia, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí prípadnú významnú nesprávnosť. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a považujú sa za významné, ak by bolo opodstatnené očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne ovplyvnia ekonomické rozhodnutia používateľov, ktoré boli prijaté na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi uplatňujeme odborný úsudok a zachováваме profesionálny skepticizmus počas celého auditu. Okrem toho:

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

S predstavenstvom komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.



## Správa nezávislého audítora (pokračovanie)

### Akcionárom spoločnosti Glebi Holdings Plc

#### Správa o ďalších právnych požiadavkách

V zmysle ďalších požiadaviek Zákona o audítoroch z roku 2017 konštatujeme, že:

- podľa nášho názoru bola správa predstavenstva vyhotovená v súlade s požiadavkami cyperského Zákona o obchodných spoločnostiach, kapitola 113, a poskytnuté informácie sú konzistentné s účtovnou závierkou.
- podľa nášho názoru a vo svetle poznatkov a chápania Spoločnosti a jej prostredia získaného v priebehu auditu sme nezistili žiadne významné nedostatky v správe predstavenstva.

#### Ďalšie záležitosti

Táto správa vrátane názoru bola zostavená pre a iba akcionárov Spoločnosti ako orgánu v súlade s článkom 69 Zákona o audítoroch z roku 2017, a na žiadny iný účel. Poskytnutím nášho názoru nepreberáme ani nenesieme žiadnu zodpovednosť voči nikomu inému, komu môže byť táto správa poskytnutá.

*[Podpis]*

Andreas Georgiou  
Autorizovaný účtovný znalec a registrovaný audítor  
Za a v mene

**Deloitte Limited**  
**Autorizovaní účtovníci a registrovaní audítori**  
Maximos Plaza, Tower 1, 3. posch.  
213 Arch. Makariou III Avenue  
CY 3030 Limassol  
Cyprus

Limassol, 20. mája 2020

# GLEBI HOLDINGS PLC

## VÝKAZ ZISKOV A STRÁT A OSTATNÝCH SÚČASTÍ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU za rok končiaci 31. decembra 2019 (v EUR)

	Pozn.	2019 EUR	2018 EUR
Úrokové výnosy	6	26 253 309	26 453 387
Úrokové náklady	6	(35 759 522)	(39 906 642)
Zníženie hodnoty investície v dcérskej spoločnosti	9(viii)	(100 000)	-
Zníženie hodnoty úverovej pohľadávky	17.2(iii)	(6 786 353)	-
Iný príjem		-	267
Príjem z likvidácie, netto	9(vii)	139 239	-
Iné prevádzkové náklady	15	(262 149)	(93 888)
Administratívne náklady		(79 466)	(64 051)
Finančné výnosy / (náklady), netto	7	573 705	(103 210)
<b>Strata pred zdanením</b>	5	<b>(16 021 237)</b>	<b>(13 714 137)</b>
Daň	8	(2)	(19)
<b>Čistá strata za rok</b>		<b>(16 021 239)</b>	<b>(13 714 156)</b>
Ostatné súčasti komplexného výsledku		-	-
<b>Komplexná strata za rok celkom</b>		<b>(16 021 239)</b>	<b>(13 714 156)</b>

Poznámky na stranách 11 až 32 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Toto je slovenský preklad z anglického originálu.

# GLEBI HOLDINGS PLC

## VÝKAZ FINANČNEJ SITUÁCIE za rok končiaci 31. decembra 2019 (v EUR)

	Pozn.	2019 EUR	2018 EUR
<b>AKTÍVA</b>			
<b>Dlhodobý majetok</b>			
Pohľadávky voči spriazneným osobám	10	498 351 064	565 762 388
Investície v dcérskych spoločnostiach	9	207 681 265	193 576 739
Iné investície		9	9
		<u>706 032 338</u>	<u>759 339 136</u>
<b>Krátkodobý majetok</b>			
Pohľadávky voči spriazneným osobám	10	20 102 695	237 298 692
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	11	169 779	132 988
		<u>20 272 474</u>	<u>237 431 680</u>
<b>Aktíva celkom</b>		<u>726 304 812</u>	<u>996 770 816</u>
<b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY</b>			
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie	12	29 231	29 231
Emisné ážio		111 040	111 040
Rezerva na kurzové rozdiely		(8 926)	(8 926)
Rezervný fond na spätné splatenie kapitálu		55	55
Akumulované straty		(42 394 703)	(26 373 464)
<b>Vlastné imanie celkom</b>		<u>(42 263 303)</u>	<u>(26 242 064)</u>
<b>Dlhodobé záväzky</b>			
Záväzky voči spriazneným osobám	13	726 353 342	526 206 927
Vydané dlhopisy	14	26 010 930	24 008 440
Iné finančné záväzky	15	2 406 941	2 144 792
		<u>754 771 213</u>	<u>552 360 159</u>
<b>Krátkodobé záväzky</b>			
Záväzky voči spriazneným osobám	13	9	462 959 355
Vydané dlhopisy	14	13 778 940	7 685 362
Iné záväzky a výdavky budúcich období	16	17 953	8 004
		<u>13 796 902</u>	<u>470 652 721</u>
<b>Záväzky celkom</b>		<u>768 568 115</u>	<u>1 023 012 880</u>
<b>Vlastné imanie a záväzky celkom</b>		<u>726 304 812</u>	<u>996 770 816</u>

Účtovnú závierku schválilo predstavenstvo spoločnosti Glebi Holdings Plc dňa 20. mája 2020.

[Podpis]

.....

Riaditeľ

Poznámky na stranách 11 až 32 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Toto je slovenský preklad z anglického originálu.

# GLEBI HOLDINGS PLC

## VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ za rok končiaci 31. decembra 2019 (v EUR)

	Základné imanie	Emisné ážio	Akumulované straty	Rezerva na kurzové rozdiely	Rezervný fond na spätné splatenie kapitálu	Celkom
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Zostatok k 31. decembru 2017/1. januáru 2018</b>	29 231	111 040	(12 659 308)	(8 926)	55	(12 527 908)
Komplexná strata za rok celkom	-	-	(13 714 156)	-	-	(13 714 156)
<b>Zostatok k 31. decembru 2018/1. januáru 2019</b>	<b>29 231</b>	<b>111 040</b>	<b>(26 373 464)</b>	<b>(8 926)</b>	<b>55</b>	<b>(26 242 064)</b>
Komplexná strata za rok celkom	-	-	(16 021 239)	-	-	(16 021 239)
<b>Zostatok k 31. decembru 2019</b>	<b>29 231</b>	<b>111 040</b>	<b>(42 394 703)</b>	<b>(8 926)</b>	<b>55</b>	<b>(42 263 303)</b>

Emisné ážio nie je určené na rozdelenie.

Spoločnosti, ktoré nerozdelia 70% svojho zisku po zdanení tak, ako to definuje príslušný daňový zákon, počas dvoch rokov po skončení príslušného zdaňovacieho obdobia, sa budú považovať za také, ktoré rozdelili 70% tohto zisku vo forme dividend. Zvláštne príspevky na obranu vo výške 17% budú splatné k takejto domnejšej dividende v rozsahu, v akom sú koneční akcionári (spoločnosti a fyzické osoby) cyperskými daňovými rezidentmi ako aj sídliačimi na Cypre. Výška takéhoto rozdelenia domnejšej dividendy sa znižuje o akúkoľvek skutočnú dividendu kedykoľvek vyplatenú zo zisku za príslušný rok. Tieto zvláštne príspevky na obranu hradí Spoločnosť za akcionárov.

Na účely výpočtu predpokladaného rozdelenia, pojem „zisk“ znamená účtovný zisk tak, ako je vypočítaný v súlade so všeobecne prijatými účtovnými metódami, avšak po prevode akejkoľvek sumy podľa akejkoľvek legislatívy do rezerv.

Poznámky na stranách 11 až 32 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Toto je slovenský preklad z anglického originálu.

# GLEBI HOLDINGS PLC

## VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV za rok končiaci 31. decembra 2019 (v EUR)

	2019 EUR	2018 EUR
<b>PEŇAŽNÉ TOKY Z PREVÁDZKOVÝCH ČINNOSTÍ</b>		
<b>Strata pred zdanením</b>	<b>(16 021 237)</b>	(13 714 137)
Upravená o:		
Zmenu trhovej hodnoty iných finančných záväzkov zúčtovaných cez výkaz ziskov a strát (FVTPL)	<b>262 149</b>	93 888
Bankové úrokové výnosy	<b>(28)</b>	(98)
Úrokové výnosy z úverov	<b>(25 921 428)</b>	(26 364 351)
Úrokové náklady na úvery	<b>35 759 522</b>	39 906 642
Zníženie hodnoty investície v dcérskych spoločnostiach	<b>100 000</b>	-
Zníženie hodnoty úverovej pohľadávky voči spriazneným osobám	<b>6 786 353</b>	-
Výnos z dividend z likvidácie	<b>(139 239)</b>	-
Kurzový rozdiel	<b>(1 435 177)</b>	107 649
<b>(Úbytok)/prírastok peňažných prostriedkov z prevádzkových činností pred zmenami v pracovnom kapitále</b>	<b>(609 085)</b>	29 593
Zníženie/(zvýšenie) pohľadávok voči spriazneným osobám	<b>72 467</b>	(84 436)
Zníženie záväzkov voči spriazneným osobám	-	(8)
Zníženie pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok	-	25 000 000
Zvýšenie/(zníženie) záväzkov a výdavkov budúcich období	<b>9 949</b>	(1 658)
<b>(Úbytok)/prírastok peňažných prostriedkov z prevádzkových činností</b>	<b>(526 669)</b>	24 943 491
Zaplatená daň z príjmov	<b>(2)</b>	(19)
<b>Čistý (úbytok)/prírastok peňažných prostriedkov z bežnej hospodárskej činnosti</b>	<b>(526 671)</b>	24 943 472
<b>PEŇAŽNÉ TOKY Z INVESTIČNÝCH ČINNOSTÍ</b>		
Peňažné prostriedky prijaté/(poskytnuté) na úverové pohľadávky voči spriazneným osobám	<b>943 621</b>	(23 950 751)
Prijaté úroky	<b>28 589 295</b>	40 605 191
Príjmy z likvidácie	<b>256 913</b>	-
Prijaté bankové úroky	<b>28</b>	98
Sumy vynaložené na nadobudnutie investícií v dcérskych spoločnostiach a kapitálové vklady	<b>(14 322 200)</b>	(209 832 743)
Príjmy z predaja investícií	<b>207 944 692</b>	10
<b>Čistý prírastok/(úbytok) peňažných prostriedkov z investičných činností</b>	<b>223 412 349</b>	(193 178 195)
<b>PEŇAŽNÉ TOKY Z FINANČNÝCH ČINNOSTÍ</b>		
Čisté (splátky)/príjmy z pôžičiek voči spriazneným spoločnostiam, netto	<b>(200 829 922)</b>	218 965 238
Zaplatené úroky	<b>(28 280 841)</b>	(44 002 513)
Čisté príjmy z (splátky)/ vydaných dlhopisov	<b>6 261 876</b>	(6 599 510)
<b>Čistý (úbytok)/prírastok peňažných prostriedkov z finančných činností</b>	<b>(222 848 887)</b>	168 363 215
<b>Čistý prírastok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>	<b>36 791</b>	128 492
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty:		
Na začiatku roka	<b>132 988</b>	4 496
<b>Na konci roka</b>	<b>11 169 779</b>	132 988

Poznámky na stranách 11 až 32 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Toto je slovenský preklad z anglického originálu.

# GLEBI HOLDINGS PLC

## VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV za rok končiaci 31. decembra 2019 (v EUR)

### Zmeny v záväzkoch z finančných činností

	<u>Čisté peňažné pohyby</u>	<u>Nepeňažné pohyby</u>			
	Prijaté/ (poskytnuté)/ peňažné prostriedky EUR	Úrokové náklady/ strata reálnej hodnoty EUR	Kurzové a iné nepeňažné pohyby EUR	31. decembra 2019 EUR	
1. januára 2019 EUR					
Závazky z úverov	989 166 273	(229 110 763)	34 047 802	(67 749 970)	726 353 342
Finančné záväzky	2 144 792	-	262 149	-	2 406 941
Závazky z dlhopisov	31 693 802	6 261 876	1 711 720	122 472	39 789 870
<b>Celkom</b>	<b>1 023 004 867</b>	<b>(222 848 887)</b>	<b>36 021 671</b>	<b>(67 627 498)</b>	<b>768 550 153</b>

	<u>Čisté peňažné pohyby</u>	<u>Nepeňažné pohyby</u>			
	Prijaté/ (poskytnuté)/ peňažné prostriedky EUR	Úrokové náklady EUR	Kurzové a iné nepeňažné pohyby EUR	31. decembra 2018 EUR	
1. januára 2018 EUR					
Závazky z úverov	781 129 170	174 943 645	38 261 292	(5 167 834)	989 166 273
Finančné záväzky	2 050 904	-	93 888	-	2 144 792
Závazky z dlhopisov	36 913 823	(6 599 510)	1 645 350	(265 861)	31 693 802
<b>Celkom</b>	<b>820 093 897</b>	<b>168 344 135</b>	<b>40 000 530</b>	<b>(5 433 695)</b>	<b>1 023 004 867</b>

Poznámky na stranách 11 až 32 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Toto je slovenský preklad z anglického originálu.

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

za rok končiaci 31. decembra 2019

(v EUR)

### 1. Vznik Spoločnosti a jej hlavné činnosti

#### Krajina vzniku

Spoločnosť Glebi Holdings Plc („Spoločnosť“) vznikla na Cypre dňa 21. decembra 2007 ako súkromná spoločnosť s ručením obmedzeným v súlade s ustanoveniami cyperského Zákona o obchodných spoločnostiach, kapitola 113. Sídlo Spoločnosti sa nachádza na Ayias Fylaxeos & Polygnostou, 212 C&I Center, 3082 Limassol, Cyprus.

#### Hlavný predmet Spoločnosti

Hlavným predmetom činnosti Spoločnosti sú činnosti súvisiace s držbou finančných investícií a poskytovaním finančných zdrojov skupine a ďalším spriaznenými osobám.

K 31. decembru 2011 bola jej materskou spoločnosťou spoločnosť Penta Investments Limited Cyprus (PIL CY). Počas rokov 2011 a 2012 pôvodná materská spoločnosť Spoločnosti Penta Investments Limited (PIL CY) a konečná materská spoločnosť Penta Investments Group Limited (predtým Penta Holding Limited, založená na Cypre) podstúpili reorganizáciu Skupiny, na základe ktorej vznikla v Jersey nová holdingová spoločnosť Penta Investments Limited, Jersey (PIL JE), ktorá prevzala riziká a odmeny vyplývajúce z vlastníctva väčšiny dcérskych spoločností vlastnených spoločnosťou PIL CY k 1. januáru 2012.

V rámci reorganizácie skupiny dňa 2. augusta 2012 Penta Investments Limited, Cyprus (PIL CY) predala spoločnosť Glebi Holdings Plc spoločnosti Penta Investment Limited, Jersey (PIL Jersey). V ten istý deň PIL Jersey predala spoločnosť Pharmax Holdings Limited Spoločnosti za cenu vo výške 178 033 tisíc EUR.

### 2. Významné účtovné metódy

Ďalej sú uvedené významné účtovné metódy, ktoré Spoločnosť prijala pri príprave tejto účtovnej závierky. Pokiaľ sa neuvádza inak, Spoločnosť konzistentne uplatňovala tieto účtovné metódy na všetky roky zobrazené v tejto účtovnej závierke.

#### Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou (EÚ) a v súlade s cyperským Zákom o obchodných spoločnostiach, kapitola 113.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje použitie určitých významných účtovných odhadov a vyžaduje, aby predstavenstvo uplatnilo svoj úsudok v procese aplikácie účtovných metód Spoločnosti. Vyžaduje tiež použitie odhadov, ktoré majú vplyv na vykázané sumy majetku a záväzkov a zverejnenie podmienených aktív a záväzkov k dátumu zostavenia účtovnej závierky a na vykázané sumy výnosov a nákladov počas vykazovacieho obdobia. Hoci sú tieto odhady urobené podľa najlepšieho vedomia predstavenstva o aktuálnych udalostiach a úkonoch, skutočné výsledky sa v konečnom dôsledku môžu od týchto odhadov líšiť.

Táto individuálna účtovná závierka obsahuje informácie o spoločnosti Glebi Holdings Plc ako samostatnej Spoločnosti a neobsahuje konsolidované finančné informácie Spoločnosti a jej dcérskych spoločností. Spoločnosť využila oslobodenie podľa čl. 142(1)(f) cyperského Zákona o obchodných spoločnostiach od povinnosti vyhotoviť konsolidovanú účtovnú závierku, pretože jej holdingová spoločnosť zverejňuje konsolidovanú účtovnú závierku v súlade so Všeobecne akceptovanými účtovnými zásadami (GAAP). Holdingová spoločnosť Penta Investments Limited, založená na Jersey, ako investičná spoločnosť podľa IFRS 10 zostavila konsolidovanú účtovnú závierku podľa IFRS vydaných IASB (dodržiavanie GAAP) a je verejne k dispozícii v sídle Spoločnosti (212 Agias Fylaxeos & Polygnostou Street C&I Center, 2. posch., 3082 Limassol, Cyprus). Konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti PIL Jersey tvorí prílohu A tejto účtovnej závierky.

#### Všeobecne uznávané účtovné zásady

Údaje v účtovnej závierke sú uvádzané v euro, funkčnej mene Spoločnosti, a účtovná závierka je zostavená na základe uplatňovania historických cien.

#### Prijatie nových štandardov, interpretácia a doplnenie jestvujúcich štandardov

##### 2.1 Dodatky s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 a neskôr

V aktuálnom roku neboli žiadne nové štandardy, interpretácie či doplnenia jestvujúcich štandardov, ktoré by mali významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

Toto je slovenský preklad z anglického originálu.

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za rok končiaci 31. decembra 2019 (v EUR)

### 2. Významné účtovné metódy (pokračovanie)

#### 2.2 Nové štandardy, doplnenia a interpretácie, ktoré nie sú účinné pre rok končiaci 31. decembra 2019

K dátumu schválenia tejto účtovnej závierky zverejnila Rada pre medzinárodné účtovné štandardy nasledovné štandardy, ktoré však ešte nenadobudli účinnosť:

##### 2.2.1 Nové štandardy a doplnenie, ktoré nie sú účinné pre aktuálny rok a boli schválené Európskou úniou.

- Zmeny a doplnenia IAS 1 a IAS 8: Definícia pojmu „významný“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 a neskôr).
- Zmeny a doplnenia odkazov na koncepčný rámec v štandardoch IFRS (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 a neskôr).
- Zmeny a doplnenia IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7: Reforma referenčnej úrokovej sadzby (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 a neskôr).

##### 2.2.2 Nové, revidované štandardy a interpretácie, ktoré nie sú účinné pre rok končiaci 31. decembra 2019 a ešte neboli schválené Európskou úniou.

- IFRS 17 Poistné zmluvy (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2021 a neskôr)
- Zmena a doplnenie IFRS 3 Podnikové kombinácie (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 a neskôr)

Spoločnosť je v procese hodnotenia účinku nových a revidovaných štandardov na účtovnú závierku, neočakáva však, že prijatie nových štandardov bude mať významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

#### Investície do dcérskych spoločností

Dcérske spoločnosti sú podniky, nad ktorými má spoločnosť kontrolu. Kontrola sa dosiahne, keď Spoločnosť:

- má právomoc nad subjektom, do ktorého investuje,
- je angažovaná na variabilných výnosoch zo svojho podielu v subjekte, do ktorého investuje, alebo má na tieto výnosy právo,
- a je schopná využívať svoje právomoci na ovplyvnenie výnosov.

Spoločnosť prehodnocuje, či kontroluje subjekt, do ktorého investuje alebo nie, ak skutočnosti alebo okolnosti naznačujú, že nastali zmeny v jednom alebo viacerých z troch prvkov kontroly uvedených vyššie.

Keď má Spoločnosť menej než väčšinu hlasovacích práv v subjekte, do ktorého investuje, má právomoc nad subjektom, do ktorého investuje vtedy, keď sú hlasovacie práva postačujúce na to, aby jej dali právomoc ju ovládať, vrátane:

- veľkosti podielu hlasovacích práv Spoločnosti vo vzťahu k veľkosti a rozdeleniu podielov iných držiteľov hlasovacích práv,
- potenciálnych hlasovacích práv v držbe Spoločnosti, iných držiteľov hlasovacích práv alebo iných strán,
- práv vyplývajúcich z iných zmluvných dohôd,
- a akýchkoľvek ďalších skutočností a okolností, ktoré naznačujú, že Spoločnosť má alebo nemá momentálnu schopnosť riadiť príslušné činnosti v čase, keď musia byť urobené rozhodnutia, vrátane spôsobov hlasovania na predchádzajúcich zhromaždeniach akcionárov.

Investície do dcérskej spoločnosti sa vykazujú v obstarávacej cene zníženej o opravnú položku z titulu zníženia hodnoty, ktorá sa vyказuje ako náklad v období, v ktorom bolo zníženie hodnoty identifikované.

Ak materská spoločnosť reorganizuje štruktúru skupiny zriadením novej sprostredkujúcej materskej spoločnosti tak, že sú dodržané nasledovné kritériá a nová sprostredkujúca materská spoločnosť (Spoločnosť) účtuje o svojich investíciách v obstarávacích cenách, Spoločnosť vyказuje v obstarávacích cenách svoje investície vo výške zodpovedajúcej jej podielu na čistých aktívach (vlastnom imaní) vykázanom v individuálnej účtovnej závierke pôvodného subjektu (dcérskej spoločnosti):

- (a) Nová sprostredkujúca spoločnosť získava kontrolu v pôvodnej dcérskej spoločnosti vydaním nástrojov vlastného imania svojej materskej spoločnosti výmenou za jestvujúcu dcérsku spoločnosť.
- (b) Majetok a záväzky novej skupiny a pôvodnej skupiny sú bezprostredne pred a po reorganizácii rovnaké; a
- (c) Vlastníci pôvodného subjektu (dcérskej spoločnosti) pred aj po reorganizácii majú rovnaký absolútny a relatívny podiel na čistých aktívach novej skupiny aj pôvodnej skupiny bezprostredne pred aj po reorganizácii skupiny.



## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za rok končiaci 31. decembra 2019 (v EUR)

### 2. Významné účtovné metódy (pokračovanie)

#### Zníženie hodnoty dlhodobého majetku

Ku každému dátumu zostavenia výkazu finančnej situácie prehodnocuje Spoločnosť účtovné hodnoty svojho majetku (investícií) tak, aby určila, či jestvujú náznaky znehodnotenia. Ak jestvuje takýto náznak, určuje sa odhadovaná spätné získateľná hodnota majetku s cieľom určiť rozsah prípadnej straty vyplývajúcej zo znehodnotenia. Na účely posudzovania znehodnotenia sa majetok kategorizuje na takú najnižšiu úroveň, pre ktorú jestvujú samostatne identifikovateľné peňažné toky (jednotky generujúce peňažné prostriedky).

Spätné získateľná hodnota majetku predstavuje jeho hodnotu z používania alebo jeho reálnu hodnotu, podľa toho, ktorá je vyššia, zníženú o náklady na predaj. Pri posudzovaní hodnoty z používania sa predpokladané budúce peňažné toky diskontujú na ich súčasnú hodnotu prostredníctvom diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá odráža súčasné trhové posúdenie časovej hodnoty peňazí a riziká špecifické pre tento majetok.

Ak je spätné získateľná hodnota aktíva (alebo jednotky generujúcej peňažné prostriedky) nižšia ako účtovná hodnota, účtovná hodnota aktíva sa znižuje na jeho spätné získateľnú hodnotu. Straty zo zníženia hodnoty sa priamo vykazujú vo Výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, pokiaľ už nie je príslušné aktívum zaúčtované v precenenej hodnote - v takom prípade sa strata zo zníženia hodnoty posudzuje ako zníženie precenenia.

Ak sa strata zo zníženia hodnoty následne zruší, takéto zrušenie sa priamo premietne do Výkazu ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, pokiaľ nebolo príslušné aktívum zaúčtované v precenenej hodnote - v takom prípade sa zrušenie straty zo zníženia hodnoty posudzuje ako zvýšenie precenenia.

#### Vykazovanie výnosov

Výnosy sa vykazujú spôsobom, ktorý znázorňuje model prevodu tovaru a služieb zákazníkom. Vykazovaná suma predstavuje sumu, na ktorú účtovná jednotka predpokladá, že má nárok výmenou za takýto tovar a služby. Všeobecný model vykazovania výnosov je nasledovný:

##### 1. Identifikácia zmluvy(y) so zákazníkom

Spoločnosť účtovne vykáže zmluvu so zákazníkom po jej schválení pokiaľ sú zmluvné strany odhodlané ju plniť, práva každej strany sú identifikované, platobné podmienky sú definované, zmluva má obchodnú podstatu a je pravdepodobné, že odmena bude zinkasovaná. Zmluva môže byť písomná, ústna alebo vyplývajúca z obvyklých obchodných praktík spoločnosti.

##### 2. Identifikácia povinností plnenia v zmluve

Spoločnosť identifikuje odlišné tovary alebo služby prisľúbené v rámci každej zmluvy. Odlišné tovary a služby by mali byť zaúčtované ako samostatné výstupy („oddelene“). Takéto odlišné tovary a služby sa nazývajú „povinnosti plnenia“.

##### 3. Určenie transakčnej ceny

Výnosy sa vykazujú na základe odplaty uvedenej v zmluve so zákazníkom a nezahŕňajú sumy vybrané v mene tretích strán. Transakčná cena zahŕňa akúkoľvek fixnú odplatu, variabilnú odplatu v rozsahu, v akom je vysoko pravdepodobné, že nenastane významné zrušenie sumy, keď sa vyrieši neistota spojená s variabilnou odplatom, akékoľvek významné finančné komponenty v rámci zmluvy, ktoré budú vyžadovať úpravu o vplyv časovej hodnoty peňazí, akúkoľvek nepeňažnú odplatu prijatú výmenou za prevod prisľúbeného tovaru alebo služieb; a akúkoľvek odplatu splatnú zákazníkovi ako súčasť transakcie.

##### 4. Alokácia transakčnej ceny medzi jednotlivé povinnosti plnenia

Spoločnosť alokuje transakčnú cenu na povinnosti plnenia. Alokácia je založená na relatívnej samostatnej predajnej cene každej povinnosti plnenia.

##### 5. Vykázanie výnosov v momente splnenia povinností plnenia

Subjekt účtuje výnosy vo vzťahu k povinnosti plnenia, a to v danom čase alebo počas obdobia. Kritériá vykazovania sa zameriavajú na to, kedy zákazník získa kontrolu nad takýmto tovarom alebo službou, čo môže byť počas obdobia alebo v danom čase.

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za rok končiaci 31. decembra 2019 (v EUR)

### 2. Významné účtovné metódy (pokračovanie)

#### Vykazovanie výnosov (pokračovanie)

Výnosy Spoločnosti sa vykazujú na základe nasledovného:

##### (i) Úrokové výnosy

Úrokové výnosy sa vykazujú na časovom základe s využitím metódy efektívnej úrokovej miery. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky počas doby životnosti aktíva na čistú účtovnú hodnotu finančného aktíva.

##### (ii) Výnos z dividend

Výnos z dividend sa vyказuje pri vzniku práva prijať platbu.

##### (iii) Zisk z predaja investícií

Zisk z predaja investícií v dcérskych spoločnostiach a iných investícií sa vyказuje po prevode práva na príjem peňažných tokov z dcérskych spoločností/investícií na kupujúceho, a keď Spoločnosť previedla v podstate všetky riziká a odmeny súvisiace s vlastníctvom.

#### Finančné náklady

Úrokové náklady a ostatné náklady na prijaté úvery a pôžičky sa vyказujú vo výkaze ziskov a strát v období, v ktorom vznikli.

#### Cudzie meny

Položky obsiahnuté v účtovnej závierke Spoločnosti sa vyjadrujú v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom subjekt funguje (funkčná mena). Účtovná závierka je vyjadrená v mene euro, ktorá je funkčnou aj prezentačnou menou Spoločnosti.

Transakcie vyjadrené v inej než funkčnej mene (v cudzích menách) sa prepočítavajú na funkčnú menu výmennými kurzami, ktoré sa približujú kurzom platným k dátumu každej transakcie. Peňažný majetok a záväzky denominované v cudzích menách k dátumu výkazu finančnej situácie sa prepočítavajú na funkčnú menu výmennými kurzami platnými k danému dňu. Nepeňažné položky, ktoré sa vyказujú na základe historických nákladov v cudzej mene sa neprepočítavajú. Akýkoľvek zisk alebo strata vyplývajúca z kurzových zmien po dátume transakcie sa vyказuje ako kurzový zisk alebo strata vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku.

#### Daň

Splatné daňové záväzky a pohľadávky sa vyказujú vo výške, ktorá má byť zaplatená daňovým orgánom alebo od nich prijatá využitím daňových sadzieb a zákonov, ktoré boli uvedené do platnosti alebo sú v podstate platné k dátumu vykazovania.

#### Finančné nástroje

##### Finančný majetok – klasifikácia

Spoločnosť rozdeľuje svoj finančný majetok do nasledovných kategórií:

- majetok, ktorý sa následne oceňuje reálnou hodnotou buď prostredníctvom ostatných súčastí komplexného výsledku (FVOCI) alebo cez výkaz ziskov a strát (FVTPL) a
- majetok, ktorý sa oceňuje v amortizovanej obstarávacej cene.

Klasifikácia a následné oceňovanie dlhového finančného majetku závisí od: (i) obchodného modelu Spoločnosti pre spravovanie portfólia súvisiacich aktív a (ii) charakteristík peňažného toku majetku. Pri prvotnom vykazovaní môže Spoločnosť neodvolateľne označiť dlhový finančný majetok, ktorý inak spĺňa požiadavky oceňovania v amortizovanej obstarávacej cene alebo v FVOCI, a zaradiť ho do FVTPL, ak tak eliminuje alebo významne zníži nesúlad účtovníctva, ktorý by inak vznikol.

Klasifikácia investícií do kapitálových nástrojov, ktoré nie sú držané na obchodovanie, závisí od toho, či si Spoločnosť pri prvotnom vykazovaní neodvolateľne zvolila účtovanie kapitálových investícií v FVOCI. Táto voľba sa vykonáva pre každú investíciu zvlášť.

Všetky ostatné finančné aktíva sa klasifikujú ako oceňované v FVTPL.

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

za rok končiaci 31. decembra 2019

(v EUR)

### 2. Významné účtovné metódy (pokračovanie)

#### Finančné nástroje (pokračovanie)

##### Finančný majetok – klasifikácia (pokračovanie)

Zisky a straty z finančného majetku oceňovaného v reálnej hodnote sa vykazujú buď vo výkaze ziskov a strát alebo v ostatných súčiastiach komplexného výsledku. V prípade investícií do nástrojov vlastného imania, ktoré nie sú držané na obchodovanie, to závisí od toho, či si Spoločnosť pri prvotnom vykazovaní neodvolateľne zvolila účtovanie kapitálových investícií v FVOCI.

##### Finančný majetok – vykazovanie a odúčtovanie

Všetky nákupy a predaje finančného majetku, ktoré si vyžadujú dodanie v časovom rámci stanovenom nariadením alebo dohovorom o trhu (nákupy a predaje „bežným spôsobom“) sa účtujú k dátumu obchodu, ktorý je dňom, kedy sa Spoločnosť zaviazala dodať finančný nástroj. Všetky ostatné nákupy a predaje sa vykazujú, keď sa subjekt stane stranou zmluvných ustanovení daného nástroja.

Finančný majetok sa odúčtuje (prestáva vykazovať), keď práva na peňažné toky z finančného majetku vypršali alebo boli prevedené a Spoločnosť previedla v podstate všetky riziká a výhody súvisiace s vlastníctvom.

##### Finančný majetok – oceňovanie

Pri prvotnom vykazovaní Spoločnosť oceňuje finančný majetok v reálnej hodnote plus, v prípade finančného aktíva, ktoré nie je vo FVTPL, transakčné náklady, ktoré priamo súvisia s akvizíciou daného finančného aktíva. Transakčné náklady na finančné aktíva vo FVTPL sa vykazujú v hospodárskom výsledku. Pri prvotnom vykazovaní je reálna hodnota najlepšie preukázaná transakčnou cenou. Zisk alebo strata pri prvotnom vykazovaní sa zaznamenáva iba v prípade rozdielu medzi reálnou hodnotou a transakčnou cenou, ktorý možno preukázať pomocou iných pozorovateľných bežných trhových transakcií s rovnakým nástrojom alebo technikou oceňovania, kde vstupné údaje zahŕňajú iba údaje z pozorovateľných trhov.

Finančný majetok s vloženými derivátmi sa posudzuje ako celok pri určovaní, či jeho peňažné toky predstavujú výhradne splátky istiny a úrokov (SPPI).

##### Dlhové nástroje

Následné oceňovanie dlhových nástrojov závisí od obchodného modelu Spoločnosti pre správu majetku a charakteristík peňažného toku majetku. Spoločnosť rozdeľuje svoje dlhové nástroje do troch kategórií oceňovania:

Amortizovaná obstarávacia cena: Majetok, ktorý je držaný na inkaso zmluvných peňažných tokov, kde tieto peňažné toky predstavujú výhradne splátky istiny a úrokov, sa oceňuje v amortizovanej obstarávacej cene. Úrokové výnosy z takéhoto finančného majetku sú zahrnuté do „ostatných výnosov“. Akýkoľvek zisk alebo strata, ktorá vznikne pri ukončení vykazovania sa vykazuje v hospodárskom výsledku a prezentuje sa v ostatných ziskoch/(stratách) spolu s kurzovými ziskami a stratami. Straty zo zníženia hodnoty sa vykazujú ako samostatná položka vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku. Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej obstarávacej cene zahŕňa: peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty, bankové vklady s pôvodnou splatnosťou dlhšou ako 3 mesiace, pohľadávky z obchodného styku a finančný majetok v amortizovanej obstarávacej cene.

FVOCI (reálna hodnota prostredníctvom ostatných súčastí komplexného výsledku): Majetok, ktorý je držaný na inkaso zmluvných peňažných tokov a na predaj finančných aktív, kde peňažné toky z tohto majetku predstavujú výhradne splátky istiny a úrokov, sa oceňuje reálnou hodnotou prostredníctvom ostatných súčastí komplexného výsledku (FVOCI). Pohyby účtovnej hodnoty sa vykazujú prostredníctvom ostatných súčastí komplexného výsledku (OCI), s výnimkou vykazovania ziskov alebo strát zo zníženia hodnoty, úrokových výnosov a kurzových ziskov a strát, ktoré sa vykazujú v hospodárskom výsledku. Pri skončení vykazovania finančného majetku sa kumulatívny zisk alebo strata predtým vykázaná v OCI reklasifikuje z vlastného imania do zisku alebo straty a vykazuje sa v ostatných ziskoch/(stratách).

FVTPL (reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát): Majetok, ktorý nespĺňa kritériá pre amortizovanú obstarávaciu cenu alebo FVOCI, sa oceňuje reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát (FVTPL). Zisk alebo strata z dlhovej investície, ktorá sa následne oceňuje vo FVTPL, sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát v období, v ktorom vznikla.

##### Nástroje vlastného imania

Spoločnosť následne oceňuje všetky kapitálové investície (investície do vlastného imania) reálnou hodnotou. Ak sa vedenie Spoločnosti rozhodne prezentovať zisky a straty reálnej hodnoty z kapitálových investícií v OCI, po ukončení vykazovania investície nejestvuje následná reklasifikácia ziskov a strát reálnej hodnoty do hospodárskeho výsledku a akýkoľvek súvisiaci zostatok v rámci rezervy FVOCI sa reklasifikuje na nerozdelný zisk. Politikou Spoločnosti je označiť kapitálové investície v FVOCI, ak sú tieto investície držané na iné strategické účely než výlučne na vytváranie výnosov z investícií. Dividendy z takýchto investícií sa naďalej vykazujú v hospodárskom výsledku ako ostatné výnosy v momente, keď Spoločnosti vznikne právo na ich príjem.

Toto je slovenský preklad z anglického originálu.

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za rok končiaci 31. decembra 2019 (v EUR)

### 2. Významné účtovné metódy (pokračovanie)

#### Finančné nástroje (pokračovanie)

##### Nástroje vlastného imania (pokračovanie)

Zmeny reálnej hodnoty finančného majetku v FVTPL sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát a v ostatných súčiastiach komplexného výsledku, ak je to vhodné. Straty zo zníženia hodnoty (a zrušenie strát zo zníženia hodnoty) kapitálových investícií oceňovaných vo FVOCI sa nevykazujú oddelene od ostatných zmien reálnej hodnoty.

##### Finančný majetok – zníženie hodnoty – opravná položka na očakávané úverové straty (ECL)

Spoločnosť hodnotí očakávané úverové straty (ECL) z dlhových nástrojov (vrátane pôžičiek) oceňovaných amortizovanou obstarávacou cenou a FVOCI na základe výhľadu do budúcnosti a s ohľadom na riziko vyplývajúce z úverových záväzkov a zmlúv o finančných zárukách. ECL vyplývajú z rozdielu medzi zmluvnými peňažnými tokmi splatnými v súlade so zmluvou a všetkými peňažnými tokmi, prijatie ktorých Spoločnosť očakáva, ktoré sú diskontované pri aproximácii pôvodnej efektívnej úrokovej miery. Spoločnosť oceňuje ECL a účtuje o úverových stratách ku každému dátumu zostavenia finančných výkazov. Oceňovanie ECL odráža: (i) nezaujatú a podľa pravdepodobnosti váženú sumu, ktorá sa určuje vyhodnotením škály možných výsledkov, (ii) časovú hodnotu peňazí a (iii) všetky primerané a podložené informácie o minulých udalostiach, súčasných podmienkach a prognózach budúcich podmienok, ktoré sú k dispozícii bez zbytočných vynaložených nákladov a úsilia na konci každého vykazovacieho obdobia.

Účtovná hodnota finančného majetku sa znižuje použitím účtu opravnej položky, pričom výška straty sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku.

Dlhové nástroje oceňované v amortizovanej obstarávacej cene sa vykazujú vo výkaze finančnej situácie po odpočítaní opravnej položky na ECL. V prípade úverových záväzkov a zmlúv o finančných zárukách sa vykazuje vytvorená suma na ECL ako záväzok vo výkaze finančnej situácie.

V prípade dlhových nástrojov v FVOCI sa opravná položka na ECL vykazuje v hospodárskom výsledku a má vplyv na zisky alebo straty reálnej hodnoty vykázané v OCI skôr než na účtovnú hodnotu týchto nástrojov.

Očakávané straty sa vykazujú a oceňujú podľa jedného z dvoch prístupov: všeobecný prístup alebo zjednodušený prístup.

V prípade pohľadávok z obchodného styku vrátane pohľadávok z obchodného styku s významnou finančnou zložkou a zmluvného majetku a lízingových pohľadávok uplatňuje Spoločnosť zjednodušený prístup podľa IFRS 9, v ktorom sa používa vykazovanie očakávaných strát počas životnosti od prvotného vykazovania finančného majetku. Preto Spoločnosť nesleduje zmeny úverového rizika, ale namiesto toho vykazuje opravnú položku na ECL počas celej životnosti ku každému dátumu vykazovania. Spoločnosť zriadila maticu rezerv založenú na jej historických skúsenostiach s úverovými stratami upravenú o výhľadové faktory špecifické pre dlžníkov a hospodárske prostredie.

Na všetky ostatné finančné aktíva, na ktoré sa vzťahuje zníženie hodnoty podľa IFRS 9 (t.j. úverové pohľadávky a peňažné prostriedky v banke) uplatňuje Spoločnosť všeobecný prístup s trojstupňovým modelom zníženia hodnoty. Spoločnosť uplatňuje trojstupňový model zníženia hodnoty na základe zmien kvality úveru od prvotného vykazovania. Finančný nástroj, ktorý nie je znehodnotený pri prvotnom vykazovaní je klasifikovaný v stupni 1. Finančný majetok v stupni 1 má ECL oceňované vo výške zodpovedajúcej ECL počas celej životnosti, ktorá vyplýva z možných prípadov neplnenia počas nasledujúcich 12 mesiacov alebo do zmluvnej splatnosti, ak je táto lehota kratšia („12-mesačné ECL“). V prípade, že Spoločnosť identifikuje významný nárast úverového rizika („SICR“) od prvotného vykazovania, presunie majetok do stupňa 2 a jeho ECL sa oceňujú prostredníctvom ECL počas celej životnosti, tzn. až do zmluvnej splatnosti, avšak vzhľadom na očakávané zálohové platby, ak existujú („ECL počas celej životnosti“).

##### Finančný majetok – reklasifikácia

Finančné nástroje sa reklasifikujú iba v prípade zmeny obchodného modelu pre riadenie týchto aktív. Reklasifikácia má perspektívny účinok a uskutočňuje sa od začiatku prvého obdobia vykazovania po uskutočnení zmeny.

##### Finančný majetok – odpis

Finančný majetok sa odpíše vcelku alebo sčasti, keď Spoločnosť vyčerpala všetky praktické úsilia o jeho návratnosť a dospela k záveru, že nejestvuje primerané očakávanie spätného získania. Odpis predstavuje udalosť ukončenia vykazovania. Spoločnosť môže odpísať aj taký finančný majetok, ktorý je stále predmetom vymáhania, keď sa Spoločnosť snaží vymôcť zmluvne splatné sumy, avšak nejestvuje primerané očakávanie ich spätného získania.

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za rok končiaci 31. decembra 2019 (v EUR)

### 2. Významné účtovné metódy (pokračovanie)

#### Finančné nástroje (pokračovanie)

##### Finančný majetok – úprava

Spoločnosť z času na čas opätovne prerokuje alebo inak upravuje zmluvné podmienky finančného majetku. Spoločnosť posudzuje, či je úprava zmluvných peňažných tokov podstatná vzhľadom na, okrem iného, nasledovné faktory: akékoľvek nové zmluvné podmienky, ktoré významne ovplyvňujú rizikový profil majetku (napr. podiel na zisku alebo návratnosť založená na vlastnom imaní), významná zmena úrokovej sadzby, zmena meny, nová zábezpeka alebo zvýšenie kreditnej kvality ktoré má významný vplyv na úverové riziko súvisiace s majetkom alebo významné rozšírenie úveru, keď dlžník nemá finančné ťažkosti.

Ak sa upravené podmienky podstatne líšia, práva na peňažné toky z pôvodného majetku zaniknú a Spoločnosť prestane vykazovať pôvodný finančný majetok a vykáže nový majetok v jeho reálnej hodnote. Dátum opätovného prerokovania sa považuje za dátum prvotného vykázania na účely následných výpočtov zníženia hodnoty, vrátane určenia toho, či nastalo SICR. Spoločnosť tiež posudzuje, či nový úver alebo dlhový nástroj spĺňa kritérium SPPI. Akýkoľvek rozdiel medzi účtovnou hodnotou pôvodného majetku, ktorý sa prestal vykazovať a reálnou hodnotou nového podstatne upraveného majetku sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát, pokiaľ sa podstata rozdielu nepripisuje kapitálovej transakcii s vlastníkmi.

V situácii, kedy bolo opätovné prerokovanie spôsobené finančnými ťažkosťami protistrany a neschopnosťou uskutočniť pôvodne dohodnuté platby, Spoločnosť porovná pôvodné a revidované očakávané peňažné toky, aby posúdila, či sa riziká a odmeny majetku v dôsledku zmluvnej úpravy podstatne líšia. Ak sa riziká a odmeny nemenia, upravený majetok sa podstatne nelíši od pôvodného majetku a úprava nemá za následok ukončenie vykazovania. Spoločnosť prepočíta hrubú účtovnú hodnotu diskontovaním upravených zmluvných peňažných tokov podľa pôvodnej efektívnej úrokovej miery a vykáže zisk alebo stratu z úpravy v hospodárskom výsledku.

##### Finančný majetok v amortizovanej obstarávacej cene

Tieto položky vo všeobecnosti vyplývajú z transakcií mimo obvyklých prevádzkových činností Spoločnosti. Držané sú s cieľom vybrať ich zmluvné peňažné toky, pričom ich peňažné toky predstavujú výhradne splátky istiny a úrokov. Podľa toho sa tieto položky oceňujú v amortizovanej obstarávacej cene použitím metódy efektívnej úrokovej miery, mínus rezerva na zníženie hodnoty. Finančný majetok v amortizovanej obstarávacej cene sa klasifikuje ako krátkodobý majetok, ak je splatný do jedného roka (alebo v bežnom prevádzkovom cykle podniku, ak je dlhší). Ak nie, vykazuje sa ako dlhodobý majetok.

##### Finančné záväzky – kategórie oceňovania

Finančné záväzky sa pri prvotnom účtovaní oceňujú reálnou hodnotou a následne sa oceňujú v amortizovanej hodnote s výnimkou (i) finančných záväzkov vo FVTPL: táto klasifikácia sa vzťahuje na deriváty, finančné záväzky určené na obchodovanie (napr. krátke pozície v cenných papieroch), podmienenú protihodnotu vykázanú nadobúdateľom v podnikovej kombinácii a iné finančné záväzky označené ako také pri prvotnom účtovaní a (ii) zmlúv o finančných zárukách a úverových záväzkoch.

##### Započítanie finančných nástrojov

Finančný majetok a finančné záväzky sa započítajú a čistá suma sa vykáže vo výkaze finančnej situácie, iba ak jestvuje v súčasnosti vykonateľné právo na započítanie vykázaných súm a jestvuje zámer je vysporiadať sa na čistom základe alebo speňažiť majetok a zároveň vysporiadať záväzok. Vo všeobecnosti to tak nie je v prípade hlavných dohôd o čistom započítaní, kde sa súvisiaci majetok a záväzky vykazujú v hrubom vyjadrení vo výkaze finančnej situácie.

##### Základné imanie

Kmeňové akcie sa klasifikujú ako vlastné imanie. Rozdiel medzi reálnou hodnotou odplaty prijatej Spoločnosťou a menovitou hodnotou vydaného akciového kapitálu sa vykazuje na účte emisného ážia.

##### Klasifikácia na dlh alebo vlastné imanie

Prioritné akcie s právom spätného predaja sa vykazujú vo vlastnom imaní vzhľadom na podstatu dohody a skutočností a okolností kontroly nad spätným vykúpením akcií. Prioritné akcie s právom spätného predaja vydané Spoločnosťou nemajú žiadny konkrétny dátum spätného predaja, majú hlasovacie práva a tiež sú s nimi spojené práva na dividendu rovnako ako v prípade kmeňových akcií. Pri zrušení sa aktíva Spoločnosti, ktoré sú k dispozícii akcionárom použijú prioritne pre držiteľov prioritných akcií až do výšky menovitej hodnoty a sumy zaplateného emisného ážia. Prioritné akcie s právom spätného predaja sú spätne odkupiteľné len na základe uváženia Spoločnosti, pričom držiteľia nemajú právo vrátiť nástroj späť.

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za rok končiaci 31. decembra 2019 (v EUR)

### 2. Významné účtovné metódy (pokračovanie)

#### Finančné nástroje (pokračovanie)

##### Rozdelenie dividend

Navrhované dividendy sa v účtovnej závierke vykazujú ako záväzok v období, v ktorom ich akcionári schválili.

Akékoľvek priebežné dividendy, ktorých rozdelenie schválilo predstavenstvo sa vykazujú vo vlastnom imaní v období, v ktorom bolo rozhodnutie urobené.

##### Porovnávacie údaje

V prípade potreby boli čísla a sumy predchádzajúceho obdobia upravené tak, aby zodpovedali zmenám v prezentácii aktuálneho roka.

### 3. Riadenie finančných rizík

#### Faktory finančných rizík

Spoločnosť je vystavená úrokovému riziku, riziku likvidity, menovému riziku, cenovému riziku a kapitálovému riziku vyplývajúcim z finančných nástrojov, ktoré vlastní. Zásady týkajúce sa riadenia rizík uplatňované Spoločnosťou s cieľom riadiť tieto riziká a opis ďalších prevádzkových rizík uvádzame nižšie:

##### 3.1 Úrokové riziko

Úrokové riziko je riziko, že sa bude hodnota finančných nástrojov meniť v závislosti od zmien úrokových sadzieb na trhu. Nástroje s variabilným úrokom vystavujú Spoločnosť úrokovému riziku peňažných tokov. Nástroje s pevným úrokom vystavujú Spoločnosť úrokovému riziku reálnej hodnoty.

Spoločnosť je vystavená úrokovému riziku reálnej hodnoty vzhľadom na poskytnuté úvery a prijaté pôžičky v rámci skupiny ako aj dlhopisy vydané s pevnými úrokovými sadzbami. Vedenie pravidelne monitoruje úrokové fluktuácie a zabezpečuje, aby boli prijaté pôžičky a poskytnuté úvery dohodnuté za trhové úrokové sadzby. Po vzniku prijatej pôžičky alebo poskytnutého úveru Spoločnosť monitoruje úrokové sadzby a podľa toho koná, ako napr. porovnávanie splatnosti a úrokového profilu aktív a pasív.

##### Úrokový profil aktív a pasív

K dátumu vykazovania bol úrokový profil úročených finančných nástrojov nasledovný:

	<b>Pohľadávky 2019 EUR</b>	<b>Záväzky 2019 EUR</b>	Pohľadávky 2018 EUR	Záväzky 2018 EUR
Nástroje s variabilným úrokom – peňažné prostriedky v banke	<b>169 779</b>	-	132 988	-
Nástroje s variabilným úrokom – úvery	-	-	82 548 370	81 895 774
Nástroje s pevným úrokom – úvery a dlhopisy	<b>518 453 759</b>	<b>766 143 221</b>	512 495 550	938 964 301

##### Analýza citlivosti

Zvýšenie úrokových sadzieb o 1% k 31. decembru 2019 by mohlo zvýšiť/(znížiť) vlastné imanie a zisk alebo stratu o sumy uvedené nižšie. V analýze sa predpokladá, že všetky ostatné premenné, najmä kurzy cudzej meny, ostanú konštantné. V prípade zníženia o 1% by došlo k rovnakému a opačnému vplyvu na zisk a vlastné imanie.

	<b>Vlastné imanie/zisk alebo strata</b>	
	<b>2019 EUR</b>	2018 EUR
Nástroje s variabilným úrokom		
1% pre všetky meny	<b>1 698</b>	7 856

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za rok končiaci 31. decembra 2019 (v EUR)

### 3. Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

#### Faktory finančných rizík (pokračovanie)

##### 3.2 Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, ktoré vzniká keď sa doba splatnosti majetku a záväzkov nezhoduje. Táto nezhodná pozícia potenciálne zvyšuje ziskovosť, môže však zvýšiť aj riziko strát. Spoločnosť má svoje postupy s cieľom minimalizovať takéto straty, ako napr. udržiavanie vysoko likvidných krátkodobých aktív a prispôsobovanie doby splatnosti aktív a pasív.

Nasledujúce tabuľky znázorňujú zhrnutie zostatkovej doby zmluvnej splatnosti finančných záväzkov Spoločnosti. Tabuľky boli zostavené na základe nediskontovaných peňažných tokov finančných záväzkov so zohľadnením najskorších možných termínov, keď sa od Spoločnosti môže žiadať vyplatenie týchto záväzkov. Tabuľky zahŕňajú peňažné toky z úrokov a istiny. Stĺpec „úprava“ znázorňuje potenciálne budúce peňažné toky spojené s nástrojmi zahrnutými do analýzy splatnosti, ktoré nie sú zahrnuté do účtovnej hodnoty finančných záväzkov vo výkaze finančnej situácie.

2019	Priemerná efektívna úroková miera %	Menej než 1 rok alebo požiada EUR	1-2 roky EUR	2-5 rokov EUR	Viac ako 5 rokov EUR	Úprava EUR	Celkom EUR
Úvery prijaté od sesterskej spoločnosti	4,96%	-	18 382 406	740 439 088	81 423 198	(113 891 350)	726 353 342
Iné finančné záväzky	-	-	-	2 406 941	-	-	2 406 941
Splatné dlhopisy	3,89%	14 011 968	16 179 023	11 921 306	-	(2 322 427)	39 789 870
		<b>14 011 968</b>	<b>34 561 429</b>	<b>754 767 335</b>	<b>81 423 198</b>	<b>(116 213 777)</b>	<b>768 550 153</b>
2018	Priemerná efektívna úroková miera %	Menej než 1 rok alebo požiada EUR	1-2 roky EUR	2-5 rokov EUR	Viac ako 5 rokov EUR	Úprava EUR	Celkom EUR
Úvery prijaté od dcérskych spol.	3,34%	-	-	139 202 131	-	(15 407 128)	123 795 003
Úvery prijaté od sesterskej spoločnosti	4,75%	483 278 811	237 053 326	135 993 152	87 650 219	(78 604 238)	865 371 270
Iné finančné záväzky	-	-	-	2 144 792	-	-	2 144 792
Splatné dlhopisy	4,07%	7 869 395	-	27 141 077	-	(3 316 670)	31 693 802
		<b>491 148 206</b>	<b>237 053 326</b>	<b>304 481 152</b>	<b>87 650 219</b>	<b>(97 328 036)</b>	<b>1 023 004 867</b>

##### 3.3 Úverové riziko

Úverové riziko vzniká, keď protistrany neplnia svoje povinnosti, v dôsledku čoho by sa mohla znížiť suma budúcich peňažných tokov z finančných aktív k dátumu vykazovania. Úverové riziko Spoločnosti spočíva najmä v pohľadávkach voči spriazneným osobám. Spoločnosť má hotovostné zostatky vo viacerých finančných inštitúciách s vysokým kreditom s cieľom znížiť závislosť na jednej finančnej inštitúcii.

Úvery poskytnuté spriazneným osobám a iným protistranám nie sú obvyčajne zabezpečené. Spoločnosť poskytuje úvery spriazneným osobám najmä na financovanie investičných projektov a prevádzky. Spoločnosť má zavedené zásady pri poskytovaní úverov projektového financovania na projekty, pri ktorých je vysoko pravdepodobné, že budú úspešné, a ktoré vyprodujú kladné výsledky. Spoločnosť pravidelne monitoruje úverové riziko prostredníctvom kontroly histórie splácania úverov, analýzy projektových financií a súvisiacich podkladových aktív a záväzkov dlžníkov, ako aj kontroly udržateľnej EBITDA a očakávaných peňažných tokov. Spoločnosť tiež využíva interný ratingový systém na posúdenie toho, či došlo k významnému zvýšeniu úverového rizika a na prehodnotenie pravdepodobnosti zlyhania (PD).

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za rok končiaci 31. decembra 2019 (v EUR)

### 3. Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

#### Faktory finančných rizík (pokračovanie)

##### 3.3 Úverové riziko (pokračovanie)

###### Maximálne vystavenie sa úverovému riziku

Ako sa uvádza v tabuľke nižšie, účtovná hodnota finančných aktív vykázaných v účtovnej závierke po odpočítaní strát zo zníženia hodnoty predstavuje maximálne vystavenie Spoločnosti úverovému riziku.

	<b>Maximálne vystavenie úverovému riziku</b>	
	<b>2019</b>	2018
	<b>EUR</b>	EUR
Pohľadávky voči spriazneným osobám (pozn. 17.2)	<b>518 453 759</b>	803 061 080
Peňažné prostriedky v banke	<b>169 779</b>	132 988
	<b>518 623 538</b>	803 194 068

###### Zníženie hodnoty finančného majetku

Spoločnosť má dva typy majetku, ktoré sú predmetom modelu očakávanej úverovej straty:

- úverové pohľadávky
- peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Metodika zníženia hodnoty, ktorú Spoločnosť využíva na výpočet očakávaných úverových strát závisí od typu majetku hodnoteného z hľadiska zníženia hodnoty. Všetok majetok sa posudzuje z hľadiska zníženia hodnoty na individuálnom základe. Osobitne pre úvery a iné pohľadávky a peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty používa Spoločnosť všeobecný prístup. Spoločnosť používa trojstupňový model pre výpočet zníženia hodnoty, ktorý sa zakladá na zmenách kreditnej kvality finančného aktíva od prvotného vykázania. Finančný nástroj, ktorý nie je znehodnotený z hľadiska úverovej straty pri prvotnom vykázaní sa klasifikuje v stupni 1. Finančný majetok v stupni 1 má ECL oceňovanú vo výške zodpovedajúcej časti ECL počas celej životnosti, ktorá vyplýva z možných prípadov neplnenia počas nasledujúcich 12 mesiacov alebo do zmluvnej splatnosti, ak je táto lehota kratšia. V prípade, že Spoločnosť identifikuje významný nárast úverového rizika od prvotného vykázania, presunie majetok do stupňa 2 a jeho ECL sa oceňujú prostredníctvom ECL počas celej životnosti, tzn. až do zmluvnej splatnosti, avšak berúc do úvahy očakávané zálohové platby, ak existujú. Ak Spoločnosť určí, že finančný majetok je znehodnotený z hľadiska úverovej straty, majetok presunie do stupňa 3 a jeho ECL sa oceňujú na základe životnosti ECL.

###### Významné zvýšenie úverového rizika (SICR)

Pri použití všeobecného modelu Spoločnosť posudzuje ku každému dátumu vykazovania, či došlo k významnému zvýšeniu úverového rizika. Spoločnosť porovnáva riziko neplnenia k dátumu súvahy s rizikom neplnenia pri vzniku finančného majetku. Na účely takéhoto posúdenia Spoločnosti využíva informácie o kvalite a kvantite a interné hodnotenie dlžníka. Protistrany hodnotené ako investičný stupeň alebo na základe informácií o kvalite a kvantite majúce schopnosť splácať svoje dlhy vcelku aj v stresových scenároch sa považujú za dlžníkov s nízkym rizikom a určuje sa pri nich 12-mesačné ECL. Dlžníci s výrazným znížením úverového ratingu (tzn. dva stupne) alebo presunutí do kategórie pod investičný stupeň sa považujú za dlžníkov s významným úverovým rizikom. K posudzovaným faktorom tiež patria významné zhoršenie KPI (kľúčových ukazovateľov výkonnosti), zhoršenie ukazovateľa dlhovej služby a iných zmluvných záväzkov a negatívny podnikateľský a hospodársky výhľad.

Používajú sa najmä nasledujúce ukazovatele:

- interný úverový rating\*
- externý úverový rating (pokiaľ je k dispozícii)
- aktuálne alebo očakávané významné nepriaznivé zmeny v podnikateľskej, finančnej alebo hospodárskej situácii, pri ktorých sa očakáva, že spôsobia podstatnú zmenu schopnosti dlžníka/protistrany splniť svoje záväzky
- aktuálne alebo očakávané významné zmeny hospodárskych výsledkov dlžníka/protistrany
- podstatné zmeny očakávanej výkonnosti a správania dlžníka/protistrany, vrátane zmien platobného stavu protistrany v rámci Spoločnosti a zmien hospodárskych výsledkov dlžníka.

\* Spoločnosť využíva interný ratingový systém, ktorý vychádza z externého hodnotiaceho programu vyvinutého konzultantmi na (i) odhad PD pri vzniku úveru a na konci roka pri posudzovaní, či vzniklo významné úverové riziko (ii) pri výpočte ECL.



## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za rok končiaci 31. decembra 2019 (v EUR)

### 3. Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

#### 3.3 Úverové riziko (pokračovanie)

##### V zlyhaní a znehodnotené

Spoločnosť využíva viaceré faktory na určenie, či je finančný majetok v zlyhaní alebo je znehodnotený vrátane:

- koncesii poskytnutých z dôvodu finančných ťažkostí
- 90 dní po splatnosti
- podstatného zhoršenia finančných výsledkov a situácie, zmluvných finančných záväzkov, podnikateľského a hospodárskeho výhľadu a KPI vyplývajúceho z neschopnosti dlžníka splácať svoje dlhy
- klasifikácia pod investičným stupňom

##### Úverové pohľadávky

Spoločnosť posudzuje na individuálnom základe svoje vystavenie sa úverovému riziku vyplývajúcemu z poskytnutých úverov a iných pohľadávok. Takéto posúdenie berie do úvahy, okrem iného, históriu neplnenia v minulosti upravenú o výhľadové informácie, kvalitatívne a kvantitatívne informácie o dlžníkovi, budúci hospodársky výhľad a výkonnosť dlžníka, PD a interné ratingy vypočítané tak, ako sa uvádza v predchádzajúcich odsekoch.

Nasledujúca tabuľka obsahuje analýzu expozície voči úverovému riziku pre úverové pohľadávky na základe interných ratingových stupňov úverového rizika Spoločnosti. Hrubé účtovné hodnoty uvedené nižšie predstavujú maximálne vystavenie Spoločnosti úverovému riziku voči týmto aktívam k 31. decembru 2019.

<b>Interné ratingové stupne úverového rizika</b>	<b>Definícia kategórie</b>	<b>Hrubá účtovná hodnota EUR</b>
Fungujúci	Stupeň 1 – protistrany s nízkym rizikom neplnenia a silnou schopnosťou plniť zmluvné peňažné toky	514 623 813
Fungujúci podpriemerne	Stupeň 2 – zákazníci, u ktorých došlo k podstatnému zvýšeniu úverového rizika	-
Nefungujúci alebo znehodnotený	Stupeň 3 – 90 dní po splatnosti/ poskytnutá koncesia/ zhoršenie úverového postavenia, nepravdepodobná úhrada vcelku	10 616 299

Spoločnosť vykonáva výpočty ECL na individuálnom základe využitím PD (vypočítaným pomocou interného ratingového systému) aplikovaným na viacerých ekonomických scenároch a očakávaných peňažných tokoch a výpadkoch v splácaní. Výsledkom je vážená suma podľa pravdepodobnosti, ktorá je určená prostredníctvom vyhodnotenia škály možných výsledkov. Expozície voči kreditným rizikám na stupni 1 majú nízke PD a silnú schopnosť plnej úhrady. A preto sa vypočítané ECL považujú za nevýznamné a nevykazujú sa. Spoločnosť tiež vykonala hodnotenie úverového rizika a testovanie na zníženie hodnoty záruk poskytnutých držiteľom dlhopisov, ktorí upísali vydané dlhopisy dcérskej spoločnosti (pozn. 18(ii)). Úverové riziko bolo posúdené ako nízke (stupeň 1). Keďže expozičné voči kreditným rizikám na stupni 3 predpokladajú, že finančný majetok je znehodnotený z hľadiska úverov s nízkou schopnosťou plnej úhrady, a preto sa vypočítané ECL považujú za významné a vykazujú sa (pozn. 17.2(iii)).

##### Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Spoločnosť oceňuje svoju očakávanú úverovú stratu pre svoje peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty s odvolaním sa na externé úverové ratingy bánk a príslušné zverejnené miery nesplatených dlhov a strát. Spoločnosť monitoruje zmeny externých úverových ratingov a tabuľky nesplatených dlhov a porovnáva ich s úverovým rizikom pri prvotnom vykazovaní. Keďže sú peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty Spoločnosti držané v bankách s vysokou úverovou kvalitou hodnotených inštitúcií (rating investičného stupňa), pravdepodobnosť zlyhania je nízka a očakávaná úverová strata je minimálna. Preto sa v účtovnej závierke nevykazuje žiadna strata.

#### 3.4 Menové riziko

Menové riziko je riziko, že hodnota finančných nástrojov sa bude meniť v závislosti od pohybov kurzu. Menové riziko vzniká, keď sú budúce obchodné transakcie a vykázaný majetok a záväzky denominované v mene, ktorá nie je funkčnou menou Spoločnosti. Spoločnosť je vystavená menovému riziku najmä vo vzťahu k českej korune a poľskému zlotému. Vedenie Spoločnosti priebežne monitoruje kurzové pohyby a podľa toho koná. Spoločnosť rieši menové riziko prostredníctvom prirodzeného zabezpečenia, a to spájaním podobných profilov súvisiacich aktív a pasív v rovnakej cudzej mene.

Toto je slovenský preklad z anglického originálu.

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za rok končiaci 31. decembra 2019 (v EUR)

### 3. Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

#### 3.3 Menové riziko (pokračovanie)

##### Profil majetku a záväzkov denominovaných v českých korunách

	<b>2019</b>	2018
	<b>EUR</b>	EUR
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	<b>113 663</b>	117 948
Pohľadávky voči spriazneným osobám	<b>231 591 097</b>	281 537 620
Splatné dlhopisy	<b>(39 789 870)</b>	(31 693 802)
Záväzky voči spriazneným osobám	<b>(176 632 726)</b>	(234 287 858)
	<b>15 282 164</b>	15 673 908

##### Profil majetku a záväzkov denominovaných v poľských zlotých

	<b>2019</b>	2018
	<b>EUR</b>	EUR
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	<b>226</b>	123
Pohľadávky voči spriazneným osobám	<b>105 838 183</b>	110 315 293
Záväzky voči spriazneným osobám	<b>(104 442 874)</b>	(109 302 789)
	<b>1 395 535</b>	1 012 627

##### Analýza citlivosti

Nasledovná tabuľka podrobne zobrazuje dopad, aký môže mať zhodnotenie eura voči českej korune a poľskému zlotému na výkaz komplexného výsledku a vlastného imania Spoločnosti. Kladná suma predstavuje čistý potenciálny zisk a záporná suma čistú potenciálnu stratu.

	<b>Kurzová zmena</b>	<b>2019 Dopad na hospodársky výsledok a vlastné imanie EUR</b>	Kurzová zmena	2018 Dopad na hospodársky výsledok a vlastné imanie EUR
EUR – CZK	<b>1%</b>	<b>(152 822)</b>	1%	(156 739)
EUR – PLN	<b>1%</b>	<b>(13 955)</b>	1%	(10 126)

#### 3.5 Iné cenové riziká

Spoločnosť je vystavená riziku ceny vlastného imania vyplývajúceho zo svojich investícií uložených v nekótovaných majetkových cenných papieroch v nepriamych dcérskych spoločnostiach, ktoré podnikajú v Českej republike, Poľsku, na Slovensku, v Rumunsku, Srbsku a Taliansku, a reálna hodnota týchto investícií je počas obdobia držby investície neistá. Spoločnosť riadi riziko monitorovaním investičnej výkonnosti prostredníctvom pravidelného skúmania finančnej situácie, tvorby peňažných prostriedkov a ziskovosti dcérskych spoločností a pravidelného skúmania ich reálnej hodnoty a porovnávaním výkonnosti s podobnými subjektmi.

#### 3.6 Iné riziká

Činnosti Spoločnosti a dcérskych spoločností podliehajú rôznym rizikám a neistotám súvisiacim s priemyselnými odvetviami a všeobecným a ekonomickým prostredím, v ktorom Spoločnosť a jej dcérske spoločnosti podnikajú. Podnikanie je ovplyvnené množstvom faktorov, najmä:

- medzinárodnými a národnými hospodárskymi a geopolitickými podmienkami;
- pohybmí v cudzích menách a úrokových sadzbách;
- daňovými predpismi a právnym vývojom v rámci Európskej únie;
- zmluvnými záležitosťami, zárukami a spormi;
- rizikami súvisiacimi s farmaceutickým priemyslom.

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za rok končiaci 31. decembra 2019 (v EUR)

### 3. Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

#### 3.7 Riadenie kapitálového rizika

Spoločnosť riadi svoj kapitál tak, aby zabezpečila nepretržité pokračovanie v činnosti (going concern) resp. aby pôsobila ako normálne fungujúci subjekt pri maximalizácii návratnosti akcionárom pomocou optimalizácie rovnováhy medzi výškou dlhových a vlastným imáním. Celková stratégia Spoločnosti ostáva oproti minulému roku nezmenená.

#### 3.8 Reálna hodnota finančných nástrojov

Finančné nástroje sa skladajú z finančného majetku a finančných záväzkov. Finančný majetok pozostáva najmä zo zostatkov na bankových účtoch, pohľadávok z obchodného styku a iných úverových pohľadávok a derivátov. Finančné záväzky pozostávajú najmä z pôžičiek, dlhopisov, záväzkov z obchodného styku a iných záväzkov a derivátov.

Reálne hodnoty finančného majetku a finančných záväzkov sa blížia účtovným hodnotám k dátumu výkazu finančnej situácie.

Spoločnosť využíva nasledovnú hierarchiu na určenie a zverejnenie reálnej hodnoty finančných nástrojov oceňovacími technikami:

- **Úroveň 1** – Vstupy sú kótované ceny na aktívnych trhoch pre identické aktíva alebo pasíva, ku ktorým má subjekt prístup k dátumu oceňovania.
- **Úroveň 2** – Vstupy sú iné než kótované trhové ceny zahrnuté v Úrovni 1, ktoré sú buď priamo alebo nepriamo zisťiteľné pre aktíva alebo pasíva.
- **Úroveň 3** – Vstupy sú nezisťiteľné vstupy pre aktíva alebo pasíva.

#### **Metóda určovania reálnych hodnôt finančných nástrojov k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 (sumy sú v reálnej hodnote):**

Reálna hodnota finančného majetku a finančných záväzkov Spoločnosti, ktoré sa vykazujú v reálnej hodnote na opakovanom základe:

Finančný majetok / finančné záväzky	Reálna hodnota k 31/12/2019 EUR	Reálna hodnota k 31/12/2018 EUR	Hierarchia reálnej hodnoty	Technika oceňovania	Významné nezisťiteľné vstupy	Vzťah nezisťiteľných vstupov k reálnej hodnote
Iné finančné záväzky (FVTPL)	<b>2 406 941</b>	2 144 792	úroveň 3	Násobenie IRR vo vzťahu k nároku na nekótovanú investíciu	-	-

Reálna hodnota finančných aktív a finančných záväzkov Spoločnosti, ktoré sa nevykazujú v reálnej hodnote na opakovanom základe (zverejnenie reálnej hodnoty sa však vyžaduje):

Finančný majetok / finančné záväzky	2019 Účtovná hodnota EUR	2019 Reálna hodnota EUR	Hierarchi a reálnej hodnoty	2018 Účtovná hodnota EUR	2018 Reálna hodnota EUR
<b>Finančný majetok</b>					
Úverové pohľadávky spriazneným osobám voči	<b>518 453 759</b>	<b>518 453 759</b>	úroveň 3	595 043 921	595 043 921
<b>Finančné záväzky</b>					
Pôžičky splatné spriazneným osobám	<b>726 353 342</b>	<b>726 353 342</b>	úroveň 3	989 166 273	989 166 273
Dlhopisy	<b>39 789 870</b>	<b>39 789 870</b>	úroveň 3	31 693 802	31 693 802

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za rok končiaci 31. decembra 2019 (v EUR)

### 4. Zásadné účtovné odhady a úsudky

Odhady a úsudky sa priebežne vyhodnocujú a zakladajú sa na historickej skúsenosti a ďalších faktoroch vrátane očakávaní v budúcich udalostiach, ktoré sa za určitých okolností môžu považovať za primerané.

Spoločnosť robí odhady a predpoklady týkajúce sa budúcnosti. Výsledné účtovné odhady sa podľa definície len zriedka rovnajú súvisiacim skutočným výsledkom. Odhady a úsudky, ktoré nesú značné riziko významnej úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov v nasledujúcom finančnom roku ako aj významné úsudky pri uplatňovaní účtovných zásad sa uvádzajú nižšie:

- **Daň z príjmov**

Pri určovaní rezervy na daň z príjmov je potrebné urobiť významný odhad. Pri niektorých transakciách a výpočtoch je počas bežného chodu obchodnej činnosti neistý konečný odhad dane. Spoločnosť vykazuje záväzky na predpokladané sporné záležitosti a otázky pri daňovej kontrole na základe odhadov, či budú ďalšie dane splatné/vyrubené. Tam, kde sa konečný daňový výsledok líši od pôvodne vykázaných súm, takéto rozdiely budú mať vplyv na daň z príjmu a odloženú daň v období, v ktorom bolo takéto konečné rozhodnutie urobené.

- **Strata zo zníženia hodnoty úverových pohľadávok**

Spoločnosť posudzuje svoje pohľadávky s cieľom odhadnúť, či jestvuje riziko zníženia hodnoty. V súlade s IFRS 9 „Finančné nástroje“ Spoločnosť vykonala testovanie s cieľom odhadnúť očakávané budúce úverové straty (ECL) na základe perspektívneho výhľadu.

Pri oceňovaní ECL Spoločnosť používa primerané a podložené výhľadové informácie, ktoré sa zakladajú na predpokladoch budúceho pohybu rôznych hnacích síl hospodárstva a ako sa tieto hnacie sily navzájom ovplyvnia. Strata v prípade zlyhania (LGD) je odhadom straty vznikajúcej pri zlyhaní. Zakladá sa na rozdiel medzi splatnými zmluvnými peňažnými tokmi a peňažnými tokmi, ktoré veriteľ očakáva, že dostane berúc do úvahy peňažné toky zo zábezpeky a neoddeliteľného zvýšenia kreditnej kvality. Pravdepodobnosť zlyhania predstavuje kľúčový vstup pri oceňovaní ECL. Pravdepodobnosť zlyhania je odhadom pravdepodobnosti zlyhania v danom časovom horizonte, výpočet ktorého zahŕňa historické údaje, predpoklady a očakávania budúcich podmienok.

- **Zníženie hodnoty investícií v dcérskych spoločnostiach**

Spoločnosť pravidelne prehodnocuje návratnosť investícií do dcérskych spoločností, kedykoľvek sú prítomné náznaky zníženia hodnoty. Indikátory zníženia hodnoty zahŕňajú také položky ako sú pokles tržieb, ziskov alebo peňažných tokov alebo podstatné nepriaznivé zmeny hospodárskej alebo politickej stability konkrétnej krajiny, ktoré môžu naznačovať, že účtovná hodnota majetku nie je spätne získateľná. Ak skutočnosti či okolnosti naznačujú, že investícia v dcérskych spoločnostiach môže byť znehodnotená, odhadované budúce nediskontované peňažné toky a reálne hodnoty súvisiace s týmito dcérskymi spoločnosťami sa budú porovnávať s ich účtovnými hodnotami s cieľom určiť, či je potrebné zníženie na reálnu hodnotu.

- **Účtovné zásady pre nekonsolidáciu**

Vedenie uplatňuje úsudok pri prijímaní účtovnej zásady o nezostavovaní konsolidovanej účtovnej závierky prostredníctvom využitia dostupnej výnimky podľa cyperského Zákona o obchodných spoločnostiach (čl. 42 ods. 1 písm. f)), ktorý hovorí, že materská spoločnosť, ktorej materská spoločnosť na vyššej úrovni zostavuje verejne dostupnú konsolidovanú účtovnú závierku podľa GAAP, môže byť oslobodená od zostavenia konsolidovanej účtovnej závierky. Spoločnosť je 99,98%-nou dcérskou spoločnosťou spoločnosti Penta Investments Limited (Jersey), investičné spoločnosti podľa IFRS 10 tak, ako ho vydala IASB, ktorá zostavila v roku 2020 konsolidovanú účtovnú závierku v súlade s IFRS (vydanými IASB), v ktorej konsoliduje riadok po riadku svoje dcérske spoločnosti, ktoré poskytujú služby súvisiace s investíciami a vykázala ďalšie dcérske investície vrátane spoločnosti (nekonsolidované štruktúrované účtovné jednotky) v reálnej hodnote prostredníctvom výkazu ziskov a strát.

- **Reálna hodnota finančných nástrojov**

Tam, kde nemožno reálnu hodnotu finančných nástrojov (vrátane derivátov) vykázanú vo výkaze finančnej situácie odvodiť od kótovaných cien na aktívnych trhoch, určuje sa pomocou rôznych oceňovacích metód, ktoré účastníci na finančných trhoch bežne využívajú. Tam, kde je to možné, sa vstup do takýchto modelov berie z pozorovateľných trhov (trhov, kde sú dostupné informácie), avšak tam kde to nie je realizovateľné, je pri stanovovaní reálnych hodnôt potrebný istý stupeň odhadu.

# GLEBI HOLDINGS PLC

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za rok končiaci 31. decembra 2019 (v EUR)

### 5. Strata pred zdanením

	2019 EUR	2018 EUR
Strata pred zdanením sa uvádza po zaúčtovaní nasledovných položiek:		
Odmena audítora – aktuálny rok	8 000	8 000
– predchádzajúci rok	568	568
Zníženie hodnoty investície v dcérskej spoločnosti (pozn. 9(viii))	(100 000)	-
Zníženie hodnoty úverových pohľadávok (pozn. 17.2(iii))	(6 786 353)	-

### 6. Úrokové výnosy / úrokové náklady

	2019 EUR	2018 EUR
Úrokové výnosy, iné	-	15.492
Úrokové výnosy a úhrada poplatku za vybavenie emisií od spriaznených osôb (pozn. 17.4)	26 253 309	26 437 895
<b>Finančné výnosy a úrokové výnosy</b>	<b>26 253 309</b>	<b>26 453 387</b>
Úrokové náklady a náklady na poplatok za vybavenie emisií od spriaznených osôb (pozn. 17.4)	(34 047 802)	(38 261 292)
Finančné náklady na dlhopisy	(1 711 720)	(1 645 350)
<b>Finančné náklady a úrokové náklady</b>	<b>(35 759 522)</b>	<b>(39 906 642)</b>

### 7. Finančné (náklady)/ výnosy

	2019 EUR	2018 EUR
Úrokové výnosy	28	98
Kurzový zisk	575 211	-
<b>Finančné výnosy</b>	<b>575 239</b>	<b>98</b>
Kurzová strata	-	(100 243)
Úrokové náklady	(1 534)	(3 065)
<b>Finančné náklady</b>	<b>(1 534)</b>	<b>(103 308)</b>
<b>Čisté finančné výnosy/ (náklady)</b>	<b>573 705</b>	<b>(103 210)</b>

### 8. Daň

Daň vypočítaná z hospodárskeho výsledku pred zdanením Spoločnosti sa líši od teoretickej hodnoty, ktorá by vznikla použitím príslušných daňových sadzieb nasledovne:

	2019 EUR	2018 EUR
Strata pred zdanením	(16 021 237)	(13 714 137)
Daň vypočítaná podľa príslušných daňových sadzieb	(2 002 655)	(1 714 267)
Daňový vplyv nákladov, ktoré nie sú odpočítateľné na daňové účely	1 187 438	169 613
Daňový vplyv položiek a výnosov, ktoré nepodliehajú dani	(287 069)	(33)
Daňový vplyv skupinovej daňovej úľavy	1 102 285	1 544 688
Zrážková daň	2	19
<b>Daňový náklad</b>	<b>2</b>	<b>19</b>

#### Daň z príjmu právnických osôb

Daň z príjmu právnických osôb je 12,5%.

#### Zvláštny príspevok na obranu

Za istých podmienok môžu úrokové výnosy podliehať príspevku na obranu vo výške 30%. V takýchto prípadoch bude tento úrok vyňatý z dane z príjmu právnických osôb. V istých prípadoch môžu dividendy prijaté zo zahraničia podliehať príspevku na obranu vo výške 17%.

Toto je slovenský preklad z anglického originálu.

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za rok končiaci 31. decembra 2019 (v EUR)

### 8. Daň (pokračovanie)

#### Daňové straty

V dôsledku uplatnenia daňových strát nevznikli Spoločnosti žiadne daňové záväzky. Podľa súčasnej legislatívy sa daňové straty môžu uplatniť a započítať so zdaniteľným príjmom počas nasledujúcich piatich rokov.

### 9. Investície do dcérskych spoločností

	2019 EUR	2018 EUR
Zostatok k 1. januáru	193 576 739	191 676 729
Vklady do dcérskeho subjektu (ii),(iii) a (iv)	14 322 200	2 500 000
Prírastky – akvizície (v)	-	207 332 743
Predaje (v) a (vi)	-	(207 932 733)
Likvidácia (vii)	(117 674)	-
Zníženie hodnoty (viii)	(100 000)	-
<b>Zostatok k 31. decembru</b>	<b>207 681 265</b>	<b>193 576 739</b>

Podrobnosti o dcérskych spoločnostiach sú nasledovné:

Obchodné meno	Krajina vzniku	Hlavný predmet činnosti	Držba 2019 %	Držba 2018 %	Náklady	Účtovná hodnota 2019 EUR	Účtovná hodnota 2018 EUR
Pharmax Holdings Limited (i)	Cyprus	Držba investícií	100	100	178 033 000	178 033 000	178 033 000
ViaPharma s.r.o	Česká republika	Farmaceutický veľkoobchod	100	100	79 381	79 381	79 381
Dr. Max Funding, s.r.o (ii)	Slovenská republika	Financujúca spoločnosť	100	100	18 120 000	18 120 000	8 120 000
Dr. Max Pharma Limited (vii)	Spojené kráľovstvo	Zlikvidovaná	-	100	-	-	117 674
Dr. Max Pharma s.r.o. (iv)	Česká republika	Privátne značky	100	100	11 448 874	11 448 874	7 126 674
Lidea SpA (iii), (vi)	Taliansko	-	-	-	-	-	-
RockyFarm s.r.l.	Rumunsko	Farmaceutický maloobchod	100	100	100 000	-	100 000
Vienor s.r.o.	Slovenská republika	-	100	100	10	10	10
					<b>207 781 265</b>	<b>207 681 265</b>	<b>193 576 739</b>

- (i) Podiely v priamej dcérskej spoločnosti Pharmax Holdings Limited (Pharmax) a v iných nepriamych dcérskych spoločnostiach vo vlastníctve spoločnosti Pharmax sú založené v prospech bánk za bankové pôžičky, ktoré banky poskytli nepriamym dcérskym spoločnostiam (pozn. 18).
- (ii) V apríli 2018 navýšila Spoločnosť svoju investíciu v spoločnosti Dr.Max Funding, s.r.o. prostredníctvom ďalšieho vkladu do ostatných kapitálových fondov tejto dcérskej spoločnosti vo výške 2 000 000 EUR. Dňa 19. júla 2019 Spoločnosť navýšila svoju investíciu v spoločnosti Dr.Max Funding, s.r.o. prostredníctvom vkladu do kapitálových fondov dcérskej spoločnosti vo výške 10 000 000 EUR.
- (iii) Dňa 5. mája 2018 navýšila Spoločnosť svoju investíciu v spoločnosti Lidea SpA prostredníctvom vkladu do ostatných kapitálových fondov tejto dcérskej spoločnosti vo výške 500 000 EUR.
- (iv) V decembri 2019 navýšila Spoločnosť svoju investíciu v spoločnosti Dr.Max Pharma s.r.o. prostredníctvom vkladu do kapitálových fondov tejto dcérskej spoločnosti vo výške 110 000 000 CZK (4 322 200 EUR).
- (v) V roku 2018 nadobudla Spoločnosť 99,51%-ný podiel v spoločnosti A&D Pharma Holdings N.V. od tretej strany, spoločnosti Sograno B.V. a zostávajúci 0,49%-ný podiel od menšinového akcionára za celkovú odplatu vo výške 207 332 733 EUR. Dňa 31. decembra 2018 predala Spoločnosť 100%-ný podiel v spoločnosti A&D Pharma Holdings N.V. za rovnakú cenu, za ktorú dcérsku spoločnosť pôvodne nadobudla, svojej dcérskej spoločnosti Pharmax Holdings limited bez akéhokoľvek zisku alebo straty z predaja.
- (vi) Dňa 31. decembra 2018 predala Spoločnosť svoj 100%-ný podiel v spoločnosti Lidea SpA svojej dcérskej spoločnosti Pharmax Holdings Limited za celkovú odplatu vo výške 600 000 EUR bez akéhokoľvek zisku alebo straty z predaja.
- (vii) V roku 2019 bola ukončená likvidácia spoločnosti Dr. Max Pharma Limited. Spoločnosť získala konečný podiel z likvidácie vo výške 256 913 EUR.

Toto je slovenský preklad z anglického originálu.

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

za rok končiaci 31. decembra 2019

(v EUR)

### 9. Investície do dcérskych spoločností (pokračovanie)

(viii) Vedenie stanovilo spätné získateľnú hodnotu investícií použitím štandardných oceňovacích techník, ktoré účastníci trhu bežne využívajú. Oceňovacie techniky využité na určenie reálnej hodnoty a/alebo úžitkovej hodnoty súvisiacich investícií boli nasledovné:

- reálne ocenenie podniku na základe násobkov reálnej hodnoty/referenčnej trhovej EBITDA pre české, slovenské a poľské prevádzky (súčasť Pharmax Holding Ltd);
- reálne ocenenie podniku na základe násobkov reálnej hodnoty/referenčných trhových výnosov pre talianske prevádzky;
- úžitková hodnota na základe DCF (diskontovaný cash flow) pre rumunské prevádzky (súčasť Pharmax Holding Ltd);
- výnosy a násobky EBITDA vo vzťahu k Dr Max Pharma s.r.o.
- hodnota z realizácie čistých aktív (NAV) pre Dr Max Funding a RockyFarm s.r.l.

Na základe uskutočneného testovania bola vykázaná opravná položka vzťahujúca sa na zníženie hodnoty investície držanej v spoločnosti RockyFarm s.r.l. vo výške 100 000 EUR.

### 10. Úvery poskytnuté spriazneným osobám

	2019 EUR	2018 EUR
<b>Krátkodobé</b>		
Úvery poskytnuté spriazneným osobám (pozn. 17.2)	<b>20 102 695</b>	29 281 533
Iné pohľadávky (i)	-	208 017 159
	<b>20 102 695</b>	<b>237 298 692</b>
<b>Dlhodobé</b>		
Úvery poskytnuté spriazneným osobám (pozn. 17.2)	<b>498 351 064</b>	565 762 388
	<b>498 351 064</b>	565 762 388
<b>Zostatok k 31. decembru</b>	<b>518 453 759</b>	<b>803 061 080</b>

(i) Iné pohľadávky predstavujú najmä odplatu vyplývajúcu z predaja spoločností A&D Pharma Holdings N.V. a Lidea SpA (pozri pozn. 9 (v) a (vi)) spoločnosti Pharmax Holdings Limited (dcérska spoločnosť). Pohľadávky boli bezúročné a splatné v marci 2019 respektíve v decembri 2019. Sumy boli plne splatené v marci a v decembri 2019.

#### Analýza splatnosti:

Nasledujúca tabuľka popisuje zmluvnú splatnosť úverových pohľadávok Spoločnosti. Tabuľky boli vypracované na základe nediskontovaných peňažných tokov a podľa najskoršieho dátumu, kedy môžu byť dlžníci požiadaní o úhradu.

2019	Priemerná efektívna úroková sadzba %	Menej než 1 rok alebo požiada EUR	1-2 roky EUR	2-5 rokov EUR	Viac ako 5 rokov EUR	Úprava EUR	Celkom EUR
Úver poskytnutý materskej spoločnosti	4,12	20 236 730	10 895 013	5 778 736	-	(1 680 951)	35 229 528
Úvery poskytnuté sesterskej spoločnosti	4,40	-	5 641 751	-	-	(288 821)	5 352 930
Úvery poskytnuté dcérskym spoločnostiam	5,20	367 918	256 905 221	218 049 866	82 378 858	(79 830 562)	477 871 301
		<b>20 604 648</b>	<b>273 441 985</b>	<b>223 828 602</b>	<b>82 378 858</b>	<b>(81 800 334)</b>	<b>518 453 759</b>
2018	Priemerná efektívna úroková sadzba %	Menej než 1 rok alebo požiada EUR	1-2 roky EUR	2-5 rokov EUR	Viac ako 5 rokov EUR	Úprava EUR	Celkom EUR
Úver poskytnutý materskej spoločnosti	4,40	8 144 594	6 336 620	14 236 634	-	(2 121 449)	26 596 399
Úvery poskytnuté sesterskej spoločnosti	4,21	-	-	100 428 968	-	(12 602 163)	87 826 805
Úvery poskytnuté dcérskym spoločnostiam	5,20	21 832 897	55 850 527	225 342 288	274 385 572	(96 790 567)	480 620 717
		<b>29 977 491</b>	<b>62 187 147</b>	<b>340 007 890</b>	<b>274 385 572</b>	<b>(111 514 179)</b>	<b>595 043 921</b>

Reálne hodnoty úverových pohľadávok sa blížia ich účtovnej hodnote tak, ako sa uvádza vyššie.

Toto je slovenský preklad z anglického originálu.

# GLEBI HOLDINGS PLC

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za rok končiaci 31. decembra 2019 (v EUR)

### 11. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Hotovostné zostatky predstavujú nasledovné:

	2019 EUR	2018 EUR
Peňažné prostriedky v banke a hotovosť	<u>169 779</u>	<u>132 988</u>
	<b>169 779</b>	<b>132 988</b>

Reálna hodnota peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov sa rovná ich účtovnej hodnote k 31. decembru 2019.

### 12. Základné imanie

	2019 Počet akcií	2019 EUR	2018 Počet akcií	2018 EUR
<b>Schválený kapitál</b>				
26 000 kmeňových akcií, každá v hodnote 1,00 EUR	<b>26 000</b>	<b>26 000</b>	26 000	26 000
50 000 prioritných akcií s právom spätného predaja, každá v hodnote 0,10 EUR	<u>50 000</u>	<u>5 000</u>	<u>50 000</u>	<u>5 000</u>
	<b>76 000</b>	<b>31 000</b>	<u>76 000</u>	<u>31 000</u>
<b>Vydaný, upísaný a plne splatený</b>				
25 631 kmeňových akcií, každá v hodnote 1,00 EUR	<b>25 631</b>	<b>25 631</b>	25 631	25 631
36 000 prioritných akcií s právom spätného predaja, každá v hodnote 0,10 EUR	<u>36 000</u>	<u>3 600</u>	<u>36 000</u>	<u>3 600</u>
	<b>61 631</b>	<b>29 231</b>	<u>61 631</u>	<u>29 231</u>

Prioritné akcie s právom spätného predaja nesú hlasovacie práva ako aj rovnaké práva na dividendy ako kmeňové akcie. Pri zrušení sa majetok Spoločnosti k dispozícii pre akcionárov prioritne použije pre držiteľov prioritných akcií až do výšky zaplatenej menovitej hodnoty a emisného ážia. Prioritní akcionári nemajú žiadne ďalšie právo podieľať sa na rozdelení akéhokoľvek ďalšieho majetku.

### 13. Závazky voči spriazneným osobám

	2019 EUR	2018 EUR
<b>Krátkodobé</b>		
Závazky voči spriazneným osobám (pozn. 17.3)	<b>9</b>	9
Úvery prijaté od spriaznených osôb (pozn. 17.3)	<u>-</u>	<u>462 959 346</u>
	<b>9</b>	<u>462 959 355</u>
<b>Dlhodobé</b>		
Úvery prijaté od spriaznených osôb (pozn. 17.3)	<u>726 353 342</u>	<u>526 206 927</u>
	<b>726 353 342</b>	<u>526 206 927</u>
<b>Zostatok k 31. decembru</b>	<u><b>726 353 351</b></u>	<u>989 166 282</u>

Reálna hodnota sumy splatnej spriazneným spoločnostiam sa približuje účtovnej hodnote tak, ako sa uvádza vyššie.

### 14. Finančné záväzky

	2019 EUR	2018 EUR
<b>Krátkodobé</b>		
Vydané dlhopisy (i)	<u>13 778 940</u>	<u>7 685 362</u>
	<b>13 778 940</b>	<u>7 685 362</u>
<b>Dlhodobé</b>		
Vydané dlhopisy (i)	<u>26 010 930</u>	<u>24 008 440</u>
	<b>26 010 930</b>	<u>24 008 440</u>
<b>Zostatok k 31. decembru</b>	<u><b>39 789 870</b></u>	<u>31 693 802</u>

Toto je slovenský preklad z anglického originálu.



# GLEBI HOLDINGS PLC

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za rok končiaci 31. decembra 2019 (v EUR)

### 14. Finančné záväzky (pokračovanie)

Základné podmienky dlhopisov sú nasledovné:

Type	Menovitá hodnota dlhopisov	Počet vydaných dlhopisov	Úrokové podmienky ( fixná sadzba p.a.)	Dátum splatnosti	Účtovná hodnota 2019	Účtovná hodnota 2018
					EUR	EUR
Dlhopisy (Dr. Max 14)	50 000 CZK	4 000	4,00%	5. august 2019	-	7 685 362
Dlhopisy (Dr. Max 20)	50 000 CZK	5 200	4,05%	4. marec 2021	<b>10 006 375</b>	9 871 967
Dlhopisy (Dr. Max 21)	50 000 CZK	2 800	4,05%	28. marec 2021	<b>5 406 896</b>	5 553 561
Dlhopisy (Dr. Max 26)	50 000 CZK	3 000	4,15%	10. december 2022	<b>5 572 024</b>	5 846 890
Dlhopisy (Dr. Max 27)	50 000 CZK	2 600	4,15%	18. december 2022	<b>5 025 635</b>	2 736 022
Dlhopisy (Dr. Max 31)	50 000 CZK	4 000	3,50%	30. máj 2020	<b>7 852 390</b>	-
Dlhopisy (Dr. Max 35)	50 000 CZK	3 000	3,50%	26. júl 2020	<b>5 926 550</b>	-
					<b>39 789 870</b>	31 693 802

- (i) Dlhopisy nie sú verejne obchodované a všetky sú denominované v CZK.
- (ii) Úroky z dlhopisov a súvisiace finančné náklady vykázané počas roku vo výkaze ziskov a strát sú vo výške 1 711 720 EUR (2018: 1 645 350 EUR), a sú vykázané ako „úrokové náklady“. Suma 351 038 EUR predstavuje súvisiace finančné náklady, ktoré vznikli v roku 2019 k dlhopisom vydaným v rokoch 2017, 2018 a 2019, ktoré sa amortizujú počas doby splatnosti vydaných dlhopisov (2018: 268 698 EUR pre dlhopisy vydané v rokoch 2016, 2017 and 2018).

Reálna hodnota záväzkov sa rovná ich účtovnej hodnote.

### 15. Iné finančné záväzky

	2019 EUR	2018 EUR
Finančné záväzky oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	<b>2 406 941</b>	2 144 792
	<b>2 406 941</b>	2 144 792

Finančné záväzky oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát predstavujú štruktúrované koinvestičné schémy vo výške 2 406 941 EUR (2018: 2 144 792 EUR).

### 16. Záväzky a výdavky budúcich období

	2019 EUR	2018 EUR
Iné záväzky	<b>9 953</b>	4
Výdavky budúcich období	<b>8 000</b>	8 000
	<b>17 953</b>	8 004

Reálne hodnoty záväzkov splatných do jedného roka sa približujú ich účtovným hodnotám tak, ako sa uvádza vyššie.

### 17. Transakcie so spriaznenými osobami

Materská spoločnosť Spoločnosti je Penta Investments Limited Jersey (PIL JE), ktorá vlastní podiel 99,98% na základnom imaní Spoločnosti. Sídlo spoločnosti PIL JE je v Osprey House, 3<sup>rd</sup> Floor, 5-7 Old Street, St. Helier, JE2 3R6, Normanské ostrovy.

So spriaznenými osobami boli uskutočnené nasledovné transakcie:

#### 17.1 Peňažné prostriedky v banke

	2019 EUR	2018 EUR
Privatbanka a.s	<b>156 691</b>	122 860
	<b>156 691</b>	122 860

Toto je slovenský preklad z anglického originálu.

# GLEBI HOLDINGS PLC

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za rok končiaci 31. decembra 2019 (v EUR)

### 17.2 Úverové pohľadávky voči spriazneným osobám

	Splatnosť	Mena	Úrok %	2019 EUR	2018 EUR
<b>Krátkodobé</b>					
Penta Investments Limited (Jersey)	2019 a 2020	CZK	3,66 a 4,33	<b>19 750 353</b>	7 944 612
Vienor s.r.o.	2019 a 2020	EUR	5,60	<b>352 342</b>	336 852
Dr.Max Pharma s.r.o.	2019	CZK	5,70	-	21 000 069
				<b>20 102 695</b>	<b>29 281 533</b>
<b>Dlhodobé</b>					
Penta Investments Cyprus Limited	2021	CZK	4,40 a 4,78	<b>5 352 930</b>	65 081 923
Penta Investments Cyprus Limited	2022	EUR	2,70	-	22 744 881
Penta Investments Limited (Jersey)	2021 a 2022	CZK	4,33 a 4,50	<b>15 479 175</b>	18 651 787
ViaPharma s.r.o (i)	2022	CZK	5,00	<b>23 055 830</b>	23 039 186
ViaPharma s.r.o (i)	2022	EUR	4,71	<b>9 082 845</b>	-
Pharmax Holdings Limited	2021 a 2028	EUR	3,75 a 5,35	<b>167 759 346</b>	116 988 651
Pharmax Holdings Limited	2021	PLN	5,25	<b>105 838 183</b>	110 315 295
Pharmax Holdings Limited	2024	CZK	5,75	<b>148 247 659</b>	145 820 042
Dr.Max Pharma s.r.o.	2021	CZK	5,70	<b>19 705 150</b>	-
RockyFarm s.r.l.	2021	EUR	5,35	<b>10 616 299</b>	12 099 474
Lidea SpA	2020	EUR	5,35	-	51 021 149
<i>Akumulované zníženie hodnoty (iii)</i>				<b>(6 786 353)</b>	-
				<b>498 351 064</b>	<b>565 762 388</b>
<b>Celkom</b>				<b>518 453 759</b>	<b>595 043 921</b>

(i) Splatenie úveru je podriadené splateniu pôžičiek, ktoré dlhuje spoločnosť ViaPharma s.r.o. externým bankám.

(ii) Všetky úverové pohľadávky sú nezabezpečené.

(iii) Vedenie odhadlo spätne získateľnú sumu úverových pohľadávok na základe IFRS 9 zvážením očakávanej sumy peňažných tokov, použitie finančných informácií o dlžníkoch a projektovaných peňažných tokoch a počas aktuálneho roka vykázalo zníženie hodnoty úverovej pohľadávky voči spoločnosti RockyFarm s.r.l. vo výške 6 786 353 EUR.

### 17.3 Úvery prijaté od spriaznených osôb

	Splatnosť	Mena	Úrok %	2019 EUR	2018 EUR
<b>Krátkodobé</b>					
Penta Investments Cyprus Limited	2019	CZK	4,65 - 5,50	-	174 955 801
Penta Investments Cyprus Limited	2020	EUR	5,00	-	178 700 756
Penta Investments Cyprus Limited	2019	PLN	4,90 - 5,00	-	109 302 789
Prijatý od RockyFarm s.r.l.	-	-	-	<b>9</b>	9
				<b>9</b>	<b>462 959 355</b>
<b>Dlhodobé</b>					
Penta Investments Cyprus Limited	2023	EUR	5,00	<b>228 127 288</b>	-
Penta Investments Cyprus Limited	2022 a 2028	EUR	3,60 - 5,35	<b>217 150 454</b>	402 411 924
Penta Investments Cyprus Limited	2022	PLN	4,90 a 5,00	<b>104 442 874</b>	-
Penta Investments Cyprus Limited	2021 a 2022	CZK	4,65 - 5,50	<b>176 632 726</b>	-
Pharmax Holdings Limited	2022	CZK	4,53	-	59 332 057
Pharmax Holdings Limited	2022 a 2023	EUR	2,25 - 2,45	-	64 462 946
				<b>726 353 342</b>	<b>526 206 927</b>
<b>Celkom</b>				<b>726 353 351</b>	<b>989 166 28</b>

Toto je slovenský preklad z anglického originálu.

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za rok končiaci 31. decembra 2019 (v EUR)

### 17.4 Transakcie so spriaznenými spoločnosťami

V priebehu roka uskutočnila Spoločnosť nasledovné transakcie so spriaznenými spoločnosťami:

	<b>Príjmy 2019 EUR</b>	<b>Výdavky 2019 EUR</b>	<b>Príjmy 2018 EUR</b>	<b>Výdavky 2018 EUR</b>
Úrokové výnosy – dcérske spoločnosti	<b>23 647 375</b>	-	22 201 423	-
Úrokové výnosy – sesterské spoločnosti	<b>930 535</b>	-	2 888 971	-
Úrokové výnosy – materská spoločnosť	<b>1 343 518</b>	-	1 258 465	-
Úrokové náklady – sesterské spoločnosti	-	<b>33 179 875</b>	-	35 061 068
Úrokové náklady – dcérske spoločnosti	-	<b>867 927</b>	-	3 200 224
Výnosy z likvidácie – dcérske spoločnosti	<b>139 239</b>	-	-	-
Úhrada poplatku za vyrovnanie – materská spoločnosť	<b>331 881</b>	-	89 036	-
Správne poplatky – sesterská spoločnosť	-	<b>38 556</b>	-	38 556
	<b>26 392 548</b>	<b>34 086 358</b>	26 437 895	38 299 848

### 18. Podmienené záväzky a záruky

#### i) Zabezpečenia za bankovú pôžičku dcérskych spoločností

Spoločnosť poskytla nasledovné zabezpečenia za bankové pôžičky poskytnuté jej nepriamym dcérskym spoločnostiam Baramoore International s.r.o. a Česká Lékárna Holding a.s.:

- Záložné právo na obchodný podiel vo výške 100% základného imania priamej dcérskej spoločnosti Pharmax Holdings Limited.
- Záložné právo na obchodný podiel nasledovných nepriamych dcérskych spoločností: 100% základného imania spoločností (i) Mirakl, a.s., (ii) Česká Lékárna Holding a.s., (iii) Baramoore International s.r.o., (iv) A&D Pharma Holdings N.V., (v) BRL Center Polska Sp.z.o.o., (vi) Lidea SpA, (vii) Dr. Max Sp. z o.o. a (viii) Dr. Max BDC, s.r.o.
- Dcérska spoločnosť Pharmax Holdings Limited a ďalšie dcérske spoločnosti Pharmax Group sa spoločne a nerozdielne zaručili Úverujúcim stranám, že v prípade ak jeden z Ručiteľov neuhradí akúkoľvek sumu splatnou podľa bankových pôžičiek alebo v súvislosti s nimi, ostatní Ručiteľia bezodkladne na požiadanie zaplatia túto sumu, ako keby boli hlavnými Ručiteľmi.

#### ii) Ostatné záruky

Spoločnosť poskytla záruku držiteľom dlhopisov Dr. Max Funding s.r.o. v súvislosti s úhradou splatnej istiny a úrokov. Celková nominálna suma dlhopisov je 143 062 000 EUR (2018: 103 000 000 EUR) a je úročená úrokovou sadzbou od 3,50 do 5,10% (2018: 3,50% až 4,25%).

### 19. Udalosti, ktoré nastali po dátume účtovnej závierky

#### COVID-19

Dr.Max sa ako najväčší farmaceutický prevádzkovateľ v strednej a východnej Európe zaoberá najmä maloobchodom s lekárňami (kamenné lekárne ako aj elektronické podnikanie), veľkoobchodným predajom farmaceutických výrobkov, výrobou produktov privátnych značiek ako aj poskytovaním marketingových a predajných služieb pre farmaceutických výrobcov. Spoločnosť Dr.Max ako taká hrá rozhodujúcu úlohu pri zabezpečovaní farmaceutických dodávok našim zákazníkom a pacientom. Udalosť ako koronavírusové ochorenie 2019 (COVID-19) zdôraznilo našu významnú úlohu, ale aj uložilo mimoriadnu výzvu a zodpovednosť na nás a našich partnerov.

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za rok končiaci 31. decembra 2019 (v EUR)

### 19. Udalosti, ktoré nastali po dátume účtovnej závierky (pokračovanie)

#### COVID-19 (pokračovanie)

V súvislosti s nedávnym rýchlym vývojom pandémie COVID-19 po celom svete, mnoho spoločností obmedzilo alebo pozastavilo svoje podnikanie a mnohé krajiny zaviedli cestovné obmedzenia a karanténne opatrenia. Tieto opatrenia a nariadenia výrazne narušili (a očakáva sa, že budú naďalej narušovať) celkovú hospodársku, finančnú aj sociálnu situáciu. Aj keď sa prijaté opatrenia môžu nazývať odlišne a načasovanie ich účinnosti nie je medzi krajinami, v ktorých Dr.Max podniká, úplne zosúladené, vo svojej podstate sú si veľmi podobné. Hlavným cieľom rôznych autorít je spomaliť šírenie COVID-19 s cieľom ochrániť verejné zdravie a zabezpečiť ekonomické prežitie pracujúcich ľudí, podnikov, ekonomicky zraniteľných skupín a hospodárstvo ako také. Z tohto dôvodu bolo množstvo podnikov, s výnimkou lekární a obchodov s nevyhnutným tovarom, zatvorených a do platnosti boli uvedené ďalšie opatrenia obmedzujúce voľný pohyb ľudí a sociálne kontakty. Narušenia sú preto v niektorých priemyselných odvetviach ako napríklad cestovný ruch, pohostinstvo, doprava, maloobchod a zábava bezprostrednejšie a výraznejšie, zatiaľ čo jestvujú aj očakávané reťazové účinky na iné odvetvia ako napríklad výroba a finančný sektor.

Prevádzky lekární a farmaceutický veľkoobchod sú dve oblasti, ktoré Dr.Max poskytuje a ktoré sú klasifikované ako kritický záväzok služby vo verejnom záujme. Preto teda robíme všetko nevyhnutné, aby sme vždy zabezpečili ich ochranu. Sme v úzkom kontakte s regulačnými orgánmi a obchodnými partnermi, aby sme zabezpečili pokračujúcu prevádzku s najmenšími možnými prerušeniami. Dr.Max musí striktno dodržiavať bezpečnostné odporúčania WHO a miestnych orgánov pre našich zamestnancov a obchodné prevádzky. Preto je cieľom Dr.Max zabezpečiť pre všetkých zamestnancov maximálnu bezpečnosť na mieste prostredníctvom preventívnych opatrení a kedykoľvek je to možné, ponúknuť im alternatívny prácu z domu. V úzkej spolupráci s výrobcami a odvetvovými partnermi ďalej pozorne monitorujeme náš dodávateľský reťazec s cieľom zabezpečiť dodávky nevyhnutných farmaceutických produktov. A to najmä z dôvodu rastu obavy medzi našimi zákazníkmi potom, ako vlády a orgány v Európe a Ázii prijali rôzne opatrenia (napr. zákaz vývozu určitého zdravotníckeho vybavenia v Európe alebo dočasný zákaz vývozu určitých molekúl v Indii).

Do konca marca 2020 Dr.Max nezaznamenáva negatívne dôsledky z prebiehajúcej krízovej situácie. V skutočnosti preventívne opatrenia prijaté mnohými zákazníkmi – zatiaľ – pozitívne podporujú rozvoj nášho podnikania. Preto nevidíme žiadnu potrebu upravovať účtovnú hodnotu nášho majetku v účtovnej závierke. Avšak čím dlhšie bude pandémia trvať, tým vyššie bude riziko, že spoločnosť Dr.Max bude tiež negatívne ovplyvnená. Možné riziká vyplývajú napríklad z možného dočasného prerušenia podnikania, nedostatku zamestnancov, cez nedostatok farmaceutických dodávok, vládne intervencie, oneskorené platby od štátnych aj súkromných zdravotných poisťovní ako aj všeobecných vedľajších účinkov hospodárskeho poklesu ako sú nižšia dôvera a nákupy spotrebiteľov alebo volatilita kapitálového trhu.

S cieľom aktívne riadiť možné riziká vedenie Dr.Max dôkladne a nepretržite monitoruje vývoj v súvislosti s pandemiou COVID-19. Na základe hlavných problémov uvedených vyššie a s cieľom posúdiť skutočné a potenciálne potreby financovania a kontinuity podnikania, vedenie nepretržite prehodnocuje prevádzkové, finančné a investičné potreby a príslušné peňažné toky s použitím revidovaných predpokladov a začleňovaním negatívnych stresových scenárov. Na základe aktuálnej situácie a uskutočnenej analýze neboli identifikované žiadne dodatočné potreby likvidity ani dopady na finančné záväzky. Vedenie Dr.Max však diskutuje so všetkými zainteresovanými (t.j., akcionármi, dodávateľmi, bankami, regulačnými orgánmi, zamestnancami atď.) o realizácii potenciálnych pohotovostných plánov. Zvažované zmierňujúce opatrenia by preto mohli zahŕňať dodatočnú skupinovú materskú finančnú podporu, použitie jestvujúcich alebo rozšírených úverov, predĺženie platobných podmienok od dodávateľov, využitie faktoringu pohľadávok, opatrenia na zníženie nákladov, odloženie investícií či ďalšie opatrenia.

Vedenie priebežne monitoruje situáciu a upravuje nevyhnutné opatrenia prijaté s cieľom minimalizovať dopad COVID-19 a zároveň čeliť určitej neistote ohľadom budúceho vývoja situácie a dopadu na Spoločnosť a jej financie a prevádzku Skupiny Dr.Max ako aj celkovú obchodnú činnosť v budúcnosti.

Po skončení fiškálneho roka nenastali žiadne ďalšie významné udalosti, ktoré by mali vplyv na pochopenie účtovnej závierky.

# GLEBI HOLDINGS PLC

---

## ADMINISTRATÍVNE NÁKLADY za rok končiaci 31. decembra 2019 (v EUR)

	<b>2019</b>	2018
	<b>EUR</b>	EUR
<b>Administratívne náklady</b>		
Právne poplatky	<b>6 852</b>	3 414
Odmena audítora – aktuálny rok	<b>8 000</b>	8 000
– predchádzajúci rok	<b>568</b>	568
Správny poplatok	<b>38 556</b>	38 556
Poplatky za odborné služby	<b>19 206</b>	9 357
Ročný odvod	<b>350</b>	350
Uhradená DPH	<b>1 171</b>	1 140
Poplatky za úschovu	<b>4 763</b>	2 504
Sankcie a pokuty	-	162
	<b>79 466</b>	64 051

**EMITENT**

**Dr. Max Funding, s. r. o.**  
Einsteinova 25  
851 01 Bratislava  
Slovenská republika

**RUČITEL'**

**Glebi Holdings PLC**  
C&I Center Building, 2nd floor  
Ayias Fylaxeos & Polygnostou, 212  
3082 Limassol  
Cyperská republika

**HLAVNÝ MANAŽÉR A ADMINISTRÁTOR EMISIE**

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