



Bratislava 15. februára 2023
č.sp. NBS1-000-081-595
č.z. 100-000-463-978

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 **Penta Funding Public II, s.r.o.** so sídlom: **Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, IČO: 51 255 677, LEI: 097900BIB00000125904** 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 6. februára 2023

vypracovaný ako jeden dokument podľa ustanovení článku 6 nariadenia o prospekte pre dlhopisy spoločnosti Penta Funding Public II, s.r.o. so sídlom: Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, IČO: 51 255 677, LEI: 097900BIB00000125904 s názvom Dlhopis Penta Public EUR II/2023 v predpokladanej sume menovitých hodnôt dlhopisov 5 000 000 eur, s menovitou hodnotou jedného dlhopisu 1 000 eur, s identifikačným kódom SK4000022356, s výnosom stanoveným pevnou úrokovou sadzbou vo výške

4.05 % p.a., s dňom vydania 20. februára 2023 a so splatnosťou 20. februára 2025. Prospekt zo dňa 6. februára 2023 je prílohou tohto rozhodnutia.

O d ô v o d n e n i e

1. Dňa 6. februára 2023 doručila spoločnosť Penta Funding Public II, s.r.o. so sídlom: Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, IČO: 51 255 677, LEI: 097900BIB00000125904 (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 17. januára 2023, Národnej banky Slovenska, útvaru dohľadu nad finančným trhom, úseku dohľadu a finančnej stability (ďalej aj „*Národná banka Slovenska*“ alebo „*útvár dohľadu nad finančným trhom*“) v zmysle nariadenia o prospekte „*Žiadosť o schválenie prospektu vypracovaného pre dlhopisy emitenta Penta Funding Public II, s.r.o. ako jeden dokument*“ ktorý je vypracovaný pre dlhopisy účastníka konania s názvom Dlhopis Penta Public EUR II/2023 v predpokladanej sume menovitých hodnôt dlhopisov 5 000 000 eur, s menovitou hodnotou jedného dlhopisu 1 000 eur, s identifikačným kódom SK4000022356, s výnosom stanoveným pevnou úrokovou sadzbou vo výške 4,05 % p.a., s dňom vydania 20. februára 2023 a so splatnosťou 20. februára 2025.

2. 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 pre dlhopisy účastníka konania s názvom Dlhopis Penta Public EUR II/2023. Poplatok za úkon Národnej banky Slovenska - schvaľovanie prospektu cenného papiera bol pripísaný na účet IBAN č. SK87 0720 0000 0000 0000 2516.

3. 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.

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

5. 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*“) zvážila Národná banka Slovenska pri svojom

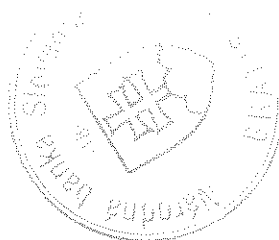
rozhodovaní aspekty, týkajúce sa úplnosti, zrozumiteľnosti a konzistentnosti informácií obsiahnutých v prospekte. Preskúmala okrem iného najmä to, či je prospekt vypracovaný v súlade s nariadením o prospekte v závislosti od druhu emitenta, druhu emisie, druhu cenného papiera a druhu ponuky a prijatia 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.

6. Národná banka Slovenska konštatuje, že účastník konania predložil náležitosti žiadosti spolu s prílohami podľa ustanovenia § 16 ods. 3 a ods. 4 zákona o dohľade v spojení s ustanoveniami článku 42 delegovaného nariadenia 2019/980 a preukázal splnenie podmienok pre účely schválenia prospektu podľa ustanovení článkov 6, 7, 16 a 19 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 výrokovvej časti tohto rozhodnutia.

Poučenie:

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

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




JUDr. Peter Tkáč, PhD.
riadiťel' odboru
dohľadu nad kapitálovým trhom

Doručuje sa:

Privatbanka, a.s.
Einsteinova 25
851 01 Bratislava

PROSPEKT**5.000.000 EUR****PENTA****Dlhopisy Penta Public EUR II/2023 s pevným úrokovým výnosom
4,05 % p.a. zabezpečené záložným právom k pohľadávke a splatné v roku 2025****ISIN: SK4000022356**

Zabezpečené dlhopisy, s pevnou úrokovou sadzbou vo výške 4,05 % 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 2025, ktorých emitentom je spoločnosť **Penta Funding Public II, s.r.o.**, sídlo Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, IČO 51 255 677, zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka č. 124582/B, LEI identifikátor 097900BIB00000125904 (ďalej len "**Emitent**"), sú vydávané podľa práva Slovenskej republiky v zaknihovanej podobe vo forme na doručiteľa (ďalej len "**Dlhopisy**" alebo "**Emisia**"). Emisné podmienky k Dlhopisom (ďalej len "**Emisné podmienky**") budú zverejnené v deň zverejnenia Prospektu na webovom sídle Hlavného manažéra www.privatbanka.sk. O vydaní Emisie rozhodol dňa 16.01.2023 jediný spoločník Emitenta; dátum Emisie je stanovený na 20.02.2023. Podmienky týkajúce sa Dlhopisov sú bližšie uvedené v kapitole 4.4 (*Opis cenných papierov ponúkaných a prijímaných na obchodovanie a ďalšie podmienky Dlhopisov*).

Emitent zamýšľa použiť výťažok Emisie na financovanie projektov spoločností ovládaných spoločnosťou Penta Cyprus, a to prostredníctvom úveru spoločnosti Penta Cyprus podľa Rámcovej úverovej zmluvy. Splatenie Dlhopisov v termíne ich splatnosti však nie je podmienené ani inak závislé od splatenia záväzkov spoločnosťou Penta Cyprus z Rámcovej úverovej zmluvy; záväzky Emitenta z Dlhopisov sú samostatnými záväzkami Emitenta.

Dlhopisy budú vydané ako zabezpečené dlhopisy v zmysle §20b Zákona o dlhopisoch, pretože budú k dátumu Emisie zabezpečené Záložným právom ku všetkým pohľadávkam Emitenta voči: (i) Pente Cyprus, vyplývajúcim z Rámcovej úverovej zmluvy, a voči (ii) Privatbanke, a.s. v jej postavení ako Účtovej banky, u ktorej je vedený Účet, v prospech ktorého sú Pentou Cyprus splácané všetky čiastky dlžné z Rámcovej úverovej zmluvy. Okrem Záložného práva nebudú Dlhopisy zabezpečené žiadnym iným zabezpečením. Záložné právo je v súlade s § 20b ods. 3 Zákona o dlhopisoch zriadené v prospech Majiteľov Dlhopisov podľa práva Slovenskej republiky.

Emitent zamýšľa popri Dlhopisoch a Existujúcich dlhopisoch v rámci bežného výkonu svojej podnikateľskej činnosti vydať ďalšie emisie Budúcich dlhopisov, pričom záväzky Emitenta zo Všetkých dlhopisov vydaných a nesplatených v danom čase budú vždy voči sebe navzájom postavené rovnocenne (*pari passu*) a zároveň budú v poradí uspokojenia postavené prinajmenšom rovnocenne (*pari passu*) aj so všetkými ostatnými, súčasnými a aj budúcimi, nezabezpečenými (resp. obdobne zabezpečenými), nepodmienenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta (s výnimkou záväzkov, ktoré sú uspokojované prednostne na základe zákona). Jednotlivé emisie sú navzájom prepojené cez ustanovenie o krížovom neplnení (*cross-default*) v emisných podmienkach k príslušnej emisii, na základe ktorého sa Všetky dlhopisy stanú predčasne splatnými (a Záložné právo vykonateľné) v prípade, ak Emitent nezaplatí akúkoľvek čiastku splatnú na základe ktorýchkoľvek zo Všetkých dlhopisov v deň jej splatnosti. Vydávanie jednotlivých emisií však nie je zamýšľané ako ponukový program v zmysle § 8 písm. p) Zákona o cenných papieroch. Prehľadný diagram, zobrazujúci vyššie opísanú štruktúru, je uvedený v kapitole 4.1 (*Postavenie Dlhopisov medzi Všetkými dlhopismi Emitenta*).

Majitelia Dlhopisov nemôžu žiadať ich predčasné splatenie. Emitent si vyhradzuje možnosť predčasného splatenia Dlhopisov a je oprávnený na základe svojho rozhodnutia riadne oznámeného Majiteľom Dlhopisov v súlade s čl. 4.4.17(ii) (*Možnosť predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta*) urobiť Dlhopisy predčasne splatnými. Dlhopisy sa tiež stanú predčasne splatnými v deň uvedený v čl. 4.4.17(iv) (*Povinné predčasné splatenie Dlhopisov v dôsledku porušenia povinnosti voči iným veriteľom (cross-default)*) ako aj v deň uvedený v čl. 4.4.17(v) (*Povinné predčasné splatenie Dlhopisov z dôvodu poklesu výmenného kurzu*).

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 a Prílohe 14 Delegovaného nariadenia o prospektoch č. 2019/980.

Prospekt bol vyhotovený ku dňu 06.02.2023 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 (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 6 (*Zoznam použitých definícií pojmov a skratiek*).

Hlavný manažér
Privatbanka, a.s.

OBSAH

Kapitola

Strana

1. SÚHRN	5
2. RIZIKOVÉ FAKTORY	12
2.1 RIZIKOVÉ FAKTORY VZŤAHUJÚCE SA K EMITENTOVI	12
2.2 RIZIKOVÉ FAKTORY VZŤAHUJÚCE SA K DLHOPISOM	16
3. ÚDAJE O EMITENTOVI	21
3.1 ZÁKONNÍ AUDÍTORI	21
3.1.1 Audítori Emitenta za obdobie, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie	21
3.1.2 Zmeny audítorov počas obdobia, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie	21
3.2 VYBRANÉ FINANČNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA EMITENTA	21
3.3 RIZIKOVÉ FAKTORY	25
3.4 INFORMÁCIE O EMITENTOVI	25
3.4.1 História a vývoj Emitenta	25
3.4.2 Najnovšie a najdôležitejšie udalosti dôležité pre vyhodnotenie Emitenta	26
3.4.3 Investície	33
3.5 PREHLAD PODNIKATEĽSKEJ ČINNOSTI	33
3.5.1 Predmet činnosti	33
3.5.2 Hlavné činnosti	34
3.5.3 Hlavné trhy	34
3.6 ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA	34
3.6.1 Postavenie Emitenta v Skupine	34
3.6.2 Organizačná štruktúra skupiny Emitenta	36
3.6.3 Závislosť Emitenta na iných osobách	36
3.7 INFORMÁCIE O TRENDCH	39
3.7.1 Negatívne zmeny vo vyhlídkach	39
3.7.2 Trendy	39
3.8 PROGNOZY ALEBO ODHADY ZISKU	39
3.9 RIADIACE A DOZORNÉ ORGÁNY	39
3.9.1 Členovia riadiacich a dozorných orgánov	39
3.9.2 Konfliktné záujmy na úrovni riadiacich a kontrolných orgánov	40
3.10 PRINCÍPY RIADENIA A SPRÁVY	41
3.10.1 Výbor pre audit	41
3.10.2 Režim podnikového riadenia – „Corporate governance“	41
3.11 HLAVNÍ AKCIONÁRI	41
3.11.1 Kontrola nad Emitentom	41
3.11.2 Dojednania, ktoré môžu viesť k zmene kontroly nad Emitentom	42
3.12 FINANČNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA AKTÍV, PASÍV, FINANČNEJ SITUÁCIE, ZISKOV A STRÁT EMITENTA	42
3.12.1 Historické finančné informácie	42
3.12.2 Povaha zverejnených finančných informácií	47
3.12.3 Audit historických finančných informácií	47
3.12.4 Vek poslednej auditovanej účtovnej závierky	47
3.12.5 Priebežné finančné informácie	48
3.12.6 Súdne a rozhodcovské konania	48
3.12.7 Významné zmeny vo finančnej alebo obchodnej situácii Emitenta	48
3.13 DODATOČNÉ INFORMÁCIE	48
3.13.1 Základné imanie Emitenta	48
3.13.2 Zakladateľská listina a stanovky Emitenta	48
3.14 VÝZNAMNÉ ZMLUVY	48
3.15 INFORMÁCIE TRETÍCH STRÁN	51
3.16 DOKUMENTY K NAHLIADNUTIU	51
4. ÚDAJE O CENNÝCH PAPIEROCH	53
4.1 POSTAVENIE DLHOPISOV MEDZI VŠETKÝMI DLHOPISMI EMITENTA	53
4.2 RIZIKOVÉ FAKTORY	54
4.3 KLÚČOVÉ INFORMÁCIE	54
4.3.1 Záujmy fyzických a právnických osôb zainteresovaných na Emisii/ponuke	54
4.3.2 Dôvody ponuky a použitie výnosov	54
4.4 OPIS CENNÝCH PAPIEROV PONÚKANÝCH A PRIJÍMANÝCH NA OBCHODOVANIE A ĎALŠIE PODMIENKY DLHOPISOV	54
4.4.1 Právne predpisy upravujúce vydanie Dlhopisov	54
4.4.2 Emitent Dlhopisov	54
4.4.3 Druh cenného papiera, názov, celková Menovitá hodnota a emisný kurz	54
4.4.4 Podoba, forma a spôsob vydania Dlhopisov	55
4.4.5 Prevoditeľnosť	55

4.4.6	Majitelia Dlhopisov	55
4.4.7	Spoločný zástupca Majiteľov Dlhopisov	55
4.4.8	Rating	56
4.4.9	Status a zabezpečenie záväzkov Emitenta	57
4.4.10	Zástupca pre zabezpečenie	59
4.4.11	Zriadenie zabezpečenia	61
4.4.12	Vymáhanie záväzkov Emitenta prostredníctvom Zástupcu pre zabezpečenie	62
4.4.13	Postup Zástupcu pre zabezpečenie pri výkone Záložného práva	62
4.4.14	Vyhlásenie a záväzok Emitenta	63
4.4.15	Negatívne záväzky	63
4.4.16	Výnos Dlhopisov	63
4.4.17	Splatosť Dlhopisov	64
4.4.18	Spôsob, termíny a miesto splatenia Dlhopisov	66
4.4.19	Premičanie	68
4.4.20	Určená prevádzkareň, Administrátor, Agent pre výpočty	68
4.4.21	Zmeny a vzdanie sa nárokov	69
4.4.22	Oznámenia	69
4.4.23	Rozhodné právo, jazyk, spory	69
4.4.24	Obmedzenia týkajúce sa šírenia Prospektu a predaja Dlhopisov	70
4.4.25	Zdanenie a devízová regulácia v Slovenskej republike	70
4.5	PODMIENKY PONUKY	70
4.5.1	Ponuka a upisovanie Dlhopisov – primárny predaj	70
4.5.2	MiFID II monitoring tvorby a distribúcie finančného nástroja / Cieľový trh oprávnené protistrany, profesionálni klienti a neprofesionálni klienti	72
4.6	VYMÁHANIE SÚKROMNOPRÁVNÝCH NÁROKOV VOČI EMITENTOM V SLOVENSKEJ REPUBLIKE	72
4.7	PRIJATIE NA OBCHODOVANIE A PODMIENKY OBCHODOVANIA	73
4.8	DODATOČNÉ INFORMÁCIE	73
4.8.1	Poradcovia v súvislosti s vydaním cenných papierov	73
4.8.2	Audit informácií v kapitole 4 (<i>Údaje o cenných papieroch</i>) Prospektu	73
4.8.3	Informácie znalcov a tretej strany	73
4.8.4	Úverové a indikatívne ratingy	73
4.8.5	Osobitné obmedzenia týkajúce sa MiFID II	74
4.9	ZODPOVEDNÉ OSOBY	74
4.9.1	Osoby zodpovedné za informácie uvedené v Prospekte	74
4.9.2	Vyhlásenie Emitenta	74
5.	DÔLEŽITÉ UPOZORNENIA	76
6.	ZOZNAM POUŽITÝCH DEFINÍCIÍ POJMOV A SKRATIEK	78
7.	PRÍLOHY	81
7.1	NEAUDITOVANÁ PRIEBEŽNÁ INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA EMITENTA ZA OBDOBIE OD 01.01.2022 DO 30.06.2022	81
7.2	RIADNA INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA EMITENTA ZA ROK 2021 VRÁTANE SPRÁVY AUDÍTORA K RIADNEJ INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE EMITENTA ZA ROK 2021	81
7.3	RIADNA INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA EMITENTA ZA ROK 2020 VRÁTANE SPRÁVY AUDÍTORA K RIADNEJ INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE EMITENTA ZA ROK 2020	81

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 a Prílohe 14 Delegovaného nariadenia o prospekte č. 2019/980. Súhrn pozostáva zo štyroch oddielov A až D a ich príslušných pododdielov.

Oddiel A – Úvod a upozornenia

Upozornenia	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. Každé rozhodnutie investovať do Dlhopisov by malo byť založené na tom, že investor zváži tento Prospekt ako celok. Každý potenciálny investor by si pred rozhodnutím o investícii do Dlhopisov mal pozorne prečítať celý Prospekt, vrátane finančných údajov a príslušných poznámok, pričom by mal starostlivo zvážiť všetky rizikové faktory uvedené v tomto Prospekte. Investor musí brať do úvahy, že v prípade investovania by mohol stratiť všetok investovaný kapitál, ak Emitent nesplní svoj záväzok splatiť menovitú hodnotu Dlhopisov. Ak bude na súde uplatnený nárok na základe informácií uvedených v Prospekte, môže byť žalujúci investor povinný pred začatím súdneho konania vynaložiť náklady na preklad Prospektu, ak Prospekt nebol preložený do úradného jazyka príslušného členského štátu, v ktorom je vedené súdne konanie, pokiaľ nebude v súlade s právnymi predpismi stanovené inak. Osoby, ktoré predložili súhrn Prospektu vrátane jeho prekladu (v prípade, ak preklad bude vyhotovený), majú občianskoprávnu zodpovednosť za správnosť údajov uvedených v súhrne Prospektu iba v prípade, ak súhrn obsahuje zavádzajúce alebo nepresné údaje pri výklade spolu s ostatnými časťami Prospektu, alebo ak je súhrn zavádzajúci alebo nepresný pri výklade spolu s ostatnými časťami Prospektu, alebo ak pri výklade spolu s ostatnými časťami Prospektu neposkytuje súhrn Prospektu kľúčové informácie za účelom pomôcť investorom pri zvažovaní, či investovať do Dlhopisov. Zodpovednými osobami sú Ing. Peter Matula, konateľ Emitenta a Ladislav Turányi, konateľ Emitenta. Informácie na webových sídlach, na ktoré Prospekt odkazuje, netvoria súčasť Prospektu a neboli skontrolované ani schválené príslušným orgánom.
Názov a ISIN cenných papierov	Dlhopis Penta Public EUR II/2023 ISIN: SK4000022356
Totožnosť a kontaktné údaje Emitenta vrátane LEI	Penta Funding Public II, s.r.o., sídlo Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, IČO 51 255 677, zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka č. 124582/B LEI identifikátor 097900BIB00000125904 Email: bratislava@pentainvestments.com Tel. č.: +421 2 5778 8111
Totožnosť a kontaktné údaje ponúkajúceho a jeho LEI	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
Totožnosť a kontaktné údaje príslušného	Národná banka Slovenska, Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava Tel. č.: +421 25787 1111

orgánu, ktorý schvaľuje Prospekt	
Dátum schválenia Prospektu	17.02.2023

Oddiel B – Kľúčové informácie o Emitentovi

Pododdiel B1 - Kto je emitentom cenných papierov?

Sídlo a právna forma, LEI, právo, podľa ktorého vykonáva činnosť, a krajina registrácie Emitenta	Emitent má sídlo na adrese Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava. Právnu formou emitenta je spoločnosť s ručením obmedzeným. LEI identifikátor: 097900BIB00000125904 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.
Hlavné činnosti Emitenta	Hlavnou činnosťou Emitenta je získavanie externého financovania podnikateľských aktivít skupiny spoločností ovládaných spoločnosťou Penta Cyprus ako celku prostredníctvom prijímania úverov, pôžičiek, emitovania zmeniek a vydávania dlhopisov. Prostriedky získané z týchto externých zdrojov financovania Emitent poskytuje najmä vo forme úverov alebo pôžičiek iným spoločnostiam Skupiny podľa ich aktuálnych potrieb. Nad rámec týchto aktivít nevykonáva Emitent obvykle žiadne iné činnosti.
Hlavní akcionári Emitenta a informácie o tom, kým je priamo alebo nepriamo vlastnený alebo ovládaný	Emitent je členskou spoločnosťou skupiny spoločností ovládaných spoločnosťou Penta Investments Limited, Cyprus (ďalej ako "Skupina" alebo "Penta Cyprus"). Jediným spoločníkom Emitenta je spoločnosť PENTA FINANCIAL SERVICES LIMITED, založená podľa práva Cyperskej republiky, so sídlom Agias Fylaxeos & Polygnostou, 212, C&I CENTER, 2nd floor, P.C. 3803, Limassol, Cyprus, zapísaná v Registri spoločností Ministerstvom energetiky, obchodu a priemyslu Cyperskej republiky pod č. HE 158996 (ďalej len "PFSL"). Majoritným akcionárom s priamym podielom 99,9995% a ovládajúcou osobou spoločnosti PENTA FINANCIAL SERVICES LIMITED je spoločnosť Penta Cyprus, založená podľa práva Cyperskej republiky, so sídlom Agias Fylaxeos & Polygnostou, 212, C&I CENTER, 2nd floor, P.C. 3082, Limassol, Cyprus, zapísaná v Registri spoločností vedenom Ministerstvom energetiky, obchodu a priemyslu Cyperskej republiky pod č. HE 428480. Majoritným akcionárom spoločnosti Penta Cyprus s 99,9953% podielom na základnom imaní a 100% podielom na hlasovacích právach 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 "PIGL"). Zvyšným akcionárom spoločnosti Penta Cyprus s 0,0047% podielom na základnom imaní je spoločnosť Penta GP 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 295273 (ďalej len "PGPL"), ktorá nemá žiadne hlasovacie práva, ale môže mať podiel na konsolidovanom zisku daného roka od 0% do 12,5%. 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 a Marek Dospiva. 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 nemá informácie o tom, či je lúnia priameho alebo nepriameho ovládania Emitenta založená popri majetkovej účasti a vlastníctve obchodných podielov/akcií aj na iných formách ovládania. Jediným akcionárom spoločnosti PGPL s podielom na základnom imaní a hlasovacích právach väčším ako 25% je (nepriamo) Marek Dospiva. Podiel ostatných (priamych alebo nepriamych) akcionárov spoločnosti PGPL na základnom imaní a hlasovacích právach je nižší ako 25%. Emitent nevlastní žiadne majetkové podiely v iných právnických osobách a nie je ovládajúcou osobou žiadnej právnickej osoby, t.j. nemá žiadnu dcérsku spoločnosť.
Hlavní výkonní riaditelia/	Ing. Peter Matula, konateľ Emitenta od 13.12.2017 Dana Klučková, konateľ Emitenta od 22.09.2022 Ladislav Turányi, konateľ Emitenta od 22.09.2022

Štatutárne orgány Emitenta	
Auditor Emitenta	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., Žitkova 9, 811 02 Bratislava, IČO 35 840 463

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

Finančné informácie Emitenta	Nasledujúce tabuľky uvádzajú prehľad hlavných historických a priebežných finančných údajov Emitenta podľa všeobecne aplikovaných účtovných predpisov Slovenskej republiky za finančný rok končiaci 31.12.2021 a 31.12.2020 a za obdobie od 01.01.2022 do 30.06.2022 (Emitent je nefinančným subjektom a Dlhopisy sú nemajetkové cenné papiere). Uvedené údaje za rok 2020 a 2021 pochádzajú z auditovanej riadnej individuálnej účtovnej závierky Emitenta za príslušné účtovné obdobie. Údaje za obdobie od 01.01.2022 do 30.06.2022 pochádzajú z neauditovanej priebežnej účtovnej závierky Emitenta za príslušné obdobie.				
	Výkaz ziskov a strát pre nemajetkové cenné papiere				
		2021	2020	Priebežné obdobie (neauditované)	Porovnávacie priebežné údaje z rovnakého obdobia predchádzajúceho roka (neauditované)
	Prevádzkový zisk/strata alebo iný podobný ukazovateľ finančnej výkonnosti, ktorý emitent použil vo finančných výkazoch	-60.931 EUR	-86.104 EUR	-14.572 EUR	-37.976 EUR
	Súvaha pre nemajetkové cenné papiere				
		2021	2020	Priebežné obdobie (neauditované)	
	Čistý finančný dlh (dlhodobý dlh plus krátkodobý dlh mínus hotovosť)	268.949.819 EUR	240.933.582 EUR	241.385.118 EUR	
	Výkaz o peňažných tokoch pre nemajetkové cenné papiere				
		2021	2020	Priebežné obdobie (neauditované)	Porovnávacie priebežné údaje z rovnakého obdobia predchádzajúceho roka (neauditované)
	Čisté peňažné toky z prevádzkových činností	-	-	-	-
Čisté peňažné toky z finančných činností	-	-	-	-	
Čisté peňažné toky z investičných činností	-	-	-	-	
Výhrady v auditorskej správe	Audítorská správa ohľadom účtovnej závierky Emitenta za finančný rok končiaci 31.12.2021 a 31.12.2020, z ktorej vychádzajú historické finančné informácie uvedené v Prospekte, neobsahuje žiadne výhrady.				

Pododdiel B3 - Aké sú kľúčové riziká špecifické pre emitenta?

Kľúčové riziká Emitenta	Riziko závislosti Emitenta na podnikaní iných spoločností Skupiny – hlavným zdrojom príjmov Emitenta sú splátky úverov od spoločnosti Penta Cyprus. Ak by príslušné spoločnosti Skupiny nedosahovali očakávané výsledky, malo by to významný vplyv na príjmy spoločnosti Penta Cyprus a teda aj na príjmy Emitenta a jeho schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov. Riziko likvidity – predstavuje riziko krátkodobého nedostatku likvidných prostriedkov na úhradu splatných záväzkov Emitenta. Menové riziká – predstavuje riziko kolísania menových kurzov, čo môže mať nepriaznivý dopad na prevádzkové výsledky. Riziko podriadenia nárokov Emitenta – väčšina pohľadávok Emitenta predstavuje pohľadávky voči „spriazneným osobám“ Emitenta, v dôsledku čoho miera uspokojenia pohľadávok Emitenta môže byť veľmi nízka až nulová. Celková hospodárska situácia v regióne Emitenta – celková hospodárska situácia v regióne priamo ovplyvňuje aj hospodárske výsledky spoločností v nej domicilovaných alebo podnikajúcich, a teda aj Skupiny.
--------------------------------	---

	Riziká úpadku (insolvenzie) - pokiaľ je Emitent platobne neschopný alebo predĺžený, môže byť voči nemu začaté konkurzné konanie. V dôsledku vyhlásenia konkurzu stráca dlžník právo nakladať a spravovať svoj majetok.
--	---

Oddiel C – Kľúčové informácie o cenných papieroch

Pododdiel C1 - Aké sú hlavné charakteristiky cenných papierov?

Názov, druh, trieda a ISIN cenných papierov	Názov:	Dlhopis Penta Public EUR II/2023
	Druh:	Dlhopis
	Forma a podoba:	Dlhopis v zaknihovanej podobe na doručiteľa
	ISIN:	SK4000022356
Mena, menovitá hodnota, počet, dátum emisie a lehota splatnosti cenných papierov	Mena:	EUR
	Menovitá hodnota:	1.000 EUR
	Počet:	5.000 kusov
	Dátum emisie:	20.02.2023
Opis práv spojených s cennými papiermi	Lehota splatnosti:	20.02.2025
	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, s výnimkou obmedzení vyplývajúcich z právnych predpisov, ktoré sa týkajú práv veriteľov vo všeobecnosti. Majiteľ Dlhopisu má predovšetkým právo na splatenie Menovitej hodnoty a vyplatenie príslušného výnosu v súlade s Emisnými podmienkami zverejnenými spolu s Prospektom. Podľa právnych predpisov Slovenskej republiky platných ku dňu vyhotovenia Prospektu sa práva z Dlhopisov premieňujú uplynutím 10 rokov odo dňa ich splatnosti. Dlhopisy budú vydané ako zabezpečené dlhopisy v zmysle §20b Zákona o dlhopisoch, pretože budú k Dátumu vydania Dlhopisov (dátumu emisie) zabezpečené Záložným právom. Pohľadávky, ktoré sú predmetom Záložného práva, vlastní (resp. po ich vzniku bude vlastníť) a zakladá Emitent. Okrem Záložného práva nebudú Dlhopisy zabezpečené žiadnym iným zabezpečením. Na základe príslušných ustanovení Medziveriteľskej zmluvy je Emitent povinný zabezpečiť, že súčet aktuálnej nominálnej hodnoty pohľadávok voči spoločnosti Penta Cyprus podľa Rámцovej úverovej zmluvy a aktuálneho zostatku disponibilných peňažných prostriedkov na Účte v žiadnom momente neklesne pod hodnotu zodpovedajúcu súčtu menovitých hodnôt Všetkých dlhopisov vydaných a nesplatených v danom momente. Týmto mechanizmom na základe príslušných ustanovení Medziveriteľskej zmluvy je docielená vyššie uvedená minimálna hodnota zálohu – pohľadávok, ktoré sú predmetom Záložného práva. Záložné právo je v súlade s § 20b ods. 3 Zákona o dlhopisoch zriadené podľa právneho poriadku Slovenskej republiky v prospech Majiteľov Dlhopisov na základe Záložnej zmluvy uzavretej medzi Emitentom ako záložcom a Zástupcom pre zabezpečenie ako záložným veriteľom, ktorý je spoločným a nerozdielnym veriteľom s každým z Majiteľov Dlhopisov na základe Emisných podmienok. Zástupca pre zabezpečenie bude v súlade s § 20b ods. 3 Zákona o dlhopisoch ako jediný vykonávať Záložné právo a všetky ostatné práva vyplývajúce zo Záložnej zmluvy v prospech Majiteľov Dlhopisov. Dlhopisy nie sú cennými papiermi zabezpečenými (krytými) aktívami (asset-backed securities) v zmysle článku 1 písm. a) Delegovaného nariadenia o prospekte č. 2019/980. Dlhopisy nie sú ani krytými dlhopismi podľa § 67 Zákona o bankách. Závazky z Dlhopisov predstavujú samostatné, priame, všeobecné, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta zabezpečené Záložným právom, ktoré sú navzájom rovnocenné (<i>pari passu</i>) a čo do poradia ich uspokojenia budú vždy postavené rovnocenne (<i>pari passu</i>) medzi sebou navzájom a prinajmenšom rovnocenne (<i>pari passu</i>) voči všetkým iným súčasným a budúcim priamym, všeobecným, nezabezpečeným (resp. obdobne zabezpečeným), nepodmieneným a nepodriadeným záväzkom Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých inak ustanovujú kogentné ustanovenia právnych predpisov.	
	Popri Dlhopisoch a Existujúcich dlhopisoch Emitent v rámci bežného výkonu svojej podnikateľskej činnosti zamýšľa vydať ďalšie emisie Budúcich dlhopisov, pričom záväzky Emitenta zo Všetkých dlhopisov vydaných a nesplatených v danom čase budú vždy voči sebe navzájom postavené rovnocenne (<i>pari passu</i>) a zároveň budú v poradí uspokojenia postavené prinajmenšom rovnocenne (<i>pari passu</i>) aj so všetkými ostatnými, súčasnými a aj budúcimi, nezabezpečenými (resp. obdobne zabezpečenými), nepodmienenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta (s výnimkou záväzkov, ktoré sú uspokojované prednostne na základe zákona). Emitent sa zaväzuje zaobchádzať za rovnakých	
	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	podmienok so všetkými Majiteľmi Dlhopisov rovnako. Vydávanie jednotlivých emisií Všetkých dlhopisov však nie je zamýšľané ako ponukový program. Jednotlivé emisie Všetkých dlhopisov (vydaných a nesplatených v danom čase) sú navzájom prepojené cez ustanovenie o krízovom neplnení (<i>cross-default</i>) v emisných podmienkach ku každej emisii (vrátane Emisných podmienok), na základe ktorého sa Všetky dlhopisy (vydané a nesplatené v danom čase) stanú predčasne splatnými (a Záložné právo vykonateľné) v prípade, ak Emitent nezaplatí v deň jej splatnosti akúkoľvek časť splatnú na základe ktorýchkoľvek zo Všetkých dlhopisov (vrátane Dlhopisov). Bez ohľadu na vyššie uvedené, podľa Zákona o konkurze akýkoľvek záväzok Emitenta, ktorého veriteľom je alebo kedykoľvek počas jeho existencie bola osoba, ktorá je alebo kedykoľvek predtým bola „spriaznenou osobou“ Emitenta podľa §9 Zákona o konkurze (ďalej len „spriaznený záväzok“) bude (1) v konkurze na majetok Emitenta vedenom v Slovenskej republike automaticky a priamo zo zákona podriadený všetkým ostatným nepodriadeným záväzkom Emitenta a takýto spriaznený záväzok nebude môcť byť splnený skôr ako budú splnené všetky ostatné nepodriadené záväzky Emitenta voči jeho veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky riadne prihlásili do konkurzu na majetok Emitenta a (2) v reštrukturalizácii Emitenta nemôže byť spriaznený záväzok splnený v rovnakom alebo väčšom rozsahu ako akýkoľvek iný nepodriadený záväzok Emitenta voči jeho veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky riadne prihlásili v reštrukturalizácii Emitenta. Na zabezpečenie spriazneného záväzku Záložným právom by sa v konkurze ani v reštrukturalizácii neprihliadalo.
Obmedzenia prevoditeľnosti cenných papierov	Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je obmedzená.
Postupy vyplácania	Výnos je určený pevnou úrokovou sadzbou vo výške 4,05 % p.a. z Menovitej hodnoty Dlhopisu. Výnos sa vypočíta ako súčin (a) Menovitej hodnoty Dlhopisu, (b) pevnej úrokovej sadzby podľa predchádzajúcej vety a (c) podielu počtu dní aktuálneho obdobia a počtu dní aktuálneho roku („Act/Act“ podľa pravidla ICMA č. 251). Výnos Dlhopisov bude vyplácaný v nasledujúcich termínoch: 20.05.2023, 20.08.2023, 20.11.2023, 20.02.2024, 20.08.2024 a 20.02.2025. 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. 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 (05.05.2023 (k termínu výplaty výnosu 20.05.2023), 07.08.2023 (k termínu výplaty výnosu 20.08.2023), 03.11.2023 (k termínu výplaty výnosu 20.11.2023), 06.02.2024 (k termínu výplaty výnosu 20.02.2024), 06.08.2024 (k termínu výplaty výnosu 20.08.2024) a 06.02.2025 (k termínu výplaty výnosu 20.02.2025)). Menovitá hodnota Dlhopisov je jednorazovo splatná dňa 20.02.2025. Menovitá hodnota Dlhopisu bude vyplatená iba tomu Majiteľovi Dlhopisu, ktorý bude Majiteľom Dlhopisu podľa evidencie vedenej CDCP v Pracovný deň predchádzajúci bezprostredne dátumu existiny (06.02.2025).

Pododdiel C2 – Kde sa bude obchodovať s cennými papiermi?

Prijatie na obchodovanie	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?

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

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

Kľúčové riziká cenných papierov	Riziko nesplatenia – Majiteľ Dlhopisov sa vystavuje riziku, že príde o časť alebo celú svoju investíciu, v dôsledku nesplnenia záväzku Emitenta.
--	--

	Riziko nízkej likvidity trhu - Majiteľ Dlhopisov nemusí byť schopný kedykoľvek predat' Dlhopisy za aktuálnu trhovú cenu. Riziko priameho nároku výlučne voči Emitentovi – Žiadna iná osoba neposkytuje žiadne ručenie ani iné zabezpečenie, ktoré by umožňovalo Majiteľom Dlhopisov uplatňovať si priame nároky z Dlhopisov voči inej osobe. Riziká vplývajúce na hodnotu zabezpečenia – všetky rizikové faktory uvedené v kapitole 2.2 môžu mať vplyv na hodnotu záložných pohľadávok v rozsahu, v ktorom majú vplyv na finančnú situáciu a platobnú schopnosť Účtovnej banky. Riziko nedostatočného výťažku zo zabezpečenia - v prípade výkonu Záložného práva k založeným pohľadávkam nemusí výťažok (resp. jeho časť určená na distribúciu Majiteľom Dlhopisov) postačovať na pokrytie ich splatných pohľadávok voči Emitentovi.
--	--

Oddiel D – Kľúčové informácie o ponuke cenných papierov

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

Opis podmienok ponuky	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. Investor môže prejavíť záujem upísať Dlhopisy len tak, že Hlavnému manažérovi doručí osobne alebo emailom správne a úplne vyplnený formulár objednávky na upísanie Dlhopisov určený Hlavným manažérom (ďalej ako „Objednávka“). Dlhopisy budú vydané tým investorom (prvonadobúdateľom), ktorí po dohode s Hlavným manažérom zaplatili, resp. zaplatia Emisný kurz a príslušný alikvotný úrokový výnos (spolu ako „Závazok z upísania“) na účet ku dňu, ktorý stanoví Emitent. Emitent stanovil minimálnu investíciu na jedného prvonadobúdateľa vo výške 3.000 EUR. Emitent na základe úhrady Závazku z upísania investorom zabezpečí pripísanie zodpovedajúceho množstva Dlhopisov na majetkový účet investora vedený v CDCP, resp. u člena CDCP. Emitent nevydá Dlhopisy nad stanovenú najvyššiu sumu Menovitých hodnôt Dlhopisov. Emitent nestanovil možnosť využitia predkupného práva, ani spôsob nakladania s nevykonanými právami upisovania. Rovnako nie je možné previesť práva, ktoré vyplývajú z upísania Dlhopisov na iné osoby. Emitentom nebola stanovená minimálna výška úspešnosti Emisie. Emitent stanovil Emisný kurz na hodnotu 100 % Menovitej hodnoty Dlhopisu. Dlhopisy budú ponúkané najmä, nie však výlučne, prostredníctvom pobočkovej siete a siete retailových pracovísk a privátnych bankárov Hlavného manažéra. Hlavný manažér začne prijímať Objednávky odo dňa začatia verejnej ponuky, t.j. od 20.02.2023. 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 zaplattenia Emisného kurzu.
Harmonogram ponuky	Primárny predaj (upisovanie) Dlhopisov potrvá odo dňa 20.02.2023 do dňa 20.01.2024. 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 20.02.2023. Emisia bude vydávaná priebežne, pričom predpokladaná lehota vydávania Dlhopisov (t.j. pripisovania na účty majiteľov) skončí najneskôr 10 pracovných dní po uplynutí lehoty na upísanie 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.
Odhadované náklady, ktoré Emitent alebo ponúkajúci účtuje investorovi	Emitent neúčtuje investorom žiadne náklady ani poplatky v súvislosti s primárnym predajom (upísaním) Dlhopisov. Hlavný manažér účtuje investorovi poplatok za vykonanie pokynu vo výške podľa aktuálneho sadzobníka poplatkov Hlavného manažéra v prípade, že investor podá Objednávku na upísanie Dlhopisov na základe príslušnej zmluvy o poskytovaní investičných služieb a vedľajších služieb uzatvorenej medzi investorom ako klientom Hlavného manažéra a Hlavným manažérom ako obchodníkom s cennými papiermi (ďalej „Investičná zmluva“). Pri predaji dlhopisov na sekundárnom trhu na pokyn investora daný podľa Investičnej zmluvy účtuje Hlavný manažér investorom poplatok podľa svojho aktuálneho sadzobníka, ktorého výška ku dňu vyhotovenia Prospektu je maximálne 0,50 % z objemu obchodu, najmenej však 30 EUR.

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

Popis subjektu ponúkajúceho dlhopisy	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.
---	---

Pododdiel D3 – Prečo sa tento prospekt vypracúva?

Dôvody ponuky a použitia výnosov	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 60.000 EUR) použitý na financovanie spoločností v Skupine prostredníctvom úverov alebo pôžičiek. Emitent očakáva, že peňažné prostriedky budú použité najmä na (1) financovanie investičných a prevádzkových aktivít Skupiny a (2) refinancovanie existujúcich úverov a pôžičiek v rámci Skupiny.
Dohoda o upísaní na základe pevného záväzku	Ponuka nepodlieha žiadnej dohode o upísaní na základe pevného záväzku.
Najpodstatnejšie konflikty záujmov týkajúce sa ponuky alebo prijatia na obchodovanie	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. Skutočnosť, že Hlavný manažér, Zástupca pre Zabezpečenie a Spoločný zástupca Majiteľov Dlhopisov je členom Skupiny, Emitent nevníma ako skutočnosť spôsobujúcu konflikt záujmov vo vzťahu k Majiteľom Dlhopisov, pretože pri výkone týchto funkcií je Hlavný manažér, Zástupca pre Zabezpečenie a Spoločný zástupca Majiteľov Dlhopisov, ktorý je subjektom podliehajúcim regulácii a dohľadu na finančnom trhu, povinný konať s náležitou odbornou starostlivosťou v prospech Majiteľov Dlhopisov.

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

Na podnikateľskú činnosť Emitenta 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 Emitenta

Riziko závislosti Emitenta na podnikaní iných spoločností Skupiny (Vysoké riziko)

Emitent je spoločnosťou bez dlhšej podnikateľskej histórie. Emitent bol založený výhradne za účelom zabezpečovania externého financovania aktivít Skupiny, a to formou prijímania úverov a pôžičiek a vydávania dlhových cenných papierov (vrátane Dlhopisov) a následného požičiavania takých príjmov (vrátane príjmov z Dlhopisov) v rámci Skupiny. Prevažujúcim predmetom jeho činnosti je preto poskytovanie úverov spoločnostiam v Skupine, ktoré prebieha vždy formou poskytovania úverov spoločnosti Penta Cyprus, na základe Rámcovej úverovej zmluvy. Hlavným zdrojom príjmov Emitenta sú preto splátky úverov od spoločnosti Penta Cyprus a zisk Emitenta, jeho finančná situácia a jeho schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov sú závislé na schopnostiach spoločnosti Penta Cyprus plniť svoje platobné záväzky voči Emitentovi riadne a včas. Preto ak spoločnosť Penta Cyprus nebude schopná splniť svoje platobné záväzky voči Emitentovi 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 je tak spojené s radom rizík a aj napriek tomu, že Emitent je súčasťou silnej skupiny, neexistuje záruka, že spoločnosť Penta Cyprus resp. 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, ktoré by mohli negatívne ovplyvniť podnikanie spoločností v Skupine, ich hospodárske výsledky a finančnú situáciu a tým aj schopnosť jej členov splácať záväzky voči spoločnosti Penta Cyprus, môžu mať vplyv na schopnosť spoločnosti Penta Cyprus splácať záväzky voči Emitentovi a v dôsledku toho aj na schopnosť Emitenta splatiť svoje záväzky z Dlhopisov.

Riziko likvidity (Stredné riziko)

Riziko likvidity predstavuje riziko krátkodobého nedostatku likvidných prostriedkov na úhradu splatných záväzkov Emitenta, tzn. nerovnováhy v štruktúre aktív a pasív Emitenta. Likvidita, tzn. ľahký prístup k finančným prostriedkom, má zásadný význam pre podnikanie Emitenta, a to hlavne v súvislosti s financovaním podnikateľských aktivít Skupiny. 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 individuálna účtovná závierka. V najbližšom období predpokladáme nárast celkových aktív a z toho vyplývajúci nárast celkových záväzkov, ktoré predstavujú záväzky voči vlastníkom Dlhopisov. Vývoj peňažnej hotovosti by mal byť na úrovni roka 2021 a nepredpokladáme jeho nárast.

	2020	2021	30.06.2022
Aktíva	264.422.089 EUR	294.566.197 EUR	267.819.502
Závazky	241.709.212 EUR	269.226.509 EUR	241.993.012
Peňažné prostriedky	775.630 EUR	276.690 EUR	607.894

Zdroj: Priebežná individuálna závierka k 30.06.2022, Riadna individuálna účtovná závierka Emitenta za rok 2021 a Riadna individuálna účtovná závierka Emitenta za rok 2020

Keďže Emitent nebude mať iné zdroje finančných prostriedkov ako pohľadávky voči spoločnosti Penta Cyprus, 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 Penta Cyprus splácať Emitentovi finančné prostriedky požičané na základe Rámcovej 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*, nemá iné zdroje finančných prostriedkov potrebných na plnenie záväzkov (vrátane záväzkov z Dlhopisov) ako pohľadávky voči spoločnosti Penta Cyprus. Pokiaľ bude Emitent v úpadku, môže byť voči nemu začaté konkurzné alebo reštrukturalizačné konanie.

Pomer vlastného imania a záväzkov Emitenta podľa auditovanej riadnej individuálnej účtovnej závierky Emitenta vypracovanej k 31.12.2021 je viac ako 8 ku 100. Pomer vlastného imania a záväzkov 8 ku 100 je v zmysle § 67a Obchodného zákonníka hranicou pre určenie hroziaceho úpadku spoločnosti; ak je tento pomer nižší ako 8 ku 100, spoločnosť sa považuje za spoločnosť, ktorej hrozí úpadok a teda spoločnosť v kríze. Prípadná budúca existencia krízy Emitenta by však nepredstavovala žiadne riziko pre Majiteľov Dlhopisov, ako veriteľov Emitenta (a to ani pre takých Majiteľov Dlhopisov, ktorí sú osobami prepojenými s Emitentom a výpočet ktorých je uvedený v § 67c ods. 2 Obchodného zákonníka), pretože podiely Majiteľov Dlhopisov na financovaní Emitenta tvorené Dlhopismi sa nepovažujú za *plnenie nahradzujúce vlastné zdroje financovania* Emitenta, a to na základe výslovného vylúčenia podielov na financovaní vo forme dlhopisov v ustanovení § 67c ods. 3 Obchodného zákonníka.

Úrokové riziko (Stredné riziko)

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

Dlhodobý vývoj úrokových mier na rozhodnom trhu, kde Skupina pôsobí, mal klesajúci charakter, čo bolo dôsledkom politiky Európskej centrálnej banky (ďalej len „ECB“), ktorá v minulosti niekoľkokrát znižovala úrokovú sadzbu pre jednodňové sterilizačné operácie. Aktuálna situácia odráža odklon od uvoľnenej menovej politiky vo väzbe na boj s inflačnými tlakmi. V súčasnom období ECB pristúpila k utiahnutiu menovej politiky, čo sa následne odzrkadlilo v náraste úrokových sadzieb, za ktoré získavajú peňažné prostriedky spoločnosti zo Skupiny od komerčných bánk na financovanie projektov a prostredníctvom emitovania dlhopisov, čo môže viesť k rastu výnosov dlhopisov emitovaných Emitentom v budúcom období.

	8.5.2013	13.11.2013	11.6.2014	10.9.2014	9.12.2015	16.3.2016	18.9.2019	27.7.2022	14.9.2022	2.11.2022	21.12.2022	02.02.2023
Platné od												
Jednodňové sterilizačné operácie	0,00%	0,00%	-0,10%	-0,20%	-0,30%	-0,40%	-0,50%	0,00%	0,75%	1,50%	2,00%	2,50%

Zdroj: Európska centrálna banka, dostupné na

https://www.ecb.europa.eu/stats/policy_and_exchange_rates/key_ecb_interest_rates/html/index.en.html

Riziko ďalšieho zadĺženia (Stredné riziko)

Prijatie ďalšieho dlhového financovania (v súvislosti so zámermi popísanými v nasledovnom odseku) Emitentom (najmä prostredníctvom Budúcich dlhopisov, zabezpečených tým istým Záložným právom) 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 a Emitenta vychádzajú z objektívnych príčin, keďže Emitent pre Skupinu získava peňažné prostriedky výlučne emitovaním dlhopisov a takto získané peňažné prostriedky následne vo forme pôžičiek poskytuje spoločnosti Penta Cyprus. V nasledujúcom období Emitent očakáva mierny nárast celkového objemu emitovaných dlhopisov (zabezpečených tým istým Záložným právom ako Dlhopisy) v porovnaní s predchádzajúcim obdobím, z dôvodu posilnenia postavenia na trhu najmä v retailovom segmente (Dr. Max) a realitnom segmente (nové realitné projekty), čo povedie k nárastu k celkovému zadlženiu Emitenta a Skupiny. Podiel záväzkov zo všetkých emitovaných dlhopisov voči pasívam Emitenta vychádza z poslednej priebežnej individuálnej účtovnej závierky za obdobie od 01.01.2022 do 30.06.2022 a predstavuje 89,34 %.

Riziká týkajúce sa obchodných aktivít Emitenta

Menové riziká (Vysoké riziko)

Aj keď Emitent emituje Dlhopisy najmä v eure a v českej korune, je nepriamo vystavený aj menovému riziku, ktorému čelí Skupina ako celok, pretože pôsobí aj na trhoch, kde nie je domácou menou euro a má preto expozíciu aj voči českej korune, poľskému zlotému a rumunskému lei. 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 ku znehodnoteniu meny. Použitie zabezpečovacích inštrumentov môže zvýšiť alebo znížiť expozíciu voči danej mene, ale nemusí expozíciu takému riziku úplne eliminovať. Volatilita menových kurzov môže mať preto nepriaznivý dopad na prevádzkové výsledky Skupiny a jej kapitálovú pozíciu.

Skupina sa snaží menové riziko eliminovať aktívami denominovanými v cudzích menách, ktoré sú v porovnaní so záväzkami v cudzích menách vyššie. Pre ilustráciu v tabuľke uvádzame menové páry, ktoré predstavujú najväčšiu expozíciu Skupiny. Vývoj mien za posledné roky naznačoval, že emerging markets meny (CZK, PLN, RON) oslabovali voči EUR a tento vývoj podľa odhadov z Bloomberg-u môžeme očakávať aj v nasledujúcom období, čo môže negatívne ovplyvniť podnikanie Skupiny.

Dátum	Historický vývoj ¹					Odhad Bloomberg ²	
	01.02.2019	03.02.2020	03.02.2021	03.02.2022	03.02.2023	2024	2025
EUR/CZK	25.695	25.177	25.925	24.135	23.725	24.337	24.868
EUR/PLN	4.2739	4.2968	4.4917	4.5315	4.6920	5.0848	5.2514
EUR/RON	4.7557	4.7788	4.8734	4.9461	4.9020	5.2935	5.5217

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

² Bloomberg Terminal

Celková hospodárska situácia v regióne Skupiny (Stredné riziko)

Celková hospodárska situácia v regióne strednej a východnej Európy priamo ovplyvňuje aj hospodárske výsledky spoločností v nej domicilovaných alebo podnikajúcich, a teda aj Skupiny (a v rámci nej aj Emitenta). Keďže hlavné obchodné aktivity Skupiny sú sústredené práve v regióne strednej a východnej Európy (najmä v Slovenskej republike, Českej republike, Poľsku a Rumunsku), nie je možné vylúčiť riziko, že v dôsledku významnej negatívnej zmeny vývoja ekonomiky krajín tohto regiónu sa do väčšej či menšej miery zhoršia aj hospodárske výsledky Skupiny (a v rámci nej aj Emitenta).

Kľúčové trhy, kde Skupina prostredníctvom svojich spoločností pôsobí, je možné podľa dôležitosti rozdeliť na:

- Slovenská republika – podľa podielu aktivít Skupiny je možné tento trh považovať za najdôležitejší. Skupina tu pôsobí najmä v segmente zdravotníctva (Procure, Svet zdravia, Dôvera), realít (napríklad Bory Home a Bory Mall), bankovníctva (Privatbanka, Prima banka), retailu (Dr. Max), stávkovom segmente (Fortuna). Slovenský trh je charakteristický nestabilitou legislatívneho prostredia, ktoré nie je zo strednodobého a dlhodobého hľadiska predvídateľné a môže negatívne ovplyvniť budúce možnosti udržania si trhového podielu, prípadne rastu na uvedenom trhu.
- Česká republika – predstavuje pre Skupinu druhý najdôležitejší trh, kde Skupina pôsobí. Na uvedenom trhu pôsobí najmä v oblasti realít (napríklad Maison Ořechovka, Masarička), retailu (Dr. Max) a stávkového segmentu (Fortuna) a v segmente zdravotníctva (napr. Penta Hospitals CZ, Alzheimer Home). Uvedený trh sa javí ako najstabilnejší, ale nie je možné vylúčiť, že v budúcnosti budú prijaté legislatívne predpisy, ktoré budú mať negatívny dopad na podnikanie Skupiny.
- Rumunsko – predstavuje tretí najdôležitejší trh pre Skupinu. Skupina tu pôsobí najmä v retailovom

segmente (Dr. Max) a v stávkovom segmente (Fortuna). Tento trh je možné chápať ako najviac rizikový z pohľadu makroekonomického rizika a stability verejných financií.

Riziko straty kľúčových osôb (Stredné riziko)

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

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

Skupina pôsobí najmä v Slovenskej republike, Českej republike a v Rumunsku, ktoré sú zaujímavé svojou polohou, infraštruktúrou, atraktívnym pracovným trhom, ponukou a úrovňou vzdelania pracovnej sily. Rast dopytu nad ponuku kvalifikovaných pracovných síl môže spôsobiť odliv kľúčových zamestnancov a Skupina bude musieť na udržanie alebo získanie zamestnancov vynaložiť väčší objem finančných prostriedkov. To môže mať negatívny vplyv na zvýšenie nákladov a tým i na hospodárenie Skupiny.

Riziko zmeny stratégie Skupiny (Nízke riziko)

Emitent je 100%-nou priamou dcérskou spoločnosťou spoločnosti PFSL a nepriamou spoločnosťou Penty Cyprus. Aj keď si Emitent nie je vedomý žiadnych plánov na zmeny v štruktúre investovania Skupiny, nie je možné vylúčiť, že v budúcnosti dôjde k zmene stratégie a že spoločnosti Penta Cyprus alebo niektorý z iných členov Skupiny nezačnú podnikať 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 (rozhodnutie hlavného akcionára Skupiny o odchode zo Skupiny) 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 šesť hlavných zameraní svojich aktivít rozdelených na cyklický a anticyklický segment, kde odchod z jednej oblasti môže ovplyvniť fungovanie Skupiny ako celku. Medzi anticyklické oblasti podnikania patrí zdravotníctvo (Svet Zdravia, Procure, Penta Hospitals, CZ, Dôvera), kurzové stávky a hry (Fortuna), retail (Dr. Max). Medzi cyklické oblasti, kde Skupina pôsobí, patria reality (napríklad s projektmi Bory Home, Bory Mall, Maison Ořechovka a Masaryčka), bankovníctvo (Privatbanka, Prima banka) a média (News and Media Holding a Vltava Labe Media).

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

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.

Iné právne a regulačné riziká (Stredné riziko)

Skupina ako celok, z dôvodu svojej odvetvovej aj regionálnej diverzity, čelí aj iným 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 podlieha nie je možné vylúčiť ich prípadné neúmyselné nedodržanie alebo porušenie, čo môže Skupinu nielen vystaviť riziku vysokých sankcií, ale môže tiež vážne poškodiť jej povesť. Taktiež, v prípade zmien v regulačných pravidlách vzťahujúcich sa na podnikanie Skupiny sa musí Skupina vždy prispôsobiť novým pravidlám a režimu. To všetko môže mať vplyv na podnikanie Skupiny, jej prevádzkové výsledky a môže to ovplyvniť majetkovú situáciu Skupiny.

Hlavnými oblasťami pôsobenia Skupiny sú:

- stávkový sektor – predstavuje najviac regulovanú oblasť, kde Skupina pôsobí. Je závislá od licenčnej politiky a špeciálnych daňových režimov, ktoré sa môžu v budúcnosti meniť a tým budú 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 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 Cyprus (čo predstavuje 30,30 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.

2.2 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.

Aktuálne záväzky Emitenta sú tvorené takmer výhradne emisiami dlhopisov v celkovom objeme 216 miliónov EUR. Zdroje príjmov na splácanie dlhopisov sú takmer výhradne vo forme pôžičiek poskytnutých Emitentom spoločnosti Penta Cyprus zodpovedajúcim objemu emitovaných dlhopisov vrátane príslušného úroku. Úroky poskytnutých pôžičiek spoločnosti Penta Cyprus sú vyššie ako kupón z emitovaných dlhopisov. Následné splatenie záväzku Emitenta majiteľom Dlhopisov je závislé od splatenia záväzku Penta Cyprus voči Emitentovi.

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 pretrvávať. Na prípadnom nelikvidnom trhu nemusí byť totiž možné kedykoľvek predať Dlhopisy za adekvátnu (t.j. investorom požadovanú) cenu, čo môže mať negatívny vplyv najmä 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 je nominálna úroková sadzba počas existencie Dlhopisov fixovaná, aktuálna úroková sadzba na kapitálovom trhu (ďalej len „**trhová úroková sadzba**“) sa spravidla denne mení. So zmenou trhovej úrokovej sadzby sa taktiež mení cena Dlhopisov 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.

Nižšie uvádzame prehľad vývoja 12-mesačného EURIBOR-u.

12-mesačný EURIBOR						
03.02.2017	02.02.2018	01.02.2019	03.02.2020	03.02.2021	03.02.2022	03.02.2023
-0.101 %	-0.191 %	-0.110 %	-0.290 %	-0.507 %	-0.423 %	3.374 %

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

V prípade, ak v budúcnosti vzrastie úroková sadzba o 1%, cena dlhopisu klesne približne o 1% za každý rok ostávajúci do splatnosti daného Dlhopisu.

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 vyplývajúcemu z otvorenej menovej pozície a volatility 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					
02.02.2018	01.02.2019	03.02.2020	03.02.2021	03.02.2022	03.02.2023
25.192	25.695	25.177	25.925	24.135	23.725

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 vplýva 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										
2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
3,61%	1,39%	-0,07%	-0,33%	-0,51%	1,31%	2,50%	2,68%	1,93%	3,16%	12,77%

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

Riziká týkajúce sa zabezpečenia Dlhopisov

Riziko priameho nároku výlučne voči Emitentovi (Vysoké riziko)

Dlhopisy sú vydané výlučne Emitentom, ktorý je jediným dlžníkom záväzkov z Dlhopisov. Žiadna iná osoba neposkytuje ohľadom Dlhopisov žiadne ručenie ani neposkytuje iné zabezpečenie, ktoré by umožňovalo Majiteľom Dlhopisov uplatňovať akékoľvek priame nároky z Dlhopisov voči inej osobe ako Emitent alebo voči majetku inej osoby ako Emitenta.

Riziká vplývajúce na hodnotu zabezpečenia (Vysoké riziko)

Predmetom Záložného práva zabezpečujúceho pohľadávky Majiteľov Dlhopisov sú: (i) pohľadávky Emitenta voči spoločnosti Penta Cyprus z titulu poskytnutia úveru na základe Rámcovej úverovej zmluvy a (ii) pohľadávky Emitenta voči Účtovej banke na výplatu peňažných prostriedkov z Účtu na základe Zmluvy o účte, na ktorý bude spoločnosť Penta Cyprus splácať čiastky dlžné podľa Rámcovej úverovej zmluvy. Celková hodnota založených pohľadávok v čase vydania Dlhopisov bude v objeme 266 mil. EUR a priamo závisí od schopnosti poddlžníkov – spoločnosti Penta Cyprus a Účtovej banky splatiť tieto založené pohľadávky v čase ich splatnosti. V nasledujúcom období Emitent predpokladá nárast celkovej hodnoty založených pohľadávok z dôvodu emitovania ďalších dlhopisov Emitentom.

Zároveň upozorňujeme, že Záložné právo zabezpečuje záväzky Emitenta zo všetkých ním vydaných dlhopisov (v aktuálnom objeme 216 miliónov EUR) a bude zabezpečovať záväzky aj z Budúcich dlhopisov.

Všetky rizikové faktory uvedené v kapitole 2.1 môžu mať vplyv aj na hodnotu založených pohľadávok v rozsahu, v ktorom majú vplyv na finančnú situáciu a platobnú schopnosť spoločnosti Penta Cyprus a Skupiny ako celku a na finančnú situáciu a platobnú schopnosť Účtovej banky. Vzhľadom na tieto skutočnosti nie je možné vylúčiť, že výťažok z výkonu Záložného práva v danom čase nemusí postačovať na uspokojenie pohľadávok Majiteľov Dlhopisov v plnom rozsahu.

Riziko nedostatočného výťažku zo zabezpečenia (Vysoké riziko)

Z dôvodov uvedených vyššie v bode *Riziká vplývajúce na hodnotu zabezpečenia*, v prípade výkonu Záložného práva k založeným pohľadávkam nemusí výťažok (resp. jeho časť určená na distribúciu Majiteľom Dlhopisov) postačovať na pokrytie splatných pohľadávok majiteľov Dlhopisov voči Emitentovi.

Výťažok z realizácie Záložného práva sa tiež zníži o odmenu a súvisiace náklady Zástupcu pre zabezpečenie a prípadne o ďalšie náklady (poplatky) tretích strán (napríklad právnych zástupcov, súdne poplatky, notárske poplatky a.i.) spojené s výkonom Záložného práva, ktoré môže byť nutné či vhodné za týmto účelom angažovať a ktoré si môžu za tieto služby účtovať ďalšie poplatky.

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

V prípade výkonu Záložného práva k pohľadávkam voči spoločnosti Penta Cyprus (ako poddlžníkovi) ich vymáhaním od poddlžníka môže byť potrebné začať súdne konanie voči spoločnosti Penta Cyprus

pred príslušným súdom v krajine jej sídla a podľa právnych predpisov krajiny jej sídla vzťahujúcich sa na také konanie, ktoré z dôvodu konania v cudzej jurisdikcii môže byť finančne náročnejšie, a teda výťažok môže byť ešte nižší ako v prípade konania v Slovenskej republike.

Vykonateľnosť Záložného práva môže byť tiež obmedzená právnymi predpismi upravujúcimi konkurz, reštrukturalizáciu alebo iné zákonné spôsoby riešenia úpadku v krajinách sídla Emitenta, spoločnosti Penta Cyprus alebo Účtovej banky.

Riziko zániku zálohu (Stredné riziko)

Pohľadávky, ktoré sú predmetom Záložného práva, podliehajú premičaniu (v štvorročnej premičacej dobe) a môžu zaniknúť ktorýmkoľvek zo spôsobov zániku pohľadávok podľa príslušných právnych predpisov (napríklad splatením, odstúpením od zmluvy, dohodou zmluvných strán, z dôvodu dodatočnej nemožnosti plnenia a.i.); možnosť zániku pohľadávok Emitenta voči spoločnosti Penta Cyprus v dôsledku započítania je však vylúčená na základe Rámcovej úverovej zmluvy. V prípade splatenia pohľadávok Emitenta voči spoločnosti Penta Cyprus (či už predčasného alebo v čase dohodnutej riadnej splatnosti) Emitent nemá povinnosť použiť takto získané peňažné prostriedky na predčasné splatenie Dlhopisov.

Riziká spojené so Zástupcom pre zabezpečenie (Stredné riziko)

Záložné právo sa zriaďuje iba na meno Zástupcu pre zabezpečenie ako „inej tretej osoby“ v zmysle § 20b ods. 4 Zákona o dlhopisoch, ktorý ako jediný spravuje a vykonáva Záložné právo (v súlade s pokynmi od Spoločného zástupcu Majiteľov Dlhopisov) v prospech Majiteľov Dlhopisov, a to ako spoločný a nerozdielny veriteľ s každým z Majiteľov Dlhopisov. Záložnú zmluvu uzatvára iba Zástupca pre zabezpečenie.

Zástupca pre zabezpečenie ustanovený k Dátumu vydania Dlhopisov (dátumu emisie) spĺňa podmienky pre definíciu „spriaznenej osoby“ Emitenta podľa § 9 Zákona o konkurze, a preto záväzok Emitenta voči Zástupcovi pre zabezpečenie, ako spoločnému a nerozdielnemu veriteľovi s každým z Majiteľov dlhopisov, môže byť v zmysle Zákona o konkurze kvalifikovaný ako „spriaznený záväzok“, ktorý (1) bude 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 preto splnený v rovnakom alebo väčšom rozsahu ako akýkoľvek iný nepodriadený záväzok Emitenta voči jeho veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky riadne prihlásili v reštrukturalizácii Emitenta. Na zabezpečenie spriazneného záväzku Záložným právom by sa v konkurze ani v reštrukturalizácii neprihliadalo.

Zástupca pre zabezpečenie nie je inštitútom spoločného zástupcu Majiteľov Dlhopisov v zmysle § 5d Zákona o dlhopisoch. Právna úprava § 20b ods. 4 Zákona o dlhopisoch je stále relatívne nová a slovenské súdy nemajú skúsenosti s rozhodovaním o postavení, právach a povinnostiach Zástupcu pre zabezpečenie ako osoby uplatňujúcej práva v postavení spoločného a nerozdielného veriteľa s každým z Majiteľov Dlhopisov. Emitent preto nemôže zaručiť, že akékoľvek rozhodnutie súdu negatívne neovplyvní postavenie Majiteľov Dlhopisov alebo Záložné právo či jeho realizáciu.

Riziko spojené so Spoločným zástupcom Majiteľov Dlhopisov (Stredné riziko)

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

Riziko poplatkov a ďalších výdavkov (Nízke riziko)

Výška výnosu z investícií do Dlhopisov môže byť negatívne ovplyvnená poplatkami tretích strán, napríklad poplatky, ktoré musia hrať 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).

3. ÚDAJE O EMITENTOVI

Táto časť Prospektu je vypracovaná podľa Prílohy č. 6 Delegovaného nariadenia o prospekte č. 2019/980, 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 2020 vychádzajú z auditovanej riadnej individuálnej účtovnej závierky Emitenta vypracovanej pre účely Prospektu za rok 2020 overenej audítorom Ernst & Young Slovakia, spol. s r. o., Žižkova 9, 811 02 Bratislava, IČO 35 840 463.

Historické finančné informácie za rok 2021 vychádzajú z auditovanej riadnej individuálnej účtovnej závierky Emitenta vypracovanej pre účely Prospektu za rok 2021 overenej audítorom Ernst & Young Slovakia, spol. s r. o., Žižkova 9, 811 02 Bratislava, IČO 35 840 463.

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

Emitent aj v súvislosti s vyhotovením Prospektu poveril spoločnosť Ernst & Young Slovakia, spol. s r. o., Žižkova 9, 811 02 Bratislava, IČO 35 840 463 auditom riadnej individuálnej účtovnej závierky Emitenta vypracovanej pre účely Prospektu za rok 2021, 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 a priebežných finančných údajov Emitenta podľa všeobecne aplikovaných účtovných predpisov Slovenskej republiky za finančný rok končiaci 31.12.2020, za finančný rok končiaci 31.12.2021 a za obdobie od 01.01.2022 do 30.06.2022. Údaje za roky 2020 a 2021 pochádzajú z auditovaných riadnych individuálnych účtovných závierok Emitenta vypracovaných pre účely Prospektu za príslušné účtovné obdobie, ktorú sú poslednými zverejnenými auditovanými účtovnými závierkami emitenta. Údaje za obdobie od 01.01.2022 do 30.06.2022 pochádzajú z neauditovanej priebežnej účtovnej závierky Emitenta vypracovanej pre účely Prospektu za príslušné účtovné obdobie. Odo dňa vypracovania poslednej neauditovanej priebežnej individuálnej účtovnej závierky Emitenta k 30.06.2022 do dňa vyhotovenia Prospektu neprišlo k žiadnym zmenám v údajoch uvedených nižšie, pretože Emitent bol založený len za účelom prijímania úverov a pôžičiek a vydávania dlhových cenných papierov, prostredníctvom ktorých Emitent získa externé financovanie podnikateľských aktivít Skupiny ako celku, pričom Emisia Dlhopisov je **šesťdesiatou prvou** emisiou dlhových cenných papierov Emitentom a Emitent nevykonáva žiadnu inú podnikateľskú činnosť.

Výkaz ziskov a strát Emitenta za roky 2020, 2021 a za obdobie od 01.01.2022 do 30.06.2022 (v EUR)

	30.06.2022 (neauditované)	31.12.2021	31.12.2020
Čistý obrat	6.366.416	14.265.750	11.694.312
Výnosy z hospodárskej činnosti	0	1	1
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	1	1
Náklady na hospodársku činnosť	14.572	60.963	86.105
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	14.572	60.866	86.104
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	66	0
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	1
Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	-14.572	-60.931	-86.104
Pridaná hodnota	-14.572	- 60.866	-86.104
Výnosy z finančnej činnosti spolu	6.443.553	14.265.570	11.694.312
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	5.995.738	11.891.518	9.595.384
Výnosové úroky od prepojených účtovných jednotiek	5.995.738	11.891.518	9.595.384
Ostatné výnosové úroky	0	0	0
Kurzové zisky	77.137	573.746	255.628
Výnosy z precenenia cenných papierov a výnosy z derivátových operácií	0	0	0
Ostatné výnosy z finančnej činnosti	370.678	1.800.306	1.843.300
Náklady na finančnú činnosť spolu	5.942.179	13.411.209	10.880.231
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	5.471.754	10.902.442	8.632.638
Nákladové úroky pre prepojené účtovné jednotky	0	0	0
Ostatné nákladové úroky	5.471.754	10.902.442	8.632.638
Kurzové straty	76.938	568.426	259.704
Náklady na precenenie cenných papierov a náklady na derivátové operácie	0	0	0
Ostatné náklady na finančnú činnosť	393.487	1.940.341	1.987.889
Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti	501.374	854.361	814.081
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením	486.802	793.430	727.977
Daň z príjmov	0	166.620	152.874
Daň z príjmov splatná	0	165.753	139.061
Daň z príjmov odložená	0	867	13.813
Prevod podielov na výsledku hospodárenia spoločníkom	0	0	0
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	486.802	626.810	575.103

Súvaha Emitenta za roky 2020, 2021 a za obdobie od 01.01.2022 do 30.06.2022 (v EUR)

Aktíva	30.06.2022 (neauditované)	31.12.2021	31.12.2020
SPOLU MAJETOK	267.819.502	294.566.197	264.422.089
Neobežný majetok	179.020.180	210.273.379	180.784.942
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 hnutelné veci a súbory hnutelných 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
Dlhodobý finančný majetok súčet	179.020.180	210.273.379	180.784.942
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	179.020.180	210.273.379	180.784.942
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
Obežný majetok	88.799.322	84.292.818	83.637.147
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
Dlhodobé pohľadávky súčet	1.517	1.517	2.384
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	1.517	1.517	2.384
Krátkodobé pohľadávky súčet	88.189.911	84.014.611	82.859.133
Pohľadávky z obchodného styku súčet	323.340	860.652	1.725.643
Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám	323.340	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	860.652	1.725.643
Čistá hodnota zákazky	0	0	0
Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám	81.928.603	79.368.510	67.663.295
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	79.519	0	0
Pohľadávky z derivátových operácií	0	0	0
Iné pohľadávky	5.858.449	3.785.449	13.470.195
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
Finančné účty	607.894	276.690	775.630
Peniaze	757	826	461
Účty v bankách	607.137	275.864	775.169
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

Pasíva	30.06.2022 (neauditované)	31.12.2021	31.12.2020
SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY	267.819.502	294.566.197	264.422.089
Vlastné imanie	25.826.490	25.339.688	22.712.877
Základné imanie súčet	24.005.000	24.005.000	22.005.000
Základné imanie	24.005.000	24.005.000	22.005.000
Zmena základného imania	0	0	0
Pohľadávky za upísané vlastné imanie	0	0	0
Emisné ážio	0	0	0
Ostatné kapitálové fondy	0	0	0
Zákonné rezervné fondy	71.514	40.173	11.418
Zákonný rezervný fond a nedeliteľný fond	71.514	40.173	11.418
Rezervný fond na vlastné akcie a vlastné podiely	0	0	0
Ostatné fondy zo zisku	0	0	0
Štatutárne fondy	0	0	0
Ostatné fondy	0	0	0
Oceňovacie rozdiely z precenenia súčet	0	0	0
Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov	0	0	0
Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastí	0	0	0
Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splynutí a rozdelení	0	0	0
Výsledok hospodárenia minulých rokov	1.263.174	667.705	121.356
Nerozdelený zisk minulých rokov	1.263.174	667.705	121.356
Neuhradená strata minulých rokov	0	0	0
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	486.802	628.810	575.103
Záväzky	241.993.012	269.226.509	241.709.212
Dlhodobé záväzky súčet	161.207.342	191.216.275	194.073.014
Dlhodobé záväzky z obchodného styku súčet	0	0	0
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	161.207.342	191.216.275	194.073.014
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

Dlhodobé rezervy	0	0	0
Zákonné rezervy	0	0	0
Ostatné rezervy	0	0	0
Dlhodobé bankové úvery	0	0	0
Krátkodobé záväzky súčet	990	356.613	612.220
Záväzky z obchodného styku súčet	990	268.122	498.087
Záväzky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám	972	286.122	494.296
Záväzky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0
Ostatné záväzky z obchodného styku	18	0	3.791
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	70.491	114.133
Záväzky z derivátových operácií	0	0	0
Iné záväzky	0	0	0
Krátkodobé rezervy	0	4.620	2.376
Zákonné rezervy	0	0	0
Ostatné rezervy	0	4.620	2.376
Bežné bankové úvery	0	0	0
Krátkodobé finančné výpomoci	80.784.680	77.649.001	47.021.602
Časové rozlíšenie súčet	0	0	0
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 30.11.2017. Dňa 13.12.2017 bol Emitent zaregistrovaný v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č.: 124582/B. Emitent bol založený podľa slovenského práva ako spoločnosť s ručením obmedzeným na dobu neurčitú.

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

Emitent patrí do skupiny spoločností ovládaných spoločnosťou Penta Investments Limited, založenou podľa práva Cyperskej republiky, so sídlom Agias Fylaxeos & Polygnostou, 212, C&I CENTER, 2nd floor, P.C. 3082, Limassol, Cyprus, zapísaná v Registri spoločností vedenom Ministerstvom energetiky, obchodu a priemyslu Cyperskej republiky pod č. HE 428480 (ďalej len "**Penta Cyprus**") (pre viac informácií o Skupine viď tiež kapitola 3.6.2 (*Organizačná štruktúra skupiny Emitenta*)).

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

IČO: 51 255 677

LEI identifikátor: 097900BIB00000125904

Miesto registrácie: Slovenská republika, obchodný register Okresného súdu

Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č.: 124582/B

<i>Vznik Emitenta:</i>	Emitent vznikol dňom zápisu do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I dňa 13.12.2017.
<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>	Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, Slovenská republika
<i>Telefónne číslo:</i>	+421 2 577 88 174
<i>Kontaktná osoba:</i>	Mgr. Dana Klučková
<i>E-mail:</i>	kluckova@pentinvestments.com
<i>Základné imanie:</i>	24.005.000 EUR, tvorené peňažným vkladom splateným v plnej výške
<i>Predmet činnosti</i>	Emitent je právnickou osobou založenou za účelom podnikania. Predmet podnikania Emitenta je uvedený v čl. IV. Zakladateľskej listiny Emitenta (zoznam predmetov podnikania vid' kapitola <u>3.5.1</u> (<i>Predmet činnosti</i>) tohto Prospektu).
<i>Hlavné právne predpisy, ktorými sa Emitent riadi:</i>	➤ zákon č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov; ➤ zákon č. 40/1964 Zb. Občiansky zákonník v znení neskorších predpisov; ➤ zákon č. 455/1991 Zb. o živnostenskom podnikaní (živnostenský zákon) v znení neskorších predpisov; ➤ zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách v znení neskorších predpisov; ➤ zákon č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov; ➤ zákon č. 595/2003 Z.z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov; a ➤ zákon č. 7/2005 Z.z. o konkurze a reštrukturalizácii v znení neskorších predpisov.

3.4.2 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 Penta Public II/2018
ISIN	SK4120014671
najvyššia suma menovitých hodnôt	8.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	25.10.2018
dátum splatnosti	25.10.2023
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	15.10.2018

(ďalej len „**Existujúce dlhopisy 1**“)

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public I/2019
ISIN	SK4120014887
najvyššia suma menovitých hodnôt	15.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	04.02.2019
dátum splatnosti	04.02.2026
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	21.01.2019

(ďalej len „**Existujúce dlhopisy 2**“)

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public II/2019
ISIN	SK4120014895
najvyššia suma menovitých hodnôt	10.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	04.03.2019
dátum splatnosti	04.03.2024
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	23.01.2019

(ďalej len „**Existujúce dlhopisy 3**“)

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public III/2019
ISIN	SK4120014937
najvyššia suma menovitých hodnôt	10.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	25.02.2019
dátum splatnosti	25.02.2026
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	12.02.2019

(ďalej len „**Existujúce dlhopisy 4**“)

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public IV/2019
ISIN	SK4120015009
najvyššia suma menovitých hodnôt	10.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	11.03.2019
dátum splatnosti	11.03.2026
dátum schválenia prospektu Národnou bankou	22.02.2019

Slovenska

(ďalej len „**Existujúce dlhopisy 5**“)

druh cenného papiera	dlhopis
Názov	Dlhopis Penta Public CZ I/2019
ISIN	SK4120015082
najvyššia suma menovitých hodnôt	75.000.000 CZK
menovitá hodnota jedného dlhopisu	50.000 CZK
dátum vydania	15.04.2019
dátum splatnosti	15.04.2023
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	02.04.2019

(ďalej len „**Existujúce dlhopisy 6**“)

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public VI/2019
ISIN	SK4000015202
najvyššia suma menovitých hodnôt	5.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	27.05.2019
dátum splatnosti	27.05.2026
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	13.05.2019

(ďalej len „**Existujúce dlhopisy 7**“)

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public VIII/2019
ISIN	SK4000015392
najvyššia suma menovitých hodnôt	5.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	27.06.2019
dátum splatnosti	27.06.2026
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	10.06.2019

(ďalej len „**Existujúce dlhopisy 8**“)

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public XI/2019
ISIN	SK4000015749
najvyššia suma menovitých hodnôt	7.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	20.08.2019
dátum splatnosti	20.08.2026
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	16.07.2019

(ďalej len „**Existujúce dlhopisy 9**“)

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public XIII/2019
ISIN	SK4000015988
najvyššia suma menovitých hodnôt	10.000.000 EUR

menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	26.09.2019
dátum splatnosti	26.03.2023
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	20.09.2019
(ďalej len „ Existujúce dlhopisy 10 “)	
druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public XIV/2019
ISIN	SK4000015996
najvyššia suma menovitých hodnôt	10.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	10.10.2019
dátum splatnosti	10.10.2026
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	26.09.2019
(ďalej len „ Existujúce dlhopisy 11 “)	
druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public XVII/2019
ISIN	SK4000016358
najvyššia suma menovitých hodnôt	8.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	11.12.2019
dátum splatnosti	11.12.2026
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	14.11.2019
(ďalej len „ Existujúce dlhopisy 12 “)	
druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public III/2020
ISIN	SK4000017026
najvyššia suma menovitých hodnôt	5.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	27.04.2020
dátum splatnosti	27.04.2023
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	14.04.2020
(ďalej len „ Existujúce dlhopisy 13 “)	
druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public V/2020
ISIN	SK4000017224
najvyššia suma menovitých hodnôt	5.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	08.06.2020
dátum splatnosti	08.06.2023
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	02.06.2020
(ďalej len „ Existujúce dlhopisy 14 “)	
druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public VII/2020

ISIN	SK4000017505
najvyššia suma menovitých hodnôt	5.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	27.07.2020
dátum splatnosti	27.07.2023
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	10.07.2020
(ďalej len „ Existujúce dlhopisy 15 “)	
druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public VIII/2020
ISIN	SK4000017612
najvyššia suma menovitých hodnôt	5.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	10.08.2020
dátum splatnosti	10.08.2025
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	29.07.2020
(ďalej len „ Existujúce dlhopisy 16 “)	
druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public X/2020
ISIN	SK4000017778
najvyššia suma menovitých hodnôt	5.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	16.09.2020
dátum splatnosti	16.09.2023
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	11.09.2020
(ďalej len „ Existujúce dlhopisy 17 “)	
druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public XI/2020
ISIN	SK4000017844
najvyššia suma menovitých hodnôt	10.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	16.10.2020
dátum splatnosti	16.10.2025
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	28.09.2020
(ďalej len „ Existujúce dlhopisy 18 “)	
druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public I/2021
ISIN	SK4000018362
najvyššia suma menovitých hodnôt	5.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	15.02.2021
dátum splatnosti	15.02.2023
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	29.01.2021
(ďalej len „ Existujúce dlhopisy 19 “)	

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public II/2021
ISIN	SK4000018370
najvyššia suma menovitých hodnôt	10.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	15.02.2021
dátum splatnosti	15.02.2024
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	29.01.2021
(ďalej len „ Existujúce dlhopisy 20 “)	
druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public IV/2021
ISIN	SK4000018602
najvyššia suma menovitých hodnôt	5.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	22.03.2021
dátum splatnosti	22.03.2026
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	12.03.2021
(ďalej len „ Existujúce dlhopisy 21 “)	
druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public V/2021
ISIN	SK4000018743
najvyššia suma menovitých hodnôt	7.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	27.04.2021
dátum splatnosti	27.04.2023
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	06.04.2021
(ďalej len „ Existujúce dlhopisy 22 “)	
druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public VI/2021
ISIN	SK4000018750
najvyššia suma menovitých hodnôt	7.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	27.04.2021
dátum splatnosti	27.04.2024
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	29.03.2021
(ďalej len „ Existujúce dlhopisy 23 “)	
druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public VII/2021
ISIN	SK4000018883
najvyššia suma menovitých hodnôt	5.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	19.05.2021
dátum splatnosti	19.05.2026
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	17.05.2021

(ďalej len „**Existujúce dlhopisy 24**“)

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public IX/2021
ISIN	SK4000019253
najvyššia suma menovitých hodnôt	5.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	25.06.2021
dátum splatnosti	25.06.2025
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	14.06.2021

(ďalej len „**Existujúce dlhopisy 25**“)

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public X/2021
ISIN	SK4000019295
najvyššia suma menovitých hodnôt	5.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	06.07.2021
dátum splatnosti	06.07.2028
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	16.06.2021

(ďalej len „**Existujúce dlhopisy 26**“)

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public CZ I/2021
ISIN	SK4000019238
najvyššia suma menovitých hodnôt	75.000.000 CZK
menovitá hodnota jedného dlhopisu	50.000 CZK
dátum vydania	12.07.2021
dátum splatnosti	12.07.2025
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	28.06.2021

(ďalej len „**Existujúce dlhopisy 27**“)

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public XI/2021
ISIN	SK4000019428
najvyššia suma menovitých hodnôt	7.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	04.08.2021
dátum splatnosti	04.08.2024
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	19.07.2021

(ďalej len „**Existujúce dlhopisy 28**“)

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public EUR I/2022
ISIN	SK4000020830
najvyššia suma menovitých hodnôt	5.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR

dátum vydania	23.05.2022
dátum splatnosti	23.05.2030
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	17.05.2022

(ďalej len „**Existujúce dlhopisy 29**“)

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public EUR II/2022
ISIN	SK4000022158
najvyššia suma menovitých hodnôt	8.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	28.11.2022
dátum splatnosti	28.11.2025
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	24.11.2022

(ďalej len „**Existujúce dlhopisy 30**“)

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public EUR III/2022
ISIN	SK4000022208
najvyššia suma menovitých hodnôt	8.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	21.12.2022
dátum splatnosti	21.12.2023
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	29.11.2022

(ďalej len „**Existujúce dlhopisy 31**“)

(Existujúce dlhopisy 1 až Existujúce dlhopisy 31 ďalej spolu 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, s výnimkou Záložného práva.

(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 4.3.2 (*Dôvody ponuky a použitie výnosov*).

3.5 **Prehľad podnikateľskej činnosti**

3.5.1 Predmet činnosti

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

- (i) kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod)

- a iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod);
- (ii) sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu;
 - (iii) sprostredkovateľská činnosť v oblasti služieb;
 - (iv) sprostredkovateľská činnosť v oblasti výroby;
 - (v) prenájom hnuteľných vecí;
 - (vi) prieskum trhu a verejnej mienky;
 - (vii) reklamné a marketingové služby;
 - (viii) uskutočňovanie stavieb a ich zmien;
 - (ix) prenájom nehnuteľností spojený s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájomom;
 - (x) poskytovanie úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt;
 - (xi) 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 ako celku prostredníctvom prijímania úverov, pôžičiek, emitovania zmeniek a vydávania dlhopisov. Prostriedky získané z týchto externých zdrojov financovania Emitent poskytuje najmä vo forme úverov alebo pôžičiek iným spoločnostiam Skupiny podľa ich aktuálnych potrieb. Nad rámec týchto aktivít nevykonáva Emitent obvykle žiadne iné činnosti.

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

Žiadne nové významné produkty ani služby neexistujú.

3.5.3 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

Emitent je členskou spoločnosťou skupiny spoločností ovládaných spoločnosťou PIL Cyprus (ďalej ako „Skupina“). Skupina je stredoeurópska investičná skupina, ktorá pôsobí na trhu od roku 1994. Skupinu tvorí aktuálne 55 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 je tak odvetvovo i regionálne významne diverzifikovaná, a významnú časť jej portfólia tvoria investície v sektoroch odolných voči hospodárskym cyklom (napr. zdravotníctvo).

V roku 2021 Skupina investovala 121 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. V poslednom roku Skupina pristúpila k realizácii niekoľkých transakcií a projektov: projekty na zlepšenie infraštruktúry najmä pre spoločnosti Dr. Max a Fortuna, v zdravotníctve (o.i. akvizícia Nemocnice Vršovice a pokračovanie výstavby Nemocnice Novej Generácie Bratislava Bory), výstavbu nových realitných projektov (o.i. Bory Bývanie v Bratislave, Maison Ořechovka v Prahe a Masaryčka v Prahe) a predaje leteckého výrobcu Aero Vodochody, mäsokombinátu Mecom Group a realitných projektov (kancelárske projekty DSP vo Varšave). Maloobchodný, bankový, realitný a zdravotnícky sektor tvoria najväčší podiel v portfóliu Penty.

Spoločnosti, ktoré patria do portfólia Skupiny v súčasnosti zamestnávajú 41 tisíc pracovníkov. Investičná stratégia Skupiny 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 doteraz emitovali viac ako 460 emisií dlhopisov v celkovej menovitej hodnote prevyšujúcej 4,1 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 PFSL.

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

Majoritným akcionárom spoločnosti Penta Cyprus s 99,9953% podielom na základnom imaní a 100% podielom na hlasovacích právach je spoločnosť PIGL. Zvyšným akcionárom spoločnosti Penta Cyprus s 0,0047% podielom na základnom imaní je spoločnosť PGPL.

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 a Marek Dospiva. 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.

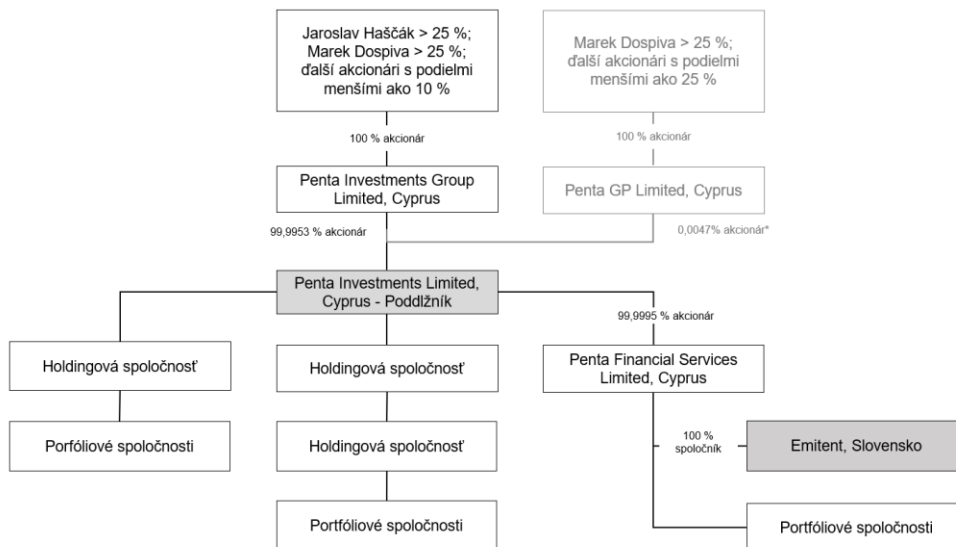
Emitent nemá informácie o tom, či je línia priameho alebo nepriameho ovládania Emitenta založená popri majetkovej účasti a vlastníctve obchodných podielov/akcií aj na iných formách ovládania.

Jediným akcionárom spoločnosti PGPL s podielom na základnom imaní a hlasovacích právach väčším ako 25% je (nepriamo) Marek Dospiva. Podiel ostatných (priamych alebo nepriamych) akcionárov spoločnosti PGPL na základnom imaní a hlasovacích právach je nižší ako 25%.

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

3.6.2 Organizačná štruktúra skupiny Emitenta

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



* spoločnosť Penta GP Limited, Cyprus v spoločnosti Penta Investments Limited, Cyprus nemá žiadne hlasovacie práva, avšak jej podiel na konsolidovanom zisku za daný rok môže mať veľkosť 0%-12,5%.

3.6.3 Závislosť Emitenta na iných osobách

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

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

K dátumu vyhotovenia Prospektu je Emitent veriteľom nasledovných úverov poskytnutých v súlade s ustanoveniami Rámcovej úverovej zmluvy uzavretej dňa 22.5.2018 medzi Emitentom ako veriteľom a spoločnosťou Penta Cyprus ako dlžníkom (ďalej len "**Rámcová úverová zmluva**"):

- (i) úver vo výške 8.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Penta Cyprus na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 8 zo dňa 25.10.2018, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 1;
- (ii) úver vo výške 15.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Penta Cyprus na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 11 zo dňa 04.02.2019, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 2;
- (iii) úver vo výške 10.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Penta Cyprus na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 12 zo dňa 04.03.2019, vo výške

zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 3;

- (iv) úver vo výške 10.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Penta Cyprus na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 13 zo dňa 25.02.2019, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 4;
- (v) úver vo výške 10.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Penta Cyprus na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 14 zo dňa 11.03.2019, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 5;
- (vi) úver vo výške 75.000.000 CZK poskytnutý spoločnosti Penta Cyprus na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 16 zo dňa 15.04.2019, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 6;
- (vii) úver vo výške 5.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Penta Cyprus na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 17 zo dňa 27.05.2019, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 7;
- (viii) úver vo výške 5.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Penta Cyprus na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 19 zo dňa 27.06.2019, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 8;
- (ix) úver vo výške 7.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Penta Cyprus na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 22 zo dňa 20.08.2019, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 9;
- (x) úver vo výške 10.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Penta Cyprus na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 24 zo dňa 26.09.2019, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 10;
- (xi) úver vo výške 10.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Penta Cyprus na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 25 zo dňa 10.10.2019, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 11;
- (xii) úver vo výške 8.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Penta Cyprus na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 28 zo dňa 11.12.2019, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 12;
- (xiii) úver vo výške 5.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Penta Cyprus na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 32 zo dňa 27.04.2020, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 13;
- (xiv) úver vo výške 5.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Penta Cyprus na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 34 zo dňa 08.06.2020, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 14;
- (xv) úver vo výške 5.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Penta Cyprus na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 36 zo dňa 27.07.2020, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 15;
- (xvi) úver vo výške 5.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Penta Cyprus na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 37 zo dňa 10.08.2020, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 16;
- (xvii) úver vo výške 5.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Penta Cyprus na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 38 zo dňa 16.09.2020, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 17;
- (xviii) úver vo výške 10.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Penta Cyprus na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 40 zo dňa 16.10.2020, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 18;
- (xix) úver vo výške 5.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Penta Cyprus na základe

Čiastkovej dohody o úvere č. 45 zo dňa 15.02.2021, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 19;

- (xx) úver vo výške 10.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Penta Cyprus na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 46 zo dňa 15.02.2021, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 20;
- (xxi) úver vo výške 5.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Penta Cyprus na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 48 zo dňa 22.03.2021, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 21;
- (xxii) úver vo výške 7.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Penta Cyprus na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 49 zo dňa 27.04.2021, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 22;
- (xxiii) úver vo výške 7.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Penta Cyprus na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 50 zo dňa 27.04.2021, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 23;
- (xxiv) úver vo výške 5.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Penta Cyprus na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 51 zo dňa 19.05.2021, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 24;
- (xxv) úver vo výške 5.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Penta Cyprus na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 53 zo dňa 25.06.2021, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 25;
- (xxvi) úver vo výške 5.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Penta Cyprus na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 54 zo dňa 06.07.2021, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 26;
- (xxvii) úver vo výške 75.000.000 CZK poskytnutý spoločnosti Penta Cyprus na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 55 zo dňa 12.07.2021, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 27;
- (xxviii) úver vo výške 7.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Penta Cyprus na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 56 zo dňa 04.08.2021, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 28;
- (xxix) úver vo výške 5.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Penta Cyprus na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 57 zo dňa 23.05.2022, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 29;
- (xxx) úver vo výške 8.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Penta Cyprus na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 58 zo dňa 28.11.2022, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 30;
- (xxxi) úver vo výške 8.000.000 EUR poskytnutý spoločnosti Penta Cyprus na základe Čiastkovej dohody o úvere č. 59 zo dňa 21.12.2022, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 31.

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

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

Emitent nemá informácie o tom, či je línia priameho alebo nepriameho ovládania

Emitenta založená popri majetkovej účasti a vlastníctve obchodných podielov/akcii aj na iných formách ovládania.

3.7 Informácie o trendoch

3.7.1 Negatívne zmeny vo vyhliadkach

V období od vyhotovenia poslednej auditovanej účtovnej závierky Emitenta do dňa vyhotovenia tohto Prospektu nedošlo k žiadnej negatívnej zmene vyhliadok 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 vyhliadky 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 nevyplyva povinnosť mať dozornú radu zriadenú.

3.9.1 Členovia riadiacich a dozorných orgánov

(i) *Konatelia Emitenta*

Štatutárnym orgánom Emitenta sú konatelia. Emitent má štyroch 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:

Meno:	Funkcia:	Deň vzniku funkcie:
Ing. Peter Matula	konateľ	13.12.2017
Dana Klučková	konateľ	22.09.2022
Ladislav Turányi	konateľ	22.09.2022

Ing. Peter Matula

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

Deň vzniku funkcie konateľa: 13.12.2017

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

Dana Klučková

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

Deň vzniku funkcie konateľa: 22.09.2022

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

Ladislav Turányi

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

Deň vzniku funkcie konateľa: 22.09.2022

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

(ii) Dozorná rada Emitenta

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

(iii) Spoločníci Emitenta

Jediným spoločníkom Emitenta je spoločnosť PENTA FINANCIAL SERVICES LIMITED, ktorá sa podieľa na základnom imaní Emitenta peňažným vkladom vo výške 24.005.000 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 štyroch 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 PFSL, ktorá vlastní 100% obchodný podiel a vykonáva 100% hlasovacích práv Emitenta. Vzťah priameho ovládania Emitenta spoločnosťou PFSL je založený primárne na báze vlastníctva 100% obchodného podielu tak, ako je popísané v tomto Prospekte. Podiel na hlasovacích právach zodpovedá podielu na základnom imaní Emitenta.

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

Majoritným akcionárom spoločnosti Penta Cyprus s 99,9953% podielom na základnom imaní a 100% podielom na hlasovacích právach je spoločnosť PIGL. Zvyšným akcionárom spoločnosti Penta Cyprus s 0,0047% podielom na základnom imaní je spoločnosť PGPL.

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

Jediným akcionárom spoločnosti PGPL s podielom na základnom imaní a hlasovacích právach väčším ako 25% je (nepriamo) Marek Dospiva. Podiel ostatných (priamych alebo nepriamych) akcionárov spoločnosti PGPL na základnom imaní a hlasovacích právach je nižší ako 25%.

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 30.11.2017. Za obdobie od 01.01.2020 do 31.12.2020 a za obdobie od 01.01.2021 do 31.12.2021 vypracoval riadnu individuálnu účtovnú závierku pre účely Prospektu zostavenú podľa všeobecne záväzných účtovných predpisov Slovenskej republiky a za obdobie od 01.01.2022 do 30.06.2022 vypracoval neauditovanú priebežnú účtovnú závierku pre účely Prospektu. 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 pre účely Prospektu za rok 2020 a 2021 bola overená Ernst & Young Slovakia, spol. s r. o., Žitkova 9, 811 02 Bratislava, IČO 35 840 463. Prílohou tohto Prospektu podľa kapitoly 7.3 nižšie je auditovaná riadna individuálna účtovná závierka Emitenta vypracovaná pre účely Prospektu k 31.12.2020 vypracovaná podľa všeobecne záväzných účtovných predpisov Slovenskej republiky so správou audítora k riadnej individuálnej účtovnej závierke Emitenta vypracovanej pre účely Prospektu za obdobie od 01.01.2020 do 31.12.2020, prílohou tohto Prospektu podľa kapitoly 7.2 nižšie je auditovaná riadna individuálna účtovná závierka Emitenta vypracovaná pre účely Prospektu k 31.12.2021 vypracovaná podľa všeobecne záväzných účtovných predpisov Slovenskej republiky so správou audítora k riadnej individuálnej účtovnej závierke Emitenta vypracovanej pre účely Prospektu za obdobie od 01.01.2021 do 31.12.2021

a prílohou tohto Prospektu podľa kapitoly 7.1 nižšie je neauditovaná priebežná účtovná závierka Emitenta za obdobie od 01.01.2022 do 30.06.2022 vypracovaná pre účely Prospektu. Odo dňa vypracovania poslednej neauditovanej priebežnej individuálnej účtovnej závierky Emitenta do dňa vyhotovenia Prospektu neprišlo k žiadnym zmenám v údajoch uvedených nižšie, 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 **ako celku**, pričom Emisia Dlhopisov je **šesťdesiatou prvou** emisiou dlhových cenných papierov Emitentom a Emitent nevykonáva žiadnu inú podnikateľskú činnosť.

Výkaz ziskov a strát Emitenta za roky 2020, 2021 a za obdobie od 01.01.2022 do 30.06.2022 (v EUR)

	30.06.2022 (neauditované)	31.12.2021	31.12.2020
Čistý obrat	6.366.416	14.265.570	11.694.312
Výnosy z hospodárskej činnosti	0	1	1
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	1	1
Náklady na hospodársku činnosť	14.572	60.932	86.105
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	14.572	60.866	86.104
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	66	0
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	1
Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	-14.572	-60.931	-86.104
Pridaná hodnota	-14.572	-60.866	-86.104
Výnosy z finančnej činnosti spolu	6.443.353	14.265.570	11.694.312
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	5.995.738	11.891.518	9.595.384
Výnosové úroky od prepojených účtovných jednotiek	5.995.738	11.891.518	9.595.384
Ostatné výnosové úroky	0	0	0
Kurzové zisky	77.137	537.746	255.628

Výnosy z precenenia cenných papierov a výnosy z derivátových operácií	0	0	0
Ostatné výnosy z finančnej činnosti	370.678	1.800.306	1.843.300
Náklady na finančnú činnosť spolu	5.942.179	13.411.209	10.880.231
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	5.471.754	10.902.442	8.632.638
Nákladové úroky pre prepojené účtovné jednotky	0	0	0
Ostatné nákladové úroky	5.471.754	10.902.442	8.632.638
Kurzové straty	76.938	568.426	259.704
Náklady na precenenie cenných papierov a náklady na derivátové operácie	0	0	0
Ostatné náklady na finančnú činnosť	393.487	1.940.341	1.987.889
Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti	501.374	854.361	814.081
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením	486.802	793.430	727.977
Daň z príjmov	0	166.620	152.874
Daň z príjmov splatná	0	165.753	139.061
Daň z príjmov odložená	0	867	13.813
Prevod podielov na výsledku hospodárenia spoločníkom	0	0	0
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	486.802	626.810	575.103

Súvaha Emitenta za roky 2020, 2021 a za obdobie od 01.01.2022 do 30.06.2022 (v EUR)

Aktíva	30.06.2022 (neauditované)	31.12.2021	31.12.2020
SPOLU MAJETOK	267.819.502	294.566.197	264.422.089
Neobežný majetok	179.020.180	210.273.379	180.784.942
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 hnutelné veci a súbory hnutelných 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
Dlhodobý finančný majetok súčet	179.020.180	210 273 379	180 784 942
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	179.020.180	210.273.379	180.784.942
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
Obežný majetok	88.799.322	84.292.818	83.637.147
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
Dlhodobé pohľadávky súčet	1.517	1.517	2.384
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	1.517	1.517	2.384
Krátkodobé pohľadávky súčet	88.189.911	84.014.611	82.859.133
Pohľadávky z obchodného styku súčet	323.340	860.652	1.725.643
Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám	323.340	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	860.652	1.725.643
Čistá hodnota zákazky	0	0	0
Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám	81.928.603	79.368.510	67.663.295
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	79.519	0	0
Pohľadávky z derivátových operácií	0	0	0
Iné pohľadávky	5.858.449	3.785.449	13.470.195
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
Finančné účty	607.894	276.690	775.630
Peniaze	757	826	461
Účty v bankách	607.137	275.864	775.169
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

Pasíva	30.06.2022 (neauditované)	31.12.2021	31.12.2020
SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY	267.819.502	294.566.197	264.422.089
Vlastné imanie	25.826.490	25.339.688	22.712.877
Základné imanie súčet	24.005.000	24.005.000	22.005.000
Základné imanie	24.005.000	24.005.000	22.005.000
Zmena základného imania	0	0	0
Pohľadávky za upísané vlastné imanie	0	0	0
Emisné ážio	0	0	0
Ostatné kapitálové fondy	0	0	0
Zákonné rezervné fondy	71.514	40.173	11.418
Zákonný rezervný fond a nedeliteľný fond	71.514	40.173	11.418
Rezervný fond na vlastné akcie a vlastné podiely	0	0	0

Ostatné fondy zo zisku	0	0	0
Štatutárne fondy	0	0	0
Ostatné fondy	0	0	0
Oceňovacie rozdiely z precenenia súčet	0	0	0
Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov	0	0	0
Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastí	0	0	0
Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splynutí a rozdelení	0	0	0
Výsledok hospodárenia minulých rokov	1.263.174	667.705	121.356
Nerozdelený zisk minulých rokov	1.263.174	667.705	121.356
Neuhradená strata minulých rokov	0	0	0
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	486.802	626.810	575.103
Závazky	241.993.012	269.266.509	241.709.212
Dlhodobé záväzky súčet	161.207.342	191.216.275	194.073.014
Dlhodobé záväzky z obchodného styku súčet	0	0	0
Závazky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0
Závazky 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	161.207.342	191.216.275	194.073.014
Závazky 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
Dlhodobé rezervy	0	0	0
Zákonné rezervy	0	0	0
Ostatné rezervy	0	0	0
Dlhodobé bankové úvery	0	0	0
Krátkodobé záväzky súčet	990	356.613	612.220
Závazky z obchodného styku súčet	990	286.122	498.087
Závazky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám	972	286.122	494.296
Závazky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0
Ostatné záväzky z obchodného styku	18	0	3.791
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
Závazky voči spoločníkom a združeniu	0	0	0
Závazky voči zamestnancom	0	0	0
Závazky zo sociálneho poistenia	0	0	0
Daňové záväzky a dotácie	0	70.491	114.133
Závazky z derivátových operácií	0	0	0
Iné záväzky	0	0	0
Krátkodobé rezervy	0	4.620	2.376
Zákonné rezervy	0	0	0
Ostatné rezervy	0	4.620	2.376
Bežné bankové úvery	0	0	0
Krátkodobé finančné výpomoci	80.784.680	77.649.001	47.021.602
Časové rozlíšenie súčet	0	0	0
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 2020, 2021 a za obdobie od 01.01.2022 do 30.06.2022 (v EUR)

Položka vlastného imania	Obdobie od 01.01.2022 do 30.06.2022 (neauditované)				
	Stav na začiatku účtovného obdobia	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav na konci účtovného obdobia
Základné imanie	24.005.00	0	0	0	24.005.000
Zákonný rezervný fond	40.173	0	0	31.341	71.514
Nedeliteľný fond	0	0	0	0	0
Štatutárne fondy a ostatné fondy	0	0	0	0	0
Nerozdelený zisk minulých rokov	667.705	0	0	595.469	1.263.174
Neuhradená strata minulých rokov	0	0	0	0	0
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	626.810	486.802	0	-626.810	486.802
SPOLU	25.339.688	486.802	0	0	25.826.490

Položka vlastného imania	Obdobie od 01.01.2021 do 31.12.2021				
	Stav na začiatku účtovného obdobia	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav na konci účtovného obdobia
Základné imanie	22.005.00	2.000.000	0	0	24.005.000
Zákonný rezervný fond	11.418	0	0	28.755	40.173
Nedeliteľný fond	0	0	0	0	0
Štatutárne fondy a ostatné fondy	0	0	0	0	0
Nerozdelený zisk minulých rokov	121.356	0	0	546.349	667.705
Neuhradená strata minulých rokov	0	0	0	0	0
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	575.103	626.810	0	-575.103	626.810
SPOLU	22.712.877	2.626.810	0	0	25.339.688

Položka vlastného imania	Obdobie od 01.01.2020 do 31.12.2020				
	Stav na začiatku účtovného obdobia	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav na konci účtovného obdobia
Základné imanie	22.005.000	0	0	0	22.005.000
Zákonný rezervný fond	0	0	0	11.418	11.418
Nedeliteľný fond	0	0	0	0	0
Štatutárne fondy a ostatné fondy	0	0	0	0	0
Nerozdelený zisk minulých rokov	0	0	0	121.356	121.356
Neuhradená strata minulých rokov	-95.589	0	0	95.589	0
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	228.364	575.103	0	-228.364	575.103
SPOLU	22.137.775	575.103	0	0	22.712.877

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 aj pre účely vyhotovenia Prospektu Emitent poveril spoločnosť Ernst & Young Slovakia, spol. s r. o., Žitkova 9, 811 02 Bratislava, IČO 35 840 463 vykonaním auditu riadnej individuálnej účtovnej závierky Emitenta vypracovanej pre účely Prospektu za posledný finančný rok 2021, z ktorej pochádzajú historické finančné informácie uvedené v Prospekte. Pokiaľ nie je v Prospekte výslovne uvedené inak, zdrojom všetkých finančných informácií ohľadom Emitenta (nie Skupiny), ktoré sú súčasťou Prospektu, je táto neauditovaná priebežná individuálna účtovná závierka Emitenta vypracovaná pre účely Prospektu.

Žiadne iné údaje obsiahnuté v Prospekte okrem riadnej individuálnej účtovnej závierky Emitenta vypracovanej pre účely Prospektu za rok 2021, z ktorej 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 vypracovaná pre účely Prospektu za rok 2021 vyhotovená ku dňu 31.12.2021. Audit tejto účtovnej závierky bol vykonaný pre účely vyhotovenia Prospektu.

3.12.5 Priebežné finančné informácie

Emitent nemá všeobecnú zákonnú povinnosť uverejniť finančné informácie v štvrtročných alebo polročných intervaloch od 31.12.2021, 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 01.01.2022 do 30.06.2022, a to podľa bodu 11.2.1. Prílohy 6 Delegovaného nariadenia o prospekte č. 2019/980. Neauditovaná priebežná účtovná závierka za obdobie od 01.01.2022 do 30.06.2022 tvorí prílohu tohto Prospektu podľa kapitoly 7.1 nižšie.

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.

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 neauditovanej priebežnej individuálnej účtovnej závierky Emitenta pre účely Prospektu zostavenej za obdobie od 01.01.2022 do 31.12.2022 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 24.005.000 EUR. Základné imanie Emitenta je tvorené peňažným vkladom jediného spoločníka vo výške 24.005.000 EUR, ktorý bol v plnej výške splatený.

3.13.2 Zakladateľská listina a stanovky Emitenta

Emitent bol založený na základe zakladateľskej listiny zo dňa 30.11.2017. 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 Penta Cyprus ako dlžníkom a Emitentom ako veriteľom dňa 22.5.2018, na základe ktorej Emitent poskytuje výťažok zo Všetkých dlhopisov formou úročeného úveru spoločnosti Penta Cyprus, ako dlžníkovi, a to na základe čiastkových dohôd o úvere uzavretých podľa Rámцovej úverovej zmluvy;

- (ii) Čiastková dohoda o úvere č. 8 zo dňa 25.10.2018, o poskytnutí úveru spoločnosti Penta Cyprus, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 1;
- (iii) Čiastková dohoda o úvere č. 11 zo dňa 04.02.2019, o poskytnutí úveru spoločnosti Penta Cyprus, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 2;
- (iv) Čiastková dohoda o úvere č. 12 zo dňa 04.03.2019, o poskytnutí úveru spoločnosti Penta Cyprus, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 3;
- (v) Čiastková dohoda o úvere č. 13 zo dňa 25.02.2019, o poskytnutí úveru spoločnosti Penta Cyprus, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 4;
- (vi) Čiastková dohoda o úvere č. 14 zo dňa 11.03.2019, o poskytnutí úveru spoločnosti Penta Cyprus, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 5;
- (vii) Čiastková dohoda o úvere č. 16 zo dňa 15.04.2019, o poskytnutí úveru spoločnosti Penta Cyprus, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 6;
- (viii) Čiastková dohoda o úvere č. 17 zo dňa 27.05.2019, o poskytnutí úveru spoločnosti Penta Cyprus, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 7;
- (ix) Čiastková dohoda o úvere č. 19 zo dňa 27.06.2019, o poskytnutí úveru spoločnosti Penta Cyprus, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 8;
- (x) Čiastková dohoda o úvere č. 22 zo dňa 20.08.2019, o poskytnutí úveru spoločnosti Penta Cyprus, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 9;
- (xi) Čiastková dohoda o úvere č. 24 zo dňa 26.09.2019, o poskytnutí úveru spoločnosti Penta Cyprus, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 10;
- (xii) Čiastková dohoda o úvere č. 25 zo dňa 10.10.2019, o poskytnutí úveru spoločnosti Penta Cyprus, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 11;
- (xiii) Čiastková dohoda o úvere č. 28 zo dňa 11.12.2019, o poskytnutí úveru spoločnosti Penta Cyprus, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 12;
- (xiv) Čiastková dohoda o úvere č. 32 zo dňa 27.04.2020, o poskytnutí úveru spoločnosti Penta Cyprus, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 13;
- (xv) Čiastková dohoda o úvere č. 34 zo dňa 08.06.2020, o poskytnutí úveru spoločnosti Penta Cyprus, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 14;
- (xvi) Čiastková dohoda o úvere č. 36 zo dňa 27.07.2020, o poskytnutí úveru spoločnosti Penta Cyprus, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 15;
- (xvii) Čiastková dohoda o úvere č. 37 zo dňa 10.08.2020, o poskytnutí úveru spoločnosti Penta Cyprus, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 16;

- (xviii) Čiastková dohoda o úvere č. 38 zo dňa 16.09.2020, o poskytnutí úveru spoločnosti Penta Cyprus, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 17;
- (xix) Čiastková dohoda o úvere č. 40 zo dňa 16.10.2020, o poskytnutí úveru spoločnosti Penta Cyprus, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 18;
- (xx) Čiastková dohoda o úvere č. 45 zo dňa 15.02.2021, o poskytnutí úveru spoločnosti Penta Cyprus, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 19;
- (xxi) Čiastková dohoda o úvere č. 46 zo dňa 15.02.2021, o poskytnutí úveru spoločnosti Penta Cyprus, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 20;
- (xxii) Čiastková dohoda o úvere č. 48 zo dňa 22.03.2021, o poskytnutí úveru spoločnosti Penta Cyprus, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 21;
- (xxiii) Čiastková dohoda o úvere č. 49 zo dňa 27.04.2021, o poskytnutí úveru spoločnosti Penta Cyprus, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 22;
- (xxiv) Čiastková dohoda o úvere č. 50 zo dňa 27.04.2021, o poskytnutí úveru spoločnosti Penta Cyprus, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 23;
- (xxv) Čiastková dohoda o úvere č. 51 zo dňa 19.05.2021, o poskytnutí úveru spoločnosti Penta Cyprus, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 24;
- (xxvi) Čiastková dohoda o úvere č. 53 zo dňa 25.06.2021, o poskytnutí úveru spoločnosti Penta Cyprus, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 25;
- (xxvii) Čiastková dohoda o úvere č. 54 zo dňa 06.07.2021, o poskytnutí úveru spoločnosti Penta Cyprus, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 26;
- (xxviii) Čiastková dohoda o úvere č. 55 zo dňa 12.07.2021, o poskytnutí úveru spoločnosti Penta Cyprus, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 27;
- (xxix) Čiastková dohoda o úvere č. 56 zo dňa 04.08.2021, o poskytnutí úveru spoločnosti Penta Cyprus, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 28;
- (xxx) Čiastková dohoda o úvere č. 57 zo dňa 23.05.2022, o poskytnutí úveru spoločnosti Penta Cyprus, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 29;
- (xxxi) Čiastková dohoda o úvere č. 58 zo dňa 28.11.2022, o poskytnutí úveru spoločnosti Penta Cyprus, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 30;
- (xxxii) Čiastková dohoda o úvere č. 59 zo dňa 21.12.2022, o poskytnutí úveru spoločnosti Penta Cyprus, ako dlžníkovi, podľa Rámcovej úverovej zmluvy, vo výške zodpovedajúcej výťažku z Existujúcich dlhopisov 31.

Emitent zamýšľa popri Dlhopisoch a Existujúcich dlhopisoch v rámci bežného výkonu svojej podnikateľskej činnosti vydať ďalšie emisie dlhopisov (ďalej len „**Budúce dlhopisy**“), ktoré budú tiež vydané ako zabezpečené dlhopisy v zmysle § 20b Zákona o dlhopisoch (zabezpečené tým istým Záložným právom, zriadeným na základe tej istej Záložnej zmluvy, ako aj Dlhopisy) a z ktorých výťažok bude tiež poskytnutý formou úročeného úveru spoločnosti Penta Cyprus podľa Rámcovej úverovej zmluvy. Závazky Emitenta zo Všetkých dlhopisov vydaných a nesplatených v danom čase budú vždy voči sebe navzájom postavené rovnocenne (*pari passu*) a zároveň budú v poradí uspokojenia postavené prinajmenšom rovnocenne (*pari passu*) aj so všetkými ostatnými, súčasnými a aj budúcimi, nezabezpečenými (resp. obdobne zabezpečenými), nepodmienenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta (s výnimkou záväzkov, ktoré sú uspokojované prednostne na základe zákona). Vzájomné vzťahy medzi majiteľmi Všetkých dlhopisov (vrátane Majiteľov Dlhopisov), vždy zastúpenými príslušným spoločným zástupcom majiteľov dlhopisov, ako aj vzťahy so Zástupcom pre zabezpečenie vo vzťahu k Záložnému právu zabezpečujúcemu Všetky dlhopisy, sú upravené v Medziveriteľskej zmluve uzavretej dňa 11.5.2018 medzi Zástupcom pre zabezpečenie, Emitentom a spoločným zástupcom majiteľov dlhopisov z prvej emisie Všetkých dlhopisov (ďalej len „**Medziveriteľská zmluva**“), ku ktorej pri každej ďalšej emisii vždy pristupuje každý ďalší spoločný zástupca majiteľov dlhopisov; Spoločný zástupca Majiteľov Dlhopisov pristúpi k Medziveriteľskej zmluve k dátumu Emisie.

Predpokladá sa preto, že v budúcnosti Emitent v rámci bežného výkonu svojej podnikateľskej činnosti uzavrie so spoločnosťou Penta Cyprus ďalšie čiastkové dohody o úvere podľa Rámcovej úverovej zmluvy, v ktorých sa zaviazá poskytnúť vždy výťažok príslušnej emisie Budúcich dlhopisov formou úročeného úveru spoločnosti Penta Cyprus (a jej prostredníctvom spoločnostiam zo Skupiny). Nepredpokladá sa, že Emitent uzavrie mimo bežného výkonu svojej podnikateľskej činnosti akúkoľvek zmluvu, ktorá by mohla viesť ku vzniku záväzku alebo nároku ktoréhokoľvek člena Skupiny voči Emitentovi, ktorý by bol podstatný pre schopnosť Emitenta plniť záväzky voči Majiteľom Dlhopisov.

3.15 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 posledný finančný rok predchádzajúci zverejneniu Prospektu.

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

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

- (i) Záložná zmluva, vrátane oznámenia o vzniku Záložného práva spoločnosti Penta Cyprus, ako poddĺžnikovi zo založenej pohľadávky a potvrdenie (vyhlásenie) spoločnosti Penta Cyprus o prijatí predmetného oznámenia;
- (ii) Rámcová úverová zmluva a, bez zbytočného odkladu potom, čo bude uzavretá, aj

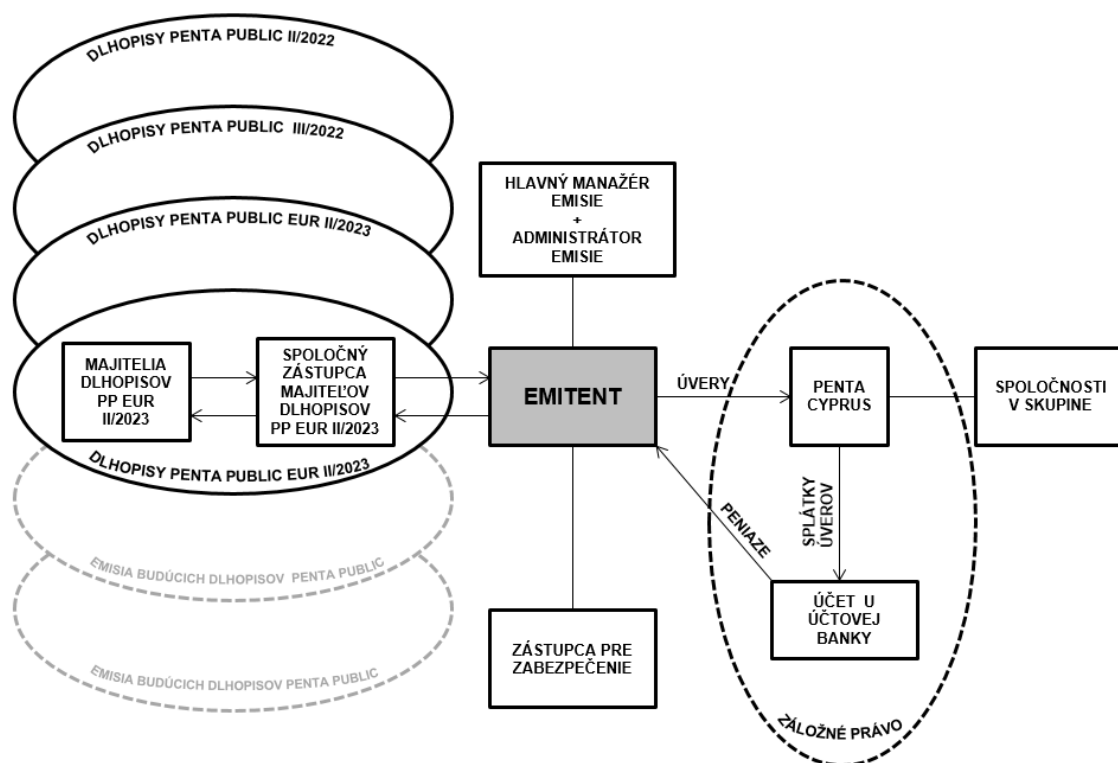
čiasťková dohoda o úvere uzavretá podľa Rámцovej úverovej zmluvy, na základe ktorej sa Emitent zaviazе poskytnúť spoločnosti Penta Cyprus úver vo výške výťažku emisie Dlhopisov;

- (iii) Mandátna zmluva; a
- (iv) Medziveriteľská zmluva.

4. ÚDAJE O CENNÝCH PAPIEROCH

4.1 Postavenie Dlhopisov medzi Všetkými dlhopismi Emitenta

Emisia Dlhopisov je **šesťdesiatou prvou** z radu emisií Všetkých dlhopisov, ktoré Emitent zamýšľa vydať v rámci bežného výkonu svojej podnikateľskej činnosti, pričom záväzky Emitenta zo Všetkých dlhopisov vydaných a nesplatených v danom čase budú vždy voči sebe navzájom postavené rovnocenne (*pari passu*) a zároveň budú v poradí uspokojenia postavené prinajmenšom rovnocenne (*pari passu*) aj so všetkými ostatnými, súčasnými a aj budúcimi, nezabezpečenými (resp. obdobne zabezpečenými), nepodmienenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta (s výnimkou záväzkov, ktoré sú uspokojované prednostne na základe zákona). Za účelom vytvorenia rovnocenného postavenia budú Všetky dlhopisy (vrátane Dlhopisov) vždy vydané ako zabezpečené dlhopisy, zabezpečené tým istým Záložným právom zriadeným na základe tej istej Záložnej zmluvy. Jednotlivé emisie Všetkých dlhopisov vydaných a nesplatených v danom čase sú navzájom prepojené cez ustanovenie o krížovom neplnení (*cross-default*) v emisných podmienkach ku každej emisii (vrátane Emisných podmienok), na základe ktorého sa Všetky dlhopisy vydané a nesplatené v danom čase stanú predčasne splatnými (a Záložné právo vykonateľné) v prípade, ak Emitent nezaplatí v deň jej splatnosti akúkoľvek čiastku splatnú na základe ktorýchkoľvek zo Všetkých dlhopisov (vrátane Dlhopisov). Ustanovenie o krížovom neplnení (*cross-default*) je v tomto Prospekte uvedené v čl. 4.4.17(iv) (*Povinné predčasné splatenie Dlhopisov v dôsledku porušenia povinnosti voči iným veriteľom (cross-default)*). Nasledujúci diagram zobrazuje vyššie opísanú štruktúru:



4.2 Rizikové faktory

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

4.3 Kľúčové informácie

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

4.3.1 Záujmy fyzických a právnických osôb zainteresovaných na Emisii/ponuke

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

4.3.2 Dôvody ponuky a použitie výnosov

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

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

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

4.4.1 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.

4.4.2 Emitent Dlhopisov

Emitentom Dlhopisov je spoločnosť Penta Funding Public II, s.r.o., so sídlom Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, IČO: 51 255 677, zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č.: 124582/B, LEI identifikátor 097900BIB00000125904. O vydaní emisie Dlhopisov rozhodol jediný spoločník Emitenta vykonávajúci pôsobnosť valného zhromaždenia Emitenta podľa § 190 ods. 1 Obchodného zákonníka dňa 16.01.2023.

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

Druhom cenného papiera Dlhopisu je zabezpečený dlhopis. Názov Dlhopisu je Dlhopis Penta Public EUR II/2023. 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 je stanovený na hodnotu 100 % Menovitej hodnoty Dlhopisu (ďalej len „**Emisný kurz**“). Dlhopisy budú vydané tým investorom (prvonadobúdateľom), ktorí po dohode s Hlavným manažérom zaplatili, resp. zaplatia Záväzok z upísania na účet určený Hlavným manažérom ku dňu, ktorý stanoví Emitent.

4.4.4 Podoba, forma a spôsob vydania Dlhopisov

Dlhopisy majú podobu zaknihovaného cenného papiera evidovaného v evidencii podľa § 10 ods. 4 písm. a) Zákona o cenných papieroch v CDCP alebo v akejkoľvek inej zákonom uznanej evidencii cenných papierov vo forme na doručiteľa v zmysle Zákona o cenných papieroch a budú vydané v menovitej hodnote každého z Dlhopisov 1.000 EUR (slovom: jedentisíc eur) (ďalej len „**Menovitá hodnota**“) v počte 5.000 kusov. Dlhopisy budú vydané výhradne v eurách. Identifikačný kód ISIN Dlhopisov je SK4000022356. 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.

4.4.5 Prevoditeľnosť

Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je obmedzená. K prevodu Dlhopisov dochádza registráciou prevodu vykonaného CDCP alebo členom CDCP alebo osobou, ktorá eviduje Majiteľa Dlhopisov pre Dlhopisy, ktoré sú evidované na držiteľskom účte, ktorý pre túto osobu vedie CDCP. 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.

4.4.6 Majitelia Dlhopisov

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

4.4.7 Spoločný zástupca Majiteľov Dlhopisov

Emitent v súlade s § 5d Zákona o dlhopisoch v Emisných podmienkach ustanoví spoločnosť Privatbanka, a.s., za spoločného zástupcu Majiteľov Dlhopisov (Privatbanka, a.s. v tomto postavení ďalej ako „**Spoločný zástupca Majiteľov Dlhopisov**“). Emitent nezriadil schôdzu Majiteľov Dlhopisov podľa §5a Zákona o dlhopisoch. Spoločný zástupca Majiteľov Dlhopisov je oprávnený a povinný:

- (i) uplatňovať v mene všetkých Majiteľov Dlhopisov práva spojené s Dlhopismi v rozsahu vymedzenom Emisnými podmienkami, Medziveriteľskou zmluvou, Záložnou zmluvou a Prospektom, vrátane dávania pokynov Zástupcovi pre zabezpečenie v mene Majiteľov Dlhopisov v súvislosti s výkonom Záložného

práva;

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

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

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

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

Funkcia Spoločného zástupcu Majiteľov Dlhopisov zaniká:

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

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

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

4.4.8 Rating

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

4.4.9 Status a zabezpečenie záväzkov Emitenta

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

Zabezpečenie Dlhopisov

Dlhopisy budú vydané ako zabezpečené dlhopisy v zmysle §20b Zákona o dlhopisoch, pretože budú k Dátumu vydania Dlhopisov (dátumu emisie) zabezpečené záložným právom v prvom poradí (ďalej len „**Záložné právo**“) ku všetkým pohľadávkam Emitenta voči: (i) spoločnosti Penta Cyprus, vyplývajúcim z Rámcovej úverovej zmluvy, a voči (ii) spoločnosti Privatbanka, a.s., v jej postavení banky (v tomto postavení ďalej ako „**Účtová banka**“), u ktorej je vedený účet Emitenta na základe Zmluvy o vedení účtu IBAN č. SK87 8120 0000 0086 3981 4060 uzavretej medzi Emitentom ako majiteľom takého účtu a Účtovou bankou (ďalej len „**Zmluva o účte**“ a taký účet ďalej len „**Účet**“), na ktorý sú spoločnosťou Penta Cyprus splácané všetky čiastky dlžné z Rámcovej úverovej zmluvy. Pohľadávky, ktoré sú predmetom Záložného práva, vlastní (resp. po ich vzniku bude vlastníť) a zakladá Emitent. Okrem Záložného práva nebudú Dlhopisy zabezpečené žiadnym iným zabezpečením.

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

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

Prepojenie poskytovaných úverov s Účtom – minimálna hodnota zálohu

Na základe príslušných ustanovení Rámcovej úverovej zmluvy a Záložnej zmluvy, sú založené pohľadávky z Rámcovej úverovej zmluvy prepojené so založenými pohľadávkami zo Zmluvy o účte takým spôsobom, že každá čiastka splatná a uhradená spoločnosťou Penta Cyprus, ako dlžníkom, z Rámcovej úverovej zmluvy musí byť vždy pripísaná na Účet, čím sa založená pohľadávka z Rámcovej úverovej zmluvy v rozsahu

takej splatenej čiastky prekonvertuje do založenej pohľadávky zo Zmluvy o účte. Takto splatené čiastky môžu byť Emitentom opätovne požíčané spoločnosti Penta Cyprus.

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

Viaceré emisie dlhopisov Emitenta

Emitent zamýšľa popri Dlhopisoch a Existujúcich dlhopisoch v rámci bežného výkonu svojej podnikateľskej činnosti vydať ďalšie emisie Budúcich dlhopisov, pričom záväzky Emitenta zo Všetkých dlhopisov vydaných a nesplatených v danom čase budú vždy voči sebe navzájom postavené rovnocenne (*pari passu*) a zároveň budú v poradí uspokojenia postavené prinajmenšom rovnocenne (*pari passu*) aj so všetkými ostatnými, súčasnými a aj budúcimi, nezabezpečenými (resp. obdobne zabezpečenými), nepodmienenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta (s výnimkou záväzkov, ktoré sú uspokojované prednostne na základe zákona). Za účelom vytvorenia rovnocenného postavenia budú Všetky dlhopisy (vrátane Dlhopisov) vždy vydané ako zabezpečené dlhopisy v zmysle § 20b Zákona o dlhopisoch a budú zabezpečené tým istým Záložným právom zriadeným na základe tej istej Záložnej zmluvy. Jednotlivé emisie Všetkých dlhopisov vydaných a nesplatených v danom čase sú navzájom prepojené cez ustanovenie o krížovom neplnení (*cross-default*) v emisných podmienkach ku každej emisii (vrátane Emisných podmienok), na základe ktorého sa Všetky dlhopisy vydané a nesplatené v danom čase stanú predčasne splatnými (a Záložné právo vykonateľné) v prípade, ak Emitent nezaplatí v deň jej splatnosti akúkoľvek čiastku splatnú na základe ktorýchkoľvek zo Všetkých dlhopisov (vrátane Dlhopisov). Ustanovenie o krížovom neplnení (*cross-default*) je v tomto Prospekte uvedené v čl. 4.4.17(iv) (*Povinné predčasné splatenie Dlhopisov v dôsledku porušenia povinností voči iným veriteľom (cross-default)*). Prehľadný diagram, zobrazujúci vyššie opísanú štruktúru, je uvedený v kapitole 4.1 (*Postavenie Dlhopisov medzi Všetkými dlhopismi Emitenta*).

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

Udržiavanie hodnoty zálohu v prípade emisií dlhopisov v inej mene

Na základe Emisných podmienok a príslušných ustanovení Medziveriteľskej zmluvy je Emitent povinný každý Pracovný deň prepočítavať celkovú výšku menovitých hodnôt Všetkých dlhopisov, vydaných a nesplatených v daný Pracovný deň, z príslušných mien, v ktorých sú denominované, do meny euro, a to výmenným kurzom uvedeným v Emisných podmienkach a v Medziveriteľskej zmluve.

V prípade, ak celková výška nominálnych hodnôt Všetkých dlhopisov, vydaných a nesplatených v ktorýkoľvek Pracovný deň, prepočítaná do meny euro prekročí výšku najvyššej hodnoty istiny, do ktorej sú zabezpečené pohľadávky podľa Záložnej zmluvy, Emitent bude, na základe Emisných podmienok a príslušných ustanovení Medziveriteľskej zmluvy, povinný splatiť alebo predčasne splatiť celkovú menovitú hodnotu tej emisie dlhopisov, ktorá má najbližšie splatný výnos, ako aj pomernú časť výnosu z takej emisie dlhopisov, a to v deň uvedený v Emisných podmienkach a v Medziveriteľskej zmluve. Povinnosť predčasne splatiť príslušnú takú emisii dlhopisov spolu s pomernou časťou výnosu je v tomto Prospekte uvedená v čl. 4.4.17(v) (*Povinné predčasné splatenie Dlhopisov z dôvodu poklesu výmenného kurzu*).

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 prospektoch 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 Penta Cyprus vyplývajúcich z Rámcovej úverovej zmluvy, ktoré (okrem iných) sú predmetom Záložného práva zabezpečujúceho pohľadávky Majiteľov Dlhopisov; záväzky Emitenta z Dlhopisov sú samostatnými záväzkami Emitenta.

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

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“), čo môže zahŕňať aj záväzok Emitenta voči Zástupcovi pre zabezpečenie, ako spoločnému a nerozdielnemu veriteľovi s každým z Majiteľov dlhopisov, bude (1) v konkurze na majetok Emitenta vedenom v Slovenskej republike automaticky a priamo zo zákona podriadený všetkým ostatným nepodriadeným záväzkom Emitenta a takýto spriaznený záväzok nebude môcť byť splnený skôr ako budú splnené všetky ostatné nepodriadené záväzky Emitenta voči jeho veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky riadne prihlásili do konkurzu na majetok Emitenta a (2) v reštrukturalizácii Emitenta nemôže byť spriaznený záväzok splnený v rovnakom alebo väčšom rozsahu ako akýkoľvek iný nepodriadený záväzok Emitenta voči jeho veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky riadne prihlásili v reštrukturalizácii Emitenta.

Emitent jediným dlžníkom z Dlhopisov

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

4.4.10 Zástupca pre zabezpečenie

Postavenie Zástupcu pre zabezpečenie

V snahe zlepšiť postavenie Majiteľov Dlhopisov sa Emitent rozhodol zabezpečiť splatenie Dlhopisov zriadením Záložného práva pomocou inštitútu zástupcu pre zabezpečenie, ktorý je spoločným a nerozdielnym veriteľom s každým z Majiteľov Dlhopisov na základe Emisných podmienok a ktorý je ustanovený za zástupcu pre zabezpečenie v Emisných podmienkach (ďalej len „**Zástupca pre zabezpečenie**“), v súlade s § 20b ods. 3 Zákona o dlhopisoch. Za Zástupcu pre zabezpečenie bola v Emisných podmienkach ustanovená Privatbanka, a.s.. Pre vylúčenie pochybností sa uvádza, že sa na činnosť Zástupcu pre zabezpečenie nepoužije ustanovenie § 5d Zákona o dlhopisoch.

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

- (i) tým, že na účely zriadenia, ochrany, uplatňovania a výkonu Záložného práva a akýchkoľvek iných práv vyplývajúcich zo Záložnej zmluvy je Zástupca pre zabezpečenie spoločným a nerozdielnym veriteľom každého peňažného záväzku Emitenta z Dlhopisov voči každému a ktorémukoľvek Majiteľovi Dlhopisu a že Zástupca pre zabezpečenie má z tohto dôvodu svoje vlastné a nezávislé právo žiadať Emitenta o plnenie týchto záväzkov z Dlhopisov v čase ich splatnosti; každým splnením akéhokoľvek takéhoto záväzku z Dlhopisov Zástupcovi pre zabezpečenie bude v tom istom rozsahu splnený zodpovedajúci záväzok voči príslušnému Majiteľovi Dlhopisov a naopak;
- (ii) tým, že bude vykonávať všetky svoje práva a uplatňovať všetky svoje nároky na splatenie záväzkov z Dlhopisov výkonom Záložného práva (vrátane uplatnenia, prihlásenia a vymáhania záväzku Emitenta z Dlhopisov zabezpečeného Záložným právom v konkurznom alebo inom konaní) výlučne prostredníctvom Zástupcu pre zabezpečenie, ktorý pri výkone Záložného práva bude prijímať pokyny od Spoločného zástupcu Majiteľov Dlhopisov v rozsahu uvedenom v Záložnej zmluve a v Medziveriteľskej zmluve;
- (iii) tým, že každé právo uplatnené Zástupcom pre zabezpečenie v súvislosti s výkonom Záložného práva alebo iného oprávnenia podľa Záložnej zmluvy sa považuje za uplatnené Zástupcom pre zabezpečenie ako veriteľom a ako zabezpečeným veriteľom, majúcim v plnom rozsahu prospech zo Záložného práva alebo iného oprávnenia na základe Záložnej zmluvy;
- (iv) tým, že Zástupca pre zabezpečenie rozdelí výťažok z výkonu Záložného práva v dôsledku uplatnenia a výkonu práv zo Záložného práva alebo iného oprávnenia na základe Záložnej zmluvy v súlade s článkom 3.4 (*Čiastočné platby*) Medziveriteľskej zmluvy a po takomto rozdelení nebude Zástupca pre zabezpečenie povinný titulom §515 Občianskeho zákonníka uhradiť žiadnemu Majiteľovi Dlhopisov nič viac;
- (v) s uzavretím Záložnej zmluvy a Medziveriteľskej zmluvy.

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

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

Práva a povinnosti Zástupcu pre zabezpečenie

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

Zástupca pre zabezpečenie je povinný každý Pracovný deň prepočítavať celkovú výšku nominálnych hodnôt Všetkých dlhopisov, vydaných a nesplatených v daný Pracovný deň, z príslušných mien, v ktorých sú denominované, do meny euro, pričom použije oficiálny výmenný kurz zverejnený v daný Pracovný deň Európskou centrálnou bankou pre nákup meny euro za menu takých dlhopisov, ktoré sú denominované v mene inej než euro (alebo v prípade, ak taký výmenný kurz nie je pre daný Pracovný deň

zverejnený, použije taký výmenný kurz, ktorý bol naposledy zverejnený pred takým prepočtom).

V prípade, ak celková výška nominálnych hodnôt Všetkých dlhopisov, vydaných a nesplatených v ktorýkoľvek Pracovný deň (v prípade dlhopisov, ktoré sú denominované v mene inej než euro, berúc do úvahy ich nominálnu hodnotu prepočítanú do meny euro výmenným kurzom uvedeným vyššie) prekročí výšku najvyššej hodnoty istiny, do ktorej sú zabezpečené pohľadávky podľa Záložnej zmluvy, Zástupca pre zabezpečenie na túto skutočnosť bez zbytočného odkladu písomne upozorní Emitenta a zároveň ho vyzve pristúpiť k povinnému predčasnému splateniu celkovej menovitej hodnoty príslušnej emisie dlhopisov a pomernej časti výnosu dlhopisov podľa čl. 4.4.17(v) Prospektu.

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

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

Ukončenie funkcie Zástupcu pre zabezpečenie

Ak Zástupca pre zabezpečenie zanikne bez právneho nástupcu, vzdá sa funkcie Zástupcu pre zabezpečenie, alebo nebude môcť vykonávať svoju bežnú podnikateľskú činnosť (z dôvodu odňatia príslušných podnikateľských oprávnení, konkurzného konania a pod.) či v prípade hrubého porušenia povinnosti pri výkone funkcie Zástupcu pre zabezpečenie zo strany Zástupcu pre zabezpečenie, Emitent bez zbytočného odkladu poverí výkonom funkcie Zástupcu pre zabezpečenie v súvislosti s Dlhopismi inú osobu s oprávnením obchodníka s cennými papiermi, ktorý môže na základe povolenia vydaného príslušným orgánom vykonávať funkciu a služby poskytované zástupcom pre zabezpečenie v súvislosti s Dlhopismi (ďalej len „**Nový zástupca pre zabezpečenie**“). Táto zmena sa však nesmie týkať postavenia alebo záujmov Majiteľov Dlhopisov. Za týmto účelom potom Emitent bez omeškania uzavrie s Novým zástupcom pre zabezpečenie novú zabezpečovaciu dokumentáciu, ktorá sa bude vo všetkých podstatných ohľadoch zhodovať s pôvodnou zabezpečovacou dokumentáciou a súčasný Zástupca pre zabezpečenie je povinný poskytnúť v súvislosti s výmenou Zástupcu pre zabezpečenie všetku súčinnosť. V prípade iného predčasného ukončenia výkonu funkcie Zástupcu pre zabezpečenie podľa Medziveriteľskej zmluvy nenadobudne prípadné ukončenie výkonu funkcie Zástupcu pre zabezpečenie účinnosť, pokiaľ nebude ustanovený Nový zástupca pre zabezpečenie vo vzťahu k Dlhopisom, ktorý v celom rozsahu prevezme práva a povinnosti dovtedajšieho Zástupcu pre zabezpečenie vyplývajúce pre neho z Medziveriteľskej zmluvy, Záložnej zmluvy, Emisných podmienok, Mandátnej zmluvy a z Prospektu, vrátane uzatvorenia novej Záložnej zmluvy tak, aby najneskôr k momentu zmeny v osobe Zástupcu pre zabezpečenie bolo Záložné právo platne zriadené v prospech Nového zástupcu pre zabezpečenie. Výmenu zástupcu pre zabezpečenie Emitent bez zbytočného odkladu oznámi Majiteľom Dlhopisov v súlade s kapitolou 4.4.22 nižšie.

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

4.4.11 Zriadenie zabezpečenia

Emitent zriadil Záložné právo k pohľadávkam Emitenta z Rámcovej úverovej zmluvy a zo Zmluvy o účte v prvom poradí na meno Zástupcu pre zabezpečenie a zabezpečil jeho vznik (registráciou v Notárskom centrálnom registri záložných práv)

a nadobudnutie účinnosti voči spoločnosti Penta Cyprus ako poddlžníkovi (písomným oznámením poddlžníkovi) pred Dátumom vydania Dlhopisov (dátum emisie). Emitent Záložné právo riadne udržiava a bude udržiavať v celom rozsahu až do momentu splatenia všetkých Emitentových záväzkov vyplývajúcich z Dlhopisov.

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

4.4.12 Vymáhanie záväzkov Emitenta prostredníctvom Zástupcu pre zabezpečenie

Zástupca pre zabezpečenie, ako spoločný a nerozdielny veriteľ s každým z Majiteľov Dlhopisov na základe Emisných podmienok, je oprávnený v prospech Majiteľov Dlhopisov požadovať od Emitenta uhradenie akejkoľvek dlžnej čiastky, ktorú je Emitent povinný uhradiť ktorémukoľvek Majiteľovi Dlhopisov ohľadne záväzku Emitenta vyplývajúceho z Dlhopisov, vrátane ich vymáhania prostredníctvom výkonu Záložného práva (ktoré je zriadené iba na meno Zástupcu pre zabezpečenie). Z tohto dôvodu sú všetci Majitelia Dlhopisov povinní vykonávať svoje práva z Dlhopisov, ktoré by mohli akokoľvek ohroziť existenciu alebo kvalitu Záložného práva (vrátane individuálneho uplatnenia, vymáhania a uspokojenia akejkoľvek peňažnej pohľadávky z Dlhopisov voči Emitentovi výkonom Záložného práva), iba v súčinnosti so Zástupcom pre zabezpečenie a jeho prostredníctvom.

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

4.4.13 Postup Zástupcu pre zabezpečenie pri výkone Záložného práva

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

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

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

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

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

4.4.14 Vyhlásenie a záväzok Emitenta

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

4.4.15 Negatívne záväzky

Emitent sa zaväzuje, že do doby splnenia všetkých svojich platobných záväzkov vyplývajúcich z Dlhopisov vydaných a doposiaľ nesplatených v súlade s týmto Prospektom k svojmu majetku nezriadi ani neumožní zriadenie žiadneho zabezpečenia akýchkoľvek svojich záväzkov záložným alebo inými obdobnými právami tretích osôb, ktoré by obmedzili práva Emitenta k jeho súčasnému alebo budúcemu majetku alebo príjmom, pokiaľ najneskôr súčasne so zriadením takýchto záložných práv alebo iných obdobných práv tretích osôb nezabezpečí, aby jeho záväzky vyplývajúce z Dlhopisov boli zabezpečené rovnocenne s takto zabezpečovanými záväzkami. Toto obmedzenie sa však nevzťahuje na:

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

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

4.4.16 Výnos Dlhopisov

Výnos Dlhopisov je určený pevnou úrokovou sadzbou vo výške 4,05 % p.a.

Výnos sa vypočíta ako súčin:

- (i) Menovitej hodnoty Dlhopisu;
- (ii) pevnej úrokovej sadzby podľa predchádzajúcej vety ; a
- (iii) podielu počtu dní aktuálneho obdobia a počtu dní aktuálneho roku („Act/Act“ podľa pravidiel ICMA č. 251), pričom:

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

Výnosy z Dlhopisov budú vyplácané v nasledujúcich termínoch: 20.05.2023, 20.08.2023, 20.11.2023, 20.02.2024, 20.08.2024 a 20.02.2025 (každý z týchto dní ďalej ako „**Deň výplaty výnosu**“). Prvá výplata výnosu sa uskutoční dňa 20.05.2023. Ak prípadne termín výplaty výnosu Dlhopisov na deň, ktorý nie je Pracovným dňom, za termín výplaty výnosu Dlhopisov sa považuje najbližší nasledujúci Pracovný deň, pričom Majiteľ Dlhopisu nemá nárok na úrok alebo akékoľvek iné plnenie za takýto odklad termínu výplaty výnosu Dlhopisov.

4.4.17 Splatnosť Dlhopisov

(i) *Konečné splatenie*

Menovitá hodnota všetkých Dlhopisov bude splatná jednorazovo dňa 20.02.2025 (ďalej len „**Deň splatnosti Dlhopisov**“), a to v súlade s kapitolou 4.4.18 (*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: 20.02.2024 a 20.08.2024 (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 pripadne na deň, ktorý nie je Pracovným dňom, za Termín predčasnej splatnosti sa považuje najbližší nasledujúci Pracovný deň, pričom Majiteľ Dlhopisov nemá nárok na úrok alebo akékoľvek iné plnenie za takýto odklad Termínu predčasnej splatnosti;
- (6) v prípade, že Emitent využije možnosť Predčasného splatenia, v Termíne predčasnej splatnosti vyplatí Menovitú hodnotu Dlhopisov a pomernú časť výnosu z Dlhopisov určenú spôsobom podľa čl. 4.4.16 (Výnos Dlhopisov).
- (7) Dlhopisy sa po ich Predčasnom splatení nebudú ďalej úročiť.

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

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

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

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

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

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

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

Emitent je povinný predčasne splatiť celkovú menovitú hodnotu príslušnej emisie dlhopisov a pomernú časť výnosu z takej emisie dlhopisov podľa tohto odseku (v) aj vtedy, keď ho na prekročenie najvyššej hodnoty istiny, do ktorej sú zabezpečené pohľadávky podľa Záložnej zmluvy, písomne upozorní Zástupca pre zabezpečenie podľa čl. 4.4.10 Prospektu.

4.4.18 Spôsob, termíny a miesto splatenia Dlhopisov

(i) *Mena*

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

(ii) *Deň výplaty*

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

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

Dátum ex-kupónov je stanovený na:

05.05.2023	(k termínu výplaty výnosu 20.05.2023),
07.08.2023	(k termínu výplaty výnosu 20.08.2023),
03.11.2023	(k termínu výplaty výnosu 20.11.2023),
06.02.2024	(k termínu výplaty výnosu 20.02.2024),
06.08.2024	(k termínu výplaty výnosu 20.08.2024),
06.02.2025	(k termínu výplaty výnosu 20.02.2025),

(ďalej „**Dátum ex-kupón**“).

Dátum ex-istina je stanovený na 06.02.2025 (ďalej „**Dátum ex- istina**“).

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

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

(ďalej len „**Rozhodný deň**“).

Pre účely určenia príjemcu výnosu alebo Menovitej hodnoty Dlhopisov nebude Emitent ani Administrátor prihliadať k prevodom Dlhopisov uskutočnených počínajúc dňom bezprostredne nasledujúcim po Rozhodnom dni až do príslušného Dňa výplaty. Pokiaľ to nebude odporovať platným právnym predpisom, môžu byť prevody všetkých Dlhopisov pozastavené počínajúc dňom

bezprostredne nasledujúcim po Rozhodnom dni až do príslušného Dňa výplaty, pričom na výzvu Administrátora je Majiteľ Dlhopisu povinný k takému pozastaveniu prevodov poskytnúť potrebnú súčinnosť.

(iv) *Uskutočňovanie platieb*

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

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

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

(v) *Zmena spôsobu a miesta uskutočňovania platieb*

Emitent spoločne s Administrátorom je oprávnený rozhodnúť o zmene miesta

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

4.4.19 Premičanie

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

4.4.20 Určená prevádzkareň, Administrátor, Agent pre výpočty

(i) *Určená prevádzkareň*

Ak nedôjde k zmene v súlade s kapitolou 4.4.21 (Zmeny a vzdanie sa nárokov) Prospektu, je Administrátorom Privatbanka, a.s., so sídlom Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, IČO: 31 634 419, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka č. 3714/B (ďalej len „**Privatbanka, a.s.**“) a určená prevádzkareň a výplatné miesto Administrátora (ďalej len „**Určená prevádzkareň**“) sú na nasledujúcej adrese:

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

(ii) *Administrátor*

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

Emitent je oprávnený rozhodnúť o tom, že poverí výkonom služieb administrátora spojených so splatením Dlhopisov inú alebo ďalšiu osobu s príslušným oprávnením na výkon takejto činnosti (Privatbanka, a.s. v tomto postavení alebo takáto iná osoba ďalej len „**Administrátor**“). Toto rozhodnutie bude Majiteľom Dlhopisov oznámené formou zverejnenia dodatku k Prospektu, a to rovnakým spôsobom ako bol zverejnený Prospekt. Investori, ktorí prijali ponuku na nákup alebo upísanie cenných papierov pred zverejnením dodatku k Prospektu, majú právo odstúpiť od prijatia tejto ponuky, a to do dvoch pracovných dní po zverejnení dodatku k Prospektu. Rovnopois 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 prevádzkarene Administrátora. Toto rozhodnutie bude Majiteľom Dlhopisov oznámené formou zverejnenia dodatku k Prospektu, a to rovnakým spôsobom ako bol zverejnený Prospekt. Investori, ktorí prijali ponuku na nákup alebo upísanie cenných papierov pred zverejnením dodatku k Prospektu, majú právo odstúpiť od prijatia tejto ponuky, a to do dvoch pracovných dní po zverejnení dodatku k Prospektu.

Zmeny predpokladané vyššie nesmú spôsobiť Majiteľom Dlhopisov podstatnú ujmu.

(iii) *Vzťah Administrátora a Majiteľov Dlhopisov*

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

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

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

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

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

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

4.4.21 Zmeny a vzdanie sa nárokov

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

4.4.22 Oznámenia

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

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

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

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

4.4.23 Rozhodné právo, jazyk, spory

Dlhopisy budú vydané v súlade so Zákom o dlhopisoch a Majitelia Dlhopisov majú práva a povinnosti vyplývajúce z tohto zákona, z tohto Prospektu a zo Zákona o cenných papieroch, pričom postup ich vykonania vyplýva z príslušných právnych predpisov a tohto Prospektu. Akékoľvek práva a záväzky vyplývajúce z Dlhopisov

a tohto Prospektu sa budú spravovať, interpretovať a vykladať v súlade s právnym poriadkom Slovenskej republiky. Tento Prospekt 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.

4.4.24 Obmedzenia týkajúce sa šírenia Prospektu a predaja Dlhopisov

Rozširovanie tohto Prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov sú v niektorých krajinách obmedzené zákonom. Emitent nepožiadala o uznanie tohto Prospektu v 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 prediť, táto osoba bude potenciálnych kupujúcich informovať o tom, že ďalšie ponuky alebo predaj Dlhopisov môžu podliehať v rôznych štátoch zákonným obmedzeniam, ktoré je nutné dodržiavať.

4.4.25 Zdanenie a devízová regulácia v Slovenskej republike

(i) Zdanenie výnosov z Dlhopisov

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

4.5 Podmienky ponuky

4.5.1 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, 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 20.02.2023 a končiac dňom 20.01.2024. Ponuka nie je rozdelená na časti. Činnosti spojené s vydaním a upisovaním Dlhopisov bude zabezpečovať Hlavný manažér. Podmienkou účasti na verejnej ponuke je preukázanie totožnosti investora platným dokladom. Investori budú uspokojovaní podľa času zadania svojich objednávok, pričom po naplnení celkového objemu Emisie už nebudú žiadne ďalšie objednávky akceptované ani uspokojené. Po upísaní a pripísaní Dlhopisov na účty Majiteľov Dlhopisov bude Majiteľom Dlhopisov zaslané potvrdenie o upísaní Dlhopisov. Výsledky verejnej ponuky budú uverejnené na verejne dostupnom mieste v Určenej prevádzkarni podľa kapitoly 4.4.20(i) Prospektu v deň nasledujúci po uplynutí lehoty na vydávanie Dlhopisov alebo po upísaní celej menovitej hodnoty Emisie (podľa toho, čo nastane skôr).

Primárny predaj (upisovanie) Dlhopisov potrvá odo dňa 20.02.2023 do dňa 20.01.2024. 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 20.02.2023 (ďalej ako „**Dátum vydania Dlhopisov**“). Emisia bude vydávaná priebežne, pričom predpokladaná lehota vydávania Dlhopisov (t.j. pripisovania na účty majiteľov) skončí najneskôr 10 pracovných dní po uplynutí lehoty na upisovanie Dlhopisov alebo 10 pracovných dní po upísaní najvyššej sumy Menovitých hodnôt Dlhopisov (podľa toho, čo nastane skôr). Emitent je oprávnený vydať Dlhopisy aj v menšom objeme, než je najvyššia suma Menovitých hodnôt Dlhopisov, pričom Emisia sa bude aj v takom prípade považovať za úspešnú.

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

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

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

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

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 20.02.2023.

Objednávky budú uspokojované priebežne tak, ako ich Hlavný manažér prijíma, a to až do chvíle, kým sa poslednou prijatou Objednávkou neumiestni celý objem Emisie Dlhopisov, najneskôr však do dňa 20.01.2024. Ak táto posledná Objedávka bude zniť na taký objem Menovitej hodnoty Dlhopisov, ktorý prevyšuje zostávajúci súčet

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

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

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

4.5.2 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 privátneho 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.

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.

4.6 Vymáhanie súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi v Slovenskej republike

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

Pre účely vymáhania akýchkoľvek súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi súvisiacich so zakúpením alebo v súvislosti s držaním Dlhopisov sú v zmysle zmluvy o upísaní a kúpe dlhopisov príslušné súdy Slovenskej republiky. V dôsledku toho môže byť pre nadobúdateľa Dlhopisov nemožné v zahraničí podať žalobu alebo začať akékoľvek konanie proti Emitentovi

alebo požadovať pred zahraničnými súdmi vydanie súdnych rozhodnutí proti Emitentovi alebo vykonanie súdnych rozhodnutí vydaných takýmito súdmi, ktoré sú založené na ustanoveniach zahraničných právnych predpisov.

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

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

4.7 Prijatie na obchodovanie a podmienky obchodovania

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

4.8 Dodatočné informácie

4.8.1 Poradcovia v súvislosti s vydaním cenných papierov

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

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

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

4.8.3 Informácie znalcov a tretej strany

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

4.8.4 Úverové a indikatívne ratingy

Emitentovi ani Dlhopisom nebol udelený rating žiadnou ratingovou agentúrou, ani sa

neočakáva, že pre účely tejto Emisie bude rating udelený.

4.8.5 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.

4.9 **Zodpovedné osoby**

4.9.1 Osoby zodpovedné za informácie uvedené v Prospekte

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

V Bratislave, dňa 06.02.2023

Ing. Peter Matula, konateľ

Ladislav Turányi, konateľ

4.9.2 Vyhlásenie 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 papieroch,
- (iv) Národná banka Slovenska len schvaľuje Prospekt ako dokument, ktorý spĺňa normy úplnosti, zrozumiteľnosti a konzistentnosti uvedené v Nariadení o prospektoch,
- (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 06.02.2023

Ing. Peter Matula, konateľ

Ladislav Turányi, konateľ

Prospekt bude sprístupnený k nahliadnutiu všetkým záujemcom u Hlavného manažéra bezplatne

v písomnej forme počas bežnej pracovnej doby v čase od 9.00 do 16.00 hod. na adrese jeho pobočiek v Slovenskej republike a taktiež v bezplatnej elektronickej podobe na jeho webovom sídle <http://www.privatbanka.sk/sk/dokumenty/korporatne-emisie/verejne-emisie>.

5. DÔLEŽITÉ UPOZORNENIA

- Tento Prospekt bol schválený Národnou bankou Slovenska dňa 17.02.2023 a je platný do 17.02.2024. 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 neznamena, že informácie v ňom uvedené sú správne ku ktorémukoľvek okamihu po dátume jeho vyhotovenia.
- Za záväzky Emitenta vrátane záväzkov vyplývajúcich z Dlhopisov neručí Slovenská republika ani ktorákoľvek jej inštitúcia, ministerstvo alebo jej politická súčasť (orgán štátnej správy či samosprávy) ani žiadna iná osoba, ani ich iným spôsobom nezabezpečuje.
- Rozširovanie tohto Prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov môžu byť v niektorých krajinách obmedzené právnymi predpismi. Dlhopisy nebudú registrované, povolené ani schválené akýmkoľvek správnym či iným orgánom akejkoľvek krajiny s výnimkou NBS a budú ponúkané na území Slovenskej republiky.
- Informácie obsiahnuté v kapitolách 4.4.25 (Zdanenie a devízová regulácia) a 4.6 (Vymáhanie súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi) sú uvedené iba ako všeobecné informácie vyplývajúce zo všeobecne záväzných právnych predpisov. Potenciálni nadobúdatelia Dlhopisov by sa v súvislosti s nadobudnutím Dlhopisov mali spoliehať výhradne na svoju vlastnú analýzu faktorov uvádzaných v týchto kapitolách a na odporúčania svojich vlastných právnych, daňových a iných odborných poradcov.
- Nadobúdateľom Dlhopisov, najmä zahraničným, sa odporúča konzultovať so svojimi právnymi a inými odbornými poradcami ustanovenia príslušných právnych predpisov, najmä devízových a daňových predpisov Slovenskej republiky, štátov, ktorých sú rezidentmi, a iných príslušných štátov, ako aj všetkých príslušných medzinárodných dohôd, a ešte pred uskutočnením investície vyhodnotiť ich dopad na konkrétne investičné rozhodnutie.
- Majiteľom Dlhopisov, najmä zahraničným, sa odporúča, aby sa sústavne informovali o všetkých zákonoch a ostatných právnych predpisoch upravujúcich vlastníctvo Dlhopisov, a rovnako predaj Dlhopisov do zahraničia alebo nákup Dlhopisov zo zahraničia, ako aj akékoľvek iné transakcie s Dlhopismi, a aby tieto právne predpisy dodržiavali.
- Prospekt je všetkým záujemcom k dispozícii bezplatne k nahliadnutiu v elektronickej podobe na webovom sídle Hlavného manažéra www.privatbanka.sk.
- Akékoľvek predpoklady a výhľady týkajúce sa budúceho vývoja Emitenta, jeho finančnej situácie, okruhu jeho podnikateľskej činnosti alebo postavenia na trhu nemožno pokladať za vyhlásenie či záväzný 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 6 (*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.

6. ZOZNAM POUŽITÝCH DEFINÍCIÍ POJMOV A SKRATIEK

"**Administrátor**" má význam uvedený v kapitole 4.4.20(ii) Prospektu.

"**Agent pre výpočty**" má význam uvedený v kapitole 4.4.20(iv) Prospektu.

"**Budúce dlhopisy**" má význam uvedený v kapitole 3.14 (*Významné zmluvy*) Prospektu.

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

"**Dátum ex-istina**" má význam uvedený v kapitole 4.4.18(iii) Prospektu.

"**Dátum ex-kupón**" má význam uvedený v kapitole 4.4.18(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 4.4.17(i) Prospektu.

"**Deň určený na predčasné splatenie**" má význam uvedený v kapitole 4.4.17(ii) Prospektu.

"**Deň výplaty**" má význam uvedený v kapitole 4.4.18(ii) Prospektu.

"**Deň výplaty výnosu**" má význam uvedený v kapitole 4.4.16 (*Výnos Dlhopisov*) Prospektu.

"**Dátum vydania Dlhopisov**" znamená pojem definovaný v kapitole 4.5.1 (*Ponuka a upisovanie Dlhopisov – primárny predaj*) Prospektu.

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

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

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

"**Emisný kurz**" má význam uvedený v kapitole 4.4.3 (*Druh cenného papiera, názov, celková Menovitá hodnota a emisný kurz*) Prospektu.

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

"**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“, „Existujúce dlhopisy 25“, „Existujúce dlhopisy 26“, „Existujúce dlhopisy 27“, „Existujúce dlhopisy 28“, „Existujúce dlhopisy 29“, „Existujúce dlhopisy 30“ a „Existujúce dlhopisy 31“ má význam uvedený v kapitole 3.4.2 Prospektu.

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

"**Hlavný manažér**" má význam uvedený v kapitole 4.5.1 (*Ponuka a upisovanie Dlhopisov – primárny predaj*) Prospektu.

"**Inštrukcia**" má význam uvedený v kapitole 4.4.18(iv) Prospektu.

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

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

"**Majiteľ Dlhopisu/ov**" alebo "**Majitelia Dlhopisov**" má význam uvedený v kapitole 4.4.6 (*Majitelia Dlhopisov*) Prospektu.

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

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

"**Medziveriteľská zmluva**" má význam uvedený v kapitole 3.14 (*Významné zmluvy*) 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.

"**Nový zástupca pre zabezpečenie**" má význam uvedený v kapitole 4.4.10 Prospektu.

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

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

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

"**Oprávnená osoba**" má význam uvedený v kapitole 4.4.18(iii) Prospektu.

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

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

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

"**Povinné predčasné splatenie z dôvodu krízového neplnenia**" má význam uvedený v kapitole 4.4.17(iv) Prospektu.

"**Povinné predčasné splatenie z dôvodu poklesu výmenného kurzu**" má význam uvedený v kapitole 4.4.17(v) Prospektu.

"**Pracovný deň**" má význam uvedený v kapitole 4.4.18(ii) Prospektu.

"**Predčasné splatenie**" má význam uvedený v kapitole 4.4.17(ii) 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 31570020000000004154.

"**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 4.4.18(iii) Prospektu.

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

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

"**Spoločný zástupca Majiteľov Dlhopisov**" má význam uvedený v kapitole 4.4.7 (*Spoločný zástupca Majiteľov Dlhopisov*) Prospektu.

"**Termín predčasnej splatnosti**" má význam uvedený v 4.4.17(ii) Prospektu.

"**Účet**" má význam uvedený v kapitole 4.4.9 (*Status a zabezpečenie záväzkov Emitenta*) Prospektu.

"**Účtová banka**" má význam uvedený v kapitole 4.4.9 (*Status a zabezpečenie záväzkov Emitenta*) Prospektu.

"**Určená prevádzkareň**" má význam uvedený v kapitole 4.4.20(i) Prospektu.

"**Všetky dlhopisy**" znamená spolu Budúce dlhopisy, Dlhopisy, ku ktorým je vyhotovený tento Prospekt a Existujúce dlhopisy.

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

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

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

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

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

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

"**Záložná zmluva**" znamená záložnú zmluvu zo dňa 22.5.2018 uzavretú medzi Emitentom ako záložcom a Privatbankou, a.s. ako záložným veriteľom v postavení Zástupcu pre zabezpečenie, na základe ktorej bolo zriadené a vzniklo Záložné právo.

"**Záložné právo**" má význam uvedený v kapitole 4.4.9 (*Status a zabezpečenie záväzkov Emitenta*) Prospektu.

"**Zástupca pre zabezpečenie**" má význam uvedený v kapitole 4.4.10 (*Zástupca pre zabezpečenie*) Prospektu.

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

"**Zmluva o účte**" má význam uvedený v kapitole 4.4.9 (*Status a zabezpečenie záväzkov Emitenta*) Prospektu.

7. PRÍLOHY

- 7.1 Neauditovaná priebežná individuálna účtovná závierka Emitenta za obdobie od 01.01.2022 do 30.06.2022**
- 7.2 Riadna individuálna účtovná závierka Emitenta za rok 2021 vrátane Správy audítora k riadnej individuálnej účtovnej závierke Emitenta za rok 2021**
- 7.3 Riadna individuálna účtovná závierka Emitenta za rok 2020 vrátane Správy audítora k riadnej individuálnej účtovnej závierke Emitenta za rok 2020**