

PROSPEKT CENNÉHO PAPIERA

200.000.000 CZK

**Dlhopisy Fortbet CZK 01 s pevným úrokovým výnosom
5,50% p.a. splatné v roku 2016**

ISIN: CZ0000000369

Dlhopisy s pevnou úrokovou sadzbou v celkovej menovitej hodnote najviac **200.000.000 CZK** (slovom dvesto miliónov czk), splatné v roku 2016, ktorých emitentom je spoločnosť **Fortbet Funding, s.r.o.**, so sídlom Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, IČO 46 964 622, zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka č. 86516/B (ďalej len "**Emitent**"), sú vydávané podľa právneho poriadku Českej republiky v zaknihovanej podobe vo forme na doručiteľa (ďalej len "**Dlhopisy**" alebo "**Emisia**").

O vydaní emisie Dlhopisov rozhodol dňa 10. septembra 2013 jediný spoločník Emitenta vykonávajúci pôsobnosť valného zhromaždenia Emitenta podľa § 190 ods. 1 Obchodného zákonníka. Za záväzky Emitenta voči majiteľom Dlhopisov nepodmienené, neodvolateľné a nezrušiteľné ručí spoločnosť Fortbet Holdings Limited so sídlom Agias Fylaxeos & Polygnostou, 212, C&I Center Building, 2nd floor, PC: 3082, Limassol, Cyprus, HE 295 409 (ďalej len „Ručiteľ“).

Menovitá hodnota každého Dlhopisu je 50.000 CZK (slovom päťdesiat tisíc czk). Menovitá hodnota Dlhopisov a výnosy z nich budú splatné výlučne v mene czk alebo inej zákonnej mene Českej republiky. Dátum vydania Dlhopisov (dátum emisie) bol stanovený na 20. novembra 2013. ISIN Dlhopisov je CZ0000000369. Emitent požiada o prijatie Dlhopisov na regulovaný voľný trh Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s. (ďalej len „Burza“).

Dlhopisy ponese pevný výnos stanovený spôsobom uvedeným v kapitole 4.4.9 (*Údaje o výnose*) tohto Prospektu s použitím pevnej úrokovej sadzby 5,50% p.a. Výnos Dlhopisov bude vyplácaný v nasledujúcich termínoch: 20.mája 2014, 20.novembra 2014, 20.mája 2015, 20.novembra 2015, 20.mája 2016 a 20.novembra 2016. Prvá výplata výnosu sa uskutoční dňa 20. mája 2014. Menovitá hodnota Dlhopisov bude splatná Emitentom dňa 20. novembra 2016. Bližšie pozri kapitola 4.4 (*Informácie týkajúce sa cenných papierov, ktoré majú byť ponúkané na obchodovanie*). Investori by v súvislosti s kúpou Dlhopisov mali zvážiť určité rizikové faktory spojené s investíciou do Dlhopisov. Rizikové faktory, ktoré Emitent považuje za významné, sú uvedené v kapitole 2 (*Rizikové faktory*).

Majitelia Dlhopisov (ako je tento pojem definovaný v kapitole 4.4.5 (*Majitelia Dlhopisov*)) nemôžu žiadať ich predčasné splatenie. Emitent si vyhradzuje možnosť predčasného splatenia Dlhopisov.

Platby z Dlhopisov budú vo všetkých prípadoch vykonávané v súlade s českými a európskymi právnymi predpismi. Tam, kde to vyžadujú právne predpisy Slovenskej republiky účinné v čase splatenia Menovitej hodnoty alebo výplaty výnosu, budú z platieb Majiteľom Dlhopisov zrážané príslušné dane a poplatky. Emitent nebude povinný vykonať ďalšie platby Majiteľom Dlhopisov náhradou za takéto zrážky daní alebo poplatkov. Bližšie viď kapitola 4.4.19 (*Zdanenie a devízová regulácia v Slovenskej republike*).

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

Tento Prospekt bol vyhotovený ku dňu 30. apríla 2014 a informácie v ňom uvedené sú aktuálne iba ku tomuto dňu. Ak dôjde k podstatnej zmene v niektorej skutočnosti uvedenej v tomto Prospekte, uverejní Emitent zákonným spôsobom dodatok ku tomuto Prospektu. Po dátume vyhotovenia tohto Prospektu musia záujemcovia o kúpu Dlhopisov svoje investičné rozhodnutia založiť nielen na informáciách uvedených v tomto Prospekte, ale aj na ďalších informáciách, ktoré Emitent po dátume vyhotovenia tohto Prospektu uverejní, či iných verejne dostupných informáciách. Prospekt, prípadne všetky dokumenty uverejnené Emitentom po dátume vyhotovenia tohto Prospektu sú k dispozícii na webovom sídle spoločnosti Privatbanka, a.s., so sídlom Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 634 419, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, Oddiel: Sa, Vložka č.: 3714/B s (ďalej "**Hlavný manažér**") <http://www.privatbanka.sk>

Hlavný manažér
Privatbanka, a.s.

[Táto strana je zámerne ponechaná prázdna.]

OBSAH

Kapitola	Strana
1. SÚHRN.....	7
2. RIZIKOVÉ FAKTORY	26
2.1.1. Zodpovednosť za záväzky z Dlhopisov.....	26
2.1.2. Riziko spojené s podnikaním Emitenta	26
2.1.3. Riziko súdnych sporov	26
2.1.4. Riziko spojené s prípadnou insolvenčiou	26
2.2. RIZIKOVÉ FAKTORY SPOJENÉ S RUČITEĽOM	27
2.2.1. Riziko spojené s podnikaním Ručiteľa	27
2.3. RIZIKOVÉ FAKTORY SPOJENÉ SO SKUPINOU PENTA.....	27
2.3.1. Trhové a úverové riziko	27
2.3.2. Likviditné riziko	28
2.4. RIZIKOVÉ FAKTORY SPOJENÉ SO SKUPINOU	28
2.4.1. Politické, ekonomické a regulačné zmeny negatívne ovplyvňujúce Skupinu	28
2.4.2. Výnosy Skupiny môžu negatívne ovplyvniť zmeny v právnej oblasti, nakoľko Skupina pôsobí v prísne regulovanom sektore	28
2.4.3. Riziko zmien zdanenia stávkových služieb a podobných ponúkaných produktov	28
2.4.4. Závislosť na pridelených licenciách	28
2.4.5. Vplyv reklamy na ekonomický rast Skupiny	29
2.4.6. Opatrenia obmedzujúce športové stávky v EÚ	29
2.4.7. Schopnosť Skupiny vykonávať svoju činnosť môže byť narušená kriminalitou a podvodmi	29
2.4.8. Činnosť Skupiny a jej finančné výsledky môže významne ovplyvniť zlyhanie systému riadenia rizík ..	29
2.4.9. Príjmy Skupiny tiež môže ovplyvniť povesť športových stávok a dopyt po nich.....	29
2.4.11. Činnosť Skupiny môžu tiež ovplyvniť zmeny v rozvrhu plánovaných športových podujatí, poprípade ich zrušenie	30
2.4.12. Riziko straty významných zamestnancov a schopnosti nájsť a udržať si kvalifikovaných zamestnancov	30
2.4.13. Neschopnosť rozvinúť loterijný business v Českej republike	30
2.4.14. Riziko likvidity	30
2.4.15. Strategické riziko	30
2.4.16. Neschopnosť zavádzať nové inovatívne produkty a služby	30
2.4.17. Zmena trhových a makroekonomických podmienok	30
2.4.18. Skupina je vystavená operačnému riziku.....	31
2.4.19. Riziko výmenných kurzov	31
2.4.20. Riziko rastu úrokových mier.....	31
2.4.21. Daňové riziko	31
2.4.22. Riziko závislosti na externom financovaní	31
2.5. RIZIKOVÉ FAKTORY SPOJENÉ S DLHOPISMI	32
2.5.1. Obchodovateľnosť na trhu a likvidita	32
2.5.2. Trhové riziko (riziko zmien trhových cien)	32
2.5.3. Inflácia	32
2.5.4. Kreditné riziko a riziko kreditnej marže	32
2.5.5. Úrokové riziko	32
2.5.6. Menové riziko.....	32
2.5.8. Riziko ďalších poplatkov	32
2.5.9. Riziko regulácie	33
2.5.10. Riziko daňového a odvodového zaťaženia	33
2.5.11. Riziko predčasného splatenia	33
2.5.12. Investovanie do cenných papierov podlieha povinnostiam vyplývajúcim zo všeobecne záväzných právnych predpisov	33
3. ÚDAJE O EMITENTOVI.....	34
3.1. ZODPOVEDNÉ OSOBY	34
3.1.1. Osoby zodpovedné za informácie uvedené v kapitole Prospektu – Údaje o emitentovi	34
3.1.2. Prehlásenie Emitenta.....	34
3.2. ZÁKONNÍ AUDÍTORI	35
3.2.1. Audítori Emitenta za obdobie, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie	35
3.2.2. Zmeny audítorov počas obdobia, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie	35
3.3. VYBRANÉ FINANČNÉ INFORMÁCIE	35
3.4. RIZIKOVÉ FAKTORY	35
3.5. INFORMÁCIE O EMITENTOVI.....	35
3.5.1. História a vývoj Emitenta	35
3.5.2. Najnovšie a najdôležitejšie udalosti dôležité pre vyhodnotenie solventnosti Emitenta.....	37
3.5.2.1. Nesplatené úvery Emitenta a investičné nástroje emitované Emitentom.....	37

3.5.2.2.	Záložné a obdobné práva viazané na majetku Emitenta	37
3.5.3.	Investície	37
3.5.3.1.	Budúce hlavné investície	37
3.6.	PREHĽAD PODNIKATEĽSKEJ ČINNOSTI EMITENTA	38
3.6.1.	Hlavné činnosti	38
3.6.1.1.	Opis hlavných činností (služieb) Emitenta	38
3.6.1.2.	Hlavné trhy	38
3.6.1.3.	Východisko pre vyhlásenia vykonané Emitentom, týkajúce sa jeho konkurenčnej pozície	38
3.7.	ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA EMITENTA	38
3.7.1.	Postavenie Emitenta v Skupine Penta	38
3.7.2.	Organizačná štruktúra skupiny Emitenta	39
3.7.3.	Závislosť Emitenta na iných osobách	40
3.8.	INFORMÁCIE O TRENDE EMITENTA	40
3.8.1.	Negatívne zmeny vo vyhládkach	40
3.8.2.	Trendy	40
3.9.	PROGNÓZY ALEBO ODHADY ZISKU EMITENTA	40
3.10.	RIADIACE A DOZORNÉ ORGÁNY EMITENTA	40
3.10.1.	Členovia riadiacich a dozorných orgánov	40
3.10.1.1.	Konatelia Emitenta	40
3.10.1.2.	Dozorná rada Emitenta	41
3.10.1.3.	Spoločníci Emitenta	42
3.10.1.4.	Valné zhromaždenie	42
3.10.2.	Konflikty záujmov správnych, riadiacich a dozorných orgánov	42
3.11.	PRINCÍPY RIADENIA A SPRÁVY	43
3.11.1.	Výbor pre audit	43
3.11.2.	Režim podnikového riadenia – "Corporate governance"	43
3.12.	HLAVNÍ AKCIONÁRI	43
3.12.1.	Kontrola nad Emitentom	43
3.12.2.	Dohodnutia, ktoré môžu viesť ku zmene kontroly nad Emitentom	44
3.13.	FINANČNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA FINANČNEJ SITUÁCIE A ZISKOV A STRÁT EMITENTA ..	44
3.13.1.	Historické finančné informácie týkajúce sa Emitenta	44
3.13.2.	Povaha zverejnených finančných informácií	52
3.13.3.	Audit historických finančných informácií	52
3.13.4.	Vek poslednej auditovanej účtovnej závierky	52
3.13.5.	Priebežné finančné informácie	52
3.13.6.	Súdne a arbitrážne konania	52
3.13.7.	Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta	52
3.14.	DODATOČNÉ INFORMÁCIE EMITENTA	53
3.14.1.	Akciový kapitál	53
3.14.2.	Zakladateľská zmluva a stanovky	53
3.15.	VÝZNAMNÉ ZMLUVY EMITENTA	53
3.16.	INFORMÁCIE TRETEJ STRANY A VYHLÁSENIE ZNALCOV A DEKLARÁCIE ZÁUJMU	53
3.16.1.	Informácie od tretích strán	53
3.16.2.	Informácie získané pre účely zostavenia tohto Prospektu	53
3.17.	DOKUMENTY NA NAHLIADNUTIE	54
4.	ÚDAJE O CENNÝCH PAPIEROCH	55
4.1.	ZODPOVEDNÉ OSOBY	55
4.1.1.	OSOBY ZODPOVEDNÉ ZA INFORMÁCIE UVEDENÉ V OPISE CENNÝCH PAPIEROV	55
4.1.2.	VYHLÁSENIE EMITENTA	55
4.2.	RIZIKOVÉ FAKTORY	56
4.3.	KLÚČOVÉ INFORMÁCIE	56
4.3.1.	Záujmy fyzických a právnických osôb zainteresovaných na Emisii/ponuke	56
4.3.2.	Dôvody ponuky a použitie výnosov	56
4.4.	INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA CENNÝCH PAPIEROV, KTORÉ MAJÚ BYŤ PONÚKANÉ NA OBCHODOVANIE	57
4.4.1.	Druh a trieda cenných papierov	57
4.4.2.	Právne predpisy upravujúce vydanie Dlhopisov	58
4.4.3.	Informácie o forme a podobe Dlhopisov	58
4.4.4.	Mena emisie dlhopisov	58
4.4.5.	Majitelia Dlhopisov	59
4.4.6.	Klasifikácia ponúkaných cenných papierov	59
4.4.7.	Opis práv, vrátane všetkých obmedzení, spojených s Dlhopisom a postup vykonávanie uvedených práv	59
4.4.8.	Nominálna úroková miera a ustanovenia týkajúce sa splatného úroku	59
4.4.9.	Dátum splatnosti	59
4.4.10.	Údaje o výnose	64
4.4.11.	Uvedenie informácie o možnosti a forme zastupovanie majiteľov dlhopisov inou organizáciou	65

4.4.12.	Informácie o uzneseniach, povoleniach a schváleniach, na základe ktorých budú Dlhopisy vydané ..	65
4.4.13.	Očakávaný dátum emisie Dlhopisov	65
4.4.14.	Prevoditeľnosť	65
4.4.15.	Zmeny a vzdanie sa nárokov	65
4.4.16.	Oznámenia	65
4.4.17.	Rozhodné právo, jazyk, spory	66
4.4.18.	Obmedzenia týkajúce sa šírenia Prospektu a predaja Dlhopisov	66
4.4.19.	Zdanenie a devízová regulácia v Slovenskej republike	66
4.5.	PODMIENKY PONUKY	67
4.5.1.	Podmienky, štatistické údaje o ponuke, očakávaný harmonogram a požadované kroky pri podávaní žiadosti	67
4.5.1.1.	Podmienky, ktorým ponuka podlieha	67
4.5.2.	Plán distribúcie a pridelovania	68
4.5.3.	Tvorba cien	68
4.5.4.	Umiestňovanie a upisovanie	68
4.6.	VYMÁHANIE SÚKROMNOPRÁVNÝCH NÁROKOV VOČI EMITENTOVI V SLOVENSKEJ REPUBLIKE	69
4.7.	PRIJATIE NA OBCHODOVANIE A DOHODY O OBCHODOVANÍ	70
4.7.1.	Informácia o tom, či ponúkané cenné papiere sú alebo budú predmetom žiadosti o prijatie na obchodovanie s cieľom ich distribúcie na regulovanom trhu alebo iných rovnocenných trhoch s označením predmetných trhov	70
4.7.2.	Všetky regulované trhy alebo rovnocenné trhy, na ktorých sú už na obchodovanie prijaté cenné papiere rovnakej triedy:	70
4.7.3.	Súhlas Emitenta na následný ďalší predaj cenných papierov prostredníctvom finančného sprostredkovateľa	70
4.8.	ÚDAJE O RUČITEĽOVI A ZÁRUKÁCH	72
4.8.1.	ZODPOVEDNÉ OSOBY	72
4.8.1.1.	Osoby zodpovedné za informácie uvedené v kapitole Prospektu – Údaje o Ručiteľovi	72
4.8.1.2.	Prehlásenie Ručiteľa	72
4.8.2.	ZÁKONNÍ AUDÍTORI	73
4.8.2.1.	Audítori Ručiteľa za obdobie, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie	73
4.8.2.2.	Zmeny audítorov počas obdobia, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie	73
4.8.3.	VYBRANÉ FINANČNÉ INFORMÁCIE	73
4.8.3.1.	Historické finančné informácie týkajúce sa Ručiteľa a jeho konsolidovaného celku	73
4.8.4.	RIZIKOVÉ FAKTORY	73
4.8.5.	INFORMÁCIE O RUČITEĽOVI	74
4.8.5.1.	História a vývoj Ručiteľa	74
4.8.5.2.	Najnovšie a najdôležitejšie udalosti dôležité pre vyhodnotenie solventnosti Ručiteľa	75
4.8.5.2.1.	Nesplatené úvery Ručiteľa a investičné nástroje emitované Ručiteľom	75
4.8.5.2.2.	Záložné a obdobné práva viažuace na majetku Ručiteľa	75
4.8.5.3.	Investície	75
4.8.5.3.1.	Opis rozhodujúcich investícií	75
4.8.5.3.2.	Budúce hlavné investície	76
4.8.6.	PREHĽAD PODNIKATELSKEJ ČINNOSTI RUČITEĽA	76
4.8.6.1.	Hlavné činnosti	76
4.8.6.1.1.	Opis hlavných činností (služieb) Ručiteľa	76
4.8.6.1.2.	Hlavné trhy	76
4.8.6.1.3.	Východisko pre vyhlásenia vykonané Ručiteľom, týkajúce sa jeho konkurenčnej pozície	76
4.8.7.	ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA RUČITEĽA	76
4.8.7.1.	POSTAVENIE RUČITEĽA V SKUPINE	76
4.8.7.2.	Organizačná štruktúra skupiny Ručiteľa	77
4.8.7.3.	Závislosť Ručiteľa na iných osobách	77
4.8.8.	INFORMÁCIE O TRENDE RUČITEĽA	77
4.8.8.1.	Negatívne zmeny vo vyhlídkach	77
4.8.8.2.	Trendy	78
4.8.9.	PROGNÓZY ALEBO ODHADY ZISKU RUČITEĽA	78
4.8.10.	SPRÁVNE, RIADIACE A DOZORNÉ ORGÁNY	78
4.8.10.1.	Členovia riadiacich a dozorných orgánov	78
4.8.10.1.1.	Valné zhromaždenie	78
4.8.10.1.2.	Board of Directors	78
4.8.10.2.	Konflikty záujmov správnych, riadiacich a dozorných orgánov	81
4.8.11.	PRINCÍPY RIADENIA A SPRÁVY	81
4.8.11.1.	Výbor pre audit	81
4.8.11.2.	Režim podnikového riadenia – "Corporate governance"	81
4.8.12.	HLAVNÍ AKCIONÁRI RUČITEĽA	81
4.8.12.1.	Kontrola nad Ručiteľom	81
4.8.12.2.	Dojednania, ktoré môžu viesť ku zmene kontroly nad Ručiteľom	81
4.8.13.	FINANČNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA AKTÍV A PASÍV, FINANČNEJ SITUÁCIE A ZISKOV A STRÁT RUČITEĽA	82
4.8.13.1.	Historické finančné informácie	82
4.8.13.2.	Povaha zverejnených finančných informácií	88
4.8.13.3.	Audit historických finančných informácií	88

4.8.13.4.	Vek poslednej auditovanej účtovnej závierky.....	88
4.8.13.5.	Priebežné finančné informácie.....	88
4.8.13.6.	Súdne a arbitrážne konania.....	88
4.8.14.	DODATOČNÉ INFORMÁCIE RUČITEĽA	88
4.8.14.1.	Základné imanie	88
4.8.14.2.	Zakladateľská zmluva a stanovky - Memorandum and Articles of Association Ručiteľa.....	88
4.8.15.	VÝZNAMNÉ ZMLUVY RUČITEĽA	89
4.8.16.	INFORMÁCIE TRETEJ STRANY A VYHLÁSENIE ZNALCOV Z DEKLARÁCIE ZÁUJMU	89
4.8.16.1.	Informácie od tretích strán	89
4.8.16.2.	Informácie získané pre účely zostavenia tohto Prospektu	89
4.8.17.	DOKUMENTY NA NAHLIADNUTIE	89
4.9.	DODATOČNÉ INFORMÁCIE	90
4.9.1.	<i>Poradcovia v súvislosti s vydaním cenných papierov</i>	90
4.9.2.	<i>Informácie znalcov a tretej strany</i>	90
4.9.3.	<i>Úverové a indikatívne ratingy</i>	90
5.	DÔLEŽITÉ UPOZORNENIA	90
6.	ZOZNAM POUŽITÝCH DEFINÍCIÍ POJMOV A SKRATIEK	92
7.	PRÍLOHY	94
7.1.	RIADNA INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA EMITENTA ZA ROK 2012 VRÁTANE SPRÁVY AUDÍTORA K RIADNEJ INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE EMITENTA ZA ROK 2012	94

1. SÚHRN

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

Oddiel A – Úvod a upozornenia

Prvok	Požiadavka na zverejnenie
A.1	Upozornenia Tento súhrn predstavuje úvod Prospektu a sú v ňom uvedené základné informácie o Emitentovi a Dlhopisoch obsiahnuté na iných miestach tohto Prospektu. Každé rozhodnutie investovať do Dlhopisov by malo byť založené na tom, že investor zváži tento Prospekt ako celok. Každý potenciálny investor by si pred rozhodnutím o investícii do Dlhopisov mal pozorne prečítať celý Prospekt, vrátane finančných údajov a príslušných poznámok, pričom by mal starostlivo zvážiť všetky rizikové faktory uvedené v tomto Prospekte. Ak bude na súde uplatnený nárok na základe informácií uvedených v Prospekte, môže byť žalujúci investor povinný pred začatím súdneho konania vynaložiť náklady na preklad Prospektu, ak Prospekt nebol preložený do úradného jazyka príslušného členského štátu, v ktorom je vedené súdne konanie, pokiaľ nebude v súlade s právnymi predpismi stanovené inak. Osoby, ktoré predložili súhrn Prospektu vrátane jeho prekladu (v prípade, ak preklad bude vyhotovený), majú občianskoprávnú zodpovednosť za správnosť údajov uvedených v súhrne Prospektu iba v prípade, ak súhrn obsahuje zavádzajúce alebo nepresné údaje pri výklade spolu s ostatnými časťami Prospektu, alebo ak je súhrn zavádzajúci alebo nepresný pri výklade spolu s ostatnými časťami Prospektu, alebo ak pri výklade spolu s ostatnými časťami Prospektu neposkytuje súhrn Prospektu kľúčové informácie za účelom pomôcť investorom pri zvažovaní, či investovať do Dlhopisov. Zodpovednými osobami sú: Václav Brož, konateľ: _____ Marek Šmrha, konateľ: _____ Konať a podpisovať v mene Emitenta sú oprávnení vždy obaja konatelia spoločne. Podpisovanie za spoločnosť sa vykoná tak, že k vytlačenému alebo napísanému obchodnému menu spoločnosti, menu a funkcii podpisujúceho pripoja podpisujúci svoj podpis.

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
A.2	Súhlasy a podmienky	Emitent a osoby zodpovedné za prípravu Prospektu súhlasia s použitím prospektu pri následnom predaji alebo konečnom umiestnení Dlhopisov finančnými sprostredkovateľmi. Súhlas s použitím prospektu pri následnom predaji alebo konečnom umiestnení Dlhopisov finančnými sprostredkovateľmi sa udeľuje na dobu od dátumu začiatku primárneho predaja (upisovania) do uplynutia 12 mesiacov odo dňa právoplatnosti rozhodnutia NBS o schválení Prospektu. Ďalší predaj Dlhopisov alebo konečné umiestnenie Dlhopisov prostredníctvom finančného sprostredkovateľa sa môže uskutočniť od dátumu začiatku primárneho predaja (upisovania) do uplynutia 12 mesiacov odo dňa právoplatnosti rozhodnutia NBS o schválení Prospektu. OZNAM INVESTOROM: Informácie o podmienkach ponuky finančného sprostredkovateľa musí každý finančný sprostredkovateľ poskytnúť každému investorovi v čase uskutočnenia ponuky. OZNAM INVESTOROM: V prípade používania Prospektu cenného papiera finančnými sprostredkovateľmi, je povinný každý finančný sprostredkovateľ uviesť na svojej webovej lokalite, že Prospekt cenného papiera používa v súlade so súhlasom a podmienkami, ktoré sú s ním spojené.

Oddiel B – Emitent

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
B.1	Obchodné meno a IČO Emitenta:	Fortbet Funding , s.r.o., IČO: 46 964 622
B.2	Sídlo a právna forma Emitenta, právne predpisy, podľa ktorých Emitent vykonáva činnosť, a krajina založenia Emitenta	Emitent má sídlo na adrese Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava. Právnou formou emitenta je spoločnosť s ručením obmedzeným. Emitent vykonáva svoju činnosť v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky, najmä (ale nie výlučne) podľa nasledovných právnych predpisov: ➤ zákon č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov (ďalej len „Obchodný zákonník“); ➤ zákon č. 40/1964 Zb. Občiansky zákonník v znení neskorších predpisov (ďalej len „Občiansky zákonník“); ➤ zákon č. 455/1991 Zb. o živnostenskom podnikaní (živnostenský zákon) v znení neskorších predpisov; ➤ zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o cenných papieroch“); ➤ zákon č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o dlhopisoch“); ➤ zákon č. 595/2003 Z.z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o dani z príjmov“); a ➤ zákon č. 7/2005 Z.z. o konkurze a reštrukturalizácii v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o konkurze“).
B.4b	Opis akýchkoľvek známych trendov	Nepoužije sa. Emitentovi nie sú známe žiadne trendy, neistoty, nároky, záväzky alebo udalosti, o ktorých by bolo realisticky pravdepodobné, že budú mať podstatný vplyv na činnosť a vyhliadky

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
	zasahujúcich Emitenta a odvetvia jeho aktivít	Emitenta počas bežného účtovného obdobia.
B.5	Opis skupiny, ktorej je Emitent členom a postavenie Emitenta v skupine	Emitent je členskou spoločnosťou skupiny spoločností ovládaných spoločnosťou Penta Investments Limited, založenou podľa práva ostrova Jersey, registračné číslo 109645, so sídlom 47th Esplanade, St. Helier, Jersey, JE1 OBD, Channel Islands (táto spoločnosť ďalej ako "Penta Jersey" a skupina ňou ovládaných spoločností ďalej ako "Skupina Penta"). Skupinu Penta tvorí viac než 500 spoločností tvoriacich aktuálne 35 investičných projektov podnikajúcich najmä v sektoroch bankovníctva, zdravotníctva (vrátane zdravotného poistenia), developmentu a prevádzky komerčných nehnuteľností, potravinárstva, maloobchodu, energetiky a hutníctva v Slovenskej republike, Českej republike, Poľsku, Maďarsku a Nemecku. Skupina je tak odvetvovo i regionálne významne diverzifikovaná, a významnú časť jej portfólia tvoria investície v sektoroch odolných voči hospodárskym cyklom (napr. zdravotníctvo, energetika). 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 Fortbet Holdings Limited, založená podľa práva Cyperskej republiky, so sídlom Agias Fylaxeos & Polygnostou Street, 212, C&I CENTER, 2nd floor, P.C. 3082, Limassol, Cyprus, zapísaná v registri vedenom Ministerstvom obchodu, priemyslu a cestovného ruchu, oddelenie Registra spoločností a správcu v Nikózii pod registračným číslom HE 295 409 (ďalej len „Ručiteľ“). Jediným akcionárom Ručiteľa je Penta Jersey, ktorej jediným akcionárom je spoločnosť Penta Investments Group Limited, založená podľa práva ostrova Jersey, registračné číslo 112251, so sídlom 17 Esplanade, St Helier, Jersey JE2 3QA (ďalej len "PIGL"). Akcionármi PIGL sú (priamo alebo nepriamo prostredníctvom svojich 100% dcérskych spoločností) fyzické osoby – Jaroslav Haščák, Marek Dospiva, Jozef Oravkin, Martin Kúšik, Eduard Maták, Jozef Špirko a Iain Child. Ručiteľ vlastní majetkové podiely v iných právnických osobách a je ovládajúcou osobou vo vzťahu k Emitentovi, spoločnosti FORTUNA a ďalším spoločnostiam zo Skupiny. 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. Zjednodušená štruktúra Skupiny je nasledovná:

Prvok	Požiadavka na zverejnenie							
		<pre> graph TD Partneri[Partneri] -- 100,00 % --> PentaIG[Penta Investments Group Limited] PentaIG -- 100,00 % --> PentaIL[Penta Investments Limited] PentaIL -- 100,00 % --> FortbetHL[Fortbet Holdings Limited] FortbetHL -- 67,26 % --> FortunaEG[Fortuna Entertainmnet Group N.V.] FortbetHL -- 100,00 % --> FortbetF[Fortbet Funding S.r.o.] </pre> 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.						
B.9	Prognóza zisku	Nepoužije sa. Emitent sa rozhodol nezahrnúť do Prospektu žiadnu prognózu ani odhad zisku. Ku dňu vyhotovenia Prospektu Emitent nezverejnil a rozhodol sa ani v budúcnosti nezverejňovať žiadnu prognózu ani odhad zisku.						
B.10	Opis povahy akýchkoľvek výhrad v audítorskej správe o historických finančných informáciách	Výrok auditora (spoločnosť Deloitte Audit s.r.o.) k mimoriadnej účtovnej závierke zostavenej za obdobie od 9. januára 2013 do 31. augusta 2013 je bez výhrad. Správa auditora a mimoriadna účtovná závierka sa nachádza v prílohe Prospektu a je k dispozícii na nahliadnutie v sídle Emitenta, Ručiteľa a Privatbanky, a.s. (ďalej len „ Aranžér emisie “).						
B.12	Vybrané kľúčové historické finančné informácie o Emitentovi za každý finančný rok obdobia, za ktoré sa historické finančné informácie uvádzajú, a za každé nasledujúce finančné medziobdobie, doplnené o porovnávacie údaje za rovnaké obdobie predchádzajúceho finančného roka okrem prípadov, ak požiadavka na porovnávacie súvahové údaje nie je splnená uvedením koncoročných súvahových údajov. AUDITOVANÉ VÝKAZY EMITENTA ZA OBDOBIE OD 9. JANUÁRA 2013 DO 31. AUGUSTA 2013 - vybrané ukazovatele S ohľadom na krátku existenciu Emitenta ako účelovej spoločnosti založenej primárne pre účely emisie Dlhopisov nie sú k dispozícii historické finančné informácie. Uvedené údaje pochádzajú z auditovanej mimoriadnej individuálnej účtovnej závierky Emitenta za obdobie od 9. januára 2013 do 31. augusta 2013. Emitentovi ku dňu vypracovania Prospektu nevznikla povinnosť zverejniť účtovnú závierku za rok 2013 a ani ju k dátumu podania žiadosti o schválenie prospektu nezverejnil Výkaz ziskov a strát za obdobie od 9. januára 2013 do 31. augusta 2013 - vybrané ukazovatele <table border="1"> <thead> <tr> <th>Výkaz ziskov a strát (vybrané ukazovatele v EUR)</th><th>31.08.2013</th><th>31.12.2012</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td> </td><td> </td><td> </td></tr> </tbody> </table>		Výkaz ziskov a strát (vybrané ukazovatele v EUR)	31.08.2013	31.12.2012			
Výkaz ziskov a strát (vybrané ukazovatele v EUR)	31.08.2013	31.12.2012						

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
	Tržby z predaja tovaru	0 0
	Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru	0 0
	Obchodná marža	0 0
	Výroba	0 0
	Tržby z predaja vlastných výrobkov a služieb	0 0
	Zmeny stavu vnútroorganizačných zásob	0 0
	Aktivácia	0 0
	Výrobná spotreba	3 215 0
	Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok	0 0
	Služby	3 215 0
	Pridaná hodnota	(3 215) 0
	Osobné náklady súčet	0 0
	Mzdové náklady	0 0
	Odmeny členom orgánov spoločnosti a družstva	0 0
	Náklady na sociálne poistenie	0 0
	Sociálne náklady	0 0
	Dane a poplatky	79 0
	Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku	0 0
	Tržby z predaja dlhodobého majetku a materiálu	0 0
	Zostatková cena predaného dlhodobého majetku a predaného materiálu	0 0
	Tvorba a zúčtovanie opravných položiek k pohľadávkam	0 0
	Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	0 0
	Ostatné náklady na hospodársku činnosť	0 0
	Prevod výnosov z hospodárskej činnosti	0 0
	Prevod nákladov na hospodársku činnosť	0 0
	Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	(3 294) 0
	Tržby z predaja cenných papierov a podielov	0 0
	Predané cenné papiere a podiely	0 0
	Výnosy z dlhodobého finančného majetku	0 0
	Výnosy z cenných papierov a podielov v dcérskej účtovnej jednotke a v spoločnosti s podstatným vplyvom	0 0
	Výnosy z ostatných dlhodobých cenných papierov a podielov	0 0
	Výnosy z ostatného dlhodobého finančného majetku	0 0
	Výnosy z krátkodobého finančného majetku	0 0
	Náklady na krátkodobý finančný majetok	0 0
	Výnosy z precenenia cenných papierov a výnosy z derivátových operácií	0 0
	Náklady na precenenie cenných papierov a náklady na derivátové operácie	0 0
	Tvorba a zúčtovanie opravných položiek k finančnému majetku	0 0
	Výnosové úroky	0 0
	Nákladové úroky	0 0
	Kurzové zisky	0 0
	Kurzové straty	0 0
	Ostatné výnosy z finančnej činnosti	0 0
	Ostatné náklady na finančnú činnosť	130 0
	Prevod finančných výnosov (-)	0 0
	Prevod finančných nákladov (-)	0 0
	Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti	(130) 0
	Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením	(3 424) 0
	Daň z príjmov z bežnej činnosti	0 0
	- splatná	0 0
	- odložená	0 0
	Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti po zdanení	(3 424) 0
	Mimoriadne výnosy	0 0

Prvok	Požiadavka na zverejnenie		
	Mimoriadne náklady	0	0
	Výsledok hospodárenia z mimoriadnej činnosti pred zdanením	0	0
	Daň z príjmov z mimoriadnej činnosti	0	0
	- splatná	0	0
	- odložená	0	0
	Výsledok hospodárenia z mimoriadnej činnosti po zdanení	0	0
	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením	(3 424)	0
	Prevod podielov na výsledku hospodárenia spoločníkom	0	0
	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	(3 424)	0
Súvaha k 31. augustu 2013 – vybrané ukazovatele			
	AKTÍVA (vybrané ukazovatele v EUR)	31.08.2013	9.1.2013
	SPOLU MAJETOK	1 997	0
	Neobežný majetok	0	0
	Dlhodobý nehmotný majetok súčet	0	0
	Zriaďovacie náklady	0	0
	Aktivované náklady na vývoj	0	0
	Softvér	0	0
	Ocenenie práv	0	0
	Goodwill	0	0
	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok	0	0
	Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok	0	0
	Poskytnuté preddavky na dlhodobý nehmotný majetok	0	0
	Dlhodobý hmotný majetok súčet	0	0
	Pozemky	0	0
	Stavby	0	0
	Samostatné hnuťelné veci a súbory hnuťelných vecí	0	0
	Pestovateľské celky trvalých porastov	0	0
	Základné stádo a ťažné zvieratá	0	0
	Ostatný dlhodobý majetok	0	0
	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	0	0
	Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok	0	0
	Opravná položka k nadobudnutému majetku	0	0
	Dlhodobý finančný majetok súčet	0	0
	Podielové cenné papiere a podiely v dcérskej účtovnej jednotke	0	0
	Podielové cenné papiere a podiely v spoločnosti podstatným vplyvom	0	0
	Ostatné dlhodobé cenné papiere a podiely	0	0
	Pôžičky účtovnej jednotke v konsolidovanom celku	0	0
	Ostatný dlhodobý finančný majetok	0	0
	Pôžičky s dobou splatnosti najviac jeden rok	0	0
	Obstarávaný dlhodobý finančný majetok	0	0
	Poskytnuté preddavky na dlhodobý finančný majetok	0	0
	Obežný majetok	1 997	0
	Zásoby súčet	0	0
	Materiál	0	0
	Nedokončená výroba a polotovary	0	0
	Zákazková výroba s predpokladanou dobou ukončenia dlhšou ako jeden rok	0	0
	Výrobky	0	0
	Zvieratá	0	0
	Tovar	0	0
	Poskytnuté preddavky na zásoby	0	0
	Dlhodobé pohľadávky súčet	0	0
	Pohľadávky z obchodného styku	0	0
	Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke	0	0

Prvok	Požiadavka na zverejnenie		
	Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku	0	0
	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu	0	0
	Iné pohľadávky	0	0
	Odložená daňová pohľadávka	0	0
	Krátkodobé pohľadávky súčet	0	0
	Pohľadávky z obchodného styku	0	0
	Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke	0	0
	Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku	0	0
	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu	0	0
	Sociálne poistenie	0	0
	Daňové pohľadávky	0	0
	Iné pohľadávky	0	0
	Finančné účty	1 997	0
	Peniaze	215	0
	Účty v bankách	1 782	0
	Účty v bankách s dobou viazanosti dlhšou ako jeden rok	0	0
	Krátkodobý finančný majetok	0	0
	Obstarávaný krátkodobý finančný majetok	0	0
	Časové rozlíšenie súčet	0	0
	Náklady budúcich období dlhodobé	0	0
	Náklady budúcich období krátkodobé	0	0
	Príjmy budúcich období dlhodobé	0	0
	Príjmy budúcich období krátkodobé	0	0
	PASÍVA (vybrané ukazovatele v EUR)	31.08.2013	9.1.2013
	SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY	1 997	0
	Vlastné imanie	1 576	0
	Základné imanie súčet	5 000	0
	Základné imanie	5 000	5 000
	Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely	0	0
	Zmena základného imania	0	0
	Pohľadávky za upísané vlastné imanie	0	(5 000)
	Kapitálové fondy súčet	0	0
	Emisné ážio	0	0
	Ostatné kapitálové fondy	0	0
	Zákonný rezervný fond (Nedeliteľný fond) z kapitálových vkladov	0	0
	Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov	0	0
	Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastín	0	0
	Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splnutí a rozdelení	0	0
	Fondy zo zisku súčet	0	0
	Zákonný rezervný fond	0	0
	Nedeliteľný fond	0	0
	Štatutárne fondy a ostatné fondy	0	0
	Výsledok hospodárenia minulých rokov	0	0
	Nerozdelený zisk minulých rokov	0	0
	Neuhradená strata minulých rokov	0	0
	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	(3 424)	0
	Záväzky	421	0
	Rezervy súčet	0	0
	Rezervy zákonné dlhodobé	0	0
	Rezervy zákonné krátkodobé	0	0
	Ostatné dlhodobé rezervy	0	0
	Ostatné krátkodobé rezervy	0	0
	Dlhodobé záväzky súčet	0	0

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
	Dlhodobé záväzky z obchodného styku	0 0
	Dlhodobé nevyfakturované dodávky	0 0
	Dlhodobé záväzky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účt. Jednotke	0 0
	Ostatné dlhodobé záväzky v rámci konsolidovaného celku	0 0
	Dlhodobé prijaté preddávky	0 0
	Dlhodobé zmenky na úhradu	0 0
	Vydané dlhopisy	0 0
	Záväzky zo sociálneho fondu	0 0
	Ostatné dlhodobé záväzky	0 0
	Odložený daňový záväzok	0 0
	Krátkodobé záväzky súčet	421 0
	Záväzky z obchodného styku	137 0
	Nevyfakturované dodávky	284 0
	Záväzky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke	0 0
	Ostatné záväzky v rámci konsolidovaného celku	0 0
	Záväzky voči spoločníkom a združeniu	0 0
	Záväzky voči zamestnancom	0 0
	Záväzky zo sociálneho poistenia	0 0
	Daňové záväzky a dotácie	0 0
	Ostatné záväzky	0 0
	Krátkodobé finančné výpomoci	0 0
	Bankové úvery	0 0
	Bankové úvery dlhodobé	0 0
	Bežné bankové úvery	0 0
	Časové rozlíšenie súčet	0 0
	Výdavky budúcich období dlhodobé	0 0
	Výdavky budúcich období krátkodobé	0 0
	Výnosy budúcich období dlhodobé	0 0
	Výnosy budúcich období krátkodobé	0 0
	Vyhlásenie, že nedošlo k žiadnej podstatnej negatívnej zmene vo vyhlídkach Emitenta od dátumu jeho naposledy zverejnenej auditovanej účtovnej závierky	Emitent vyhlasuje, že v období od poslednej auditovanej účtovnej závierky zostavenej ku dňu 31.8.2013 do dátumu vyhotovenia Prospektu nedošlo k žiadnym podstatným negatívnym zmenám vo vyhlídkach Emitenta, ktoré by mali na neho významný nepriaznivý dopad.
	Opis významných zmien vo finančnej alebo obchodnej situácii Emitenta nasledujúcich po období, za ktoré sú uvedené historické finančné informácie	V období od založenia Emitenta 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 vyhlídky Emitenta.
B.13	Opis všetkých nedávnych udalostí špecifických pre Emitenta, ktoré sú v podstatnej miere relevantné pre vyhodnotenie jeho platobnej schopnosti	Emitent sa počas svojej existencie nikdy neocitol v stave platobnej neschopnosti. Okrem skutočností uvedených v prvku B.12 vyššie nenastali od zverejnenia poslednej účtovnej závierky Emitenta zostavenej za obdobie od 9. januára 2013 do 31. augusta 2013 žiadne udalosti, ktoré by boli relevantné pre posúdenie jeho platobnej schopnosti.

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
B.14	Závislosť Emitenta od iných subjektov v skupine (pozri aj informácie uvedené v prvku B.5)	Emitent je priamo závislý od Ručiteľa, ktorý je jeho jediným spoločníkom. Nepriamo je Emitent závislý od spoločnosti (i) Penta Jersey, ktorá je jediným spoločníkom Ručiteľa a (ii) PIGL, ktorá je nepriamym 100% akcionárom Ručiteľa a hlavnou holdingovou spoločnosťou celej Skupiny Penta. Emitent je závislý na entitách zo Skupiny Penta, pretože jeho schopnosť splniť záväzky bude významne ovplyvnená prípadnou neschopnosťou príslušného člena Skupiny Penta (najmä Ručiteľa, ktorému sa Emitent zaviazal poskytnúť úver na základe úverových zmlúv) splatiť pôžičku či úver, čo môže Emitenta významne poškodiť. Vzťah ovládania Emitenta Ručiteľom je založený výhradne na báze vlastníctva kontrolného balíku akcií tak, ako je popísané v tomto Prospekte.
B.15	Opis hlavných činností Emitenta	Emitent je založený a registrovaný v Slovenskej republike. Predmetom jeho činnosti (podnikania) sú podľa článku III. Zakladateľskej listiny: - <i>Sprostredkovanie poskytovania úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy;</i> - <i>poskytovanie úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy;</i> - <i>činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov.</i>
B.16	Údaje o vlastníkoch a ovládajúcich osobách Emitenta	Jediným spoločníkom Emitenta je Ručiteľ, t.j. Emitent je priamo vlastnený Ručiteľom. Nepriamo je Emitent vlastnený spoločnosťou (i) Penta Jersey, ktorá je jediným spoločníkom Ručiteľa a (ii) PIGL, ktorá je nepriamym 100% akcionárom Ručiteľa a hlavnou holdingovou spoločnosťou celej Skupiny Penta. Akcionármi PIGL Jersey sú (priamo alebo nepriamo prostredníctvom svojich 100% dcérskych spoločností) fyzické osoby – Jaroslav Haščák, Marek Dospiva, Jozef Oravkin, Martin Kúšik, Eduard Maták, Jozef Špirko a Iain Child. Emitent je závislý na entitách zo Skupiny Penta, pretože jeho schopnosť splniť záväzky bude významne ovplyvnená prípadnou neschopnosťou príslušného člena Skupiny Penta (najmä Ručiteľa, ktorému sa Emitent zaviazal poskytnúť úver na základe úverových zmlúv) splatiť pôžičku či úver, čo môže Emitenta významne poškodiť. Vzťah ovládania Emitenta Ručiteľom je založený výhradne na báze vlastníctva kontrolného balíku akcií tak, ako je popísané v tomto Prospekte. Emitent nemá informácie o tom, či je línia priameho alebo nepriameho ovládania Emitenta založená popri majetkovej účasti a vlastníctve obchodných podielov/akcií aj na iných formách ovládania.
B.17	Úverové ratingy udelené Emitentovi alebo jeho dlho-vým cenným papierom na požiadanie alebo v rámci spolupráce s Emitentom pri procese ratingu.	Ani Emitentovi ani Dlhopisom nebol udelený rating žiadnou ratingovou agentúrou, ani sa neočakáva, že pre účely tejto Emisie bude rating udelený.

B.18	Povaha a rozsah záruky		Ručenie za záväzky vyplývajúce z Dlhopisov prevzal Ručiteľ na základe Ručiteľského vyhlásenia zo dňa 06.11.2013, podpísaný text ktorého je k dispozícii k nahliadnutiu u aranžéra emisie, t.j. v sídle Privatbanky Ručiteľské vyhlásenie bude poskytnuté majiteľom Dlhopisov na vyžiadanie. Ručiteľské vyhlásenie Ručiteľ Ručiteľským vyhlásením nepodmienene, neodvolateľne a nezrušiteľne vyhlásil a zaviazal sa podľa ustanovenia § 303 Obchodného zákonníka v prospech každého majiteľa Dlhopisu (ďalej len „Majiteľ dlhopisu“), že v prípade, ak Emitent nesplní záväzok voči ktorémukoľvek Majiteľovi Dlhopisu, uspokojí nepodmienene a v celej sume záväzok Emitenta voči Majiteľovi Dlhopisu namiesto Emitenta.
B.19	B.1	Obchodné meno a registračné číslo Ručiteľa:	Fortbet Holdings Limited, HE 295 409

	B.2	Sídlo a právna forma Ručiteľa, právne predpisy, podľa ktorých Ručiteľ vykonáva činnosť, a krajina založenia Ručiteľa	Ručiteľ má sídlo na adrese : 212 Agias Fylaxeos & Polygnostou, C&I Center, 2. posch., 3082 Limassol, Cyprus Ručiteľ je založený a registrovaný na Cypre. Ide o zmiešanú formu spoločnosti, ktorá je založená podľa práva Cyperskej republiky. K hlavným právnym predpisom Cyperskej republiky, na základe ktorých vykonáva Ručiteľ svoju činnosť patrí Cyprus Companies Law Cap. 113
	B.4b	Opis akýchkoľvek známych trendov zasahujúcich Ručiteľa a odvetvia jeho aktivít	Ručiteľovi nie sú známe žiadne trendy, neistoty a nevie o žiadnych nárokoch, záväzkoch alebo udalostiach, ktoré by nastali do konca bežného účtovného obdobia, o ktorých je reálne pravdepodobné, že budú mať podstatný vplyv na jeho perspektívu.
	B.5	Opis skupiny, ktorej je Ručiteľ členom a postavenie Ručiteľa v skupine	Ručiteľ je spoločnosťou zo skupiny spoločností ovládaných spoločnosťou Penta Jersey a je tak súčasťou Skupiny Penta. Skupinu Penta tvorí viac než 500 spoločností tvoriacich približne 35 investičných projektov podnikajúcich najmä v sektoroch stávkových služieb, bankovníctva, zdravotníctva (vrátane zdravotného poistenia), developmentu a prevádzky komerčných nehnuteľností, potravinárstva, maloobchodu, energetiky a hutníctva v Slovenskej republike, Českej republike, Poľsku, Maďarsku a Nemecku. Jednotlivé investičné projekty Skupiny Penta sú riadené oddelene a Ručiteľ patrí do skupiny spoločností priamo ovládaných spoločnosťou Penta Jersey. Ručiteľ vlastní majetkové podiely v iných právnických osobách a je ovládajúcou osobou vo vzťahu k Emitentovi a spoločnosti Fortuna Entertainment Group N.V. a ďalším spoločnostiam zo Skupiny. Jediným spoločníkom Ručiteľa je spoločnosť Penta Jersey s podielom 100 % a ovládajúcou osobou spoločnosti Penta Jersey je spoločnosť PIGL. Ručiteľ má 100 % podiel na hlasovacích právach Emitenta. Na hlasovacích právach Ručiteľa má 100 % podiel spoločnosť Penta Jersey. Na hlasovacích právach spoločnosti Penta Jersey má 100 % podiel, priamo alebo nepriamo, spoločnosť PIGL. Akcionármi PIGL sú (priamo alebo nepriamo prostredníctvom svojich 100% dcérskych spoločností) fyzické osoby – Jaroslav Haščák, Marek Dospiva, Jozef Oravkin, Martin Kúšik, Eduard Maták, Jozef Špirko a Iain Child. Ručiteľ nemá informácie o tom, či je línia priameho alebo nepriameho ovládania Ručiteľa založená popri majetkovej účasti a vlastníctve obchodných podielov/akcií aj na iných formách ovládania.
	B.9	Prognóza zisku	Nepoužije sa. Ručiteľ sa rozhodol nezahrnúť do Prospektu žiadnu prognózu ani odhad zisku. Ku dňu vyhotovenia Prospektu Ručiteľ nezverejnil a rozhodol sa ani v budúcnosti nezverejňovať žiadnu prognózu ani odhad zisku.
	B.10	Opis povahy akýchkoľvek výhrad v audítorskej správe o historických finančných informáciách	Výrok audítora ku konsolidovanej účtovnej závierke Ručiteľa za účtovné obdobie od 01.01.2012 do 31.12.2012 bol bez výhrad.
	B.12	Vybrané kľúčové historické finančné informácie o Ručiteľovi za každý finančný rok obdobia, za ktoré sa historické finančné informácie uvádzajú, a za každé nasledujúce finančné	

medziobdobie, doplnené o porovnávacie údaje za rovnaké obdobie predchádzajúceho finančného roka okrem prípadov, ak požiadavka na porovnávacie súvahové údaje nie je splnená uvedením koncoročných súvahových údajov.

AUDITOVANÉ VÝKAZY RUČITEĽA ZA ROK 2012 - vybrané ukazovatele

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembra 2012 (údaje sú uvádzané v tisícoch eur) - vybrané hlavné ukazovatele

	1.1.2012- 31.12.2012	14.10.2011- 31.12.2011
Stavené peniaze	467,881	-
Výnosy	96,238	-
Štátne dane a odvody	(10,821)	-
Licenčné poplatky	(175)	-
Personálne náklady	(26,777)	-
Odpisy a amortizácia	(3,660)	-
Ostatné prevádzkové výnosy	740	-
Ostatné prevádzkové náklady	(37,173)	(4)
Zisk z prevádzkovej činnosti	18,372	(4)
Výnosy z finančných činností	1,707	-
Náklady na finančné činnosti	(3,762)	-
Zisk z neukončených činností pred zdanením	16,317	(4)
Daň z príjmov	(3,860)	-
Čistý zisk z neukončených činností za rok	12,457	(4)
Zisk pripadajúci na:	8,424	(4)
Vlastníkov materskej spoločnosti	4,033	-
Menšinové podiely	12,457	(4)
Zisk na akciu v EUR	2012	2011
Vážený priemer počtu kmeňových akcií	100	100
Základný a zriedený zisk za rok pripadajúci na kmeňových akcionárov materskej spoločnosti	84,240	-

Konsolidovaná súvaha k 31. decembru 2012 (údaje sú uvádzané v tisícoch eur) – vybrané hlavné ukazovatele

	31.12.2012	31.12.2011
AKTÍVA		
Dlhodobé aktíva		
Goodwill	50,634	-
Nehmotný majetok	8,308	-
Dlhodobý hmotný majetok	5,937	-
Odložené daňové pohľadávky	708	-
Viazané peňažné prostriedky	7,512	-
Ostatné dlhodobé aktíva	1,757	-
Dlhodobé aktíva celkom	74,856	-
Obežné aktíva		

		Krátkodobé pohľadávky	2,030	-
		Pohľadávka z dani z príjmu	268	-
		Ostatné obežné aktíva	10,654	-
		Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	15,480	-
		Obežné aktíva celkom	28,432	-
		AKTÍVA CELKOM	103,288	-
				-
		VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY		
		Základné imanie	0	0
		Emisné ážio	105,254	-
		Rezerva na prevod cudzích mien	1,826	-
		Rezerva na zabezpečenie	66	-
		Ostatné fondy	(184)	
		Ostatné fondy vyplývajúce z reštrukturalizácie Skupiny	(73,658)	-
		Nerozdelený zisk	6,901	(4)
		Zákonné rezervné fondy dcérskych spoločností	1,519	-
		Vlastné imanie pripadajúce na vlastníkov materskej spoločnosti	41,724	(4)
		Menšinové podiely	15,407	-
		Vlastné imanie celkom	57,131	(4)
		Dlhodobé záväzky		
		Rezervy	400	-
		Dlhodobé bankové úvery	13,697	-
		Ostatné dlhodobé záväzky	30	-
		Dlhodobé záväzky celkom	14,127	-
		Krátkodobé záväzky		
		Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	17,162	-
		Splatná daň z príjmu	856	-
		Rezervy	487	-
		Úročené úvery a pôžičky	11,947	-
		Deriváty	701	-
		Ostatné krátkodobé záväzky	877	4
		Krátkodobé záväzky celkom	32,030	4
		VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY	103,288	-
		Vyhlasenie, že nedošlo k žiadnej podstatnej negatívnej zmene vo vyhlídkach Ručiteľa od dátumu jeho naposledy zverejnenej auditovanej účtovnej závierky	V období od vyhotovenia riadnej konsolidovanej účtovnej závierky Ručiteľa zostavenej ku dňu 31.12.2012 do dátumu vyhotovenia Prospektu nedošlo k žiadnej podstatnej negatívnej zmene vo vyhlídkach Ručiteľa, ktorá by mala významný nepriaznivý dopad na finančnú alebo obchodnú situáciu, budúce prevádzkové výsledky, peňažné toky, či celkové vyhlídky Ručiteľa.	
		Opis významných zmien vo finančnej alebo obchodnej situácii Ručiteľa nasledujúcich po období, za ktoré sú uvedené historické finančné informácie	V období od vyhotovenia riadnej konsolidovanej účtovnej závierky Ručiteľa zostavenej ku dňu 31.12.2012 do dátumu vyhotovenia Prospektu nedošlo k žiadnej významnej zmene vo finančnej alebo obchodnej situácii Ručiteľa, ktorá by mala významný nepriaznivý dopad na finančnú alebo obchodnú situáciu, budúce prevádzkové výsledky, peňažné toky, či celkové vyhlídky Ručiteľa.	
	B.13	Opis všetkých nedávnych udalostí špecifických pre Ručiteľa, ktoré sú v podstatnej miere relevantné pre vyhodnotenie jeho platobnej schopnosti	Ručiteľ nie je v stave platobnej neschopnosti. K dátumu vyhotovenia Prospektu nemá Ručiteľ ako dlžník žiadne nesplatené úvery okrem: - úverov poskytnutých Ručiteľovi Emitentom na základe Úverových zmlúv	

			Emitenta, - úveru poskytnutého Ručiteľovi spoločnosťou PIL CY na základe Credit Contract z 24.10.2011 vo výške cca 92 tisíc EUR. Ručiteľom neboli vydané žiadne investičné nástroje. Ručiteľ s finančnými prostriedkami získanými na základe Úverových zmlúv Emitenta naložil tak, že tieto prostriedky poskytol ako úver spoločnosti Penta Jersey ako dlžníkovi na základe Úverových zmlúv Ručiteľa.
	B.14	Závislosť Ručiteľa od iných subjektov v skupine (pozri aj informácie uvedené v prvku B.5)	Ručiteľ je priamo závislý od spoločnosti Penta Jersey, ktorá je jeho jediným spoločníkom. Nepriamo je Ručiteľ závislý od spoločnosti PIGL, ktorá je jeho nepriamym 100% akcionárom a hlavnou holdingovou spoločnosťou celej Skupiny Penta.
	B.15	Opis hlavných činností Ručiteľa	Predmetom činnosti Ručiteľa je slúžiť ako holdingová spoločnosť jeho dcérskych spoločností (tj. k dnešnému dňu spoločnosti Fortuna Entertainment Group N.V. a Emitenta) a ďalej koordinovať investičné aktivity v oblasti športových stávok prostredníctvom predmetov činností uvedených v čl. 3 Memoranda of Association Ručiteľa. Memorandum of Association Ručiteľa je k dispozícii pre nahliadnutie v sídle Emitenta, Ručiteľa a Aranzéra emisie.
	B.16	Uved'te, či je Ručiteľ priamo alebo nepriamo vlastnený alebo ovládaný a kým a opíšte povahu tohto ovládania.	Ručiteľ je priamo vlastnený spoločnosťou Penta Jersey, ktorá vlastní 100% obchodný podiel a vykonáva 100% hlasovacích práv Ručiteľa. Vzťah priameho ovládania Ručiteľa spoločnosťou Penta Jersey je založený na báze vlastníctva 100% obchodného podielu tak, ako je popísané v Prospekte. Podiel na hlasovacích právach zodpovedá podielu na základnom imaní Ručiteľa. Ručiteľ je nepriamo vlastnený spoločnosťou PIGL, ktorej akcionármi sú (priamo alebo nepriamo prostredníctvom svojich 100% dcérskych spoločností) fyzické osoby – Jaroslav Haščák, Marek Dospiva, Jozef Oravkin, Martin Kúšik, Eduard Maták, Jozef Špirko a Iain Child. Emitent nemá informácie o tom, či je línia priameho alebo nepriameho ovládania Emitenta založená popri majetkovej účasti a vlastníctve obchodných podielov/akcií aj na iných formách ovládania.
	B.17	Úverové ratingy udelené Ručiteľovi alebo dlhovým cenným papierom na požiadanie alebo v rámci spolupráce s Emitentom pri procese ratingu.	Ani Ručiteľovi ani Dlhopisom nebol udelený rating žiadnou ratingovou agentúrou, ani sa neočakáva, že pre účely tejto Emisie bude rating udelený.

Oddiel C – Cenné papiere

Prvok	Požiadavka na zverejnenie		
C.1	Opis druhu a triedy cenných papierov ponúkaných alebo prijímaných na obchodovanie, vrátane akéhokoľvek identifikačného čísla cenných papierov	Druh CP:	Dlhopis
		Forma a podoba CP:	Dlhopis v zaknihovanej podobe na doručiteľa
		ISIN:	CZ0000000369
		Názov CP:	Dlhopisy Fortbet CZK 01
C.2	Mena emisie cenných papierov	EUR	
C.5	Opis všetkých obmedzení prevoditeľnosti cenných papierov	Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je obmedzená.	
C.8	Opis práv spojených s cennými papiermi, vrátane poradia a obmedzení	Práva spojené s Dlhopismi a postup pri ich vykonávaní a uplatňovaní sú obsiahnuté v príslušných právnych predpisoch Českej republiky, najmä v Zákone o dlhopisoch, Novom občianskom zákoníku a ZPKT. Tieto práva nie sú obmedzené, s výnimkou obmedzení vyplývajúcich z právnych predpisov, ktoré sa týkajú práv veriteľov vo všeobecnosti. Majiteľ Dlhopisu má predovšetkým právo na splatenie Menovitej hodnoty a vyplatenie príslušného výnosu v súlade s Prospektom a informáciami uvedenými v Prospekte. Podľa právnych predpisov Českej republiky platných ku dňu vyhotovenia Prospektu sa práva z Dlhopisov premlčujú uplynutím 10 rokov odo dňa ich splatnosti. Záväzky z Dlhopisov predstavujú priame, všeobecné, nezabezpečené (s výnimkou ryčenia Ručiteľa), nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú navzájom rovnocenné (<i>pari passu</i>) a čo do poradia ich uspokojenia budú vždy postavené rovnocenne (<i>pari passu</i>) medzi sebou navzájom a prinajmenšom rovnocenne (<i>pari passu</i>) voči všetkým iným súčasným a budúcim priamym, všeobecným, nezabezpečeným, nepodmieneným a nepodriadeným záväzkom Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých inak ustanovujú kogentné ustanovenia právnych predpisov. Emitent sa zaväzuje zaobchádzať za rovnakých podmienok so všetkými Majiteľmi Dlhopisov rovnako. Bez ohľadu na vyššie uvedené, podľa Zákona o konkurze akýkoľvek záväzok Emitenta, ktorého veriteľom je alebo kedykoľvek počas jeho existencie bola osoba, ktorá je alebo kedykoľvek predtým bola "spriaznenou osobou" Emitenta podľa §9 Zákona o konkurze (ďalej len "spriaznený záväzok") bude (1) v konkurze na majetok Emitenta vedenom v Slovenskej republike automaticky a priamo zo zákona podriadený všetkým ostatným nepodriadeným záväzkom Emitenta a takýto spriaznený záväzok nebude môcť byť splnený skôr ako budú splnené všetky ostatné nepodriadené záväzky Emitenta voči jeho veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky riadne prihlásili do konkurzu na majetok Emitenta a (2) v reštrukturalizácii Emitenta nemôže byť spriaznený záväzok splnený v rovnakom alebo väčšom rozsahu ako akýkoľvek iný nepodriadený záväzok Emitenta voči jeho veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky riadne prihlásili v reštrukturalizácii Emitenta. Dlhopisy boli 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	

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
		Emitenta.
C.9	Údaje o nominálnej úrokovej sadzbe, dátume, od ktorého sa úrok stáva splatným, dátumoch splatnosti úrokov a zástupcovi majiteľov cenných papierov	Nominálna úroková sadzba, výnos a konvencia pre výpočet výnosov: Dlhopisy sú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške 5,50% p.a. (stanovenej v zmysle §6 ods. 1 písm. f) Zákona č. 190/2004 Sb. (Česká republika), o dlhopisoch, v platnom znení). Výnos a konvencia pre výpočet výnosov: Výnos je určený pevnou úrokovou sadzbou vo výške 5,50 % p.a. z Menovitej hodnoty Dlhopisu. Výnos sa vypočíta ako súčin (a) Menovitej hodnoty Dlhopisu, (b) pevnej úrokovej sadzby podľa predchádzajúcej vety a (c) podielu počtu dní aktuálneho obdobia a počtu dní aktuálneho roku ("Act/Act" podľa pravidla ICMA č. 251), pričom: 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. Dátum vydania Dlhopisov: Dátum vydania Dlhopisov (dátum emisie) je 20. november 2013 Vyplácanie výnosu Dlhopisov: Výnos Dlhopisov bude vyplácaný v nasledujúcich termínoch: 20. mája 2014, 20. novembra 2014, 20. mája 2015, 20. novembra 2015, 20. mája 2016 a 20. novembra 2016. Prvá výplata výnosu sa uskutoční dňa : 20. mája 2014. Ak prípadne termín výplaty výnosu Dlhopisov na deň, ktorý nie je Pracovným dňom, za termín výplaty výnosu Dlhopisov sa považuje najbližší nasledujúci Pracovný deň, pričom Majiteľ Dlhopisu nemá nárok na úrok alebo akékoľvek iné plnenie za takýto odklad termínu výplaty výnosu Dlhopisov. Dátum ex-kupón: je stanovený na desiaty Pracovný deň pred termínom výplaty výnosu Dlhopisu. Výplatu výnosu Dlhopisu za príslušné obdobie dostane iba ten Majiteľ Dlhopisu, ktorý bude Majiteľom Dlhopisu podľa evidencie vedenej spoločnosťou Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s., so sídlom ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, Slovenská republika, IČO 31 338 976 (ďalej len "CDCP") v Pracovný deň bezprostredne predchádzajúci dátumu ex-kupón. Deň splatnosti: Pokiaľ nedôjde k predčasnej splatnosti Dlhopisov, resp. predčasnému odkupu pre Prípady neplnenia záväzkov, v súlade s emisnými podmienkami Dlhopisom, resp. týmto Prospektom, Menovitá hodnota Dlhopisov je jednorazovo splatná dňa 20. novembra 2016. Dátum ex-istina: je stanovený na desiaty Pracovný deň pred Dňom splatnosti Dlhopisov. Menovitá hodnota Dlhopisu bude vyplatená iba tomu Majiteľovi Dlhopisu, ktorý bude Majiteľom Dlhopisu podľa evidencie vedenej CDCP v Pracovný deň

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
		predchádzajúci bezprostredne dátumu ex-istiny. Zástupca Majiteľov Dlhopisov: Nebol ustanovený žiaden zástupca Majiteľov Dlhopisov.
C.10	Derivátová zložka	Nepoužije sa. Dlhopisy nemajú žiadnu derivátovú zložku.
C.11	Prijatie na obchodovanie	Emitent podá v súlade s príslušnými právnymi predpismi Slovenskej republiky a právnymi predpismi a nariadeniami Európskeho spoločenstva žiadosť o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s.

Oddiel D – Riziká

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
D.2	Kľúčové informácie o najvýznamnejších rizikách špecifických pre Emitenta	Riziká vzťahujúce sa k Emitentovi zahŕňajú predovšetkým nasledovné rizikové faktory: ➤ Riziko vyplývajúce zo zodpovednosti za záväzky z Dlhopisov ➤ Riziko spojené s podnikaním Emitenta ➤ Riziko súdnych sporov ➤ Riziko spojené s prípadnou insolvenčnou
D.3	Kľúčové informácie o najvýznamnejších rizikách špecifických pre cenné papiere	Riziká vzťahujúce sa na Dlhopisy zahŕňajú predovšetkým nasledovné rizikové faktory: ➤ Obchodovateľnosť na trhu a likvidita ➤ Trhové riziko (riziko zmien trhových cien) ➤ Inflácia ➤ Kreditné riziko a riziko kreditnej marže ➤ Úrokové riziko ➤ Menové riziko ➤ Riziko zmeny právnych predpisov ➤ Riziko ďalších poplatkov ➤ Riziko regulácie ➤ Riziko daňového a odvodového zaťaženia ➤ Riziko predčasného splatenia ➤ Investovanie do cenných papierov podlieha povinnostiam vyplývajúcim zo všeobecne záväzných právnych predpisov

Oddiel E – Ponuka

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
E.2b	Dôvody ponuky a použitia výnosov, ak sú iné než tvorba zisku a/alebo zaistenie proti určitým rizikám.	Čistý výťažok emisie Dlhopisov Emitent po zaplatení všetkých odmien, nákladov a výdavkov v súvislosti s emisiou týkajúcich sa najmä vypracovania Prospektu a súvisiacich služieb, schválenia Prospektu, pridelenia ISIN a iných odborných činností (tieto odmeny, náklady a výdavky spolu v odhadovanej výške okolo 190.000 EUR) použije na poskytnutie úveru Ručiteľovi na základe Úverovej zmluvy“) zo dňa 07.11.2013 uzavretej medzi Ručiteľom ako dlžníkom a Emitentom ako veriteľom v maximálnej výške objemu úveru 204 000 000 CZK (ďalej „Úverová zmluva 1“), pričom Úverová zmluva 1 má nasledovné parametre: - maximálna výška istiny úveru: 204 000 000 CZK; - úroková sadzba: minimálne rovnajúca sa kupónu Dlhopisu; - splatnosť úrokov: 1 Pracovný deň pred každým termínom výplaty výnosu Dlhopisu;

Prvok	Požiadavka na zverejnenie
	- konečná splatnosť: celá istina bude splatná jednorazovo 1 Pracovný deň pred dňom splatenia menovitej hodnoty Dlhopisu; - predčasná splatnosť: Emitent má právo požadovať predčasné splatenie úveru, resp. jeho relevantnej časti v rozsahu v ktorom v súlade s týmito emisnými podmienkami nastane Predčasné splatenie Dlhopisov, povinnosť predčasného odkupu pre Prípád neplnenia záväzkov, resp. povinnosť Dlhopisy, ich menovitú hodnotu alebo ich časť, kupón alebo jeho časť splatiť, predčasne splatiť alebo odkúpiť v súlade s príslušnými právnymi predpismi alebo povinnosť zaplatiť majiteľovi Dlhopisov inú platbu v tejto súvislosti, a to so splatnosťou 1 Pracovný deň pred takou skutočnosťou; - poplatky: Ručiteľ bude povinný zaplatiť Emitentovi poplatok za poskytnutie úveru, ktorý bude minimálne vo výške postačujúcej na úhradu odmien, nákladov a výdavkov vynaložených v súvislosti s emisiou Dlhopisov týkajúcich sa najmä upísania emisie, vypracovania Prospektu a/alebo emisných podmienok a súvisiacich služieb, schválenia Prospektu a/alebo emisných podmienok, pridelenia ISIN a iných poradenských služieb; - zákaz postúpenia: pohľadávky Emitenta za Ručiteľom vzniknuté na základe alebo v súvislosti s Úverovou zmluvou 1 nebude možné postúpiť na akúkoľvek inú osobu Finančné prostriedky, ktoré budú poskytnuté Ručiteľovi na základe Úverovej zmluvy 1 následne Ručiteľ poskytne ďalej poskytne na základe trojstrannej úverovej zmluvy medzi Ručiteľom ako veriteľom, Pentou Jersey ako dlžníkom a Emitentom ako vedľajším účastníkom zo dňa 07.11.2013 (ďalej len „Úverová zmluva 2“) spoločnosti Penta Jersey. Úverová zmluva 2 obsahuje nasledujúce základné podmienky: - maximálna výška istiny úveru: 204 000 000 CZK; - úroková sadzba: minimálne rovnajúca sa sadzbe podľa Úverovej zmluvy 1; - splatnosť úrokov: 1 Pracovný deň pred každým termínom výplaty výnosu Dlhopisu; - konečná splatnosť: celá istina bude splatná jednorazovo 1 Pracovný deň pred dňom splatenia menovitej hodnoty Dlhopisov; - predčasná splatnosť: Ručiteľ má právo požadovať predčasné splatenie úveru, resp. jeho relevantnej časti, v rozsahu v ktorom nastane predčasná splatnosť úveru podľa Úverovej zmluvy 1, a to so splatnosťou v Pracovný deň takejto predčasnej splatnosti; - poplatky: Penta Jersey bude povinná zaplatiť Ručiteľovi poplatok za poskytnutie úveru na základe Úverovej zmluvy 2 minimálne vo výške poplatku, ktorý Ručiteľ uhradí Emitentovi za poskytnutie úveru na základe Úverovej zmluvy 1; - zákaz postúpenia: pohľadávky Ručiteľa za Pentou Jersey vzniknuté na základe alebo v súvislosti s Úverovou zmluvou 2 nebude možné postúpiť na akúkoľvek inú osobu;

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
		- zákaz zmien Úverovej zmluvy 2: Ručiteľ a Penta Jersey nebudú oprávnení akýmkoľvek spôsobom meniť podmienky Úverovej zmluvy 2 bez predchádzajúceho písomného súhlasu Emitenta ako vedľajšieho účastníka Úverovej zmluvy 2.
E.3	Opis podmienok ponuky	Menovitá hodnota každého Dlhopisu je 50.000 CZK. Objem Emisie Dlhopisov (t.j. najvyššia suma Menovitých hodnôt) 200.000.000 CZK nebol ponúkaný v Slovenskej republike na upísanie a kúpu investorom na základe verejnej ponuky cenných papierov v zmysle ustanovenia § 120 Zákona o cenných papieroch. Činnosti spojené s vydaním a upisovaním Dlhopisov bude zabezpečovať Hlavný manažér. Dátum vydania Dlhopisov bol 20.11.2013. Doba upisovania Dlhopisov prostredníctvom primárneho predaja bola stanovená na obdobie 20.11.2013 – 20.05.2014, pričom reálne bol primárny predaj ukončený 13.12.2013. 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) bol 20.11.2013. Emisia bola vydávaná priebežne, pričom predpokladaná lehota vydávania Dlhopisov (t.j. pripisovania na účty majiteľov) je naplánovaná na 20.05.2014. Investor môže prejsť záujem upísať Dlhopisy len tak, že Hlavnému manažérovi doručí osobne, poštou, emailom alebo faxom správne a úplne vyplnený formulár objednávky na upísanie Dlhopisov určený Hlavným manažérom (ďalej ako "Objednávka"). Dlhopisy boli vydané tým investorom (prvonadobúdateľom), ktorí po dohode s Hlavným manažérom zaplatil, Emisný kurz (spolu ako "Záväzok z upísania") na účet ku dňu, ktorý stanovil Emitent. Emitent stanovil minimálnu investíciu na jedného prvonadobúdateľa vo výške CZK ekvivalentu čiastky 100.000 EUR, pričom pre prepočet bol použitý kurz devízového trhu vyhlásený Českou národnou bankou uverejňovaný na internetových stránkach www.cnb.cz v deň, kedy upisovateľ učinil záväznú objednávku Dlhopisov. Úhradou sa rozumie pripísanie sumy aspoň vo výške Záväzku z upísania na účet, ktorý určil Emitent. V prípade, že investor uhradil sumu vo výške prevyšujúcej Záväzok z upísania, Hlavný manažér na túto skutočnosť investora upozornil a následne na základe príslušnej žiadosti investora tento rozdiel investorovi poukázal na účet, ktorý investor uviedol vo svojej žiadosti. Emitent na základe úhrady Záväzku z upísania investorom zabezpečí pripísanie zodpovedajúceho množstva Dlhopisov na majetkový účet investora vedený v CDCP, resp. u člena CDCP. Emitent nevydá Dlhopisy nad stanovenú najvyššiu sumu Menovitých hodnôt Dlhopisov. Emitent nestanovil možnosť využitia predkupného práva, ani spôsob nakladania s nevykonanými právami upisovania. Rovnako nie je možné previesť práva, ktoré vyplývajú z upísania Dlhopisov na iné osoby. Emitentom nebola stanovená minimálna výška úspešnosti Emisie. Emisný kurz bol stanovený na hodnotu 100% menovitej hodnoty Dlhopisu. Dlhopisy boli ponúkané najmä, nie však výlučne, prostredníctvom Hlavného manažéra. Hlavný manažér začal prijímať Objednávky odo dňa emisie, t.j. od 20.11.2013

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
		Objednávky boli uspokojované priebežne tak, ako ich Hlavný manažér prijal, a to až do chvíle, kým sa poslednou prijatou Objednávkou neumiestni celý objem Emisie Dlhopisov, najneskôr však do dňa 20.05.2014. 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 úhrady Záväzku z upísania.
E.4	Opis všetkých záujmov podstatných pre emisiu/ponuku, vrátane konfliktných záujmov	Nepoužije sa. 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.
E.7	Odhadované náklady, ktoré Emitent alebo ponúkajúci účtuje investorovi	Emitent neúčtuje investorom žiadne náklady ani poplatky v súvislosti s primárnym predajom (upísaním) Dlhopisov. Hlavný manažér účtuje investorovi poplatok za vykonanie pokynu vo výške podľa aktuálneho sadzobníka poplatkov Hlavného manažéra v prípade, že investor podá Objednávku na upísanie Dlhopisov na základe príslušnej zmluvy o poskytovaní investičných služieb a vedľajších služieb uzatvorenej medzi investorom ako klientom Hlavného manažéra a Hlavným manažérom ako obchodníkom s cennými papiermi (ďalej „Investičná zmluva“). Pri predaji dlhopisov na sekundárnom trhu na pokyn investora daný podľa Investičnej zmluvy účtuje Hlavný manažér investorom poplatok podľa svojho aktuálneho sadzobníka, ktorého výška ku dňu vyhotovenia Prospektu je maximálne 0,5% z objemu obchodu, najmenej však 30 EUR.

2. RIZIKOVÉ FAKTORY

Každý investor zaujímajúci sa o investovanie do cenných papierov na rozvíjajúcich sa trhoch, by si mal byť vedomý, že investovanie na týchto trhoch so sebou nesie vyššie riziká, ako investovanie na rozvinutých trhoch. Medzi tieto riziká patria právne, ekonomické a iné riziká, ktorých by si mal byť investor pred investovaním do nástrojov dostupných na týchto trhoch vedomý. Investor by mal byť schopný tieto riziká preskúmať a vyhodnotiť a následne sa rozhodnúť o správnosti budúcich investícií. Všeobecne je možné konštatovať, že Slovenská republika sa radí medzi rozvíjajúce sa trhy a vo veľkej miere na ňu pôsobí väčší počet rizík, ktoré by mohli mať negatívny dopad na trhovú hodnotu alebo likviditu pri obchodovaní s takto nadobudnutými cennými papiermi.

V tejto časti dokumentu sú uvedené a charakterizované rizikové faktory, ktoré by mohli byť pre investora podstatné pri posudzovaní úpisu Dlhopisov a sú rozdelené na rizikové faktory týkajúce sa (i) Emitenta, (ii) Ručiteľa, (iii) skupiny spoločností priamo alebo nepriamo ovládaných Ručiteľom (ďalej ako „**Skupina**“), (iv) skupiny spoločností (ďalej ako „**Skupina Penta**“) priamo alebo nepriamo ovládaných spoločnosťou Penta Investments Limited, založenej podľa práva Jersey, registračné číslo 109645, so sídlom 47th Esplanade, St. Helier, Jersey, JE1 OBD, Channel Islands (ďalej ako „**Penta Jersey**“) a (v) rizík spojených s Dlhopismi. V súčasnosti nie je možné poskytnúť potenciálnym investorom žiadnu záruku, že okrem rizikových faktorov popísaných nižšie neexistujú aj iné skutočnosti a udalosti, ktoré by mohli mať vplyv na Emitenta, Ručiteľa, Skupinu, Skupinu Penta a na rozhodovanie sa investorov ohľadne investície do takto emitovaných a nimi nadobudnutých cenných papierov.

2.1. RIZIKOVÉ FAKTORY SPOJENÉ S EMITENTOM

2.1.1. *Zodpovednosť za záväzky z Dlhopisov*

Emitent je zodpovedný za záväzky vyplývajúce z alebo týkajúce sa Dlhopisov. Žiadna tretia osoba okrem Ručiteľa neodpovedá ani neručí za plnenie záväzkov z Dlhopisov.

2.1.2. *Riziko spojené s podnikaním Emitenta*

Emitent je nedávno založenou spoločnosťou bez dlhšej podnikateľskej histórie. Emitent je založený výhradne za účelom emisie Dlhopisov a prevažujúcim predmetom jeho činnosti je emisia Dlhopisov a poskytovanie úverov a pôžičiek. Emitent má v úmysle použiť príjmy z Dlhopisov na poskytnutie úveru Ručiteľovi. Hlavným zdrojom príjmov Emitenta budú splátky tohto úveru od Ručiteľa. Emitent nepredpokladá, že bude mať iné príjmy ako príjmy z úveru poskytnutého Ručiteľovi Zisk Emitenta, jeho finančná situácia a jeho schopnosť plniť povinnosti vyplývajúce z Dlhopisov voči Majiteľom Dlhopisov sú závislé na schopnostiach Ručiteľa plniť svoje platobné záväzky voči Emitentovi riadne a včas. Pokiaľ Ručiteľ nebude schopný splniť svoje splatné peňažné záväzky voči Emitentovi riadne a včas, môže byť schopnosť Emitenta plniť svoje záväzky z Dlhopisov voči Majiteľom Dlhopisov ovplyvnená, a to i napriek tomu, že Ručiteľ poskytol ručenie za záväzky Emitenta voči Majiteľom Dlhopisov za podmienok stanovených v ručiteľskom vyhlásení. Poskytovanie úverov a pôžičiek je spojené s radom rizík a aj napriek tomu, že Emitent ako aj Ručiteľ sú súčasťou silnej skupiny, neexistuje stopercentná záruka, že Ručiteľ bude schopný splatiť svoje splatné záväzky voči Emitentovi riadne a včas a Emitent tak získa peňažné prostriedky, ktoré mu umožnia uhradiť jeho záväzky voči Majiteľom Dlhopisov.

2.1.3. *Riziko súdnych sporov*

Emitent v období 12 mesiacov pred podaním žiadosti o schválenie Prospektu Národnej banky Slovenska nie je, nebol, ani si nie je vedomý, že bude účastníkom akýchkoľvek vládnych, súdnych alebo arbitrážnych konaní, ktoré by mohli mať alebo mali v nedávnej minulosti významný vplyv na finančnú situáciu alebo ziskovosť Emitenta. Nie je však možné vylúčiť, že v budúcnosti nebude Emitent alebo iná spoločnosť zo Skupiny účastníkom akýchkoľvek súdnych sporov, ktoré by mohli mať negatívny vplyv na jeho hospodárske výsledky.

2.1.4. *Riziko spojené s prípadnou insolvenciou*

Pokiaľ je Emitent platobne neschopný alebo predĺžený, môže sa stať predmetom konkurzného konania. V súlade so zákonom č. 7/2005 Z. z., o konkurze a reštrukturalizácii a o zmene a doplnení niektorých zákonov, v znení neskorších predpisov (ďalej len „ZokAR“) platí, že ak dlžník nie je schopný plniť 30 dní po lehote splatnosti aspoň dva peňažné záväzky viac ako jednému veriteľovi alebo ak je dlžník povinný viesť účtovníctvo podľa osobitného predpisu a má viac ako jedného veriteľa a hodnota jeho záväzkov

presahuje hodnotu jeho majetku, môže byť na neho súdnym rozhodnutím vyhlásený konkurz. Návrh na vyhlásenie konkurzu je oprávnený podať dlžník, veriteľ, v mene dlžníka likvidátor alebo iná osoba, ak to ustanovuje ZoKaR. V prípade, že bude na majetok Emitenta vyhlásený konkurz, spadá do konkurznej podstaty všetok majetok Emitenta, ktorý Emitentovi patril do okamihu vyhlásenia konkurzu, ako aj majetok, ktorý Emitent nadobudne v priebehu konkurzu. Výnimky z tohto pravidla sú stanovené príslušnými zákonmi. V dôsledku vyhlásenia konkurzu stráca dlžník (úpadca) právo nakladať a spravovať svoj majetok. V uznesení o vyhlásení konkurzu súd ustanoví správcu a vyzve veriteľov, aby v zákonnej lehote prihlásili svoje pohľadávky; v uznesení tiež poučí veriteľov o spôsobe prihlasovania pohľadávok, následkoch nedodržania lehoty na prihlasovanie pohľadávok a následkoch nesprávneho prihlásenia pohľadávok odkazom na príslušné ustanovenia tohto zákona. Správca počas konkurzu vykonáva správu majetku podliehajúceho konkurzu, speňažuje majetok podliehajúci konkurzu a z výťažku zo speňaženia tohto majetku v súlade so ZoKaR uspokojuje veriteľov úpadcu (dlžníka) a vykonáva aj ďalšie práva a povinnosti v priebehu konkurzu v súlade so ZoKaR.

2.2. RIZIKOVÉ FAKTORY SPOJENÉ S RUČITEĽOM

2.2.1. Riziko spojené s podnikaním Ručiteľa

Ručiteľ je založený primárne za účelom fungovania ako holdingová spoločnosť, ktorá vlastní podiely na (i) Emitentovi a (ii) spoločnosti Fortuna Entertainment Group N.V. (ďalej len „**FORTUNA**“). Prevažujúcim predmetom jeho činnosti je koordinácia investičných aktivít v oblasti športových stávok, lotérií a súvisiacich služieb (ďalej len „**športové stávky**“). Ručiteľ má v úmysle použiť príjmy z úveru poskytnutého Emitentom Ručiteľovi na poskytnutie úveru spoločnosti Penta Jersey. Hlavným zdrojom príjmov Ručiteľa budú splátky tohto úveru od Penty Jersey, prípadné dividendy z akcií vlastnených Ručiteľom v spoločnosti FORTUNA a prípadný predaj (časti) akcií spoločnosti FORTUNA. vlastnených Ručiteľom. Zisk Ručiteľa, jeho finančná situácia a jeho schopnosť plniť povinnosti vyplývajúce voči Emitentovi sú závislé na schopnostiach spoločnosti Penta Jersey plniť svoje platobné záväzky voči Ručiteľovi riadne a včas, na prípadných dividendách od spoločnosti FORTUNA. a na prípadnom predaji akcií spoločnosti FORTUNA vo vlastníctve Ručiteľa. Pokiaľ by Penta Jersey nebola schopná včas a v dostatočnej výške plniť svoje záväzky alebo by Ručiteľ neobdržal od FORTUNA dividendy v potrebnej výške, môže byť ovplyvnená schopnosť Ručiteľa plniť jeho splatné záväzky z úveru poskytnutého Emitentom, resp. jeho splatné záväzky ako ručiteľa Dlhopisov voči Majiteľom Dlhopisov. Poskytovanie úverov a pôžičiek je spojené s radom rizík a aj napriek tomu, že Ručiteľ ako aj Penta Jersey je súčasťou silnej skupiny, neexistuje stopercentná záruka, že Penta Jersey bude schopná splatiť svoje splatné záväzky Ručiteľovi riadne a včas a Ručiteľ tak získa peňažné prostriedky, ktoré mu umožnia uhradiť jeho záväzky voči Emitentovi, resp. voči Majiteľovi Dlhopisov.

2.3. RIZIKOVÉ FAKTORY SPOJENÉ SO SKUPINOU PENTA

2.3.1. Trhové a úverové riziko

Nepriaznivé trhové alebo hospodárske podmienky môžu mať negatívny vplyv na súkromné kapitálové investície Skupiny Penta. Pokiaľ hodnota týchto investícií výrazne klesá, nemusí Skupina Penta obdržať podiel na výnosoch a zisk z týchto investícií. Ako finančná skupina môže Skupina Penta utrpieť hospodárske straty zo svojich obchodných a investičných aktivít v dôsledku výkyvov na finančných trhoch, zvýšenej volatility a zmien valuácií. Trhové riziko predovšetkým zahŕňa riziko zmien trhových podmienok spôsobujúcich zmeny hodnoty či ocenenia niektorých aktív či nástrojov. Skupina Penta má značné obchodné a investičné pozície v rôznych druhoch aktív - investície typu súkromného kapitálu (private equity), nehnuteľnosti, akciové a menové inštrumenty a ďalšie typy aktív. Tieto pozície môžu byť nepriaznivo ovplyvnené volatilitou na finančných a kapitálových trhoch. Hodnota NAV („net asset value“) Skupiny Penta sa napriek tomu v roku 2012 zvýšila o 3,4 % na hodnotu 1,425 mld EUR. Ku zníženiu rizika a k rastu NAV Skupiny Penta prispela najmä vhodná diverzifikácia aktív Skupiny Penta z hľadiska sektorovej angažovanosti (energetika, retail, real estate, finančné služby, zdravotníctvo, výroba) i z hľadiska geografického, kedy prostredníctvom spoločností z regiónu strednej Európy (Slovenská republika, Česká republika, Poľská republika, Nemecko, Maďarsko) Skupina Penta benefituje z úspešného pôsobenia na trhoch s potenciálom vysokého rastu ekonomiky.

Napriek tomu, že Skupina Penta (ktorej súčasťou je Penta Jersey) je silná finančná skupina, neexistuje stopercentná záruka, že Penta Jersey bude schopná splatiť svoje splatné záväzky voči Ručiteľovi riadne a včas a Ručiteľ tak získa peňažné prostriedky, ktoré mu umožnia uhradiť jeho záväzky voči Emitentovi, resp. voči Majiteľom Dlhopisov.

2.3.2. Likviditné riziko

Primárnym zdrojom príjmov Skupiny Penta sú výplaty dividend z majetkových účastí v jednotlivých projektových spoločnostiach, ako aj z predaja týchto majetkových účastí, a ďalej úvery a pôžičky.

Vyplácanie dividend z dcérskych spoločností môže byť vykonané iba za podmienok a v rozsahu stanovených právnymi predpismi a zakladateľskými dokumentmi príslušnej spoločnosti v Skupine Penta. Rovnako pre výplatu dividend je nutné brať do úvahy aj vyhliadky príslušnej spoločnosti, pravdepodobné budúce výsledky hospodárenia, peňažné toky, finančnú situáciu, reinvestičné potreby, plány rozvoja, zmluvné obmedzenia a ďalšie faktory ovplyvňujúce rozhodnutie predstavenstva a valného zhromaždenia. Okrem toho môže dôjsť k výplate dividend z jednotlivých prevádzkových spoločností s oneskorením, v závislosti od konkrétnej pozície spoločnosti v štruktúre Skupiny Penta.

Skupina Penta čelí aj riziku, že nebude schopná svoju investíciu do jednotlivých majetkových účastí speňažiť v plánovanom čase (či už pri prípadnom priamom predaji, pri primárnej neverejnej ponuke na kapitálovom trhu alebo iným spôsobom). Takisto neexistuje istota, že Skupina Penta bude schopná obstaráť si úvery a pôžičky v potrebnej výške a čase.

Napriek tomu, že Skupina Penta systematicky monitoruje a koordinuje peňažné toky celej Skupiny Penta, neexistuje záruka, že spoločnosť Penta Jersey bude mať za všetkých okolností dostatok okamžitých finančných prostriedkov, aby bola schopná riadne a včas splatiť svoje splatné záväzky voči Ručiteľovi.

2.4. RIZIKOVÉ FAKTORY SPOJENÉ SO SKUPINOU

2.4.1. Politické, ekonomické a regulačné zmeny negatívne ovplyvňujúce Skupinu

Ekonomické, právne a administratívne podmienky v jednotlivých krajinách sa neustále vyvíjajú, a to najmä v dôsledku kontinuálnej transformácie v rámci Európskej únie. Tieto zmeny vo vývoji ako aj nepriaznivý vývoj podnikateľského prostredia nemôže Skupina ovplyvniť buď vôbec alebo má na ne len čiastočný vplyv. Zmeny a vývoj ekonomických, právnych, administratívnych alebo iných podmienok, môžu významne ovplyvniť podnikanie Skupiny, jej výhľad do budúcnosti a finančné výsledky spôsobom, ktorý Skupina nemôže predvídať.

Vo všeobecnosti sú výsledky a príjmy Skupiny závislé na všeobecných ekonomických podmienkach ako sú napr. miera zamestnanosti a výška disponibilného príjmu v krajinách v ktorých Skupina pôsobí, a tak v prípade ich nepriaznivého vývoja by mohli mať tieto zmeny zároveň nepriaznivý vplyv aj na podnikanie Skupiny, jej finančnú situáciu, hospodársky výsledok alebo na jej vyhliadky do budúcnosti.

2.4.2. Výnosy Skupiny môžu negatívne ovplyvniť zmeny v právnej oblasti, nakoľko Skupina pôsobí v prísne regulovanom sektore

Skupina pôsobí v rôznych európskych krajinách v odvetví prijímania športových stávok a je predmetom dohľadu a regulácie na úrovni krajiny, resp. štátu, a tiež na úrovni Európskej únie. Právne predpisy upravujú danú oblasť komplexne, častokrát však tieto neodrážajú technologický pokrok. Odkedy Skupina ponúka niektoré zo svojich produktov prostredníctvom internetu, je vystavená riziku, že právna úprava danej oblasti podnikania v jednotlivých krajinách bude protichodná, čo môže mať negatívny dopad na celkovú podnikateľskú činnosť Skupiny a na jej výnosy. Odlišná právna regulácia v jednotlivých jurisdikciách môže niekedy spôsobiť ťažkosti ponúkať unifikovaný produkt a využívať tak naplno synergický efekt.

2.4.3. Riziko zmien zdanenia stávkových služieb a podobných ponúkaných produktov

V tejto oblasti podnikania je riziko možného zvýšenia zaťaženia výnosov zo športových stávok a lotérií v každej z krajín, v ktorých Skupina pôsobí, daňami, odvodmi a rôznymi poplatkami. V priebehu podnikania už niekoľkokrát došlo k zmenám v zdanení, výške odvodov či iných poplatkov. Akékoľvek zvýšenie zdanenia, odvodov či iných poplatkov alebo zavedenia nových daní môže znížiť množstvo peňazí, ktoré budú zákazníci ochotní minúť na produkty Skupiny, resp. ktoré Skupina inkasuje a bude oprávnená si ponechať z predaja športových stávok.

2.4.4. Závislosť na pridelených licenciách

Keďže Skupina pôsobí v oblasti, ktorá je predmetom regulácie, na prevádzkovanie športových stávok je nevyhnutné byť držiteľom licencie alebo oprávnenia. Právne predpisy v krajinách, kde Skupina pôsobí,

stanovujú okrem iného aj rôzne podmienky týkajúce sa organizácie, marketingu, zamestnancov, prevádzkových priestorov a pod. Okrem toho zavádzanie nových produktov môže mať za následok nevyhnutnosť získať novú licenciu alebo rozšíriť rozsah už existujúcich licencií. Skupina má neustálu snahu, aby boli dodržané podmienky na základe ktorých boli licencie udelené a stará sa o ich neustálu obnovu. Akékoľvek nedodržanie platných právnych predpisov, podmienok udelennej licencie alebo akákoľvek nepriaznivá zmena právnych predpisov môže viesť k strate jednej alebo viacerých licencií alebo neschopnosti ich získania alebo obnovenia. Strata licencie alebo neschopnosť túto získať môžu mať teda výrazný negatívny vplyv na podnikanie Skupiny, jej finančné výsledky a jej vyhliadky do budúcnosti.

2.4.5. Vplyv reklamy na ekonomický rast Skupiny

V niektorých krajinách, v ktorých Skupina pôsobí, platia rozsiahle obmedzenia vzťahujúce sa na marketing a športové stávky. V týchto krajinách je Skupina nútená prispôbiť svoje marketingové aktivity v súlade s príslušnými platnými právnymi predpismi. Napríklad v Poľsku, kde je obmedzená reklama na športové stávky, bola Skupina nútená obmedziť marketing. Tieto obmedzenia môžu mať za následok zníženie potenciálu prilákať nových zákazníkov, umiestňovať nové produkty, vykonávať unifikovanú marketingovú stratégiu, alebo rozšíriť svoj podiel na trhu.

2.4.6. Opatrenia obmedzujúce športové stávky v EÚ

Európsky súdny dvor v rozsudku z 8. septembra 2009 (Liga Portuguesa de Futebol Profissional a Bwin International Ltd vs Departamento de Jogos de Santa Casa de Misericórdia de Lisboa) rozhodol, že každý členský štát môže slobodne určiť svoju politiku v oblasti športových stávok, a tak definovať úroveň požadovanej ochrany. Avšak, táto ochrana by mala byť v súlade so zmluvami EÚ. Existuje riziko, že toto rozhodnutie bude inšpirovať členské štáty EÚ, aby zaviedli dodatočné obmedzujúce opatrenia týkajúce sa subjektov oprávnených na prevádzkovanie športových stávok a v dôsledku tohto by tak mohlo dôjsť k obmedzeniu súčasných aktivít Skupiny v krajinách EÚ.

2.4.7. Schopnosť Skupiny vykonávať svoju činnosť môže byť narušená kriminalitou a podvodmi

Rovnako ako mnoho ďalších subjektov v odvetví športových stávok, tak i Skupina čelí problémom v súvislosti so zločinom a podvodmi. Ohrozenie Skupiny trestnou činnosťou inou - nie typickou pre krajiny kde Skupina pôsobí, podvody a iná kriminálna činnosť môže negatívne ovplyvniť podnikanie Skupiny, jej finančný stav a hospodársky výsledok.

2.4.8. Činnosť Skupiny a jej finančné výsledky môže významne ovplyvniť zlyhanie systému riadenia rizík

Úspech Skupiny závisí od úrovne systému riadenia rizík, vrátane integrity a zabezpečenia bezpečnosti prevádzkovania športových stávok. Systém riadenia rizík je založený na niekoľkoročných skúsenostiach zamestnancov v tejto oblasti, na ich odborných znalostiach, na systéme pravidiel a opatrení pre elimináciu obchodných a prevádzkových rizík a na využívaní sofistikovaného a komplexného počítačového softwaru. Skupina neustále sleduje a posilňuje vnútorné pravidla riadenia, postupov a procesov v rámci Skupiny za účelom zaistenia plnej právnej compliance, a riadenia a minimalizácie rizík, vrátane konštantného monitoringu prijatých stávok, výsledkov jednotlivých športových podujatí, ako aj výplaty výhier. Zlyhanie systému riadenia rizík by mohlo negatívne ovplyvniť podnikanie Skupiny, jej finančný stav, hospodársky výsledok alebo jej vyhliadky do budúcnosti.

2.4.9. Príjmy Skupiny tiež môže ovplyvniť povest' športových stávok a dopyt po nich

Príjmy Skupiny závisia tak od počtu zákazníkov ako aj od priemerného množstva peňazí, ktoré zákazník utratí. Počet zákazníkov zasa priamo závisí od toho, ako verejnosť vníma športové stávky. Dopyt po športových stávkach je taktiež ťažšie predvídateľný a môže v priebehu času kolísať.

2.4.10. Skupina môže byť vystavená materiálnym stratám v dôsledku stávkových a herných výsledkov jednotlivých podujatí

Kurzy stávkových kancelárií na jednotlivé športové podujatia sú určené tak, aby stávkovým kanceláriám zabezpečili návratnosť i napriek veľkému počtu podujatí. Počet výhier je zo dňa na deň rôzny. V dlhodobom horizonte je ukazovateľ vyplatených výhier voči prijatým stávkam v sektore športových stávok pomerne stabilný, ale z času na čas Skupina môže čeliť stratám vo vzťahu k výsledkom jednotlivých športových udalostí a k stávkovaniu. Budúce výkyvy ukazovateľa vyplatených výhier voči prijatým

stávkam a početnosť jednotlivých udalostí by mohli mať negatívny vplyv na peňažné toky Skupiny, na jej podnikanie, finančnú situáciu a jej prevádzkové výsledky.

2.4.11. Činnosť Skupiny môžu tiež ovplyvniť zmeny v rozvrhu plánovaných športových podujatí, poprípade ich zrušenie

Vzhľadom k tomu, že Skupina prijíma stávky týkajúce sa športových podujatí, výsledok jej podnikateľskej činnosti je čiastočne závislý na rozvrhu - naplánovaní športových podujatí. Preto faktory ako sú napr. počasie, teroristické útoky, vojny, tiež vypuknutie infekčných ochorení, môžu mať za následok zrušenie alebo zmeny v plánovaných športových akciách a preto môžu negatívne ovplyvniť podnikanie Skupiny, jej finančný stav a prevádzkové výsledky.

2.4.12. Riziko straty významných zamestnancov a schopnosti nájsť a udržať si kvalifikovaných zamestnancov

Úspech Skupiny závisí v značnej miere aj od počtu kľúčového vrcholového manažmentu a zamestnancov pracujúcich v stávkových kanceláriách a od lokálneho manažmentu. Neexistuje záruka, že Skupina si bude schopná udržať svojich kľúčových zamestnancov. Odchod manažérov, kľúčových zamestnancov na riadiacich pozíciách by mohol mať nepriaznivý vplyv na podnikanie, finančnú situáciu alebo hospodárske výsledky Skupiny, čo by mohlo negatívne ovplyvniť schopnosť Skupiny plniť svoje záväzky.

2.4.13. Neschopnosť rozvinúť loterijný business v Českej republike

Loterijný business ponúkaný Skupinou na území Českej republiky je v súčasnej dobe v rozvojovej fáze a negeneruje zisk. V prípade, že sa Skupine nepodarí naplniť svoje plány v rozvoji tohto segmentu, môže to mať nepriaznivý vplyv na výsledky Skupiny a na dlhodobé výhľady finančnej situácie z dôvodu zvýšených nákladov týkajúcich sa prípadného opustenia trhu lotérií.

2.4.14. Riziko likvidity

Skupina definuje likviditné riziko ako riziko straty schopnosti dodržať finančné záväzky v dobe, kedy sa stanú splatnými, alebo riziko straty schopnosti financovať aktíva. Jednotlivé spoločnosti v Skupine využívajú rôzne metódy riadenia rizika likvidity. Vedenie Skupiny sa zameriava na diverzifikáciu zdrojov finančných prostriedkov za účelom obmedzenia závislosti od jedného zdroja financovania. Riziko likvidity je hodnotené najmä monitorovaním zmien v štruktúre financovania a ich porovnaním so stratégiou Skupiny ohľadne riadenia likviditnej pozície. Ako súčasť svojej stratégie riadenia rizika likvidity Skupina drží časť aktív vo vysoko likvidných prostriedkoch. Pokiaľ by spoločnosti v Skupine hrozila kríza likvidity, môže sa v rámci pohotovostného plánu obrátiť na ostatné spoločnosti v rámci Skupiny so žiadosťou o poskytnutie potrebných likvidných prostriedkov.

2.4.15. Strategické riziko

Skupina definuje strategické riziko ako riziko straty ziskov alebo kapitálu v dôsledku nesprávnych podnikateľských rozhodnutí či ich nesprávnej implementácie. V rámci Skupiny je toto riziko minimalizované predovšetkým vďaka primeranej koncentrácii rozhodovacích právomocí. Dôležité rozhodnutia sú v rámci Skupiny podporované zodpovedajúcimi materiálmi a analýzami, pričom ich vyhodnoteniam je venovaná primeraná starostlivosť.

2.4.16. Neschopnosť zavádzať nové inovatívne produkty a služby

Športové stávkovanie je hlavný produkt ponúkaný Skupinou. S cieľom prilákať a udržať zákazníkov, Skupina pravidelne prináša nové produkty a služby pre svojich a potenciálnych zákazníkov. V prípade, že sa Skupine nepodarí naplniť svoje plány, môže to mať nepriaznivý vplyv na finančnú situáciu Skupiny a na dlhodobé výhľady. Zavedenie nových produktov a služieb je spojené aj s dodatočnými výdavkami a marketingovým úsilím, kde sa takéto náklady nemusia v dlhodobom horizonte spoločnosti vrátiť. Tu neexistuje záruka, že nové produkty alebo služby budú spĺňať očakávania zákazníkov a preto nebude možné udržať plánované tržby Skupiny, čo môže negatívne ovplyvniť finančnú situáciu Skupiny.

2.4.17. Zmena trhových a makroekonomických podmienok

Zmena trhových podmienok môže negatívne ovplyvniť hospodárenie celej Skupiny. Skupina, do ktorej Emitent patrí, vzhľadom na svoju podnikateľskú činnosť pôsobí na rôznych trhoch, a to najmä na Slovensku, v Českej republike a v Poľsku. Toto trhové prostredie sa neustále mení a vyvíja. Na jednotlivé

lokálne, resp. aj na globálne trhy, na ktorých pôsobia firmy, v ktorých má Skupina kapitálové podiely, silne pôsobia rôzne makroekonomické faktory, akými sú hospodársky rast, dopady globálnej ekonomickej krízy, ekonomické, politické a legislatívne zmeny, vývoj inflácie a úrokových sadzieb a podobne. Nie je možné dať žiadne záruky, že vývoj týchto trhov a podmienky na nich sa budú v budúcnosti vyvíjať priaznivo, čo sa môže prejavovať zhoršením podmienok, za ktorých sa súčasné, resp. budúce projekty Skupiny zrealizujú.

2.4.18. Skupina je vystavená operačnému riziku

Skupina pri svojej činnosti využíva veľké množstvo finančných, účtovných a iných dát. Pri ich spracovávaní a triedení využíva rôzne operačné systémy a databázy, pri ktorých nie je možné úplne vylúčiť riziko poruchy alebo zlyhania systému, riziko ľudského zlyhania (operačné riziko) a podobne. Napriek tomu, že Skupina implementovala opatrenia k zamedzeniu týchto, ako aj ďalších operačných rizík, nie je úplne vylúčené, že v budúcnosti bude dochádzať k takýmto javom a Skupina z nich utrpí straty.

2.4.19. Riziko výmenných kurzov

Skupina je vystavená riziku výmenných kurzov, nakoľko pri realizácii projektov môžu byť peňažné toky, objem aktív a pasív či investičné náklady a výnosy kalkulované v rôznych menách, čo môže spôsobiť dodatočné zvýšenie nákladov Skupiny na jednotlivé projekty. Skupina je však z veľkej časti prirodzene hedgovaná, pretože v rámci svojej prevádzky pracuje s výnosovými i nákladovými položkami v nasledujúcich hlavných menách: EUR, CZK a PLN.

2.4.20. Riziko rastu úrokových mier

Skupina je vystavená riziku rastu úrokových mier, nakoľko na realizáciu svojich projektov využíva aj externé formy financovania, čo môže spôsobiť dodatočné zvýšenie projektových nákladov Skupiny. Skupina však využíva hedging úrokových sadzieb, čím znižuje riziko rastu úrokových mier. Skupina zároveň plánuje vydať dlhopisy s fixným kupónom, čo eliminuje úrokové riziko.

2.4.21. Daňové riziko

Napriek skutočnosti, že Skupina si v zmysle platných právnych predpisov plní všetky daňové povinnosti vrátane povinnosti podať daňové priznanie, ktoré vychádza z účtovníctva príslušných spoločností zo Skupiny, existuje riziko, že príslušný daňový úrad alebo akýkoľvek zodpovedný orgán môže na základe svojho posúdenia daňovej povinnosti príslušnej spoločnosti uvaliť na ňu dodatočnú daňovú povinnosť.

2.4.22. Riziko závislosti na externom financovaní

Pri financovaní svojich investičných aktivít Skupina taktiež využíva externé bankové financovanie. Čistý dlh Skupiny bol ku dňu 31.12.2013 pod úrovňou 1,0 x čistej hodnoty vlastného imania a v prípade bankového financovania (stredno a dlhodobého) používa hedging úrokových sadzieb. Nie je záruka, že v budúcnosti sa Skupine podarí získať externé financovanie za rovnako výhodných podmienok a v potrebnom objeme.

2.4.23. Riziko zvýšenia plánovaných prevádzkových a iných nákladov

V rámci svojej stratégie Skupina predpokladá, že v budúcom období realizuje plánované projekty s predpokladanou výškou nákladov. V súvislosti s neustálym zvyšovaním cien vstupov nie je možné dať žiadne záruky, že v budúcom období Skupina plánované projekty zrealizuje v rozsahu plánovaných nákladov.

2.4.24. Vplyv konkurencie

Napriek silnému postaveniu Skupiny na relevantných trhoch športových stávk je Skupina, tak ako všetky podnikateľské subjekty, vystavená konkurenčnému boju, kde súťaží so subjektmi, ktoré podnikajú legálne, ale aj s tými, ktoré podnikajú nelegálne, pričom nelegálne pôsobiace subjekty nie sú zaťažované daňami a poplatkami. Manažment však napriek tomu vyvíja maximálne úsilie, aby Skupina na všetkých kľúčových trhoch (Slovensko, Česká republika a Poľsko) disponovala a podnikala na základe licencií a povolení potrebných k prevádzkovaní svojej činnosti, na rozdiel od nelicencovaných (tzv. offshore) spoločností, ktoré podnikajú na týchto územiach bez platnej licencie.

2.5. RIZIKOVÉ FAKTORY SPOJENÉ S DLHOPISMI

2.5.1. Obchodovateľnosť na trhu a likvidita

V súčasnosti nie je možné Emitentom poskytnúť žiadnu záruku pokiaľ ide o ďalší vývoj na trhu a budúci dopyt po cenných papieroch emitovaných Emitentom. Nedostatočne likvidný trh môže mať negatívny vplyv na schopnosť majiteľov cenných papierov takto držané cenné papiere predať alebo môže mať vplyv na cenu, za ktorú môžu držiteľia tieto cenné papiere predať. Preto nie je možné poskytnúť záruky týkajúce sa likvidity, alebo to, že cenné papiere budú aktívne obchodované na trhu, a to ani v prípade prijatia Dlhopisov na trh burzy cenných papierov. Emitent nepredpokladá, že pre Dlhopisy bude existovať tvorca trhu („market maker“).

2.5.2. Trhové riziko (riziko zmien trhových cien)

Cena ponúkaná na trhu nemusí svedčiť o trhovej cene cenných papierov. V budúcnosti môže dôjsť k výrazným výkyvom cien v reakcii na vývoj na trhoch, ktorý nemusí súvisieť s vývojom hospodárstva Emitenta alebo Skupiny. Trhová cena cenných papierov môže kolísať v závislosti od rôznych faktorov, ktoré nemôže ovplyvniť ani Emitent. V dôsledku týchto a ďalších faktorov neexistuje žiadna záruka, že trhová cena obchodovaných cenných papierov nebude klesať pod emisnú cenu. Historický vývoj cien akýchkoľvek dlhopisov nemôže byť braný ako indikátor ich budúceho vývoja.

2.5.3. Inflácia

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

2.5.4. Kreditné riziko a riziko kreditnej marže

Kreditné riziko predstavuje riziko, že Emitent nebude schopný čiastočne alebo úplne vyplatiť výnosy, a/alebo splatiť menovitú hodnotu Dlhopisov v zmysle ich emisných podmienok. Rovnako si investori do Dlhopisov musia byť vedomí, že Dlhopisy nesú riziko kreditnej marže (prémia platená Emitentom Majiteľovi Dlhopisov ako prémia za prevzaté kreditné riziko), ktorá sa môže v priebehu životnosti Dlhopisov meniť.

2.5.5. Úrokové riziko

Dlhopisy sú vydávané ako dlhopisy s fixným kupónom, takže vo všeobecnosti je ich cena citlivá na zmenu trhových úrokových sadzieb. V prípade nárastu trhových úrokových sadzieb cena dlhopisu s fixným kupónom klesá a naopak, v prípade poklesu trhových úrokových sadzieb cena dlhopisu s fixným kupónom rastie (za predpokladu, že sú ostatné parametre nezmenené, a to najmä kreditná marža). Citlivosť dlhopisov na zmenu trhových úrokových sadzieb je tým vyššia, čím je vyššia dĺžka dlhopisov. V prípade Dlhopisov je úrokové riziko limitované pomerne nízkou dĺžkou Dlhopisov.

2.5.6. Menové riziko

Investor do Dlhopisov je vystavený menovému riziku v prípade, ak je jeho referenčnou menou (teda menou, v ktorej meria výnosy svojich investícií) iná mena, ako tá, v ktorej sú vydané Dlhopisy. V takom prípade musí investor počítať s tým, že hodnota jeho investície – vyjadrená v referenčnej mene - bude klesať, ak bude referenčná mena posilňovať voči mene, v ktorej sú Dlhopisy vydané (za predpokladu, že ostatné parametre ostanú bezo zmeny).

2.5.7. Riziko zmeny právnych predpisov

Podmienky a práva vyplývajúce z Dlhopisov vychádzajú z českého práva, platného a účinného k dátumu vyhotovenia emisných podmienok. Emitent nemôže uskutočniť žiadne prehlásenie a poskytnúť akékoľvek záruky týkajúce sa dopadu akýchkoľvek možných zmien v českom právnom systéme na hodnotu Dlhopisov po dátume vyhotovenia emisných podmienok.

2.5.8. Riziko ďalších poplatkov

Celková návratnosť investícií do Dlhopisov môže byť ovplyvnená úrovňou poplatkov v súvislosti s

nadobudnutím, držbou, kúpou/predajom Dlhopisov a podobne. Emitent odporúča budúcim investorom do Dlhopisov, aby sa z týchto dôvodov oboznámili s poplatkami, ktoré sa účtujú v súvislosti s držbou, nákupom a predajom Dlhopisov.

2.5.9. Riziko regulácie

Investičné aktivity niektorých investorov podliehajú právnym predpisom a nariadeniam a/alebo sú pod kontrolou či reguláciou niektorých orgánov. Každý potenciálny investor do Dlhopisov by mal sám zodpovedne vyhodnotiť alebo by sa mal obrátiť na svojho odborného poradcu, aby určil, či a do akej miery sú Dlhopisy prípustnou investíciou z hľadiska charakteru investora a do akej miery sa na neho vzťahujú obmedzenia na vlastnú kúpu alebo založenie cenných papierov. V prípade, že je potenciálny investor do Dlhopisov finančnou inštitúciou, mal by zvážiť aj pravidlá týkajúce sa rizikového váženia kapitálu a ostatné súvisiace pravidlá a opatrenia.

2.5.10. Riziko daňového a odvodového zaťaženia

Emitent je spoločnosť organizovaná a existujúca podľa zákonov platných v Slovenskej republike a zdaňovanie príjmov z výnosov z držby cenných papierov rovnako ako ostatné príjmy z predaja cenných papierov sa môžu líšiť v závislosti od daňovej rezidencie jednotlivých investorov a rovnako od medzinárodných zmlúv zabráňujúcim dvojitému zdaňovaniu príjmov, ktoré sú v platnosti medzi Slovenskou republikou a iným štátom. Výnosy z držby a/alebo príjmy z predaja Dlhopisov môžu podliehať ďalším povinným platbám, napríklad povinnosti odvádzať poistné na verejné zdravotné poistenie.

Potenciálni kupujúci či predávajúci Dlhopisov by si mali byť vedomí, že môžu mať povinnosť zaplatiť dane alebo iné nároky či poplatky v súlade s právom a zvyklosťami štátu, v ktorom dochádza k prevodu Dlhopisov alebo iného v danej situácii relevantného štátu. V niektorých štátoch nemusia byť k dispozícii žiadne oficiálne stanoviská daňových úradov alebo súdne rozhodnutia k finančným nástrojom ako sú dlhopisy. Potenciálni investori by mali pri nadobudnutí, predaji alebo splatení Dlhopisov konať podľa odporúčania svojich daňových poradcov ohľadne ich individuálneho zdanenia.

2.5.11. Riziko predčasného splatenia

V prípade, ak budú ktorékoľvek Dlhopisy predčasne splatené alebo Emitentom odkúpené pred ich konečnou splatnosťou v zmysle ich emisných podmienok, Majiteľ Dlhopisov môže byť vystavený riziku, vrátane rizika, že investícia do Dlhopisov bude mať nižší ako očakávaný výnos.

2.5.12. Investovanie do cenných papierov podlieha povinnostiam vyplývajúcim zo všeobecne záväzných právnych predpisov

Emitentom je spoločnosť zriadená a podnikajúca podľa zákonov platných na území Slovenskej republiky. Tu sa očakáva, že Dlhopisy budú uvedené na regulovanom trhu v Slovenskej republike podľa platných právnych predpisov na území SR a podľa predpisov a nariadení EÚ. V tomto prípade sa môže stať, že smernice nie sú vždy implementované náležitým spôsobom na národnej úrovni. V dôsledku tohto môžu byť investori do cenných papierov nútení hľadať komplexné právne poradenstvo za účelom dosiahnutia súladu so všetkými právnymi predpismi pri výkone svojich práv a pri plnení povinností. V prípade, že investor nesplní svoje povinnosti alebo porušuje právo pri výkone práv a plnení povinností v konkrétnom štáte, môže mu byť uložená pokuta alebo za nesplnenie si svojich povinností nemusí byť schopný si plniť práva z držby cenných papierov.

3. ÚDAJE O EMITENTOVI

3.1. ZODPOVEDNÉ OSOBY

3.1.1. Osoby zodpovedné za informácie uvedené v kapitole Prospektu – Údaje o emitentovi

Osobou zodpovednou za informácie uvedené v kapitole Prospektu – Údaje o Emitentovi je Emitent – spoločnosť Fortbet Funding s.r.o., so sídlom Einsteinova 25, Digital Park II, 851 01 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 46 964 622, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 86516/B (ďalej aj len „**Emitent**“), v ktorej mene konajú Václav Brož a Marek Šmrha - konatelia. Emitent vyhlasuje, že nesie zodpovednosť za informácie týkajúce sa Emitenta obsiahnuté v tomto Prospekte.

V Bratislave, dňa 30. apríla 2014

Fortbet Funding s.r.o.

Václav Brož

konateľ

Fortbet Funding s.r.o.

Marek Šmrha

konateľ

3.1.2. Prehlásenie Emitenta

Emitent prehlasuje, že pri vynaložení všetkej primeranej starostlivosti sú podľa jeho najlepšieho vedomia údaje obsiahnuté v kapitole Prospektu - Údaje o Emitentovi v súlade so skutočnosťou a že v tejto kapitole neboli zamlčané žiadne skutočnosti, ktoré by mohli ovplyvniť alebo zmeniť význam tejto časti Prospektu.

V Bratislave, dňa 30. apríla 2014

Fortbet Funding s.r.o.

Václav Brož

konateľ

Fortbet Funding s.r.o.

Marek Šmrha

konateľ

3.2. ZÁKONNÍ AUDÍTORI

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

Vzhľadom k tomu, že Emitent vznikol v januári 2013, audit účtovnej závierky Emitenta za predchádzajúci finančný rok (účtovné obdobie) nebol vykonaný. Emitent predpokladá, že audity účtovných závierok Emitenta za existujúce účtovné obdobie vykoná spoločnosť:

Deloitte Audit s.r.o.

Digital Park II

Einsteinova 23

851 01 Bratislava

člen Slovenskej komory audítorov

Licencia SKAu č. 014

(ďalej len „**Deloitte**“).

Emitent aj v súvislosti s vyhotovením tohto Prospektu a pripravovanou emisiou Dlhopisov nechal spoločnosťou Deloitte vykonať audit mimoriadnej účtovnej závierky Emitenta zostavenej podľa všeobecne aplikovaných účtovných predpisov Slovenskej republiky, ktorá zahŕňa súvahu k 31. augustu 2013, súvisiaci výkaz ziskov a strát za obdobie od 9. januára 2013 do 31. augusta 2013. Audítorom zodpovedným za vykonanie auditu bol Deloitte.

Emitent vyhlasuje, že údaje uvedené v tomto Prospekte sú prevzaté z mimoriadnej účtovnej závierky, ktorú overila vyššie uvedená audítorská spoločnosť Deloitte, a to z účtovnej závierky za obdobie od 9. januára 2013 do 31. augusta 2013, ktorá bola zostavená podľa všeobecne aplikovaných účtovných predpisov Slovenskej republiky. Výrok audítora k predmetnej účtovnej závierke je bez výhrad. Správa audítora sa nachádza v prílohe tohto Prospektu a je k dispozícii na nahliadnutie v sídle Emitenta, Ručiteľa a Aranžéra emisie.

Emitent tiež vyhlasuje, že vzhľadom k tomu, že vznikol v januári 2013, nemá povinnosť zostavovať výkazy s komparatívnymi údajmi za rovnaké obdobie predchádzajúceho finančného roku.

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

Emitent prehlasuje, že v priebehu účtovného obdobia, za ktoré sú predkladané účtovné závierky Emitenta, nedošlo k odstúpeniu alebo odvolaniu audítora zodpovedného za overenie účtovnej závierky.

3.3. VYBRANÉ FINANČNÉ INFORMÁCIE

S ohľadom na krátku existenciu Emitenta ako účelovej spoločnosti založenej primárne pre účely emisie Dlhopisov nie sú k dispozícii historické finančné informácie, ktoré by mohli poskytovať kľúčové číselné údaje sumarizujúce finančný stav Emitenta.

3.4. RIZIKOVÉ FAKTORY

Emitent a Ručiteľ identifikovali určité v súčasnosti známe rizikové faktory, ktoré sa týkajú Emitenta, Ručiteľa, Skupiny, Skupiny Penta a rizík spojených s Dlhopismi a ktoré by mali investori zohľadniť pri rozhodovaní o nákupe Dlhopisov. Tieto rizikové faktory sú uvedené v časti 1 RIZIKOVÉ FAKTORY tohto Prospektu. Nie je však možné dať žiadnu záruku, že okrem rizikových faktorov tam identifikovaných neexistujú aj iné skutočnosti, ktoré by mohli mať vplyv ako na Emitenta, tak i na Ručiteľa.

3.5. INFORMÁCIE O EMITENTOVI

3.5.1. História a vývoj Emitenta

Emitent vznikol (bol zapísaný do obchodného registra) na Slovensku dňa 9. januára 2013 ako spoločnosť s ručením obmedzeným pod obchodným menom DP - I, s. r. o. Obchodné meno spoločnosti bolo

zmenené na „Fortbet Funding s.r.o.“ na základe rozhodnutia jediného spoločníka Emitenta ku dňu 14.08.2013 s účinnosťou k 17.08.2013.

Jediným spoločníkom Emitenta je Ručiteľ, ktorý vlastní 100 % obchodný podiel Emitenta.

Emitent patrí do skupiny spoločností ovládaných spoločnosťou Penta Jersey (pre viac informácií o Skupine Penta vid' tiež kapitola 2.7.2. (Organizačná štruktúra skupiny Emitenta).

Obchodné meno:	Fortbet Funding s.r.o.
Miesto registrácie:	Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I, Oddiel: Sro, vložka č. 86516/B, v Slovenskej republike
Registračné číslo:	IČO: 46 964 622
Deň zápisu Emitenta:	9.1.2013
Doba trvania:	Emitent bol založený na dobu neurčitú.
Spôsob založenia:	Zakladateľská listina
Právna forma:	spoločnosť s ručením obmedzeným
Rozhodné právo:	právo Slovenskej republiky
Sídlo:	Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, Slovenská republika
Telefónne číslo:	+420 225 101 110
Kontaktná osoba:	Václav Brož
E-mail:	broz@pentainvestments.com
Mena finančného výkazníctva:	euro
Internetová stránka:	Emitent doposiaľ nemá zriadenú žiadnu internetovú stránku, avšak informácie zverejnené v tomto Prospekte sa nachádzajú na webovom sídle www.privatbanka.sk
Základné imanie:	5000 EUR
Zakladateľská zmluva a stanovy:	Emitent bol založený na základe Zakladateľskej listiny zo dňa 12.12.2012. Posledná zmena zakladateľskej listiny týkajúca sa vymenovania ďalšieho konateľa spoločnosti, spôsobu konania konateľov, zmeny rozsahu predmetu činnosti spoločnosti bola prijatá dňa 16.09.2013.
Predmet činnosti:	Emitent je právnickou osobou založenou za účelom podnikania. Predmet podnikania (činnosti) Emitenta je uvedený v čl. III zakladateľskej listiny Emitenta (zoznam predmetov podnikania vid' čl. 3.6.1 (Hlavné činnosti) tejto časti Prospektu).
Hlavné právne predpisy,	
ktorými sa Emitent riadi:	Ide o právne predpisy Slovenskej republiky, na základe ktorých vykonáva Emitent svoju činnosť, napr. : - zákon č. 513/1991 Zb. obchodný zákonník, v platnom znení; - zákon č. 40/1964 Zb, Občiansky zákonník, v platnom znení;

- zákon č. 455/1991 Zb. o živnostenskom podnikaní, v platnom znení;
- zákon č. 566/2001 Z.z., o cenných papieroch a investičných službách, v platnom znení;
- zákon č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch, v platnom znení;
- zákon č. 595/2003 Z.z. o dani z príjmov, v platnom znení;
- zákon č. 7/2005 Z.z. o konkurze a reštrukturalizácii, v platnom znení.

3.5.2. Najnovšie a najdôležitejšie udalosti dôležité pre vyhodnotenie solventnosti Emitenta

3.5.2.1. Nesplatené úvery Emitenta a investičné nástroje emitované Emitentom

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

K dátumu vyhotovenia Prospektu nemá Emitent ako dlžník žiadne nesplatené úvery. Emitent je emitentom ďalšej emisie s názvom FORTBET EUR 01, ISIN: SK4120009556, séria 01, objem emisie 24.000.000 EUR, kupón 5,5 %, dátum emisie 29.10.2013, splatnosť 29.10.2016 a emisie s názvom FORTBET EUR 02, ISIN: SK4120009739, objem emisie 11 500 000 EUR, kupón 5,0%, dátum emisie 13.01.2014, splatnosť 13.01.2017. Emitent predpokladá, že okrem emisie Dlhopisov na základe tohto Prospektu a emisií FORTBET EUR 01 a FORTBET EUR 02 budú zo strany Emitenta realizované ešte ďalšie emisie, pričom objem všetkých emisií vrátane emisie podľa tohto prospektu a emisií FORTBET EUR 01 a FORTBET EUR 02 neprekročí čiastku menovitých hodnôt emisií 56.000.000,- EUR, kde na účely prepočtu CZK emisií do EUR bude použitý fixný kurz 25,500.

Emitent pre doplnenie uvádza, že získané zdroje z upísania emisií použije / použil na poskytnutie úveru / úverov Ručiteľovi na základe úverových zmlúv medzi Ručiteľom ako dlžníkom a Emitentom ako veriteľom. Finančné prostriedky takto získané Ručiteľom na základe Úverových zmlúv následne Ručiteľ poskytne / poskytol ako úver / úvery spoločnosti Penta Jersey.

3.5.2.2. Záložné a obdobné práva viaznuce na majetku Emitenta

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

3.5.3. *Investície*

K dátumu vyhotovenia Prospektu Emitent poskytol

- úver Ručiteľovi na základe Úverovej zmluvy zo dňa 23.10.2013 uzavretej medzi Ručiteľom ako dlžníkom a Emitentom ako veriteľom v maximálnej výške objemu úveru 24 180 000 EUR
- úver Ručiteľovi na základe Úverovej zmluvy zo dňa 07.11.2013 uzavretej medzi Ručiteľom ako dlžníkom a Emitentom ako veriteľom v maximálnej výške objemu úveru 204 000 000 CZK
- úver Ručiteľovi na základe Úverovej zmluvy zo dňa 17.12.2013 uzavretej medzi Ručiteľom ako dlžníkom a Emitentom ako veriteľom v maximálnej výške objemu úveru 11 615 000 EUR

Emitent nemá okrem vyššie uvedených investícií žiadne iné.

Emitent ako neoddeliteľná súčasť Skupiny Penta teda od 31.12.2012 nerealizoval žiadne iné významné investičné príležitosti v oblasti podnikania. Popis jednotlivých činností Emitenta sa nachádza v časti tohto Prospektu „Prehľad podnikateľskej činnosti Emitenta“. Riadiace orgány Emitenta k dátumu vyhotovenia Prospektu nerozhodli o žiadnych ďalších budúcich hlavných investíciách, ktoré by Emitenta zaviazali.

3.5.3.1. Budúce hlavné investície

Emitent plánuje poskytnutie ďalších úverov Ručiteľovi zo zdrojov získaných upísaním ďalších emisií. Emitent bude pokračovať v rozvíjaní svojej podnikateľskej činnosti.

3.6. PREHLAD PODNIKATEĽSKEJ ČINNOSTI EMITENTA

3.6.1. Hlavné činnosti

3.6.1.1. Opis hlavných činností (služieb) Emitenta

Emitent je založený a registrovaný v Slovenskej republike. Predmetom jeho činnosti (podnikania) sú podľa článku III. Zakladateľskej listiny:

- Sprostredkovanie poskytovania úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy;
- poskytovanie úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy;
- činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov.

3.6.1.2. Hlavné trhy

Emitent vyvíja svoje činnosti tak, aby bol aktívny na nasledujúcich hlavných trhoch:

- trh vydávania a spravovania vydaných cenných papierov (najmä dlhopisov); na tomto trhu plánuje Emitent pôsobiť prostredníctvom emisie Dlhopisov, CZK Emisie, Dodatočných emisií;
- trh poskytovania úverov a pôžičiek nebankovým spôsobom; na tomto trhu plánuje Emitent pôsobiť prostredníctvom poskytnutia výťažku emisie Dlhopisov, CZK Emisie, Dodatočných emisií ako úveru Ručiteľovi ako dlžníkovi na základe Úverových zmlúv Emitenta.

3.6.1.3. Východisko pre vyhlásenia vykonané Emitentom, týkajúce sa jeho konkurenčnej pozície

Zdroje informácií prezentovaných v tomto článku pochádzajú z dokumentácie pripravovanej v súvislosti s emisiou Dlhopisov, CZK Emisiou, Dodatočnými emisiami.

3.7. ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA EMITENTA

3.7.1. Postavenie Emitenta v Skupine Penta

Emitent je členskou spoločnosťou skupiny spoločností ovládaných spoločnosťou Penta Jersey. Skupina Penta je stredoeurópska investičná skupina, ktorá pôsobí na trhu od roku 1994, má 200 zamestnancov v 7 zastúpeniach (Praha, Bratislava, Varšava, Mníchov, Limassol, Amsterdam a Jersey). Skupinu Penta tvorí viac než 500 spoločností tvoriacich aktuálne 35 investičných projektov podnikajúcich najmä v sektorech bankovníctva, zdravotníctva (vrátane zdravotného poistenia), developmentu a prevádzky komerčných nehnuteľností, potravinárstva, maloobchodu, energetiky a hutníctva v Slovenskej republike, Českej republike, Poľsku, Nemecku a Maďarsku. Skupina je tak odvetvovo i regionálne významne diverzifikovaná, a významnú časť jej portfólia tvoria investície v sektorech odolných voči hospodárskym cyklom (napr. zdravotníctvo, energetika).

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

Výročné správy Penta Jersey a Skupiny Penta sa nachádzajú na webovom sídle www.pentainvestments.com.

Spoločnosti Skupiny Penta doteraz emitovali viac ako 40 emisií dlhopisov v celkovej menovitej hodnote prevyšujúcej 450 miliónov EUR, pričom všetky emisie boli úspešne umiestnené a všetky dlhopisy, pri ktorých už nastala splatnosť, boli vždy riadne a včas splatené.

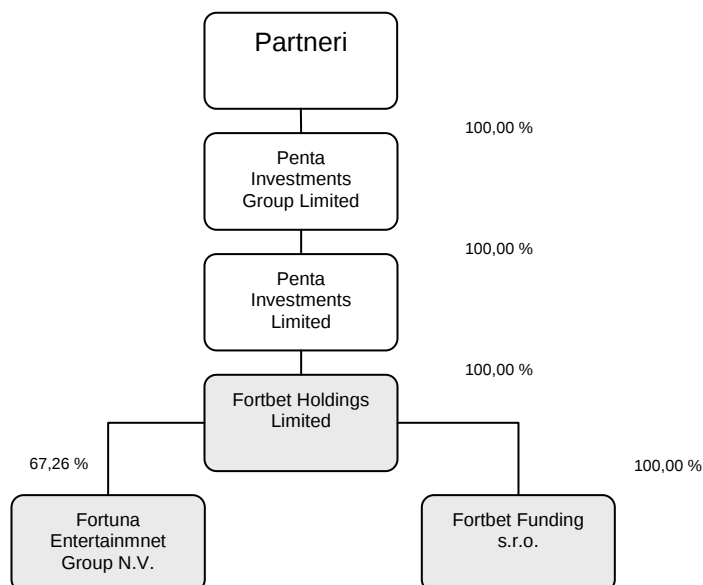
Jednotlivé investičné projekty Skupiny Penta sú riadené oddelene. Emitent nevlastní žiadne majetkové podiely v iných právnických osobách a nie je ovládajúcou osobou žiadnej právnickej osoby, t.j. nemá žiadnu dcérsku spoločnosť. Jediným spoločníkom Emitenta je Ručiteľ. Jediným akcionárom Ručiteľa je Penta Jersey, ktorej jediným akcionárom je spoločnosť Penta Investments Group Limited, založená podľa práva ostrova Jersey, registračné číslo 112251, so sídlom 17 Esplanade, St Helier, Jersey JE2 3QA (ďalej len "PIGL").

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

Ručiteľ vlastní majetkové podiely v iných právnických osobách a je ovládajúcou osobou vo vzťahu k Emitentovi, spoločnosti FORTUNA a ďalším spoločnostiam zo Skupiny. Jediným spoločníkom Ručiteľa je spoločnosť Penta Jersey s podielom 100 % a ovládajúcou osobou spoločnosti Penta Jersey je PIGL

3.7.2. Organizačná štruktúra skupiny Emitenta

Organizačná štruktúra entít/osôb priamo alebo nepriamo ovládajúcich Emitenta je nasledovná (nižšie uvedené je zjednodušený prehľad pre informatívne účely):



Organizačná štruktúra entít, ktoré priamo alebo nepriamo ovláda spoločnosť Fortuna Entertainment Group N.V. je nasledovná (nižšie uvedené je zjednodušený prehľad pre informatívne účely):

Company Name	Jurisdiction	Company Registration Number	Shareholder	Interest of the Shareholder
Fortuna Entertainment Group N.V.	Netherlands	34364038		-
FORTUNA SK, a.s.	Slovakia	00684881	Fortuna Entertainment Group N.V.	100,00%
FORTUNA Real, s.r.o.	Slovakia	36363740	FOTUNA SK, a.s.	100,00%
"Fortuna Online Zaklady Bukmacherskie" Sp. z o.o.	Poland	0000002455	Fortuna Entertainment Group N.V.	33,33%
FortunaWin Ltd	Malta	C 48339	Fortuna Entertainment Group N.V.	100,00%
FortunaWin Gaming Ltd	Malta	C 48340	FortunaWin Ltd	100,00%
RIVERHILL a.s.	Czech Republic	27165019	Fortuna Entertainment Group N.V.	100,00%
ALICELA a.s.	Czech Republic	27170047	RIVERHILL a.s.	100,00%
FORTUNA GAME a.s.	Czech Republic	43003575	ALICELA a.s.	100,00%
FORTUNA RENT s.r.o.	Czech Republic	27209342	FORTUNA GAME a.s.	100,00%
FORTUNA sázky a.s.	Czech Republic	28508815	FORTUNA GAME a.s.	100,00%
FORTUNA software s.r.o.	Czech Republic	27195350	FORTUNA GAME a.s.	100,00%
"Fortuna Online Zaklady Bukmacherskie" Sp. z o.o.	Poland	0000002455	FORTUNA GAME a.s.	33,33%
"Fortuna Online Zaklady Bukmacherskie" Sp. z o.o.	Poland	0000002455	ALICELA a.s.	33,33%

3.7.3. Závislosť Emitenta na iných osobách

Emitent je priamo závislý od Ručiteľa, ktorý je jeho jediným spoločníkom. Nepriamo je Emitent závislý od spoločnosti (i) Penta Jersey, ktorá je jediným spoločníkom Ručiteľa a (ii) PIGL, ktorá je nepriamym 100% akcionárom Ručiteľa a hlavnou holdingovou spoločnosťou celej Skupiny Penta.

Emitent je závislý na entitách zo Skupiny Penta, pretože jeho schopnosť splniť záväzky bude významne ovplyvnená prípadnou neschopnosťou príslušného člena Skupiny Penta (najmä Ručiteľa, ktorému sa Emitent zaviazal poskytnúť úver na základe Úverových zmlúv Emitenta) splatiť pôžičku či úver, čo môže Emitenta významne poškodiť. Vzťah ovládania Emitenta Ručiteľom je založený výhradne na báze vlastníctva kontrolného balíku akcií tak, ako je popísané v tomto Prospekte.

3.8. INFORMÁCIE O TRENDE EMITENTA

3.8.1. Negatívne zmeny vo vyhlídkach

Vzhľadom k nedávnemu založeniu Emitenta, Emitent vyhlasuje, že v období od jeho vzniku dňa 9. januára 2013 do dátumu vyhotovenia tohto Prospektu nedošlo k žiadnym rozhodujúcim negatívnym zmenám vo vyhlídkach Emitenta, ktoré by mali na neho významný nepriaznivý dopad.

3.8.2. Trendy

Vzhľadom k nedávnemu založeniu Emitenta Emitent vyhlasuje, že mu nie sú známe žiadne trendy a neistoty a nevie o žiadnych nárokoch, záväzkoch alebo udalostiach, ktoré by nastali do konca bežného účtovného obdobia, o ktorých je reálne pravdepodobné, že budú mať podstatný negatívny vplyv na perspektívu jeho obchodnej činnosti.

3.9. PROGNOZY ALEBO ODHADY ZISKU EMITENTA

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

3.10. RIADIACE A DOZORNÉ ORGÁNY EMITENTA

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

3.10.1. Členovia riadiacich a dozorných organov

3.10.1.1. Konatelia Emitenta

Štatutárnym orgánom Emitenta sú konatelia spoločnosti. Emitent má dvoch konateľov. Konať a podpisovať v mene Emitenta sú oprávnení vždy obaja konatelia spoločne. Podpisovanie za spoločnosť sa vykoná tak, že k vytlačenému alebo napísanému obchodnému menu spoločnosti, menu a funkcii podpisujúceho pripoja podpisujúci svoj podpis.

- V súlade s obchodným zákonníkom patrí do právomoci konateľov najmä:
- Zastupovať spoločnosť navonok a konať v mene spoločnosti
- Vykonávať uznesenia valného zhromaždenia
- Viesť zoznam spoločníkov a informovať spoločníkov o záležitostiach spoločnosti,
- Obstarávať bežné záležitosti vedenia spoločnosti, vrátane evidencie a účtovníctva,
- Podpisovať všetky úradné doklady a písomnosti vo všetkých oblastiach činnosti spoločnosti,
- Zvolávať valné zhromaždenie 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 zakladateľskou listinou (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.

Konateľ, ktorý poruší svoje povinnosti pri výkone svojej pôsobnosti, je zodpovedný v zmysle § 135a obchodného zákonníka.

Konateľmi Emitenta ku dňu vyhotovenia Prospektu sú:

Meno:	Funkcia:	Deň vzniku funkcie:
Ing. Václav Brož	konateľ	20.08.2013
Dátum narodenia:	13.12.1974	
Trvalý pobyt:	Žižkov II 1270, 580 01 Havlíčkův Brod, Česká republika	

Stručný životopis:

- 1994 – 1999 - Ekonomická univerzita Praha, Fakulta podnikového manažmentu
- 2001 – 2004 - Komise pro cenné papíry
- 2004 – súčasnosť - Penta Investments, investičný analytik, investičný manažér

Meno:	Funkcia:	Deň vzniku funkcie:
Marek Šmrha MiM	konateľ	16.09.2013
Dátum narodenia:	21.12.1985	
Trvalý pobyt:	V Cihelnách 87, Tábor, 390 03, Česká republika	

Stručný životopis:

- 2006 – 2009 - Manchester Business School (BSc. International Economics)
- 2009 – 2010 – London Business School (MSc./MiM Business Administration)
- 2010 – 2011 – Solon Mananagement Consulting (Associate)
- 2011 - súčasnosť - Penta Investments, investičný analytik, oddelenie Buy-Out

3.10.1.2. Dozorná rada Emitenta

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

3.10.1.3. Spoločníci Emitenta

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

3.10.1.4. Valné zhromaždenie

Valné zhromaždenie spoločníkov je najvyšším orgánom Emitenta. Do jeho pôsobnosti v súlade s obchodným zákonníkom patrí:

- schválenie konaní urobených osobami konajúcimi v mene spoločnosti pred jej vznikom;
- schvaľovanie riadnej individuálnej účtovnej závierky a mimoriadnej individuálnej účtovnej závierky a rozhodnutie o rozdelení zisku alebo úhradu strát;
- rozhodovanie o zmene spoločenskej zmluvy;
- rozhodovanie o zvýšení, alebo znížení základného imania a rozhodovanie o nepeňažnom vklade;
- menovať a odvolávať konateľov a rozhodovať o ich odmeňovaní;
- rozhodovať o vylúčení spoločníka a rozhodovať o podaní návrhu na súd na vylúčenie spoločníka podľa § 149 obchodného zákonníka;
- schvaľovať kapitálovú účasť spoločnosti v iných spoločnostiach;
- rozhodovať o zrušení spoločnosti alebo o zmene jej právnej formy;
- rozhodovanie o schválení zmluvy o predaji podniku alebo zmluvy o predaji časti podniku;
- rozhodovať o ďalších otázkach, ktoré do pôsobnosti valného zhromaždenia zveruje zákon alebo zakladateľská listina.

Riadne valné zhromaždenie sú konatelia spoločnosti povinní zvolať každoročne a to najneskôr do 6 mesiacov po skončení kalendárneho roka. Valné zhromaždenie zvolávajú konatelia písomnou pozvánkou, ktorá musí obsahovať termín a program valného zhromaždenia a musí byť spoločníkom doručená najneskôr 15 dní pred dňom konania valného zhromaždenia. Zasadnutie valného zhromaždenia sú povinní konatelia zvolať, ak:

- zistia, že strata spoločnosti presiahla hodnotu jednej tretiny základného imania alebo to možno predpokladať, alebo
- o jeho zvolanie požiada spoločník, ktorého vklad obsahuje 10 % základného imania.

Spoločník sa zúčastňuje na rokovaní valného zhromaždenia osobne alebo v zastúpení splnomocnencom na základe písomného plnomocenstva.

Valné zhromaždenie rozhoduje prostou väčšinou hlasov prítomných spoločníkov, ak zákon alebo spoločenská zmluva nevyžaduje vyšší počet hlasov. Na niektoré rozhodnutia v zmysle zakladateľskej listiny spoločnosti je vždy potrebný súhlas aspoň dvojtreťinovej väčšiny všetkých hlasov spoločníkov. Keďže Emitent má jediného spoločníka, potom tento v zmysle zakladateľskej listiny vykonáva pôsobnosť valného zhromaždenia spoločnosti. Rozhodnutie jediného spoločníka urobené pri výkone pôsobnosti valného zhromaždenia musí mať písomnú formu a jediný spoločník ho musí podpísať, ak zákon neustanovuje inak.

3.10.2. *Konflikty záujmov správnych, riadiacich a dozorných orgánov*

Štatutárnym orgánom Emitenta sú konatelia. Emitent má dvoch konateľov. Títo konatelia nie sú 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, podľa ktorých 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.

Obaja konatelia Emitenta, pán Brož aj pán Šmrha sú k dnešnému dňu členovia dozornej rady spoločnosti Fortuna Entertainment Group N.V., v ktorej vykonávajú len kontrolnú a nie riadiacu činnosť.

Emitent vyhlasuje, že mu nie sú známe žiadne potenciálne konflikty záujmov osôb uvedených v bode 2.10.1.1 medzi povinnosťami voči Emitentovi a ich súkromnými záujmami a/alebo inými povinnosťami.

3.11. PRINCÍPY RIADENIA A SPRÁVY

3.11.1. Výbor pre audit

U Emitenta nebol zriadený výbor pre audit.

3.11.2. Režim podnikového riadenia – "Corporate governance"

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

3.12. HLAVNÍ AKCIONÁRI

3.12.1. Kontrola nad Emitentom

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

Jediným akcionárom Ručiteľa je spoločnosť Penta Jersey s podielom 100 % a nepriamou ovládajúcou osobou Emitenta je spoločnosť PIGL, ktorej akcionármi sú (priamo alebo nepriamo prostredníctvom svojich 100% dcérskych spoločností) fyzické osoby – Jaroslav Haščák, Marek Dospiva, Jozef Oravkin,

Martin Kúšik, Eduard Maták, Jozef Špirko a Iain Child.

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

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

3.12.2. Dojednania, ktoré môžu viesť ku zmene kontroly nad Emitentom

Ku zmene ovládania Emitenta môže dôjsť najmä v dôsledku zmeny kontroly nad Emitentom zo strany Skupiny Penta, a to formou exitu Skupiny Penta z projektu formou predaja Skupiny alebo jej časti, prípadne exitom formou úpisu akcií na burze cenných papierov. Ku dňu vyhotovenia Prospektu nie sú Emitentovi známe žiadne mechanizmy ani dojednania, ktoré by mohli viesť ku zmene ovládania a kontroly nad Emitentom.

3.13. FINANČNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA FINANČNEJ SITUÁCIE A ZISKOV A STRÁT EMITENTA

3.13.1. Historické finančné informácie týkajúce sa Emitenta

Nasledujúce tabuľky uvádzajú prehľad hlavných historických finančných údajov Emitenta podľa všeobecne aplikovaných účtovných predpisov Slovenskej republiky za obdobie od 9. januára 2013 do 31. augusta 2013, keďže Emitent je malým a stredným podnikom v zmysle § 120 ods. 7 Zákona o cenných papieroch. Uvedené údaje pochádzajú z auditovanej mimoriadnej individuálnej účtovnej závierky Emitenta za obdobie od 9. januára 2013 do 31. augusta 2013. Emitentovi ku dňu vypracovania Prospektu nevznikla povinnosť zverejniť účtovnú závierku za rok 2013 a ani ju k dátumu podania žiadosti o schválenie prospektu nezverejnil.

Výkaz ziskov a strát Emitenta za obdobie od 9. januára 2013 do 31. augusta 2013 (v EUR)

Výkaz ziskov a strát (vybrané ukazovatele v EUR)	31.8.2013	31.12.2012
Tržby z predaja tovaru		
Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru		
Obchodná marža		
Výroba		
Tržby z predaja vlastných výrobkov a služieb		
Zmeny stavu vnútroorganizačných zásob		
Aktivácia		
Výrobná spotreba	3 215	
Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok		
Služby	3 215	
Pridaná hodnota	(3 215)	
Osobné náklady súčet		
Mzdové náklady		
Odmeny členom orgánov spoločnosti a družstva		
Náklady na sociálne poistenie		
Sociálne náklady		

Dane a poplatky	79	
Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku		
Tržby z predaja dlhodobého majetku a materiálu		
Zostatková cena predaného dlhodobého majetku a predaného materiálu		
Tvorba a zúčtovanie opravných položiek k pohľadávkam		
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti		
Ostatné náklady na hospodársku činnosť		
Prevod výnosov z hospodárskej činnosti		
Prevod nákladov na hospodársku činnosť		
Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	(3 294)	
Tržby z predaja cenných papierov a podielov		
Predané cenné papiere a podiely		
Výnosy z dlhodobého finančného majetku		
Výnosy z cenných papierov a podielov v dcérskej účtovnej jednotke a v spoločnosti s podstatným vplyvom		
Výnosy z ostatných dlhodobých cenných papierov a podielov		
Výnosy z ostatného dlhodobého finančného majetku		
Výnosy z krátkodobého finančného majetku		
Náklady na krátkodobý finančný majetok		
Výnosy z precenenia cenných papierov a výnosy z derivátových operácií		
Náklady na precenenie cenných papierov a náklady na derivátové operácie		
Tvorba a zúčtovanie opravných položiek k finančnému majetku		
Výnosové úroky		
Nákladové úroky		
Kurzové zisky		
Kurzové straty		
Ostatné výnosy z finančnej činnosti		
Ostatné náklady na finančnú činnosť	130	
Prevod finančných výnosov		
Prevod finančných nákladov		
Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti	(130)	
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením	(3 424)	
Daň z príjmov z bežnej činnosti		
- splatná		

- odložená		
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti po zdanení	(3 424)	
Mimoriadne výnosy		
Mimoriadne náklady		
Výsledok hospodárenia z mimoriadnej činnosti pred zdanením		
Daň z príjmov z mimoriadnej činnosti		
- splatná		
- odložená		
Výsledok hospodárenia z mimoriadnej činnosti po zdanení		
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením	(3 424)	
Prevod podielov na výsledku hospodárenia spoločníkom		
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	(3 424)	

Súvaha Emitenta k 31. augustu 2013 (v EUR)

AKTÍVA (vybrané ukazovatele v EUR)	31.8.2013	9.1.2013
SPOLU MAJETOK	1 997	
Neobežný majetok		
Dlhodobý nehmotný majetok		
Aktivované náklady na vývoj		
Softvér		
Oceniteľné práva		
Goodwill		
Ostatný dlhodobý nehmotný majetok		
Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok		
Poskytnuté preddavky na dlhodobý nehmotný majetok		
Dlhodobý hmotný majetok súčet		
Pozemky		
Stavby		
Samostatné hnutelné veci a súbory hnutelných vecí		
Pestovateľské celky trvalých porastov		
Základné stádo a ťažné zvieratá		
Ostatný dlhodobý hmotný majetok		
Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok		
Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok		

Opravná položka k nadobudnutému majetku		
Dlhodobý finančný majetok súčet		
Podielové cenné papiere a podiely v dcérskej účtovnej jednotke		
Podielové cenné papiere a podiely v spoločnosti s podstatným vplyvom		
Ostatné dlhodobé cenné papiere a podiely		
Pôžičky účtovnej jednotke v konsolidovanom celku		
Ostatný dlhodobý finančný majetok		
Pôžičky s dobou splatnosti najviac jeden rok		
Obstarávaný dlhodobý finančný majetok		
Poskytnuté preddavky na dlhodobý finančný majetok		
Obežný majetok	1 997	
Zásoby		
Materiál		
Nedokončená výroba a polotovary vlastnej výroby		
Výrobky		
Zvieratá		
Tovar		
Poskytnuté preddavky na zásoby		
Dlhodobé pohľadávky		
Pohľadávky z obchodného styku		
Čistá hodnota zákazky		
Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke		
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku		
Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu		
Iné pohľadávky		
Odložená daňová pohľadávka		
Krátkodobé pohľadávky súčet		
Pohľadávky z obchodného styku		
Čistá hodnota zákazky		
Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke		
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku		
Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu		
Sociálne poistenie		

Daňové pohľadávky a dotácie		
Iné pohľadávky		
Finančné účty súčet	1 997	
Peniaze	215	
Účty v bankách	1 782	
Účty v bankách s dobou viazanosti dlhšou ako jeden rok		
Krátkodobý finančný majetok		
Obstarávaný krátkodobý finančný majetok		
Časové rozlíšenie		
Náklady budúcich období dlhodobé		
Náklady budúcich období krátkodobé		
Príjmy budúcich období dlhodobé		
Príjmy budúcich období krátkodobé		

PASÍVA (vybrané ukazovatele v EUR)	31.8.2013	9.1.2013
SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY	1 997	
Vlastné imanie	1 576	
Základné imanie súčet	5 000	
Základné imanie	5 000	5 000
Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely		
Zmena základného imania		
Pohľadávky za upísané vlastné imanie		(5 000)
Kapitálové fondy súčet		
Emisné ážio		
Ostatné kapitálové fondy		
Zákonný rezervný fond (Nedeliteľný fond) z kapitálových vkladov		
Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov		
Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastín		
Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splynutí a rozdelení		
Fondy zo zisku súčet		
Zákonný rezervný fond		
Nedeliteľný fond		
Štatutárne fondy a ostatné fondy		
Výsledok hospodárenia minulých rokov		

Nerozdelený zisk minulých rokov		
Neuhrazená strata minulých rokov		
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	(3 424)	
Závazky	421	
Rezervy súčet		
Rezervy zákonné dlhodobé		
Rezervy zákonné krátkodobé		
Ostatne dlhodobé rezervy		
Ostatne krátkodobé rezervy		
Dlhodobé záväzky súčet		
Dlhodobé záväzky z obchodného styku		
Čistá hodnota zákazky		
Dlhodobé nevymaturované dodávky		
Dlhodobé záväzky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke		
Ostatné dlhodobé záväzky v rámci konsolidovaného celku		
Dlhodobé prijaté preddávky		
Dlhodobé zmenky na úhradu		
Vydané dlhopisy		
Záväzky zo sociálneho fondu		
Ostatné dlhodobé záväzky		
Odložený daňový záväzok		
Krátkodobé záväzky súčet	421	
Záväzky z obchodného styku	137	
Čistá hodnota zákazky		
Nevymaturované dodávky	284	
Záväzky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke		
Ostatné záväzky v rámci konsolidovaného celku		
Záväzky voči spoločníkom a združeniu		
Záväzky voči zamestnancom		
Záväzky zo sociálneho poistenia		
Daňové záväzky a dotácie		
Ostatné záväzky		
Krátkodobé finančné výpomoci		

Bankové úvery		
Bankové úvery dlhodobé		
Bežné bankové úvery		
Časové rozlíšenie súčet		
Výdavky budúcich období dlhodobé		
Výdavky budúcich období krátkodobé		
Výnosy budúcich období dlhodobé		
Výnosy budúcich období krátkodobé		

Prehľad zmien vlastného imania k 31.08.2013

Položka	Stav k 9. 1. 2013	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31. 08. 2013
Základné imanie	5 000	-	-	-	5 000
Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely	-	-	-	-	-
Zmena základného imania	-	-	-	-	-
Pohľadávky za upísané vlastné imanie	- 5000	5 000	-	-	-
Emisné ážio					
Ostatné kapitálové fondy	-	-	-	-	-
Zákonný rezervný fond (nedeliteľný fond) z kapitálových vkladov	-	-	-	-	-
Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov	-	-	-	-	-
Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastín	-	-	-	-	-
Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splnutí a rozdelení	-	-	-	-	-
Zákonný rezervný fond	-	-	-	-	-
Nedeliteľný fond	-	-	-	-	-
Štatutárne fondy a ostatné fondy	-	-	-	-	-
Nerozdelený zisk minulých rokov	-	-	-	-	-
Neuhradená strata minulých rokov	-	-	-	-	-
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	-	(3 424)	-	-	(3 424)
Vyplatené dividendy	-	-	-	-	-
Ostatné položky vlastného imania	-	-	-	-	-
Účet 491 – Vlastné imanie fyzickej osoby – podnikateľa	-	-	-	-	-

Výkaz peňažných tokov

		31.08.2013	31.12.2012
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Z/S	Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením daňou z príjmov (+/-)	(3 424)	-
A.1.	Nepeňažné operácie ovplyvňujúce výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením daňou z príjmov (+/-)	-	-
A.2.	Vplyv zmien stavu pracovného kapitálu na výsledok hospodárenia z bežnej činnosti	421	-
	Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti (-/+)		-
	Zmena stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti (+/-)	421	-
	Zmena stavu zásob (-/+)	-	-
	Zmena stavu krátkodobého finančného majetku, s výnimkou majetku, ktorý je súčasťou peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov (-/+)	-	-
	Peňažné toky z prevádzkovej činnosti s výnimkou príjmov a výdavkov, ktoré sa uvádzajú osobitne v iných častiach prehľadu peňažných tokov (+/-), (súčet Z/S+A.1.+A.2.)	(3 003)	-
A.	Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	(3 003)	-
Peňažné toky z investičnej činnosti			
B.	Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-	-
Peňažné toky z finančnej činnosti			
C.1.	Peňažné toky vo vlastnom imaní	5 000	-
	Príjmy z upísaných akcií a obchodných podielov (+)	5 000	-
	Príjmy z ďalších vkladov do vlastného imania spoločníkmi (+)	-	-
	Prijaté peňažné dary (+)	-	-
	Príjmy z úhrady straty spoločníkmi (+)	-	-
	Výdavky na obstaranie alebo spätné odkúpenie vlastných akcií a vlastných obchodných podielov (-)	-	-
	Výdavky spojené so znížením fondov vytvorených účtovnou jednotkou (-)	-	-
	Výdavky na vyplatenie podielu na vlastnom imaní spoločníkmi účtovnej jednotky (-)	-	-
	Výdavky z iných dôvodov, ktoré súvisia so znížením vlastného imania (-)	-	-
C.2.	Peňažné toky vznikajúce z dlhodobých záväzkov a krátkodobých záväzkov z finančnej činnosti	-	-
C.	Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	5 000	-

D.	Čisté zvýšenie alebo čisté zníženie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov (+/-) (súčet A+B+C)	1 997	-
E.	Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku účtovného obdobia	-	-
F.	Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia pred zohľadnením kurzových rozdielov vyčíslených ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka (+/-)	1 997	-
G.	Kurzové rozdiely vyčíslené k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka (+/-)	-	-
H.	Zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia upravený o kurzové rozdiely vyčíslené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka (+/-) (súčet D + E + G)	1 997	-

3.13.2. Povaha zverejnených finančných informácií

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

3.13.3. Audit historických finančných informácií

Pre účely aj tohto Prospektu bola mimoriadna účtovná závierka Emitenta ku dňu 31.8.2013 overená audítorom Deloitte Audit s.r.o., Digital Park II, Einsteinova 23, 851 01 Bratislava, IČO 31 343 414. Spoločnosť Deloitte Audit s.r.o. je členom Slovenskej komory audítorov s licenciou číslo SKAu č. 014.

3.13.4. Vek poslednej auditovanej účtovnej závierky

Emitent zostavil mimoriadnu účtovnú závierku ku dňu 31.8.2013, ktorá bola overená audítorom Deloitte Audit s.r.o.

3.13.5. Priebežné finančné informácie

Emitent neuverejnil finančné informácie v štvrtročných alebo polročných intervaloch od 9.1.2013, keďže podľa platných právnych predpisov nie je ku dňu vyhotovenia Prospektu povinný zostavovať účtovnú závierku v štvrtročných alebo polročných intervaloch.

3.13.6. Súdne a arbitrážne konania

Emitent v období dvanástich kalendárnych mesiacov pred podaním žiadosti o schválenie tohto Prospektu Národnej banke Slovenska nevedel, v súčasnosti nevedie, ani si nie je vedomý, že bude účastníkom významného súdneho sporu, správneho alebo arbitrážneho konania, ktoré malo alebo by mohlo mať v nedávnej minulosti významný vplyv na finančnú situáciu alebo ziskovosť Emitenta alebo Skupiny Penta. V súčasnosti nie je možné vylúčiť, že v budúcnosti nebude Emitent účastníkom akýchkoľvek súdnych sporov, ktoré by mohli mať negatívny vplyv na jeho hospodársku činnosť alebo hospodársku činnosť Skupiny Penta.

3.13.7. Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta

V období od založenia Emitenta do dátumu vyhotovenia tohto Prospektu nedošlo k žiadnej negatívnej zmene vo finančnej alebo obchodnej situácii Emitenta, ktorá by mala významný nepriaznivý dopad na finančnú alebo obchodnú situáciu, budúce prevádzkové výsledky, peňažné toky či celkové vyhliadky Emitenta.

3.14. DODATOČNÉ INFORMÁCIE EMITENTA

3.14.1. Akciový kapitál

Základné imania Emitenta je vo výške 5.000 EUR a je tvorené peňažným vkladom Ručiteľa vo výške 5.000 EUR splateným v plnom rozsahu, ktorý zodpovedá 100% obchodnému podielu v Emitentovi.

3.14.2. Zakladateľská zmluva a stanovy

Emitent vznikol zápisom do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel sro, vložka 86516/B dňa 9. januára 2013 ako spoločnosť s ručením obmedzeným pod obchodným menom DP - I, s. r. o., IČO: 46 964 622.

Emitent je právnickou osobou založenou za účelom podnikania. Predmet podnikania (činnosti) Emitenta je uvedený v čl. III zakladateľskej listiny Emitenta (zoznam predmetov podnikania vid' čl. 3.6.1 (*Hlavné činnosti*) tejto časti Prospektu)

U Emitenta neboli vyhotovené stanovy.

3.15. VÝZNAMNÉ ZMLUVY EMITENTA

Emitent v rámci svojej podnikateľskej činnosti uzatvára rad zmluvných vzťahov. Ide najmä o vzťahy vyplývajúce z predmetu jeho podnikateľskej činnosti. Ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu Emitent okrem týchto zmlúv neeviduje žiadne iné zmluvy, ktoré by mohli viesť k tomu, že ktorýkoľvek člen Skupiny bude mať záväzok alebo oprávnenie, ktoré je rozhodujúce pre schopnosť Emitenta splniť svoj záväzok voči držiteľom vydávaných cenných papierov.

Významné zmluvy uzavreté Emitentom v rámci bežného výkonu jeho podnikateľskej činnosti a existujúce ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu sú najmä:

- úverová zmluva zo dňa 23.10.2013 medzi Emitentom ako veriteľom a Ručiteľom ako dlžníkom, mena: EUR, úverový rámec: 24 180 000 EUR
- úverová zmluva zo dňa 07.11.2013 medzi Emitentom ako veriteľom a Ručiteľom ako dlžníkom, mena: CZK, úverový rámec: 204 000 000 CZK
- úverová zmluva zo dňa 17.12.2013 medzi Emitentom ako veriteľom a Ručiteľom ako dlžníkom, mena: EUR, úverový rámec: 11 615 000 EUR

(ďalej len „**Úverové zmluvy Emitenta**“).

Emitent neeviduje žiadne ďalšie zmluvy, ktoré neboli uzatvorené pri zvyčajnom výkone činnosti Emitenta a ktoré by mohli viesť k tomu, že ktorýkoľvek člen Skupiny alebo Skupiny Penta bude mať záväzok alebo oprávnenie, ktoré je rozhodujúce pre schopnosť Emitenta splniť svoj záväzok voči držiteľom vydávaných cenných papierov.

3.16. INFORMÁCIE TRETEJ STRANY A VYHLÁSENIE ZNALCOV A DEKLARÁCIE ZÁUJMU

3.16.1. Informácie od tretích strán

Emitent uvádza, že v kapitole 2 ÚDAJE O EMITENTOVI tohto Prospektu neboli použité informácie pochádzajúce od tretej strany. Emitent taktiež vyhlasuje, že v tejto kapitole Prospektu neboli použité vyhlásenia alebo správy pripisované určitej osobe ako znalcovi.

3.16.2. Informácie získané pre účely zostavenia tohto Prospektu

Emitent vyhlasuje, že informácie získané pre účely zostavenia tohto Prospektu boli správne reprodukované a že do tej miery, do akej si je Emitent vedomý a je schopný zistiť z informácií uverejnených tretími stranami, neboli opomenuté žiadne skutočnosti, ktoré by spôsobili, že reprodukované informácie budú v podstatnom zmysle nesprávne alebo zavádzajúce.

3.17. DOKUMENTY NA NAHLIADNUTIE

Počas platnosti tohto Prospektu je možné v prípade potreby nahliadnuť v sídle Emitenta, Ručiteľa a Aranžéra emisie do nasledujúcich dokumentov, alebo ich kópií vo fyzickej podobe:

- a) zakladateľská zmluva Emitenta, Úverové zmluvy Emitenta,
- b) všetky správy, listiny a ostatné dokumenty, historické finančné informácie, hodnotenia a stanoviská vypracované znalcom na žiadosť Emitenta, ktorých akákoľvek časť je zahrnutá do Prospektu alebo na ktorú sa v Prospekte odkazuje (pokiaľ boli vyhotovené),
- c) historické finančné informácie Emitenta a Skupiny Penta, historické finančné informácie o záväzkoch Emitenta a Skupiny Penta za každý z dvoch finančných rokov predchádzajúcich uverejneniu Prospektu (pokiaľ boli vyhotovené).

4. ÚDAJE O CENNÝCH PAPIEROCH

4.1. ZODPOVEDNÉ OSOBY

4.1.1. Osoby zodpovedné za informácie uvedené v Opise cenných papierov

Osobou zodpovednou za informácie uvedené v článku 4 „Údaje o cenných papieroch“ ako aj v celom Prospekte je emitent – spoločnosť Fortbet Funding s.r.o., so sídlom Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, Slovenská republika, zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č. 86516/B (ďalej len „**Emitent**“), v mene ktorej konajú Václav Brož a Marek Šmrha, konatelia Emitenta.

V Bratislave, dňa 30. apríla 2014

Fortbet Funding s.r.o

Václav Brož
konateľ

Fortbet Funding s.r.o

Marek Šmrha
konateľ

4.1.2. Vyhlásenie Emitenta

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

V Bratislave, dňa 30. apríla 2014

Fortbet Funding s.r.o

Václav Brož
konateľ

Fortbet Funding s.r.o

Marek Šmrha
konateľ

4.2. RIZIKOVÉ FAKTORY

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

4.3. KLÚČOVÉ INFORMÁCIE

Emitent na základe mandátnej zmluvy č. 06/2013 zo dňa 10.09.2013 uzavretej medzi Emitentom ako mandantom a spoločnosťou Privatbanka, a.s. (ďalej len "**Hlavný manažér**") 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.

Emitent je emitentom ďalších emisií dlhopisov:

FORTBET EUR 01, ISIN: SK4120009556, objem emisie 24 000 000 EUR, kupón 5,5 %, dátum emisie 29.10.2013,

FORTBET EUR 02, ISIN: SK4120009739, objem emisie 11 500 000 EUR, kupón 5,0%, dátum emisie 13.01.2014, splatnosť 13.01.2017.

Emitent sa zaväzuje, že objem všetkých jeho emisií vrátane emisie podľa tohto Prospektu neprekročí čiastku menovitých hodnôt emisií 56.000.000,- EUR, kde na účely prepočtu CZK emisií do EUR bude použitý fixný kurz 25,500.

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.

4.3.2. Dôvody ponuky a použitie výnosov

Čistý výťažok emisie Dlhopisov Emitent po zaplatení všetkých odmien, nákladov a výdavkov v súvislosti s emisiou týkajúcich sa najmä vypracovania Prospektu a súvisiacich služieb, schválenia Prospektu, pridelenia ISIN a iných odborných činností (tieto odmeny, náklady a výdavky spolu v odhadovanej výške okolo 190.000 EUR) použije na poskytnutie úveru Ručiteľovi na základe Úverovej zmluvy zo dňa 07.11.2013 uzavretej medzi Ručiteľom ako dlžníkom a Emitentom ako veriteľom v maximálnej výške objemu úveru 204 000 000 CZK (ďalej „Úverová zmluva 1“), pričom Úverová zmluva 1 má nasledovné parametre:

- maximálna výška istiny úveru: 204 000 000 CZK;
- úroková sadzba: minimálne rovnajúca sa kupónu Dlhopisu;
- splatnosť úrokov: 1 Pracovný deň pred každým termínom výplaty výnosu Dlhopisu;
- konečná splatnosť: celá istina bude splatná jednorazovo 1 Pracovný deň pred dňom splatenia menovitej hodnoty Dlhopisu;
- predčasná splatnosť: Emitent má právo požadovať predčasné splatenie úveru, resp. jeho relevantnej časti v rozsahu v ktorom v súlade s týmito emisnými podmienkami nastane Predčasné splatenie Dlhopisov, povinnosť predčasného odkupu pre Prípád neplnenia záväzkov, resp. povinnosť Dlhopisy, ich menovitú hodnotu alebo ich časť, kupón alebo jeho časť splatiť, predčasne splatiť alebo odkúpiť v súlade s príslušnými právnymi predpismi alebo povinnosť zaplatiť majiteľovi Dlhopisov inú platbu v tejto súvislosti, a to so splatnosťou 1 Pracovný deň pred takou skutočnosťou;
- poplatky: Ručiteľ bude povinný zaplatiť Emitentovi poplatok za poskytnutie úveru, ktorý bude minimálne vo výške postačujúcej na úhradu odmien, nákladov a

výdavkov vynaložených v súvislosti s emisiou Dlhopisov týkajúcich sa najmä upísania emisie, vypracovania Prospektu a/alebo emisných podmienok a súvisiacich služieb, schválenia Prospektu a/alebo emisných podmienok, pridelenia ISIN a iných poradenských služieb;

- zákaz postúpenia: pohľadávky Emitenta za Ručiteľom vzniknuté na základe alebo v súvislosti s Úverovou zmluvou 1 nebude možné postúpiť na akúkoľvek inú osobu

Finančné prostriedky, ktoré budú poskytnuté Ručiteľovi na základe Úverovej zmluvy 1 následne Ručiteľ ďalej poskytne na základe trojstrannej úverovej zmluvy medzi Ručiteľom ako veriteľom, Pentou Jersey ako dlžníkom a Emitentom ako vedľajším účastníkom zo dňa 23.10.2013 (ďalej len „**Úverová zmluva 2**“) spoločnosti Penta Jersey. Úverová zmluva 2 obsahuje nasledujúce základné podmienky:

- maximálna výška istiny úveru: 204 000 000 CZK;
- úroková sadzba: minimálne rovnajúca sa sadzbe podľa Úverovej zmluvy 1;
- splatnosť úrokov: 1 Pracovný deň pred každým termínom výplaty výnosu Dlhopisu;
- konečná splatnosť: celá istina bude splatná jednorazovo 1 Pracovný deň pred dňom splatenia menovitej hodnoty Dlhopisov;
- predčasná splatnosť: Ručiteľ má právo požadovať predčasné splatenie úveru, resp. jeho relevantnej časti, v rozsahu v ktorom nastane predčasná splatnosť úveru podľa Úverovej zmluvy 1, a to so splatnosťou v Pracovný deň takejto predčasnej splatnosti;
- poplatky: Penta Jersey bude povinná zaplatiť Ručiteľovi poplatok za poskytnutie úveru na základe Úverovej zmluvy 2 minimálne vo výške poplatku, ktorý Ručiteľ uhradí Emitentovi za poskytnutie úveru na základe Úverovej zmluvy 1;
- zákaz postúpenia: pohľadávky Ručiteľa za Pentou Jersey vzniknuté na základe alebo v súvislosti s Úverovou zmluvou 2 nebude možné postúpiť na akúkoľvek inú osobu;
- zákaz zmien Úverovej zmluvy 2: Ručiteľ a Penta Jersey nebudú oprávnení akýmkoľvek spôsobom meniť podmienky Úverovej zmluvy 2 bez predchádzajúceho písomného súhlasu Emitenta ako vedľajšieho účastníka Úverovej zmluvy 2.

Pre doplnenie sa uvádza, že rovnakým spôsobom a za rovnakých podmienok (resp. vo všetkých podstatných ohľadoch obdobným spôsobom či za obdobných podmienok) Emitent, resp. Ručiteľ, naložil s výnosom emisie FORTBET EUR 01 a emisie FORTBET EUR 02, a plánuje naložiť pri dodatočných emisiách. Za účelom oboznámenia sa s detailnými podmienkami uvedených emisií by sa investori mali oboznámiť s ich príslušnými emisnými podmienkami, prospektami, resp. inými dostupnými informáciami a dokumentmi.

4.4. INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA CENNÝCH PAPIEROV, KTORÉ MAJÚ BYŤ PONÚKANÉ NA OBCHODOVANIE

4.4.1. Druh a trieda cenných papierov

Druhom cenného papiera je dlhopis.

Názov dlhopisu:

Dlhopis Fortbet CZK 01

ISIN:

CZ0000000369

Prijatie dlhopisu na trh burzy cenných papierov:

Emitent najneskôr do 6 mesiacov od

vydania emisie podá žiadosť o prijatie na regulovaný voľný trh burzy cenných papierov v Slovenskej republike

Najvyššia suma menovitých hodnôt dlhopisov:	200 000 000 CZK
Menovitá hodnota jedného Dlhopisu:	50 000 CZK
Počet kusov dlhopisov:	4 000 kusov
Dátum emisie:	20.11.2013
Dátum splatnosti menovitej hodnoty dlhopisu:	20.11.2016
Predpokladaná lehota vydávania dlhopisov:	od 20.11.2013 do 20.05.2014

4.4.2.Právne predpisy upravujúce vydanie Dlhopisov

Emisia Dlhopisov bola vydaná v súlade so znením príslušných českých a európskych právnych predpisov, najmä:

- zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech (Česká republika), v znení neskorších právnych predpisov (ďalej len „**Zákon o dlhopisoch**“),
- smernica 2003/71 ES Európskeho parlamentu a Rady z 04. novembra 2003
- nariadenie komisie (ES) č. 809/2004 zo dňa 29. apríla 2004, v znení neskorších právnych predpisov,
- zákon č. 591/1992 Sb., o cenných papíroch (Česká republika), v znení neskorších právnych predpisov (ďalej len „**Zákon o cenných papieroch**“),
- zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník (Česká republika), v znení neskorších právnych predpisov (ďalej len „**Nový občiansky zákoník**“),
- zákon č. 256/2004 Sb., o podnikaní na kapitálovom trhu (Česká republika), v znení neskorších právnych predpisov (ďalej len „**ZPKT**“), a
- zákon č. 15/1998 Sb., o dohľadu v oblasti kapitálového trhu a o zmene ďalších zákonů (Česká republika), v znení neskorších právnych predpisov.

4.4.3.Informácie o forme a podobe Dlhopisov

Dlhopisy majú podobu zaknihovaného cenného papiera evidovaného v evidencii podľa § 526 Nového občianskeho zákoníka v Centrálnom depozitári cenných papierů, a.s. (Česká republika) (ďalej len „**CDCP**“) alebo v akejkoľvek inej zákonom uznanej evidencii cenných papierov vo forme na doručiteľa v zmysle Nového občianskeho zákoníka a sú vydané v menovitej hodnote každého z Dlhopisov 50.000 CZK (slovom: päťdesiat tisíc korún českých) (ďalej len „**Menovitá hodnota**“) v počte 4.000 kusov. Dlhopisy sú vydané výhradne v českých korunách. ISIN Dlhopisov je CZ0000000369. 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. Emitent podá v súlade s príslušnými právnymi predpismi Slovenskej a Českej republiky a právnymi predpismi a nariadeniami Európskeho spoločenstva žiadosť o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na Burzu cenných papierov v Bratislave, a.s. Dlhopisy neboli vydané na základe verejnej ponuky cenných papierov podľa § 120 ods. 2 slovenského zákona o cenných papieroch (zákon č. 566/2001 Z.Z.) a § 34 a nasl. ustanovení ZPKT, pričom minimálna investícia na prvonadobúdateľa bola CZK ekvivalent čiastky 100.000 EUR, pričom pre prepočet bol použitý kurz devízového trhu vyhlásený Českou národnou bankou uverejňovaný na internetových stránkach www.cnb.cz v deň, kedy upisovateľ učinil záväznú objednávku Dlhopisov.

4.4.4.Mena emisie dlhopisov

Emisia Dlhopisov bola vydaná v CZK. Emitent sa zaväzuje vyplácať výnosy z Dlhopisov a splatiť Menovitú hodnotu Dlhopisov v mene CZK. Výnosy z Dlhopisov budú vyplácané a Menovitá hodnota Dlhopisov bude splatená Majiteľom Dlhopisov za podmienok stanovených emisnými podmienkami Dlhopisov, resp. 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. Všetky odkazy na "CZK",

"Kč", "česká koruna" alebo "koruna česká" v Prospekte sú odkazmi na zákonnú menu Českej republiky.

4.4.5. Majitelia Dlhopisov

Majiteľmi Dlhopisov sú osoby, ktoré sú evidované ako majitelia Dlhopisov na účte majiteľa vedenom CDCP alebo na účte majiteľa vedenom členom CDCP, alebo ktoré budú ako majitelia Dlhopisov evidované osobou, ktorej CDCP vedie držiteľský účet, ak sú tieto Dlhopisy evidované na tomto držiteľskom účte (ďalej len "**Majitelia Dlhopisov**", pričom tento pojem zahŕňa aj jedného "**Majiteľa Dlhopisov**"). Ak sú niektoré Dlhopisy evidované na držiteľskom účte vedenom CDCP, potom si Emitent vyhradzuje právo spoľahnúť sa na oprávnenie každej osoby, ktorá eviduje Majiteľa Dlhopisov pre Dlhopisy, ktoré sú evidované na držiteľskom účte, ktorý pre túto osobu vedie CDCP, v plnom rozsahu zastupovať (priamo alebo nepriamo) Majiteľa Dlhopisov a vykonávať voči Emitentovi na účet Majiteľa Dlhopisov všetky právne úkony (či už v jeho mene alebo vo vlastnom mene) v súvislosti s Dlhopismi, akoby táto osoba bola ich majiteľom. Pokiaľ zákon alebo rozhodnutie súdu doručené Emitentovi na adresu Určenej prevádzkarne (ako je tento termín definovaný nižšie v čl. 4.5.4) nestanoví inak, budú Emitent a Administrátor (ako je tento termín definovaný nižšie v čl. 4.5.4) pokladať každého Majiteľa Dlhopisov za jeho oprávneného majiteľa vo všetkých ohľadoch a vyplácať mu platby v súlade s týmto Prospektom. Osoby, ktoré budú Majiteľmi Dlhopisov a ktoré nebudú z akéhokoľvek dôvodu zapísané v evidencii CDCP, sú povinné o tejto skutočnosti a o titule nadobudnutia Dlhopisov bez zbytočného odkladu informovať Emitenta, a to prostredníctvom oznámenia doručeného do Určenej prevádzkarne.

4.4.6. Klasifikácia ponúkaných cenných papierov

Dlhopisy majú z hľadiska klasifikácie poradia práva na uspokojenie pohľadávok voči Emitentovi (právnemu nástupcovi) v pomere k ostatným existujúcim alebo budúcim záväzkom Emitenta rovnocenné postavenie. Zakladajú teda priame, všeobecné, nezabezpečené a nepodmienené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (pari passu) a budú vždy postavené aspoň na roveň (pari passu) so všetkými inými súčasnými aj budúcimi nezabezpečenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta.

4.4.7. Opis práv, vrátane všetkých obmedzení, spojených s Dlhopisom a postup vykonávanie uvedených práv

Práva spojené s Dlhopisom, obmedzenia týchto práv a postup pri ich vykonávaní, sú obsiahnuté v platných právnych predpisoch Slovenskej republiky - najmä v Zákone o dlhopisoch a Zákone o cenných papieroch a investičných službách. Práva spojené s Dlhopismi nie sú obmedzené stanovami emitenta.

4.4.8. Nominálna úroková miera a ustanovenia týkajúce sa splatného úroku

Nominálna úroková miera je určený pevnou úrokovou sadzbou vo výške 5,50% p.a. z menovitej hodnoty Dlhopisu.

Výnosy z Dlhopisov budú vyplácané v nasledujúcich termínoch: 20.mája 2014, 20.novembra 2014, 20.mája 2015, 20.novembra 2015, 20.mája 2016 a 20.novembra 2016 (každý z týchto dní ďalej ako "**Deň výplaty výnosu**"). Ak pripadne termín výplaty výnosu Dlhopisov na deň, ktorý nie je Pracovným dňom, za termín výplaty výnosu Dlhopisov sa považuje najbližší nasledujúci Pracovný deň, pričom Majiteľ Dlhopisu nemá nárok na úrok alebo akékoľvek iné plnenie za takýto odklad termínu výplaty výnosu Dlhopisov.

4.4.9. Dátum splatnosti

Konečné splatenie

Pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov Emitentom z dôvodov stanovených v emisných podmienkach Dlhopisov, resp. v tomto Prospekte, bude celá Menovitá hodnota všetkých Dlhopisov splatná jednorazovo dňa 20. novembra 2016 (ďalej len "**Deň splatnosti Dlhopisov**"), a to v súlade s čl. Spôsob, termíny a miesto splatenia Menovitej hodnoty Dlhopisov Prospektu. Dlhopisy sa po splatení ich Menovitej hodnoty nebudú ďalej úročiť

Možnosť predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta

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

k predčasnému splateniu môže dôjsť len v niektorom z nasledovných dní: 20. novembra 2014, 20. mája 2015, 20. novembra 2015, 20. mája 2016 (každý z týchto dní ďalej ako **"Deň určený na predčasné splatenie"**);

uplatnenie svojho práva na Predčasné splatenia Emitent oznámi prostredníctvom periodickej tlače s celoštátnou pôsobnosťou uverejňujúcej burzové správy;

termín Predčasného splatenia Menovitej hodnoty Dlhopisov nastane:

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

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;

v prípadoch, na ktoré sa nevzťahuje bod (3) písm. (A) alebo (B), platí, že k uplatneniu práva na Predčasné splatenie Emitentom nedošlo;

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 Dlhopisu nemá nárok na úrok alebo akékoľvek iné plnenie za takýto odklad Termínu predčasnej splatnosti;

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. 4.4.9 (*Údaje o výnose*).

Dlhopisy sa po ich Predčasnom splatení nebudú ďalej úročiť.

Predčasné splatenie Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľov Dlhopisov

Ak nastane a zároveň bude pretrvávať akýkoľvek z nižšie uvedených prípadov (každý z takýchto prípadov ďalej ako **„Prípád neplnenia záväzkov“**), je ktorýkoľvek Majiteľ Dlhopisov podľa svojej úvahy oprávnený písomným oznámením určeným Emitentovi (ďalej len **„Oznámenie o predčasnom odkupe MD“**) a doručeným Hlavnému manažérovi požiadať o predčasný odkup časti alebo všetkých Dlhopisov, ktorých je majiteľom, a to v lehote 20 Pracovných dní od doručenia Oznámenia o predčasnom odkupe MD (ďalej len **"Termín predčasného odkupu MD"**). V prípade, že Emitent napraví alebo zhojí Prípád neplnenia záväzkov identifikovaný v Oznámení o predčasnom odkupe MD a informuje o tejto skutočnosti Majiteľa Dlhopisov zaslaním písomného oznámenia v lehote k náprave 15 Pracovných dní od doručenia Oznámenia o predčasnom odkupe MD, povinnosť Emitenta predčasne odkúpiť Dlhopisy zaniká a k Oznámeniu o predčasnom odkupe MD sa nebude prihliadať. Za Prípady neplnenia záväzkov sa považujú výlučne nasledujúce prípady:

(1) Zmena kontroly

Ručiteľ prestane byť vlastníkom podielu minimálne 50% plus jedna akcia na základnom imaní spoločnosti FORTUNA.

Emitent upozorňuje majiteľov Dlhopisov, že spoločnosť FORTUNA na webovej stránke www.fortunagroup.eu v sekcii „Investors“, záložka „Information on Shares“ (resp. k dnešnému dňu na: http://www.fortunagroup.eu/en/investors/information_on_shares/index.html) v súlade s príslušnými právnymi predpismi pravidelne informuje o osobách, ktoré dosiahli, prekročili alebo znížili svoj podiel na hlasovacích právach spoločnosti FORTUNA pod, resp. nad právnymi predpismi stanovené limity. Majitelia Dlhopisov sa tak môžu priebežne informovať o aktuálnej vlastníckej štruktúre spoločnosti FORTUNA, vrátane prípadného poklesu podielu Ručiteľa na základnom imaní spoločnosti FORTUNA pod 50%. Za účelom overenia, či nastal Prípád neplnenia záväzku uvedený v tomto odseku (1), Hlavný manažér do

desiatich Pracovných dní od doručenia výzvy majiteľa Dlhopisov určenej Emitentovi a doručenej Hlavnému manažérovi na adresu Einsteinova 25, 851 01 Bratislava zašle príslušnému majiteľovi Dlhopisov posledný dostupný výpis (nie starší ako 50 dní) z majetkového účtu Ručiteľa vedeného Českou spořitelnou, a.s. (prípadne inou bankou či inštitúciou), ktorý dokladá počet akcií spoločnosti FORTUNA vo vlastníctve Ručiteľa.

(2) Zadĺženie Emitenta

Celkové zadĺženie Emitenta bude v akýkoľvek okamih vyššie než 56.000.000,- EUR (bez započítania úrokov alebo iného príslušenstva príslušnej pohľadávky). Do tohto limitu sa bude započítavať aj akákoľvek emisia dlhopisov Emitenta v mene CZK, pričom na prepočet akejkoľvek takej emisie do EUR bude použitý fixný kurz 25,500.

(3) Zadĺženie Ručiteľa

Celkové zadĺženie Ručiteľa na individuálnej nekonsolidovanej báze bude v akýkoľvek okamih vyššie než 56.000.000,- EUR (bez započítania úrokov alebo iného príslušenstva príslušnej pohľadávky). Do tohto limitu sa bude započítavať (a) nesplatená časť istiny úveru načerpaného na základe Úverovej zmluvy 1, (b) nesplatená časť istiny akéhokoľvek iného zadĺženia v mene EUR a (c) nesplatená časť istiny akéhokoľvek zadĺženia v mene CZK prepočítaná do EUR fixným kurzom 25,500.

(4) Zmena Úverovej zmluvy 1

Ak Ručiteľ a Emitent zmenia niektorý z nasledujúcich parametrov Úverovej zmluvy 1 dodatkom alebo iným spôsobom:

- maximálna výška istiny úveru: 204 000 000 CZK;
- úroková sadzba: minimálne rovnajúca sa kupónu Dlhopisu;
- splatnosť úrokov: 1 Pracovný deň pred každým termínom výplaty výnosu Dlhopisu;
- konečná splatnosť: celá istina bude splatná jednorazovo 1 Pracovný deň pred dňom splatenia menovitej hodnoty Dlhopisu;
- predčasná splatnosť: Emitent má právo požadovať predčasné splatenie úveru, resp. jeho relevantnej časti v rozsahu v ktorom v súlade s týmito emisnými podmienkami nastane Predčasné splatenie Dlhopisov, povinnosť predčasného odkupu pre Prípady neplnenia záväzkov, resp. povinnosť Dlhopisy, ich menovitú hodnotu alebo ich časť, kupón alebo jeho časť splatiť, predčasne splatiť alebo odkúpiť v súlade s príslušnými právnymi predpismi alebo povinnosť zaplatiť majiteľovi Dlhopisov inú platbu v tejto súvislosti, a to so splatnosťou 1 Pracovný deň pred takou skutočnosťou;
- poplatky: Ručiteľ bude povinný zaplatiť Emitentovi poplatok za poskytnutie úveru, ktorý bude minimálne vo výške postačujúcej na úhradu odmien, nákladov a výdavkov vynaložených v súvislosti s emisiou Dlhopisov týkajúcich sa najmä upísania emisie, vypracovania Prospektu a/alebo emisných podmienok a súvisiacich služieb, schválenia Prospektu a/alebo emisných podmienok, pridelenia ISIN a iných poradenských služieb;
- zákaz postúpenia: pohľadávky Emitenta za Ručiteľom vzniknuté na základe alebo v súvislosti s Úverovou zmluvou 1 nebude možné postúpiť na akúkoľvek inú osobu.

(5) Zmena Úverovej zmluvy 2

Ak Penta Jersey, Ručiteľ a Emitent zmenia niektoré z nasledujúcich parametrov

Úverovej zmluvy 2 dodatkom alebo iným spôsobom:

- maximálna výška istiny úveru: 204 000 000 CZK;
- úroková sadzba: minimálne rovnajúca sa sadzbe podľa Úverovej zmluvy 1;
- splatnosť úrokov: 1 Pracovný deň pred každým termínom výplaty výnosu Dlhopisu;
- konečná splatnosť: celá istina bude splatná jednorazovo 1 Pracovný deň pred dňom splatenia menovitej hodnoty Dlhopisov;
- predčasná splatnosť: Ručiteľ má právo požadovať predčasné splatenie úveru, resp. jeho relevantnej časti, v rozsahu v ktorom nastane predčasná splatnosť úveru podľa Úverovej zmluvy 1, a to so splatnosťou v Pracovný deň takejto predčasnej splatnosti;
- poplatky: Penta Jersey bude povinná zaplatiť Ručiteľovi poplatok za poskytnutie úveru na základe Úverovej zmluvy 2 minimálne vo výške poplatku, ktorý Ručiteľ uhradí Emitentovi za poskytnutie úveru na základe Úverovej zmluvy 1;
- zákaz postúpenia: pohľadávky Ručiteľa za Pentou Jersey vzniknuté na základe alebo v súvislosti s Úverovou zmluvou 2 nebude možné postúpiť na akúkoľvek inú osobu;
- zákaz zmien Úverovej zmluvy 2: Ručiteľ a Penta Jersey nebudú oprávnení akýmkoľvek spôsobom meniť podmienky Úverovej zmluvy 2 bez predchádzajúceho písomného súhlasu Emitenta ako vedľajšieho účastníka Úverovej zmluvy 2.

(6) Záložné právo na akciách spoločnosti FORTUNA

Ručiteľ zriadi alebo umožní zriadenie zabezpečenia akýchkoľvek záväzkov záložným alebo iným obdobným právom tretích osôb na akciách Ručiteľa v spoločnosti FORTUNA tak, že podiel nezastavených (nezaťažených) akcií Ručiteľa na základnom imaní spoločnosti FORTUNA klesne pod 50% plus jedna akcia. Preukázanie tejto skutočnosti je možné overiť výpisom z majetkového účtu Ručiteľa spôsobom podľa odseku (1) vyššie.

(7) Poskytnutie iného zaistenia

Ručiteľ zriadi alebo umožní zriadenie či vystavenie akejkoľvek záruky, garancie, ručenia či avalu zo strany Ručiteľa ako zaviazaného subjektu. Toto obmedzenie sa nebude vzťahovať na ručiteľské vyhlásenie vystavené Ručiteľom v súvislosti s emisiou Dlhopisov či akýchkoľvek ďalších emisií dlhopisov Emitenta alebo na zriadenie zaistenia či podmienených záväzkov, ktoré umožňujú tieto podmienky emisie alebo podmienky ďalších emisií dlhopisov Emitenta.

Pre účely odsekov (2) a (3) vyššie sa zadlžením rozumejú úročené záväzky (úvery, pôžičky atď.) v ktorejkoľvek mene. Záväzky v mene inej ako EUR a CZK budú prepočítané do EUR podľa aktuálneho kurzu Európskej centrálnej banky.

Spôsob, termíny a miesto splatenia Menovitej hodnoty Dlhopisov a výnosov z Dlhopisov

Mena

Emitent sa zaväzuje vyplácať výnosy z Dlhopisov a splatiť Menovitú hodnotu Dlhopisov v mene CZK. Výnosy z Dlhopisov budú vyplácané a Menovitá hodnota Dlhopisov bude splatená Majiteľom Dlhopisov za podmienok stanovených emisnými podmienkami Dlhopisov, resp. 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. Všetky odkazy na "CZK", "Kč", "česká koruna" alebo "koruna česká" v

Prospekte sú odkazmi na zákonnú menu Českej republiky.

Deň výplaty

Výplata výnosov z Dlhopisov bude realizovaná ku Dňu výplaty výnosu a splatenie Menovitej hodnoty Dlhopisov bude realizované k dátumom uvedeným v tomto Prospekte (t.j. v Deň splatnosti Dlhopisov alebo v Termíne predčasnej 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 Českej republike a CDCP bežne otvorené pre verejnosť a kedy sú vyporiadavané medzibankové obchody v českej korune a euro (ďalej len "**Pracovný deň**").

Určenie práva na výplaty súvisiace s Dlhopismi

Dátum ex-kupón je stanovený na desiaty Pracovný deň pred Dňom výplaty výnosu, resp. pred Termínom predčasnej splatnosti (ďalej "**Dátum ex-kupón**").

Dátum ex-istina je stanovený na desiaty Pracovný deň pred Dňom splatnosti Dlhopisu, resp. pred Termínom predčasnej splatnosti (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:

- príslušnému Dátumu ex-kupón v prípade výplaty výnosu Dlhopisu a/alebo
- 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 uskutočneným 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.

Uskutočňovanie platieb

Administrátor bude vykonávať výplaty výnosov z Dlhopisov a výplatu Menovitej hodnoty 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 a pokiaľ je najneskôr v príslušný deň splatnosti takejto čiastky pripísaná na účet banky takejto Oprávnenej osoby.

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.

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 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.

4.4.10. Údaje o výnose

Výnos Dlhopisov je určený pevnou úrokovou sadzbou vo výške 5,50% p.a. z menovitej hodnoty Dlhopisu.

Výnos sa vypočíta ako súčin: Menovitej hodnoty Dlhopisu; pevnej úrokovej sadzby podľa predchádzajúcej vety ; a podielu počtu dní aktuálneho obdobia a počtu dní aktuálneho roku ("Act/Act" podľa pravidla ICMA č. 251), pričom:

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

Výnosy z Dlhopisov budú vyplácané v nasledujúcich termínoch: 20.mája 2014, 20.novembra 2014, 20.mája 2015, 20.novembra 2015, 20.mája 2016 a 20.novembra 2016 (každý z týchto dní ďalej ako "**Deň výplaty výnosu**"). Prvá výplata výnosu sa uskutoční dňa 20.mája 2014. Ak prípadne termín výplaty výnosu Dlhopisov na deň, ktorý nie je Pracovným dňom, za termín výplaty výnosu Dlhopisov sa považuje

najbližší nasledujúci Pracovný deň, pričom Majiteľ Dlhopisu nemá nárok na úrok alebo akékoľvek iné plnenie za takýto odklad termínu výplaty výnosu Dlhopisov.

4.4.11. Uvedenie informácie o možnosti a forme zastupovanie majiteľov dlhopisov inou organizáciou

Emitent nedefinoval (vzhľadom na fakt, že Zákon o dlhopisoch tento postup obligatórne nevyžaduje) postupy týkajúce sa zastupovania držiteľov (majiteľov) Dlhopisov.

Emitentovi nie je taktiež známy fakt, že by bola ku dňu vypracovania tohto Prospektu ustanovená určitá forma organizácie zastupujúcej investorov, resp. že by boli ustanovené podmienky vzťahujúce sa na takéto zastúpenie. Na základe uvádzaných skutočností Emitentovi nie sú známe informácie, kde by investori mohli získať prístup k zmluvám týkajúcim sa takýchto foriem zastupovania.

Bez ohľadu na vyššie uvádzané fakty, Emitent je povinný dodržiavať všetky podmienky Dlhopisov v tomto Prospekte, v ktorých sú jasne definované práva a povinnosti majiteľov Dlhopisov vyplývajúce z vlastníctva týchto Dlhopisov, resp. sú stanovené povinnosti a záväzky Emitenta, k plneniu ktorých sa Emitent jednoznačne zaviazal.

4.4.12. Informácie o uzneseniach, povoleniach a schváleniach, na základe ktorých budú Dlhopisy vydané

Dlhopisy budú vydané na základe rozhodnutia jediného spoločníka, ktorý tak rozhodol na svojom valnom zhromaždení dňa 10.09.2013

4.4.13. Očakávaný dátum emisie Dlhopisov

Emitent stanovil Dátum emisie na 20.11.2013

4.4.14. Prevoditeľnosť

Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je obmedzená. K prevodu Dlhopisov dochádza registráciou prevodu vykonaného CDCP alebo členom CDCP alebo osobou, ktorá eviduje majiteľa Dlhopisov pre Dlhopisy, ktoré sú evidované na držiteľskom účte, ktorý pre túto osobu vedie CDCP. Spoločný zástupca majiteľov Dlhopisov nebol ustanovený. Pred podaním žiadosti o schválenie Prospektu cenného papiera do Národnej banky Slovenska (ďalej aj „NBS“) Dlhopisy neboli prijaté na kótovaný alebo iný trh, avšak Emitent plánuje požiadať o ich prijatie na trh Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s.

4.4.15. Zmeny a vzdanie sa nárokov

Emitent a Administrátor sa môžu bez súhlasu Majiteľov Dlhopisov dohodnúť na (A) akejkoľvek zmene ktoréhokoľvek ustanovenia Mandátnej zmluvy, pokiaľ ide výlučne o zmenu formálnu, vedľajšiu alebo technickej povahy, alebo je uskutočnená za účelom opravy zrejmého omylu alebo vyžadovaná platnou právnou úpravou a (B) akejkoľvek 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.

4.4.16. 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 takeého 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 tohto čl. 4.4.16.

4.4.17. Rozhodné právo, jazyk, spory

Dlhopisy boli vydané v súlade so Zákonom o dlhopisoch a Majitelia Dlhopisov majú práva a povinnosti vyplývajúce z tohto zákona, z emisných podmienok, z tohto Prospektu a zo Zákona o cenných papieroch, pričom postup ich vykonania vyplýva z príslušných právnych predpisov, z emisných podmienok a tohto Prospektu. Akékoľvek práva a záväzky vyplývajúce z tohto Prospektu sa budú spravovať, interpretovať a vykladať v súlade s právnym poriadkom Slovenskej republiky, avšak práva a záväzky týkajúce sa Dlhopisov sa budú riadiť právom Českej republiky, pretože Dlhopisy boli vydané podľa Českého právneho poriadku. Tento Prospekt môže byť preložený do českého, 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.

4.4.18. Obmedzenia týkajúce sa šírenia Prospektu a predaja Dlhopisov

Rozširovanie tohto Prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov sú v niektorých krajinách obmedzené zákonom Emitent nepožiadala o uznanie tohto Prospektu v inom štáte a Dlhopisy nie sú kótované, registrované, povolené ani schválené akýmkoľvek správnym či iným orgánom akejkoľvek jurisdikcie s výnimkou Národnej banky Slovenska 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 ku kúpe 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 predáť, 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.

4.4.19. Zdanenie a devízová regulácia v Slovenskej republike

Zdanenie výnosov z dlhopisov

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

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, čiastky zaplatenej Emitentom v súvislosti s uplatnením práva Majiteľov Dlhopisov na predčasné odkúpenie Dlhopisov Emitentom, prípadne splatenú menovitú hodnotu

Dlhopisov zo Slovenskej republiky v cudzej mene.

Smernica o zdanení príjmov z úspor

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

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

4.5. PODMIENKY PONUKY

4.5.1. Podmienky, štatistické údaje o ponuke, očakávaný harmonogram a požadované kroky pri podávaní žiadosti

4.5.1.1. Podmienky, ktorým ponuka podlieha

Dlhopisy neboli vydané na základe verejnej ponuky. Dátum vydania Dlhopisov bol 20.11.2013. Doba upisovania Dlhopisov prostredníctvom primárneho predaja je stanovená na obdobie 20.11.2013 – 20.05.2014, pričom reálne bol predaj ukončený 13.12.2013.

V súlade s emisnými podmienkami Dlhopisov bude podaná žiadosť na Burzu cenných papierov v Bratislave, a.s., o ich prijatie na regulovaný voľný trh a následne po splnení podmienok stanovených burzou bude emisia prijatá k obchodovaniu na regulovaný voľný trh burzy.

4.5.1.2. Celková výška emisie

Celková menovitá hodnota Emisie a teda aj najvyššia suma menovitých hodnôt vydávaných Dlhopisov je 200.000.000 CZK (slovom: dvesto miliónov CZK). Mena emisie je czk.

4.5.1.3. Lehota vydávania Dlhopisov

Dlhopisy neboli vydané na základe verejnej ponuky. Dátum vydania Dlhopisov bol 20.11.2013. Doba upisovania Dlhopisov prostredníctvom primárneho predaja je stanovená na obdobie 20.11.2013 – 20.05.2014.

4.5.1.4. Popis možnosti znížiť upisovanie a spôsob refundovania čiastok navyše zaplatenými zo strany žiadateľov

Objednávky boli uspokojované priebežne tak, ako ich Hlavný manažér prijal, a to až do chvíle, kým sa poslednou prijatou Objednávkou neumiestnil celý objem Emisie, najneskôr však do dňa 20. mája 2014. Ak by táto posledná Objednávka znela na taký objem Menovitej hodnoty Dlhopisov, ktorý by prevyšoval zostávajúci súčet Menovitých hodnôt neumiestnených Dlhopisov, táto Objednávka by bola uspokojená len v miere, ktorá zodpovedá neumiestnenému (zostávajúcemu) objemu Dlhopisov, pričom musí byť splnená podmienka, že minimálna investícia na jedného prvonadobúdateľa je ekvivalent 100.000 EUR Menovitej hodnoty Dlhopisov. Ak by táto Objednávka nespĺňa podmienku minimálnej investície podľa predchádzajúcej vety, Hlavný manažér by ju neuspokojil a prestal by ju považovať za poslednú, t.j. uspokojil by bezprostredne nasledujúcu Objednávku, ktorá už podmienku minimálnej investície spĺňa.

4.5.1.5. Údaje o minimálnej a maximálnej výške žiadosti

Dlhopisy neboli vydané na základe verejnej ponuky cenných papierov podľa § 120 ods. 2 slovenského Zákona o cenných papieroch, pričom minimálna investícia na prvonadobúdateľa bola 100.000 EUR alebo

ekvivalent v inej mene. Maximálna výška investície na jedného prvonadobúdateľa je daná celkovým objemom emisie, t.j. sumou 200 000 000 CZK, emisným kurzom a alikvotným úrokovým výnosom vyčísleným ku dňu úhrady záväzku z upísania.

4.5.1.6. Spôsob a lehoty na zaplatenie Dlhopisov

Dlhopisy boli vydané tým investorom (prvonadobúdateľom), ktorí po dohode s Hlavným manažérom zaplatili Emisný kurz a príslušnú časť úrokového výnosu ku dňu pripísania peňažných prostriedkov na účet určený Hlavným manažérom ku dňu, ktorý stanovil Emitent. Lehota vydávania Dlhopisov bola stanovená na obdobie 20.11.2013 – 20.05.2014.

4.5.1.7. Spôsob zverejnenia výsledkov ponuky

Výsledky vydania Dlhopisov budú zverejnené v sídle Emitenta v deň nasledujúci po skončení vydávania Dlhopisov

4.5.1.8. Uplatňovanie akéhokoľvek predkupného práva

K Dlhopisom sa neviažu žiadne predkupné, ani výmenné práva.

4.5.2. *Plán distribúcie a pridelovania*

Dlhopisy boli ponúkané najmä, nie však výlučne, prostredníctvom bankovej pobočkovej siete, retailových pracovísk a privátnych bankárov.

Banka začala prijímať objednávky odo dňa emisie t.j. od 20.11.2013.

Objednávky investorov boli uspokojované priebežne tak, ako ich banka prijímala, a to až do chvíle, kým sa poslednou prijatou objednávkou neumiestnil celý objem emisie Dlhopisov,.

4.5.3. *Tvorba cien*

Uvedenie očakávanej ceny, za ktorú budú Dlhopisy ponúkané alebo spôsobu stanovenia ceny a poskytnutie informácií o nej.

Emisný kurz Dlhopisov v primárnom predaji je stanovený vo výške:

100% z menovitej hodnoty Dlhopisu platný v období od 20.11.2013 (vrátane) do 20.05.2014 (vrátane)

Cena pre nadobúdateľa sa vypočíta ako násobok menovitej hodnoty Dlhopisu a emisného kurzu platného v deň doručenia objednávky.

Nadobúdatelia Dlhopisu (investori) sú povinní okrem emisného kurzu uhradiť Emitentovi aj príslušný alikvotný úrokový výnos, vyčíslený ku dňu predpokladanej úhrady kúpnej ceny za upísané Dlhopisy.

4.5.4. *Umiestňovanie a upisovanie*

- *Určená prevádzkareň*

Ak nedôjde k zmene v súlade s čl. 4.4.14 (*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

- *Administrátor*

Činnosť administrátora spojenú so splatením Dlhopisov a vyplácaním výnosov z Dlhopisov zabezpečoval 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**") a rozhodnúť o určení inej alebo ďalšej Určenej prevádzkarne Administrátora. Toto rozhodnutie bude Majiteľom Dlhopisov oznámené formou zverejnenia dodatku k Prospektu, a to rovnakým spôsobom ako bol zverejnený Prospekt. Investori, ktorí prijali ponuku na nákup alebo upísanie cenných papierov pred zverejnením dodatku k Prospektu, majú právo odstúpiť od prijatia tejto ponuky, a to do dvoch pracovných dní po zverejnení dodatku k Prospektu. Rovnako 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.

Zmeny predpokladané vyššie nesmú spôsobiť Majiteľom Dlhopisov podstatnú ujmu.

- *Vzťah Administrátora a Majiteľov Dlhopisov*

Administrátor koná v súvislosti s plnením povinností vyplývajúcich z Mandátnej zmluvy ako zástupca Emitenta a jeho právny vzťah k Majiteľom Dlhopisov vyplýva iba z Mandátnej zmluvy.

- *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.

- *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.

4.6. **Vymáhanie súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi v Slovenskej republike**

Tento 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 tomto čl. 4.6 sú predložené len ako všeobecné informácie pre charakteristiku právnej situácie a boli získané z všeobecne záväzných predpisov. Potenciálni nadobúdatelia Dlhopisov by sa nemali spoliehať na informácie tu uvedené a odporúča sa im posúdiť so svojimi právnymi poradcami otázku vymáhania súkromnoprávných záväzkov voči Emitentovi v každom príslušnom štáte.

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

V prípadoch, kedy Slovenská republika uzavrela s určitým štátom medzinárodnú zmluvu o uznávaní

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

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

4.7. PRIJATIE NA OBCHODOVANIE A DOHODY O OBCHODOVANÍ

4.7.1. Informácia o tom, či ponúkané cenné papiere sú alebo budú predmetom žiadosti o prijatie na obchodovanie s cieľom ich distribúcie na regulovanom trhu alebo iných rovnocenných trhoch s označením predmetných trhov.

V súlade s emisnými podmienkami Dlhopisov bude podaná žiadosť na Burzu cenných papierov v Bratislave, a.s., o ich prijatie na regulovaný voľný trh a následne po splnení podmienok stanovených burzou, bude emisia prijatá k obchodovaniu na regulovaný voľný trh burzy.

4.7.2. Všetky regulované trhy alebo rovnocenné trhy, na ktorých sú už na obchodovanie prijaté cenné papiere rovnakej triedy:

Emitent vyhlasuje, že do dátumu podania žiadosti o schválenie prospektu Dlhopisu neboli žiadne jeho dlhopisy prijaté na Burzu cenných papierov v Bratislave, a.s.

4.7.3. Súhlas Emitenta na následný ďalší predaj cenných papierov prostredníctvom finančného sprostredkovateľa

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

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

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

Ďalší predaj Dlhopisov alebo konečné umiestnenie Dlhopisov prostredníctvom finančného sprostredkovateľa sa môže uskutočniť od dátumu začiatku primárneho predaja (upisovania) do uplynutia

12 mesiacov odo dňa právoplatnosti rozhodnutia NBS o schválení Prospektu.

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

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

Za aktualizáciu Prospektu v súvislosti so sekundárnou ponukou zodpovedá Emitent.

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

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

4.8. ÚDAJE O RUČITEĽOVI A ZÁRUKÁCH

4.8.1. Zodpovedné osoby

4.8.1.1. Osoby zodpovedné za informácie uvedené v kapitole Prospektu – Údaje o Ručiteľovi

Osobou zodpovednou za informácie uvedené v kapitole Prospektu – Údaje o Ručiteľovi je Ručiteľ – spoločnosť Fortbet Holdings Limited, so sídlom 212 Agias Fylaxeos & Polygnostou, C&I Center, 2. posch., 3082 Limassol, Cyprus, zapísaná v registri vedenom Ministerstvom obchodu, priemyslu a cestovného ruchu, oddelenie Registra spoločností a správcu v Nikózii pod registračným číslom HE 295 409, v ktorej mene konajú Michal Vrzgula, Marek Peterčák a Ingrid Hoferová, riaditelia spoločnosti. Ručiteľ vyhlasuje, že nesie zodpovednosť za informácie týkajúce sa Ručiteľa obsiahnuté v tomto Prospekte

V Bratislave, dňa 30. apríla 2014

Fortbet Holdings Limited

Fortbet Holdings Limited

Michal Vrzgula

riaditeľ

4.8.1.2. Prehlásenie Ručiteľa

Ručiteľ prehlasuje, že pri vynaložení všetkej primeranej starostlivosti sú podľa jeho najlepšieho vedomia údaje obsiahnuté v kapitole Prospektu - Údaje o Ručiteľovi v súlade so skutočnosťou a že v tejto kapitole neboli zamlčané žiadne skutočnosti, ktoré by mohli ovplyvniť alebo zmeniť ich význam.

V Bratislave, dňa 30. apríla 2014

Fortbet Holdings Limited

Fortbet Holdings Limited

Michal Vrzgula

riaditeľ

4.8.2. Zákonní audítori

4.8.2.1. Audítori Ručitele za období, na které sa vzťahujú historické finančné informácie

Audit konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Fortbet Holdings Limited zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo tak, ako ich prijala Európska únia (IFRS), ktorá zahŕňa konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2012 a súvisiaci konsolidovaný výkaz súhrnných ziskov a strát, konsolidovaný výkaz o zmenách vo vlastnom imaní a konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu vykonala spoločnosť **Deloitte Limited** - Autorizovaní účtovníci a registrovaní audítori, so sídlom: Maximos Plaza, Tower 1, 3. posch., 213, Arch. Makariou III Avenue, 3030 Limassol, Cyprus. Audítorom zodpovedným za vykonanie auditu bol Andreas Georgiou - Autorizovaný účtovný znalec a registrovaný audítor.

Ručiteľ tiež vyhlasuje, že údaje uvedené v tomto Prospekte sú prevzaté z účtovnej závierky, ktoré overila vyššie uvedená audítorská spoločnosť, a to z konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci 31. decembra 2012, ktorá bola zostavená v súlade s IFRS. Výrok audítora k predmetnej účtovnej závierke je bez výhrad. Správa audítora sa nachádza v prílohe tohto Prospektu a je k dispozícii na nahliadnutie v sídle Emitenta, Ručiteľa a Aranžéra emisie.

Ručiteľ tiež vyhlasuje, že podľa cyperských právnych predpisov nemá povinnosť zostaviť účtovnú závierku k 31. decembru 2011 a to z dôvodu, že Ručiteľ je spoločnosťou, ktorá bola založená až po 01. júli 2011. Tieto údaje je možné uviesť vo výkazoch za rok 2012 ako komparatívne finančné údaje.

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

Ručiteľ prehlasuje, že v priebehu účtovného obdobia, za ktoré sú predkladané účtovné závierky Ručiteľa, nedošlo k odstúpeniu alebo odvolaniu audítora zodpovedného za overenie účtovnej závierky.

4.8.3. Vybrané finančné informácie

4.8.3.1. Historické finančné informácie týkajúce sa Ručiteľa a jeho konsolidovaného celku

Historické finančné informácie týkajúce sa konsolidovaného celku Ručiteľa pochádzajú z auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky Ručiteľa a jeho konsolidovaného celku zostavenej v súlade s IFRS k 31.12.2012, ktorá je súčasťou výročnej správy za roky 2012 (údaje za rok 2011 slúžia ako porovnávacie údaje k výkazu k 31.12.2012).

	1.1.2012-	14.10.2011-
v tis. EUR	31.12.2012	31.12.2011
AKTÍVA CELKOM	103,288	-
Vlastné imanie celkom	57,131	(4)
Čistý zisk	12,457	(4)
Zisk z prevádzkovej činnosti	18,372	(4)

4.8.4. Rizikové faktory

Emitent a Ručiteľ identifikovali určité v súčasnosti známe rizikové faktory, ktoré sa týkajú Emitenta, Ručiteľa, Skupiny, Skupiny Penta a rizík spojených s Dlhopismi a ktoré by mali investori zohľadniť pri rozhodovaní o nákupe Dlhopisov. Tieto rizikové faktory sú uvedené v časti Prospektu pod názvom RIZIKOVÉ FAKTORY. Nie však je možné dať žiadnu záruku, že okrem rizikových faktorov tam identifikovaných neexistujú aj iné skutočnosti, ktoré by mohli mať vplyv na Emitenta, tak i na Ručiteľa.

4.8.5. Informácie o ručiteľovi

4.8.5.1. História a vývoj Ručiteľa

Spoločnosť Fortbet Holdings Limited vznikla na Cypre dňa 14. októbra 2011 ako „private company limited by shares“ pod názvom Aifelmona Holdings Limited. Meno spoločnosti bolo zmenené na základe rozhodnutia jediného spoločníka Ručiteľa ku dňu 26.02.2013 s účinnosťou k 11.04.2013.

Ručiteľ vznikol v súlade s ustanoveniami cyperského Zákona o obchodných spoločnostiach, kapitola 113. Ručiteľ pôsobí na Cypre ako holdingová spoločnosť Skupiny v rámci Skupiny Penta. V čase jeho vzniku bola materskou spoločnosťou Ručiteľa spoločnosť Penta Investments Limited, se sídlom Agias Fylaxeos & Polygnostou 212, C & I Center Building, 2. poschodie, P.C. 3082, Limassol, Cyperská republika, reg. č. 158996 („PIL CY“). V priebehu rokov 2011 a 2012 PIL CY ako pôvodná materská spoločnosť Ručiteľa a konsolidujúca materská spoločnosť Skupiny Penta, spoločnosť Penta Holding Limited, so sídlom Agias Fylaxeos & Polygnostou 212, C & I Center Building, 2. poschodie, P.C. 3082, Limassol, Cyperská republika, reg. č. 101570 („PHL“), podstúpili reorganizáciu Skupiny Penta, podľa ktorej PHL ako konsolidujúca materská spoločnosť založila na Jersey novú holdingovú spoločnosť – spoločnosť Penta Jersey a získala riziká a výhody vyplývajúce z vlastníctva väčšiny dcérskych spoločností vo vlastníctve PIL CY. V dôsledku reštrukturalizácie boli k 1. januáru 2012 riziká a výhody vyplývajúce z vlastníctva PIL CY ako aj významnej väčšiny jej dcérskych spoločností vrátane Ručiteľa prevedené na Pentu Jersey. Ako súčasť reštrukturalizácie a pred prevodom vlastníctva Ručiteľa z PIL CY na Pentu Jersey vložila spoločnosť PIL CY svoj balík akcií (67,26 %) v spoločnosti Fortuna Entertainment Group N.V. do svojej priamej dcérskej spoločnosti Fortbet Holdings Limited (predtým Aifelmona Holdings Limited). Zostávajúci 32,74 % podiel akcií spoločnosti Fortuna Entertainment Group N.V. sa verejne obchoduje na poľskej burze cenných papierov vo Varšave a na českej burze cenných papierov v Prahe.

Obchodné meno:	Fortbet Holdings Limited
Miesto registrácie:	Spoločnosť je zapísaná v registri vedenom Ministerstvom obchodu, priemyslu a cestovného ruchu, oddelenie Registra spoločností a správcu v Nikózii.
Registračné číslo:	HE 295 409
Vznik Ručiteľa:	Ručiteľ vznikol dňom zápisu do registra dňa 14. októbra 2011
Doba trvania:	založený na dobu neurčitú
Spôsob založenia:	Memorandum and Articles of Association
Právna forma:	private company limited by shares
Rozhodné právo:	právo Cyperskej republiky
Sídlo:	212 Agias Fylaxeos & Polygnostou, C&I Center Building, 2. posch., 3082 Limassol, Cyprus
Telefónne číslo:	+35799060834
Kontaktná osoba:	Michal Vrzgula
E-mail:	vrzgula@pentainvestments.com
Internetová stránka:	Ručiteľ doposiaľ nemá zriadenú žiadnu internetovú stránku, avšak informácie zverejnené v tomto Prospekte sa nachádzajú na www.privatbanka.sk
Mena finančného výkazníctva:	euro
Základné imanie:	Ručiteľ má v súlade s cyperským právom authorised capital vo výške €1000 (€900 + €100) a issued capital vo výške €110 (€100

+ €10)

Zakladateľská zmluva a stanovy:

Ručiteľ bol založený na základe podpisu Memorandum and Articles of Association zo dňa 7.10.2011. Posledné znenie (resp. zmena) Memorandum of Association Ručiteľa bolo schválené rozhodnutím jediného spoločníka Ručiteľa dňa 06.09.2013. Táto zmena nadobudla účinnosť dňa 23.10.2013, kedy bola zapísaná do registra.

Predmet činnosti:

Ručiteľ je právnickou osobou založenou za účelom podnikania. Predmet činnosti Ručiteľa je uvedený v bode 3 Memorandum of Association Ručiteľa (pre opis hlavných predmetov činnosti Ručiteľa viď čl. 4.8.6.1.1 tejto časti Prospektu).

Hlavné právne predpisy,

ktorými sa Ručiteľ riadi:

K hlavným právnym predpisom Cyperskej republiky, na základe ktorých vykonáva Ručiteľ svoju činnosť patrí Cyprus Companies Law Cap. 113.

4.8.5.2. Najnovšie a najdôležitejšie udalosti dôležité pre vyhodnotenie solventnosti Ručiteľa

4.8.5.2.1. Nesplatené úvery Ručiteľa a investičné nástroje emitované Ručiteľom

Ručiteľ nie je v stave platobnej neschopnosti. K dátumu vyhotovenia Prospektu nemá Ručiteľ ako dlžník žiadne nesplatené úvery okrem:

- úverov poskytnutých Ručiteľovi Emitentom na základe Úverových zmlúv Emitenta (viď. čl. 2.5.3 Investície) ,
- úveru poskytnutého Ručiteľovi spoločnosťou PIL CY na základe Credit Contract z 24.10.2011 vo výške cca 92 tisíc EUR.

Ručiteľom neboli vydané žiadne investičné nástroje.

Ručiteľ pre doplnenie uvádza, že s finančnými prostriedkami získanými na základe Úverových zmlúv Emitenta naložil tak, že tieto prostriedky poskytol ako úver spoločnosti Penta Jersey ako dlžníkovi na základe Úverových zmlúv Ručiteľa (ako je tento termín definovaný v čl. 4.8.15).

4.8.5.2.2. Záložné a obdobné práva viaznúce na majetku Ručiteľa

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

4.8.5.3. Investície

4.8.5.3.1. Opis rozhodujúcich investícií

V dobe od 31.12.2012 (dátum poslednej auditovanej účtovnej závierky) do dňa vyhotovenia tohto Prospektu Ručiteľ nerealizoval žiadne významné investície, okrem investícií uvedených nižšie:

- úver Penta Jersey na základe Úverovej zmluvy zo dňa 23.10.2013 uzavretej medzi Pentou Jersey ako dlžníkom a Ručiteľom ako veriteľom v maximálnej výške objemu úveru 24 180 000 EUR
- úver Penta Jersey na základe Úverovej zmluvy zo dňa 07.11.2013 uzavretej medzi Pentou Jersey ako dlžníkom a Ručiteľom ako veriteľom v maximálnej výške objemu úveru 204 000 000 CZK
- úver Penta Jersey na základe Úverovej zmluvy zo dňa 17.12.2013 uzavretej medzi Pentou Jersey ako dlžníkom a Ručiteľom ako veriteľom v maximálnej výške objemu úveru 11 615 000 EUR

Ručiteľ ako neoddeliteľná súčasť Skupiny Penta teda od dátumu poslednej uverejnenej účtovnej závierky nerealizoval žiadne iné významné investičné príležitosti v oblasti podnikania a prostredníctvom svojich dcérskych a pridružených spoločností pokračoval v rozvíjaní svojich investičných projektov. Riadiace

orgány Ručiteľa k dátumu vyhotovenia Prospektu nerozhodli o žiadnych ďalších budúcich hlavných investíciách, ktoré by Ručiteľa zaviazali.

4.8.5.3.2. Budúce hlavné investície

Ručiteľ bude pokračovať v rozvíjaní svojej podnikateľskej činnosti a k dátumu vyhotovenia Prospektu Ručiteľ nemá, ani neplánuje žiadne ďalšie významné investície (s výnimkou investícií uvedených v tomto Prospekte).

4.8.6. *Prehľad podnikateľskej činnosti ručiteľa*

4.8.6.1. Hlavné činnosti

4.8.6.1.1. Opis hlavných činností (služieb) Ručiteľa

Ručiteľ je založený a registrovaný na Cypre. Predmetom jeho hlavnej činnosti je slúžiť ako holdingová spoločnosť jeho dcérskych spoločností (t.j. k dnešnému dňu spoločnosti Fortuna Entertainment Group N.V. a Emitentovi) a ďalej koordinovať investičné aktivity v oblasti športových stávok prostredníctvom predmetov činností uvedených v čl. 3 Memoranda of Association Ručiteľa. Memorandum of Association Ručiteľa je k dispozícii pre nahliadnutie v sídle Emitenta, Ručiteľa a Aranžéra emisie podľa čl. 3.17.

4.8.6.1.2. Hlavné trhy

Ručiteľ vyvíja svoje činnosti ako holdingová spoločnosť Skupiny, ktorá ako celok súťaží na viacerých trhoch. Pôsobí hlavne v stávkovom priemysle na základe miestnych licencií na hlavných trhoch v Českej republike, na Slovensku a v Poľsku. Športové stávky sú kľúčovým produktom Skupiny, pričom najpopulárnejšími stávkovými udalosťami sú futbal, tenis, hokej a basketbal. Kurzy sa rozdeľujú zákazníkom prostredníctvom maloobchodných sietí v Českej republike, na Slovensku a v Poľsku a prostredníctvom on-line webovej stránky vo vyššie uvedených krajinách ako aj v Chorvátsku a Maďarsku. Od polovice roka 2011 na území Českej republiky skupina tiež začala s číselnými lotériami a predajom stieracích žrebov.

4.8.6.1.3. Východisko pre vyhlásenia vykonané Ručiteľom, týkajúce sa jeho konkurenčnej pozície

Zdroje informácií prezentovaných v kapitole 4.6.1.2 „Hlavné trhy“ tohto Prospektu vyššie pochádzajú z Výkazov Ručiteľa za rok končiaci 31. decembrom 2012.

4.8.7. *Organizačná štruktúra ručiteľa*

4.8.7.1. Postavenie Ručiteľa v Skupine.

Ručiteľ je spoločnosťou zo skupiny spoločností ovládaných spoločnosťou Penta Jersey a je tak súčasťou Skupiny Penta. Skupinu Penta tvorí viac než 500 spoločností tvoriacich približne 35 investičných projektov podnikajúcich najmä v sektoroch stávkových služieb, bankovníctva, zdravotníctva (vrátane zdravotného poistenia), developmentu a prevádzky komerčných nehnuteľností, potravinárstva, maloobchodu, energetiky a hutníctva v Slovenskej republike, Českej republike, Poľsku, Maďarsku a Nemecku. Jednotlivé investičné projekty Skupiny Penta sú riadené oddelene a Ručiteľ patrí do skupiny spoločností priamo ovládaných spoločnosťou Penta Jersey.

Ručiteľ vlastní majetkové podiely v iných právnických osobách a je ovládajúcou osobou vo vzťahu k Emitentovi a spoločnosti Fortuna Entertainment Group N.V. a ďalším spoločnostiam zo Skupiny. Jediným spoločníkom Ručiteľa je spoločnosť Penta Jersey s podielom 100 % a ovládajúcou osobou spoločnosti Penta Jersey je spoločnosť PIGL.

Ručiteľ má 100 % podiel na hlasovacích právach Emitenta. Na hlasovacích právach Ručiteľa má 100 % podiel spoločnosť Penta Jersey. Na hlasovacích právach spoločnosti Penta Jersey má 100 % podiel, priamo alebo nepriamo, spoločnosť PIGL. Akcionármi PIGL sú (priamo alebo nepriamo prostredníctvom svojich 100% dcérskych spoločností) fyzické osoby – Jaroslav Haščák, Marek Dospiva, Jozef Oravkin, Martin Kúšik, Eduard Maták, Jozef Špirko a Iain Child.

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

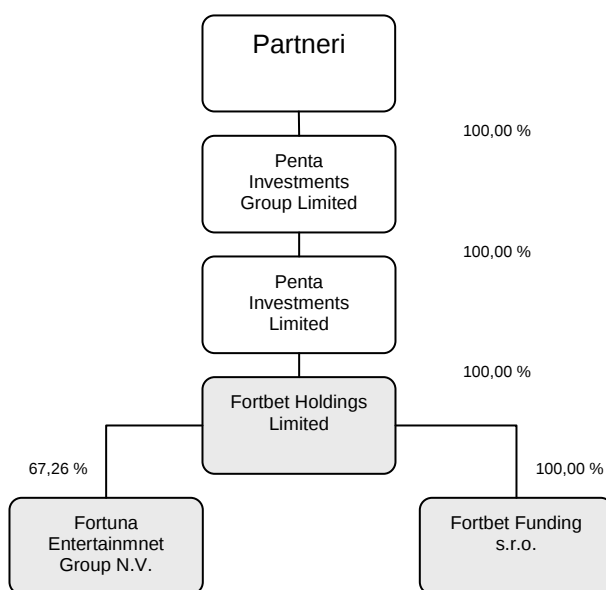
4.8.7.2. Organizačná štruktúra skupiny Ručiteľa

V čele Ručiteľa pôsobia traja Directors:

- Michal Vrzgula,
- Marek Peterčák,
- Ingrid Hoferová.

Riaditelia konajú v mene spoločnosti samostatne alebo spolu, v závislosti na konkrétnom úkone.

Organizačná štruktúra entít/osôb priamo alebo nepriamo ovládajúcich Ručiteľa je nasledovná (zjednodušený prehľad, pre informatívne účely):



4.8.7.3. Závislosť Ručiteľa na iných osobách

Ručiteľ je priamo závislý od spoločnosti Penta Jersey, ktorá je jeho jediným spoločníkom. Nepriamo je Ručiteľ závislý od spoločnosti PIGL, ktorá je jeho nepriamym 100% akcionárom a hlavnou holdingovou spoločnosťou celej Skupiny Penta.

Ručiteľ je spoločnosťou zaoberajúcou sa prevažne správou vlastných majetkových účastí v Skupine Penta. V tomto smere potom platí, že Ručiteľ je prevažne závislý na dividendových a iných príjmoch od spoločností zo Skupiny. Schopnosť Ručiteľa splniť záväzky bude významne ovplyvnená hodnotou jeho majetkových účastí a finančnou a hospodárskou situáciou jednotlivých členov Skupiny Penta. Táto závislosť na členoch Skupiny (resp. Skupiny Penta) môže byť prehĺbená tam, kde Ručiteľ poskytol niektorému členovi pôžičku či úver (najmä spoločnosti Penta Jersey, ktorej sa zaviazal poskytnúť úver na základe Úverových zmlúv Ručiteľa) – v takých prípadoch potom prípadná neschopnosť príslušného člena Skupiny splatiť danú pôžičku či úver môže Ručiteľa významne poškodiť. Vzťah ovládania Ručiteľa spoločnosťou Penta Jersey je založený výhradne na báze vlastníctva kontrolného balíku akcií tak, ako je popísané v tomto Prospekte.

4.8.8. *Informácie o trende ručiteľa*

4.8.8.1. Negatívne zmeny vo vyhliadkach

Ručiteľ vyhlasuje, že v období od poslednej auditovanej účtovnej závierky zostavenej ku dňu 31.12.2012

do dátumu vyhotovenia tohto Prospektu nedošlo k žiadnym rozhodujúcim negatívnym zmenám vo vyhlídkach Ručiteľa, ktoré by mali na neho významný nepriaznivý dopad.

4.8.8.2. Trendy

Ručiteľovi nie sú známe žiadne trendy, neistoty a nevie o žiadnych nárokoch, záväzkoch alebo udalostiach, ktoré by nastali do konca bežného účtovného obdobia, o ktorých je reálne pravdepodobné, že budú mať podstatný vplyv na jeho perspektívu.

4.8.9. Prognózy alebo odhady zisku ručiteľa

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

4.8.10. Správne, riadiace a dozorné orgány

4.8.10.1. Členovia riadiacich a dozorných organov

Ručiteľ je „private company limited by shares“ založenou podľa práva Cyperskej republiky. Riadiaci orgán Ručiteľa predstavuje Board of Directors tvorenú riaditeľmi. Ručiteľ nemá zriadenú dozornú radu.

4.8.10.1.1. Valné zhromaždenie

Valné zhromaždenie je najvyšším orgánom Ručiteľa. Zhromaždenie je v súlade s príslušnými právnymi predpismi a zakladateľskými dokumentmi Ručiteľa uznášaniaschopné, ak je prítomný jeden alebo viacerí spoločníci, ktorí sú držiteľmi alebo zastupujú na základe plnej moci držiteľov najmenej 51 % vydaného základného imania Ručiteľa s oprávnením hlasovať na valných zhromaždeniach Ručiteľa. Má sa za to, že pokiaľ má Ručiteľ jediného spoločníka, tento jediný spoločník Ručiteľa vykonáva všetky právomoci valného zhromaždenia za predpokladu, že uznesenia, ktoré na valných zhromaždeniach schváli takýto spoločník budú zaznamenané v zápisnici alebo budú urobené písomne.

4.8.10.1.2. Board of Directors

Štatutárnym orgánom Ručiteľa je Board of Directors. Board of Directors je oprávnené konať v mene Ručiteľa vo všetkých veciach a zastupuje Ručiteľa voči tretím osobám, v konaní pred súdom a inými orgánmi. Board of Directors riadi Ručiteľa a koná v jeho mene navonok, a to v súlade s obmedzeniami stanovenými stanovami Ručiteľa. Konať v mene Ručiteľa sú oprávnení riaditelia (Directors) samostatne alebo spolu, v závislosti na konkrétnom úkone.

Podľa stanov Ručiteľa môže mať Board of Directors najviac desať členov. Ku dňu spracovania tohto Prospektu má predstavenstvo Ručiteľa 3 členov.

Uznášaniaschopnosť Board of Directors potrebná na rozhodovanie jej členov predstavenstva môže byť stanovená jeho členmi, v opačnom prípade je Board of Directors uznášaniaschopné za prítomnosti aspoň polovice celkového počtu jeho členov (ak je celkový počet členov nepárny, potom je na uznášaniaschopnosť potrebný najbližší počet členov prevyšujúci polovicu celkového počtu členov). Pokiaľ má Ručiteľ jediného riaditeľa, písomné uznesenie podpísané týmto riaditeľom sa bude vždy považovať za rozhodnutie Board of Directors schválené na zasadnutí jeho členov, ktoré bolo uznášaniaschopné.

Výkon funkcie člena Board of Directors je zastupiteľný, a teda jednotliví členovia Board of Directors môžu kedykoľvek vymenovať akúkoľvek spoločnosť, osobu/osoby alebo orgán za splnomocneného zástupcu alebo prokuristu Ručiteľa na účely a s právomocami, ktoré neprekračujú tie, ktoré sú udelené členom Board of Directors. Board of Directors zvolí zástupcu na také obdobie a za takých podmienok, ktoré budú považovať za vhodné, pričom oprávnenie alebo splnomocnenie môže obsahovať ustanovenia o ochrane a výhodách osôb obchodujúcich s akýmkoľvek takýmto splnomocneným zástupcom alebo prokuristom. Riaditelia môžu tiež splnomocniť zástupcu na delegovanie všetkých alebo častí svojich právomocí.

Ktorýkoľvek riaditeľ môže písomným oznámením ním podpísaným a doručeným tajomníkovi Ručiteľa kedykoľvek vymenovať osobu, ktorá bude konať namiesto neho ako zastupujúci riaditeľ, pričom takáto osoba vo funkcii zastupujúceho riaditeľa bude mať právo (namiesto riaditeľa, ktorý ju vymenoval) prijímať oznámenia a zúčastňovať sa a hlasovať na zasadnutiach Board of Directors a vykonávať práva

a povinnosti riaditeľa, ktorý ju vymenoval. Ktorýkoľvek riaditeľ môže kedykoľvek zrušiť vymenovanie zastupujúcemu riaditeľovi, ktorého vymenoval a vymenovať, ak sa tak rozhodne, inú osobu ako zastupujúceho riaditeľa. V prípade, že riaditeľ ukončí svoju funkciu, bezodkladne sa skončí aj funkcia zastupujúceho riaditeľa, ktorého vymenoval.

Riaditelia

Board of Directors je zložené z nasledujúcich osôb:

Meno	Funkcia	Vo funkcii od	Rok narodenia
Ingrid Hoferová	riaditeľ (Director)	01.04.2013	1974
Marek Peterčák	riaditeľ (Director)	01.01.2013	1977
Michal Vrzgula	riaditeľ (Director)	14.10.2011	1984

Michal Vrzgula

riaditeľ Fortbet Holdings Limited

Deň vzniku funkcie v predstavenstve: 14.10.2011

Narodený: 24.09.1984

Adresa sídla Ručiteľa: Agias Fylaxeos & Polygnostou, 212, C & I CENTER 2nd floor,
P.C.3082 Limassol, Cyprus

Stručný životopis: 2005 - 2009 - Ružička Csekes s.r.o. - paralegal,
2009 - 2011 - Penta Investments Limited o.z. - Junior Legal
Counsel,
2011 - Penta Investments Limited, Cyprus - Legal Counsel

Marek Peterčák

riaditeľ Fortbet Holdings Limited

Deň vzniku funkcie v predstavenstve: 01.01.2013

Narodený: 13.08.1977

Adresa sídla Ručiteľa: Agias Fylaxeos & Polygnostou, 212, C & I CENTER 2nd floor,
P.C.3082 Limassol, Cyprus

Stručný životopis: 1995 - 2000 - Ekonomická univerzita Bratislava,
Podnikovohospodárska fakulta v Košiciach, odbor
Ekonomika a management podniku

2000 - 2002 - Eurotrade, akciová spoločnosť Košice, analytik

2002 - 2003 - Tatra banka, akciová spoločnosť, odd. Back-off kapitálového trhu

2003 - 2006 - Penta Holding Limited / Penta Investments Limited (Cyprus), Financial Controller

2006 - Penta Investments Limited (Cyprus), Financial Manager

Ingrid Hoferová

riaditeľ Fortbet Holdings Limited

Deň vzniku funkcie v predstavenstve: 01.04.2013

Narodený: 19.09.1974

Adresa sídla Ručiteľa: Agias Fylaxeos & Polygnostou, 212, C & I CENTER 2nd floor, P.C.3082 Limassol, Cyprus

Stručný životopis:

1992 - 1997 - Fakulta managementu UK, Bratislava

1996 - 2000 - Ernst&Young, Bratislava. – individual and corporate taxes

2001 - 2009 - Penta Investments, Bratislava – Chief Operating Officer

2005 - Master of Business Administration from DePaul university, Chicago, USA

2013 - riaditeľka cyperských spoločností skupiny Penta

Vyššie uvedení riaditelia pôsobia aj v ďalších cyperských holdingových spoločnostiach, ktorých prehľad je nižšie, až na spoločnosť Penta GP Limited, kde sú riaditeľmi len Michal Vrzgula a Marek Peterčák.

AB Facility Holdings Limited	Kure Limited
Bohacky Holdings Limited	Lorea Investments Limited
Bonamassa Trading Limited	Miggasto Holdings Limited
Bookzz Holdings Limited	Svet Zdravia Holdings Limited
Bory Mall Holdings Limited	Paroplyn Holdings Limited
Carnibona Holdings Limited	Penta First Fund Limited
Cerezian Holdings Limited	Penta GP Limited
Digital Park Holdings Limited	Penta Investments Limited

Dovera Holdings Limited	Venetsalo Holdings Limited
Pharmax Holdings Limited	Vinaco Holdings Limited
Fortbet Holdings Limited	Vodochody Holdings Limited
Fortunor Trading Limited	Walago Holdings Limited
Gehring Holdings Limited	Zabka Holdings Public Co Limited
Glebi Holdings PLC	ZSNP Holdings Limited
Iglo Holdings Limited	

4.8.10.2. Konflikty záujmov správnych, riadiacich a dozorných orgánov

Ručiteľ vyhlasuje, že mu nie sú známe žiadne potenciálne konflikty záujmov osôb uvedených v bode 4.8.10.1 medzi povinnosťami týchto osôb voči Ručiteľovi na strane jednej a ich súkromnými záujmami a/alebo inými povinnosťami týchto osôb na strane druhej.

4.8.11. *Princípy riadenia a správy*

4.8.11.1. Výbor pre audit

U Ručiteľa nebol zriadený Výbor pre audit.

4.8.11.2. Režim podnikového riadenia – "Corporate governance"

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

4.8.12. *Hlavní akcionári ručiteľa*

4.8.12.1. Kontrola nad Ručiteľom

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

Jediným spoločníkom spoločnosti Penta Jersey s podielom 100 % a ovládajúcou osobou je spoločnosť PIGL, ktorej akcionármi sú (priamo alebo nepriamo prostredníctvom svojich 100% dcérskych spoločností) fyzické osoby – Jaroslav Haščák, Marek Dospiva, Jozef Oravkin, Martin Kúšik, Eduard Maták, Jozef Špirko a Iain Child.

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

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

4.8.12.2. Dojednania, ktoré môžu viesť ku zmene kontroly nad Ručiteľom

Ku dňu vyhotovenia Prospektu Ručiteľovi nie sú známe žiadne mechanizmy ani dojednania, ktoré by mohli viesť ku zmene ovládania a kontroly nad Ručiteľom.

4.8.13. Finančné informácie týkajúce sa aktív a pasív, finančnej situácie a ziskov a strát ručiteľa

4.8.13.1. Historické finančné informácie

Ručiteľ vznikol 14. októbra 2011 ako „private company limited by shares“ v súlade s ustanoveniami cyperského Zákona o obchodných spoločnostiach, kapitola 113. V tom čase bol Ručiteľ založený pod obchodným menom Aifelmona Holdings Limited a na základe rozhodnutia jediného spoločníka zo dňa 26. februára 2013 došlo ku zmene mena na Fortbet Holdings Limited. Počas obdobia podnikania spoločnosť vypracovala konsolidovanú účtovnú závierku, ktorá zahŕňa konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2012 a konsolidovaný výkaz súhrnného výsledku, zmien vo vlastnom imaní a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2012 a zhrnutie významných účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich poznámok. Konsolidovaná účtovná závierka poskytuje verný a správny prehľad v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (*International Financial Reporting Standards, IFRS*) tak, ako ich prijala Európska únia (EÚ) a v súlade s cyperským Zákom o obchodných spoločnostiach, kapitola 113, a pre takú internú kontrolu, akú môže Board of Directors považovať za nevyhnutnú na prípravu konsolidovanej účtovnej závierky bez závažných nepravdivých vyhlásení, či už na základe podvodu alebo omylu.

Prílohou tohto Prospektu je Výročná správa a konsolidovaná účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2012.

Ručiteľovi ku dňu vypracovania Prospektu nevznikla povinnosť zverejniť účtovnú závierku za rok 2013 a ani ju k dátumu podania žiadosti o schválenie prospektu nezverejnil.

Vybrané údaje z tejto konsolidovanej účtovnej závierky sú uvedené v nasledujúcich tabuľkách:

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembra 2012 (údaje sú uvádzané v tisícoch eur)
- vybrané hlavné ukazovatele

	1.1.2012- 31.12.2012	14.10.2011- 31.12.2011
Stavené peniaze	467,881	-
Výnosy	96,238	-
Štátne dane a odvody	(10,821)	-
Licenčné poplatky	(175)	-
Personálne náklady	(26,777)	-
Odpisy a amortizácia	(3,660)	-
Ostatné prevádzkové výnosy	740	-
Ostatné prevádzkové náklady	(37,173)	(4)
Zisk z prevádzkovej činnosti	18,372	(4)
Výnosy z finančných činností	1,707	-
Náklady na finančné činnosti	(3,762)	-

Zisk z neukončených činností pred zdanením	16,317	(4)
Daň z príjmov	(3,860)	-
Čistý zisk z neukončených činností za rok	12,457	(4)

Zisk pripadajúci na:	8,424	(4)
Vlastníkov materskej spoločnosti	4,033	-
Menšinové podiely	12,457	(4)

Zisk na akciu v EUR	2012	2011
Vážený priemer počtu kmeňových akcií	100	100
Základný a zriedený zisk za rok pripadajúci na kmeňových akcionárov materskej spoločnosti	84,240	-

Konsolidovaná súvaha k 31. decembru 2012 (údaje sú uvádzané v tisícoch eur) – vybrané hlavné ukazovatele

	31.12.2012	31.12.2011
AKTÍVA		
Dlhodobé aktíva		
Goodwill	50,634	-
Nehmotný majetok	8,308	-
Dlhodobý hmotný majetok	5,937	-
Odložené daňové pohľadávky	708	-
Viazané peňažné prostriedky	7,512	-
Ostatné dlhodobé aktíva	1,757	-
Dlhodobé aktíva celkom	74,856	-
Obežné aktíva		
Krátkodobé pohľadávky	2,030	-
Pohľadávka z dani z príjmu	268	-
Ostatné obežné aktíva	10,654	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	15,480	-

Obežné aktíva celkom	28,432	-
AKTÍVA CELKOM	103,288	-
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY		
Základné imanie	0	0
Emisné ážio	105,254	-
Rezerva na prevod cudzích mien	1,826	-
Rezerva na zabezpečenie	66	-
Ostatné fondy	(184)	-
	(73,658)	
Ostatné fondy vyplývajúce z reštrukturalizácie Skupiny		-
Nerozdelený zisk	6,901	(4)
Zákonné rezervné fondy dcérskych spoločností	1,519	-
Vlastné imanie pripadajúce na vlastníkov materskej spoločnosti	41,724	(4)
Menšinové podiely	15,407	-
Vlastné imanie celkom	57,131	(4)
Dlhodobé záväzky		
Rezervy	400	-
Dlhodobé bankové úvery	13,697	-
Ostatné dlhodobé záväzky	30	-
Dlhodobé záväzky celkom	14,127	-
Krátkodobé záväzky		
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	17,162	-
Splatná daň z príjmu	856	-
Rezervy	487	-
Úročené úvery a pôžičky	11,947	-
Deriváty	701	-
Ostatné krátkodobé záväzky	877	4
Krátkodobé záväzky celkom	32,030	4
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY	103,288	-
<i>Konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2012 (údaje sú uvádzané v tisícoch eur) – vybrané hlavné ukazovatele</i>		
	31.12.2012	31.12.2011

Peňažné toky z bežnej hospodárskej činnosti

Zisk pred zdanením	16,317	-
Upravený o:		
Odpisy a amortizácia	3,660	-
Zmeny rezerv	(125)	-
(Zisk) / Strata z predaja dlhodobého hmotného majetku	(18)	-
Úroky zaplatené a prijaté	1,322	-
Zmena trhovej hodnoty derivatívnych finančných nástrojov	(162)	-
Prevádzkový zisk pred zmenami v pracovnom kapitále	20,994	-
(Zvýšenie) / Zníženie ostatného obežného majetku	(368)	-
(Zvýšenie) / Zníženie pohľadávok	254	-
(Zníženie) / Zvýšenie záväzkov a ostatných záväzkov	554	-
(Zvýšenie) / Zníženie viazaných peňažných prostriedkov	(437)	-
Peňažné prostriedky získané z hospodárskej činnosti	20,997	-
Zaplatená daň z príjmu právnických osôb	(3,359)	-
Čisté peňažné toky z / (na) prevádzkovú činnosť	17,638	-

Peňažné toky z investičných činností

Prijaté úroky	151	-
Poskytnutie úveru spriaznenej osobe	(8 040)	
Splatenie záväzkov za kúpu dcérskej spoločnosti	(29)	-
Nákup budov, zariadenia a nehmotného majetku	(4,095)	-
Výnosy z predaja budov za zariadenia	39	-
Akvízia dcérskej spoločnosti, po odpočítaní získaných peňazí	17,533	
Čisté peňažné toky z / (na) investičné činnosti	5,559	-

Peňažné toky z finančných činností:

Čisté výnosy z / (Splatenie) dlhodobých pôžičiek	(3,350)	-
Čisté výnosy z / (Splatenie) krátkodobých pôžičiek	(54)	-
Úvery prijaté od / (splatené) spriazneným osobám	30	-
Dividendy vyplatené menšinovým podielom	(3,916)	-
Zaplatené úroky	(1,681)	-
Čisté peňažné toky z / (na) finančné činnosti	(8,971)	-

Čistý vplyv prevodu mien na peňažné prostriedky	1,254	-
Čistý prírastok / (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	14,226	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	15,480	-

Konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania za rok končiaci 31. decembra 2012

	Bod poznámky	Základné imanie € 000	Emisné ážio € 000	Nerozdelený zisk € 000	Rezerva na zabezpečenie € 000	Zákonné rezervné fondy dcérskych spoločností € 000	Ostat- né fondy € 000	Rezerva na prevod cudzích mien € 000	Ostatné fondy vyplyývajúce z reštrukturalizácie skupiny € 000	Spolu € 000	Menšinové podieľy € 000	Spolu € 000
14 Október 2011												
Strata za obdobie			-	(4)	-	-	-	-	-	(4)	-	(4)
Ostatný súhrnný výsledok			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Súhrnná strata spolu			-	(4)	-	-	-	-	-	(4)	-	(4)
1 Január 2012		0	-	(4)	-	-	-	-	-	(4)	-	(4)
Reštrukturalizácia skupiny	21	-	105,254	-	-	-	(184)	-	(73,658)	31,412	15,290	46,702
Zisk za rok		-	-	8,424	-	-	-	-	-	8,424	4,033	12,457
Ostatný súhrnný výsledok	10	-	-	-	66		-	1 826	-	1,892	-	1,892
Alokácia zisku		-	-	(1,519)	-	1,519	-	-	-	-	-	-
Súhrnný zisk spolu		-	-	6,905	66	-	-	1 826	-	10,316	4,033	14,349
Dividendy	22	-	-	-		-	-		-	-	(3,916)	(3,916)
31 December 2012		-	105,254	6,901	66	1,519	(184)	1,826	(73,658)	41,724	15,407	57,131

Podrobný prehľad všetkých finančných informácií a vysvetľujúcich poznámok je dostupný k nahliadnutiu vo Výročnej správe a konsolidovanej účtovnej závierke spoločnosti Fortbet Holdings Limited v sídle Emitenta, Ručiteľa a Aranžéra emisie, prípadne na internetovej stránke www.privatbanka.sk.

4.8.13.2. Povaha zverejnených finančných informácií

Finančné údaje Ručiteľa uvedené v tomto Prospekte vyplývajú z konsolidovanej účtovnej závierky, nakoľko na Ručiteľa sa vzťahuje povinnosť konsolidácie.

4.8.13.3. Audit historických finančných informácií

Do dňa vydania Prospektu mal Ručiteľ podľa príslušných právnych predpisov povinnosť mať svoju účtovnú závierku overenú audítorom. Pokiaľ nie je v Prospekte výslovne uvedené inak, zdrojom všetkých finančných informácií, ktoré sú súčasťou Prospektu, sú auditované účtovné závierky a výkazy Ručiteľa za príslušné obdobia.

Finančné informácie a iné údaje obsiahnuté v tomto Prospekte boli overené audítorom a sú k nahliadnutiu v prílohe tohto Prospektu, prípadne v sídle Emitenta, Ručiteľa a Aranžéra emisie.

4.8.13.4. Vek poslednej auditovanej účtovnej závierky

Do dňa vydania Prospektu Ručiteľ vyhotovil auditovanú účtovnú závierku k 31. decembru 2012, nakoľko mal takúto povinnosť podľa platných právnych predpisov.

4.8.13.5. Priebežné finančné informácie

Keďže Ručiteľ nie je podľa platných právnych predpisov povinný zostavovať účtovnú závierku v štvrťročných alebo polročných intervaloch, Ručiteľ od 31.12.2012 ku dňu vyhotovenia Prospektu neuverejnil finančné informácie v štvrťročných alebo polročných intervaloch.

4.8.13.6. Súdne a arbitrážne konania

Ručiteľ v období dvanástich kalendárnych mesiacov pred podaním žiadosti o schválenie tohto Prospektu Národnej banke Slovenska nevedol, v súčasnosti nevedie, ani si nie je vedomý, že bude účastníkom významného súdneho sporu, správneho alebo arbitrážneho konania, ktoré malo alebo by mohlo mať významný vplyv na finančnú situáciu alebo ziskovosť Ručiteľa.

4.8.13.7. Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie Ručiteľa

V období od vyhotovenia riadnej konsolidovanej účtovnej závierky Ručiteľa zostavenej ku dňu 31.12.2012 do dátumu vyhotovenia tohto Prospektu nedošlo k žiadnej negatívnej zmene vo finančnej alebo obchodnej situácii Ručiteľa, ktorá by mala významný nepriaznivý dopad na finančnú alebo obchodnú situáciu, budúce prevádzkové výsledky, peňažné toky či celkové vyhliadky Ručiteľa.

4.8.14. *Dodatočné informácie ručiteľa*

4.8.14.1. Základné imanie

Rozhodnutím Board of Directors zo dňa 1. januára 2012 bolo vydaných 10 „redeemable shares“, každá v hodnote 1,- € a každá s áziom v hodnote 10 525 399,- €. Celková suma emisného ážia vo výške 105 253 990,- € bola vykázaná v rezerve na emisné ážio. Nové akcie boli vydané jestvujúcemu akcionárovi Ručiteľa k 1. januáru 2012, spoločnosti PIL CY, výmenou za čo získal Ručiteľ od PIL CY riziká a výhody vyplývajúce z vlastníctva 67,26 % vydaného vlastného kapitálu dcérskej spoločnosti Fortuna Entertainment Group N.V.

4.8.14.2. Zakladateľská zmluva a stanovy - Memorandum and Articles of Association Ručiteľa

Ručiteľ vznikol na Cypre dňa 14. októbra 2011 ako „private company limited by shares“ v súlade s ustanoveniami cyperského Zákona o obchodných spoločnostiach, kapitola 113. V tom čase bola spoločnosť založená pod obchodným menom Aifelmona Holdings Limited, ktoré bolo na základe rozhodnutia jediného spoločníka zo dňa 26. februára 2013 zmenené na Fortbet Holdings Limited.

Spoločnosť vznikla zápisom na oddelení Registra spoločností a správcu Ministerstva obchodu, priemyslu a cestovného ruchu v Nikózii pod registračným číslom HE 295 409.

4.8.15. Významné zmluvy ručiteľa

Ručiteľ v rámci svojej podnikateľskej činnosti uzatvára rad zmluvných vzťahov. Ide najmä o vzťahy vyplývajúce z predmetu jeho podnikateľskej činnosti. Ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu Ručiteľ okrem týchto zmlúv neeviduje žiadne iné zmluvy, ktoré by mohli viesť k tomu, že ktorýkoľvek člen Skupiny bude mať záväzok alebo oprávnenie, ktoré je rozhodujúce pre schopnosť Ručiteľa splniť svoj záväzok voči držiteľom vydávaných cenných papierov.

Významné zmluvy uzavreté Ručiteľom v rámci bežného výkonu jeho podnikateľskej činnosti a existujúce ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu sú najmä:

- Úverová zmluva zo dňa 26. júna 2012 uzavretá medzi Ručiteľom ako veriteľom a Pentou Jersey ako dlžníkom, mena: EUR, úverový rámec: 8.040.000 EUR v znení dodatku č. 1 z 20. decembra 2012
- Úverová zmluva zo dňa 24. októbra 2011 uzavretá medzi Ručiteľom ako dlžníkom a Pentou Jersey ako veriteľom, mena: EUR, úverový rámec: 100.000 EUR
- úver Penta Jersey na základe Úverovej zmluvy zo dňa 23.10.2013 uzavretej medzi Pentou Jersey ako dlžníkom a Ručiteľom ako veriteľom v maximálnej výške objemu úveru 24 180 000 EUR
- úver Penta Jersey na základe Úverovej zmluvy zo dňa 07.11.2013 uzavretej medzi Pentou Jersey ako dlžníkom a Ručiteľom ako veriteľom v maximálnej výške objemu úveru 204 000 000 CZK
- úver Penta Jersey na základe Úverovej zmluvy zo dňa 17.12.2013 uzavretej medzi Pentou Jersey ako dlžníkom a Ručiteľom ako veriteľom v maximálnej výške objemu úveru 11 615 000 EUR

(ďalej len „**Úverové zmluvy Ručiteľa**“).

- Zmluva o rezervácii cenných papierov uzavretá medzi Ručiteľom ako veriteľom a Centrálnim depozitařom cenných papíru, a.s. zo dňa 17.01.2012

Ručiteľ neeviduje žiadne ďalšie zmluvy, ktoré neboli uzatvorené pri zvyčajnom výkone činnosti Ručiteľa a ktoré by mohli viesť k tomu, že ktorýkoľvek člen Skupiny alebo Skupiny Penta bude mať záväzok alebo oprávnenie, ktoré je rozhodujúce pre schopnosť Ručiteľa splniť svoj záväzok z ručiteľského vyhlásenia voči držiteľom vydávaných cenných papierov.

4.8.16. Informácie tretej strany a vyhlásenie znalcov z deklarácie záujmu

4.8.16.1. Informácie od tretích strán

Ručiteľ uvádza, že v kapitole 4.8 (ÚDAJE O RUČITEĽOVI A ZÁRUKÁCH) Prospektu neboli použité informácie pochádzajúce od tretej strany.

4.8.16.2. Informácie získané pre účely zostavenia tohto Prospektu

Ručiteľ vyhlasuje, že informácie získané pre účely zostavenia tohto Prospektu boli správne reprodukované a že do tej miery, do akej si je Ručiteľ vedomý a je schopný zistiť z informácií uverejnených tretími stranami, neboli opomenuté žiadne skutočnosti, ktoré by spôsobili, že reprodukované informácie budú v podstatnom zmysle nesprávne alebo zavádzajúce.

4.8.17. Dokumenty na nahliadnutie

Počas platnosti tohto Prospektu je možné v prípade potreby nahliadnuť v sídle Emitenta, Ručiteľa a Aranžéra emisie do nasledujúcich dokumentov, alebo ich kópií vo fyzickej podobe:

- a) Memorandum and Articles of Association Ručiteľa, Úverové zmluvy Ručiteľa,
- b) všetky správy, listiny a ostatné dokumenty, historické finančné informácie, hodnotenia a stanoviská vypracované znalcom na žiadosť Ručiteľa, ktorých akákoľvek časť je zahrnutá do Prospektu alebo na ktorú sa v Prospekte odkazuje (pokiaľ boli vyhotovené),

- c) historické finančné informácie Ručiteľa alebo v prípade skupiny, historické finančné informácie o záväzkoch Ručiteľa a jeho dcérskych spoločností za každý z dvoch finančných rokov, predchádzajúcich uverejneniu Prospektu (pokiaľ boli vyhotovené),
- d) ručiteľské vyhlásenie,
- e) priebežné účtovné výkazy Ručiteľa k 30.06.2013

4.9. DODATOČNÉ INFORMÁCIE

4.9.1. Poradcovia v súvislosti s vydaním cenných papierov

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

4.9.2. Informácie znalcov a tretej strany

V Prospekte nie sú použité údaje tretej strany ani vyhlásenia alebo správy pripísané určitej osobe ako znalcovi.

4.9.3. Úverové a indikatívne ratingy

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

5. DÔLEŽITÉ UPOZORNENIA

- Tento Prospekt je prospektom v zmysle zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov, v znení neskorších predpisov. Žiaden štátny orgán, s výnimkou NBS, ani iná osoba tento Prospekt neschválila. Akékoľvek vyhlásenie v opačnom zmysle je nepravdivé.
- Emitent neschválil žiadne iné vyhlásenie alebo informácie o Emitentovi alebo Dlhopisoch, než aké sú obsiahnuté v tomto Prospekte. Na žiadne takéto iné vyhlásenie alebo informácie sa nemožno spoliehať ako na vyhlásenie alebo informácie schválené Emitentom. Pokiaľ nie je uvedené inak, sú všetky informácie v tomto Prospekte uvedené k dátumu vyhotovenia Prospektu. Odovzdanie tohto Prospektu kedykoľvek po dátume jeho vyhotovenia neznamena, že informácie v ňom uvedené sú správne ku ktorémukoľvek okamihu po dátume jeho vyhotovenia.
- Za záväzky Emitenta vrátane záväzkov vyplývajúcich z Dlhopisov neručí Slovenská republika ani ktorákoľvek jej inštitúcia, ministerstvo alebo jej politická súčasť (orgán štátnej správy či samosprávy) ani žiadna iná osoba, ani ich iným spôsobom nezabezpečuje.
- Rozširovanie tohto Prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov môžu byť v niektorých krajinách obmedzené právnymi predpismi. Dlhopisy nebudú registrované, povolené ani schválené akýmkoľvek správnym či iným orgánom akejkoľvek krajiny s výnimkou NBS.
- Informácie obsiahnuté v kapitolách 4.4.19 (*Zdanenie a devízová regulácia v Slovenskej republike*) a 4.6 (*Vymáhanie súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi*) sú uvedené iba ako všeobecné informácie vyplývajúce zo všeobecne záväzných právnych predpisov. Potenciálni nadobúdatelia Dlhopisov by sa v súvislosti s nadobudnutím Dlhopisov mali spoliehať výhradne na svoju vlastnú analýzu faktorov uvádzaných v týchto kapitolách a na odporúčania svojich vlastných právnych, daňových a iných odborných poradcov.
- Nadobúdateľom Dlhopisov, najmä zahraničným, sa odporúča konzultovať so svojimi právnymi a inými odbornými poradcami ustanovenia príslušných právnych predpisov, najmä devízových a daňových predpisov Slovenskej republiky, štátov, ktorých sú rezidentmi, a iných príslušných

štátov, ako aj všetkých príslušných medzinárodných dohôd, a ešte pred uskutočnením investície vyhodnotiť ich dopad na konkrétne investičné rozhodnutie.

- Majiteľom Dlhopisov, najmä zahraničným, sa odporúča, aby sa sústavne informovali o všetkých zákonoch a ostatných právnych predpisoch upravujúcich vlastníctvo Dlhopisov, a rovnako predaj Dlhopisov do zahraničia alebo nákup Dlhopisov zo zahraničia, ako aj akékoľvek iné transakcie s Dlhopismi, a aby tieto právne predpisy dodržiavali.
- Prospekt je všetkým záujemcom k dispozícii bezplatne k nahliadnutiu na webovom sídle Hlavného manažéra www.privatbanka.sk.
- Akékoľvek predpoklady a výhľady týkajúce sa budúceho vývoja Emitenta, jeho finančnej situácie, okruhu jeho podnikateľskej činnosti alebo postavenia na trhu nemožno pokladať za vyhlásenie či záväzný 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 vyhotovený v slovenskom jazyku. Pokiaľ bude tento Prospekt preložený do iného jazyka, je v prípade výkladového rozporu medzi znením Prospektu v slovenskom jazyku a znením Prospektu preloženého do iného jazyka rozhodujúce znenie Prospektu v slovenskom jazyku.

6. ZOZNAM POUŽITÝCH DEFINÍCIÍ POJMOV A SKRATIEK

"**Administrátor**" má význam uvedený v kapitole 4.5.4 Prospektu.

"**Agent pre výpočty**" má význam uvedený v kapitole 4.5.4 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 4.4.9 Prospektu.

"**Dátum ex-kupón**" má význam uvedený v kapitole 4.4.9 Prospektu.

"**Deň splatnosti Dlhopisov**" má význam uvedený v kapitole 4.4.9 Prospektu.

"**Deň výplaty**" má význam uvedený v kapitole 4.4.8 Prospektu.

"**Dátum vydania Dlhopisov**" znamená pojem definovaný v kapitole 4.5.1.1 Prospektu.

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

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

"**Emisný kurz**" má význam uvedený v kapitole 4.5.3 (*Tvorba cien*) Prospektu.

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

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

"**Hlavný manažér**" má význam uvedený na titulnej strane Prospektu.

"**Inštrukcia**" má význam uvedený v kapitole 4.4.9 Prospektu.

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

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

"**Majiteľ Dlhopisu/ov**" alebo "**Majitelia Dlhopisov**" má význam uvedený v kapitole 4.4.5 (*Majitelia Dlhopisov*) Prospektu.

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

"**Menovitá hodnota**" má význam uvedený v kapitole 4.4.3 (Informácie o forme a podobe Dlhopisov) Prospektu.

"**mil.**" znamená milión.

"**mld.**" znamená miliarda;

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

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

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

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

predpisov.

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

"**Oprávnená osoba**" má význam uvedený v kapitole 4.4.9 Prospektu.

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

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

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

"**Pracovný deň**" má význam uvedený v kapitole 4.4.9 Prospektu.

"**Predčasné splatenie**" má význam uvedený v kapitole 4.4.9 Prospektu.

"**Privatbanka, a.s.**" má význam uvedený v kapitole 4.5.4 Prospektu.

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

"**Rozhodný deň**" má význam uvedený v kapitole 4.4.9 Prospektu.

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

"**Určená prevádzkareň**" má význam uvedený v kapitole 4.5.4 Prospektu.

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

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

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

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

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

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

7. PRÍLOHY

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

EMITENT

Fortbet Funding, s.r.o.

Digital Park II
Einsteinova 25
851 01 Bratislava
Slovenská republika

HLAVNÝ MANAŽÉR A ADMINISTRÁTOR EMISIE

Privatbanka, a.s.

Einsteinova 25
851 01 Bratislava
Slovenská republika