ZÁKLADNÝ PROSPEKT

Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.
na účet podfondu
Alpha Quest Balanced Fund

Program vydávania dlhopisov vo výške do 50 000 000 EUR

Spoločnosť Alpha Quest Funds SICAV p.l.c., založená a existujúca podľa práva Maltskej republiky, so sídlom Quad Central, Q3 Level 9, Triq L-Esportaturi, Zone1, Central Business District, Birkirkara CBD 1040, Malta, zapísaná v obchodnom registri Malty (*Malta Business Registry*) vedenom Maltským úradom pre finančné služby (*The Malta Financial Services Authority*, ďalej len **MFSA**) pod registračným číslom: SV 430, LEI: 3157001KWKTHIEBVY167 (ďalej len **Emitent**), na účet podfondu Emitenta s názvom Alpha Quest Balanced Fund, LEI: 213800JHGGP7KI184U67 (ďalej len **Podfond**) schválila program vydávania dlhopisov v celkovej menovitej hodnote všetkých nesplatených dlhopisov do 50 000 000 EUR (ďalej len **Program**), na základe ktorého môže priebežne alebo opakovane vydávať emisie dlhopisov podľa slovenského práva v podobe zaknihovaných cenných papierov vo forme na doručiteľa (ďalej len **Dlhopisy** a každá jednotlivá emisia Dlhopisov vydaná v rámci Programu len **Emisia**). Všetky Dlhopisy budú v každom prípade vydávané v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky, predovšetkým v zmysle zákona č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o dlhopisoch**) a zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o cenných papieroch**).

Záväzky z Dlhopisov vydaných v rámci Programu nie sú zabezpečené a zodpovedá za ne len Emitent a žiadna iná osoba.

Tento dokument pripravený Emitentom predstavuje základný prospekt pre Dlhopisy vydávané v rámci Programu (ďalej len **Základný prospekt**) a bol pripravený podľa článku 8 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES (ďalej len **Nariadenie o prospekte**), podľa Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2019/979 zo 14. marca 2019, ktorým sa dopĺňa Nariadenie o prospekte, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy týkajúce sa kľúčových finančných informácií v súhrne prospektu, uverejnenia a klasifikácie prospektov, inzerátov na cenné papiere, dodatkov k prospektu a notifikačného portálu, a ktorým sa zrušuje delegované nariadenie Komisie (EÚ) č. 382/2014 a delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2016/301 a podľa článku 25 a príloh 6, 7, 14, 15 a 22 Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2019/980 zo 14. marca 2019, ktorým sa dopĺňa Nariadenie o prospekte, pokiaľ ide o formát, obsah, preskúmanie a schvaľovanie prospektu, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a ktorým sa zrušuje nariadenie Komisie (ES) č. 809/2004 (ďalej len **Delegované nariadenie o prospekte**).

Základný prospekt bol právoplatne schválený Národnou bankou Slovenska (ďalej len NBS) rozhodnutím dňa 1. decembra 2025, ako príslušným orgánom Slovenskej republiky podľa § 120 ods. 1 Zákona o cenných papieroch na účely Nariadenia o prospekte. Základný prospekt podlieha následnému zverejneniu v zmysle článku 21 Nariadenia o prospekte.

NBS schválila tento Základný prospekt len ako dokument, ktorý spĺňa normy úplnosti, zrozumiteľnosti a konzistentnosti uvedené v Nariadení o prospekte. Schválenie zo strany NBS by sa nemalo považovať za potvrdenie Emitenta alebo za potvrdenie kvality Dlhopisov, ktoré sú predmetom tohto Základného prospektu.

Základný prospekt je platný do 1. decembra 2026. Povinnosť doplniť Základný prospekt v prípade nových významných faktorov, podstatných chýb alebo podstatných nezrovnalostí sa neuplatňuje, keď už Základný prospekt nie je platný. Kedykoľvek počas platnosti Základného prospektu môže byť v súvislosti s jeho aktualizáciou vypracovaný a predložený NBS na schválenie dodatok (každý dodatok ďalej len **Dodatok**). Po schválení bude Dodatok zverejnený v súlade s Nariadením o prospekte.

Investovanie do Dlhopisov zahŕňa riziká. Potenciálni investori by mali samostatne uvážiť vhodnosť investovania do Dlhopisov. Potenciálni investori by mali zobrať do úvahy riziká opísané v článku 2 Základného prospektu „*Rizikové faktory*“.

Celková menovitá hodnota všetkých nesplatených Dlhopisov vydaných v rámci Programu neprekročí 50 000 000 EUR. Minimálna splatnosť Dlhopisov vydaných v rámci Programu nie je stanovená. Maximálna splatnosť Dlhopisov, ako aj celková dĺžka Programu, je 10 rokov.

Konečné podmienky pripravené Emitentom pre konkrétnu Emisiu vydávanú v rámci Programu budú zverejnené najneskôr v deň začatia ponuky týchto Dlhopisov alebo začatia obchodovania s Dlhopismi na regulovanom trhu (ďalej len **Konečné podmienky**). V Konečných podmienkach budú uvedené tie údaje Emisie, ktoré v čase zostavovania Základného prospektu nie sú známe alebo sú uvedené v Základnom prospekte vo viacerých alternatívach. Emitent tiež zverejní súhrn pre každú Emisiu (ďalej len **Súhrn**), ak bude Súhrn vyžadovaný podľa platných právnych predpisov. Konečné podmienky a (ak je to relevantné) Súhrny budú predložené NBS a zverejnené v súlade s Nariadením o prospekte a spolu so Základným prospektom budú predstavovať ucelené informácie o každej Emisii vydanej v rámci Programu.

Emitent požiada o prijatie každej emisie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s., so sídlom Vysoká 17, 811 06 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 00 604 054, zapísanej v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 117/B (ďalej len **BCPB**), ale nemožno zaručiť, že BCPB prijme Dlhopisy na obchodovanie.

Základný prospekt zo dňa 28. novembra 2025.

Hlavný manažér

J&T BANKA, a.s.

OBSAH

Článok **Strana**

1. Všeobecný opis Programu 2
2. Rizikové faktory 5
   2.1 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi 5
   2.2 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom 10
3. Prehlásenie zodpovednosti 14
4. Informácie o Emitentovi 15
   4.1 Audítori Emitenta 15
   4.2 Základné informácie o Emitentovi 15
   4.3 Prehľad podnikateľskej činnosti 17
   4.4 Organizačná štruktúra 19
   4.5 Informácie o trendoch 19
   4.6 Prognózy a odhady zisku 19
   4.7 Správne, riadiace a dozorné orgány 19
   4.8 Hlavní akcionári 24
   4.9 Finančné informácie týkajúce sa aktív a záväzkov, finančnej situácie a ziskov a strát Emitenta 24
   4.10 Súdne a rozhodcovské konania 25
   4.11 Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta 25
   4.12 Významné zmluvy 25
5. Dokumenty zahrnuté prostredníctvom odkazu 26
6. Dostupné dokumenty 27
7. Spoločné podmienky 28
   7.1 Údaje o cenných papieroch 28
   7.2 Podmienky ponuky 55
   7.3 Dodatočné informácie 57
8. Formulár Konečných podmienok 60
9. Všeobecné informácie 70
10. Upozornenia a obmedzenia 72
11. Zdanenie, odvody a devízová regulácia v Slovenskej republike 75
   11.1 Zdanenie a odvody v Slovenskej republike 75
   11.2 Devízová regulácia v Slovenskej republike 76
12. Index 77

1. VŠEOBECNÝ OPIS PROGRAMU

Nasledujúci prehľad nie je úplný a poskytuje len výber informácií týkajúcich sa Programu, ktoré sú ďalej bližšie opísané v tomto Základnom prospekte. Pre získanie úplných informácií je potrebné prečítať celý Základný prospekt, a vo vzťahu k podmienkam akejkoľvek konkrétnej Emisie, aj príslušné Konečné podmienky.

Tento prehľad predstavuje všeobecný opis Programu v zmysle článku 25 ods. 1 písm. b) Delegovaného nariadenia o prospekte.

HLAVNÉ STRANY

Emitent:	Alpha Quest Funds SICAV p.l.c., na účet Podfondu Alpha Quest Balanced Fund
Hlavný manažér:	J&T BANKA, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, 18600 Praha 8, Česká republika, IČO: 471 15 378, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel: B, vložka č.: 1731 konajúca v Slovenskej republike prostredníctvom svojej organizačnej zložky J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom Bratislava III, oddiel: Po, vložka č.: 1320/B (ďalej len **Hlavný manažér** alebo **J&T BANKA**).
Aranžér:	J&T IB and Capital Markets, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, Praha 8, PSČ 186 00, Česká republika, IČO: 247 66 259, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu v Prahe pod spisovou značkou B 16661 (ďalej len **Aranžér**)
Administrátor, Agent pre výpočty a Kotačný agent:	J&T BANKA, a.s., konajúca prostredníctvom svojej organizačnej zložky J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky v Slovenskej republike. Emitent je oprávnený rozhodnúť o vymenovaní iného alebo ďalšieho administrátora (agenta pre výpočty) a/alebo kotačného agenta.

PROGRAM

Opis programu:	Program vydávania dlhopisov v maximálnej menovitej hodnote všetkých nesplatených dlhopisov do 50 000 000 EUR na základe ktorého je Emitent oprávnený priebežne alebo opakovane vydávať dlhopisy v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky.
Objem programu:	Celková menovitá hodnota všetkých nesplatených Dlhopisov vydaných v rámci Programu v žiadnom okamihu neprekročí 50 000 000 EUR.
Dátum schválenia programu:	Založenie Programu bolo schválené rozhodnutím predstavenstva (*Board of Directors*) Emitenta dňa 10. novembra 2025. Celková dĺžka Programu je 10 rokov.
Schválenie Základného prospektu:	Tento Základný prospekt bol schválený len NBS podľa Nariadenia o prospekte. Základný prospekt nebude schválený ani notifikovaný iným orgánom.
Rizikové faktory:	Existujú určité faktory, ktoré môžu mať vplyv na schopnosť Emitenta splniť záväzky z Dlhopisov vydávaných v rámci Programu. Okrem toho existujú určité faktory kľúčové pre posúdenie trhových rizík spojených s Emisiou vydaných v rámci Programu a riziká spojená so štruktúrou konkrétnej Emisie vydané v rámci Programu.

Existujú tiež faktory, ktoré sú podstatné na účely posúdenia trhových a právnych rizík spojených s Dlhopismi.

Tieto faktory sú uvedené v článku 2 Základného prospektu „*Rizikové faktory*“.

Distribúcia: Dlhopisy budú v rámci primárnej aj sekundárnej ponuky ponúkané formou verejnej ponuky v Slovenskej republike prostredníctvom Hlavného manažéra, prípadne ďalších finančných sprostredkovateľov. V rámci primárneho predaja (upísania) bude činnosti spojené s vydaním a upisovaním všetkých Dlhopisov zabezpečovať Hlavný manažér.

Meny: Dlhopisy budú denominované v mene euro (EUR).

Lehoty splatnosti: Dlhopisy budú mať lehoty splatnosti uvedené v príslušných Konečných podmienkach. Minimálna splatnosť Dlhopisov vydaných v rámci Programu nebola stanovená. Maximálna splatnosť Dlhopisov vydaných v rámci Programu je obmedzená celkovou dĺžkou Programu na 10 rokov.

Emisný kurz: Dlhopisy budú vydávané k Dátumu emisie za emisný kurz, ktorý je nižší alebo sa rovná 100 % ich menovitej hodnoty. Po Dátume emisie bude emisný kurz upravený o alikvotný úrokový výnos podľa Podmienok.

Forma Dlhopisov: Dlhopisy budú vydané v zaknihovanej podobe podľa práva Slovenskej republiky. V súvislosti s Dlhopismi nebudú vydané žiadne globálne certifikáty, konečné certifikáty alebo kupóny.

Výnosy z Dlhopisov: Dlhopisy budú vydávané ako:

(a) dlhopisy s pevným úrokovým výnosom; alebo

(b) dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom, ktoré nemajú žiadnu úrokovú sadzbu a ich výnos je určený ako rozdiel medzi menovitou hodnotou dlhopisov a ich emisným kurzom;

v každom prípade ako bude uvedené v Konečných podmienkach.

Možnosť predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta: Článok 12.3 Spoločných podmienok umožňuje (úplné alebo čiastočné) predčasné splatenie Dlhopisov na základe rozhodnutia Emitenta, a to pri (i) dlhopisoch s nulovým úrokovým výnosom najskôr k druhému výročiu Dátumu emisie a následne k poslednému dňu každého mesiaca až do príslušného Dňa konečnej splatnosti (tak ako je definovaný v článku 12.1 Podmienok) a pri (ii) dlhopisoch s pevným úrokovým výnosom najskôr k druhému výročiu Dátumu emisie a následne ktorýkoľvek deň až do príslušného Dňa konečnej splatnosti.

Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta (tak ako je definovaný v odseku 12.3(a) Spoločných podmienok) musí byť pri Dlhopisoch s pevným úrokovým výnosom súčasne aj Dňom výplaty úrokov (tak ako je definovaný v odseku 11.1(b) Spoločných podmienok).

Pri predčasnej splatnosti Dlhopisov s pevným úrokovým výnosom z rozhodnutia Emitenta môže byť vyplatený príslušný mimoriadny výnos Dlhopisu podľa § 7 ods. 1 písm. a) zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o dani z príjmov**), ktorý, ak bude vyplatený, bude určený podľa odseku 12.3(d) Spoločných podmienok, v každom prípade tak, ako bude uvedené v Konečných podmienkach.

	Pri predčasnej splatnosti Dlhopisov s nulovým úrokovým výnosom z rozhodnutia Emitenta môže byť vyplatený mimoriadny príplatok k Diskontovanej hodnote (ako je tento pojem definovaný v odseku 12.3(c) Spoločných podmienok), ktorý, ak bude vyplatený, bude určený podľa odseku 12.3(d) Podmienok, v každom prípade tak, ako bude uvedené v Konečných podmienkach.
Právo Majiteľov požadovať odkúpenie Dlhopisov:	Ak nastane zmena kontroly Emitenta budú mať Majitelia za podmienok uvedených v článku 12.4 Spoločných podmienok právo požiadať Emitenta o spätné odkúpenie Dlhopisov.
Menovitá hodnota Dlhopisov:	Dlhopisy môžu byť vydávané v menovitej hodnote rovnej alebo vyššej než 1 000 EUR podľa toho, ako bude uvedené v príslušných Konečných podmienkach.
Zdanenie a žiadne navýšenie z dôvodu zrážkovej dane:	Z platieb pri splatení Menovitej hodnoty a výplaty výnosov z Dlhopisov sa budú vykonávať zrážky daní, odvodov alebo iných poplatkov, ktoré budú vyžadované právnymi predpismi Slovenskej republiky účinnými k Dátumu výplaty. Ak bude akákoľvek zrážka daní, odvodov alebo iných poplatkov vyžadovaná právnymi predpismi Slovenskej republiky účinnými k Dátumu výplaty, Emitent nebude povinný uhradiť príjemcom platieb žiadne ďalšie sumy z titulu náhrady týchto zrážok, daní, odvodov alebo poplatkov.
Status záväzkov:	Záväzky z Dlhopisov budú zakladať priame, všeobecné, nepodmienené, nepodriadené a nezabezpečené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (*pari passu*) a budú vždy postavené čo do poradia svojho uspokojovania rovnocenne (*pari passu*) medzi sebou navzájom (pre odstránenie pochybností aj rovnocenne vo vzťahu ku každej inej Emisii vydanej na základe Programu) a aspoň rovnocenne *(pari passu)* voči všetkým iným súčasným a budúcim priamym, všeobecným, nepodmieneným, nepodriadeným, nezabezpečeným, resp. obdobne zabezpečeným záväzkom Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov.
Prijatie na obchodovanie:	Emitent prostredníctvom Kotačného agenta požiada o prijatie každej Emisie na obchodovanie na regulovaný voľný trh BCPB v súlade s príslušnými právnymi predpismi Slovenskej republiky a pravidlami BCPB.
Vysporiadanie:	Primárne vysporiadanie Dlhopisov sa bude v každom prípade vykonávať prostredníctvom spoločnosti Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s. (ďalej len **CDCP**).
Rozhodné právo:	Dlhopisy, Program a akékoľvek práva a povinnosti vyplývajúce z nich sa budú riadiť a vykladať v súlade s právnym poriadkom Slovenskej republiky.
Obmedzenia rozširovania Základného prospektu a ponuky Dlhopisov v Spojených štátoch amerických:	Nariadenie S, kategória 2 Zákona o cenných papieroch Spojených štátov amerických z roku 1933.

2. RIZIKOVÉ FAKTORY

Investori, ktorí zvažujú upísanie alebo kúpu Dlhopisov, by sa mali starostlivo oboznámiť s týmto Základným prospektom a príslušnými Konečnými podmienkami vo vzťahu ku konkrétnej Emisii ako celku. Informácie, ktoré Emitent v tomto článku predkladá prípadným záujemcom o upísanie alebo kúpu Dlhopisov, ako aj ďalšie informácie uvedené v tomto Základnom prospekte a príslušných Konečných podmienkach, by mali byť každým takýmto záujemcom vopred starostlivo preskúmané a zvážené.

Upísanie, kúpa, držba a prípadný ďalší predaj Dlhopisov sú spojené s radom rizík (vrátane rizika straty celej investície), pričom riziká, ktoré Emitent považuje za podstatné, sú uvedené nižšie v tomto článku. Nižšie uvedený text nenahrádza žiadnu odbornú analýzu ani akékoľvek ustanovenie Podmienok Dlhopisov jednotlivých Emisií alebo údajov uvedených v tomto Základnom prospekte a príslušných Konečných podmienkach, neobmedzuje akékoľvek práva alebo záväzky vyplývajúce z Podmienok Dlhopisov jednotlivých Emisií a v žiadnom prípade nie je akýmkoľvek investičným odporúčaním. Akékoľvek rozhodnutie záujemcov o predplatné a/alebo kúpu Dlhopisov jednotlivých Emisií by malo byť založené na informáciách obsiahnutých v tomto Základnom prospekte, na príslušných Konečných podmienkach jednotlivej Emisie a predovšetkým na vlastnej analýze výhod a rizík investície do Dlhopisov jednotlivých Emisií vykonanej prípadným nadobúdateľom Dlhopisov jednotlivých Emisií a/alebo jeho právnymi, daňovými a inými odbornými poradcami.

Rizikové faktory uvedené nižšie sú zoradené podľa svojho významu podľa článku 16 odsek 1 Nariadenia o prospekte. Rizikový faktor uvedený ako prvý v každej kategórii je z pohľadu Emitenta najvýznamnejší, teda pravdepodobnosť jeho naplnenia a očakávaný rozsah jeho negatívnych dôsledkov je najvyšší. Nasledujúce rizikové faktory v každej kategórii sú z pohľadu Emitenta menej a menej významné.

Pojmy s počiatočným veľkým písmenom, ktoré sú použité nižšie, majú význam im priradený v Podmienkach Dlhopisov alebo akomkoľvek inom článku Základného prospektu.

2.1 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi

Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi sú rozdelené na:

(i) právne a regulačné rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi;

(ii) rizikové faktory vzťahujúce sa na podnikanie Emitenta;

(iii) rizikové faktory týkajúce sa finančnej pozície Emitenta; a

(iv) rizikové faktory týkajúce sa vnútorných záležitostí Emitenta.

<u>Právne a regulačné rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi</u>

Riziko cudzej právnej formy Emitenta

Emitent bol založený a riadi sa právom Maltskej republiky. Emitent existuje v právnej forme maltskej multifondovej spoločnosti s ručením obmedzeným s premenlivým základným kapitálom. Ide o právnu formu, ktorá je odlišná od právnych foriem slovenských obchodných spoločností, resp. slovenských investičných fondov.

Maltská právna úprava sa môže výrazne líšiť od slovenskej právnej úpravy. Maltské právo nekladie na depozitára Podfondu povinnosť vykonávať kontrolu, akým spôsobom sú investované aktíva v Podfonde ani spôsob oceňovania majetku Podfondu. Depozitár drží v úschove iba niektoré časti majetku v Podfonde. Navyše, maltská právna úprava vrátane napr. núteného (súdneho či úradného) zrušenia maltskej multifondovej spoločnosti s ručením obmedzeným s premenlivým základným kapitálom alebo prehlásenia jej neplatnosti sa môže významne líšiť od slovenskej právnej úpravy.

Emisia Emitentom s cudzou právnou formou môže (v porovnaní so slovenským emitentom cenných papierov) negatívne ovplyvniť očakávania investora ohľadne práv a povinností, ktoré môže voči Emitentovi uplatniť, a to i tie, ktoré súvisia s Dlhopismi.

Riziko spojené s oddeleným majetkom podfondov Emitenta

Emitent je multifondová spoločnosť s ručením obmedzeným s premenlivým základným kapitálom založená podľa práva Maltskej republiky, ktorá vytvára podfondy ako účtovne oddelené časti majetku. Dlhopisy bude Emitent vydávať na účet Podfondu. Aktíva jedného podfondu však nemôžu byť použité na úhradu dlhov iného podfondu Emitenta. Na splatenie pohľadávok z Emisií tak nemôže Emitent použiť aktíva iných podfondov.

Vzhľadom na to, že právnu subjektivitu má iba Emitent a nie jednotlivé podfondy, existuje riziko, že súdy v iných jurisdikciách, ako je Maltská republika, nebudú vyššie uvedené oddelenie majetku rešpektovať. Pokiaľ by v dôsledku toho boli aktíva Podfondu použité na úhradu dlhov iného podfondu Emitenta, mohlo by to ovplyvniť schopnosť Emitenta plniť záväzky z Dlhopisov.

Riziká vzťahujúce sa ku kupónom vydávaným podľa rumunského práva

V súlade s investičnou stratégiou Podfondu bola časť aktív Podfondu vo výške približne 38,8 mil. EUR, k celkovým aktívam približne 74,3 mil. EUR (údaj k 30. júnu 2025), investovaná do nákupov kupónov vydávaných rumunskou vládou prostredníctvom agentúry ANRP (*Autoritatea Națională pentru Restituirea Proprietăților,* ďalej len **ANRP**) podľa rumunského práva na základe rumunského zákona č. 165/2013 (*Legea nr. 165/2013 - masurile pentru finalizarea procesului de restituire, in natura sau prin echivalent, a imobilelor preluate in mod abuziv in perioada regimului comunist in Romania*) (ďalej len **Rumunský zákon o reštitúcii**), s ktorými je spojené právo na ich výmenu za peniaze (ďalej len **Kupóny**).

S Kupónmi je spojených niekoľko rizík. Existuje riziko, že Kupóny, ktoré boli do Podfondu zakúpené nebudú predané za komerčné primeranú cenu, vzhľadom aj na fakt, že Kupóny nie sú finančným nástrojom obchodovaným na regulovanom trhu.

Navyše rumunské právo, ktorému Kupóny podliehajú sa môže náhle zmeniť bez toho, aby tento proces mohol Emitent akokoľvek ovplyvniť. Napríklad, na základe nariadenia č. 10/2025, vydaného 1. februára 2025, Rumunsko pozastavilo vo vzťahu ku Kupónom vydávanie platobných titulov na finančný rok 2025, pričom ich opätovné vydávanie a platby by sa mali obnoviť začiatkom roka 2026.

Akékoľvek z týchto rizík by mohlo negatívne ovplyvniť aktíva v Podfonde a tým aj schopnosť Emitenta splniť si záväzky z Dlhopisov.

Riziko spojené s právnym, regulačným, daňovým prostredím a súdnymi či inými konaniami

Právne, regulačné a daňové prostredie v Rumunsku, teda v krajine kde Emitent podniká resp. kde drží svoje aktíva (investície) je predmetom zmien a zákony nie sú vždy interpretované a uplatňované súdmi a orgánmi verejnej moci jednotne.

Keďže Emitent podniká najmä v oblasti správy aktív (investícií), je významne závislý od príjmov z tohto finančného majetku vo forme úrokov a iných kapitálových príjmov. Zároveň je takéto podnikanie citlivé na stabilitu a kvalitu právneho prostredia. Zmeny zákonov alebo zmeny ich interpretácie v budúcnosti môžu nepriaznivo ovplyvniť prevádzkovú činnosť a finančné vyhliadky Emitenta, pričom najmä zmeny daňových predpisov v Rumunsku môžu nepriaznivo ovplyvniť spôsob splácania a výšku príjmov Emitenta z jeho investícií, čo môže mať nepriaznivý vplyv na schopnosť Emitenta plniť záväzky z Dlhopisov.

K dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu nie sú vedené žiadne spory alebo iné konania, ktoré by mohli ohroziť alebo značne nepriaznivo ovplyvniť hospodársky výsledok alebo finančnú situáciu Emitenta. Potenciálne súdne spory však v budúcnosti môžu do určitej miery a na určitý čas obmedziť Emitenta v nakladaní so svojím majetkom, ako aj vyvolať dodatočné náklady na strane Emitenta. Prípadné neúmyselné porušenia platnej legislatívy môžu viesť k uloženiu sankcií, vrátane sankcií finančných či sankcií spočívajúcich v prerušení či zákazu činnosti.

<u>Rizikové faktory vzťahujúce sa na podnikanie Emitenta</u>

Riziko plynúce z aktív umiestnených v Rumunsku (politické riziko)

K dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu je väčšina aktív v Podfonde investovaných a ďalšie aktíva majú byť investované v Rumunsku, ktoré môže byť napriek svojmu členstvu v Európskej únii

považované investormi za rozvojový trh. Rumunské právne predpisy sa môžu od slovenských právnych predpisov líšiť a môžu v určitých prípadoch poskytovať veriteľom nižší stupeň ochrany. Výsledky akýchkoľvek súdnych alebo správnych konaní v Rumunsku možno len ťažko predvídať. V prípade finančných ťažkostí s dopadom na aktíva Podfondu v Rumunsku, alebo opatrení obmedzujúcich vlastnícke právo k majetku alebo súvisiace práva, môže byť pre Emitenta všeobecne zložitejšie ochrániť svoje záujmy a zachovať hodnotu v Rumunsku umiestnených aktív. Takéto nepredvídané zníženie hodnoty rumunských aktív môže negatívne ovplyvniť Emitenta a jeho schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov.

Okrem vyššie uvedené môže byť Rumunsko vystavené neistým politickým a ekonomickým vyhliadkam a v minulosti bolo charakterizované nestabilným podnikateľským prostredím, v ktorom nemusia byť finančné informácie spoločností ľahko dostupné ani spoľahlivé, keďže nie všetky spoločnosti podliehajú jednotným účtovným štandardom, audítorským normám alebo iným požiadavkám na uverejňovanie informácií, ktoré sa zvyčajne uplatňujú v rozvinutejších štátoch.

Navyše, v Rumunsku, ako aj v niektorých iných štátoch východnej Európy, sú objemy obchodovania cenných papierov podstatne nižšie, cenné papiere sú spravidla menej likvidné, pričom existuje zároveň vysoká volatilita pri ich obchodovaní. Takáto odlišná trhová prax týkajúca sa vyrovnania transakcií s cennými papiermi a úschovy aktív v Rumunsku môže znamenať vyššie riziko straty Podfondu. Takáto strata Podfondu by mohla ovplyvniť schopnosť Emitenta splácať záväzky z Dlhopisov.

Kupóny nie sú finančnými nástrojmi obchodovanými na regulovanom trhu

Aktíva v Podfonde sú vo významnej miere investované do rumunských finančných nástrojov (Kupónov) neprijatých na obchodovanie na regulovanom trhu. Absencia možnosti obchodovania na regulovanom trhu zvyšuje rizikovosť a špekulatívnu povahu takýchto investícií. Ak by rumunská vláda nebola schopná vyplatiť za Kupóny peňažné prostriedky v súlade s Rumunským zákonom o reštitúcii, absencia obchodovania týchto finančných nástrojov na regulovanom trhu by mohla spôsobiť, že Emitent by nemusel byť schopný nájsť investora, ktorému by Kupóny predal, alebo by ich predal len s ťažkosťami, prípadne pod ich trhovú cenu. To by mohlo vo výsledku ovplyvniť hodnotu aktív v Podfonde a tým aj schopnosť Emitenta splácať svoje záväzky z Dlhopisov.

Riziko vzťahujúce sa k nehnuteľnostiam a ich nízkej likvidite

Kupóny nadobudnuté do majetku Podfondu môžu byť ďalej investované, okrem iného, do nehnuteľností v Rumunsku alebo do aktív súvisiacich s nehnuteľnosťami v Rumunsku, aj keď k dátumu vyhotovenia Základného prospektu neboli v praxi spustené verejné aukcie nehnuteľného majetku a Kupóny je možné vymeniť iba za peniaze. Podfond by v takýchto prípadoch bol vystavený rizikám spojeným s priamym vlastníctvom nehnuteľnosti, čo môže ovplyvniť výkonnosť Podfondu a hodnotu jeho aktív. Tieto riziká sa spravidla týkajú poklesu cien nehnuteľností, nájomného, ekonomických podmienok ako sú zmeny vo výške hrubého domáceho produktu, trendov v zamestnanosti, inflácia a zmeny úrokových sadzieb, riziku nedokončenia výstavby alebo meškania vo výstavbe, absencii nájomcov, zvýšenej konkurencii zo strany iných vlastníkov nehnuteľností, zvýšeniu daní a prevádzkových nákladov či nákladov na údržbu a poistenie. Navyše, investície do nehnuteľností sú zo svojej povahy nelikvidné a ich realizácia je ťažšia ako investovanie do akcií či dlhopisov. Uvedené riziká môžu negatívne ovplyvniť hodnotu aktív v Podfonde, a teda schopnosť Emitenta splácať svoje záväzky Dlhopisov.

Riziko oceňovania nehnuteľností

Nehnuteľnosti, do ktorých môžu byť Kupóny investované, aj keď k dátumu vyhotovenia Základného prospektu neboli v praxi spustené verejné aukcie nehnuteľného majetku a Kupóny je možné vymeniť iba za peniaze, budú pri ich nadobudnutí ocenené podľa nákladov na ich kúpu a následne budú každoročne precenené nezávislým znalcom, ktorého vyberá Emitent. V každom takomto ocenení môže Emitent zohľadniť viacero vhodných faktorov, vrátane vhodných benchmarkov. Pri ocenení nehnuteľností je nutné spoliehať sa aj na predpoklady a odhady hodnôt a parametrov, ktorých presná hodnota nie je nevyhnutne známa a dôsledku toho môžu pri oceneniach vznikať nepresnosti alebo sa môžu ocenenia v čase meniť. Ceny nehnuteľností tiež môžu podliehať výkyvom, ktoré spôsobujú meniace sa ekonomické podmienky, ako sú volatilita úrokových sadzieb, rast/pokles HDP, nerovnováha medzi ponukou a dopytom po komerčných nehnuteľnostiach a iné faktory. Skutočná hodnota

nehnuteľnosti je však daná len jej predajnou cenou. Ak by nezávislý znalec nesprávne ocenil nehnuteľnosť, alebo ak sa faktory zohľadnené Emitentom pri oceňovanie nehnuteľností ukážu ako nesprávne, mohlo by to negatívne ovplyvniť hodnotu aktív Podfondu a tým aj schopnosť Emitenta splácať záväzky z Dlhopisov.

Riziko zmeny úrokových sadzieb

Hodnota finančných nástrojov s pevným výnosom (vrátane Kupónov), do ktorých môžu byť investované aktíva Podfondu, sa bude meniť nepriamo úmerne k výške príslušných úrokových sadzieb. Ak úrokové sadzby poklesnú, hodnota finančných nástrojov s pevným výnosom zahrnutých do Podfondu by mala vzrásť. A obrátene, ak úrokové sadzby vzrastú, mala by hodnota takýchto finančných nástrojov poklesnúť. Riziko zmeny úrokových sadzieb môže ovplyvniť hodnotu aktív Podfondu a tým aj schopnosť Emitenta splácať záväzky z Dlhopisov.

Riziko koncentrácie

Riziko koncentrácie vyplýva z nízkej geografickej a produktovej diverzifikácie aktív Podfondu. Väčšina aktív Podfondu je investovaná do Kupónov. Takáto koncentrácia môže spôsobiť väčšie straty hodnoty aktív Podfondu než v prípade, ak by aktíva Podfondu boli investované do rôznych druhov aktív, v rámci rôznych sektorov, regiónov alebo odvetví. Vysoká koncentrácia tak môže vo výsledku negatívne ovplyvniť hodnotu aktív Podfondu a schopnosť Emitenta splácať záväzky z Dlhopisov.

<u>Rizikové faktory týkajúce sa finančnej pozície Emitenta</u>

Riziko nedostatočnej likvidity

Riziko likvidity zahŕňa najmä riziko nemožnosti Emitenta financovať aktíva prostredníctvom nástrojov so zodpovedajúcou dĺžkou splatnosti a úrokovou mierou, riziko nemožnosti získať likvidné aktíva dostatočne rýchlo či v dostatočnom množstve a riziko nemožnosti hradiť splatné záväzky. V súlade s investičnou stratégiou a investičnými cieľmi Podfondu sú aktíva Podfondu tvorené najmä Kupónmi, nehnuteľným majetkom v Rumunsku a peňažnými prostriedkami. Ak by nebol Emitent schopný včas speňažiť nehnuteľný majetok v Rumunsku za primeranú cenu, mohol by byť vystavený nedostatku likvidity na splácanie svojich dlhov v čase splatnosti (vrátane Dlhopisov). Emitent môže byť vystavený riziku likvidity aj v súvislosti s požiadavkami investorov na odkúpenie investičných akcií. Právo žiadať odkúpenie investičných akcií je viazané na splnenie určitých podmienok (vrátane lehoty na odkúpenie), avšak Emitent nemusí byť schopný zabezpečiť dostatočný objem peňažných prostriedkov na odkúpenie týchto investičných akcií, čo by mohlo mať negatívny dopad na finančnú situáciu Emitenta.

Menové riziko

Väčšina aktív Podfondu je tvorená Kupónmi denominovanými v rumunskej mene rumunský lei (RON), prípadne nehnuteľným majetkom v Rumunsku, ktorého výnosy (napr. nájomné) sú spravidla tiež denominované v RON. Aktíva Podfondu sú preto vystavené významnému menovému riziku. Klesajúci kurz rumunského lei (RON) povedie k stratám na hodnote investície do Kupónov, prípadne ďalších aktív v Rumunsku. Opačný pohyb kurzových mien bude znamenať zvýšenie hodnôt týchto investícií. Menová riziká môžu ovplyvniť hodnotu aktív v Podfonde a tým aj schopnosť Emitenta splácať záväzky z Dlhopisov, ktoré sú denominované v slovenskej mene (EUR). Emitent môže využiť hedging majetku Podfondu pomocou nakúpenia napr. menových swapov, alebo sa inak zabezpečiť, avšak len v rozsahu voľných finančných prostriedkov. Emitent nesleduje žiadnu stratégiu zabezpečenia menového rizika a v prípade možného neočakávaného vývoja v neprospech Emitenta by mohlo dôjsť k negatívnemu vplyvu na podnikanie Emitenta a pokles jeho zisku.

Riziko refinancovania

Emitent plánuje, okrem iného, vydaním Dlhopisov na účet Podfondu refinancovať Dlhopisy Alpha Quest 5,00/2025 a navyše ku dňu vyhotovenia Základného prospektu zvažuje, že v budúcnosti môže pristúpiť v závislosti od trhových podmienok a podnikateľských príležitostí taktiež k refinancovaniu Dlhopisov. Ak by Emitent pristúpil k refinancovaniu Dlhopisov, môže čeliť riziku, že takýto dlh nebude najneskôr k dátumu splatnosti refinancovaný. Emitent nemusí byť schopný refinancovať svoje súčasné a budúce dlhy za priaznivých podmienok, pričom Emitent nemusí byť schopný ani tieto podmienky

ovplyvniť. Pokiaľ by Emitent nebol schopný refinancovať svoje dlhy za prijateľných podmienok, alebo by refinancovanie nebolo vôbec možné, mohol by byť Emitent nútený predávať aktíva Podfondu za nevýhodných podmienok, čo by sa nepriaznivo prejavilo na hodnote aktív Podfondu a na schopnosti splniť záväzky z Dlhopisov.

Rizikové faktory týkajúce sa vnútorných záležitostí Emitenta

Riziko spojené so správnymi, riadiacimi a dozornými orgánmi Emitenta

Riadiaci orgán Emitenta tvoria k dátumu vyhotovenia Základného prospektu piati členovia predstavenstva, a to pán Joseph Xuereb, pán Frank Chetcuti Dimech, pán Michal Kosáč, pán Ovidiu Fer a pán Simon Grima. Členovia predstavenstva riadia podnikateľské činnosti a vnútorný chod Emitenta a môžu vykonávať všetky činnosti, ktoré nie sú na základe príslušných právnych predpisov a zakladateľských dokumentov (vrátane stanov) zverené do právomoci valného zhromaždenia. Emitent nemá dozornú radu, keďže maltské právo to v prípade multifondovej spoločnosti s ručením obmedzeným s premenlivým základným kapitálom nevyžaduje. Široké oprávnenia členov predstavenstva Emitenta a skutočnosť, že Emitent nemá žiadny nezávislý orgán, ktorý dohliada na výkon ich pôsobnosti a uskutočňovanie podnikateľskej činnosti Emitenta, môžu mať v prípade zneužitia týchto oprávnení aj negatívny dopad na schopnosť Emitenta splatiť záväzky z Dlhopisov.

Riziko spojené so spôsobom odmeňovania vlastníkov zakladateľských akcií a manažmentu Emitenta

Spôsob odmeňovania vlastníkov zakladateľských akcií a manažmentu Emitenta, ktorý týmto osobám priznáva za stanovených podmienok právo na osobitnú odmenu za výkonnosť Podfondu, môže tieto osoby motivovať pristupovať k viac špekulatívnym investičným rozhodnutiam, než aké by urobili bez tejto odmeny. Vzhľadom k tomu, že osobitná odmena za výkonnosť je vypočítaná na základe ekonomických ukazovateľov, ktoré zohľadňujú ako už uskutočnené, tak očakávané výnosy Podfondu, môže byť dotknutým osobám odmena udelená aj keď nakoniec Podfond výnosy v takej výške nezrealizuje. Uvedené riziko môže ovplyvniť hodnotu aktív Podfondu a tým aj schopnosť Emitenta splácať záväzky z Dlhopisov.

Riziko závislosti na službách a riziko straty kľúčových osôb

Emitent je závislý na kľúčových osobách, ktorými sú členovia predstavenstva podieľajúci sa na vytváraní a realizácii kľúčových stratégií. Emitent vynakladá úsilie na udržanie týchto osôb napriek silnejúcemu dopytu po kvalifikovaných osobách vo finančnom sektore. Ak si Emitent kľúčové osoby neudrží alebo nebude schopný osloviť a získať iné osoby, ktoré ich nahradia, mohlo by to negatívne ovplyvniť jeho podnikanie, hospodárske výsledky a finančnú situáciu.

Riziko zmeny vlastníckej štruktúry Emitenta a investičnej stratégie Podfondu

Napriek tomu, že si Emitent nie je vedomý plánov na zmenu svojej vlastníckej štruktúry, v prípade nečakaných udalostí môže dôjsť k zmene akcionárov. Týmto môže dôjsť k zmene kontroly a úprave investičnej stratégie Podfondu. Upravená stratégia môže mať iné ciele ako sú tie terajšie, a záujmy Emitenta vo vzťahu k Dlhopisom sa môžu zmeniť. Zmena investičnej stratégie Podfondu môže mať následne negatívny vplyv na finančnú a hospodársku situáciu Emitenta, jeho investičnú činnosť a schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov.

2.2 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom

Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom sú rozdelené na:

(i) rizikové faktory týkajúce sa splatenia a výnosov Dlhopisov;

(ii) právne a regulačné rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom; a

(iii) rizikové faktory vzťahujúce sa k obchodovaniu Dlhopisov na sekundárnom trhu.

Rizikové faktory týkajúce sa splatenia a výnosov Dlhopisov

Riziko predčasného splatenia

Podmienky Dlhopisov umožňujú ich (úplné alebo čiastočné) predčasné splatenie na základe rozhodnutia Emitenta, a to pri (i) dlhopisoch s nulovým úrokovým výnosom najskôr k druhému výročiu Dátumu emisie a následne k poslednému dňu každého mesiaca až do príslušného Dňa konečnej splatnosti (tak ako je definovaný v článku 12.1 Spoločných podmienok) a pri (ii) dlhopisoch s pevným úrokovým výnosom najskôr k druhému výročiu Dátumu emisie a následne ktorýkoľvek deň až do príslušného Dňa konečnej splatnosti. Pri predčasnej splatnosti Dlhopisov s pevným úrokovým výnosom z rozhodnutia Emitenta môže byť vyplatený príslušný mimoriadny výnos Dlhopisu podľa § 7 ods. 1 písm. a) Zákona o dani z príjmov, ktorý, ak bude vyplatený, bude určený podľa odseku 12.3(c) Spoločných podmienok. Pri predčasnej splatnosti Dlhopisov s nulovým úrokovým výnosom z rozhodnutia Emitenta môže byť vyplatený mimoriadny príplatok k Diskontovanej hodnote (ako je tento pojem definovaný v odseku 12.3(c) Spoločných podmienok). Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta (tak ako je definovaný v odseku 12.3(a) Spoločných podmienok) musí byť v prípade Dlhopisov s pevným úrokovým výnosom súčasne aj Dňom výplaty úrokov (tak ako je definovaný v odseku 11.1(b) Spoločných podmienok).

Pokiaľ dôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov pred dátumom ich splatnosti, Majiteľ bude vystavený riziku nižšieho než predpokladaného výnosu z dôvodu takéhoto predčasného splatenia. Akokoľvek vznikne v prípade predčasnej splatnosti Dlhopisov z podnetu Emitenta právo na kompenzáciu vo forme mimoriadneho výnosu za predčasnú splatnosť (ak sa na danú Emisiu uplatní), výška tohto mimoriadneho výnosu nebude celkom kompenzovať stratený výnos. Majiteľ je taktiež vystavený reinvestičnému riziku, že predčasne splatenú sumu Menovitej hodnoty Dlhopisu nebude možné za daných trhových okolností znovu investovať s porovnateľným výnosom.

Riziko Dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou

Majitelia takýchto Dlhopisov sú vystavení riziku, že cena takýchto Dlhopisov klesne ako výsledok zmeny trhových úrokových sadzieb. Ku dňu vyhotovenia Základného prospektu je základná úroková sadzba Európskej centrálnej banky na úrovni 2,15 %.[1] Zatiaľ čo nominálna úroková sadzba Dlhopisov je po dobu existencie Dlhopisov fixná, aktuálna úroková sadzba na kapitálovom trhu aplikovaná na zostávajúcu lehotu splatnosti Dlhopisov (pre účely tohto a nasledovného odseku ďalej len **trhová úroková sadzba**), sa zvyčajne mení na dennej báze. So zmenou trhovej úrokovej sadzby sa tiež mení cena Dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou, ale v opačnom smere. Ak sa teda trhová úroková sadzba zvýši, cena Dlhopisu s pevnou úrokovou sadzbou spravidla klesne na úroveň, pri ktorej je jeho výnos do splatnosti približne rovný (v tom čase aktuálnej) trhovej úrokovej sadzbe. Ak sa trhová úroková sadzba naopak zníži, cena Dlhopisu s fixnou úrokovou sadzbou sa spravidla zvýši na úroveň, pri ktorej je jeho výnos do splatnosti približne rovný (v tom čase aktuálnej) trhovej úrokovej sadzbe. Vývoj trhových úrokových sadzieb tak môže mať nepriaznivý dopad na cenu Dlhopisov a hodnotu investície Majiteľov.

---

[1] Kľúčové úrokové sadzby Európskej centrálnej banky. NBS. Aktualizované dňa 11. júna 2025. Dostupné na: https://nbs.sk/statisticke-udaje/financne-trhy/urokove-sadzby/urokove-sadzby-ecb/.

Riziko Dlhopisov s nulovou úrokovou sadzbou

Majiteľ, ktorého výnos je určený rozdielom medzi Menovitou hodnotou Dlhopisu a jeho nižšou emisnou cenou určenou emisným kurzom, je vystavený riziku poklesu ceny takéhoto Dlhopisu v dôsledku rastu trhových úrokových sadzieb. Kým je nominálny výnos po dobu existencie Dlhopisov fixovaný, aktuálna trhová úroková sadzba na finančnom trhu sa zvyčajne denne mení. So zmenou trhovej úrokovej sadzby sa tiež mení cena Dlhopisu, ale v opačnom smere. Ak sa teda trhová úroková sadzba zvýši, cena Dlhopisu spravidla klesne na úroveň, pri ktorej je jeho výnos do splatnosti približne rovný trhovej úrokovej sadzbe. Ak sa trhová úroková sadzba naopak zníži, cena Dlhopisu sa spravidla zvýši na úroveň, pri ktorej je jeho výnos do splatnosti približne rovný trhovej úrokovej sadzbe. Táto skutočnosť môže mať negatívny vplyv na hodnotu a vývoj investície do Dlhopisu.

Menové riziko

Dlhopisy budú emitované v mene euro (EUR). Ak euro nie je domáca mena Majiteľa a Majiteľ sleduje výnos svojej investície do Dlhopisov v inej mene než je euro, je vystavený riziku zmeny výmenných kurzov, ktorý môžu ovplyvniť konečný výnos investície do Dlhopisov. Investícia môže v prípade nepriaznivého pohybu výmenného kurzu meny stratiť svoju hodnotu.

Riziko skrátenia objednávky Dlhopisov

Investori by si mali byť vedomí, že Hlavný manažér bude oprávnený objem Dlhopisov uvedený v objednávkach/pokynoch investorov podľa svojho výhradného uváženia krátiť, avšak vždy nediskriminačne, v súlade so stratégiou vykonávania pokynov Hlavného manažéra a v súlade s právnymi predpismi vrátane Smernice MiFID II, pričom prípadný preplatok, ak vznikne, bude bez zbytočného odkladu vrátený na účet investora. V prípade skrátenia objednávky nebude potenciálny investor schopný uskutočniť investíciu do Dlhopisov v pôvodne zamýšľanom objeme. Skrátenie objednávky teda môže mať negatívny vplyv na hodnotu investície do Dlhopisov. Emitent tiež môže pozastaviť alebo ukončiť ponuku na základe svojho rozhodnutia, pričom po takom pozastavení alebo ukončení ponuky ďalšie objednávky nebudú akceptované.

Indikovaný celkový objem Emisie nie je záväzný

Celkový objem príslušnej Emisie uvedený v príslušných Konečných podmienkach predstavuje maximálny celkový objem Emisie. Skutočná súhrnná menovitá hodnota takto emitovaných Dlhopisov však môže byť nižšia ako indikovaný Celkový objem Emisie a tento objem sa môže meniť počas života takto vydávaných Dlhopisov v závislosti na dopyte po týchto Dlhopisoch a spätných odkupoch Emitentom. Z uvedeného indikovaného celkového objemu príslušnej Emisie preto nemožno vyvodzovať akékoľvek závery s ohľadom na ich likviditu na sekundárnom trhu.

<u>Právne a regulačné rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom</u>

Riziko absencie zabezpečenia

Pohľadávky Majiteľov voči Emitentovi plynúce z Dlhopisov nie sú zabezpečené žiadnym záložným právom, ručením, zárukou alebo iným zabezpečením, či už Emitenta alebo tretej osoby. V prípade konkurzu nebudú takéto pohľadávky Majiteľov uspokojované prednostne z určitého konkrétne delimitovaného majetku Emitenta, čím sa zvyšuje riziko, že nemusí dôjsť k plnému uspokojeniu ich pohľadávok z Dlhopisov.

Dlhopisy nie sú kryté žiadnym (zákonným ani dobrovoľným) systémom ochrany

Emitent nie je bankou ani regulovanou inštitúciou. Dlhopisy nie sú kryté žiadnym (zákonným ani dobrovoľným) systémom ochrany. Navyše pre Dlhopisy neexistuje dobrovoľný systém ochrany vkladov. V prípade platobnej neschopnosti Emitenta sa teda investori do Dlhopisov nemôžu spoliehať na to, že im akékoľvek (zákonné či dobrovoľné) systémy ochrany nahradia stratu kapitálu investovaného do Dlhopisov, a môžu stratiť celú svoju investíciu.

Riziko vymáhania nárokov v rôznych jurisdikciách

Dlhopisy budú vydané Emitentom, ktorý je založený podľa maltského práva ako multifondová spoločnosť s ručením obmedzeným s premenlivým základným kapitálom so sídlom v Maltskej

republike. Dlhopisy sa riadia právom Slovenskej republiky. V prípade úpadku, konkurzu alebo inej podobnej právnej skutočnosti, môže byť súdne konanie začaté najmä v Maltskej republike (vo vzťahu k Emitentovi), prípadne v inej krajine, kde sa bude nachádzať tzv. centrum hlavných záujmov tejto spoločnosti. Súdne konania prebiehajúce vo viacerých jurisdikciách môžu byť komplikované a nákladné pre veriteľov a môžu mať za následok väčšiu neistotu a omeškanie týkajúce sa vynútiteľnosti práv z Dlhopisov.

Právne predpisy upravujúce úpadok a konkurz, správne a iné právne predpisy Maltskej republiky a Slovenskej republiky sú rozdielne a dokonca môžu byť aj vo vzájomnom konflikte. Uplatnenie týchto zákonov alebo akýkoľvek rozpor medzi nimi môže viesť k otázke, či by sa určité právne predpisy mali uplatňovať a vo výsledku tak takýto rozpor a súvisiaca právna neistota môže nepriaznivo ovplyvniť schopnosť Majiteľov vymôcť svoje práva vyplývajúce z Dlhopisov.

Riziko nákladov zo zdanenia a riziko zrážkovej dane

Investori môžu byť povinní zaplatiť dane alebo iné platby 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. Investori by sa nemali pri nadobudnutí, predaji či splatení Dlhopisov spoliehať na stručné a všeobecné zhrnutie daňových otázok obsiahnutých v tomto Základnom prospekte, ale mali by sa poradiť ohľadom ich individuálneho zdanenia s daňovými poradcami. Prípadné zmeny daňových predpisov môžu spôsobiť, že výsledný výnos Dlhopisov bude nižší, než investor predpokladá alebo že investorovi môže byť pri predaji alebo splatnosti Dlhopisov vyplatená nižšia než predpokladaná čiastka.

Výnosy z Dlhopisov vyplácané niektorým kategóriám investorov podliehajú zrážkovej dani. Napr. vo výške 19 % v prípade daňového rezidenta Slovenskej republiky a vo výške 35 % v prípade daňového rezidenta štátu, s ktorým nemá Slovenská republika uzatvorenú príslušnú zmluvu. Majiteľ musí znášať všetky daňové povinnosti, ktoré môžu vyplývať z akejkoľvek platby v súvislosti s Dlhopismi bez ohľadu na jurisdikciu, vládny či regulačný orgán, štátny útvar, miestne daňové požiadavky či poplatky. Emitent nebude Majiteľom kompenzovať žiadne zaplatené dane, poplatky ani iné náklady alebo zrážky.

Riziko inflácie

Dlhopisy neobsahujú protiinflačnú doložku. Na výnosy z investície do Dlhopisov tak bude mať vplyv inflácia. Inflácia znižuje hodnotu meny a tým negatívne ovplyvňuje reálny výnos z investície. Ak hodnota inflácie prekročí predpokladaný ročný výnos do splatnosti, hodnota reálnych výnosov z Dlhopisov bude záporná. Medziročná miera inflácie v Slovenskej republike dosiahla v auguste 2025 celkovú výšku 4,2 %.[2]

Na výnos investície do Dlhopisov môžu mať vplyv poplatky a iné výdavky

Celková návratnosť investícií do Dlhopisov môže byť ovplyvnená úrovňou poplatkov účtovaných Hlavným manažérom, obchodníkmi s cennými papiermi či inými sprostredkovateľmi. Na výnos investície do Dlhopisov budú mať vplyv aj poplatky, ktoré musia hradiť investori. Celkový výnos investície do Dlhopisov bude u každého investora ovplyvnený úrovňou poplatkov jemu účtovaných v súvislosti s nákupom, predajom, a účasťou Dlhopisu vo vyrovnávacom systéme. Tieto poplatky môžu zahŕňať poplatky za otvorenie účtov, prevody cenných papierov, či prevody peňažných prostriedkov. Investori by sa s týmito poplatkami mali dôkladne oboznámiť ešte predtým, ako urobia investičné rozhodnutie aj pri kúpe Dlhopisov na sekundárnom trhu. Výšku výnosov (sumy na výplatu Majiteľom) môžu ovplyvniť aj ďalšie platby vykonané v súvislosti s Dlhopismi (napríklad dane a ďalšie výdavky). Emitent preto odporúča budúcim investorom do Dlhopisov, aby sa zoznámili s podkladmi, na základe ktorých budú účtované poplatky v súvislosti s Dlhopismi.

---

[2] Štatistický úrad Slovenskej republiky. Inflácia - indexy spotrebiteľských cien v auguste 2025. Zverejnené dňa 25. septembra 2025. Dostupné na: https://slovak.statistics.sk:443/wps/portal?urile=wcm:path:/obsah-sk-inf-akt/informativne-spravy/vsetky/d3fbe887-7f65-44f2-9a4f-8a8c2688e056.

Riziko zákonnosti kúpy Dlhopisov

Potenciálni investori do Dlhopisov (hlavne zahraničné osoby) by si mali byť vedomí skutočnosti, že kúpa Dlhopisov môže byť predmetom zákonných obmedzení ovplyvňujúcich platnosť ich nadobudnutia. Emitent nemá ani nepreberá zodpovednosť za zákonnosť nadobudnutia Dlhopisov potenciálnym kupujúcim Dlhopisov, či už podľa jurisdikcie jeho založenia alebo jurisdikcie, kde je činný (pokiaľ sa líšia). Potenciálny kupujúci sa nemôže spoliehať na Emitenta v súvislosti so svojím rozhodovaním ohľadom zákonnosti nadobudnutia Dlhopisov. Táto skutočnosť môže mať negatívny vplyv na hodnotu a vývoj investície potenciálneho investora do Dlhopisov.

Rizikové faktory vzťahujúce sa k obchodovaniu Dlhopisov na sekundárnom trhu

Riziko nedostatočnej likvidity Dlhopisov pri obchodovaní na sekundárnom trhu

Emitent požiada o prijatie jednotlivých Emisií na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB, nemožno ale zaručiť, že Dlhopisy danej Emisie budú prijaté na obchodovanie. Aj keby Dlhopisy danej emisie boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu, neexistuje záruka, že sa vytvorí a pretrvá dostatočne likvidný sekundárny trh s Dlhopismi, tak aby s nimi mohli investori kedykoľvek obchodovať. Na nelikvidnom trhu nemusí byť možné kedykoľvek predať Dlhopisy za adekvátnu cenu, čo môže mať negatívny vplyv najmä na Majiteľov, ktorí investovali do Dlhopisov za účelom ich obchodovania a vytvorenia zisku z ich obchodovania a nie držania do splatnosti. V prípade Dlhopisov neprijatých na obchodovanie na regulovanom trhu môže byť zase ťažké oceniť také Dlhopisy, čo môže mať negatívny vplyv na ich likviditu. Tieto skutočnosti môžu mať negatívny vplyv na hodnotu investície do Dlhopisov.

Riziko rozdielnosti podmienok a ceny za Dlhopisy pri súbežnej primárnej/sekundárnej ponuke

Podmienky primárnej ponuky (vykonávanej Emitentom prostredníctvom Hlavného manažéra) a sekundárnej ponuky (vykonávanej Hlavným manažérom), sa môžu pri súbežnom vykonávaní líšiť (vrátane ceny a poplatkov účtovaných investorovi). Ak investor upíše, resp. kúpi Dlhopisy za cenu (cenou sa rozumie buď emisný kurz v primárnej ponuke, alebo kúpna cena v sekundárnej ponuke), ktorá bude napr. v sekundárnej ponuke vyššia ako bola pri primárnej ponuke, vystavuje sa riziku, že celková výnosnosť jeho investície bude nižšia, ako keby upísal či kúpil Dlhopisy pri primárnej ponuke za nižšiu cenu. Môže nastať situácia, že kúpna cena Dlhopisov bude výhodnejšia pri sekundárnej ponuke než pri primárnej ponuke. Do ceny a jej celkovej výšky sa premietnu aj poplatky Hlavného manažéra či tretích strán spojené s ponukou (primárnou či sekundárnou) a evidenciou Dlhopisov účtované investorovi.

Riziko kreditnej marže

Potenciálni investori do Dlhopisov si musia byť vedomí, že Dlhopisy nesú riziko kreditnej marže Emitenta, ktorá sa môže počas doby splatnosti Dlhopisov zvýšiť, čo má za následok pokles ceny Dlhopisov. Faktory, ktoré majú vplyv na kreditnú maržu sú, okrem iného, úverová bonita a rating Emitenta, pravdepodobnosť zlyhania, možná strata v prípade zlyhania a zostatková splatnosť Dlhopisov. Miera likvidity, úroveň úrokových sadzieb, celkový ekonomický vývoj a mena, v ktorej sú Dlhopisy vydané, môžu mať takisto negatívny vplyv na kreditnú maržu.

3. PREHLÁSENIE ZODPOVEDNOSTI

Emitent, spoločnosť Alpha Quest Funds SICAV p.l.c., založená a existujúca podľa práva Maltskej republiky, so sídlom Quad Central, Q3 Level 9, Triq L-Esportaturi, Zone1, Central Business District, Birkirkara CBD 1040, Malta, zapísaná v obchodnom registri Malty vedenom MFSA pod registračným číslom: SV 430, LEI: 3157001KWKTHIEBVY167 vyhlasuje, že je výhradne zodpovedný za informácie uvedené v Základnom prospekte.

Emitent vyhlasuje, že pri vynaložení všetkej náležitej starostlivosti sú podľa jeho najlepšieho vedomia údaje obsiahnuté v Základnom prospekte v súlade so skutočnosťou, a že neboli opomenuté žiadne skutočnosti, ktoré by mohli nepriaznivo ovplyvniť význam Základného prospektu.

V Bratislave, dňa 28. novembra 2025.

4. INFORMÁCIE O EMITENTOVI

4.1 Audítori Emitenta

Riadne účtovné závierky Emitenta (a jeho Podfondu) za rok končiaci 31. decembra 2024 (vrátane príslušnej správy nezávislého audítora ďalej len **Účtovná závierka Emitenta 2024**) a 31. decembra 2023 (vrátane príslušnej správy nezávislého audítora ďalej len **Účtovná závierka Emitenta 2023**), zostavené v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo, v znení prijatom EÚ (ďalej len **IFRS**) overil nezávislý audítor, ktorým je spoločnosť KPMG, so sídlom 92, Marina Street Pieta PTA 9044 Maltská republika, zapísaná v maltskom zozname vedenom *Accountancy Board* pod číslom AB/26/84/12, prostredníctvom štatutárneho audítora Sean Azzopardi.

Nezávislý audítor vydal k týmto účtovným závierkam neupravený výrok (bez výhrad).

Priebežná kombinovaná účtovná závierka Emitenta (a jeho Podfondu) za obdobie od 1. januára 2025 do 30. júna 2025 zostavená v súlade s IFRS (ďalej len **Priebežná účtovná závierka Emitenta** a spoločne s Účtovnou závierkou Emitenta 2024 a Účtovnou závierkou Emitenta 2023 ďalej len **Účtovné závierky Emitenta**) nebola overená žiadnym nezávislým audítorom.

V priebehu účtovného obdobia, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie v zmysle Účtovných závierok Emitenta (a jeho Podfondu), nedošlo k zmene audítora zodpovedného za overenie účtovnej závierky.

4.2 Základné informácie o Emitentovi

(a) História Emitenta

Emitent vznikol dňa 28. novembra 2016 zápisom do obchodného registru Malty pod registračným číslom SV 430. K rovnakému dňu vznikol aj Podfond.

Emitent je alternatívnym investičným fondom so sídlom v Maltskej republike, ktorý je oprávnený sa samostatne riadiť na základe licencie číslo SV 430 vydanej MFSA.

Emitent vydal v roku 2020 na účet Podfondu nezabezpečené dlhopisy podľa slovenského práva, s názvom „Dlhopisy Alpha Quest 5,00/2025“, v celkovom objeme 40 000 000 EUR, s pevným úrokovým výnosom vo výške 5,0 % p.a., v menovitej hodnote jedného dlhopisu 1 000 EUR, ISIN SK4000018206, ktoré sú obchodované na BCPB (ďalej len **Dlhopisy Alpha Quest 5,00/2025**).

Emitent vydal v roku 2021 na účet Podfondu nezabezpečené dlhopisy podľa českého práva, s názvom „ALPHA Q. 5,25/26“, v celkovom objeme 500 000 000 Kč, s pevným úrokovým výnosom vo výške 5,25 % p.a., v menovitej hodnote jedného dlhopisu 10 000 Kč, ISIN CZ0000001375 (ďalej len **Dlhopisy ALPHA Q. 5,25/26**), ktoré sú obchodované na Burze cenných papírů Praha, a.s. (ďalej len **BCPP**). K 30. júnu 2025 boli vydané a nesplatené Dlhopisy ALPHA Q. 5,25/26 vo výške 200 000 000 Kč.

Dňa 19. júla 2023 bol Emitent po obdržaní licencie od MFSA zmenený na samosprávny alternatívny investičný fond (*Alternative Investment Fund*).

(b) Základné údaje o Emitentovi

Obchodné meno:	Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.
Miesto registrácie:	Malta, obchodný register Malty (*Malta Business Registry*) vedený MFSA, registračné číslo: SV 430
LEI:	LEI Emitenta: 3157001KWKTHIEBVY167
	LEI Podfondu: 213800JHGGP7KI184U67

Vznik Emitenta:	Emitent vznikol zápisom do obchodného registra Malty dňa 28. novembra 2016. K rovnakému dňu vznikol aj Podfond.
Doba trvania:	Emitent bol založený na dobu neurčitú.
Spôsob založenia:	Emitent bol založený spoločenskou zmluvou (*Memorandum of Association*) dňa 28. novembra 2016. Emitent v rovnaký deň prijal stanovy (*Articles of Association*). Emitent aktualizoval spoločenskú zmluvu a stanovy k dátumu 28. júna 2023.
Právna forma:	Maltská multifondová spoločnosť s ručením obmedzeným s premenlivým základným kapitálom (*multi-fund limited liability investment company with variable share capital*).
Právny poriadok, podľa ktorého bol Emitent založený:	Emitent bol založený a existuje podľa práva Maltskej republiky.
Sídlo:	Quad Central, Q3 Level 9, Triq L-Esportaturi, Zone1, Central Business District, Birkirkara CBD 1040, Malta
Telefónne číslo:	(00356) 2258 4700
E-mail:	fcd@cdf.com.mt
Webové sídlo:	www.aqbond.com Informácie na webovom sídle netvoria súčasť Základného prospektu s výnimkou prípadu, keď sú uvedené informácie do Základného prospektu zahrnuté odkazom. Informácie na tomto webovom sídle neboli skontrolované ani schválené NBS.
Základné imanie:	Základný kapitál Emitenta zodpovedá jeho fondovému kapitálu, teda rozdielu jeho majetku a všetkých dlhov. Emitent vydáva zakladateľské akcie, kmeňové akcie typu „A“, „V“ a „P“ a investičné akcie. Zakladateľské akcie nemajú menovitú hodnotu a boli vydané za 1 EUR za akciu, pričom každá z nich oprávňuje na jeden hlas a budú jedinou triedou akcií v Emitentovi, ktorá má hlasovacie práva. Kmeňové akcie typu „A“, „V“ a „P“ nemajú menovitú hodnotu a boli vydané za 1 EUR za akciu; tieto akcie nemajú žiadne hlasovacie práva. Kmeňové akcie typu „A“, „V“ a „P“ nebudú oprávnené na hlasovanie, výplatu akýchkoľvek dividend alebo iných distribúciách Emitenta. Základný kapitál Emitenta vo výške 125 000 EUR je tvorený (i) zakladateľskými akciami vo výške 1 000 EUR, (ii) 100 kmeňovými akciami typu „A“, (iii) 10 kmeňovými akciami typu „V“, (iii) 10 kmeňovými akciami typu „P“ a (iv) 124 investičnými akciami bez menovitej hodnoty, ktoré boli vydané v hodnote 1 000 EUR za jednu akciu a tvoria oddelený Podfond. Celý upísaný základný kapitál Emitenta bol splatený. Emitent môže v súlade so stanovami vydať až 5 000 000 000 investičných akcií bez menovitej hodnoty, 1 000 zakladateľských akcií, 100 kmeňových akcií typu „A“, 10 kmeňových akcií typu „V“ a 10 kmeňových akcií typu „P“.
Zakladateľská listina:	Emitent bol založený spoločenskou zmluvou (*Memorandum of Association*) dňa 28. novembra 2016.

Predmet činnosti:	Emitent je multifondovou spoločnosťou s ručením obmedzeným s premenlivým základným kapitálom založenou za účelom zhromažďovania peňažných prostriedkov od kvalifikovaných (profesionálnych) investorov vydávaním investičných akcií a spoločné investovanie zhromaždených peňažných prostriedkov do cenných papierov alebo do iných hnuteľných a nehnuteľných aktív na základe určenej investičnej stratégie na princípe rozloženia rizika v prospech vlastníkov akcií a ďalšia správa majetku Emitenta. Predmet podnikania Emitenta je uvedený v článku 3 spoločenskej zmluvy (*Memorandum of Association*). Prehľad podnikateľskej činnosti Emitenta je bližšie popísaný v odseku 4.3(a) Základného prospektu.
Hlavné právne predpisy, na základe ktorých Emitent vykonáva svoju činnosť:	Emitent vykonáva činnosť podľa právneho poriadku Maltskej republiky, najmä podľa zákona o investičných službách z roku 1994 (*Investment Services Act*) (kapitola 370 právnych predpisov Maltskej republiky) a zákona o obchodných spoločnostiach z roku 1995 (*Companies Act*) (kapitola 386 právnych predpisov Maltskej republiky).

(c) **Najnovšie a najdôležitejšie udalosti dôležité pre vyhodnotenie solventnosti Emitenta**

Od zostavenia Účtovnej závierky Emitenta 2024 do dňa zostavenia tohto Základného prospektu nedošlo k žiadnym významným zmenám finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta (alebo Podfondu), ktoré by boli v podstatnej miere relevantné pre vyhodnotenie platobnej schopnosti Emitenta (alebo Podfondu).

(d) **Úverové a indikatívne ratingy Emitenta**

Emitentovi (ani Podfondu) nebol pridelený rating a ani na účely ktorejkoľvek Emisie mu rating udelený nebude.

(e) **Významné zmeny v štruktúre prijímania úverov a financovania Emitenta od posledného účtovného roka**

Od zostavenia Účtovnej závierky Emitenta 2024 do dňa zostavenia tohto Základného prospektu nedošlo k významným zmenám v štruktúre prijímania úverov a financovania Emitenta (ani Podfondu).

Emitent (ani Podfond) neprijal od zostavenia Účtovnej závierky Emitenta 2024 do dňa zostavenia tohto Základného prospektu žiadne úvery ani financovanie.

(f) **Opis očakávaného financovania činností Emitenta**

Činnosti Emitenta budú financované z čistej sumy výnosov každej Emisie a upisovaním investičných akcií Emitenta investormi.

4.3 Prehľad podnikateľskej činnosti

(a) **Hlavné činnosti**

Hlavným predmetom činnosti Emitenta je zhromažďovanie peňažných prostriedkov od kvalifikovaných (profesionálnych) investorov vydávaním investičných akcií a spoločné investovanie zhromaždených peňažných prostriedkov do cenných papierov alebo do iných hnuteľných a nehnuteľných aktív na základe určenej investičnej stratégie na princípe rozloženia rizika v prospech vlastníkov akcií a ďalšia správa majetku Emitenta.

Emitent môže vytvoriť niekoľko podfondov. Ku dňu vypracovania Základného prospektu vytvoril Emitent dva podfondy a to Alpha Quest Balanced Fund (označovaný v tomto Základnom prospekte ako

Podfond) a podfond s názvom Alpha Quest Opportunity Fund. Podľa právneho oznámenia č. 241 z roku 2016, aktíva a záväzky každého z podfondov, ktoré sú súčasťou Emitenta tvoria osobitnú majetkovú podstatu, ktorá je oddelená od majetkovej podstaty iného podfondu, tak, aby aktíva príslušného podfondu boli k dispozícii výhradne pre veriteľov a držiteľov akcií príslušného podfondu. Každý podfond Emitenta má vlastné investičné ciele a stratégie. Emitent vydáva Dlhopisy výhradne na účet Podfondu. Tam, kde sa v tomto Základnom prospekte uvádza pojem Podfond, myslí sa tým podľa okolností Emitent ako nositeľ práva a povinností z príslušných právnych vzťahov na účet Podfondu.

Investičným cieľom oboch podfondov je dosiahnuť zhodnotenie kapitálu, a to najmä investíciami do Kupónov. Kupóny predstavujú nástroj odškodnenia osôb, ktorým bol v Rumunsku v období komunistického režimu protiprávne zabavený nehnuteľný majetok a tento nehnuteľný majetok im nie je možné vrátiť. Kupóny sú týmto osobám vydávané rumunskou vládou prostredníctvom agentúry ANRP na základe rozhodnutí o odškodnení v súlade s Rumunským zákonom o reštitúcii. Každý Kupón má hodnotu 1 rumunský lei. Od 1. januára 2017 je možné podľa Rumunského zákona o reštitúciách uplatniť Kupóny buď (i) kúpením nehnuteľného majetku od rumunského Národného fondu prostredníctvom verejnej aukcie, alebo (ii) v lehote piatich rokov vymeniť Kupóny za peniaze, a to maximálne v rozsahu 20 % ich menovitej hodnoty v každom roku. Možnosť kúpy nehnuteľného majetku za Kupóny prostredníctvom verejnej aukcie nie je časovo obmedzená. K dátumu vyhotovenia Základného prospektu však v praxi neboli verejné aukcie nehnuteľného majetku spustené a Kupóny je možné vymeniť iba za peniaze.

Emitent zamýšľa nadobudnúť Kupóny od momentálnych vlastníkov na sekundárnom trhu prostredníctvom notárskej zápisnice vystavenej a zaregistrovanej v Rumunsku. Ak budú Kupóny uplatnené na verejných aukciách, Podfond neuzavrie akúkoľvek transakciu, v ktorej by bol spoluvlastníkom daného nehnuteľného majetku a nadobudne iba jednotlivý nehnuteľný majetok v celom jeho rozsahu. Žiadne Kupóny nebudú získané od členov Investičného výboru a/alebo akýchkoľvek spriaznených strán Emitenta.

Podfond môže taktiež investovať do vládnych alebo korporátnych dlhopisov na rozvinutých trhoch. Emitent môže ďalej uzatvárať zmluvy s bankami, ktoré chcú vydávať finančné nástroje s pevným výnosom naviazaným na podkladové aktíva Podfondu a vydávať cenné papiere s pevným výnosom.

Podfond môže taktiež investovať nevyužitú hotovosť do dlhopisov a menových swapov. Tieto transakcie môžu byť vykonávané bez obmedzenia s rôznymi subjektami na rôznych trhoch a v rôznych odvetviach a geografických miestach. V závislosti od trhových podmienok môže Podfond taktiež investovať do nástrojov peňažného trhu alebo speňažiť aktíva pre účely zlepšenia ukazovateľov likvidity.

(b) **Hlavné trhy**

Hlavným trhom, na ktorom Emitent súťaží (teda investuje aktíva Podfondu), je rumunský trh Kupónov. Keďže Kupóny predstavujú nároky voči rumunskej vláde (štátu), ide o trh štátneho dlhu. Práva spojené s Kupónmi je možné podľa Rumunského zákona o reštitúciách uplatniť prostredníctvom verejnej aukcie, v ktorej dôjde k výmene Kupónov za nehnuteľný majetok alebo je možné vymeniť Kupóny za peňažné prostriedky, aj keď k dátumu vyhotovenia Základného prospektu neboli v praxi verejné aukcie nehnuteľného majetku spustené a Kupóny je možné vymeniť iba za peniaze.

Postavenie Emitenta v hospodárskej súťaži

Na rumunskom trhu je Emitent v postavení investora do Kupónov, za ktoré je možné zákonom stanoveným postupom získať podľa Rumunského zákona o reštitúciách prostredníctvom verejnej aukcie nehnuteľný majetok alebo môžu byť Kupóny vymenené za peňažné prostriedky, aj keď k dátumu vyhotovenia Základného prospektu neboli v praxi verejné aukcie nehnuteľného majetku spustené a Kupóny je možné vymeniť iba za peniaze. Vzhľadom nato, že likvidita Kupónov je obmedzená a v tomto segmente pôsobia nielen domáci investori, ale aj medzinárodní inštitucionálni investori, ide o vysoko konkurenčné prostredie.

Makroekonomický prehľad o Rumunsku

Po nevýraznom roku 2024 sa rumunská ekonomika na začiatku roku 2025 dostávala na cestu zrýchlenia, a to najmä vďaka stavebníctvu, poľnohospodárstvu a službám, ako aj lepším exportným vyhliadkam. Neistoty vyvolané zavedením amerických ciel, ako aj zvýšenou domácou politickou a fiškálnou nestabilitou však pravdepodobne oslabia export, ekonomickú náladu a v konečnom dôsledku aj investície a spotrebu. Očakáva sa, že to povedie len k miernemu reálnemu rastu HDP o 1,4 % v roku 2025, ktorý by sa mal ďalej posilniť na 2,2 % v roku 2026. Predpokladá sa, že inflácia sa zmierni, ale zostane vysoká, zatiaľ čo nezamestnanosť by mala mierne klesnúť. Deficit verejných financií dosiahol v roku 2024 úroveň 9,3 % HDP, čo bolo spôsobené veľmi výrazným zvýšením platov a dôchodkov vo verejnom sektore. Očakáva sa, že v roku 2025 mierne klesne na 8,6 % HDP a v roku 2026 na 8,4 %, čo odráža balík opatrení prijatých na konci roku 2024.[3]

4.4 Organizačná štruktúra

(a) Organizačná štruktúra skupiny Emitenta a pozícia Emitenta v nej

Emitent nie je súčasťou žiadnej skupiny.

(b) Závislosť Emitenta od subjektov zo skupiny Emitenta

Vzhľadom nato, že Emitent nie je súčasťou žiadnej skupiny, nie je ani závislý na iných subjektoch zo skupiny.

4.5 Informácie o trendoch

(a) Žiadne nepriaznivé zmeny vo vyhliadkach

Emitent vyhlasuje, že od dátumu Účtovnej závierky Emitenta 2024 do dňa zostavenia tohto Základného prospektu nedošlo k žiadnej podstatnej negatívnej zmene jeho vyhliadok ani k žiadnej významnej zmene jeho finančnej výkonnosti.

(b) Informácie o trendoch, neistotách, nárokoch, záväzkoch alebo udalostiach, ktoré budú mať podstatný vplyv na vyhliadky Emitenta

Emitentovi nie sú známe žiadne trendy, neistoty, nároky, záväzky alebo udalosti, ktoré by s reálnou pravdepodobnosťou mali mať podstatný vplyv na vyhliadky Emitenta minimálne počas bežného finančného roka.

4.6 Prognózy a odhady zisku

Emitent nezverejnil žiadnu prognózu ani odhad zisku a ani ich v tomto Základného prospektu neuvádza.

4.7 Správne, riadiace a dozorné orgány

(a) Všeobecné informácie

Emitent je multifondová spoločnosť s ručením obmedzeným s premenlivým základným kapitálom (*multi-fund limited liability investment company with variable share capital*) založená podľa práva Maltskej republiky.

Orgánmi Emitenta sú valné zhromaždenie a predstavenstvo a tajomník. Predstavenstvo je zároveň riadiacim orgánom. Emitent nemá zriadenú dozornú radu, pričom povinnosť zriadiť dozornú radu

---

[3] Economic forecast for Romania. Európska komisia. Zverejnené dňa 19. mája 2025. Dostupné na hypertextovom odkaze: https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-surveillance-eu-economies/romania/economic-forecast-romania_en.

Emitentovi v zmysle platných právnych predpisov Maltskej republiky nevzniká. Ďalším orgánom Emitenta je investičný výbor. Emitentovi poskytuje ďalšie služby v súvislosti s podfondami správca a depozitár.

(b) **Predstavenstvo Emitenta**

Predstavenstvo je riadiacim orgánom Emitenta, ktoré zodpovedá za obchodné vedenia Emitenta. Je oprávnené konať v mene Emitenta vo všetkých záležitostiach pokiaľ to zákony alebo stanovy nevyhradia iným orgánom Emitenta a zastupuje Emitenta voči tretím osobám, v súdnom konaní a pred inými orgánmi. Predstavenstvo sa schádza podľa potreby, pričom zásadne rozhoduje väčšinou hlasov prítomných. Pre rozhodovania o obchodných transakciách sa vyžaduje prítomnosť aspoň dvoch členov predstavenstva. V prípade rovnosti hlasov je rozhodujúci hlas predsedu predstavenstva zvoleného členmi predstavenstva.

Za Emitenta konajú spoločne vždy aspoň dvaja členovia predstavenstva. Predstavenstvo môže mať v súlade so stanovami dvoch až siedmich členov. Vlastníci zakladateľských akcií Emitenta volia predstavenstvo. Ku dňu vypracovania Základného prospektu má predstavenstvo piatich členov, ktorí boli schválení MFSA. Funkčné obdobie členov predstavenstva je stanovené na obdobie medzi výročným valným zhromaždením na ktorom boli do funkcie vymenovaní a ďalším nasledujúcim výročným valným zhromaždením. Členovia predstavenstva sú oprávnení byť znovu vymenovaní.

Kontaktná adresa každého člena predstavenstva je adresa sídla Emitenta.

Ku dnu vypracovania Základného prospektu má Emitent nasledujúcich členov predstavenstva:

Michal Kosáč	
Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:	Pán Kosáč pracuje v spoločnosti Astone finance, s.r.o. Jeho primárna zodpovednosť spočíva vo vytváraní investičných stratégií. Pán Kosáč začal svoju kariéru v Merrill Lynch v New London a Bostone, kde pracoval ako analytik v tíme pre správu súkromného majetku (*private wealth management*). Potom pokračoval vo svojej kariére v spoločnosti WOOD & Company, a.s., kde bol zodpovedný za založenie spoločnosti WOOD & Company Fond SICAV p.l.c (subjekt pod dohľadom MFSA), ako aj riadenie jej podfondov a neskoršie spravovanie akciového fondu WOOD & Company pre strednú a východnú Európu ako aj WOOD Textilný fond. Pán Kosáč je tiež členom investičného výboru spoločnosti IJC Funds SICAV p.l.c pod dohľadom MFSA. Pán Kosáč získal titul s vyznamenaním na Connecticut College, Connecticut, Spojené štáty americké.
Joseph Xuereb	
Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:	Pán Xuereb je maltským občanom, ktorý profesne pôsobí ako bankár. Od roku 1979 pracoval pre Centrálnu banku Maltskej republiky na rôznych pozíciách v rámci obchodovania a oddelenia investícií. V roku 1995 začal pracovať pre APS Bank ako senior treasury manažér, kde bol zodpovedný za obchodovanie s menami, správu investičných portfólií a asset liability management. V roku 2000 bol v APS Bank vymenovaný za vedúceho správy majetku a bol zodpovedný za sekciu treasury operácií, sekciu investičných služieb a sekciu portfólio managementu. Súčasne bol členom investičných výborov spoločností pôsobiacich mimo bankového sektora vrátane spoločností v rámci poisťovníctva a leteckej dopravy. Pán Xuereb je v súčasnosti členom investičných výborov iných maltských fondov.

Frank Chetcuti Dimech	
Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:	Dr. Frank Chetcuti Dimech je spoluzakladateľom maltskej advokátskej kancelárie CDF Advocates, ktorá bola založená v roku 1993. Vo svojej právnej praxi sa pán Dimech venuje najmä sektoru finančných služieb, prvávu obchodných spoločností, daňovému a medzinárodnému právu. Pán Dimech je držiteľom doktorandského a magisterského titulu v odbore právo v oblasti finančných služieb, ktoré získal na Maltskej univerzite a je držiteľom Medzinárodného certifikátu investičného poradenstva (*International Investment Advice Certificate*), ktorý získal na Securities and Investment Institute v Londýne.

Ovidiu Fer	
Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:	Pán Ovidiu Fer je investičný profesionál s takmer 20-ročnými skúsenosťami na trhoch rozvíjajúcej sa Európy. Po kariére na strane predaja, najmä v spoločnosti WOOD & Company v Prahe, zastáva pán Fer niekoľko poradenských pozícií (najvýznamnejšia je v GapMinder – najproduktívnejšom fonde rizikového kapitálu v Rumunsku), ako aj pozície v predstavenstve (v súčasnosti je nezávislým riaditeľom v spoločnosti Medlife, najväčšej súkromnej zdravotníckej skupine v Rumunsku). Jeho vzdelanie zahŕňa bakalársky titul z ASE, Rumunsko a titul MBA z INSEAD.

Simon Grima	
Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:	Profesor Simon Grima je docentom na Fakulte bankovníctva a financií Univerzity Malty. Svoju profesionálnu kariéru začal v Bank of Valletta, kde strávil 15 rokov prácou v oddeleniach finančných trhov a interného auditu. Kvalifikácia prof. Grimu zahŕňa B.Com Management a Banking and Finance (UOM), B.Com (Hons) Banking and Finance (UOM), MSc Financial Management (Londýn), MSc Audit Management and Consultancy (Birmingham City University) a PhD (UOM). Je tiež členom Inštitútu finančných účtovníkov a Inštitútu profesionálneho finančného manažmentu.

Každý člen predstavenstva má odbornú kvalifikáciu na výkon svojej funkcie. Emitent vyhlasuje, že žiadny člen predstavenstva nebol za posledných päť rokov odsúdený za trestný čin podvodu, s žiadnym členom predstavenstva nebolo spojené konkurzné konania alebo likvidácia, voči žiadnemu členovi predstavenstva nebolo počas posledných piatich rokov vznesené obvinenie alebo sankcie zo strany verejných orgánov (vrátane príslušných profesijných orgánov) a žiadny člen predstavenstva nebol v posledných piatich rokoch súdne zbavený spôsobilosti k výkonu funkcie v Emitentovi.

(c) **Investičný výbor**

Obhospodarovanie Podfondu podlieha dohľadu zo strany investičného výboru, ktorý sa skladá z troch členov volených predstavenstvom Emitenta. Investičný výbor sa schádza minimálne štyrikrát ročne, pričom väčšina stretnutí sa uskutoční na Malte. Do jeho pôsobnosti patrí, okrem denného vedenia podfondov, najmä:

(i) sledovanie a kontrola dodržiavania investičnej stratégie a hospodárenia Podfondu;

(ii) tvorba a kontrola dodržiavania interných pravidiel pre investovanie majetku Podfondu;

(iii) stanovenie pravidiel pre výber finančných nástrojov a stanovenia štruktúry portfólia Podfondu a alokácie jeho aktív; a

(iv) dávať odporúčania predstavenstvu Emitenta.

Kontaktná adresa členov investičného výboru je adresa sídla Emitenta.

Ku dnu vypracovania Základného prospektu má Emitent nasledujúcich členov investičného výboru:

Joseph Xuereb	
Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:	Pán Xuereb je maltským občanom, ktorý profesne pôsobí ako bankár. Od roku 1979 pracoval pre Centrálnu banku Maltskej republiky na rôznych pozíciách v rámci obchodovania a oddelenia investícií. V roku 1995 začal pracovať pre APS Bank ako senior treasury manažér, kde bol zodpovedný za obchodovanie s menami, správu investičných portfólií a asset liability management. V roku 2000 bol v APS Bank vymenovaný za vedúceho správy majetku a bol zodpovedný za sekciu treasury operácií, sekciu investičných služieb a sekciu portfólio managementu. Súčasne bol členom investičných výborov spoločností pôsobiacich mimo bankového sektora vrátane spoločností v rámci poisťovníctva a leteckej dopravy. Pán Xuereb je v súčasnosti členom investičných výborov iných maltských fondov.
Joseph Formosa	
Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:	Pán Formosa pôsobil na viacerých vedúcich a riadiacich pozíciách v spoločnosti Bank of Valletta p.l.c., pričom v priebehu posledných troch rokoch svojej kariéry zastával pán Formosa pozíciu generálneho riaditeľa, kedy významne prispel k rozvoju a rastu banky najmä vo vzťahu k biznisu s hypotekárnymi úvermi. Pán Formosa bol tiež predsedom správnej rady spoločnosti Card Services Ltd. vlastnenou Bank of Valletta p.l.c., ktorá bola zodpovedná za všetky činnosti banky týkajúce sa kreditných kariet. Pán Formosa taktiež zastával pozíciu generálneho riaditeľa v spoločnosti Lohombus Bank Ltd. V súčasnosti je pán Formosa konzultantom spoločnosti Middlesea Valletta Life Assurance Co., ktorá sa zameriava najmä na oblasť marketingu, manažmentu a financií.
Michal Kosáč	
Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:	Pán Kosáč pracuje v spoločnosti Astone finance, s.r.o. Jeho primárna zodpovednosť spočíva vo vytváraní investičných stratégií. Pán Kosáč začal svoju kariéru v Merrill Lynch v New London a Bostone, kde pracoval ako analytik v tíme pre správu súkromného majetku (*private wealth management*). Potom pokračoval vo svojej kariére v spoločnosti WOOD & Company, a.s., kde bol zodpovedný za založenie spoločnosti WOOD & Company Fond SICAV p.l.c (subjekt pod dohľadom MFSA), ako aj riadenie jej podfondov a neskoršie spravovanie akciového fondu WOOD & Company pre strednú a východnú Európu ako aj WOOD Textilný fond. Pán Kosáč je tiež členom investičného výboru spoločnosti IJC Funds SICAV p.l.c pod dohľadom MFSA. Pán Kosáč získal titul s vyznamenaním na Connecticut College, Connecticut, Spojené štáty americké.

Každý člen investičného výboru má odbornú kvalifikáciu na výkon svojej funkcie. Emitent vyhlasuje, že žiadny člen investičného výboru nebol za posledných päť rokov odsúdený za trestný čin podvodu, s žiadnym členom investičného výboru nebolo spojené konkurzné konania alebo likvidácia, voči žiadnemu členovi investičného výboru nebolo počas posledných piatich rokov vznesené obvinenie

alebo sankcie zo strany verejných orgánov (vrátane príslušných profesijných orgánov) a žiadny člen investičného výboru nebol v posledných piatich rokoch súdne zbavený spôsobilosti k výkonu funkcie v Emitentovi.

(d) **Správca**

Emitent vymenoval v roku 2018 spoločnosť Apex Fund Services (Malta) Limited, so sídlom Quad Central, Q3 Level 9, Triq L-Esportaturi, Zone1, Central Business District, Birkirkara CBD 1040, Malta, za správcu (*administrator and registrar*) pre Emitenta a jeho podfondy (ďalej len **Správca**),) na základe Zmluvy o správe (*the Administration Agreement*), na základe ktorej Správca vykonáva pre Emitenta a jeho podfondy určité administratívne funkcie, vrátane okrem iného, výpočet čistej hodnoty aktív (*Net Asset Value*), účtovnícke služby a služby transakčného agenta. Správca môže s písomným súhlasom Emitenta outsourcovať časť svojich služieb na tretie strany.

(e) **Tajomník**

Tajomníkom (*Secretary*) Emitenta a jeho podfondov je spoločnosť Apex Corporate & Advisory Services Ltd, so sídlom Quad Central, Q3 Level 9, Triq L-Esportaturi, Zone1, Central Business District, Birkirkara CBD 1040, Malta.

(f) **Depozitár**

Služby depozitára (*custodian*) Podfondu poskytuje Emitentovi spoločnosť Reyl & Cie (Malta) Ltd., so sídlom Swiss Urban Factory, Office 5, 5, Saint Frederick Street, Valletta VLT 1470, Malta (ďalej len **Depozitár**). Depozitár podlieha regulačnému dohľadu MFSA a má od MFSA licenciu na poskytovanie investičných služieb kategórie 4a. Depozitár je súčasťou skupiny Reyl Group, švajčiarskej banky založenej na rodinných hodnotách, ktorá už viac ako štyridsať (40) rokov buduje a chráni majetok svojich klientov.

Depozitár poskytuje služby úschovy a správy a súvisiace služby rôznym ďalším licencovaným fondom a subjektom.

Depozitár nevykonáva žiadnu kontrolnú činnosť týkajúcu sa spôsobu obhospodarovania Podfondu, najmä nekontroluje dodržiavanie investičnej stratégie Podfondu ani procesy tvorby investičných rozhodnutí. Depozitár tiež nekontroluje spôsob oceňovania majetku v Podfonde.

(g) **Kontrolný výbor**

Emitent ku dňu vypracovania Základného prospektu nemá zriadený žiadny kontrolný výbor ani výbor pre audit.

(h) **Konflikt záujmov správnych, riadiacich a dozorných orgánov**

Členovia predstavenstva Emitenta ku dňu vypracovania Základného prospektu uvádzajú nasledovné skutočnosti:

(i) pán Joseph Xuereb je členom predstavenstva Emitenta, členom investičného výboru Emitenta a zároveň držiteľom 100 % Zakladateľských akcií Emitenta;

(ii) pán Frank Chetcuti Dimech je členom predstavenstva Emitenta a zároveň jeho právnym poradcom v oblasti maltského práva. Je tiež riaditeľom spoločností Astone Group Ltd a spoločnosti Fraternity Capital Limited, so sídlom 20, Cannon Road, St. Venera SVR 9039, Maltská republika, registračné číslo C70769 (ďalej len **Fraternity Capital**) ktoré sú obe v konečnom dôsledku vlastnené pánom Michalom Kosáčom;

(iii) pán Michal Kosáč, ktorý je členom predstavenstva Emitenta, je zároveň riaditeľom spoločností Fraternity Capital, Fraternity Funds SICAV plc a Astone Group Ltd a drží polovicu akcií triedy „A“ Emitenta prostredníctvom svojho väčšinového vlastníctva v spoločnosti Fraternity Capital.

Je tiež väčšinovým akcionárom spoločnosti Fraternity Capital a drží väčšinu zakladateľských akcií v spoločnosti Fraternity Funds SICAV plc. Tiež je výlučným vlastníkom spoločnosti Astone Group Ltd; a

(iv) pán Ovidiu Fer je členom predstavenstva Emitenta a drží polovicu akcií triedy „A“ Emitenta.

Okrem vyššie uvedených skutočností si nie je Emitent vedomý žiadneho možného stretu záujmov medzi povinnosťami členov predstavenstva a členov investičného výboru vo vzťahu k Emitentovi a ich súkromnými záujmami alebo inými povinnosťami.

(i) **Postupy orgánov a dodržiavanie princípov správy a riadenia spoločností**

Emitent sa neriadi žiadnym kódexom alebo pravidlami správy a riadenia v Českej republike alebo Slovenskej republike. Právne predpisy ho k dodržiavaniu takýchto pravidiel nezaväzujú. Emitent dodržuje všetky požiadavky na správu a riadenie spoločností a fondov, ktoré stanovujú právne predpisy Malty.

4.8 Hlavní akcionári

(a) **Kontrola nad Emitentom**

Zakladateľským akcionárom, ktorý vlastní všetkých 1 000 zakladateľských akcií Emitenta je pán Joseph Xuereb, bytom 33’L’Etoile‘, Triq L-Ghelejjel, Gudja GDJ1852, Maltská republika, ktoré je súčasne ovládajúcou osobou Emitenta (ďalej len **Ovládajúca osoba**). Ovládajúca osoba vlastní 100 % všetkých hlasovacích práv Emitenta a je oprávnený voliť a odvolávať členov predstavenstva Emitenta.

Vlastníkom 50 kmeňových akcií typu „A“ Emitenta je pán Ovidiu Fer, narodený 31. decembra 1983, bytom Calea Giulesti 42. bldg.8, Entrance B, 7th floor, apt 63, sector 6, Bukurešť, Rumunsko.

Vlastníkom 50 kmeňových akcií typu „A“ Emitenta je spoločnosť Fraternity Capital.

Vlastníkom 10 kmeňových akcií typu „V“ Emitenta je pán Vlad Neacsu, bytom Sos Ganeasa 34, Afumati, Bukurešť, Rumunsko.

Vlastníkom 10 kmeňových akcií typu „P“ Emitenta je pán Pavol Kosáč, bytom Nova Dubnica, Petra Jilemnickeho 5/4, Slovensko.

Vlastníkom 124 investičných akcií vydaných k Podfondu je spoločnosť J&T BANKA.

Opatrenia na zabezpečenie, aby kontrola nebola zneužívaná, vyplývajú z maltskej právnej úpravy obchodných spoločností. Emitent neprijal osobitné opatrenia nad rámec právnych predpisov Maltskej republiky.

(b) **Dojednania, ktoré môžu viesť k zmene kontroly nad Emitentom**

Ku dňu vyhotovenia Základného prospektu si nie je Emitent vedomý existencie žiadnych mechanizmov ani dojednaní, ktoré by mohli viesť ku zmene ovládania a kontroly nad Emitentom.

4.9 Finančné informácie týkajúce sa aktív a záväzkov, finančnej situácie a ziskov a strát Emitenta

Do Základného prospektu sú zahrnuté historické finančné informácie z Účtovných závierok Emitenta (vrátane príslušných správ nezávislého audítora v prípade Účtovnej závierky Emitenta 2024 a Účtovnej závierky Emitenta 2023) prostredníctvom odkazu v článku 6 Základného prospektu.

Emitent nemá povinnosť zostavovať konsolidované účtovné závierky. Okrem údajov prevzatých z Účtovnej závierky Emitenta 2024 a Účtovnej závierky Emitenta 2023, žiadne iné údaje týkajúce sa Emitenta uvedené v tomto Základnom prospekte neboli overené audítorom.

4.10 Súdne a rozhodcovské konania

Podľa informácií dostupných Emitentovi ku dňu zostavenia tohto Základného prospektu, Emitent nie je a za obdobie posledných 12 mesiacov nebol účastníkom žiadneho súdneho konania, správneho konania ani rozhodcovského konania, ktoré by mohlo mať alebo malo významný negatívny vplyv na finančnú situáciu Emitenta a ani si nie je vedomý, že by takéto konanie hrozilo.

4.11 Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta

V období od zostavenia Účtovnej závierky Emitenta 2024 do dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu nedošlo k žiadnej významnej 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.

4.12 Významné zmluvy

Okrem vydania Dlhopisov Alpha Quest 5,00/2025 a Dlhopisov ALPHA Q. 5,25/26 neeviduje Emitent (ani Podfond) k dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu žiadne zmluvy uzatvorené mimo jeho bežného podnikania, ktoré by mohli viesť ku vzniku záväzkov alebo nárokov, ktoré by boli podstatné pre jeho schopnosť plniť si záväzky voči Majiteľom.

5. DOKUMENTY ZAHRNUTÉ PROSTREDNÍCTVOM ODKAZU

Informácie z nasledujúcich dokumentov sú zahrnuté prostredníctvom odkazu do Základného prospektu:

(a) Účtovná závierka Emitenta 2024, ktorá je dostupná na nasledujúcom hypertextovom odkaze:

https://www.aqbond.com/wp-content/uploads/2025/11/Alpha-Quest-Funds-SICAV-Riadna-uctovna-zavierka-2024.pdf

(b) Účtovná závierka Emitenta 2023, ktorá je dostupná na nasledujúcom hypertextovom odkaze

https://www.aqbond.com/wp-content/uploads/2025/11/Alpha-Quest-Funds-SICAV-Riadna-uctovna-zavierka-2023.pdf

(c) Priebežná účtovná závierka Emitenta, ktorá je dostupná na nasledujúcom hypertextovom odkaze:

https://www.aqbond.com/wp-content/uploads/2025/11/Alpha-Quest-Funds-SICAV-Priebezna-komb.-uctovna-zavierka-1.1.2025-30.6.2025.pdf

Základný prospekt musí byť čítaný a interpretovaný spolu s Účtovnými závierkami Emitenta a správami nezávislých audítorov, ktoré sa považujú za súčasť Základného prospektu.

Účtovné závierky Emitenta boli pôvodne vypracované v anglickom jazyku. Na účely Základného prospektu boli preložené do slovenského jazyka. Emitent je zodpovedný za preklad účtovných závierok Emitenta zahrnutých do tohto Základného prospektu prostredníctvom odkazu do slovenského jazyka a vyhlasuje, že ide o presný a nezavádzajúci preklad vo všetkých podstatných ohľadoch.

Budúce finančné informácie

V súlade s článkom 19 ods. 1b Nariadenia o prospekte budú do tohto Základného prospektu v priebehu dvanástich mesiacov odo dňa jeho schválenia zahrnuté odkazom informácie, ktoré sa stanú jeho súčasťou, a to v okamihu ich elektronického zverejnenia vo vyhradenej časti webového sídla Emitenta www.aqbond.com, sekcia „Program vydávania dlhopisov Alpha Quest Funds SICAV p.l.c“:

(a) akékoľvek budúce neauditované priebežné kombinované účtovné závierky Emitenta vypracované v súlade s IFRS, v znení prijatom EÚ; a

(b) akékoľvek budúce auditované riadne účtovné závierky Emitenta za rok končiaci 31. decembra 2025 vypracované v súlade s IFRS, v znení prijatom EÚ spolu so správami nezávislých audítorov.

Bez ohľadu na zahrnutie budúcich finančných informácií do tohto Základného prospektu prostredníctvom odkazu je Emitent povinný v súlade s článkom 23 Nariadenia o prospekte vypracovať a zverejniť dodatok k Základnému prospektu v prípade nového významného faktoru, podstatnej chyby alebo podstatnej nepresnosti, ktoré sa týkajú finančných informácií zahrnutých odkazom do Základného prospektu a ktoré môžu ovplyvniť posúdenie Dlhopisov, a to až do skončenia doby platnosti Základného prospektu.

Informácie, ktoré sa nachádzajú na webovom sídle, na ktoré sa Základný prospekt odvoláva, nie sú súčasťou Základného prospektu a neboli preskúmané ani schválené NBS, s výnimkou dokumentov, ktoré sa považujú za začlenené odkazom uvedeným v tomto článku Základného prospektu.

6. DOSTUPNÉ DOKUMENTY

Nasledovné dokumenty budú bezplatne prístupné v elektronickej forme v osobitnej časti webového sídla Emitenta www.aqbond.com, sekcia „Program vydávania dlhopisov Alpha Quest Funds SICAV p.l.c“ do doby splatenia príslušnej Emisie:

(a) Základný prospekt a jeho aktualizácie prostredníctvom dodatku/dodatkov k Základnému prospektu (ak boli prijaté);

(b) príslušné Konečné podmienky, vyhotovené k jednotlivej Emisii;

(c) príslušný Súhrn (ak bude vyhotovený) vyhotovený k jednotlivej Emisii, ktorý bude priložený k príslušným Konečným podmienkam;

(d) aktuálne znenie spoločenskej zmluvy (*Memorandum of Association*) a stanov (*Articles of Association*) Emitenta;

(e) aktuálny štatút (*Offering Memorandum*) Emitenta v znení ponukového dodatku (*Offering Supplement*), ktorý sa vzťahuje iba na Podfond, zo dňa 19. júla 2023;

(f) oznamy pre Majiteľov príslušnej Emisie;

(g) zápisnice zo Schôdzí Majiteľov príslušnej Emisie; a

(h) účtovné závierky zahrnuté do Základného prospektu prostredníctvom odkazu.

Základný prospekt je ďalej všetkým investorom bezplatne k dispozícii v elektronickej forme k nahliadnutiu vo vyhradenej časti webového sídla Hlavného manažéra www.jtbanka.sk, v sekcii „Užitočné informácie“, časť „Dôležité a povinné informácie“, časť „Emisie cenných papierov“.

Informácie na webovom sídle Emitenta ani Hlavného manažéra netvoria súčasť Základného prospektu s výnimkou prípadu, keď sú uvedené informácie do Základného prospektu začlenené odkazom. **Informácie na týchto webových sídlach neboli skontrolované ani schválené NBS.**

7. SPOLOČNÉ PODMIENKY

Táto časť Základného prospektu obsahuje niektoré informácie uvedené v hranatých zátvorkách, v ktorých nie sú doplnené konkrétne údaje, alebo ktoré obsahujú len všeobecný popis (resp. ich všeobecné zásady alebo alternatívy). Tieto, v čase vyhotovenia Základného prospektu neznáme údaje, ktoré sa týkajú Dlhopisov, stanoví Emitent pre jednotlivé Emisie v Konečných podmienkach (ako sú definované nižšie), ktoré budú vypracované a zverejnené vo forme uvedenej v článku 8 Základného prospektu „Formulár Konečných podmienok".

Pojem „Dlhopisy" na účely tohto článku 7 znamená len dlhopisy príslušnej Emisie a nemá byť interpretovaný ako všetky dlhopisy priebežne alebo opakovane vydávané Emitentom v rámci Programu, ktoré sa v tejto časti označujú ako „Dlhopisy vydané na základe Programu" alebo podobnou formuláciou indikujúcou, že sa majú na mysli všetky Emisie na základe Programu.

*Všetky emisie Dlhopisov vydané na základe Programu podľa Základného prospektu sa budú riadiť Spoločnými podmienkami uvedenými v tomto článku 7 (ďalej len **Spoločné podmienky**) a príslušnými Konečnými podmienkami. Pod pojmom Konečné podmienky sa na účely Spoločných podmienok a v zmysle článku 8 ods. 4 a 5 Nariadenia o prospekte rozumie dokument označený ako „Konečné podmienky", ktorý vypracuje a zverejní Emitent pre jednotlivé Emisie, a ktorý bude obsahovať konkrétne údaje, ktorých popis alebo alternatívne znenie je v Spoločných podmienkach uvedený v hranatých zátvorkách (ďalej len **Konečné podmienky**).*

7.1 Údaje o cenných papieroch

Tento článok 7.1 Spoločných podmienok v spojení s časťou A Konečných podmienok nahrádza emisné podmienky príslušnej Emisie (ďalej spolu len **Podmienky**). V záujme prehľadnosti sú jednotlivé články Podmienok číslované samostatne.

1. EMITENT DLHOPISOV, PRÁVNE PREDPISY A SCHVÁLENIA

1.1 Dlhopisy sú vydávané spoločnosťou Alpha Quest Funds SICAV p.l.c., založenou a existujúcou podľa práva Maltskej republiky, so sídlom Quad Central, Q3 Level 9, Triq L-Esportaturi, Zone1, Central Business District, Birkirkara CBD 1040, Malta, zapísaná v obchodnom registri Malty vedenom MFSA pod registračným číslom: SV 430, LEI: 3157001KWKTHIEBVY167 (ďalej len **Emitent**), na účet podfondu Emitenta s názvom Alpha Quest Balanced Fund, LEI: 213800JHGGP7KI184U67 (ďalej len **Podfond**) v súlade so zákonom č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o dlhopisoch**) a v súlade so zákonom č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o cenných papieroch**) (ďalej len **Dlhopisy**).

1.2 Dlhopisy sú vydávané v rámci ponukového programu vydávania dlhopisov (ďalej len **Program** a každá jednotlivá emisia Dlhopisov len **Emisia**) v maximálnej hodnote nesplatených dlhopisov do 50 000 000 EUR v zmysle článku 8 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES (ďalej len **Nariadenie o prospekte**). Založenie Programu bolo schválené rozhodnutím predstavenstva (*Board of Directors*) Emitenta dňa 10. novembra 2025. Schválenie iným orgánom Emitenta sa nevyžaduje.

1.3 Pojmy začínajúce veľkým začiatočným písmenom v týchto Podmienkach majú význam, aký je im priradený v ustanovení, kde je daný pojem definovaný alebo (ak pojem nie je definovaný v konkrétnom ustanovení) ako je uvedené v článku 22.

2. DRUH CENNÉHO PAPIERA, NÁZOV, CELKOVÁ MENOVITÁ HODNOTA A EMISNÝ KURZ

2.1 **Druh cenného papiera** – Dlhopisy. Dlhopis nie je zabezpečený ani podriadený.

2.2 Názov Dlhopisov je [**Názov**].

2.3 Celková menovitá hodnota Emisie, a teda najvyššia suma menovitých hodnôt vydávaných Dlhopisov, je do [**Celkový objem Emisie**] (ďalej len **Celkový objem Emisie**). Menovitá hodnota každého Dlhopisu bude [**Menovitá hodnota**] (ďalej len **Menovitá hodnota**). Celkový počet vydaných Dlhopisov bude najviac [**Celkový počet Dlhopisov**].

2.4 ISIN Dlhopisov je [**ISIN**].

2.5 FISN Dlhopisov je [**FISN**].

2.6 CFI Dlhopisov je [**CFI**].

2.7 Dlhopisy budú vydané v mene euro.

2.8 [**Emisný kurz** – [*pre dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom*: Pri stanovení emisného kurzu (ďalej len **Emisný kurz**) a výnosu Dlhopisov ako rozdielu medzi Menovitou hodnotou a Emisným kurzom sa uvažuje s ročným výnosom do splatnosti [**Uvažovaný ročný výnos do splatnosti**]. Pre Dátum emisie (ako je definovaný nižšie) ako prvý deň úpisu je Emisný kurz podľa nižšie uvedeného vzorca stanovený na [**Percentuálna hodnota emisného kurzu**] Menovitej hodnoty. Emisný kurz sa uvádza v percentách Menovitej hodnoty a zaokrúhľuje sa na dve desatinné miesta, pričom do výpočtu nie sú zahrnuté žiadne poplatky. Emisný kurz každého Dlhopisu upísaného po Dátume emisie sa vypočíta podľa nasledovného vzorca:

$$EK = \frac{1}{(1 + [\text{Uvažovaný ročný výnos do splatnosti}])^{\text{Zostávajúca splatnosť}}} \times 100$$

kde *Zostávajúca splatnosť* bude vypočítaná ako počet dní odo dňa upísania daného Dlhopisu do Dňa konečnej splatnosti (ako je definovaný nižšie) podľa Konvencie určenej podľa článku 2.9 Podmienok.

alebo

[*pre dlhopisy s pevným úrokovým výnosom*: Emisný kurz Dlhopisov vydaných k Dátumu emisie sa rovná 100 % ich Menovitej hodnoty (ďalej len **Emisný kurz**). K Emisnému kurzu akéhokoľvek Dlhopisu upísanému po Dátume emisie bude pripočítaný zodpovedajúci alikvotný úrokový výnos podľa nasledovného vzorca:

$$EK = 100\,\% + \left(\frac{\text{aktuálna úroková sadzba v \%}}{360} \times PD\right)$$

kde

EK znamená zvýšený emisný kurz vyjadrený ako % z Menovitej hodnoty Dlhopisu; a

PD znamená počet dní od Dátumu emisie (resp. posledného Dňa výplaty úrokov, ak dôjde k vydaniu niektorých Dlhopisov po takom dni) do dňa upísania (predaja), pričom pri výpočte sa použije Konvencia podľa článku 2.9 Podmienok.

2.9 [**Konvencia** – [*pre dlhopisy s Konvenciou BCK Standard 30E/360:* (BCK Standard 30E/360) Na účely výpočtu úrokového výnosu prislúchajúceho k Dlhopisom za obdobie kratšie ako jeden rok (ako aj iných výpočtov podľa Podmienok) sa bude mať za to, že jeden rok obsahuje 360 dní rozdelených do 12 mesiacov po 30 kalendárnych dňoch, pričom v prípade neúplného mesiaca sa bude vychádzať z počtu skutočne uplynutých dní (ďalej len **Konvencia**).]

alebo

[*pre dlhopisy s Konvenciou Skutočný počet dní/365 alebo Act/365:* (Act/365) Na účely výpočtu úrokového výnosu prislúchajúceho k Dlhopisom za obdobie kratšie ako jeden rok (ako aj iných výpočtov podľa Podmienok) sa použije podiel skutočného počtu dní v období, za ktoré sa úrokový alebo iný výnos určuje, a čísla 365 (ďalej len **Konvencia**).]

alebo

[*pre dlhopisy s Konvenciou Skutočný počet dní/360 alebo Act/360:* (Act/360) Na účely výpočtu úrokového výnosu prislúchajúceho k Dlhopisom za obdobie kratšie ako jeden rok (ako aj iných výpočtov podľa Podmienok) sa použije podiel skutočného počtu dní v období, za ktoré sa určuje úrokový alebo iný výnos, a čísla 360 (ďalej len **Konvencia**).]]

3. PODOBA, FORMA A SPÔSOB VYDANIA DLHOPISOV

3.1 Dlhopisy majú podobu zaknihovaného cenného papiera evidovaného v Centrálnom depozitári cenných papierov SR, a.s., so sídlom ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 338 976, zapísanej v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka č. 493/B (ďalej len **CDCP**).

3.2 Dlhopisy budú vydané vo forme na doručiteľa.

3.3 Dátum vydania Dlhopisov (tiež **Dátum emisie**) je stanovený na [**Dátum Emisie**]. Dlhopisy budú vydané na základe verejnej ponuky podľa Nariadenia o prospekte a právnych predpisov Slovenskej republiky, najmä podľa Zákona o dlhopisoch a Zákona o cenných papieroch.

4. MAJITELIA DLHOPISOV

4.1 Majiteľmi Dlhopisov budú osoby, ktoré budú evidované ako majitelia dlhopisov v Príslušnej evidencii (ďalej len **Majitelia**, pričom tento pojem zahŕňa aj jedného **Majiteľa**). Ak sú niektoré Dlhopisy evidované na držiteľskom účte vedenom CDCP, Emitent si vyhradzuje právo spoľahnúť sa na oprávnenie každej osoby, ktorá eviduje Majiteľa pre Dlhopisy evidované na držiteľskom účte, v plnom rozsahu zastupovať (priamo alebo nepriamo) Majiteľa a vykonávať voči Emitentovi na účet Majiteľa všetky právne úkony (či už v jeho mene alebo vo vlastnom mene) v súvislosti s Dlhopismi, akoby táto osoba bola ich majiteľom.

4.2 Pokiaľ právne predpisy alebo rozhodnutie súdu doručené Emitentovi nestanoví inak, budú Emitent a Administrátor pokladať každého Majiteľa za oprávneného majiteľa Dlhopisov vo všetkých ohľadoch a vyplácať mu platby v súlade s týmito Podmienkami.

4.3 Osoby, ktoré majú byť Majiteľmi a ktoré nebudú z akéhokoľvek dôvodu zapísané v evidencii CDCP alebo člena 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 **Príslušná evidencia** znamená evidenciu Majiteľov vo vzťahu k Dlhopisom vedenú CDCP alebo členom CDCP, alebo internú evidenciu osoby, ktorá eviduje Majiteľa, ktorého Dlhopisy sú evidované na držiteľskom účte.

4.5 Zástupca Majiteľov nebol stanovený.

5. PREVODITEĽNOSŤ DLHOPISOV

5.1 Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je obmedzená, avšak pokiaľ to nebude odporovať právnym predpisom, môžu byť v súlade s článkom 13.3 nižšie prevody Dlhopisov v CDCP pozastavené počínajúc dňom bezprostredne nasledujúcim po Rozhodnom dni až do príslušného Dňa výplaty.

5.2 K prevodu Dlhopisov dochádza registráciou prevodu v Príslušnej evidencii.

5.3 Pred podaním žiadosti o schválenie Základného prospektu do Národnej banky Slovenska neboli Dlhopisy prijaté na kótovaný alebo iný trh žiadnej burzy cenných papierov, ani sa s nimi neobchodovalo na žiadnom zahraničnom regulovanom verejnom trhu.

6. PRÁVA SPOJENÉ S DLHOPISMI

6.1 Majiteľ má predovšetkým právo na splatenie Menovitej hodnoty, právo na vyplatenie príslušného úrokového výnosu (ak je), právo na účasť a na hlasovanie na Schôdzi (ako je tento pojem definovaný nižšie), v každom prípade v súlade s Podmienkami a ďalšie práva upravené v Podmienkach.

6.2 Práva spojené s Dlhopismi nie sú obmedzené s výnimkou (i) obmedzení vyplývajúcich z právnych predpisov, ktoré sa týkajú práv veriteľov všeobecne najmä podľa príslušných ustanovení zákona č. 7/2005 Z. z., o konkurze a reštrukturalizácii, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o konkurze**) a (ii) práv, ktoré sú podmienené súhlasom Schôdze v súlade s Podmienkami a Zákonom o dlhopisoch.

6.3 K Dlhopisom sa neviažu žiadne predkupné ani výmenné práva.

6.4 Právo na vyplatenie úrokov z Dlhopisov nebude oddeliteľné vydaním kupónov ako samostatných cenných papierov alebo inak (ak je to relevantné).

7. STATUS ZÁVÄZKOV EMITENTA

7.1 Záväzky z Dlhopisov budú zakladať priame, všeobecné, nepodmienené, nepodriadené a nezabezpečené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (*pari passu*) a budú vždy postavené čo do poradia svojho uspokojovania rovnocenne (*pari passu*) medzi sebou navzájom (pre odstránenie pochybností aj rovnocenne vo vzťahu ku každej inej Emisii vydanej na základe Programu) a aspoň rovnocenne *(pari passu)* voči všetkým iným súčasným a budúcim priamym, všeobecným, nepodmieneným, nepodriadeným, nezabezpečeným, resp. obdobne zabezpečeným záväzkom Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov. Emitent sa zaväzuje zaobchádzať za rovnakých podmienok so všetkými Majiteľmi rovnako.

7.2 Bez ohľadu na vyššie uvedené, podľa Zákona o konkurze bude podriadená akákoľvek pohľadávka z Dlhopisov voči Emitentovi, ktorej veriteľom je alebo kedykoľvek počas jej existencie bola osoba, ktorá je alebo kedykoľvek od vzniku pohľadávky bola spriaznenou osobou Emitenta v zmysle §9 Zákona o konkurze. Uvedené neplatí pre pohľadávky veriteľa, ktorý nie je spriaznený s úpadcom a v čase nadobudnutia spriaznenej pohľadávky nevedel

a ani pri vynaložení odbornej starostlivosti nemohol vedieť, že nadobúda spriaznenú pohľadávku. Predpokladá sa, že veriteľ pohľadávky z Dlhopisu nadobudnutej na základe obchodu na regulovanom trhu, mnohostrannom obchodnom systéme alebo obdobnom zahraničnom organizovanom trhu, o spriaznenosti pohľadávky nevedel.

8. VYHLÁSENIE A ZÁVÄZOK EMITENTA

Emitent vyhlasuje, že dlhuje Menovitú hodnotu a príslušné úrokové výnosy Majiteľom (ak sú) a zaväzuje sa im splatiť Menovitú hodnotu a príslušné úrokové výnosy (ak sú) v súlade s Podmienkami.

9. OSTATNÉ ZÁVÄZKY EMITENTA

Emitent bude až do úplného splnenia všetkých záväzkov z Dlhopisov dodržiavať nasledujúce povinnosti:

9.1 Povinnosť nezriadiť zabezpečenie

(a) Emitent sa zaväzuje, že do doby splatenia všetkých svojich záväzkov z Dlhopisov nezriadi ani neumožní zriadenie žiadneho Zabezpečenia, ktoré by úplne alebo čiastočne obmedzilo práva Emitenta k jeho súčasnému alebo budúcemu majetku alebo príjmom, ak najneskôr súčasne so zriadením takého Zabezpečenia Emitent nezaistí, aby boli jeho záväzky vyplývajúce z Dlhopisov (i) zabezpečené rovnocenne s takto zabezpečenými záväzkami alebo (ii) zabezpečené iným spôsobom schváleným uznesením Schôdze podľa odseku 19.5(c).

(b) Ustanovenie predchádzajúceho odseku (a) sa nevzťahuje na akékoľvek Zabezpečenie (súčasné alebo budúce), ak v čase zriadenia Zabezpečenia alebo tesne predtým neexistuje Prípad neplnenia záväzkov a Prípad neplnenia záväzkov nenastane a ani nebude hroziť v dôsledku zriadenia Zabezpečenia (pričom existencia ani hrozba Prípadu neplnenia záväzkov sa nebude posudzovať v prípade bodov (i) a (ii), ktoré predstavujú na sebe nezávislé výnimky zo zákazu zriadenia Zabezpečenia), pokiaľ ide o Zabezpečenie:

(i) viaznuce alebo vznikajúce na majetku Emitenta v súvislosti s dojednaniami Emitenta za účelom refinancovania a predčasného alebo riadneho splatenia všetkých záväzkov zo všetkých Dlhopisov vydaných (a nesplatených) v rámci Programu;

(ii) viaznuce alebo vznikajúce na majetku Emitenta v súvislosti so zabezpečovacími derivátmi uzavretými Emitentom na zabezpečenie proti pohybu úrokových sadzieb alebo menových kurzov (na odstránenie pochybností s výnimkou akýchkoľvek derivátov slúžiacich na špekulatívne účely) (ďalej len **Hedging**); alebo

(iii) vznikajúce zo zákona alebo vzniknuté na základe súdneho, rozhodcovského alebo správneho rozhodnutia, pokiaľ Emitent v súdnom či správnom konaní vedúcom k vydaniu príslušného súdneho, rozhodcovského alebo správneho rozhodnutia vystupoval aktívne a v dobrej viere chránil svoje záujmy.

9.2 Zadlženie Emitenta

(a) Emitent sa zaväzuje, že do doby úplného splatenia všetkých jeho záväzkov z Dlhopisov nedôjde k zvýšeniu Zadlženia ani k vzniku nového Zadlženia Emitenta.

(b) Obmedzenia uvedené v odseku (a) vyššie sa nevzťahujú na (i) Zadlženie vzniknuté zo zákona alebo na základe súdneho alebo správneho rozhodnutia proti Emitentovi, pokiaľ Emitent v súdnom, rozhodcovskom alebo správnom konaní vedúcom k vydaniu príslušného súdneho,

rozhodcovského alebo správneho rozhodnutia vystupoval aktívne a v dobrej viere chránil svoje záujmy; (ii) Zadlženie, pri vzniku ktorého dôjde k refinancovaniu a predčasnému alebo riadnemu splateniu všetkých záväzkov z Dlhopisov vydaných (a nesplatených) v rámci Programu Emitentom alebo záväzkov z existujúcich Dlhopisov ALPHA Q. 5,25/26 (ako sú definované v odseku 4.2(a) Základného prospektu); (iii) Zadlženie Emitenta súvisiace s Hedgingom (vrátane Zadlženia Emitenta voči J&T BANKE v podobe úveru financujúceho záväzky vyplývajúce z Hedgingu, najmä potom tzv. margin calls) (iv) Zadlženie vo forme podriadeného úveru alebo podriadenej pôžičky v prípade, že príslušní veritelia tento dlh podriadili dlhom z Dlhopisov (v) Zadlženie vyplývajúce zo všetkých Dlhopisov vydaných (a nesplatených) v rámci Programu, vrátane Dlhopisov, ktoré budú vydané v rámci Programu po prípadnom navýšení celkovej menovitej hodnoty všetkých nesplatených Dlhopisov vydaných v rámci Programu, a (vi) Zadlženie Emitenta vzniknuté v rámci jeho bežnej podnikateľskej činnosti.

9.3 Obmedzenie nakladania s majetkom Emitenta

Emitent sa zaväzuje, že do doby úplného splatenia Dlhopisov, s výnimkou bežnej obchodnej činnosti Emitenta, Emitent nepredá, neprevedie ani inak nescudzí v rámci jednej alebo série transakcií svoj majetok ako celok ani akékoľvek svoje podstatné aktíva alebo ich časť alebo svoj podnik alebo jeho časť akejkoľvek osobe.

9.4 Obmedzenie premien

Emitent sa zaväzuje, že sa do doby úplného splatenia Dlhopisov nezúčastní fúzie, zlúčenia, rozdelenia, prevodu majetku na spoločníka alebo inej premeny, neuskutoční zmenu svojej právnej formy, nepredá základné imanie inej spoločnosti ani do nej nevloží vklad ani žiadnym iným spôsobom neprevedie, nezaloží ani neprenajme svoj podnik ani jeho podstatnú časť (ďalej len **Premena**), okrem prípadu, že Premenu schváli Schôdza uznesením podľa odseku 19.5(c).

9.5 Transakcie s blízkymi osobami

Emitent sa zaväzuje, že do doby úplného splatenia všetkých svojich záväzkov z Dlhopisov neuzavrie zmluvu ani neuskutoční transakciu inak než za podmienok obvyklých v obchodnom styku.

9.6 Použitie výnosov z Emisií

Emitent sa zaväzuje, že prostriedky, ktoré Emitent získa z každej Emisie, budú použité v súlade s účelom použitia výnosov uvedenom v Konečných podmienkach, pričom prostriedky, ktoré Emitent získa z prvej Emisie vydanej v rámci Programu, budú (s výnimkou úhrady nákladov Emitenta a poplatkov súvisiacich s touto Emisiou alebo ďalších obdobných platieb, ktoré sú predpokladané týmito Podmienkami alebo Základným prospektom) použité na účely splatenia záväzkov z Dlhopisov Alpha Quest 5,00/2025 (ako sú definované v odseku 4.2(a) Základného prospektu).

10. INFORMAČNÁ POVINNOSŤ EMITENTA

10.1 Emitent je povinný poskytnúť Administrátorovi a oznámiť Majiteľom spôsobom podľa článku 20 nasledujúce dokumenty a informácie v anglickom alebo slovenskom jazyku v tu uvedených lehotách či termínoch:

(a) informáciu o akomkoľvek Prípade neplnenia záväzkov najneskôr do desiatich Pracovných dní odo dňa, keď sa o takej skutočnosti dozvedel;

(b) bezodkladne ako bude k dispozícii, avšak v každom prípade najneskôr do 30. septembra každého kalendárneho roku priebežnú neauditovanú kombinovanú účtovnú závierka Emitenta (a jeho Podfondu), pripravenú podľa IFRS, v znení prijatom EÚ, vyhotovenú k 30. júnu daného roka, prvýkrát do 30. septembra 2026;

(c) bezodkladne ako bude k dispozícii, avšak v každom prípade najneskôr do 30. apríla nasledujúceho kalendárneho roku výročnú správu a auditovanú účtovnú závierku Emitenta (a jeho Podfondu), pripravenú podľa IFRS, v znení prijatom EÚ, vyhotovenú k poslednému dňu bezprostredne uplynulého účtovného obdobia Emitenta, prvýkrát do 30. apríla 2026; a

(d) informácie o aktuálnom zložení aktív v Podfonde k poslednému dňu každého kalendárneho polroka, teda k 31. decembru a 30. júnu (ďalej len **Testovací deň**) v písomnej podobe, podpísané osobami oprávnenými konať za Emitenta, a to najneskôr do 10 Pracovných dní od príslušného Testovacieho dňa (konca každého kalendárneho polroka).

10.2 Emitent bude tiež spôsobom podľa článku 20 zverejňovať všetky informácie, ktoré je povinný zverejniť podľa príslušných právnych predpisov v čase a v rozsahu požadovanými týmito právnymi predpismi. Uvedené platí aj pre zverejňovanie regulovaných informácií, pokiaľ budú Dlhopisy prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu. Ročnú účtovnú závierku overenú nezávislým audítorom a priebežnú kombinovanú účtovnú závierku za každý finančný polrok zverejní Emitent vždy v lehotách podľa článku 10.1, pokiaľ z právnych predpisov nevyplýva povinnosť zverejnenie vykonať skôr.

10.3 Informácie, ktoré je Emitent povinný zverejňovať podľa tohto článku 10 bude v príslušnom období postačujúce zo strany Emitenta zverejniť jeden krát s odkazom na všetky v tej dobe existujúce Emisie vydané na základe Programu (Emitent teda nebude povinný zverejňovať tieto informácie samostatne ku každej jednotlivej Emisii vydanej na základe Programu).

11. VÝNOS DLHOPISOV

11.1 Spôsob určenia; Výnosové obdobie

[**Spôsob určenia** – [*pre dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom*: Dlhopisy nemajú žiadnu úrokovú sadzbu a ich úrokový výnos je určený ako rozdiel medzi Menovitou hodnotou Dlhopisov a ich Emisným kurzom. Články 11.2 a 11.3 Podmienok sa neuplatnia.]

alebo

[*pre dlhopisy s pevným úrokovým výnosom:*

(a) Dlhopisy budú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške [**Sadzba**] % p. a. (ďalej len **Úroková sadzba**).]

(b) Úrokové výnosy budú vyplatené spätne vždy k [**Deň splatnosti úroku**] každého roka (každý takýto deň ďalej len **Deň výplaty úrokov**), a to vždy v súlade s článkom 13 nižšie. Prvý Deň výplaty úrokových výnosov bude [**Prvý deň splatnosti úroku**] a naposledy v Deň splatnosti Dlhopisov.

(c) Úrokový výnos bude narastať od prvého dňa každého Výnosového obdobia do posledného dňa, ktorý sa do takého Výnosového obdobia ešte zahŕňa, pri úrokovej sadzbe stanovenej vyššie.

(d) **Výnosové obdobie** znamená [**Výnosové obdobie v mesiacoch**] lehotu od Dátumu emisie (vrátane) do prvého Dňa splatnosti úroku (bez tohto dňa) a každé nasledujúce obdobie takého počtu mesiacov odo Dňa splatnosti úroku (vrátane) do nasledujúceho Dňa splatnosti úroku (bez tohto dňa), až do Dňa konečnej splatnosti (bez tohto dňa) (tak, ako je tento pojem definovaný nižšie).

(e) Výnos do splatnosti je [●].]

11.2 Stanovenie úrokového výnosu

(a) Čiastka úrokového výnosu prislúchajúceho k jednému Dlhopisu za obdobie jedného roka sa stanoví ako násobok Menovitej hodnoty Dlhopisu (prípadne jej zostávajúcej nesplatenej časti) a Úrokovej sadzby (vyjadrenej desatinným číslom).

(b) Čiastka úrokového výnosu prislúchajúceho k jednému Dlhopisu za akékoľvek obdobie kratšie ako jeden bežný rok sa stanoví ako násobok Menovitej hodnoty Dlhopisu (prípadne jej zostávajúcej nesplatenej časti), Úrokovej sadzby (vyjadrenej desatinným číslom) a príslušného zlomku dní vypočítaného podľa Konvencie pre výpočet úroku podľa článku 2.9. Celková čiastka úrokového výnosu vypočítaná podľa toho článku bude zaokrúhlená na dve desatinné miesta matematicky.

(c) Stanovená čiastka úrokového výnosu Dlhopisu bude Agentom pre výpočty oznámená bez zbytočného odkladu Majiteľom v súlade s článkom 20. Úroková sadzba a vypočítanie výnosov z Dlhopisov Agentom pre výpočty bude (s výnimkou prípadu zjavnej chyby) pre všetkých Majiteľov konečné a záväzné.

11.3 Koniec úročenia

Dlhopisy prestanú byť úročené Dňom splatnosti Dlhopisov za podmienky, že Menovitá hodnota Dlhopisov bola splatená. Ak nedôjde k úplnému splateniu Dlhopisov v Deň splatnosti Dlhopisov, Dlhopisy budú naďalej úročené, pokiaľ všetky čiastky splatné v súvislosti s Dlhopismi nebudú uhradené Majiteľom.

12. SPLATNOSŤ DLHOPISOV A ICH ODKÚPENIE

12.1 Konečné splatenie

(a) Pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov, bude celková menovitá hodnota Dlhopisov splatná jednorazovo [**Dátum konečnej splatnosti**] (ďalej len **Deň konečnej splatnosti**).

(b) Majiteľ nie je oprávnený žiadať predčasné splatenie Dlhopisov pred Dňom konečnej splatnosti Dlhopisov s výnimkou predčasného splatenia Dlhopisov podľa článku 14.

12.2 Odkúpenie Dlhopisov

(a) Emitent môže kedykoľvek odkúpiť akékoľvek množstvo Dlhopisov na trhu alebo inak za akúkoľvek cenu.

(b) Dlhopisy odkúpené Emitentom nezanikajú a je na uvážení Emitenta, či ich bude držať v majetku Emitenta a prípadne ich znovu predá alebo ich oznámením Administrátorovi urobí predčasne splatnými ku dňu uvedenom v takom oznámení. V ten deň práva a povinnosti z Dlhopisov bez ďalšieho zanikajú z titulu splynutia práv a povinností (záväzkov) v jednej osobe.

12.3 Možnosť predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta

(a) [[**Možnosť predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta** – [*pre dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom*: Najskôr k druhému výročiu Dátumu emisie a následne k poslednému dňu každého mesiaca až do Dňa konečnej splatnosti môže Emitent oznámením Majiteľom určiť, že všetky Dlhopisy alebo ich určená časť (definovaná ako percento Menovitej hodnoty rovnaké pre všetkých Majiteľov) sa stávajú predčasne splatné k druhému výročiu Dátumu emisie resp. k danému dňu z rozhodnutia Emitenta. Deň predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta, ktoré sa majú splatiť čiastočne, ďalej len **Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta** a deň predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta, ktoré sa majú splatiť úplne, ďalej len **Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta**. Oznámenie musí byť urobené najneskôr 40 dní pred príslušným Dňom čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a/alebo pred príslušným Dňom predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta.]

alebo

[*pre dlhopisy s pevným úrokovým výnosom:* Najskôr k druhému výročiu Dátumu emisie a následne ktorýkoľvek deň až do Dňa konečnej splatnosti môže Emitent oznámením Majiteľom určiť, že všetky Dlhopisy alebo ich určená časť (definovaná ako percento Menovitej hodnoty rovnaké pre všetkých Majiteľov) sa stávajú predčasne splatné k druhému výročiu Dátumu emisie resp. k danému dňu z rozhodnutia Emitenta. Deň predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta, ktoré sa majú splatiť čiastočne, ďalej len **Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta** a deň predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta, ktoré sa majú splatiť úplne, ďalej len **Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta**. Oznámenie musí byť urobené najneskôr 40 dní pred príslušným Dňom čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a/alebo pred príslušným Dňom predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta. Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta musí byť súčasne aj Dňom výplaty úrokov.]]

(b) Po predčasnom čiastočnom splatení tak, ako je opísané vyššie, pojem Menovitá hodnota v týchto Podmienkach bude znamenať nezaplatenú menovitú hodnotu každého Dlhopisu po takom čiastočnom splatení. Na účely obchodovania s Dlhopismi na regulovanom trhu bude nová Menovitá hodnota platiť od prvého dňa nasledujúceho po príslušnom Rozhodnom dni pre splatenie Menovitej hodnoty. Určenie Dňa čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a/alebo Dňa predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta je neodvolateľné a podlieha konvencii Pracovného dňa.

(c) [[**Suma predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta –** [*pre dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom*: Emitent je povinný v Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a/alebo Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta splatiť Majiteľovi Menovitú hodnotu každého Dlhopisu s úpravou podľa dohody v tomto odseku. Výnos Dlhopisov je určený ako rozdiel Menovitej hodnoty a Emisného kurzu a ak dôjde k predčasnej splatnosti, znamená to, že Majiteľ poskytol Emitentovi financovanie na kratšiu dobu, než bolo predpokladané na účely výpočtu Emisného kurzu a stanovenie výnosu Dlhopisu ako rozdielu Emisného kurzu a Menovitej hodnoty k predpokladanému Dňu konečnej splatnosti. Preto všetci Majitelia berú na vedomia a súhlasia, že čiastka, ktorú bude Emitent povinný zaplatiť Majiteľom v Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta alebo Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta (takáto čiastka ďalej len ako

Diskontovaná hodnota) bude zahŕňať krátenie výnosu a bude vypočítaná podľa vzorca uvedeného v článku 2.8 Podmienok, pričom Zostávajúca splatnosť bude stanovená ako počet dní odo Dňa čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta alebo Dňa predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta do Dňa konečnej splatnosti podľa Konvencie. Spolu s Diskontovanou hodnotou Emitent zaplatí Majiteľom aj mimoriadny príplatok k Diskontovanej hodnote, ktorý bude určený v Konečných podmienkach (pričom, na vylúčenie pochybností, Konečné podmienky môžu určiť, že mimoriadny príplatok k Diskontovanej hodnote sa neuplatní) Vypočítaná výška mimoriadneho príplatku k Diskontovanej hodnote vyjadrená v EUR sa vždy zaokrúhli na dve desatinné miesta podľa matematických pravidiel.

alebo

[*pre dlhopisy s pevným úrokovým výnosom*: Emitent je povinný v Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a/alebo Dňa predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta splatiť Majiteľovi Menovitú hodnotu každého Dlhopisu (alebo jej časť uvedenú v oznámení Emitenta) spolu s doposiaľ akumulovanými riadnymi úrokovými výnosmi a tiež mimoriadnym úrokovým výnosom Dlhopisu podľa § 7 ods. 1 písm. a) Zákona o dani z príjmov (ďalej len **Mimoriadny úrokový výnos**) podľa dohody v tejto Podmienke nižšie, ktorý bude určený v Konečných podmienkach (pričom, na vylúčenie pochybností, Konečné podmienky môžu určiť, že Mimoriadny úrokový výnos sa neuplatní). Vypočítaná výška Mimoriadneho úrokového výnosu vyjadrená v EUR sa vždy zaokrúhli na dve desatinné miesta podľa matematických pravidiel.]]

(d) [[**Mimoriadny výnos resp. príplatok Dlhopisu –** [*pre dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom*: Hodnota mimoriadneho príplatku k Diskontovanej hodnote prislúchajúca k jednému Dlhopisu bude určená nasledovne:

Obdobie, v ktorom nastane Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta alebo Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta	**Výška mimoriadneho príplatku k Diskontovanej hodnote** (v %)
[**Určenie obdobia alebo období**]	[**Vzorec pre výpočet alebo hodnota mimoriadneho príplatku k Diskontovanej hodnote pre každé obdobie**]

]

alebo

[*pre dlhopisy s pevným úrokovým výnosom*: Hodnota Mimoriadneho úrokového výnosu prislúchajúca k jednému Dlhopisu bude určená nasledovne:

Obdobie, v ktorom nastane Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta alebo Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta	**Výška Mimoriadneho úrokového výnosu** (v %)

[**Určenie obdobia alebo období**]	[**Vzorec pre výpočet alebo hodnota Mimoriadneho úrokového výnosu pre každé obdobie**]

]

alebo

[Nepoužije sa. S Dlhopismi nie je spojený žiadny mimoriadny výnos alebo príplatok pri ich predčasnom splatení z rozhodnutia Emitenta.]]

(e) Každý Majiteľ kúpou alebo akýmkoľvek iným nadobudnutím Dlhopisov súhlasí s touto dohodou o určení čiastky splatnej pri predčasnom splatení z rozhodnutia Emitenta (vrátane navýšenia o mimoriadny príplatok alebo Mimoriadny úrokový výnos), pričom táto dohoda predstavuje písomné vymedzenie práv a povinností Emitenta a Majiteľov.

12.4 **Právo Majiteľov požadovať odkúpenie Dlhopisov pri nedodržaní skladby aktív Podfondu**

(a) V prípade, že (i) Kupóny, (ii) peňažné prostriedky a (iii) dlhopisy obchodované na verejnom trhu členského štátu OECD porovnateľnom s regulovaným trhom a iné s takýmito dlhopismi porovnateľne likvidné dlhové alebo majetkové cenné papiere budú počas doby dlhšej ako šesť mesiacov (teda aspoň ku dvom po sebe idúcim Testovacím dňom) tvoriť menej ako 80 % aktív v Podfonde (ďalej len **Nedodržanie skladby aktív Podfondu**), môže ktorýkoľvek Majiteľ najneskôr do 30 dní odo dňa zverejnenia informácie podľa odseku 10.1(d), z ktorej vyplýva Nedodržanie skladby aktív Podfondu, požiadať Emitenta o zvolanie Schôdze v súlade s článkom 19.1 nižšie.

(b) Schôdza môže v takomto prípade prijať rozhodnutie o tom, že Majiteľom vznikne právo požadovať odkúpenie v súlade s týmto článkom 12.4 (ďalej len **rozhodnutie o odkúpení**). Po prijatí rozhodnutia o odkúpení, môže každý Majiteľ, ktorý pre takéto rozhodnutie hlasoval, písomným oznámením adresovaným Emitentovi a doručeným prostredníctvom Administrátora zaslaním na adresu Určenej prevádzkarne v lehote 30 dní od dňa rozhodnutia Schôdze (ďalej len **Žiadosť o odkúpenie**) požiadať o odkúpenie všetkých Dlhopisov, ktorých bol Majiteľom k príslušnému Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi). Pre odstránenie pochybností (i) žiadny Majiteľ nemá právo požadovať odkúpenie podľa tohto článku 12.4 bez toho, aby Schôdza prijala rozhodnutie o odkúpení a (ii) právo požadovať odkúpenie podľa tohto článku 12.4 nemá žiadny Majiteľ, ktorý nehlasoval za rozhodnutie o odkúpení alebo sa Schôdze nezúčastnil.

(c) Žiadosť podľa odseku vyššie bude mať formu podpísaného písomného oznámenia s úradne osvedčenou pravosťou podpisu/podpisov alebo overeným podpisom oprávneným pracovníkom Administrátora alebo podpisov Majiteľa alebo osôb za neho konajúcich. V prípade právnických osôb bude žiadosť doplnená o originál alebo kópiu platného výpisu z obchodného registra alebo iného obdobného registra, v ktorom je Majiteľ registrovaný. V žiadosti je Majiteľ povinný uviesť počet Dlhopisov (t.j. všetkých ním vlastnených Dlhopisov), o odkúpenie ktorých žiada, a dostatočné údaje o účte Majiteľa umožňujúce Emitentovi uhradiť Majiteľovi cenu za odkúpenie. Spolu so žiadosťou Majiteľ predloží výpis z Príslušnej evidencie preukazujúci, že je Majiteľom dlhopisov v ním udávanom množstve ku dňu podpísania žiadosti.

(d) V prípade, že Schôdza nerozhodne o odkúpení Dlhopisov z dôvodu príslušného Nedodržania skladby aktív Podfondu, potom:

(i) Majiteľom nevznikajú v tejto súvislosti voči Emitentovi (Podfondu) žiadne práva; a

(ii) príslušný prípad Nedodržania skladby aktív Podfondu, o ktorom Schôdza rozhodovala, sa považuje za napravený a akýkoľvek Majiteľ je oprávnený požiadať Emitenta o zvolanie ďalšej Schôdze ohľadom Nedodržania skladby aktív Podfondu až potom, čo nastane nový prípad Nedodržania skladby aktív Podfondu.

(e) V prípade, že Schôdza rozhodne o odkúpení Dlhopisov je Emitent povinný odkúpiť všetky Dlhopisy, o ktorých odkúpenie Majitelia v súlade s týmto článkom požiadali. Emitent je povinný zaplatiť Majiteľovi Čiastku odkúpenia najneskôr k poslednému Pracovnému dňu v kalendárnom mesiaci nasledujúcom po kalendárnom mesiaci, v ktorom Majiteľ doručil Administrátorovi na adresu Určenej prevádzkarne príslušnú Žiadosť o odkúpenie (deň takéhoto odkúpenia bude **Deň odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa**).

(f) Žiadosť o odkúpenie môže byť jednotlivým Majiteľom vzatá späť, avšak len vo vzťahu k všetkým ním vlastneným Dlhopisom a len ak takéto odvolanie je adresované Administrátorovi a doručené na adresu Určenej prevádzkarne skôr ako došlo k odkúpeniu Dlhopisov Emitentom, v každom prípade najneskôr tri pracovné dni pred Dňom výplaty. Späťvzatie Žiadosti o odkúpenie Majiteľom však nemá vplyv na odkúpenie Dlhopisov ostatných Majiteľov.

(g) [[**Čiastka odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa** – [*pre dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom*: Emitent je povinný v Deň odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa odkúpiť predmetné Dlhopisy a splatiť Majiteľovi Menovitú hodnotu každého ním vlastneného Dlhopisu s úpravou podľa dohody v tomto odseku. Výnos Dlhopisov je určený ako rozdiel Menovitej hodnoty a Emisného kurzu a ak dôjde k odkúpeniu príslušných Dlhopisov Emitentom, znamená to, že Majiteľ poskytol Emitentovi financovanie na kratšiu dobu, než bolo predpokladané na účely výpočtu Emisného kurzu a stanovenie výnosu Dlhopisu ako rozdielu Emisného kurzu a Menovitej hodnoty k predpokladanému Dňu konečnej splatnosti. Preto čiastka, ktorú bude Emitent povinný zaplatiť Majiteľom v Deň odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa (takáto čiastka ďalej len ako **Čiastka odkúpenia**) bude zahŕňať krátenie výnosu a bude vypočítaná podľa vzorca uvedeného v článku 2.8 Podmienok, pričom Zostávajúca splatnosť bude stanovená ako počet dní odo Dňa odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa do Dňa konečnej splatnosti podľa Konvencie.]

alebo

[*pre dlhopisy s pevným úrokovým výnosom*: Emitent je povinný v Deň odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa odkúpiť predmetné Dlhopisy a to vždy za 100 % Menovitej hodnoty Dlhopisov spolu s doposiaľ akumulovanými riadnymi úrokovými výnosmi ku Dňu odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa (takáto čiastka ďalej len ako **Čiastka odkúpenia**).]]

12.5 Domnienka splatenia

Ak Emitent uhradí Administrátorovi čiastku Menovitej hodnoty každého z Dlhopisov a čiastku príslušných úrokových výnosov, splatných podľa Podmienok, všetky záväzky Emitenta z Dlhopisov zaplatiť tieto čiastky budú na účely Podmienok považované za úplne splnené ku dňu pripísania príslušných čiastok na príslušný účet Administrátora.

13. SPÔSOB, TERMÍN A MIESTO SPLATENIA

13.1 Mena

Emitent sa zaväzuje vyplácať výnosy z Dlhopisov a splatiť Menovitú hodnotu v mene euro. Výnosy z Dlhopisov budú vyplácané a Menovitá hodnota bude splatená Majiteľom podľa Podmienok a v súlade s daňovými a inými príslušnými právnymi predpismi Slovenskej republiky platnými a účinnými v čase vykonania príslušnej platby.

13.2 Deň výplaty

(a) Výplaty úrokových výnosov z Dlhopisov a splatenie Menovitej hodnoty každého z Dlhopisov (s prípadnou úpravou podľa príslušných ustanovení Podmienok) bude Emitentom vykonávané prostredníctvom Administrátora ku dňom uvedeným v Podmienkach (taký deň podľa okolností zahŕňa každý Deň výplaty úrokov, Deň konečnej splatnosti, Deň predčasnej splatnosti, Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta, a každý z týchto dní sa označuje tiež len ako **Deň výplaty**).

(b) Ak by Deň výplaty pripadol na deň, ktorý nie je Pracovným dňom, pripadne taký Deň výplaty na taký Pracovný deň, ktorý je najbližšie nasledujúcim Pracovným dňom, pričom Emitent nebude povinný platiť úrok alebo akékoľvek iné dodatočné čiastky za akýkoľvek časový odklad vzniknutý v dôsledku takto stanovenej konvencie Pracovného dňa.

(c) **Pracovný deň** znamená akýkoľvek kalendárny deň (okrem soboty a nedele), kedy sú banky v Slovenskej republike a CDCP bežne otvorené pre verejnosť a kedy sú vysporiadavané medzibankové obchody v mene euro.

13.3 Určenie práva na obdržanie výplat súvisiacich s Dlhopismi

(a) Výnosy z Dlhopisov a Menovitá hodnota Dlhopisov bude vyplácaná osobám, ktoré budú podľa Príslušnej evidencie preukázateľne Majiteľmi ku koncu pracovnej doby CDCP v príslušný Rozhodný deň (ďalej len **Oprávnený príjemca**).

(b) **Rozhodný deň** znamená:

(i) na účely výplaty z dôvodu rozhodnutia Schôdze Majiteľov na základe nastania Dňa predčasnej splatnosti, Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi ako je definovaný v odseku 19.4(a) nižšie; a

(ii) na účely každého iného splatenia Menovitej hodnoty a výplaty úrokov, deň, ktorý je tridsiatym (30.) kalendárnym dňom predchádzajúcim Deň výplaty.

(c) Na účely určenia Oprávneného príjemcu nebude Emitent ani Administrátor prihliadať k prevodom Dlhopisov uskutočneným po Rozhodnom dni až do príslušného Dňa výplaty. Pokiaľ to nebude odporovať 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 každý Majiteľ povinný k takému pozastaveniu prevodov poskytnúť potrebnú súčinnosť.

13.4 Vykonávanie platieb

(a) Administrátor bude vykonávať výplatu výnosov z Dlhopisov a výplatu Menovitej hodnoty Dlhopisov Oprávneným príjemcom bezhotovostným prevodom na ich účet vedený v banke alebo v pobočke zahraničnej banky v členskom štáte Európskej únie alebo inom štáte tvoriacom Európsky hospodársky priestor podľa inštrukcie, ktorú príslušný Oprávnený príjemca oznámi Administrátorovi, pre Administrátora vierohodným spôsobom najneskôr päť Pracovných dní pred Dňom výplaty.

(b) Inštrukcia bude mať formu podpísaného písomného vyhlásenia (s úradne osvedčenou pravosťou podpisu/podpisov alebo overeným podpisom oprávneným pracovníkom Administrátora), ktoré bude obsahovať dostatočné údaje o účte Oprávneného príjemcu 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 Oprávnený príjemca registrovaný, 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**).

(c) Inštrukcia musí byť s obsahom a vo forme zodpovedajúcej konkrétnym požiadavkám Administrátora, pričom Administrátor bude oprávnený vyžadovať dostatočne uspokojivý dôkaz o tom, že osoba, ktorá Inštrukciu podpísala, je oprávnená v mene Oprávneného príjemcu 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 (i) predloženie plnej moci v prípade, ak za Oprávneného príjemcu bude konať zástupca; a/ alebo (ii) dodatočné potvrdenie Inštrukcie od Oprávneného príjemcu.

(d) Akýkoľvek Oprávnený príjemca, ktorý v súlade s akoukoľvek príslušnou medzinárodnou zmluvou o zamedzení dvojitého zdanenia (ktorej je Slovenská republika zmluvnou stranou) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnenie, je povinný doručiť Administrátorovi spolu s Inštrukciou ako jej neoddeliteľnú súčasť aktuálny doklad o svojom daňovom domicile (použiteľný a aktuálny pre danú výplatu výnosov) 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 Oprávneného príjemcu s doručením Inštrukcie ani nesprávnosťou či inou vadou takejto Inštrukcie. Ak vyššie uvedené doklady a najmä doklad o daňovom domicile nebudú Administrátorovi doručené v stanovenej lehote, bude Administrátor postupovať, akoby mu doklady predložené neboli. Oprávnený príjemca môže tieto podklady dokazujúce nárok na daňové zvýhodnenie doručiť následne a žiadať Emitenta prostredníctvom Administrátora o refundáciu zrážkovej dane. Emitent má v takomto prípade právo požadovať od Oprávneného príjemcu úhradu všetkých priamych aj nepriamych nákladov vynaložených na refundáciu dane. 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).

(e) 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 odseku a je Administrátorovi oznámená v súlade s týmto odsekom a vo všetkých ostatných ohľadoch vyhovuje požiadavkám tohto odseku, je považovaná za riadnu. Záväzok vyplatiť akýkoľvek úrokový výnos alebo splatiť Menovitú hodnotu Dlhopisu sa považuje za splnený riadne a včas, pokiaľ je príslušná čiastka poukázaná Oprávnenému príjemcovi v súlade s riadnou Inštrukciou podľa tohto článku a pokiaľ je najneskôr v príslušný deň splatnosti takejto čiastky pripísaná na účet banky takéhoto Oprávneného príjemcu. Emitent ani Administrátor nie sú zodpovední za omeškanie výplaty akejkoľvek dlžnej čiastky spôsobenej tým, že:

(i) Oprávnený príjemca včas nedoručil riadnu Inštrukciu alebo ďalšie dokumenty alebo informácie požadované od neho v tomto článku;

(ii) takáto Inštrukcia, dokumenty alebo informácie boli neúplné, nesprávne alebo nepravé; alebo

(iii) takéto oneskorenie bolo spôsobené okolnosťami, ktoré nemohol Emitent alebo Administrátor ovplyvniť.

Oprávnenému príjemcovi v týchto prípadoch nevzniká žiaden nárok na akýkoľvek doplatok, úrok alebo iný výnos za takto spôsobený časový odklad príslušnej platby.

(f) Ak Administrátor v primeranom čase po Dni výplaty nemôže vykonať výplatu akejkoľvek dlžnej čiastky z Dlhopisov z dôvodov omeškania na strane Oprávneného príjemcu alebo z iných dôvodov na strane Oprávneného príjemcu (napr. v prípade jeho smrti), môže Administrátor bez toho, aby boli dotknuté oprávnenia podľa § 568 Občianskeho zákonníka a podľa vlastného uváženia alebo na pokyn Emitenta, zložiť dlžnú čiastku na náklady Oprávneného príjemcu (alebo jeho právneho nástupcu) do úschovy u notára alebo dlžnú čiastku sám uschovať. Zložením dlžnej čiastky do úschovy sa záväzok Emitenta a Administrátora v súvislosti s platbou takej čiastky považuje za splnený a Oprávnenému príjemcovi (alebo jeho právnemu nástupcovi) v týchto prípadoch nevzniká žiaden nárok na akýkoľvek doplatok, úrok alebo iný výnos v súvislosti s uschovaním a neskoršou výplatou danej čiastky.

13.5 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 ujmu. Akákoľvek takáto zmena nadobudne účinnosť uplynutím lehoty 15 dní odo dňa takéhoto oznámenia, pokiaľ v oznámení nie je určený neskorší dátum účinnosti.

14. PREDČASNÁ SPLATNOSŤ

14.1 Prípady neplnenia záväzkov

Každý z nasledovných prípadov predstavuje **Prípad neplnenia záväzkov**:

(a) **Neplnenie**. Akákoľvek platba splatná Majiteľom v súvislosti s Dlhopismi nie je uhradená v deň splatnosti a zostane neuhradená dlhšie ako 10 dní odo dňa, kedy bol Emitent na túto skutočnosť písomne upozornený akýmkoľvek Majiteľom písomným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určenej prevádzkarne.

(b) **Porušenie ostatných záväzkov z Dlhopisov**. Emitent poruší alebo nesplní akúkoľvek svoju podstatnú povinnosť (inú ako uvedenú v odseku (a) vyššie) vo vzťahu k Dlhopisom vyplývajúcu z Podmienok alebo je v omeškaní s plnením alebo dodržiavaním akéhokoľvek z jeho ďalších záväzkov z Dlhopisov alebo v súvislosti s nimi a takéto porušenie alebo nesplnenie Emitent nenapravil v lehote 30 kalendárnych dní odo dňa, kedy bol Emitent na túto skutočnosť upozornený ktorýmkoľvek Majiteľom listom doručeným Emitentovi priamo alebo prostredníctvom Administrátora. Porušenie alebo nesplnenie podľa tohto bodu Emitent bezodkladne oznámi Majiteľom.

(c) **Neplnenie ostatných záväzkov Emitenta (*Cross-default*)**. Pokiaľ akýkoľvek splatný Záväzok (alebo viaceré Záväzky) v celkovej čiastke prevyšujúcej 500 000 EUR (alebo ekvivalent tejto hodnoty v akejkoľvek inej mene) nebude Emitentom splatený i napriek predchádzajúcemu upozorneniu Emitenta veriteľom na skutočnosť, že takáto čiastka je splatná a pokiaľ uvedená čiastka zostane nesplatená dlhšie než 30 kalendárnych dní odo dňa doručenia písomného upozornenia na skutočnosť, že v dôsledku nesplatenia tejto čiastky si veriteľ uplatňuje právo požadovať predčasné splatenie celej sumy záväzku alebo dňa, ku ktorému uplynie poskytnutý odklad alebo ktorý bol stanovený dohodou medzi Emitentom a príslušným veriteľom. To neplatí, pokiaľ Emitent v dobrej viere uplatní námietky proti takémuto záväzku z oprávnených dôvodov a predpísaným spôsobom a uskutoční platbu do 30 kalendárnych dní odo dňa vykonateľnosti rozhodnutia, ktorým bol uznaný povinným plniť.

(d) **Likvidácia**. Je vydané právoplatné rozhodnutie súdu v Maltskej republike alebo prijaté uznesenie príslušného orgánu Emitenta alebo inej príslušnej osoby o zrušení Emitenta s likvidáciou alebo o zrušení Podfondu, či už s likvidáciou alebo bez likvidácie.

(e) **Súdne a iné rozhodnutie**. V súdnom, rozhodcovskom alebo správnom konaní bude vydané a stane sa právoplatným rozhodnutie, ktoré má podstatný nepriaznivý dopad na podnikateľskú alebo finančnú situáciu Emitenta alebo Podfondu alebo na schopnosť Emitenta plniť záväzky z Dlhopisov.

(f) **Zastavenie výkonu činnosti**.

Emitent:

(i) prestane vykonávať svoj predmet činnosti ktorý vykonáva k dátumu vyhotovenia Základného prospektu alebo nastali okolnosti (vrátane zámeru Emitenta), ktoré môžu smerovať k trvalému alebo dočasnému zastaveniu vykonávania takéhoto predmetu činnosti alebo k trvalému alebo dočasnému zastaveniu prevádzky Emitenta; alebo

(ii) prestane byť alternatívnym investičným fondom, ktorý je oprávnený sa samostatne riadiť na základe licencie číslo SV 430 vydanej maltským úradom pre finančné služby (*The Malta Financial Services Authority*) alebo držiteľom inej licencie alebo povolenia na vykonávanie svojej hlavnej podnikateľskej činnosti.

(g) **Platobná neschopnosť**. (i) Emitent podá návrh na vyhlásenie konkurzu alebo na obdobné konanie, účelom ktorého je speňaženie majetku dlžníka a kolektívne uspokojenie veriteľov alebo postupné uspokojenie veriteľov dohodnuté v reštrukturalizačnom pláne podľa príslušných právnych predpisov Maltskej republiky (ďalej len **Obdobné konanie**) na svoj majetok alebo na majetok Podfondu;

(ii) na majetok Emitenta alebo na majetok Podfondu je príslušným súdom vyhlásený konkurz alebo Obdobné konanie; (iii) návrh na vyhlásenie konkurzu na majetok Emitenta alebo na majetok Podfondu je súdom v Maltskej republike zamietnutý výlučne z dôvodu, že Emitentov majetok, resp. majetok Podfondu by nekryl ani náklady a výdavky spojené s konkurzným konaním; alebo (iv) Emitent navrhne alebo vykoná akúkoľvek dohodu o odklade, o opätovnom zostavení časového harmonogramu alebo inej úprave všetkých svojich dlhov, resp. dlhov pričitateľných do Podfondu, z dôvodu, že ich nebude schopný uhradiť v čase ich splatnosti.

(h) **Začatie konkurzného, reštrukturalizačného alebo podobného konania**. Akákoľvek osoba podá návrh na vyhlásenie konkurzu na majetok Emitenta alebo Podfondu, na reštrukturalizáciu Emitenta alebo Podfondu, vyrovnanie voči Emitentovi alebo Podfondu, oddlženia Emitenta alebo Podfondu alebo na začatie iného podobného konania voči Emitentovi alebo Podfondu. Udalosť vyššie nie je Prípad neplnenia záväzkov, ak ide o návrh podaný inou osobou ako Emitent, ktorý návrh je zjavne nedôvodný a (i) ktorý je príslušným orgánom zamietnutý do 15 kalendárnych dní od jeho podania alebo (ii) Emitent a Podfond má k dispozícii k okamžitej úhrade čiastku, pre ktorú bol takýto návrh podaný a takúto dispozíciu na výzvu Administrátora alebo ktoréhokoľvek Majiteľa doloží do piatich Pracovných dní spôsobom pre nich prijateľným.

(i) **Protiprávnosť**. Záväzky z Dlhopisov prestanú byť úplne alebo sčasti právne vymáhateľné alebo sa dostanú do rozporu s právnymi predpismi alebo sa pre Emitenta stane protiprávnym plniť akúkoľvek povinnosť podľa Podmienok Dlhopisov alebo v súvislosti s Dlhopismi a takýto stav nie je napravený do 40 dní (vrátane).

(j) **Koniec obchodovania**. Z dôvodu porušenia povinnosti Emitenta Dlhopisy prestanú byť obchodované po dobu dlhšiu ako sedem dní na regulovanom voľnom trhu BCPB alebo inom regulovanom trhu BCPB (alebo jej nástupcu) a Dlhopisy zároveň nebudú obchodované na inom regulovanom trhu v Európskej únii.

(k) **Vykonávacie konanie**. Dôjde k pozastaveniu s nakladaním, výkonu rozhodnutia, exekúcii alebo obdobnému právnemu konaniu postihujúcemu akúkoľvek časť majetku, aktív alebo výnosov Emitenta alebo Podfondu, ktorých hodnota jednotlivo alebo v súhrne prevyšuje čiastku 500 000 EUR (alebo ekvivalent tejto hodnoty v akejkoľvek inej mene), a nedôjde k zastaveniu takého konania do 30 kalendárnych dní od jeho začatia.

(l) **Korporátne reorganizácie**. Emitent uskutoční zlúčenie alebo splynutie s akoukoľvek osobou, rozdelenie na viacero osôb alebo zmenu svojej právnej formy, zníži svoje základné imanie, uzavrie zmluvu o predaji alebo nájme svojho podniku alebo jeho časti alebo vloží svoj podnik alebo jeho časť do inej právnickej osoby alebo začne podnikať s akoukoľvek treťou osobou pod spoločným menom bez založenia právnickej osoby podľa §10 ods. 4 zákona č. 513/1991 Zb., Obchodného zákonníka alebo uskutoční obdobný úkon podľa príslušného právneho poriadku.

14.2 Následky Prípadu neplnenia záväzkov

(a) Ak nastane Prípad neplnenia záväzkov je Emitent povinný oznámiť ho Majiteľom spôsobom uvedeným v článku 20 nižšie bez zbytočného odkladu po tom, ako sa o príslušnom porušení alebo iných okolnostiach spôsobujúcich vznik Prípadu neplnenia záväzkov dozvedel alebo s vynaložením odbornej starostlivosti mal dozvedieť. Pre vylúčenie pochybností, ak konkrétny Prípad neplnenia záväzkov podľa týchto

Podmienok pripúšťa lehotu na plnenie alebo nápravu, Emitent je povinný takého oznámenie vykonať až po uplynutí lehoty na plnenie alebo nápravu a iba pokiaľ v rámci tejto lehoty nedôjde k plneniu alebo náprave.

(b) Ak nastane a bude pretrvávať akýkoľvek Prípad neplnenia záväzkov môžu Majitelia, ktorí sú Majiteľmi Dlhopisov, ktorých menovitá hodnota je najmenej 10 % celkovej Menovitej hodnoty vydaných a nesplatených Dlhopisov, písomným oznámením požiadať o zvolanie Schôdze v súlade s článkom 19.1 nižšie (ďalej tiež len **Žiadosť o zvolanie Schôdze**), za účelom hlasovania o možnosti uplatnenia práva požadovať predčasnú splatnosť Dlhopisov.

14.3 **Vylúčenie opakovania**

Majiteľ nemá právo požiadať o zvolanie Schôdze, ak ide o taký Prípad neplnenia záväzkov, vo vzťahu ku ktorému Schôdza už v minulosti bola zvolaná a buď neprijala uznesenie o uplatnení práva požadovať predčasnú splatnosť Dlhopisov, alebo stanovila dodatočnú lehotu pre splnenie povinnosti Emitenta a táto lehota ešte neuplynula.

14.4 **Splatnosť predčasne splatných Dlhopisov**

(a) [[**Splatnosť predčasne splatných Dlhopisov** – [*pre dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom*: Ak nie je uvedené inak, záväzky Emitenta z Dlhopisov (s úpravou podľa tohto odseku) sa stanú predčasne splatné k poslednému Pracovnému dňu v kalendárnom mesiaci nasledujúcom po mesiaci, v ktorom Majiteľ doručil písomnú žiadosť o predčasné splatenie Dlhopisov (ďalej tiež len **Deň predčasnej splatnosti**). Emitent je povinný v Deň predčasnej splatnosti splatiť Majiteľovi Menovitú hodnotu každého Dlhopisu v jeho vlastníctve s úpravou podľa dohody v tomto odseku. Výnos Dlhopisov je určený ako rozdiel Menovitej hodnoty a Emisného kurzu a ak dôjde k predčasnej splatnosti, znamená to, že Majiteľ poskytol Emitentovi financovanie na kratšiu dobu, než bolo predpokladané na účely výpočtu Emisného kurzu a stanovenie výnosu Dlhopisu ako rozdielu Emisného kurzu a Menovitej hodnoty k predpokladanému Dňu konečnej splatnosti. Preto čiastka, ktorú bude Emitent povinný zaplatiť Majiteľovi v Deň predčasnej splatnosti bude zahŕňať krátenie výnosu a bude vypočítaná podľa vzorca uvedeného v článku 2.8 vyššie pričom Zostávajúca splatnosť bude stanovená ako počet dní odo Dňa predčasnej splatnosti do Dňa konečnej splatnosti podľa Konvencie. Každý Majiteľ kúpou alebo akýmkoľvek iným nadobudnutím Dlhopisov súhlasí s touto dohodou o určení čiastky splatnej pri predčasnom splatení, pričom táto dohoda predstavuje písomné vymedzenie práv a povinností Emitenta a Majiteľov.]

alebo

[*pre dlhopisy s pevným úrokovým výnosom:* Ak nie je uvedené inak, záväzky Emitenta z Dlhopisov (teda záväzok splatiť Menovitú hodnotu a príslušné úrokové výnosy z Dlhopisov) sa stanú predčasne splatné k poslednému Pracovnému dňu v kalendárnom mesiaci nasledujúcom po mesiaci, v ktorom Majiteľ doručil písomnú žiadosť o predčasné splatenie Dlhopisov (ďalej tiež len **Deň predčasnej splatnosti**). Emitent je povinný v Deň predčasnej splatnosti splatiť Majiteľovi Menovitú hodnotu každého Dlhopisu v jeho vlastníctve.]]

(b) Takáto žiadosť môže byť podaná len po rozhodnutí Schôdze o uplatnení práva predčasnej splatnosti (s výnimkou podľa článku 19.6 nižšie) a musí byť doručená písomne Emitentovi a Administrátorovi. Pre vykonanie platby musí príslušný

Oprávnený príjemca doručiť Administrátorovi Inštrukciu podľa článku 13.4 vyššie, ostatné ustanovenia o vykonávaní platieb sa použijú primerane.

(c) Emitent sám alebo prostredníctvom Administrátora je oprávnený požadovať od Majiteľa, ktorý žiada predčasné splatenie Dlhopisov, takú súčinnosť, aby bolo zabezpečené, že Dlhopisy budú po predčasnom splatení zrušené.

15. PREMLČANIE

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

16. URČENÁ PREVÁDZKAREŇ A ADMINISTRÁTOR

16.1 Určená prevádzkareň a platobné miesto

Určená prevádzkareň a platobné miesto Administrátora (ďalej len **Určená prevádzkareň**) sú na nasledujúcej adrese:

J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky
Dvořákovo nábrežie 8
811 02 Bratislava
Slovenská republika

16.2 Administrátor

Činnosť Administrátora spojenú s výplatami úrokových výnosov a so splatením Dlhopisov bude zabezpečovať pre Emitenta spoločnosť J&T BANKA, a.s. prostredníctvom svojej organizačnej zložky v Slovenskej republike J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky podľa Zmluvy s administrátorom.

16.3 Ďalší, resp. iný Administrátor a iná Určená prevádzkareň

Emitent je oprávnený rozhodnúť o vymenovaní iného alebo ďalšieho Administrátora a o určení inej alebo ďalšej Určenej prevádzkarne Administrátora. Zmeny Administrátora a Určenej prevádzkarne sa považujú za zmeny platobného miesta. Zmeny nesmú spôsobiť Majiteľom podstatnú ujmu. Rozhodnutie o poverení iného alebo ďalšieho Administrátora Emitent oznámi Majiteľom. Akákoľvek takáto zmena nadobudne účinnosť uplynutím lehoty 15 dní odo dňa takéhoto oznámenia, pokiaľ v takom oznámení nie je určený neskorší dátum účinnosti.

16.4 Vzťah Administrátora a Majiteľov

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

17. KOTAČNÝ AGENT

17.1 Činnosť kotačného agenta v súvislosti s prijatím Dlhopisov na príslušný regulovaný trh bude pre Emitenta vykonávať J&T BANKA, a.s. Emitent je oprávnený rozhodnúť o tom, že poverí výkonom služieb kotačného agenta v súvislosti s prijatím Dlhopisov na príslušný regulovaný trh inú alebo ďalšiu osobu s príslušným oprávnením na výkon takejto činnosti (ďalej len **Kotačný agent**). Táto zmena nesmie spôsobiť Majiteľom podstatnú ujmu.

17.2 Emitent prostredníctvom Kotačného agenta požiada o prijatie Dlhopisov na regulovaný voľný trh BCPB.

17.3 Kotačný agent koná v súvislosti s plnením povinností Kotačného agenta ako zástupca Emitenta a nie je v žiadnom právnom vzťahu s Majiteľmi.

18. ZMENY A VZDANIE SA NÁROKOV

Emitent a Administrátor sa môžu bez súhlasu Majiteľov dohodnúť na (i) akejkoľvek zmene ktoréhokoľvek ustanovenia Zmluvy s administrátorom, pokiaľ ide výlučne o zmenu formálnu, vedľajšej alebo technickej povahy, alebo je uskutočnená za účelom opravy zrejmého omylu alebo vyžadovaná zmenami v právnych predpisoch a (ii) akejkoľvek inej zmene a vzdaní sa nárokov z akéhokoľvek porušenia niektorého z ustanovení Zmluvy s administrátorom, ktoré podľa rozumného názoru Emitenta a Administrátora nespôsobí Majiteľom ujmu.

19. SCHÔDZA MAJITEĽOV DLHOPISOV

19.1 Iniciovanie schôdze Majiteľov

(a) Ktorýkoľvek Majiteľ má právo požiadať o zvolanie schôdze Majiteľov (ďalej len **Schôdza**) ak nastane Nedodržanie skladby aktív Podfondu v zmysle článku 12.4 vyššie. Písomná žiadosť o zvolanie Schôdze (ďalej tiež len **Žiadosť o zvolanie Schôdze**) musí byť doručená Emitentovi. Majiteľ, ktorý požiada o zvolanie Schôdze, je povinný v Žiadosti o zvolanie Schôdze uviesť aký počet Dlhopisov vlastní a spolu so Žiadosťou o zvolanie Schôdze predložiť výpis z Príslušnej evidencie preukazujúcej, že je Majiteľom v zmysle článku 4 vyššie ním udávaného množstva Dlhopisov ku dňu podpísania Žiadosti o zvolanie Schôdze.

(b) Majitelia, ktorých menovitá hodnota je najmenej 10 % celkovej menovitej hodnoty vydaných a nesplatených Dlhopisov, majú právo požiadať písomne o zvolanie Schôdze v súlade so Zákonom o dlhopisoch a ak nastane Prípad neplnenia záväzkov. Žiadosť o zvolanie Schôdze musí byť doručená Emitentovi. Každý Majiteľ, ktorý požiada o zvolanie Schôdze, je povinný v Žiadosti uviesť, aký počet Dlhopisov vlastní a spolu so Žiadosťou o zvolanie Schôdze predložiť výpis z Príslušnej evidencie preukazujúci, že je Majiteľom v zmysle článku 4 ním udávaného počtu Dlhopisov ku dňu podpísania Žiadosti o zvolanie Schôdze.

(c) Žiadosť o zvolanie Schôdze môže byť príslušným Majiteľom vzatá späť, avšak len ak je takéto späťvzatie doručené Emitentovi a Administrátorovi najneskôr tri Pracovné dni pred konaním Schôdze. Späťvzatie Žiadosti o zvolanie Schôdze nemá vplyv na prípadnú Žiadosť o zvolanie Schôdze iných Majiteľov. Ak sa Schôdza neuskutoční výlučne pre späťvzatie Žiadosti o zvolanie Schôdze, príslušní Majitelia sú spoločne a nerozdielne povinní Emitentovi nahradiť náklady doposiaľ vynaložené na prípravu Schôdze.

19.2 Zvolanie Schôdze

(a) Emitent je povinný bez zbytočného odkladu najneskôr v lehote 15 Pracovných dní zvolať Schôdzu aj bez žiadosti Majiteľov, ak nastane a pretrváva Prípad neplnenia záväzkov (kde za pretrvávajúci Prípad neplnenia záväzkov sa bude považovať taký, ktorý nebol napravený).

(b) Emitent je povinný zabezpečiť zvolanie Schôdze bez zbytočného odkladu, najneskôr však v lehote 15 Pracovných dní od doručenia Žiadosti o zvolanie Schôdze. Emitent je tiež kedykoľvek oprávnený zvolať Schôdzu z vlastného podnetu.

(c) Náklady na organizáciu a zvolanie Schôdze hradí Emitent, ak nie je uvedené inak. Emitent však má právo požadovať náhradu nákladov na zvolanie Schôdze od Majiteľov dlhopisov, ktorí podali Žiadosť o zvolanie Schôdze bez vážneho dôvodu, najmä keď Emitent riadne plní povinnosti vyplývajúce z Dlhopisov a nenastal Prípad neplnenia záväzkov. Náklady spojené s účasťou na Schôdzi si hradí každý účastník sám.

(d) Emitent Schôdzu vždy zvolá ako spoločnú schôdzu Majiteľov všetkých Dlhopisov vydaných na základe Programu.

19.3 **Oznámenie o zvolaní Schôdze**

(a) Emitent je povinný uverejniť oznámenie o zvolaní Schôdze spôsobom podľa článku 20, a to najneskôr päť Pracovných dní pred dňom konania Schôdze.

(b) Oznámenie o zvolaní Schôdze musí obsahovať aspoň:

(i) obchodné meno, IČO a sídlo Emitenta;

(ii) označenie Dlhopisov v rozsahu minimálne názov Dlhopisu, dátum emisie a ISIN;

(iii) miesto, dátum a hodinu konania Schôdze, pričom miesto konania Schôdze musí byť v Bratislave, dátum konania Schôdze musí pripadať na deň, ktorý je Pracovným dňom a hodina konania Schôdze nesmie byť skôr ako o 11:00 h a neskôr ako 16:00 h;

(iv) program Schôdze, pričom voľba Predsedu Schôdze musí byť prvým bodom programu Schôdze; to neplatí, ak Schôdzu zvoláva Emitent z vlastného podnetu, v tom prípade Schôdzi predsedá osoba menovaná Emitentom; a

(v) Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi.

(c) Ak odpadne dôvod pre zvolanie Schôdze, Emitent ju môže odvolať rovnakým spôsobom, akým bola zvolaná.

19.4 **Osoby oprávnené zúčastniť sa Schôdze a hlasovať na nej**

(a) Osoby oprávnené zúčastniť sa Schôdze

Schôdze je oprávnený sa zúčastniť a hlasovať na nej každý Majiteľ, ktorý bol evidovaný ako Majiteľ Dlhopisov v zmysle článku 4 vyššie (ďalej len **Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi**) na konci siedmeho kalendárneho dňa pred dňom konania príslušnej Schôdze (ďalej len **Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi**). K prevodom Dlhopisov uskutočneným po Rozhodnom dni pre účasť na Schôdzi sa neprihliada.

Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi môže byť zastúpená splnomocnencom, ktorý sa na začiatku konania Schôdze preukáže a odovzdá Predsedovi Schôdze (ako je tento pojem definovaný nižšie) originál plnej moci s úradne overeným podpisom Osoby oprávnenej k účasti na Schôdzi, resp. jej štatutárneho orgánu, ak ide o právnickú osobu, spolu s doloženým originálom alebo kópiou platného výpisu z obchodného registra

alebo iného obdobného registra, v ktorom je Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi (prípadne aj samotný splnomocnenec, ak je právnická osoba) registrovaná, pričom takáto plná moc je s výnimkou zjavných nedostatkov nevyvrátiteľným dôkazom oprávnenia splnomocnenca zúčastniť sa a hlasovať na Schôdzi v mene zastupovanej Osoby oprávnenej k účasti na Schôdzi. Po skončení Schôdze odovzdá Predseda Schôdze plnú moc do úschovy Emitenta.

(b) Hlasovacie právo

Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi má toľko hlasov z celkového počtu hlasov, koľko zodpovedá pomeru medzi Menovitou hodnotou Dlhopisov, ktorých Majiteľom bola k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi a celkovou menovitou hodnotou Dlhopisov, ktorých Majiteľmi dlhopisov boli k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi ostatné Osoby oprávnené k účasti na Schôdzi, ktoré sa zúčastnia Schôdze. Na Schôdzi nemajú právo hlasovať Majitelia, ktorými sú sám Emitent a osoby ním kontrolované alebo jemu blízke (ďalej **Vylúčené osoby**), tieto osoby sa ale na Schôdzi môžu zúčastniť.

Pre odstránenie pochybností Vylúčenou osobou nie je Majiteľ, ktorého eviduje a na ktorého účet koná Vylúčená osoba v rámci držiteľskej správy alebo podobného vzťahu. Vo vzťahu k Dlhopisom vlastneným takýmto Majiteľom môže vykonávať hlasovacie právo aj daná Vylúčená osoba ako správca.

(c) Účasť ďalších osôb na Schôdzi

Emitent je povinný zúčastniť sa Schôdze, a to buď prostredníctvom svojho štatutárneho orgánu, alebo prostredníctvom riadne splnomocnenej osoby. Na Schôdzi sú ďalej oprávnení zúčastniť sa akíkoľvek iní členovia štatutárneho, dozorného, kontrolného alebo riadiaceho orgánu Emitenta a/alebo Administrátora, iní zástupcovia Administrátora, notár a hostia prizvaní Emitentom a/alebo Administrátorom, resp. akékoľvek iné osoby, ktorých účasť na Schôdzi bola odsúhlasená Emitentom a Administrátorom. Za účasť na Schôdzi Emitenta alebo Administrátora sa považuje aj účasť takýchto osôb prostredníctvom elektronických prostriedkov komunikácie na diaľku, ak Emitent neurčí inak.

19.5 Priebeh a rozhodovanie Schôdze

(a) Uznášaniaschopnosť

Schôdza je uznášaniaschopná, ak sa na nej zúčastnia Osoby oprávnené k účasti na Schôdzi, ktoré boli k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi Majiteľmi Dlhopisov vydaných na základe Programu, ktorých menovitá hodnota predstavuje k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi viac ako 50 % menovitej hodnoty nesplatenej časti Dlhopisov všetkých dovtedy vydaných Emisií na základe Programu. Pre tieto účely sa nezapočítavajú Dlhopisy vo vlastníctve Vylúčených osôb. Na Schôdzi pred jej začatím poskytne Emitent (na základe údajov poskytnutých Administrátorom z výpisov z Príslušnej evidencie k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi) informáciu o počte Dlhopisov, ohľadom ktorých sú Osoby oprávnené k účasti na Schôdzi oprávnené zúčastniť sa Schôdze a hlasovať na nej.

(b) Predseda Schôdze

Schôdzi zvolanej z podnetu Emitenta predsedá Emitent alebo ním určená osoba.

Ak bola Schôdza zvolaná z podnetu Majiteľov, Schôdzi predsedá Emitent alebo ním určená osoba do času, kým Schôdza nerozhodne o inej osobe predsedu Schôdze (ďalej len **Predseda Schôdze**). Voľba Predsedu Schôdze musí byť prvým bodom programu Schôdze. Ak nie je voľba Predsedu Schôdze voleného Schôdzou úspešná, Schôdzi až do konca predsedá Emitent alebo ním určená osoba.

(c) Rozhodovanie Schôdze

Schôdza o predložených návrhoch rozhoduje formou uznesenia. Schôdza rozhoduje nadpolovičnou väčšinou hlasov prítomných Majiteľov okrem Vylúčených osôb (ďalej len **Hlasujúci majitelia**). Záležitosti, ktoré neboli zaradené na navrhovaný program Schôdze ani neboli uvedené v oznámení o jej zvolaní, možno rozhodnúť, iba ak s prerokovaním týchto bodov súhlasia všetci Hlasujúci majitelia.

Po tom, ako Predseda Schôdze oznámi znenie navrhovaného uznesenia, každý Hlasujúci majiteľ po výzve Predsedu Schôdze vyhlási, či (i) je za prijatie navrhovaného uznesenia, (ii) je proti prijatiu navrhovaného uznesenia, alebo (iii) sa zdržiava hlasovania, pričom každé takéto vyhlásenie bude zaznamenané prítomným notárom. Po ukončení hlasovania všetkých Hlasujúcich majiteľov vyššie uvedeným spôsobom a po tom, ako sa vyhodnotia jeho výsledky, Predseda Schôdze po dohode s prítomným notárom oznámi účastníkom Schôdze, či sa navrhované uznesenie prijalo alebo neprijalo potrebným počtom hlasov Hlasujúcich majiteľov, pričom takéto vyhlásenie spolu so záznamom prítomného notára o výsledku hlasovania bude nezvratným a konečným dôkazom o výsledku hlasovania.

Schôdza môže rozhodnúť o predčasnej splatnosti Dlhopisov ku Dňu predčasnej splatnosti v Prípade neplnenia záväzkov, iba ak tento pretrváva v čase rozhodovania Schôdze. V prípade, že Schôdza prijme uznesenie o predčasnej splatnosti Dlhopisov bez splnenia podmienok uvedených vyššie, nebude takéto uznesenie pre Emitenta a Majiteľov záväzné a nebude sa k nemu v takomto rozsahu prihliadať.

Akékoľvek riadne prijaté uznesenie je záväzné pre Emitenta a všetkých Majiteľov bez ohľadu na to, či sa Schôdze zúčastnili a či hlasovali alebo nehlasovali za uznesenie na Schôdzi. Týmto nie sú dotknuté práva Majiteľov podľa článku 19.6 nižšie.

(d) Odloženie Schôdze

Predseda Schôdze je povinný rozpustiť Schôdzu, ak riadne zvolaná Schôdza nie je uznášaniaschopná podľa odseku (a) vyššie po uplynutí 60 minút po čase určenom pre začiatok konania Schôdze. Emitent zvolá náhradnú Schôdzu tak, aby sa konala najskôr po 14 dňoch a najneskôr do 42 dní odo dňa, na ktorý bola zvolaná pôvodná Schôdza.

Konanie náhradnej Schôdze sa oznámi spôsobom uvedeným v článku 20. Nová Schôdza sa uznáša a rozhoduje za rovnakých podmienok a rovnakým spôsobom ako rozpustená Schôdza, pričom však nemusí byť splnená podmienka podľa odseku (a) vyššie. Náhradná Schôdza je teda uznášaniaschopná, ak sa jej zúčastní aspoň jeden Hlasujúci majiteľ.

(e) Zápisnica z rokovania Schôdze

Priebeh konania každej Schôdze (vrátane, ale bez obmedzenia, (i) programu rokovania Schôdze, (ii) jednotlivých uznesení, ktoré Schôdza prijala, a (iii) výsledkov hlasovania Schôdze k jednotlivým uzneseniam) bude zaznamenaný v notárskej zápisnici

vyhotovenej na Schôdzi, pričom jeden odpis bude vyhotovený pre Emitenta prítomným notárom. Zápisnice, ktoré budú náležite uschované u Emitenta, budú nevyvrátiteľným dôkazom o skutočnostiach v takýchto zápisniciach obsiahnutých a pokiaľ sa nepreukáže opak, budú preukazovať skutočnosť, že sa každá Schôdza, ktorej priebeh bude v zápisnici zaznamenaný, náležite zvolala a/alebo konala a že všetky uznesenia takej Schôdze boli prijaté v súlade s požiadavkami podmienok Dlhopisov. Emitent je povinný zápisnicu zverejniť do 14 dní odo dňa jej vyhotovenia.

(f) Na priebeh a rozhodovanie Schôdze sa v miere v akej nie sú upravené v Podmienkach, vzťahujú ustanovenia § 5b Zákona o dlhopisoch.

19.6 **Práva nesúhlasiacich alebo nehlasujúcich Majiteľov**

(a) Ak Schôdza odsúhlasí zmeny náležitostí Dlhopisov uvedených v § 3 ods. 1 písm. d), e), f), k), m) a n) Zákona o dlhopisoch, môže Majiteľ, ktorý (i) bol Osobou oprávnenou k účasti na Schôdzi, (ii) nie je Vylúčenou osobou a (iii) podľa zápisnice hlasoval na Schôdzi proti návrhu alebo sa Schôdze nezúčastnil, požiadať o predčasné splatenie Menovitej hodnoty všetkých svojich Dlhopisov alebo o zachovanie práv a povinností Emitenta a Majiteľa podľa Podmienok v znení neovplyvnenom rozhodnutím Schôdze (ďalej len **Žiadosť**). Žiadosť bude mať formu podpísaného písomného oznámenia s úradne osvedčenou pravosťou podpisu/podpisov alebo overeným podpisom oprávneným pracovníkom Administrátora alebo podpisov Majiteľa alebo osôb za neho konajúcich. V prípade právnických osôb bude žiadosť doplnená o originál alebo kópiu platného výpisu z obchodného registra alebo iného obdobného registra, v ktorom je Majiteľ registrovaný.

(b) V Žiadosti je Majiteľ povinný uviesť počet Dlhopisov (t.j. všetkých ním vlastnených Dlhopisov), vo vzťahu ku ktorým je Žiadosť podaná, a dostatočné údaje o účte Majiteľa umožňujúce Emitentovi splniť svoj záväzok z Dlhopisov. Spolu so Žiadosťou Majiteľ predloží výpis z Príslušnej evidencie preukazujúci, že je Majiteľom Dlhopisov v ním udávanom množstve ku dňu podpísania Žiadosti.

(c) Žiadosť musí byť podaná do 30 dní od konania Schôdze (ďalej len **Lehota pre Žiadosť**) a musí byť v rovnakej lehote doručená Emitentovi a zároveň Administrátorovi na adresu Určenej prevádzky, inak právo podľa tohto odseku zaniká. Rovnako toto právo zaniká vo vzťahu k Dlhopisom, ktoré Majiteľ oprávnený podať Žiadosť prevedie po Rozhodnom dni pre účasť na Schôdzi na akúkoľvek inú osobu. Ak sa Emitent (podľa svojho vlastného a výlučného uváženia) nerozhodne zabezpečiť zachovanie práv a povinností Emitenta a Majiteľa podľa Podmienok v znení neovplyvnenom rozhodnutím Schôdze, všetky sumy splatné Emitentom každému Majiteľovi, ktorý doručil Žiadosť v Lehote pre žiadosť, sa stávajú splatnými k poslednému Pracovnému dňu v rámci lehoty 30 dní po uplynutí Lehoty pre žiadosť. Takýto deň sa vo vzťahu k dotknutým Dlhopisov považuje za Deň predčasnej splatnosti. Emitent je po dohode s Administrátorom oprávnený splatiť Menovitú hodnotu a príslušný úrokový výnos (ak sa uplatní) každému Majiteľovi dotknutých Dlhopisov aj pred takto určeným Dňom predčasnej splatnosti.]]

(d) Na predčasné splatenie dotknutých Dlhopisov podľa tohto odseku sa primerane použije článok 13 a článok 14.4 Podmienok, pričom Emitent je povinný do 30 dní od doručenia Žiadosti vyplatiť Majiteľa v súlade s týmito článkami alebo zabezpečiť voči tomuto Majiteľovi zachovanie Podmienok v znení neovplyvnenom rozhodnutím Schôdze.

(e) Právo požadovať predčasné splatenie Menovitej hodnoty každého ním vlastneného Dlhopisu (s úpravou v prípade dlhopisov s nulovým úrokovým výnosom) podľa tohto článku 19.6 má tiež každý Majiteľ v prípade, ak nastal a pretrváva Prípad neplnenia záväzkov a Emitent napriek doručeniu žiadosti Majiteľov podľa článku 19.1 vyššie nezvolá Schôdzu ani do jedného mesiaca od uplynutia lehoty na zvolanie Schôdze podľa článku 19.2 vyššie.

20. OZNÁMENIA

20.1 Akékoľvek oznámenia Majiteľom v súvislosti s Dlhopismi budú platné, pokiaľ budú uverejnené v slovenskom jazyku v príslušnej vyhradenej časti webového sídla Emitenta www.aqbond.com, sekcia „Program vydávania dlhopisov Alpha Quest Funds SICAV p.l.c“.

20.2 Ak stanovia kogentné právne predpisy pre uverejnenie niektorého z oznámení Majiteľom iný spôsob, bude takéto oznámenie považované za uverejnené jeho uverejnením spôsobom predpísaným príslušným právnym predpisom. V prípade, že bude niektoré oznámenie uverejňované viacerými spôsobmi, bude sa za dátum takého oznámenia považovať dátum jeho prvého uverejnenia. Informácie a zmeny, pre ktoré sa vyžaduje vyhotovenie dodatku k Základnému prospektu, budú zverejnené rovnakým spôsobom ako Základný prospekt.

20.3 Akékoľvek oznámenie Emitentovi v súvislosti s Dlhopismi bude riadne vykonané, pokiaľ bude doručené na nasledovnú adresu:

Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.
Quad Central
Q3 Level 9
Triq L-Esportaturi, Zone 1
Central Business District
Birkirkara CBD 1040
Malta

alebo na akúkoľvek inú adresu, ktorá bude Majiteľom oznámená spôsobom uvedeným v tomto článku.

21. ROZHODNÉ PRÁVO, VÝKLAD, JAZYK A SPORY

21.1 Dlhopisy budú vydané v súlade so Zákonom o dlhopisoch a Majitelia majú práva a povinnosti vyplývajúce z tohto zákona, z Podmienok a zo Zákona o cenných papieroch, pričom postup ich vykonania vyplýva z príslušných právnych predpisov a Podmienok.

21.2 Práva a povinnosti vyplývajúce z Dlhopisov a v súvislosti s nimi sa budú riadiť, interpretovať a vykladať v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky.

21.3 Pre odstránenie pochybností, pojmy začínajúce veľkým písmenom majú v Podmienkach význam, aký je im priradený v príslušnom ustanovení Podmienok bez ohľadu na to, ako je rovnaký alebo podobný pojem použitý alebo definovaný v iných častiach Základného prospektu.

21.4 Odkaz na číslovaný článok alebo odsek znamená odkaz na daný článok alebo odsek týchto Podmienok, ak nie je výslovne uvedené inak.

21.5 Základný prospekt a Podmienky môžu byť preložené do českého, anglického alebo iných jazykov. V prípade akýchkoľvek rozporov medzi rôznymi jazykovými verziami bude rozhodujúca slovenská jazyková verzia.

21.6 Všetky prípadné spory medzi Emitentom a Majiteľmi, ktoré vzniknú na základe alebo v súvislosti s Dlhopismi, budú s konečnou platnosťou riešené príslušnými súdmi v Slovenskej republike.

22. NIEKTORÉ DEFINÍCIE

Okrem pojmov definovaných v iných ustanoveniach Podmienok, nasledujúce pojmy majú pre účely Podmienok tu uvedený význam:

Deň splatnosti Dlhopisov znamená Deň konečnej splatnosti, Deň predčasnej splatnosti, Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta.

IFRS znamená Medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo (IFRS a interpretácie IFRIC), v znení neskorších zmien a doplnení prijatých právnymi predpismi Európskej únie, ktoré sa uplatňujú konzistentne.

Lízing znamená akúkoľvek nájomnú alebo lízingovú zmluvu, pokiaľ dáva zákazníkovi právo kontrolovať použitie identifikovateľného aktíva v časovom období výmenou za protiplnenie a pokiaľ je v súlade s príslušnými účtovnými štandardmi považovaný za lízing (s výnimkou akéhokoľvek lízingu, ktorý bol v súlade so štandardom IFRS, platnom pred 1. januárom 2019, považovaný za operatívny lízing alebo nájom).

Kupóny znamená kupóny vydávané rumunským štátom prostredníctvom agentúry ANRP (*Autoritatea Națională pentru Restituirea Proprietăților*) podľa rumunského práva na základe rumunského zákona č. 165/2013 (*Legea nr. 165/2013 - masurile pentru finalizarea procesului de restituire, in natura sau prin echivalent, a imobilelor preluate in mod abuziv in perioada regimului comunist in Romania*), s ktorými je spojené právo na ich výmenu buď za nehnuteľnosti prostredníctvom verejnej aukcie alebo za peniaze.

Zabezpečenie znamená akékoľvek záložné právo, zabezpečovací prevod práva, zádržné právo, alebo akúkoľvek inú formu vecno-právneho zabezpečenia, vrátane (nie však výlučne) akéhokoľvek obdobného inštitútu podľa práva akejkoľvek jurisdikcie.

Zadlženie znamená akékoľvek nižšie uvedené zadlženie príslušnej osoby, ktoré bude, s výnimkou zadlženia uvedeného v odseku (f) a (g) nižšie, považované za dlh evidovaný v súvahe príslušnej osoby (pokiaľ bude určité zadlženie vykazovať znaky viacerých kategórií Zadlženia, bude započítané iba raz):

(a) prijatý úver alebo pôžička;

(b) bez toho, aby bol dotknutý odsek (g) nižšie, prijatie akéhokoľvek akreditívu alebo obdobného inštrumentu vystaveného na základe linky (zmluvy o vystavení) bankových záruk, akreditívov či obdobných inštrumentov alebo prijatie úveru za účelom uhradenia faktúr tretím osobám (*bill discounting facility*);

(c) úver na nákup dlhopisov (*note purchase facility*) alebo emisia dlhopisov (vrátane Dlhopisov), dlžné úpisy (*debentures*), akcie slúžiace ako zabezpečenie dlhu tretej osoby (*loan stock*) alebo akýkoľvek iný podobný nástroj;

(d) akcie s prednostným právom na výplatu podielu na vlastných zdrojoch alebo na likvidačnom zostatku spoločnosti (*redeemable preference shares*) potom, ako o prednostnom vyplatení takého podielu rozhodne valná zhromaždenie alebo iný príslušný orgán spoločnosti;

(e) Lízing;

(f) dlh vzťahujúci sa na náklady na obstaranie akéhokoľvek aktíva v rozsahu splatnom po jeho obstaraní alebo získaní povinnou stranou tam, kde je hlavným účelom odkladu platby získať financie alebo financovať obstaranie takého aktíva, ak je také financovanie úročené;

(g) akúkoľvek derivátovú transakciu uzavretú v súvislosti s ochranou proti výkyvom sadzby alebo ceny (pričom (i) na účely výpočtu výšky Zadlženia sa použije aktuálna trhovo precenená hodnota derivátovej transakcie a (ii) kladná hodnota derivátovej transakcie naopak Zadlženie znižuje);

(h) akékoľvek náhradné plnenie tretej osobe (*counter-indemnity obligation*), ktorá splnila dlh dlžníka (ktorý je Zadlžením) (vrátane regresného nároku) z dôvodu ručenia, finančnej záruky, sľubu odškodnenia (*indemnity*), záruky (*bond*), stand-by akreditívu, dokumentárneho akreditívu alebo iného nástroja vydaného bankou alebo finančnou inštitúciou (s výnimkou dodávateľského úveru v súvislosti s bežnou obchodnou činnosťou príslušnej osoby);

(i) inú transakciu (vrátane forwardových zmlúv o kúpe alebo predaji), ktorá má komerčný účinok pôžičky alebo úveru; alebo

(j) (bez dvojitého započítania) sumu akéhokoľvek dlhu vyplývajúceho z uplatneného ručenia, finančnej záruky, sľubu odškodnenia (*indemnity*) alebo obdobného záväzku, ktorý predstavuje zabezpečenie proti peňažnej strate pri transakciách uvedených v odsekoch (a) až (i) vyššie.

Záväzok znamená akýkoľvek záväzok alebo záväzky k peňažnému plneniu vyplývajúci z (i) bankových alebo iných úverov a pôžičiek a k nim prislúchajúcemu príslušenstvu, (ii) všetkých ostatných foriem dlhového financovania, (iii) swapových zmlúv, termínovaných menových a úrokových obchodov a ostatných derivátov a (iv) akéhokoľvek ručenia poskytnutého Emitentom.

[*Koniec samostatne číslovanej časti Spoločných podmienok*]

7.2 Podmienky ponuky

Emisie dlhopisov vydaných na základe Programu, budú vydávané a ponúkané v rámci primárneho predaja (upísania) prostredníctvom Hlavného manažéra, spoločnosti J&T BANKA, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, 18600 Praha 8, Česká republika, IČO: 47115378, ktorá pôsobí v Slovenskej republike prostredníctvom svojej organizačnej zložky J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693. Emitent pred vydaním každej Emisie uzavrie s Hlavným manažérom zmluvu o umiestnení dlhopisov danej Emisie bez pevného záväzku. Emitent súhlasí s následnou ponukou Dlhopisov v rámci sekundárneho trhu v Slovenskej republike, ktorú bude vykonávať Hlavný manažér alebo akýkoľvek iný poverený finančný sprostredkovateľ v Slovenskej republike a, pre prípad, že by takáto ponuka bola verejnou ponukou, udeľuje svoj súhlas s použitím tohto Základného prospektu na účely takejto následnej verejnej ponuky Dlhopisov (v podrobnostiach k sekundárnej ponuke Dlhopisov nižšie).

Dlhopisy budú ponúkané všetkým kategóriám investorov na území Slovenskej republiky na základe verejnej ponuky cenných papierov podľa Nariadenia o prospekte.

Podmienky primárnej verejnej ponuky

Ponuka Dlhopisov prostredníctvom primárneho predaja (upisovania) Dlhopisov potrvá odo dňa [**Dátum začiatku ponuky**] do dňa [**Dátum ukončenia ponuky**] (12:00 hod.) (ďalej len **Ponuka**).

Dňom začiatku vydávania Dlhopisov (t. j. začiatku pripisovania Dlhopisov na účty v Príslušnej evidencii) a zároveň aj dňom vydania Dlhopisov bude Dátum emisie (ďalej tiež len **Deň vydania dlhopisov**). Dlhopisy budú vydávané priebežne, pričom predpokladaná lehota vydávania Dlhopisov (t. j. pripisovania na príslušné majetkové účty) skončí najneskôr jeden mesiac po uplynutí lehoty na upisovanie Dlhopisov alebo jeden mesiac po upísaní najvyššej sumy menovitých hodnôt Dlhopisov (podľa toho, čo nastane skôr).

Emitent je oprávnený vydať Dlhopisy v menšom objeme, než bola najvyššia suma menovitých hodnôt Dlhopisov, pričom Emisia sa bude aj v takom prípade považovať za úspešnú. Uvedené zahŕňa možnosť Emitenta pozastaviť alebo ukončiť ponuku na základe svojho rozhodnutia (v závislosti na svojej aktuálnej potrebe financovania), pričom po ukončení ponuky ďalšie objednávky nebudú akceptované a po pozastavení ponuky ďalšie objednávky nebudú akceptované, až kým Emitent nezverejní informáciu o pokračovaní ponuky. Emitent vždy zverejní informáciu o ukončení ponuky, pozastavení ponuky alebo pokračovaní v ponuke vopred na vyhradenej časti webového sídla Emitenta www.aqbond.com, sekcia „Program vydávania dlhopisov Alpha Quest Funds SICAV p.l.c“.

Minimálna výška objednávky je stanovená na [**Minimálna výška objednávky**]. Maximálna výška objednávky (teda maximálny objem menovitej hodnoty Dlhopisov požadovaný jednotlivým investorom) je obmedzená len najvyššou sumou menovitých hodnôt vydávaných Dlhopisov.

Podmienkou účasti na verejnej ponuke je preukázanie totožnosti investora platným dokladom totožnosti. Investori budú oslovení najmä použitím prostriedkov diaľkovej komunikácie. Podmienkou získania Dlhopisov prostredníctvom Hlavného manažéra je uzavretie zmluvy o poskytovaní investičných služieb medzi investorom a Hlavným manažérom a podanie pokynu na obstaranie nákupu Dlhopisov podľa tejto zmluvy. Po upísaní a pripísaní Dlhopisov na účty Majiteľov bude Majiteľom zaslané potvrdenie o upísaní Dlhopisov, pričom obchodovanie s Dlhopismi bude možné začať najskôr po vydaní Dlhopisov a po prijatí Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB. Vo vzťahu k Dlhopisom neexistujú žiadne predkupné práva ani práva na prednostné upísanie.

Hlavný manažér je oprávnený objem Dlhopisov uvedený v objednávkach / pokynoch investorov podľa svojho výhradného uváženia krátiť, avšak vždy nediskriminačne, v súlade so stratégiou vykonávania pokynov Hlavného manažéra a v súlade s právnymi predpismi vrátane MiFID II. V prípade krátenia objemu pokynu vráti Hlavný manažér dotknutým investorom prípadný preplatok

späť bez zbytočného odkladu na účet investora za týmto účelom oznámeným Hlavnému manažérovi. Príslušné zmluvy a objednávky budú investorom k dispozícii u Hlavného manažéra.

Výsledky primárneho predaja (upísania) budú uverejnené na verejne dostupnom mieste v Určenej prevádzkarni a tiež na webovom sídle Emitenta www.aqbond.com, sekcia „Program vydávania dlhopisov Alpha Quest Funds SICAV p.l.c“ v deň nasledujúci po skončení lehoty vydávania Dlhopisov alebo bezprostredne po vydaní všetkých Dlhopisov. Dlhopisy budú na základe pokynu Hlavného manažéra bez zbytočného odkladu pripísané na účty Majiteľov vedené v Príslušnej evidencii oproti zaplatení Emisného kurzu dotknutých Dlhopisov.

[**Informácia o poplatkoch účtovaných investorom** – [V súvislosti s primárnym predajom (upísaním) Dlhopisov formou verejnej ponuky na základe súhlasu Emitenta udelenému Hlavnému manažérovi ako finančnému sprostredkovateľovi s použitím Základného prospektu účtuje Hlavný manažér investorom poplatok podľa svojho aktuálneho sadzobníka, v súčasnosti vo výške 0,60 % z objemu obchodu, minimálne 3 EUR. Poplatok za transakciu na iný ako držiteľský účet, poplatok je vo výške 1,00 %, minimálne 400 EUR. Aktuálny sadzobník Hlavného manažéra je uverejnený pre účely ponuky v Slovenskej republike na webovom sídle www.jtbanka.sk v sekcii „Užitočné informácie“, časti „Úrokové sadzby a poplatky“, pododkaz „Sadzobník poplatkov“ pod odkazom Sadzobník poplatkov časť I - fyzické osoby nepodnikatelia, účinný od 28. novembra 2025 a Sadzobník poplatkov časť II - právnické osoby a fyzické osoby podnikatelia, účinný od 28. novembra 2025.] *alebo* [**Opis poplatkov účtovaných investorom**]]. Poplatky účtované zo strany ďalších vybraných finančných sprostredkovateľov, ktorým Emitent udelil súhlas k použitiu Základného prospektu a ktorí v čase schválenia Základného prospektu nie sú známi, ako aj iné podmienky ponuky, budú poskytnuté investorom zo strany finančného sprostredkovateľa v čase uskutočnenia ponuky Dlhopisov.

Za účelom úspešného primárneho vysporiadania (t. j. pripísania Dlhopisov na príslušné účty po zaplatení Emisného kurzu) Emisie musia upisovatelia Dlhopisov postupovať v súlade s pokynmi Hlavného manažéra alebo jeho zástupcov. Najmä ak upisovateľ Dlhopisov nie je sám členom CDCP, musí si zriadiť príslušný účet v CDCP alebo u člena CDCP. Nie je možné zaručiť, že Dlhopisy budú prvonadobúdateľovi riadne dodané, ak prvonadobúdateľ alebo osoba, ktorá preňho vedie príslušný účet, nevyhovie všetkým postupom a nesplní všetky príslušné pokyny za účelom primárneho vysporiadania Dlhopisov.

Odhadovaná odmena (provízia) Hlavného manažéra platená Emitentom za umiestnenie Dlhopisov predstavuje [**Odmena Hlavného manažéra za umiestnenie Dlhopisov**] z objemov Dlhopisov upísaných a/alebo sprostredkovaných Hlavným manažérom.

Neexistujú žiadne subjekty, ktoré majú pevný záväzok konať ako sprostredkovatelia v sekundárnom obchodovaní a/alebo poskytujúci likviditu prostredníctvom nákupných a predajných cenových ponúk.

Sekundárna verejná ponuka Dlhopisov, súhlas s použitím Základného prospektu

Emitent súhlasí s následnou verejnou ponukou Dlhopisov v rámci sekundárneho trhu v Slovenskej republike, ktorú bude vykonávať Hlavný manažér alebo akýkoľvek iný finančný sprostredkovateľ v Slovenskej republike a udeľuje svoj súhlas s použitím Základného prospektu na účely takejto následnej verejnej ponuky Dlhopisov. Pre odstránenie pochybností Emitent dáva súhlas na použitie Základného prospektu vybraným finančným sprostredkovateľom. Podmienkou udelenia súhlasu s použitím Základného prospektu je písomné povolenie Emitenta s použitím Základného prospektu na účely verejnej ponuky alebo konečného umiestnenia Dlhopisov, ktoré určí finančného sprostredkovateľa, ktorému bolo povolenie udelené. Zoznam príslušných finančných sprostredkovateľov, ktorým bol súhlas udelený, bude uverejnený na webovom sídle Emitenta www.aqbond.com, sekcia „Program vydávania dlhopisov Alpha Quest Funds SICAV p.l.c“. Súhlas Emitenta s následnou verejnou ponukou Dlhopisov v rámci sekundárneho trhu je časovo obmedzený na dobu do uplynutia 12 mesiacov odo dňa právoplatnosti rozhodnutia NBS o schválení Základného prospektu.

Emitent výslovne prijíma zodpovednosť za obsah Základného prospektu aj vzhľadom na sekundárnu ponuku Dlhopisov prostredníctvom finančných sprostredkovateľov.

OZNAM INVESTOROM:

Informácie o podmienkach ponuky finančného sprostredkovateľa musí finančný sprostredkovateľ poskytnúť každému konkrétnemu investorovi v čase uskutočnenia ponuky.

Osobitne, pokiaľ ide o sekundárnu ponuku Dlhopisov Hlavným manažérom, minimálna menovitá hodnota Dlhopisov, ktoré bude jednotlivý investor oprávnený kúpiť, bude obmedzená na [**Minimálna menovitá hodnota sekundárnej objednávky**]. Maximálny objem menovitej hodnoty Dlhopisov požadovaný jednotlivým investorom v objednávke je obmedzený celkovým objemom ponúkaných Dlhopisov. Konečná menovitá hodnota Dlhopisov pridelená jednotlivému investorovi bude uvedená v potvrdení o prijatí ponuky, ktoré bude Hlavný manažér zasielať jednotlivým investorom (najmä s použitím prostriedkov komunikácie na diaľku). Dlhopisy budú ponúkané za cenu stanovenú Hlavným manažérom ako kotačným agentom za cenu danú aktuálnou ponukou a dopytom po Dlhopisoch.

[**Informácia o poplatkoch účtovaných investorom pri sekundárnej ponuke** – [Pri následnom predaji Dlhopisov na sekundárnom trhu formou verejnej ponuky na základe súhlasu udelenému vybraným finančným sprostredkovateľom s použitím Základného prospektu účtuje Hlavný manažér investorom poplatok podľa svojho aktuálneho sadzobníka, v súčasnosti vo výške 0,60 % z objemu obchodu, minimálne 3 EUR. Ak je vysporiadanie obchodu na iný ako držiteľský účet, poplatok je vo výške 1,00 %, minimálne 400 EUR. Aktuálny sadzobník Hlavného manažéra je uverejnený pre účely ponuky v Slovenskej republike na webovom sídle www.jtbanka.sk v sekcii „Užitočné informácie“, časti „Úrokové sadzby a poplatky“, pododkaz „Sadzobník poplatkov“ pod odkazom Sadzobník poplatkov časť I - fyzické osoby nepodnikatelia, účinný od 28. novembra 2025 a Sadzobník poplatkov časť II - právnické osoby a fyzické osoby podnikatelia, účinný od 28. novembra 2025.] *alebo* [**Opis poplatkov účtovaných investorom pri sekundárnej ponuke**]].

[Všetky regulované trhy alebo rovnocenné trhy, na ktorých sú podľa vedomia Emitenta dlhopisy rovnakej triedy ako sú Dlhopisy, ktoré sa majú ponúknuť alebo prijať na obchodovanie, už prijaté na obchodovanie.]

7.3 Dodatočné informácie

Poradcovia v súvislosti s vydaním cenných papierov

Emitent poveril Aranžéra na základe príkaznej zmluvy o obstaraní emisií Dlhopisov v rámci dlhopisového programu (vrátane všetkých jej dodatkov, ak boli vyhotovené) činnosťou spojenou s prípravou Programu, Základného prospektu a zabezpečením vydania Dlhopisov, pričom Aranžér vykonáva tieto činnosti v zmysle ustanovenia § 6 ods. 2 písm. f) Zákona o cenných papieroch.

Emitent ďalej na základe zmluvy o umiestnení Dlhopisov poverí spoločnosť J&T BANKA, a.s., podnikajúcu na území Slovenskej republiky prostredníctvom organizačnej zložky J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, ako Hlavného manažéra ponuky Dlhopisov činnosťou spojenou so zabezpečením umiestnenia Dlhopisov.

Aranžér využil služby advokátskej kancelárie Allen Overy Shearman Sterling s.r.o., so sídlom Eurovea Central 1, Pribinova 4, 811 09 Bratislava, IČO: 35 857 897, zapísanej v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sro, vložka č.: 28828/B, ako transakčného právneho poradcu.

[**Informácia o ďalších poradcoch**]

Záujem fyzických a právnických osôb zúčastnených na Emisii / ponuke

Hlavný manažér môže byť motivovaný predať Dlhopisy s ohľadom na fakt, že vlastní 124 investičných akcií bez menovitej hodnoty vydaných k Podfondu a jeho motivačné odmeny (v prípade úspešného predaja), čo môže vytvoriť konflikt záujmov. Hlavný manažér je povinný prijať opatrenia pri konflikte

záujmov v zmysle požiadaviek všeobecne záväzných právnych predpisov. Hlavný manažér sa podieľa a participuje na Emisii v rámci svojich bežných činností, za čo mu Emitent uhradí dohodnutú odmenu. Participácia na Emisii môže okrem prípravy Emisie spočívať aj v upísaní celej, alebo časti Emisie Dlhopisov na primárnom trhu.

Hlavný manažér alebo jeho spriaznené spoločnosti môže Emitentovi v rámci svojich bežných činností poskytovať rôzne bankové služby, vrátane poskytnutia bankového úveru alebo iným spôsobom. Pri Emisii môže dôjsť k potenciálnemu konfliktu záujmov Hlavného manažéra, a to na jednej strane medzi záujmom Hlavného manažéra zabezpečiť predaj Dlhopisov v zmysle zmluvy o umiestnení dlhopisov uzatvorenej medzi Emitentom a Hlavným manažérom a na druhej strane medzi záujmom Hlavného manažéra poskytovať investičné služby spočívajúce v prijatí a postúpení pokynu klienta, vykonaní pokynu klienta na jeho účet alebo poskytovaní investičného poradenstva klientom.

Hlavný manažér ani žiadna iná osoba neprevzala v súvislosti so žiadnou Emisiou povinnosť voči Emitentovi Dlhopisy upísať či kúpiť.

Hlavný manažér pôsobí tiež v pozícii Administrátora, Agenta pre výpočty a Kotačného agenta.

Okrem uvedeného, ku dňu vyhotovenia Základného prospektu nie je Emitentovi známy žiadny záujem akejkoľvek fyzickej alebo právnickej osoby zúčastnenej na Emisii, ktorý by bol podstatný pre Emisie či ponuku Dlhopisov.

[**Opis iných záujmov**]

[Informácie od tretích strán a správy expertov alebo znalcov]

Odhadované náklady Emisie, dôvod ponuky a použitie výnosov z Emisie

Emitent odhaduje, že odmeny, náklady a výdavky súvisiace s Emisiou, ktoré sa týkajú najmä vypracovania Základného prospektu a Konečných podmienok a súvisiacich služieb, nákladov spojených so schvaľovacím procesom v NBS, pridelenia ISIN, vydania Dlhopisov, prijatia Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB, právnych služieb a iných odborných činností (ďalej len **Náklady**) budú spolu okolo [**Odhadované náklady Emisie**].

[**Dôvody ponuky a použitie čistého výnosu z Emisie** – [[**Odhadovaný čistý výnos z Emisie**] bude po zaplatení všetkých odmien, nákladov a výdavkov použitý najmä na splatenie záväzkov Emitenta z Dlhopisov Alpha Quest 5,00/2025.]] *alebo* [[**Odhadovaný čistý výnos z Emisie**] bude po zaplatení všetkých odmien, nákladov a výdavkov použitý na financovanie bežných podnikateľských aktivít Emitenta a refinancovanie jeho existujúcich záväzkov.]] *alebo* [**Iné dôvody ponuky a použitie čistého výnosu z Emisie**]]

Účel použitia prostriedkov získaných z príslušnej Emisie je zároveň dôvodom ponuky takejto Emisie.

Prijatie na obchodovanie

Emitent požiada najneskôr po upísaní celkovej Menovitej hodnoty dlhopisov Emisie alebo po uplynutí lehoty na upisovanie Dlhopisov Emisie (v prípade, ak celková Menovitá hodnota dlhopisov Emisie nebude upísaná do konca stanovenej lehoty na upisovanie) BCPB o prijatie Dlhopisov Emisie na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB. Emitent nemôže zaručiť, že BCPB žiadosť o prijatie na obchodovanie prijme. Obchodovanie s Dlhopismi Emisie bude začaté až po ich prijatí na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB.

Okrem žiadosti o prijatie Dlhopisov Emisie na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB Emitent nepožiadal, ani nemieni požiadať, o prijatie Dlhopisov Emisie na obchodovanie na niektorom domácom či zahraničnom regulovanom trhu alebo burze.

Ku dňu vyhotovenia tohto Základného prospektu sú v súlade so sadzobníkom burzových poplatkov BCPB náklady Emitenta spojené s prijatím Dlhopisov Emisie na obchodovanie na regulovanom

voľnom trhu BCPB odhadované na 4 200 EUR (3 500 EUR tvorí jednorazový poplatok a 700 EUR tvorí ročný poplatok za prijatie na regulovanom voľnom trhu BCPB).

Ak sa investor rozhodne pre nadobudnutie Dlhopisov na regulovanom voľnom trhu BCPB, budú investorovi účtované náklady spojené s jeho realizáciou.

Emitent vydal na účet Podfondu Dlhopisy Alpha Quest 5,00/2025, ktoré sú obchodované na BCPB a Dlhopisy ALPHA Q. 5,25/26, ktoré sú obchodované na BCPP.

Sprostredkovatelia v sekundárnom obchodovaní poskytujúci likviditu

Nie sú ustanovené žiadne osoby, ktoré majú pevný záväzok konať ako sprostredkovatelia v sekundárnom obchodovaní poskytujúci likviditu prostredníctvom nákupných a predajných cenových ponúk.

Hlavný manažér, alebo osoby konajúce v jeho mene sú oprávnené vykonávať stabilizáciu Dlhopisov, môžu teda podľa svojej úvahy vykonať stabilizačné transakcie (nákupy alebo predaje) vo vzťahu k Dlhopisom zamerané na podporu trhovej ceny Dlhopisov na úrovni vyššej, než by inak mohla prevládnuť bez vykonania týchto transakcií. **Neexistuje však žiadna záruka, že Hlavný manažér alebo akákoľvek iná osoba podnikne stabilizačné transakcie**. Akékoľvek prípadné stabilizačné transakcie budú vykonané len v čase, rozsahu a spôsobom, ktorý bude v súlade s požiadavkami príslušných právnych predpisov. Hlavný manažér môže túto stabilizáciu kedykoľvek ukončiť.

8. FORMULÁR KONEČNÝCH PODMIENOK

Nižšie je uvedený formulár Konečných podmienok, ktoré budú vyhotovené pre každú Emisiu Dlhopisov, ktorá bude vydaná na základe Základného prospektu v rámci Programu, s doplnením konkrétnych údajov týkajúcich sa predmetnej Emisie. Konečné podmienky budú vypracované a zverejnené pre každú jednotlivú Emisiu vydávanú v rámci Programu pred začiatkom vydávania Dlhopisov.

Týmto symbolom „[●]“ sú označené tie časti Konečných podmienok, ktoré budú doplnené. Ak je pri danej informačnej položke uvedené „(*výber alternatívy zo Spoločných podmienok*)“ znamená to, že daný údaj je uvedený v Spoločných podmienkach pri príslušnej informačnej položke vo viacerých variantoch a v Konečných podmienkach bude uvedený iba taký variant alebo varianty ako je relevantné pre danú Emisiu.

Informácie o prípadnom Dodatku, ktoré sú nižšie uvedené v hranatých zátvorkách, budú v príslušných Konečných podmienkach uvedené len ak bude vyhotovený príslušný Dodatok.

[*formulár Konečných podmienok je uvedený na nasledujúcej strane*]

KONEČNÉ PODMIENKY

[Dátum]

Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.,

Celkový objem Emisie: [●]

Názov Dlhopisov: [●]

vydávané v rámci Programu vydávania dlhopisov podľa Základného prospektu zo dňa [●]

ISIN: [●]

Tieto Konečné podmienky, ktoré boli pripravené na účely Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES (ďalej len **Nariadenie o prospekte**), sa musia posudzovať a vykladať v spojení so základným prospektom (ďalej len **Základný prospekt**) pre program vydávania dlhopisov v celkovej menovitej hodnote všetkých nesplatených dlhopisov do 50 000 000 EUR, ktoré bude priebežne alebo opakovane vydávať spoločnosť Alpha Quest Funds SICAV p.l.c., založená a existujúca podľa práva Maltskej republiky, so sídlom Quad Central, Q3 Level 9, Triq L-Esportaturi, Zone1, Central Business District, Birkirkara CBD 1040, Malta, zapísaná v obchodnom registri Malty vedenom MFSA pod registračným číslom: SV 430, LEI: 3157001KWKTHIEBVY167 (ďalej len **Emitent**), na účet podfondu Emitenta s názvom Alpha Quest Balanced Fund, LEI: 213800JHGGP7KI184U67 (ďalej len **Podfond**) a tiež s akýmkoľvek jeho dodatkom s cieľom získať všetky relevantné informácie. Konečné podmienky, vrátane použitých definovaných pojmov, sa musia čítať spolu so Spoločnými podmienkami uvedenými v Základnom prospekte. Rizikové faktory súvisiace s Emitentom a Dlhopismi sú uvedené v článku 2 Základného prospektu *„Rizikové faktory“*.

Základný prospekt a prípadné Dodatky k Základnému prospektu ako aj tieto Konečné podmienky sú prístupné v elektronickej forme v osobitnej časti webového sídla Emitenta: www.aqbond.com, sekcia „Program vydávania dlhopisov Alpha Quest Funds SICAV p.l.c“. Informácie o Emitentovi, Dlhopisoch a ich ponuke sú úplné len na základe kombinácie týchto Konečných podmienok a Základného prospektu a jeho prípadných dodatkov. Súhrn Emisie je priložený k týmto Konečným podmienkam.

Základný prospekt schválila Národná banka Slovenska rozhodnutím [●] zo dňa [●]. [Dodatok k Základnému prospektu č. [●] schválila Národná banka Slovenska rozhodnutím [●] zo dňa [●].]

Ak sú Konečné podmienky preložené do iného jazyka, v prípade výkladových sporov je rozhodujúce znenie v slovenskom jazyku.

RIADENIE PRODUKTOV PODĽA MIFID II

MiFID II monitoring tvorby a distribúcie finančného nástroja

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

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

ČASŤ A: DOPLNENIA EMISNÝCH PODMIENOK DLHOPISOV

Táto časť Konečných podmienok spolu so Spoločnými podmienkami tvorí emisné podmienky príslušnej Emisie.

7.1 Údaje o cenných papieroch

2. Druh cenného papiera, názov, celková menovitá hodnota a emisný kurz

Názov:	[●]
Celkový objem Emisie:	[●]
Menovitá hodnota:	[●]
Celkový počet Dlhopisov:	[●]
ISIN:	[●]
FISN:	[●]
CFI:	[●]
Emisný kurz:	[● *(výber alternatívy zo Spoločných podmienok)* [*pre dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom*: Pri stanovení emisného kurzu (ďalej len **Emisný kurz**) a výnosu Dlhopisov ako rozdielu medzi Menovitou hodnotou a Emisným kurzom sa uvažuje s ročným výnosom do splatnosti [**Uvažovaný ročný výnos do splatnosti**]. Pre Dátum emisie (ako je definovaný nižšie) ako prvý deň úpisu je Emisný kurz podľa nižšie uvedeného vzorca stanovený na [**Percentuálna hodnota emisného kurzu**] Menovitej hodnoty. Emisný kurz sa uvádza v percentách Menovitej hodnoty a zaokrúhľuje sa na dve desatinné miesta, pričom do výpočtu nie sú zahrnuté žiadne poplatky. Emisný kurz každého Dlhopisu upísaného po Dátume emisie sa vypočíta podľa nasledovného vzorca: $EK = \frac{1}{(1 + [\text{Uvažovaný ročný výnos do splatnosti}])^{\text{Zostávajúca splatnosť}}} \times 100$ kde *Zostávajúca splatnosť* bude vypočítaná ako počet dní odo dňa upísania daného Dlhopisu do Dňa konečnej splatnosti (ako je definovaný nižšie) podľa Konvencie určenej podľa článku 2.9 Podmienok. *alebo* [*pre dlhopisy s pevným úrokovým výnosom*: Emisný kurz Dlhopisov vydaných k Dátumu emisie sa rovná 100 % ich Menovitej hodnoty (ďalej len **Emisný kurz**). K Emisnému kurzu akéhokoľvek Dlhopisu upísanému po Dátume emisie bude pripočítaný zodpovedajúci alikvotný úrokový výnos podľa nasledovného vzorca: $EK = 100\,\% + \left(\frac{\text{aktuálna úroková sadzba v \%}}{360} \times PD\right)$ kde

	EK znamená zvýšený emisný kurz vyjadrený ako % z Menovitej hodnoty Dlhopisu; **PD** znamená počet dní od Dátumu emisie (resp. posledného Dňa výplaty úrokov, ak dôjde k vydaniu niektorých Dlhopisov po takom dni) do dňa upísania (predaja), pričom pri výpočte sa použije Konvencia určená podľa článku 2.9 Podmienok.]]
Konvencia:	[● *(výber alternatívy zo Spoločných podmienok)* [*pre dlhopisy s Konvenciou BCK Standard 30E/360:* (BCK Standard 30E/360) Na účely výpočtu úrokového výnosu prislúchajúceho k Dlhopisom za obdobie kratšie ako jeden rok (ako aj iných výpočtov podľa Podmienok) sa bude mať za to, že jeden rok obsahuje 360 dní rozdelených do 12 mesiacov po 30 kalendárnych dňoch, pričom v prípade neúplného mesiaca sa bude vychádzať z počtu skutočne uplynutých dní (ďalej len **Konvencia**).] *alebo* [*pre dlhopisy s Konvenciou Skutočný počet dní/365 alebo Act/365:* Na účely výpočtu úrokového výnosu prislúchajúceho k Dlhopisom za obdobie kratšie ako jeden rok (ako aj iných výpočtov podľa Podmienok) sa použije podiel skutočného počtu dní v období, za ktoré sa úrokový alebo iný výnos určuje, a čísla 365 (ďalej len **Konvencia**).] *alebo* [*pre dlhopisy s Konvenciou Skutočný počet dní/360 alebo Act/360*: (Act/360) Na účely výpočtu úrokového výnosu prislúchajúceho k Dlhopisom za obdobie kratšie ako jeden rok (ako aj iných výpočtov podľa Podmienok) sa použije podiel skutočného počtu dní v období, za ktoré sa určuje úrokový alebo iný výnos, a čísla 360 (ďalej len **Konvencia**).]]

3. Podoba, forma a spôsob vydania Dlhopisov

Dátum Emisie:	[●]

11. Výnos Dlhopisov

Spôsob určenia; Výnosové obdobie:	[● *(výber alternatívy zo Spoločných podmienok)* [*pre dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom*: Dlhopisy nemajú žiadnu úrokovú sadzbu a ich úrokový výnos je určený ako rozdiel medzi Menovitou hodnotou Dlhopisov a ich Emisným kurzom. Články 12.2 a 12.3 Podmienok sa neuplatnia.] *alebo* [*pre dlhopisy s pevným úrokovým výnosom*: (a) Dlhopisy budú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške [**Sadzba**] % p. a. (ďalej len **Úroková sadzba**).]

	(b) Úrokové výnosy budú vyplatené spätne vždy k [**Deň splatnosti úroku**] každého roka (každý takýto deň ďalej len **Deň výplaty úrokov**), a to vždy v súlade s článkom 14 nižšie. Prvý Deň výplaty úrokových výnosov bude [**Prvý deň splatnosti úroku**] a naposledy v Deň splatnosti Dlhopisov. (c) Úrokový výnos bude narastať od prvého dňa každého Výnosového obdobia do posledného dňa, ktorý sa do takého Výnosového obdobia ešte zahŕňa, pri úrokovej sadzbe stanovenej vyššie. (d) **Výnosové obdobie** znamená [**Výnosové obdobie v mesiacoch**] lehotu od Dátumu emisie (vrátane) do prvého Dňa splatnosti úroku (bez tohto dňa) a každé nasledujúce obdobie takého počtu mesiacov odo Dňa splatnosti úroku (vrátane) do nasledujúceho Dňa splatnosti úroku (bez tohto dňa), až do Dňa konečnej splatnosti (bez tohto dňa) (tak, ako je tento pojem definovaný nižšie) (e) Výnos do splatnosti je [●].]

12. Splatnosť Dlhopisov a ich odkúpenie

Dátum konečnej splatnosti:	[●]
Možnosť predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta:	[● *(výber alternatívy zo Spoločných podmienok)* [*pre dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom*: Najskôr k druhému výročiu Dátumu emisie a následne k poslednému dňu každého mesiaca až do Dňa konečnej splatnosti môže Emitent oznámením Majiteľom určiť, že všetky Dlhopisy alebo ich určená časť (definovaná ako percento Menovitej hodnoty rovnaké pre všetkých Majiteľov) sa stávajú predčasne splatné k druhému výročiu Dátumu emisie resp. k danému dňu z rozhodnutia Emitenta. Deň predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta, ktoré sa majú splatiť čiastočne, ďalej len **Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta** a deň predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta, ktoré sa majú splatiť úplne, ďalej len **Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta**. Oznámenie musí byť urobené najneskôr 40 dní pred príslušným Dňom čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a/alebo pred príslušným Dňom predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta.] *alebo* [*pre dlhopisy s pevným úrokovým výnosom*: Najskôr k druhému výročiu Dátumu emisie a následne ktorýkoľvek deň až do Dňa konečnej splatnosti môže Emitent oznámením Majiteľom určiť, že všetky Dlhopisy alebo ich určená časť (definovaná ako percento Menovitej hodnoty rovnaké pre všetkých Majiteľov) sa stávajú predčasne splatné k druhému výročiu Dátumu emisie resp. k danému dňu z rozhodnutia Emitenta. Deň predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta, ktoré sa majú splatiť čiastočne, ďalej len **Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta** a deň predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta, ktoré sa majú splatiť úplne, ďalej len **Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta**.

	Oznámenie musí byť urobené najneskôr 40 dní pred príslušným Dňom čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a/alebo pred príslušným Dňom predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta. Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta musí byť súčasne aj Dňom výplaty úrokov.]]
Suma predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta:	[● *(výber alternatívy zo Spoločných podmienok)* [*pre dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom*: Emitent je povinný v Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a/alebo Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta splatiť Majiteľovi Menovitú hodnotu každého Dlhopisu s úpravou podľa dohody v tomto odseku. Výnos Dlhopisov je určený ako rozdiel Menovitej hodnoty a Emisného kurzu a ak dôjde k predčasnej splatnosti, znamená to, že Majiteľ poskytol Emitentovi financovanie na kratšiu dobu, než bolo predpokladané na účely výpočtu Emisného kurzu a stanovenie výnosu Dlhopisu ako rozdielu Emisného kurzu a Menovitej hodnoty k predpokladanému Dňu konečnej splatnosti. Preto všetci Majitelia berú na vedomia a súhlasia, že čiastka, ktorú bude Emitent povinný zaplatiť Majiteľom v Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta alebo Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta (takáto čiastka ďalej len ako **Diskontovaná hodnota**) bude zahŕňať krátenie výnosu a bude vypočítaná podľa vzorca uvedeného v článku 2.8 Podmienok, pričom Zostávajúca splatnosť bude stanovená ako počet dní odo Dňa čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta alebo Dňa predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta do Dňa konečnej splatnosti podľa Konvencie. Spolu s Diskontovanou hodnotou Emitent zaplatí Majiteľom aj mimoriadny príplatok k Diskontovanej hodnote, ktorý bude určený v Konečných podmienkach (pričom, na vylúčenie pochybností, Konečné podmienky môžu určiť, že mimoriadny príplatok k Diskontovanej hodnote sa neuplatní) Vypočítaná výška mimoriadneho príplatku k Diskontovanej hodnote vyjadrená v EUR sa vždy zaokrúhli na dve desatinné miesta podľa matematických pravidiel.] *alebo* [*pre dlhopisy s pevným úrokovým výnosom*: Emitent je povinný v Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a/alebo Dňa predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta splatiť Majiteľovi Menovitú hodnotu každého Dlhopisu (alebo jej časť uvedenú v oznámení Emitenta) spolu s doposiaľ akumulovanými riadnymi úrokovými výnosmi a tiež mimoriadnym úrokovým výnosom Dlhopisu podľa § 7 ods. 1 písm. a) Zákona o dani z príjmov (ďalej len **Mimoriadny úrokový výnos**) podľa dohody v tejto Podmienke nižšie, ktorý bude určený v Konečných podmienkach (pričom, na vylúčenie pochybností, Konečné podmienky môžu určiť, že Mimoriadny úrokový výnos sa neuplatní). Vypočítaná výška Mimoriadneho úrokového výnosu vyjadrená v EUR sa vždy zaokrúhli na dve desatinné miesta podľa matematických pravidiel.]]
Mimoriadny výnos Dlhopisu:	[● *(výber alternatívy zo Spoločných podmienok)* [*pre dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom*: Hodnota mimoriadneho príplatku k Diskontovanej hodnote prislúchajúca k jednému Dlhopisu bude určená nasledovne: **Obdobie, v ktorom nastane Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta alebo Deň** — **Výška mimoriadneho príplatku k Diskontovanej hodnote** (v %)

čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta	
[**Určenie obdobia alebo období**]	[**Vzorec pre výpočet alebo hodnota mimoriadneho príplatku k Diskontovanej hodnote pre každé obdobie**]

]

alebo

[*pre dlhopisy s pevným úrokovým výnosom*: Hodnota Mimoriadneho úrokového výnosu prislúchajúca k jednému Dlhopisu bude určená nasledovne:

Obdobie, v ktorom nastane Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta alebo Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta	**Výška Mimoriadneho úrokového výnosu** (v %)
[**Určenie obdobia alebo období**]	[**Vzorec pre výpočet alebo hodnota Mimoriadneho úrokového výnosu pre každé obdobie**]

]

alebo

[Nepoužije sa. S Dlhopismi nie je spojený žiadny mimoriadny výnos alebo príplatok pri ich predčasnom splatení z rozhodnutia Emitenta.]]

Čiastka odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa:	[● *(výber alternatívy zo Spoločných podmienok)* [*pre dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom*: Emitent je povinný v Deň odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa odkúpiť predmetné Dlhopisy a splatiť Majiteľovi Menovitú hodnotu každého ním vlastneného Dlhopisu s úpravou podľa dohody v tomto odseku. Výnos Dlhopisov je určený ako rozdiel Menovitej hodnoty a Emisného kurzu a ak dôjde k odkúpeniu príslušných Dlhopisov Emitentom, znamená to, že Majiteľ poskytol Emitentovi financovanie na kratšiu dobu, než bolo predpokladané na účely výpočtu Emisného kurzu a stanovenie výnosu Dlhopisu ako rozdielu Emisného kurzu a Menovitej hodnoty k predpokladanému Dňu konečnej splatnosti. Preto čiastka, ktorú bude Emitent povinný zaplatiť Majiteľom v Deň odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa (takáto čiastka ďalej len ako **Čiastka odkúpenia**) bude zahŕňať krátenie výnosu a bude vypočítaná podľa vzorca uvedeného v článku 2.8 Podmienok, pričom Zostávajúca splatnosť bude stanovená ako počet dní odo Dňa odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa do Dňa konečnej splatnosti podľa Konvencie.] *alebo* [*pre dlhopisy s pevným úrokovým výnosom*: Emitent je povinný v Deň odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa odkúpiť predmetné Dlhopisy a to vždy za 100 % Menovitej hodnoty Dlhopisov spolu s doposiaľ

	akumulovanými riadnymi úrokovými výnosmi ku Dňu odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa (takáto čiastka ďalej len ako **Čiastka odkúpenia**).]]

14. Predčasná splatnosť

Splatnosť predčasne splatných Dlhopisov:	[● *(výber alternatívy zo Spoločných podmienok)* [*pre dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom*: Ak nie je uvedené inak, záväzky Emitenta z Dlhopisov (s úpravou podľa tohto odseku) sa stanú predčasne splatné k poslednému Pracovnému dňu v kalendárnom mesiaci nasledujúcom po mesiaci, v ktorom Majiteľ doručil písomnú žiadosť o predčasné splatenie Dlhopisov (ďalej tiež len **Deň predčasnej splatnosti**). Emitent je povinný v Deň predčasnej splatnosti splatiť Majiteľovi Menovitú hodnotu každého Dlhopisu v jeho vlastníctve s úpravou podľa dohody v tomto odseku. Výnos Dlhopisov je určený ako rozdiel Menovitej hodnoty a Emisného kurzu a ak dôjde k predčasnej splatnosti, znamená to, že Majiteľ poskytol Emitentovi financovanie na kratšiu dobu, než bolo predpokladané na účely výpočtu Emisného kurzu a stanovenie výnosu Dlhopisu ako rozdielu Emisného kurzu a Menovitej hodnoty k predpokladanému Dňu konečnej splatnosti. Preto čiastka, ktorú bude Emitent povinný zaplatiť Majiteľovi v Deň predčasnej splatnosti bude zahŕňať krátenie výnosu a bude vypočítaná podľa vzorca uvedeného v článku 2.8 vyššie pričom Zostávajúca splatnosť bude stanovená ako počet dní odo Dňa predčasnej splatnosti do Dňa konečnej splatnosti podľa Konvencie. Každý Majiteľ kúpou alebo akýmkoľvek iným nadobudnutím Dlhopisov súhlasí s touto dohodou o určení čiastky splatnej pri predčasnom splatení, pričom táto dohoda predstavuje písomné vymedzenie práv a povinností Emitenta a Majiteľov.] *alebo* [*pre dlhopisy s pevným úrokovým výnosom:* Ak nie je uvedené inak, záväzky Emitenta z Dlhopisov (teda záväzok splatiť Menovitú hodnotu a príslušné úrokové výnosy z Dlhopisov) sa stanú predčasne splatné k poslednému Pracovnému dňu v kalendárnom mesiaci nasledujúcom po mesiaci, v ktorom Majiteľ doručil písomnú žiadosť o predčasné splatenie Dlhopisov (ďalej tiež len **Deň predčasnej splatnosti**). Emitent je povinný v Deň predčasnej splatnosti splatiť Majiteľovi Menovitú hodnotu každého Dlhopisu v jeho vlastníctve.]]

ČASŤ B: DOPLNENIA PODMIENOK PONUKY A OSTATNÉ ÚDAJE

7.2 Podmienky ponuky

Podmienky primárnej verejnej ponuky	
Dátum začiatku ponuky:	[●]
Dátum ukončenia ponuky:	[●]

Minimálna výška objednávky:	[●]
Informácia o poplatkoch účtovaných investorom:	[● *(výber alternatívy zo Spoločných podmienok)* [V súvislosti s primárnym predajom (upísaním) Dlhopisov formou verejnej ponuky na základe súhlasu Emitenta udelenému Hlavnému manažérovi ako finančnému sprostredkovateľovi s použitím Základného prospektu účtuje Hlavný manažér investorom poplatok podľa svojho aktuálneho sadzobníka, v súčasnosti vo výške 0,60 % z objemu transakcie, minimálne 3 EUR. Poplatok za transakciu na iný ako držiteľský účet, poplatok je vo výške 1,00 %, minimálne 400 EUR. Aktuálny sadzobník Hlavného manažéra je uverejnený pre účely ponuky v Slovenskej republike na webovom sídle www.jtbanka.sk v sekcii „Užitočné informácie“, časti „Úrokové sadzby a poplatky“, pododkaz „Sadzobník poplatkov“ pod odkazom Sadzobník poplatkov časť I - fyzické osoby nepodnikatelia, účinný od 28. novembra 2025 a Sadzobník poplatkov časť II - právnické osoby a fyzické osoby podnikatelia, účinný od 28. novembra 2025.] *alebo* [**Opis poplatkov účtovaných investorom**]]
Odmena Hlavného manažéra za umiestnenie Dlhopisov:	[●]
Sekundárna ponuka Dlhopisov	
Minimálna menovitá hodnota sekundárnej objednávky:	[●]
Informácia o poplatkoch účtovaných investorom pri sekundárnej ponuke:	[● *(výber alternatívy zo Spoločných podmienok)* [Pri následnom predaji Dlhopisov na sekundárnom trhu formou verejnej ponuky na základe súhlasu udelenému vybraným finančným sprostredkovateľom s použitím Základného prospektu účtuje Hlavný manažér investorom poplatok podľa svojho aktuálneho sadzobníka, v súčasnosti vo výške 0,60 % z objemu obchodu, minimálne 3 EUR. Ak je vysporiadanie obchodu na iný ako držiteľský účet, poplatok je vo výške 1,00 %, minimálne 400 EUR. Aktuálny sadzobník Hlavného manažéra je uverejnený pre účely ponuky v Slovenskej republike na webovom sídle www.jtbanka.sk v sekcii „Užitočné informácie“, časti „Úrokové sadzby a poplatky“, pododkaz „Sadzobník poplatkov“ pod odkazom Sadzobník poplatkov časť I - fyzické osoby nepodnikatelia, účinný od 28. novembra 2025 a Sadzobník poplatkov časť II - právnické osoby a fyzické osoby podnikatelia, účinný od 28. novembra 2025.] *alebo* [**Opis poplatkov účtovaných investorom pri sekundárnej ponuke**]]
Všetky regulované trhy alebo rovnocenné trhy, na ktorých sú podľa vedomia Emitenta dlhopisy rovnakej triedy ako sú Dlhopisy, ktoré sa majú ponúknuť alebo prijať na obchodovanie, už prijaté na obchodovanie:	[●] / Neuplatňuje sa.

7.3 Dodatočné informácie

Informácia o ďalších poradcoch:	[●] / Neuplatňuje sa.
Opis iných záujmov:	[●] / Neuplatňuje sa.
Informácie od tretích strán a správy expertov alebo znalcov:	[●] / Neuplatňuje sa.
Odhadované náklady Emisie:	[●]
Dôvody ponuky a použitie čistého výnosu z Emisie:	[● *(výber alternatívy zo Spoločných podmienok)* [[**Odhadovaný čistý výnos z Emisie**] bude po zaplatení všetkých odmien, nákladov a výdavkov použitý najmä na splatenie záväzkov Emitenta z Dlhopisov Alpha Quest 5,00/2025.]] *alebo* [[**Odhadovaný čistý výnos z Emisie**] bude po zaplatení všetkých odmien, nákladov a výdavkov použitý na financovanie bežných podnikateľských aktivít Emitenta a refinancovanie jeho existujúcich záväzkov.]] *alebo* [**Iné dôvody ponuky a použitie čistého výnosu z Emisie**]]

V [●], dňa [●].

Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.

Meno: [●]

Funkcia: [●]

Meno: [●]

Funkcia: [●]

9. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

(1) **Aranžér**. Emitent poveril spoločnosť J&T IB and Capital Markets, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika ako aranžéra, na základe príkaznej zmluvy o obstaraní emisií Dlhopisov v rámci dlhopisového programu činnosťou spojenou s prípravou a zabezpečením vydania Dlhopisov, pričom Aranžér vykonáva tieto činnosti v zmysle ustanovenia § 6 ods. 2 písm. f) Zákona o cenných papieroch.

(2) **Hlavný manažér**. Emitent na základe zmluvy o umiestnení Dlhopisov, ktorá bude uzatvorená vo vzťahu ku každej jednotlivej Emisii, poverí spoločnosť J&T BANKA, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, konajúcu v Slovenskej republike prostredníctvom svojej organizačnej zložky J&T BANKA, a.s. pobočka zahraničnej banky, so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, ako hlavného manažéra ponuky Dlhopisov činnosťou spojenou so zabezpečením umiestnenia Dlhopisov vydaných v rámci každej Emisie.

(3) **Administrátor, Agent pre výpočty a Kotačný agent**. Emitent vymenoval spoločnosť J&T BANKA, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, Praha 8, PSČ 186 00, Česká republika, IČO: 471 15 378, konajúcu v Slovenskej republike prostredníctvom svojej organizačnej zložky J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, aby konala ako administrátor a agent pre výpočty vo vzťahu k platbám výnosov z Dlhopisov a splateniu Dlhopisov a ako kotačný agent v súvislosti s prijatím každej Emisie na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB.

(4) **Jazyk Základného prospektu**. Základný prospekt bol vyhotovený a schválený NBS v slovenskom jazyku. Pokiaľ bude Základný prospekt preložený do iného jazyka, je v prípade výkladového rozporu medzi znením Základného prospektu v slovenskom jazyku a znením Základného prospektu v inom jazyku rozhodujúce znenie Základného prospektu v slovenskom jazyku.

(5) **IFRS**. Pokiaľ nie je uvedené inak, všetky finančné údaje Emitenta vychádzajú z jeho účtovných závierok, ktoré boli zostavené podľa IFRS, v znení prijatom EÚ.

(6) **Kótovanie a prijatie na obchodovanie**. Emitent môže podať žiadosť o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovaný voľný trh BCPB, v každom prípade tak, ako to bude bližšie špecifikované v Konečných podmienkach.

(7) **Súhlasy**. Pred vydaním Dlhopisov získa Emitent všetky potrebné súhlasy, rozhodnutia a schválenia v zmysle právnych predpisov Slovenskej republiky a tiež v zmysle interných predpisov Emitenta.

(8) **Čísla ISIN**. Príslušné medzinárodné identifikačné číslo cenných papierov (ISIN) ako aj ďalšie kódy vo vzťahu k Dlhopisom vydaným v rámci Programu budú uvedené v príslušných Konečných podmienkach.

(9) **Štatutárni audítori Emitenta**. Audítorom Emitenta je spoločnosť KPMG, so sídlom 92, Marina Street Pieta PTA 9044 Maltská republika, zapísaná v maltskom zozname vedenom *Accountancy Board* pod číslom AB/26/84/12.

(10) **Údaje overené audítorom**. Okrem údajov pochádzajúcich z Účtovných závierok Emitenta sa v Základnom prospekte nenachádzajú informácie, ktoré by boli podrobené auditu. Žiadny audítor neoveril Základný prospekt ako celok.

(11) **Informácie od tretích strán a správy expertov alebo znalcov**. V článkoch 2.2 a 4.3 Základného prospektu boli použité údaje:

(a) Štatistického úradu Slovenskej republiky, zverejnené na https://slovak.statistics.sk;

(b) NBS, zverejnené na www.nbs.sk; a

(c) Európskej komisie, zverejnené na https://economy-finance.ec.europa.eu.

Emitent potvrdzuje, že informácie pochádzajúce od tretích strán boli presne reprodukované a podľa vedomia Emitenta neboli vynechané žiadne skutočnosti, kvôli ktorým by reprodukované informácie boli nepresné či zavádzajúce. Emitent nezaručuje presnosť a správnosť takto reprodukovaných informácií. V Základnom prospekte neboli použité informácie pochádzajúce zo správ expertov alebo znalcov.

(12) **Úverové a indikatívne ratingy**. Emitentovi (ani Podfondu) ani Dlhopisom nebol pridelený rating spoločnosťou registrovanou podľa Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 zo 16. septembra 2009 o ratingových agentúrach. Samostatné finančné hodnotenie Dlhopisov nebolo vykonané. Dlhopisy nemajú samostatný rating, ani sa neočakáva, že Dlhopisom jednotlivých Emisií bude rating pridelený.

(13) **Vymáhanie súkromnoprávnych nárokov voči Emitentovi**. *Text tohto odseku je len zhrnutím určitých ustanovení slovenského práva týkajúcich sa vymáhania súkromnoprávnych nárokov z Dlhopisov voči Emitentovi. Toto zhrnutie nepopisuje vymáhanie nárokov voči Emitentovi podľa práva akéhokoľvek iného štátu. Toto zhrnutie vychádza z právnych predpisov účinných ku dňu, ku ktorému bol tento Základný prospekt vyhotovený a môže podliehať následnej zmene (i s prípadnými retroaktívnymi účinkami). Informácie uvedené v tomto odseku sú poskytnuté len ako všeobecné informácie pre charakteristiku právnej situácie a boli získané z právnych predpisov. Investori by sa nemali spoliehať na tieto informácie a odporúča sa im, aby posúdili so svojimi právnymi poradcami otázky vymáhania súkromnoprávnych záväzkov voči Emitentovi. Akékoľvek zmluvné aj mimozmluvné práva a záväzky vyplývajúce z Dlhopisov sa budú riadiť a vykladať v súlade s právnym poriadkom Slovenskej republiky a akékoľvek spory vyplývajúce z Dlhopisov budú rozhodované príslušným súdom Slovenskej republiky.*

Na účely vymáhania súkromnoprávnych nárokov voči Emitentovi súvisiacich so zakúpením alebo držaním Dlhopisov sú príslušné súdy Slovenskej republiky. Všetky práva a povinnosti Emitenta voči Majiteľom sa riadia slovenským právom. Kvôli tomu je len obmedzená možnosť domáhať sa práv voči Emitentovi v konaní pred zahraničnými súdmi či podľa zahraničného práva.

V Slovenskej republike je priamo aplikovateľné Nariadenie Brusel I (recast). Na základe Nariadenia Brusel I (recast) 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.

V prípadoch, kedy je na účely uznania a výkonu cudzieho rozhodnutia vylúčená aplikácia Nariadenia Brusel I (recast), ale 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 (ďalej **ZoMPS**). Podľa ZoMPS nemožno rozhodnutia justičných orgánov cudzích štátov vo veciach uvedených v § 1 ZoMPS, cudzie zmiery a cudzie notárske listiny (spoločne ďalej **Cudzie rozhodnutia**) uznať a vykonať, ak (i) 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 (ii) nie sú právoplatné alebo vykonateľné v štáte, v ktorom boli vydané, alebo (iii) nie sú rozhodnutím vo veci samej, alebo (iv) 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 (v) 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 (vi) uznanie by sa priečilo slovenskému verejnému poriadku.

10. UPOZORNENIA A OBMEDZENIA

(1) **Samostatné posúdenie investormi**. Potenciálny investor do Dlhopisov ktorejkoľvek Emisie si musí sám podľa svojich pomerov určiť vhodnosť investície do Dlhopisov. Každý investor by mal predovšetkým:

(a) mať dostatočné znalosti a skúsenosti na účelné ocenenie Dlhopisov, posúdenie výhod a rizík investície do Dlhopisov a zhodnotenie informácií obsiahnutých v tomto Základnom prospekte a jeho prípadných dodatkoch (nech už sú tieto informácie uvedené vo vyššie uvedených dokumentoch priamo alebo odkazom);

(b) mať znalosti o primeraných analytických nástrojoch na ocenenie investícií do Dlhopisov a mať k nim prístup a byť schopný posúdiť vplyv investícií do Dlhopisov na svoju finančnú situáciu a/alebo na svoje celkové investičné portfólio, a to vždy v kontexte svojej konkrétnej finančnej situácie;

(c) mať dostatočné finančné prostriedky a likviditu na to, aby bol pripravený niesť všetky riziká spojené s investíciami do Dlhopisov vrátane možného kolísania hodnoty Dlhopisov;

(d) úplne rozumieť podmienkam príslušnej Emisie (ktoré budú tvorené Spoločnými podmienkami v spojení s príslušnými Konečnými podmienkami danej Emisie), údajom uvedeným v tomto Základnom prospekte a byť oboznámený so správaním, či vývojom akéhokoľvek príslušného ukazovateľa alebo finančného trhu; a

(e) byť schopný vyhodnotiť (buď sám alebo s pomocou finančného poradcu) možné scenáre ďalšieho vývoja ekonomiky, úrokových sadzieb alebo iných faktorov, ktoré môžu mať vplyv na jeho investíciu a na jeho schopnosť niesť možné riziká.

(2) **Dôležité upozornenia ohľadom spoľahlivosti a aktuálnosti údajov**. Žiadna osoba nie je v súvislosti s Programom, Emitentom, príslušnou Emisiou, ponukou alebo predajom Dlhopisov oprávnená poskytnúť akékoľvek informácie alebo urobiť akékoľvek vyjadrenie, ktoré nie je obsiahnuté v tomto Základnom prospekte alebo v inom verejne dostupnom dokumente.

Poskytnutie Základného prospektu alebo akýchkoľvek Konečných podmienok, ani ponúkanie, predaj alebo doručenie akéhokoľvek Dlhopisu za žiadnych okolností neznamená ani neposkytuje záruku, že informácie obsiahnuté v tomto Základnom prospekte sú pravdivé a presné po dátume Základného prospektu (resp. dátume jeho aktualizácie) alebo že nedošlo k žiadnej nepriaznivej zmene alebo akejkoľvek udalosti, ktorá by mohla zapríčiniť akúkoľvek nepriaznivú zmenu vo vyhliadkach alebo finančnej alebo obchodnej pozícii Emitenta od dátumu vyhotovenia Základného prospektu (resp. dátumu jeho aktualizácie), alebo že akékoľvek iné informácie poskytnuté v súvislosti s Programom sú pravdivé a presné kedykoľvek po dátume, kedy boli poskytnuté.

Informácie uvedené v článku 11 *„Zdanenie“, odvody a devízová regulácia v Slovenskej republike* a článku 9 *„Všeobecné informácie“* Základného prospektu – bod *„Vymáhanie súkromnoprávnych nárokov voči Emitentovi“* sú uvedené iba ako všeobecné a nie vyčerpávajúce informácie vychádzajúce zo stavu legislatívy k dátumu vyhotovenia Základného prospektu. Potenciálni investori do Dlhopisov by sa mali spoliehať výhradne na vlastnú analýzu faktorov uvedených v týchto častiach Základného prospektu a na svojich vlastných právnych, daňových a iných odborných poradcov. Prípadným zahraničným investorom do Dlhopisov sa odporúča konzultovať so svojimi právnymi a inými poradcami ustanovenia príslušných právnych predpisov, najmä ohľadom devízovej regulácie a daňových predpisov Slovenskej republiky, krajiny, ktorej sú rezidentmi a prípadne iných relevantných štátov, ako aj ohľadom každej relevantnej medzinárodnej dohody a ich dopad na konkrétne investičné rozhodnutie.

(3) **Výhľadové vyhlásenia**. Niektoré výroky v tomto Základnom prospekte sa môžu považovať za „výhľadové vyhlásenia“. Výhľadové vyhlásenia zahŕňajú výroky ohľadom plánov, cieľov, zámerov, stratégií a budúcej činnosti a výkonnosti Emitenta a predpokladov, z ktorých tieto výhľadové vyhlásenia

vychádzajú. Emitent na identifikáciu výhľadových vyhlásení používa slová „odhaduje“, „očakáva“, „je presvedčený“, „zamýšľa“, „plánuje“, „môže“, „očakáva sa“, „môže“, „bude“, „bude pokračovať“, „mal by“, „bol by“, „snaží sa“, „približne“, „odhaduje“ a ďalšie podobné výrazy. Výhľadové vyhlásenia sú založené na predpokladoch Emitenta a zahŕňajú známe aj neznáme riziká, neistoty a ďalšie dôležité faktory, ktoré by mohli spôsobiť, že skutočná budúca situácia sa bude podstatne líšiť od situácie vyjadrenej alebo implikovanej týmito oznámeniami. Podnikanie Emitenta je vystavené mnohým rizikám a neistotám, ktoré by mohli spôsobiť nepresnosť výhľadového oznámenia. Výhľadové vyhlásenia sú platné iba ku dňu vypracovania tohto Základného prospektu. Pokiaľ si to teda nevyžaduje Nariadenie o prospekte a ďalšie platné nariadenia, Emitent nie je povinný a nemá v úmysle aktualizovať alebo revidovať akékoľvek výhľadové vyhlásenia uvedené v tomto Základnom prospekte, či už v dôsledku nových informácií, budúcich udalostí alebo inak. V dôsledku týchto rizík, neistôt a predpokladov by sa investori nemali neprimerane spoliehať na tieto výhľadové vyhlásenia.

(4) **Obmedzenia týkajúce sa šírenia Základného prospektu a ponuky Dlhopisov**. Rozširovanie Základného prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov sú v niektorých krajinách obmedzené právnymi predpismi. Základný prospekt bol schválený NBS iba na účely verejnej ponuky príslušných Emisií v Slovenskej republike a prijatia Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB. Dlhopisy nie sú a nebudú registrované, povolené ani schválené akýmkoľvek správnym či iným orgánom iného štátu. Ponuka Dlhopisov v ktoromkoľvek inom štáte je preto možná iba v rozsahu, v akom sa pre takú ponuku nepožaduje schválenie alebo notifikácia Základného prospektu a zároveň musia byť splnené všetky ďalšie podmienky podľa právnych predpisov daného štátu.

Osobitne, Dlhopisy nie sú a nebudú registrované podľa zákona o cenných papieroch Spojených štátov amerických z roku 1933, a preto nesmú byť ponúkané, predávané, ani akokoľvek poskytované na území Spojených štátov amerických alebo osobám, ktoré sú rezidentmi Spojených štátov amerických inak, ako na základe výnimky z registračných povinností podľa uvedeného zákona alebo v rámci obchodu, ktorý takejto registračnej povinnosti nepodlieha. Osoby, ktorým sa dostane Základný prospekt do rúk, sú povinné oboznámiť sa so všetkými vyššie uvedenými obmedzeniami, ktoré sa na tieto osoby môžu vzťahovať, a takéto obmedzenia dodržiavať. Základný prospekt sám o sebe nepredstavuje ponuku na predaj, ani výzvu na zadávanie ponúk ku kúpe Dlhopisov v akomkoľvek štáte.

U každej osoby, ktorá nadobúda Dlhopisy, sa bude mať za to, že vyhlásila a súhlasí s tým, že (i) 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, (ii) 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 (iii) predtým, ako by Dlhopisy mala ďalej ponúknuť alebo ďalej predať, táto osoba bude kupujúcich informovať o tom, že ďalšie ponuky alebo predaj Dlhopisov môžu podliehať v rôznych štátoch zákonným obmedzeniam, ktoré je nutné dodržiavať.

Okrem vyššie uvedeného Emitent žiada všetkých nadobúdateľov Dlhopisov, aby dodržiavali ustanovenia všetkých príslušných právnych predpisov (vrátane právnych predpisov Slovenskej republiky), kde budú distribuovať, sprístupňovať alebo inak dávať do obehu Základný prospekt, vrátane prípadných Dodatkov k Základnému prospektu, jednotlivé Konečné podmienky alebo iný ponukový alebo propagačný materiál alebo informácie súvisiace s Dlhopismi, a to vo všetkých prípadoch na vlastné náklady a bez ohľadu na to, či Základný prospekt alebo Dodatky k Základnému prospektu, jednotlivé Konečné podmienky alebo iný ponukový alebo propagačný materiál alebo informácie s Dlhopismi súvisiace budú zachytené v písomnej alebo elektronickej alebo inej nehmotnej podobe.

(5) **Osobitné obmedzenia týkajúce sa MiFID II**. Konečné podmienky budú obsahovať základné údaje o analýze cieľového trhu pre Dlhopisy danej Emisie a vhodnosť kanálov na distribúciu Dlhopisov danej Emisie. Akákoľvek osoba, ktorá následne predáva alebo odporúča Dlhopisy (ďalej len **Distribútor**) by mala vziať do úvahy túto analýzu cieľového trhu. Každý Distribútor, ktorý podlieha pravidlám smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení smernica 2002/92/ES a smernica 2011/61/EÚ 2014/65/EÚ, vrátane všetkých jej vykonávacích predpisov a implementácií do príslušného národného práva (ďalej len **MiFID II**) je však zodpovedný

za vykonanie svojej vlastnej analýzy cieľového trhu v súvislosti s Dlhopismi (buď prijatím alebo vylepšením posúdenia cieľového trhu) a určenie vlastných vhodných distribučných kanálov.

(6) **Schválenie Základného prospektu**. Pokiaľ nie je uvedené inak, všetky informácie v Základnom prospekte sú uvedené k dátumu jeho vyhotovenia. Základný prospekt môže byť aktualizovaný v zmysle článku 23 Nariadenia o prospekte formou dodatku k Základnému prospektu. V zmysle príslušných právnych predpisov podlieha dodatok k Základnému prospektu schváleniu NBS a následnému zverejneniu, rovnako ako samotný Základný prospekt.

NBS schválila Základný prospekt ako dokument, ktorý spĺňa normy úplnosti, zrozumiteľnosti a konzistentnosti uvedené v Nariadení o prospekte. Takéto schválenie by sa nemalo považovať za potvrdenie Emitenta ani za potvrdenie kvality Dlhopisov, ktoré sú predmetom tohto Základného prospektu. Základný prospekt neobsahuje všetky riziká spojené s investovaním do Dlhopisov, aj keď sa Emitent nazdáva, že uviedol všetky významné riziká týkajúce sa investovania do Dlhopisov. Potenciálni investori by mali samostatne posúdiť vhodnosť investovania do Dlhopisov.

(7) **Úplnosť Základného prospektu**. Základný prospekt musí byť čítaný spolu so všetkými Dodatkami a dokumentmi a údajmi, ktoré sú do Základného prospektu začlenené prostredníctvom odkazov (pozri článok 5 Základného prospektu *„Dokumenty zahrnuté prostredníctvom odkazu“*). Úplnú informáciu o Emitentovi a Dlhopisoch je možné získať len kombináciou Základného prospektu (vrátane Dodatkov a dokumentov a údajov zaradených prostredníctvom odkazov) a príslušných Konečných podmienok a príslušných Súhrnov (ak budú vyhotovené).

(8) **Zaokrúhľovanie**. Niektoré hodnoty uvedené v Základnom 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 aritmetickým súčtom hodnôt, z ktorých vychádzajú.

(9) **Žiadne investičné odporúčanie**. Základný prospekt ani žiadne Konečné podmienky nemajú byť považované za odporúčanie Emitenta alebo Hlavného manažéra alebo ktoréhokoľvek z nich, aby akýkoľvek príjemca Základného prospektu alebo Konečných podmienok upísal alebo kúpil akékoľvek Dlhopisy. Každý príjemca Základného prospektu alebo Konečných podmienok by mal vykonať vlastné preskúmanie a posúdenie podmienok (finančných alebo iných) Emitenta a účelu použitia prostriedkov získaných z Dlhopisov potrebných na uskutočnenie investičného rozhodnutia ohľadom Dlhopisov.

11. ZDANENIE, ODVODY A DEVÍZOVÁ REGULÁCIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE

11.1 Zdanenie a odvody v Slovenskej republike

Daňové právne predpisy členského štátu investora a krajiny registrácie Emitenta (teda Maltskej republiky) môžu mať vplyv na príjem z Dlhopisov.

Text tohto odseku je iba zhrnutím určitých daňových a odvodových súvislostí slovenských právnych predpisov týkajúcich sa nadobudnutia, vlastníctva a disponovania s Dlhopismi a nie je vyčerpávajúcim súhrnom všetkých daňovo relevantných súvislostí, ktoré môžu byť významné z hľadiska rozhodnutia investora o kúpe Dlhopisov. Toto zhrnutie nepopisuje daňové a odvodové súvislosti vyplývajúce z práva akéhokoľvek iného štátu ako Slovenskej republiky. Toto zhrnutie vychádza z právnych predpisov účinných ku dňu, ku ktorému je tento Základný prospekt vyhotovený a môže podliehať následnej zmene aj s prípadnými retroaktívnymi účinkami. Investorom, ktorí majú záujem o kúpu Dlhopisov, sa odporúča, aby sa poradili so svojimi právnymi a daňovými poradcami o daňových, odvodových a devízovo-právnych dôsledkoch kúpy, predaja a držby Dlhopisov a prijímania platieb z Dlhopisov podľa daňových a devízových predpisov a predpisov v oblasti sociálneho a zdravotného poistenia platných v Slovenskej republike a v štátoch, v ktorých sú rezidentmi, ako i v štátoch, v ktorých výnosy z držby a predaja Dlhopisov môžu byť zdanené.

Nižšie uvedený opis predpokladá, že osoba, ktorá prijíma akékoľvek platby vyplývajúce z Dlhopisov, je skutočným vlastníkom týchto príjmov, napr. táto osoba nie je agentom alebo sprostredkovateľom, ktorý prijíma takéto platby v mene inej osoby.

V zmysle Zákona o dani z príjmov sú vo všeobecnosti príjmy právnických osôb zdaňované sadzbou 24 %, 21 % alebo 10 % a príjmy fyzických osôb zdaňované sadzbou 19 % s výnimkou, ak ide o príjmy prekračujúce v danom roku 176,8 - násobok životného minima, ktoré sú zdaňované sadzbou 25 %. Sadzba zrážkovej dane je 19 %.

Ak sú príjmy vyplácané, poukázané alebo pripísané daňovému rezidentovi štátu, s ktorým nemá Slovenská republika uzatvorenú príslušnú zmluvu, je sadzba 35 %. Zoznam týchto štátov je uverejnený na internetovej stránke Ministerstva financií Slovenskej republiky.

Daň z príjmov z výnosov

Podľa príslušných ustanovení Zákona o dani z príjmov:

(a) výnosy z Dlhopisov plynúce daňovému nerezidentovi nepodliehajú dani z príjmu v Slovenskej republike;

(b) výnosy z Dlhopisov plynúce daňovému rezidentovi, ktorý je právnickou osobu, nepodliehajú dani vyberanej zrážkou, ale budú súčasťou základu dane z príjmov a budú podliehať sadzbe vo výške 24 %, 21 % alebo 10 %; a

(c) výnosy z Dlhopisov plynúce daňovému rezidentovi Slovenskej republiky, ktorý je fyzickou osobou, sa budú zahŕňať do daňového priznania a budú podliehať sadzbe vo výške 19 %, v prípade emisie Dlhopisov s pevným úrokovým výnosom bude daň 19 % vybraná zrážkou.

Keďže zákonná úprava dani z príjmov sa môže počas doby splatnosti Dlhopisov zmeniť, výnos z Dlhopisov bude zdaňovaný v zmysle platných právnych predpisov v čase vyplácania.

Emitent neposkytne Majiteľom žiadnu kompenzáciu alebo navýšenie v súvislosti so zdanením, ani nemá povinnosť kompenzovať investorom akékoľvek iné daňové náklady v súvislosti s Dlhopismi.

Daň z príjmov z predaja

Zisky z predaja Dlhopisov realizované právnickou osobou, ktorá je slovenským daňovým rezidentom alebo stálou prevádzkarňou daňového nerezidenta - právnickej osoby, sa zahŕňajú do všeobecného základu dane podliehajúcemu zdaneniu príslušnou sadzbou dane z príjmov právnických osôb. Straty z predaja Dlhopisov kalkulované kumulatívne za všetky Dlhopisy predané v jednotlivom zdaňovacom

období nie sú vo všeobecnosti daňovo uznateľné s výnimkou špecifických prípadov stanovených zákonom.

Zisky z predaja Dlhopisov realizované fyzickou osobou, ktorá je slovenským daňovým rezidentom alebo stálou prevádzkarňou daňového nerezidenta - fyzickej osoby, sa všeobecne zahŕňajú do bežného základu dane z príjmov fyzických osôb. Straty z predaja Dlhopisov kalkulované kumulatívne za všetky Dlhopisy a iné cenné papiere predané v jednotlivom zdaňovacom období nie je možné považovať za daňovo uznateľné. Ak fyzická osoba vlastní Dlhopisy prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu dlhšie ako jeden rok, príjem z predaja je oslobodený od dane z príjmov, okrem príjmu z predaja cenných papierov, ktoré boli obchodným majetkom fyzickej osoby.

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

Odvody z výnosov z Dlhopisov

Výnosy z Dlhopisov pri fyzických osobách, ktoré sú v Slovenskej republike povinne zdravotne poistené, nepodliehajú odvodom zo zdravotného poistenia, pokiaľ ide o príjmy oslobodené od dane alebo daň bola vybratá zrážkou.

11.2 Devízová regulácia v Slovenskej republike

Vydávanie a nadobúdanie Dlhopisov nie je v Slovenskej republike predmetom devízovej regulácie. Cudzozemskí Majitelia za splnenia určitých predpokladov môžu nakúpiť peňažné prostriedky v cudzej mene za slovenskú menu (euro) bez devízových obmedzení a transferovať tak čiastky zaplatené Emitentom z Dlhopisov zo Slovenskej republiky v cudzej mene.

12. INDEX

ANRP 6
Aranžér 2
BCPB 2
CDCP 4, 30
Celkový objem Emisie 29
Cudzie rozhodnutia 71
Čiastka odkúpenia 39, 66, 67
Delegované nariadenie o prospekte 2
Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta 36, 64
Deň konečnej splatnosti 35
Deň predčasnej splatnosti 45, 67
Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta 36, 64
Deň vydania dlhopisov 55
Deň výplaty úrokov 34, 64
Depozitár 23
Diskontovaná hodnota 37, 65
Distribútor 73
Dlhopisy 2, 28
Dlhopisy ALPHA Q. 5,25/26 15
Dlhopisy Alpha Quest 5,00/2025 15
Dodatok 2
Emisia 2, 28
Emisný kurz 29, 62
Emitent 2, 28, 61
Fraternity Capital 23
Hedging 32
Hlasujúci majitelia 50
Hlavný manažér 2
IFRS 15, 53
Inštrukcia 41
Konečné podmienky 2, 28
Konvencia 30, 63
Kotačný agent 46
Kupóny 6
Lehota pre Žiadosť 51
Majitelia 30
Menovitá hodnota 29
MFSA 2
MiFID II 61, 73
Mimoriadny úrokový výnos 37, 65
Náklady 58
Nariadenie o prospekte 2, 61
NBS 2
Nedodržanie skladby aktív Podfondu 38
Obdobné konanie 43
Oprávnený príjemca 40
Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi 48
Ovládajúca osoba 24
Podfond 2, 28, 61
Podmienky 28
Ponuka 55
Predseda Schôdze 50
Premena 33
Priebežná účtovná závierka Emitenta 15
Program 2, 28
Rozhodnutie o odkúpení 38
Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi 48
Rumunský zákon o reštitúcii 6
Schôdza 47
Spoločné podmienky 28
Správca 23
Súhrn 2
Testovací deň 34
trhová úroková sadzba 10
Účtovná závierka Emitenta 2023 15
Účtovná závierka Emitenta 2024 15
Účtovné závierky Emitenta 15
Určená prevádzkareň 46
Úroková sadzba 34, 63
Vylúčené osoby 49
Základný prospekt 2, 61
Zákon o cenných papieroch 2, 28
Zákon o dani z príjmov 3
Zákon o dlhopisoch 2, 28
Zákon o konkurze 31
ZoMPS 71
Žiadosť 51
Žiadosť o odkúpenie 38
Žiadosť o zvolanie Schôdze 45, 47

EMITENT

Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.
Quad Central
Q3 Level 9
Triq L-Esportaturi, Zone 1
Central Business District
Birkirkara CBD 1040
Malta

HLAVNÝ MANAŽÉR

J&T BANKA, a.s.
Sokolovská 700/113a
Karlín, 186 00 Praha 8
Česká republika
konajúca v Slovenskej republike prostredníctvom
J&T BANKA, a.s. pobočka zahraničnej banky
Dvořákovo nábrežie 8
811 02 Bratislava
Slovenská republika

ARANŽÉR

J&T IB and Capital Markets, a.s.
Sokolovská 700/113a
Karlín, 186 00 Praha 8
Česká republika

ADMINISTRÁTOR, AGENT PRE VÝPOČTY A KOTAČNÝ AGENT

J&T BANKA, a.s.
Sokolovská 700/113a
Karlín, 186 00 Praha 8
Česká republika
konajúca v Slovenskej republike prostredníctvom
J&T BANKA, a.s. pobočka zahraničnej banky
Dvořákovo nábrežie 8
811 02 Bratislava
Slovenská republika

TRANSAKČNÝ PRÁVNY PORADCA

Allen Overy Shearman Sterling s.r.o.
Eurovea Central 1, Pribinova 4
811 09 Bratislava
Slovenská republika

NEZÁVISLÝ AUDÍTOR EMITENTA

KPMG
92, Marina Street
Pieta PTA 9044
Malta