

OPIS CENNÝCH PAPIEROV

Auctor Finance, s. r. o.

(spoločnosť s ručením obmedzeným založená podľa právnych predpisov Slovenskej republiky)

Dlhopisový program v objeme do 80 000 000 EUR zaručený spoločnosťou Auctor Holding, a.s. a zabezpečený záložnými právami

Tento opis cenných papierov (ďalej len **Opis cenných papierov**) je vypracovaný pre dlhopisy vydané v rámci ponukového programu v celkovej menovitej hodnote do 80 000 000 EUR (ďalej len **Program**), na základe ktorého **Auctor Finance, s. r. o.**, so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava – mestská časť Staré Mesto 811 02, Slovenská republika, IČO: 51 901 811, LEI: 097900CAIT0000250277, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 130985/B (ďalej len **Emitent**) môže priebežne alebo opakovane vydávať zabezpečené dlhopisy podľa právnych predpisov Slovenskej republiky ako zaknihované cenné papiere na doručiteľa (ďalej len **Dlhopisy**, a každá jednotlivá emisia Dlhopisov vydaných v rámci Programu ďalej 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**).

Zväzky z Dlhopisov vydaných v rámci Programu budú zabezpečené (i) ručiteľským vyhlásením (ďalej len **Ručenie**) spoločnosti Auctor Holding, a.s., spoločnosti založenej a existujúcej podľa právnych predpisov Českej republiky, so sídlom Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 083 64 028, zapísanou v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod spisovou značkou B 24583 (ďalej len **Ručiteľ**), a (ii) záložnými právami, ktoré sa týkajú určitých aktív Ručiteľa a jeho dcérskych spoločností v Chorvátsku, v každom prípade v prospech spoločného zástupcu Majiteľov dlhopisov, spoločnosti J&T banka d.d., so sídlom Aleja kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin, Chorvátska republika, registrovaná pod registračným číslom (MBS) 050000185, PIN (OIB): 38182927268 (ďalej len **Agent pre zabezpečenie**).

Opis cenných papierov bol vypracovaný dňa 22. októbra 2020. Spolu s registračným dokumentom zo dňa 30. septembra 2020 schváleným Národnou bankou Slovenska rozhodnutím č. z.: 100-000-252-629 k č. sp.: NBS1-000-053-914 s právoplatnosťou dňa 7. októbra 2020 (ďalej len **Registračný dokument**) tvorí tento Opis cenných papierov súčasť základného prospektu, ktorý pozostáva zo samostatných dokumentov (ďalej len **Základný prospekt**) v zmysle článku 8 ods. 6 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**). Tento Opis cenných papierov bol vypracovaný v súlade s delegovaným nariadením 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 delegovaným nariadením Komisie (EÚ) 2016/301 a v súlade s článkom 25 ods. 2 a prílohami 14, 21 (pokiaľ ide o Záruku) 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**).

Tento Opis cenných papierov bol schválený Národnou bankou Slovenska (ďalej len **NBS**), príslušným orgánom Slovenskej republiky podľa § 120 ods. 1 Zákona o cenných papieroch na účely Nariadenia o prospekte. Tento Opis cenných papierov nebude registrovaný, oprávnený ani schválený žiadnym orgánom iného štátu, okrem toho, že Emitent môže požiadať NBS o oznámenie schválenia tohto Opisu cenných papierov Českej národnej banke (ďalej len **ČNB**), ako príslušnému orgánu Českej republiky podľa Nariadenia o prospekte. Opis cenných papierov podlieha následnému zverejneniu v zmysle článku 21 Nariadenia o prospekte. **NBS schvaľuje tento Opis cenných papierov iba ako dokument, ktorý spĺňa normy úplnosti, zrozumiteľnosti a konzistentnosti uložené Nariadením o prospekte. Schválenie zo strany NBS by sa nemalo považovať za potvrdenie Emitenta, Ručiteľa alebo za potvrdenie kvality Dlhopisov, ktoré sú predmetom tohto Opisu cenných papierov.**

Tento Opis cenných papierov je platný na použitie ako súčasť Základného prospektu do 28. októbra 2021. Povinnosť doplniť Opis cenných papierov v prípade významného nového faktora, podstatnej chyby alebo podstatnej nepresnosti sa neuplatňuje, ak Opis cenných papierov už nie je platný. Kedykoľvek počas platnosti Opisu cenných papierov môže byť v súvislosti s jeho aktualizáciou vypracovaný a predložený NBS na schválenie dodatok Opisu cenných papierov (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 vykonať vlastné posúdenie vhodnosti investovania do Dlhopisov. Potenciálni investori by mali zobrať do úvahy riziká opísané v článku 2 Opisu cenných papierov s názvom „Rizikové faktory“.

Celková menovitá hodnota všetkých nesplatených Dlhopisov vydaných v rámci Programu v žiadnom okamihu neprekročí 80 000 000 EUR (alebo ekvivalent v cudzej mene). Minimálna splatnosť ktorýchkoľvek Dlhopisov vydaných v rámci Programu je 12 mesiacov. Maximálna splatnosť ktorýchkoľvek Dlhopisov vydaných v rámci Programu nie je stanovená. Emitent pripraví a zverejní konečné podmienky pre každú Emisiu (ďalej len **Konečné podmienky**) v rámci Programu a súhrn pre každú Emisiu (ďalej len **Súhrn**), ak bude Súhrn vyžadovaný podľa platných právnych predpisov. V Konečných podmienkach budú tie parametre a podmienky príslušnej Emisie, ktoré v čase vypracovania Opisu cenných papierov nie sú známe a/alebo sú uvedené v Opise cenných papierov vo viacerých variantoch. Konečné podmienky a (ak je to relevantné) Súhrny budú predložené NBS a zverejnené v súlade s Nariadením o prospekte a spolu so Základným prospektom (ktorý pozostáva z tohto Opisu cenných papierov a Registračného dokumentu, v znení jeho neskorších Dodatkov) budú predstavovať ucelené informácie o každej Emisii vydané v rámci Programu.

Emitent môže podať žiadosť o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s. (ďalej len **BCPB**) alebo na regulovanom trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. (ďalej len **BCPP**), ktoré sú regulovanými tržmi na účely 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 (ďalej len **MiFID II**), v súlade s právnymi predpismi a pravidlami príslušnej burzy cenných papierov. Nemožno však zaručiť, že BCPB alebo BCPP prijme Dlhopisy na obchodovanie. Údaj o regulovanom trhu, na ktorý bude podaná žiadosť o prijatie na obchodovanie, bude uvedený v príslušných Konečných podmienkach.

Hlavný manažér

J&T BANKA, a.s.

OBSAH

Článok	Strana
1. Všeobecný opis programu	2
2. Rizikové faktory	5
2.1 Rizikové faktory spojené s Dlhopismi	5
2.2 Rizikové faktory spojené so Zárukou a Zabezpečením.....	8
3. Vyhlásenie zodpovednosti.....	10
4. Ručiteľské vyhlásenie.....	11
5. Dokumenty zahrnuté prostredníctvom odkazu.....	13
6. Dostupné dokumenty.....	14
7. Spoločné podmienky	15
7.1 Spoločné podmienky.....	15
7.2 Podmienky Ponuky	56
7.3 Dodatočné informácie	59
8. Formulár konečných podmienok.....	61
9. Všeobecné informácie	70
10. Upozornenia a obmedzenia	72
11. Zdanenie, odvody a devízová regulácia v Slovenskej republike	74
11.1 Zdanenie a odvody v Slovenskej republike.....	74
11.2 Devízová regulácia v Slovenskej republike	75
12. Zoznam použitých definícií, pojmov a skratiek.....	76

1. VŠEOBECNÝ OPIS PROGRAMU

Nasledujúca časť obsahuje všeobecný opis Programu na účely článku 25 ods. 1 písm. b) Delegovaného nariadenia o prospekte. Všeobecný opis neposkytuje úplné informácie o Programe a Dlhopisoch.

Potenciálni investori by si mali pred prijatím investičného rozhodnutia týkajúceho sa Dlhopisov pozorne prečítať informácie uvedené v iných častiach Základného prospektu (ktorý pozostáva z tohto Opisu cenných papierov a z Registračného dokumentu) a vo vzťahu k Emisným podmienkam konkrétnej Emisie aj príslušné Konečné podmienky a Súhrn.

HLAVNÉ STRANY

Emitent: Auctor Finance s. r. o., so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava – mestská časť Staré Mesto, Slovenská republika, IČO: 51 901 811, LEI: 130985/B, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 097900CAIT0000250277

Ručiteľ: Auctor Holding, a.s., spoločnosť založená a existujúca podľa právnych predpisov Českej republiky, so sídlom v Prahe 8, Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ: 186 00, Česká republika, IČO: 083 64 028, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod spisovou značkou B 24583

Hlavný manažér: J&T BANKA, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, Praha 8, PSČ: 186 00, Česká republika, IČO: 471 15 378, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu v Prahe pod spisovou značkou B 1731, konajúca 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, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Po, vložka č.: 1320/B.

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

Agent pre zabezpečenie: J&T banka d.d., banka založená a existujúca podľa chorvátskeho práva, so sídlom vo Varaždíne, PSČ: 42000, Aleja Kralja Zvonimira 1, zapísaná v Súdnom registri Obchodného súdu vo Varaždíne, pod registračným číslom (MBS) 050000185, PIN (OIB): 38182927268

Administrátor, Agent pre výpočty a Kótačný agent: J&T BANKA, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, Praha 8, PSČ: 186 00, Česká republika, IČO: 471 15 378, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu v Prahe pod spisovou značkou B 1731, konajúca 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, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Po, vložka č.: 1320/B.

Emitent je oprávnený vymenovať ďalšieho alebo dodatočného administrátora a/alebo kótačného agenta).

PROGRAM

Opis Programu: Program emisie dlhopisov do výšky 80 000 000 EUR, v rámci ktorého môže Emitent priebežne alebo opakovane vydávať Dlhopisy podľa právnych predpisov Slovenskej republiky zabezpečené ručiteľským vyhlásením vydaným spoločnosťou Auctor Holding, a.s. a niektorými aktívami Skupiny Auctor v Chorvátsku a v Českej republike.

Objem programu: Celková menovitá hodnota všetkých nesplatených Dlhopisov vydaných v rámci Programu nikdy nepresiahne 80 000 000 EUR.

Schválenie a doba trvania Programu:	Ustanovenie Programu bolo schválené rozhodnutím konateľov Emitenta zo dňa 22. októbra 2020 a rozhodnutím jediného spoločníka Emitenta zo dňa 22. októbra 2020. Program sa ustanovuje na dobu 10 rokov.
Distribúcia:	Dlhopisy budú ponúkané v primárnej a sekundárnej ponuke vo forme verejnej ponuky v Slovenskej republike a/alebo Českej republike prostredníctvom Hlavného manažéra alebo iných finančných sprostredkovateľov. Hlavný manažér bude vykonávať činnosti spojené s emisiou a upisovaním Dlhopisov v rámci primárnej ponuky (upisovania).
Meny:	Dlhopisy budú denominované v eurách (EUR).
Lehoty splatnosti:	Dlhopisy budú mať lehoty splatnosti uvedené v príslušných Konečných podmienkach. Minimálna lehota splatnosti ktorýchkoľvek Dlhopisov vydaných v rámci Programu je 12 mesiacov. Maximálna splatnosť nebola stanovená.
Forma Dlhopisov:	Dlhopisy budú vydané ako zaknihované cenné papiere vo forme na doručiteľa podľa právnych predpisov Slovenskej republiky. V súvislosti s Dlhopismi nebudú vydané žiadne globálne certifikáty, konečné certifikáty alebo kupóny.
Druhy Dlhopisov:	Dlhopisy môžu byť vydané ako (i) dlhopisy bez úrokového výnosu a ich úrok sa určuje ako rozdiel medzi istinou Dlhopisov a ich emisným kurzom, alebo (ii) dlhopisy s pevnou úrokovou sadzbou počas ich celej doby.
Put opcia Majiteľov dlhopisov:	Ak nastane Zmena akciového podielu JTPEG, je každý Majiteľ dlhopisov oprávnený podľa Podmienky 15.3 Spoločných podmienok požiadať Emitenta, aby spätne odkúpil všetky Dlhopisy, ktoré vlastní, a Emitent je povinný odkúpiť tieto Dlhopisy za ceny uvedené v Konečných podmienkach.
Zdanie a žiadne navýšenie z dôvodu zrážkovej dane:	Z platieb pri splatení Menovitej hodnoty a výplaty úrokového výnosu z Dlhopisov sa budú vykonávať zrážky daní, odvodov alebo iných poplatkov, ktoré budú vyžadované právnymi predpismi Slovenskej republiky účinnými ku Dňu výplaty. Ak bude akákoľvek zrážka daní, odvodov alebo iných poplatkov vyžadovaná právnymi predpismi Slovenskej republiky účinnými ku Dňu výplaty, Emitent nebude povinný uhradiť príjmom platieb žiadne ďalšie sumy z titulu náhrady týchto zrážok, daní, odvodov alebo poplatkov.
Porušenie povinností voči ostatným veriteľom (cross default):	Dlhopisy obsahujú ustanovenia o porušení povinností voči ostatným veriteľom a krízovej akcelerácii.
Status záväzkov:	Záväzky z Dlhopisov predstavujú priame, všeobecné, nepodmienené, nepodriadené a zabezpečené záväzky Emitenta. Dlhopisy majú a budú mať medzi sebou rovnaké postavenie (<i>pari passu</i>) a aspoň rovnaké postavenie (<i>pari passu</i>) so všetkými súčasnými a budúcimi priamymi a podobne zabezpečenými záväzkami Emitenta, ktoré majú rovnaké postavenie v likvidácii alebo v konkurze, s výnimkou záväzkov, s ktorými sa zaobchádza prednostne podľa platných kogentných právnych predpisov.
Ručenie:	Za dlhopisy bude bezpodmienečne a neodvolateľne ručiť Ručiteľ na základe záruky podľa právnych predpisov Slovenskej republiky.
Zabezpečenie:	Dlhopisy budú okrem záruky Ručiteľa zabezpečené aj záložnými právami na akcie Skupiny Auctor podľa chorvátskeho práva a záložnými právami na určité pohľadávky Emitenta a Skupiny Auctor podľa slovenského a českého práva.

Úverové a indikatívne ratingy:	Dlhopisom nebol pridelený rating spoločnosťou registrovanou podľa Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 zo 16. septembra 2009 o ratingových agentúrach. Dlhopisy nemajú samostatný rating, ani sa neočakáva, že Dlhopisom bude rating pridelený.
Schválenie Opisu cenných papierov:	<p>Tento Opis cenných papierov bol schválený NBS ako časť Základného prospektu vypracovaného ako samostatné dokumenty v súlade s Nariadením o prospekte.</p> <p>Emitent môže požiadať NBS o oznámenie schválenia tohto Opisu cenných papierov Českej národnej banke.</p>
Kótovanie a prijatie na obchodovanie:	Emitent môže podať žiadosť o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s. alebo na regulovanom trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s., v súlade s príslušnými právnymi predpismi a pravidlami príslušnej burzy cenných papierov, v každom prípade tak, ako bude uvedené v príslušných Konečných podmienkach.
Vysporiadanie:	Primárne vysporiadanie Dlhopisov sa bude v každom prípade vykonávať prostredníctvom spoločnosti Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s.
Rozhodné právo:	<p>Dlhopisy, Ručenie a Program a všetky mimozmluvné záväzky vyplývajúce z nich alebo súvisiace s nimi sa riadia a vykladajú v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky.</p> <p>Záložné práva, sa budú riadiť českým, slovenským alebo chorvátskym právom, v závislosti od umiestnenia zálohu.</p>
Obmedzenia predaja v USA:	Nariadenie S, kategória 2 Zákona o cenných papieroch Spojených štátov amerických z roku 1933.

2. RIZIKOVÉ FAKTORY

Kúpa a držba Dlhopisov sú spojené s množstvom rizík, z ktorých tie, ktoré Emitent považuje za podstatné, sú uvedené v tomto článku Opisu cenných papierov.

Nasledujúci opis rizikových faktorov nie je vyčerpávajúci, nenahrádza žiadnu odbornú analýzu alebo údaje uvedené v tomto Opise cenných papierov, neobmedzuje akékoľvek práva alebo záväzky vyplývajúce z Opisu cenných papierov a v žiadnom prípade nie je akýmkoľvek investičným odporúčaním.

Rizikové faktory opísané nižšie sú zoradené podľa ich významu, pravdepodobnosti ich výskytu a očakávaného rozsahu ich negatívneho vplyvu na Majiteľov dlhopisov. Rizikové faktory sú uvedené v obmedzenom počte kategórií v závislosti od ich povahy. V každej kategórii sú ako prvé uvedené najpodstatnejšie rizikové faktory.

2.1 Rizikové faktory spojené s Dlhopismi

Rizikové faktory týkajúce sa Dlhopisov boli rozdelené do týchto kategórií:

- (i) rizikové faktory vyplývajúce zo základnej povahy a Emisných podmienok;*
- (ii) právne a regulačné rizikové faktory; a*
- (iii) rizikové faktory týkajúce sa držby a obchodovania s Dlhopismi.*

Rizikové faktory vyplývajúce zo základnej povahy a Emisných podmienok

Riziko vzťahujúce sa na dlhopisy s pevnou úrokovou sadzbou

Majitelia dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou sú vystavení riziku poklesu ceny takýchto dlhopisov v dôsledku zmeny trhových úrokových sadzieb. Zatiaľ čo nominálna úroková sadzba dlhopisov je po dobu existencie dlhopisov pevná, aktuálna úroková sadzba na kapitálovom trhu (na účely tohto odseku ďalej len **Trhová úroková sadzba**) sa mení. So zmenou Trhovej úrokovej sadzby sa tiež mení hodnota dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou, ale v opačnom smere. Ak sa teda Trhová úroková sadzba zvýši, hodnota dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou spravidla klesne na úroveň, kedy výnos takýchto dlhopisov je približne rovný Trhovej úrokovej sadzbe. Ak sa Trhová úroková sadzba naopak zníži, hodnota dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou sa spravidla zvýši na úroveň, kedy výnos takýchto dlhopisov je približne rovný trhovej úrokovej sadzbe.

Riziko dlhopisov bez úrokového výnosu

Majitelia dlhopisov bez úrokového výnosu sú vystavení riziku, že cena takýchto dlhopisov klesne ako výsledok zmeny úrokových sadzieb, pričom ceny takýchto dlhopisov sú viac volatilné ako ceny dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou a môžu výraznejšie reagovať na zmeny trhových úrokových sadzieb v porovnaní s Dlhopismi s obdobnou splatnosťou nesúcimi úrok.

Riziko predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta

Emitent môže rozhodnúť o predčasnom splatení celej Emisie alebo jej časti ku dňom uvedeným v Konečných podmienkach. Takéto rozhodnutie môže Emitent urobiť bez ohľadu na vôľu zostávajúcich Majiteľov dlhopisov. V takom prípade Emitent k stanovenému dňu predčasnej splatnosti zaplatí Majiteľom dlhopisov ich menovitú hodnotu a prípadnú pomernú časť úrokového výnosu akumulovaného do dňa predčasnej splatnosti. Pri predčasnej splatnosti Emisie tak môže byť celkový výnos z Dlhopisov nižší než Majitelia dlhopisov očakávali až do doby ich konečnej splatnosti. Majitelia dlhopisov, ktorí zamýšľali držať Dlhopisy do splatnosti, môžu byť v dôsledku predčasného odkúpenia Dlhopisov nútení vykonať zmeny vo svojom portfóliu či investičnej stratégii skôr, než bolo pôvodne očakávané.

Riziko predčasného zosplatenia Dlhopisov v osobitných prípadoch

Zabezpečenie Dlhopisov zabezpečuje všetky Emisie vydané v rámci Programu a potenciálne tiež v budúcnosti vydané dlhopisy podľa českého práva, ktoré môžu byť vydané českou dcérskou spoločnosťou Ručiteľa. V dôsledku zdieľania Zabezpečenia a nutnosti vykonávať ho spoločne sa môžu vyskytnúť situácie, kedy Agent pre zabezpečenie bude nútený zosplatiť Dlhopisy aj napriek tomu, že o tom nerozhodnú Majitelia dlhopisov.

Predpokladaný celkový objem emisie Dlhopisov nemusí byť záväzný

V Konečných podmienkach uvedený celkový objem Emisie predstavuje maximálny objem danej Emisie, pričom skutočne umiestnený objem Emisie môže byť nižší, prípadne sa môže počas existencie Dlhopisov meniť, a to až do Dňa splatnosti. Celkový objem emisie je podmienený dopytom po týchto Dlhopisoch, prípadných spätných nákupoch Dlhopisov Emitentom či ich predčasnou splatnosťou. Z uvedenej indikovanej celkovej menovitej hodnoty

ponúkaných a vydaných Dlhopisov preto nemožno vyvodzovať akékoľvek závery týkajúce sa ich likvidity na sekundárnom trhu.

Právne a regulačné rizikové faktory

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

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

Riziko podriadenosti

Podľa zákona č. 7/2005 Z. z. o konkurze a reštrukturalizácii a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len **Zákon o konkurze**), akýkoľvek záväzok Emitenta, ktorého veriteľom je alebo kedykoľvek počas jeho existencie bola osoba, ktorá je alebo bola spriaznenou osobou Emitenta vo význame podľa § 9 Zákona o konkurze (ďalej len **Spriaznený záväzok**) (A) bude v konkurze na majetok Emitenta vedenom v Slovenskej republike automaticky na základe zákona podriadený všetkým ostatným nepodriadeným záväzkom Emitenta a takýto Spriaznený záväzok nebude uspokojený skôr ako budú uspokojené všetky ostatné nepodriadené záväzky Emitenta voči veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky prihlásili do konkurzu na majetok Emitenta; (B) v reštrukturalizácii Emitenta nemôže byť uspokojený rovnakým alebo lepším spôsobom ako akýkoľvek iný nepodriadený záväzok Emitenta voči veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky prihlásili do reštrukturalizácie Emitenta. Vzhľadom na znenie Zákona o konkurze, uvedené môže znamenať, že veriteľom Spriazneného záväzku sa môže stať aj Majiteľ dlhopisov, ktorý sám nie je spriaznený s Emitentom, ak nadobudne Dlhopisy, ktoré kedykoľvek v minulosti boli vo vlastníctve osoby spriaznenej s Emitentom. 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. V zmysle § 95 ods. 4 Zákona o konkurze sa predpokladá, že veriteľ pohľadávky z Dlhopisov nadobudnutých na základe obchodu na regulovanom trhu, mnohostrannom obchodnom systéme alebo obdobnom zahraničnom organizovanom trhu, o spriaznenosti pohľadávky nevedel.

Toto riziko môže postihnúť aj Agenta pre zabezpečenie, ktorý sa v prípade zvýšenia vlastnickeho podielu JTPEG v Ručiteľovi nad približne 50,5 % môže stať spriaznenou osobou Emitenta. To je dôsledkom konečného personálneho prepojenia skupiny JTPEG a skupiny J&T Finance Group, ktorej súčasťou je aj Agent pre zabezpečenie. Postavenie spriazneného veriteľa by mohlo veľmi negatívne ovplyvniť schopnosť Ručiteľa vymáhať pohľadávky z Dlhopisov a ich Zabezpečenie v prípade konkurzu Emitenta v Slovenskej republike.

Toto riziko by však nemalo byť relevantné v prípade vymáhania pohľadávok, a to aj v prípade platobnej neschopnosti, voči Ručiteľovi, ktorý je českým subjektom a na ktorého sa nevzťahuje slovenský Zákon o konkurze a jeho pravidlá podriadenosti. Zabezpečenie záložným právom pritom zabezpečuje aj pohľadávky voči Ručiteľovi zo Záruky.

Riziko nákladov zo zdanenia a riziko zrážkovej dane

Investori môžu byť povinní zaplatiť dane alebo iné poplatky v súlade s právom a zvyklosťami štátu, v ktorom dochádza k prevodu Dlhopisov alebo iného, v danej situácii relevantného štátu. V niektorých štátoch nemusia byť k dispozícii žiadne oficiálne stanoviská daňových úradov alebo súdne rozhodnutia k finančným nástrojom, akými sú Dlhopisy. Investori hlavne v prípade verejnej ponuky v Českej republike by sa nemali pri nadobudnutí, predaji či splatení Dlhopisov spoliehať na stručné a všeobecné zhrnutie daňových otázok obsiahnutých v tomto Opise cenných papierov, ale mali by sa poradiť s ohľadom na ich individuálne zdanenie s daňovými poradcami. Prípadné zmeny daňových predpisov môžu spôsobiť, že výsledný výnos Dlhopisov bude nižší, než investori pôvodne predpokladali alebo že investorovi môže byť pri predaji alebo splatení Dlhopisov vyplatená nižšia čiastka, ako pôvodne predpokladal.

Výnosy z Dlhopisov vyplácané niektorým kategóriám investorov podliehajú zrážkovej dani. Napríklad vo výške 19 % v prípade daňového rezidenta – fyzickej osoby – v Slovenskej republike a vo výške 35 % v prípade daňového rezidenta štátu, s ktorým nemá Slovenská republika uzavretú príslušnú zmluvu. Majiteľ dlhopisov 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 dlhopisov kompenzovať žiadne zaplatené dane, poplatky ani iné náklady alebo zrážky.

Riziká výmenného kurzu a devízovej regulácie

Emitent bude z Dlhopisov platiť istinu a úroky (pokiaľ sú uplatniteľné v prípade príslušnej Emisie) v mene euro. Predstavuje to určité riziká súvisiace s menovou konverziou, ak sú finančné aktivity investora denominované hlavne v inej mene alebo menovej jednotke (ďalej len **Mena investora**) ako je mena emisie. Patrí sem aj riziko podstatnej zmeny výmenných kurzov (vrátane zmien vyplývajúcich z devalvácie eura alebo revalvácie meny

emisie) a riziko, že orgány, ktoré majú právomoc nad Menou investora, môžu zaviesť alebo zmeniť devízové regulácie. Zhodnotenie Meny investora voči mene emisie by znížilo (i) výnos z Dlhopisov v ekvivalente Meny investora, (ii) hodnotu ekvivalentu Meny investora pokiaľ ide o splatnú istinu z Dlhopisov, a (iii) trhovú hodnotu Dlhopisov v ekvivalente Meny investora. Vládne a menové orgány môžu (a niektoré tak už v minulosti urobili) zaviesť devízové kontroly, ktoré by mohli mať nepriaznivý dopad na príslušný výmenný kurz. V dôsledku toho by investori mohli dostať nižšie z Dlhopisov, ako očakávali, alebo aj žiadne výnosy, alebo nižšiu menovitú hodnotu, ako očakávali, alebo aj žiadnu menovitú hodnotu.

Rizikové faktory týkajúce sa držby a obchodovania s Dlhopismi

Riziko zníženia počtu objednávok a ukončenia alebo pozastavenia ponuky

Investori by mali vziať do úvahy, že Hlavný manažér je oprávnený objem Dlhopisov uvedený v objednávkach/pokynoch investorov podľa svojho výhradného uváženia krátiť, v súlade so stratégiou vykonávania pokynov Hlavného manažéra a platnými právnymi predpismi, vrátane smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, v znení neskorších predpisov (ďalej len **MI FID 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.

Riziko nedostatočnej likvidity Dlhopisov pri obchodovaní na sekundárnom trhu

Emitent má v úmysle požiadať o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB alebo BCPP, ale aj keď Dlhopisy budú prijaté na obchodovanie (čo nemožno zaručiť), táto skutočnosť nemusí viesť k vyššej likvidite Dlhopisov. Na nelikvidnom trhu nemusí byť možné kedykoľvek predat' Dlhopisy za adekvátnu trhovú cenu. Emitent sa nezaviazal späť odkúpiť Dlhopisy od Majiteľov dlhopisov, t. j. Emitent nebude zabezpečovať likviditu. Obchodovanie s Dlhopismi na BCPB alebo BCPP môže byť z viacerých dôvodov pozastavené, prerušené alebo ukončené, pričom na takúto udalosť/udalosti nemusí mať Emitent žiaden vplyv. Emitent predpokladá, že obchodovanie s Dlhopismi nebude likvidné, čo môže mať negatívny vplyv najmä na investorov, ktorí investovali do Dlhopisov za účelom ich obchodovania a vytvorenia zisku z ich obchodovania a nie držania do splatnosti.

Inflácia

Dlhopisy neobsahujú protiinflačnú doložku a reálna hodnota investície do Dlhopisov môže klesať zároveň s tým, ako inflácia znižuje hodnotu meny. Inflácia tiež spôsobuje pokles reálneho výnosu z Dlhopisov. Ak výška inflácie prekročí výšku nominálnych výnosov z Dlhopisov, hodnota reálnych výnosov z Dlhopisov bude negatívna. Podľa údajov štatistického úradu Slovenskej republiky dosahovala medziročná miera inflácie v Slovenskej republike v septembri 2020 hodnotu 1,4 %.

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), ak sa budú vykonávať súbežne, sa môžu líšiť (vrátane ceny a poplatkov účtovaných investorovi). V prípade, že investor upíše, prípadne kúpi, Dlhopisy za vyššiu cenu (cenou sa rozumie buď emisný kurz v primárnej ponuke, alebo kúpna cena v sekundárnej ponuke), nesie riziko, že celková výnosnosť jeho investície bude nižšia, ako keby upísal, prípadne kúpil, Dlhopisy za cenu nižšiu. Do ceny a jej celkovej výšky sa ďalej môžu premietnuť aj poplatky Hlavného manažéra alebo tretích strán spojené s ponukou (primárnou či sekundárnou) a evidenciou Dlhopisov, ktoré sa účtujú investorovi.

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

Celková návratnosť investícií do Dlhopisov bude ovplyvnená úrovňou poplatkov účtovaných osobou, ktorá sprostredkováva kúpu/predaj Dlhopisov alebo účtovaných relevantným zúčtovacím systémom alebo uschovateľmi (správcami) používanými investorom. Investori by sa s týmito poplatkami mali dôkladne oboznámiť ešte pred tým, ako urobia investičné rozhodnutie. Výšku výnosov (sumy na výplatu Majiteľom dlhopisov) môžu ovplyvniť aj ďalšie platby vykonané v súvislosti s Dlhopismi (napríklad dane a ďalšie výdavky).

Riziko kreditnej marže

S Dlhopismi je spojené riziko kreditnej marže Emitenta a Ručiteľa, ktorá sa môže počas životnosti Dlhopisov zvýšiť, čo má za následok pokles ceny Dlhopisov. Faktory vplyvajúce na kreditnú maržu sú, okrem iného, úverová bonita a rating, 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.

2.2 Rizikové faktory spojené so Zárukou a Zabezpečením

Úverové riziko Ručiteľa

Závazky Ručiteľa zo Záruky sú zabezpečené iným Zabezpečením (záložnými právami), Majitelia dlhopisov sú však naďalej vystavení úverovému riziku Ručiteľa a v konečnom dôsledku a nepriamo aj jeho dcérskych spoločností (ďalej len **Skupina Auctor**). Relevantné rizikové faktory týkajúce sa obchodnej a finančnej situácie Skupiny Auctor sú opísané v Registračnom dokumente.

Riziko nového zadĺženia alebo záväzkov Ručiteľa

Podmienky Dlhopisov neobmedzujú Ručiteľa v prijatí nového zadĺženia alebo v prijatí nových záväzkov vyplývajúcich zo záruk za záväzky subjektov Skupiny Auctor alebo inak. To znamená, že záväzky Ručiteľa sa môžu počas doby platnosti Dlhopisov aj výrazne zvýšiť, čím sa zvýši relatívne úverové riziko toho, že Ručiteľ nebude schopný plniť svoje záväzky zo Záruky.

Riziko vymáhania v rôznych jurisdikciách

Dlhopisy v rámci Programu bude vydávať Emitent, ktorý je založený podľa právnych predpisov Slovenskej republiky, a budú zabezpečené Ručením vo forme ručiteľského vyhlásenia Ručiteľa, ktorý má právnu formu akciovej spoločnosti podľa právnych predpisov Českej republiky.

Dlhopisy a Ručenie sa riadia právnymi predpismi Slovenskej republiky. Na účely vymáhania akýchkoľvek súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi a/alebo Ručiteľovi Týkajúcich sa zakúpenia alebo držby Dlhopisov sú príslušné súdy Slovenskej republiky.

V Českej republike je priamo aplikovateľné Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1215/2012 z 12. decembra 2012 o právomoci a o uznávaní a výkone rozsudkov v občianskych a obchodných veciach (prepracované znenie) (ďalej len **Nariadenie Brusel I (prepracované znenie)**). Na základe Nariadenia Brusel I (prepracované znenie) sú súdne rozsudky vydané justičnými orgánmi členských štátov EÚ (vrátane Slovenskej republiky) v občianskych a obchodných veciach sú až na určité výnimky vykonateľné v Českej republike a naopak rozsudky vydané justičnými orgánmi v Českej republike v občianskych a obchodných veciach sú vykonateľné v členských štátoch EÚ (vrátane Slovenskej republiky).

V prípade platobnej neschopnosti, konkurzu alebo inej podobnej udalosti môžu byť začaté súdne konania v Českej republike aj proti Ručiteľovi. Takéto súdne konania zahŕňajúce viaceré jurisdikcie sú pre veriteľov všeobecne komplikované a nákladné a môžu viesť k väčšej neistote a oneskoreniam pri vymáhaní práv zo Záruky. Okrem toho nie je jasné, v ktorom štáte by sa malo viesť konkurzné konanie týkajúce sa Ručiteľa. Právomoc insolvenčného súdu by sa posudzovala v závislosti od určenia centra hlavných záujmov Ručiteľa podľa nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2015/848 z 20. mája 2015 o insolvenčnom konaní.

Preto sa na Ručiteľa môžu vzťahovať aj iné právne predpisy ako právne predpisy upravujúce konkurz v jurisdikcii vzniku Ručiteľa. Všetky tieto okolnosti môžu mať nepriaznivý dopad na schopnosť Majiteľov dlhopisov vymáhať svoje práva zo Ručenia.

Riziko zdieľania Zabezpečenia s ostatnými veriteľmi a riziko dohody medzi veriteľmi

Podmienky Dlhopisov a Zmlúv o zriadení záložného práva umožňujú, aby sa Zabezpečenie mohlo použiť aj na zabezpečenie záväzkov za iné dlhopisy alebo zadĺženie Skupiny Auctor. Predpokladá sa najmä, že česká spoločnosť zriadená na špecifický účel, český Emitent, môže vydať ďalšie dlhopisy podľa právnych predpisov Českej republiky, ktoré budú zabezpečené záložnými právami na rovnaké aktíva Skupiny Auctor, ako je to v prípade Dlhopisov v rámci Programu. To znamená, že Majitelia dlhopisov nemusia mať výlučné právo na kompenzáciu z predaja založených aktív Skupiny Auctor, ale tieto výnosy môžu zdieľať s ostatnými veriteľmi Skupiny Auctor. Aj keď pohľadávky Majiteľov dlhopisov budú mať poradie uspokojenia vždy prinajmenšom *pari passu* ako je poradie uspokojenia pohľadávok takýchto iných veriteľov Skupiny Auctor a podmienky Dlhopisov zahŕňajú ustanovenia o udržiavaní pomeru dlhu k hodnote (t. j. pomerov medzi hodnotou určitého dlhu Skupiny Auctor a hodnotou zálohu použitého na zabezpečenie takéhoto dlhu), Majitelia dlhopisov by si mali uvedomiť, že výhody a výnosy zo Zabezpečenia nemusia patriť výlučne Majiteľom dlhopisov, ale budú sa zdieľať *pari passu* s určitými inými veriteľmi Skupiny Auctor.

Zdieľanie výhod zo Zabezpečenia sa bude riadiť dohodou medzi veriteľmi, ktorú môže uzavrieť Agent pre zabezpečenie, pričom táto dohoda medzi veriteľmi bude *de facto* záväzná pre Majiteľov dlhopisov a môže ďalej upravovať ich práva v súvislosti so Zabezpečením. Agent pre zabezpečenie je tiež oprávnený uzavierať potrebné dodatky k Záložným zmluvám alebo novú Záložnú zmluvu s cieľom dosiahnuť, aby sa výhody a výnosy zo Zabezpečenia rozdelili medzi Majiteľov dlhopisov a ďalších veriteľov Skupiny Auctor.

Riziko spojené s Agentom pre zabezpečenie

Pri zriaďovaní a výkone záložných práv zastupuje Majiteľov dlhopisov Agent pre zabezpečenie, ktorý je spoločným zástupcom Majiteľov dlhopisov podľa Zákona o dlhopisoch, pričom záložné právo sa zriaďuje iba v prospech Agentu pre zabezpečenie. Majitelia dlhopisov preto nemôžu jednotlivo vykonávať záložné právo a ak nechcú ohroziť právne účinky záložného práva, musia svoje pohľadávky z Dlhopisov uplatniť.

Podmienky Dlhopisov v určitých prípadoch povoľujú zmenu Agentu pre zabezpečenie bez súhlasu Majiteľov dlhopisov. Za určitých okolností predstavuje zmena Agentu pre zabezpečenie spojená s postúpením alebo obnovením Zabezpečenia riziko pre výkon a právny účinok Zabezpečenia.

V prípade výkonu záložného práva bude Agent pre zabezpečenie držať výnosy získané z výkonu záložného práva pred ich rozdelením medzi Majiteľov dlhopisov prostredníctvom Administrátora. Počas tohto obdobia budú Majitelia dlhopisov vystavení úverovému riziku Agentu pre zabezpečenie. Agent pre zabezpečenie má tiež právo zadržať protiplnenie vo výške 2 % z celkových výnosov zo Zabezpečenia v prípade výkonu záložného práva a bude mať tiež právo odpočítať náhradu svojich účelne vynaložených a zdokumentovaných výdavkov. Tieto pohľadávky v konečnom dôsledku znižujú uspokojenie Majiteľov dlhopisov z výkonu Zabezpečenia.

Podmienky Dlhopisov a Zmluva s agentom pre zabezpečenie obsahujú ustanovenia definujúce pohľadávky, ktoré budú zabezpečené záložným právom, ako aj ustanovenia o spôsobe a zásadách výkonu záložného práva Agentom pre zabezpečenie. Tieto ustanovenia môžu byť ďalej doplnené alebo špecifikované v príslušných zmluvách o zriadení záložného práva alebo môžu vyplývať z právnych predpisov, ktoré upravujú zriadenie príslušného záložného práva. Cieľom týchto pravidiel je maximalizovať výnosy z výkonu záložného práva, ale môžu tiež spôsobiť predĺženie výkonu záložného práva.

OPIS CENNÝCH PAPIEROV

3. VYHLÁSENIE ZODPOVEDNOSTI

Spoločnosť Auctor Finance, s. r. o., so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 02, Slovenská republika, IČO: 51 901 811, LEI: 097900CAIT0000250277, zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 130985/B (ďalej len **Emitent**), v mene ktorej koná pán Oleg Uskokovič, konateľ a pán Josef Pilka, konateľ, vyhlasuje, že je výhradne zodpovedná za informácie uvedené v Opise cenných papierov.

Emitent prijíma zodpovednosť za informácie obsiahnuté v tomto Opise cenných papierov. Emitent vyhlasuje, že pri vynaložení všetkej náležitej starostlivosti sú podľa jeho najlepšieho vedomia údaje obsiahnuté v tomto Opise cenných papierov aktuálne, úplné a pravdivé, v súlade so skutočnosťou, a že v tomto Opise cenných papierov neboli opomenuté žiadne skutočnosti, ktoré by mohli nepriaznivo ovplyvniť jeho význam.

V Bratislave, dňa 22. októbra 2020.

Auctor Finance, s. r. o.



Meno: Oleg Uskokovič

Funkcia: konateľ



Meno: Josef Pilka

Funkcia: konateľ

4. RUČITEĽSKÉ VYHLÁSENIE

Ručiteľ sa podľa Ručiteľského vyhlásenia bezpodmienečne a neodvolateľne zaväzuje podľa ustanovenia § 303 Obchodného zákonníka Agentovi pre zabezpečenie, že ak Emitent alebo akýkoľvek Záložca z akéhokoľvek dôvodu nespĺní akýkoľvek zo Zabezpečených záväzkov (ako sú definované nižšie) v deň jeho splatnosti a takéto neplnenie pretrváva dlhšie ako 10 dní, Ručiteľ na písomnú výzvu Agentu pre zabezpečenie zaplatí takú čiastku nepodmienečne a bezodkladne namiesto Emitenta alebo príslušného Záložcu v súlade s Ručiteľským vyhlásením.

Ustanovenie § 306 ods. 1 Obchodného zákonníka sa nepoužije a Agent pre zabezpečenie nebude povinný vyzvať Emitenta alebo Záložcu na splnenie splatného Zabezpečeného záväzku z Dlhopisov predtým, ako si uplatní svoje práva podľa tohto Ručiteľského vyhlásenia voči Ručiteľovi.

Pre účely tohto Ručiteľského vyhlásenia sa za **Zabezpečené záväzky** považujú akékoľvek a všetky súčasné a budúce, podmienené a bezpodmienečné pohľadávky Agentu pre zabezpečenie (ako spoločného a nerozdielneho veriteľa s každým jednotlivým Majiteľom dlhopisov v súvislosti s akýmkoľvek peňažným záväzkom Emitenta z Dlhopisov voči takémuto Majiteľovi dlhopisov a spoločnému zástupcovi Majiteľov dlhopisov) voči Emitentovi a akémukoľvek Záložcovi, najmä istina Dlhopisov a akýkoľvek úrok, úrok z omeškania, náklady, výdavky a akékoľvek ďalšie príslušenstvá alebo ich časti, ktoré vznikli alebo môžu vzniknúť na základe alebo v súvislosti s Dlhopismi a/alebo s akoukoľvek Záložnou zmluvou; v každom prípade bez dvojitého započítania.

Pre odstránenie pochybností, keďže jednotliví Majitelia dlhopisov benefitujú z Ručenia iba prostredníctvom Agentu pre zabezpečenie, Ručiteľ nemá podľa tohto Ručenia povinnosť vykonať akékoľvek platby akýmkoľvek individuálnym Majiteľom dlhopisov.

Záväzky Ručiteľa vyplývajúce z Ručiteľského vyhlásenia predstavujú priame, všeobecné, nepodmienené, nezabezpečené a nepodriadené záväzky Ručiteľa, ktoré majú navzájom rovnocenné postavenie (*pari passu*) bez akýchkoľvek vzájomných preferencií a prinajmenšom rovnocenné postavenie (*pari passu*) so všetkými ostatnými terajšími alebo budúcimi priamymi, všeobecnými, nepodmienenými, nepodriadenými a nezabezpečenými záväzkami Ručiteľa, s výnimkou tých záväzkov, ktoré môžu mať prednostné postavenie výhradne z titulu kogentných ustanovení právnych predpisov aplikujúcich sa všeobecne na práva veriteľov.

Ručiteľ týmto prehlasuje a potvrdzuje, že sa oboznámil so Základným prospektom (skladajúceho sa z Registračného dokumentu a Opisu cenných papierov) a Zmluvou s administrátorom, súhlasí s nimi a bude nimi viazaný v znení všetkých ich prípadných zmien a dodatkov v rozsahu, v akom tieto dokumenty upravujú postavenie, práva a povinnosti Ručiteľa.

Ručiteľ vykoná každú platbu na základe Ručiteľského vyhlásenia Agentovi pre zabezpečenie bezodkladne (do troch pracovných dní) a bez námietok na účet Agentu pre zabezpečenie uvedený v jeho výzve. Všetky platby vykonané Ručiteľom namiesto Emitenta alebo príslušného Záložcu na základe Ručiteľského vyhlásenia budú bez akejkoľvek zrážky daní, odvodov alebo iných poplatkov, s výnimkou, ak by takéto zrážky bol povinný vykonať aj Emitent alebo Administrátor v súlade so Spoločnými podmienkami.

Ručiteľ týmto vyhlasuje a zaručuje Agentovi pre zabezpečenie odo dňa účinnosti Ručiteľského vyhlásenia až do úplného uspokojenia všetkých Zabezpečených záväzkov, že:

- (a) je oprávnený platne vystaviť Ručiteľské vyhlásenie, vykonávať práva a plniť povinnosti vyplývajúce z Ručiteľského vyhlásenia;
- (b) má všetky nevyhnutné oprávnenia a kompetencie na vydanie Ručiteľského vyhlásenia; a
- (c) vyhotovil a obdržal všetky korporátne a iné súhlasy, ktoré sú potrebné na vystavenie Ručiteľského vyhlásenia a na plnenie záväzkov z Ručiteľského vyhlásenia.

Ručiteľské vyhlásenie a jeho výklad ako aj všetky mimozmluvné záväzky v súvislosti s ním sa riadia právom Slovenskej republiky. Ručiteľské vyhlásenie predstavuje zabezpečenie Dlhopisov v zmysle §20b Zákona o dlhopisoch. Všetky spory, nároky, rozdiely alebo rozpory, ktoré vznikli na základe Ručiteľského vyhlásenia alebo v súvislosti s ním, vrátane všetkých sporov o jeho existencii, platnosti, výklade, plnení, porušení alebo zrušení a následkoch jeho zrušenia, sporov vzťahujúcich sa na mimozmluvné povinnosti vyplývajúce z Ručiteľského vyhlásenia alebo súvisiace s ním budú riešené a s konečnou platnosťou rozhodnuté príslušným súdom v Slovenskej republike.

OPIS CENNÝCH PAPIEROV

Ak niektoré ustanovenie Ručiteľského vyhlásenia je alebo sa stane v akomkoľvek ohľade nezákonným, neplatným alebo nevymáhateľným podľa práva ktoréhokoľvek právneho poriadku, nebude tým dotknutá platnosť ani vymáhateľnosť ostatných ustanovení Ručiteľského vyhlásenia, ani právoplatnosť a vymáhateľnosť tohto ustanovenia podľa akéhokoľvek iného právneho poriadku.

Ručiteľské vyhlásenie sa stane platným a účinným jeho podpisom Ručiteľom a zostane platné a účinné v celom rozsahu až do uspokojenia všetkých Zabezpečených záväzkov.

Podpísaná kópia Ručiteľského vyhlásenia je bezplatne prístupná v elektronickej forme v osobitnej časti webového sídla Emitenta <http://www.auctorfinance.sk/>, sekcia „Dokumenty“ počas platnosti Opisu cenných papierov.

5. DOKUMENTY ZAHRNUTÉ PROSTREDNÍCTVOM ODKAZU

Nasledujúci dokument je zahrnutý prostredníctvom odkazu do tohto Opisu cenných papierov a Opis cenných papierov by sa mal čítať a vykladať spolu s informáciami z nasledujúceho dokumentu:

- (a) Ručiteľské vyhlásenie, pripravené dvojjazyčne v slovenskom a anglickom jazyku, dostupné na nasledujúcom hypertextovom odkaze:

<http://auctorfinance.sk/sites/default/files/Ru%C4%8Dite%C4%Besk%C3%A9%20vyhl%C3%A1senie.pdf>

Pôvodný a právne záväzný jazyk vyššie uvedeného dokumentu je slovenský jazyk. Emitent je zodpovedný za jeho preklad do anglického jazyka a vyhlasuje, že preklad je vo všetkých podstatných ohľadoch presný a nezavádzajúci.

Informácie, ktoré sa nachádzajú na webových sídlach, na ktoré sa tento Opis cenných papierov odvoláva, nie sú súčasťou tohto Opisu cenných papierov a neboli preskúmané ani schválené NBS, s výnimkou dokumentov, ktoré sa považujú za zahrnuté odkazom uvedeným v tomto článku Opisu cenných papierov.

6. DOSTUPNÉ DOKUMENTY

- (1) Nasledovné dokumenty budú bezplatne prístupné v elektronickej forme v osobitnej časti webového sídla Emitenta <http://www.auctorfinance.sk/>, sekcia „*Dokumenty*“ počas platnosti Opisu cenných papierov:
- (i) Opis cenných papierov a jeho akékoľvek aktualizácie prostredníctvom Dodatku/Dodatkov k Opisu cenných papierov ;
 - (ii) Ručiteľské vyhlásenie;
 - (iii) Registračný dokument a jeho akékoľvek aktualizácie prostredníctvom dodatku/dodatkov k Registračnému dokumentu;
 - (iv) Zmluva s agentom pre zabezpečenie; a
 - (v) Zmluvy o zriadení záložného práva.
- (2) Nasledovné dokumenty budú bezplatne prístupné v elektronickej forme v osobitnej časti webového sídla Emitenta <http://www.auctorfinance.sk/>, sekcia „*Dokumenty*“ až do splatnosti príslušnej Emisie:
- (i) Konečné podmienky vyhotovené pre príslušnú Emisiu;
 - (ii) Súhrn (ak bude vyhotovený) vyhotovený k príslušnej Emisii, ktorý bude priložený k príslušným Konečným podmienkam;
 - (iii) oznamy Majiteľom dlhopisov o príslušnej Emisii; and
 - (iv) zápisnice zo Schôdzí Majiteľov dlhopisov príslušnej Emisie.

7. SPOLOČNÉ PODMIENKY

Tento článok Opisu cenných papierov obsahuje niektoré informácie uvedené v hranatých zátvorkách, v ktorých nie sú doplnené konkrétne údaje, alebo ktoré obsahujú len všeobecný opis (resp. ich všeobecné zásady alebo alternatívy). Tieto, v čase vyhotovenia Opisu cenných papierov neznáme údaje, ktoré sa týkajú Dlhopisov, stanoví Emitent pre jednotlivé emisie Dlhopisov v Konečných podmienkach (ako sú definované nižšie), ktoré budú vypracované a zverejnené vo forme uvedenej v článku 8 Opisu cenných papierov označenom ako „Formulár Konečných podmienok“.

Text uvedený v tomto článku 7 kurzívou je len návodom na zostavenie Konečných podmienok a nie je súčasťou konečného, právne záväzného textu príslušných Emisných podmienok (ako sú definované nižšie) príslušnej emisie Dlhopisov.

7.1 Spoločné podmienky

*Všetky emisie Dlhopisov, ktoré budú vydávané v rámci Programu, sa budú riadiť Spoločnými podmienkami uvedenými v tomto článku 7 Opisu cenných papierov (ďalej len **Spoločné podmienky**) a časťou A príslušných Konečných podmienok. Pod pojmom Konečné podmienky sa 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 Dlhopisov, a ktorý bude obsahovať konkrétne údaje, ktorých opis je v Spoločných podmienkach alebo inde v tomto článku 7 uvedený v hranatých zátvorkách a ktoré sú tak určené k uvedeniu alebo špecifikovaniu v Konečných podmienkach konkrétnej Emisie (ďalej len **Konečné podmienky**).*

*Tento článok 7.1 v spojení s časťou A Konečných podmienok nahrádza emisné podmienky príslušnej Emisie (ďalej len **Emisné podmienky**).*

Z dôvodu prehľadnosti sú články a odseky Spoločných podmienok (články a odseky označované aj ako „Podmienky“) číslované samostatne.

Pre vylúčenie pochybností platí, že pojem „Dlhopisy“ v Emisných podmienkach a v podmienkach ponuky v článku 7.2 označuje iba dlhopisy príslušnej Emisie a nemá sa vykladať ako pojem, ktorý označuje všetky Dlhopisy priebežne alebo opakovane vydávané Emitentom v rámci Programu (ako je definovaný nižšie).

1. VŠEOBECNÉ USTANOVENIA

1.1 Dlhopisy sú vydávané podľa právnych predpisov Slovenskej republiky spoločnosťou Auctor Finance, s. r. o., spoločnosťou s ručením obmedzeným založenou podľa právnych predpisov Slovenskej republiky, so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 02, Slovenská republika, IČO: 51 901 811, zapísanou v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č.: 130985/B (ďalej len **Emitent**) v súlade so zákonom č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o dlhopisoch**) a zákonom č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len **Zákon o cenných papieroch**), v znení neskorších predpisov (ďalej len **Dlhopisy** a **Emisia**).

1.2 Dlhopisy sú vydávané v rámci ponukového programu vydávania dlhopisov v objeme do 80 000 000 EUR podľa článku 8 Nariadenia o prospekte (ďalej len **Program**). Program bol schválený rozhodnutím konateľov Emitenta zo dňa 22. októbra 2020 a rozhodnutím jediného spoločníka Emitenta zo dňa 22. októbra 2020.

1.3 Pokiaľ nie je v Emisných podmienkach uvedené inak, výrazy s veľkými začiatočnými písmenami majú význam uvedený v Podmienke 25.1. V Emisných podmienkach je odkaz na akékoľvek ustanovenie právneho predpisu alebo nariadenia odkazom na toto ustanovenie v jeho platnom znení.

2. FORMA, NÁZOV, MENA, MENOVIŤA HODNOTA, DEŇ VYDANIA A EMISNÝ KURZ

2.1 Druh cenného papiera je zabezpečený dlhopis, so zabezpečením vo forme ručenia a záložného práva.

2.2 Názov Dlhopisov je [**Názov**].

2.3 ISIN Dlhopisov pridelený Centrálnym depozitárom (ako je definovaný v Podmienke 2.4 nižšie) je: [**ISIN**]. FISN Dlhopisov je: [**FISN**].

- 2.4 Dlhopisy sú vydávané ako zaknihované cenné papiere vo forme na doručiteľa v súlade so Zákonom o dlhopisoch a sú zaregistrované v Centrálnom depozitári cenných papierov SR, a.s., so sídlom Ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, IČO 31 338 976, zapísanom v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka č. 493/B (ďalej len **Centrálny depozitár**).
- 2.5 Mena Dlhopisov je EUR (euro). Očakávaná najvyššia suma menovitých hodnôt Emisie je až [**Najvyššia suma menovitých hodnôt**]. Menovitá hodnota každého Dlhopisu je [**Menovitá hodnota**] (ďalej len **Menovitá hodnota**) a celkový počet Dlhopisov v Emisii je až [**Počet Dlhopisov v Emisii**].
- 2.6 Deň vydania Dlhopisov je stanovený na [**Dátum emisie**] (ďalej len **Dátum emisie**). Dlhopisy môžu byť vydávané v (i) jedinej sérii k Dátumu emisie, alebo (ii) postupne po častiach (tranžiaciach) kedykoľvek počas obdobia počnúc Dátumom emisie do [**Deň ukončenia ponuky**] (ďalej len **Deň ukončenia ponuky**), ktorý bude na účely Zákona o dlhopisoch aj lehotou na upisovanie.
- 2.7 [**Emisný kurz** – [pre dlhopisy bez úrokového výnosu: Pri určovaní emisného kurzu (ďalej len **Emisný kurz**) a úroku z Dlhopisov ako rozdielu medzi Menovitou hodnotou a Emisným kurzom sa uvažuje s ročným výnos do splatnosti [**Predpokladaný ročný výnos do splatnosti**]. Pre Dátum emisie ako prvý deň upisovania je Emisný kurz podľa nasledujúceho vzorca stanovený na [**Percentuálna hodnota Emisného kurzu**] Menovitej hodnoty. Emisný kurz je uvedený ako percentuálny podiel z Menovitej hodnoty a je zaokrúhľený na dve desatinné miesta, pričom do výpočtu nie sú zahrnuté žiadne poplatky.

Emisný kurz každého Dlhopisu upísaného po Dátume emisie sa počíta podľa nasledujúceho vzorca:

$$EC = \frac{1}{(1 + [\text{Predpokladaný ročný výnos do splatnosti}])^{\text{Zostatková doba splatnosti}}} \times 100$$

kde *Zostatková doba splatnosti* je počet dní od Dátumu emisie do Dňa konečnej splatnosti podľa konvencie BCK Standard 30E / 360 opísanej v Podmienke 14.2.]

alebo

[pre dlhopisy s pevným úrokom: 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.

$$EC = 100\% + \left(\frac{[\text{Ročná úroková sadzba}] \%}{360} \times PD \right)$$

kde *EC* znamená zvýšený emisný kurz vyjadrený ako percentuálny podiel z Menovitej hodnoty Dlhopisu, a *PD* znamená počet dní od Dátumu emisie do dňa upísania (predaja), pričom pri výpočte sa použije konvencia BCK Standard 30E/360 opísaná v Podmienke 14.2.]]

- 2.8 Dlhopisy budú ponúkané na upísanie vo forme verejnej ponuky v [**Krajina verejnej ponuky** – [Slovenskej republike] alebo [Českej republike] alebo [Slovenskej republike a Českej republike]].
- 2.9 Emitent požiada o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na [**Informácie o regulovanom trhu** – [Regulovanom trhu BCPB] alebo [regulovanom trhu] Burzy cenných papierov v Prahe]].

3. PRÁVA SPOJENÉ S DLHOPISMI

- 3.1 Každý Majiteľ dlhopisov má právo na splatenie Menovitej hodnoty (istiny), právo na vyplatenie príslušného úrokového výnosu (ak je to relevantné), právo zúčastňovať sa Schôdzí a práva vyplývajúce zo Zabezpečenia, v každom prípade v súlade s Emisnými podmienkami.
- 3.2 Práva spojené s Dlhopismi nie sú obmedzené, s výnimkou obmedzení vyplývajúcich z právnych predpisov, ktoré sa týkajú práv veriteľov všeobecne (predovšetkým podľa Zákona o konkurze) a s výnimkou práv, ktoré sú

OPIS CENNÝCH PAPIEROV

podmienené súhlasom Schôdze a práv, ktoré vykonáva výlučne Agent pre zabezpečenie, v každom prípade v súlade s Emisnými podmienkami. Výkon práv spojených so Zabezpečením môže tiež podliehať pravidlám Medziveriteľskej zmluvy.

- 3.3 S Dlhopismi nie sú spojené žiadne predkupné ani výmenné práva.
- 3.4 Právo na vyplatenie úrokov z Dlhopisov nebude oddeliteľné vydaním kupónov ako samostatných cenných papierov alebo inak (ak je to relevantné).

4. PREVODITEĽNOSŤ

- 4.1 Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je obmedzená. Avšak pokiaľ to nebude odporovať právnym predpisom môžu byť prevody Dlhopisov v Centrálnom depozitári pozastavené počínajúc dňom bezprostredne nasledujúcim po Rozhodnom dni pre splatenie menovitej hodnoty do príslušného Dňa výplaty (ako je definovaný nižšie) Menovitej hodnoty v súlade s Podmienkou 16.3 nižšie.
- 4.2 K prevodu Dlhopisov dochádza registráciou prevodu v Príslušnej evidencii.

5. MAJITELIA DLHOPISOV

- 5.1 **Majiteľ dlhopisov** je každá osoba, ktorá je vedená ako majiteľ Dlhopisov (v zmysle Zákona o cenných papieroch) v Príslušnej evidencii. Ak sú niektoré Dlhopisy evidované na držiteľskom účte vedenom Centrálnym depozitárom, Emitent si vyhradzuje právo spoľahnúť sa na oprávnenie každej osoby, ktorá eviduje Majiteľov dlhopisov pre Dlhopisy, ktoré sú evidované na držiteľskom účte, v plnom rozsahu zastupovať (priamo alebo nepriamo) Majiteľa dlhopisov a vykonávať voči Emitentovi na účet tohto Majiteľa dlhopisov všetky právne úkony v súvislosti s Dlhopismi, akoby táto osoba bola majiteľom Dlhopisov.
- 5.2 Pokiaľ a pokým nebude Emitentovi jednoznačne preukázaný opak, bude Emitent a Administrátor považovať každého Majiteľa dlhopisov na všetky účely za skutočného majiteľa Dlhopisov zaznamenaných v Príslušnej evidencii. Osoby, ktoré sú majiteľmi Dlhopisov a ktoré nie sú z akéhokoľvek dôvodu uvedené v Príslušnej evidencii, budú povinné bezodkladne písomne oznámiť Emitentovi a Administrátorovi túto skutočnosť a titul nadobudnutia Dlhopisov.

6. SPOLOČNÝ ZÁSTUPCA MAJITEĽOV DLHOPISOV – AGENT PRE ZABEZPEČENIE

- 6.1 Podľa § 5d Zákona o dlhopisoch bola J&T banka d.d. vymenovaná za spoločného zástupcu Majiteľov dlhopisov (ďalej aj **Agent pre zabezpečenie**).
- 6.2 Agent pre zabezpečenie je zároveň:
- (b) spoločný a nerozdielny veriteľ s každým Majiteľom dlhopisov, pokiaľ ide o všetky peňažné záväzky Emitenta z Dlhopisov voči takémuto Majiteľovi dlhopisov; a
 - (c) subjekt vymenovaný za agenta pre zabezpečenie vo vzťahu k Dlhopisom v súlade s § 20b ods. 4 Zákona o dlhopisoch; a
 - (d) na základe a v súlade s Medziveriteľskou zmluvou sa Emitent môže tiež zaviazat', že zaplatí Agentovi pre zabezpečenie ako spoločnému a nerozdielnemu veriteľovi s každým Majiteľom dlhopisov akékoľvek sumy v akejkoľvek mene rovnajúcej sa sumám, ktoré bude Emitent dlhovať akémukoľvek Majiteľovi dlhopisov z Dlhopisov.
- 6.3 Agent pre zabezpečenie je, spôsobom a v rozsahu výslovne vymedzenom v Emisných podmienkach, spoločným zástupcom Majiteľov dlhopisov pre:
- (a) zabezpečenie pohľadávok Majiteľov dlhopisov voči Emitentovi vyplývajúcich z Dlhopisov prostredníctvom Zabezpečenia v súlade s Podmienkami 9, 10 a 13.13;

OPIS CENNÝCH PAPIEROV

- (b) výkon práv spojených so Zabezpečením v súlade s Podmienkou 11; a
- (c) získanie výťažku z výkonu Zabezpečenia a prevod tohto výťažku Administrátorovi za účelom jeho rozdelenia Majiteľom dlhopisov.

6.4 Pre vylúčenie akýchkoľvek pochybností je úloha Agenta pre zabezpečenie ako spoločného zástupcu Majiteľov dlhopisov obmedzená len na vyššie uvedené záležitosti. Vo vzťahu k iným záležitostiam uvedeným v § 5d ods. 2 Zákona o dlhopisoch nie je vymenovaný žiadny zástupca.

6.5 V rozsahu v akom Agent pre zabezpečenie vykonáva práva Majiteľov dlhopisov spojené s Dlhopismi a Zabezpečením, Majitelia dlhopisov nemôžu vykonávať tieto práva samostatne. Tým nie sú dotknuté hlasovacie práva Majiteľov dlhopisov.

7. STATUS DLHOPISOV

7.1 Dlhopisy predstavujú priame, všeobecné, nepodmienené, nepodriadené a zabezpečené záväzky Emitenta. Dlhopisy majú a budú mať medzi sebou rovnocenné (*pari passu*) postavenie a aspoň rovnocenné (*pari passu*) postavenie so všetkými súčasnými a budúcimi priamymi a podobne zabezpečenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta, ktoré majú rovnaké postavenie v likvidácii alebo v konkurze, s výnimkou záväzkov, s ktorými sa zaobchádza prednostne podľa platných kogentných právnych predpisov. Emitent je povinný zaobchádzať za rovnakých podmienok so všetkými Majiteľmi dlhopisov rovnako.

7.2 Bez ohľadu na vyššie uvedené, podľa Zákona o konkurze bude akýkoľvek záväzok Emitenta, ktorého veriteľom je alebo kedykoľvek počas jeho existencie bola osoba, ktorá je alebo bola spriaznenou osobou Emitenta v zmysle článku 9 Zákona o konkurze (**záväzok voči spriaznenej osobe**) (a) v konkurze Emitenta (i) automaticky zo zákona podriadený všetkým ostatným podriadeným záväzkom Emitenta a tento záväzok voči spriaznenej osobe nebude vysporiadaný skôr, ako všetky ostatné podriadené záväzky Emitenta voči veriteľom, ktorí prihlásili svoje pohľadávky, a (ii) veriteľ takého záväzku voči spriaznenej osobe nebude mať zo Zabezpečenia žiadny prospech, a (b) v reštrukturalizácii Emitenta nebude možné záväzok voči spriaznenej osobe splniť rovnakým alebo lepším spôsobom ako akýkoľvek iný podriadený záväzok Emitenta voči veriteľom, ktorí prihlásili svoje pohľadávky.

8. VYHLÁSENIE A ZÁVÄZOK EMITENTA

8.1 Emitent vyhlasuje, že Majiteľom dlhopisov a spoločne a nerozdielne s každým Majiteľom dlhopisov aj Agentovi pre zabezpečenie dlhuje Menovitú hodnotu Dlhopisov a príslušné úrokové výnosy (ak je to relevantné) a zaväzuje sa im zaplatiť Menovitú hodnotu Dlhopisov a príslušné úrokové výnosy (ak je to relevantné) v súlade s Emisnými podmienkami.

8.2 Emitent sa takisto zaväzuje, že zaplatí Agentovi pre zabezpečenie ako spoločnému a nerozdielnemu veriteľovi s každým Majiteľom dlhopisov v súvislosti so všetkými peňažnými záväzkami Emitenta z Dlhopisov takémuto Majiteľovi dlhopisov sumy rovnajúce sa akýmkoľvek sumám a v mene, ktoré bude Emitent dlhovať akémukoľvek Majiteľovi dlhopisov z Dlhopisov.

9. ZABEZPEČENIE DLHOPISOV – RUČENIE

9.1 Záväzky Emitenta z Dlhopisov sú zabezpečené ručiteľským vyhlásením (ďalej len **Ručenie**) vystaveným v prospech Agenta pre zabezpečenie spoločnosťou Auctor Holding, a.s., spoločnosťou založenou a existujúcou podľa právnych predpisov Českej republiky, so sídlom v Prahe, Pobřežní 297/14, Karlín, PSČ 186 00, Česká republika, IČO: 083 64 028, zapísanou v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod spisovou značkou B 24583 (ďalej len **Auctor Holding** alebo **Ručiteľ**).

9.2 Podľa Ručenia sa Ručiteľ bezpodmienečne a neodvolateľne zaväzuje, že ak Emitent z akéhokoľvek dôvodu nesplní akýkoľvek Zabezpečený záväzok (ako je definovaný nižšie) v deň jeho splatnosti, je Ručiteľ povinný zaplatiť takúto sumu Agentovi pre zabezpečenie na prvé požiadanie, bezodkladne a bez akýchkoľvek námietok namiesto Emitenta.

- 9.3** Ručenie zabezpečuje okrem iného splatenie Dlhopisov prostredníctvom Agenta pre zabezpečenie, ktorý je povinný vyplatiť výťažok z uplatnenia Ručenia Administrátorovi za účelom rozdelenia tohto výťažku Majiteľom dlhopisov v rozsahu nesplateného peňažného záväzku Emitenta z Dlhopisov a podľa ustanovení Medziveriteľskej zmluvy. Zabezpečenie vo forme Ručenia sa zriaďuje v prospech Agenta pre zabezpečenie. Majitelia dlhopisov nebudú mať žiadne samostatné oprávnenie vykonávať alebo uplatňovať Ručenia alebo vykonávať akékoľvek práva alebo právomoci vyplývajúce z Ručenia, s výnimkou prostredníctvom Agenta pre zabezpečenie.
- 9.4** Ručiteľ v Ručení preberie všetky záväzky a zaväzuje sa splniť všetky povinnosti vyjadrené ako záväzky a povinnosti Ručiteľa podľa týchto Emisných podmienok.
- 9.5** Kópia ručiteľského vyhlásenia je zahrnutá do tohto Opisu cenných papierov prostredníctvom odkazu a jedno z jeho vyhotovení bude k dispozícii na nahliadnutie Majiteľom dlhopisov po predchádzajúcom ohlásení počas bežných prevádzkových hodín v Určenej prevádzkarni.

10. ZABEZPEČENIE DLHOPISOV – ZÁLOŽNÉ PRÁVA

- 10.1** Záväzky Emitenta z Dlhopisov a záväzky Ručiteľa z Ručenia sú zabezpečené nasledujúcimi záložnými právami (každé ďalej len **Záložné právo**) zriadenými nižšie uvedenými osobami (každý ďalej len **Záložca**):

Meno poskytovateľa zabezpečenia	Záloh	Dokument o zabezpečení
Ručiteľ	100% akcií, ktoré má Ručiteľ v spoločnostiach: (i) Auctor, (ii) Lipa-Promet; a 58.5% akcií, ktoré má Ručiteľ v spoločnosti Auctor Kapital	zmluva o zriadení záložného práva na akcie podľa chorvátskeho práva
Auctor	8 634 akcií, ktoré má Auctor v spoločnosti Medika	zmluva o zriadení záložného práva na akcie podľa chorvátskeho práva
Emitent	Pohľadávky zo zmluvy o vnútrogrupinovom úvere medzi Emitentom ako veriteľom a Ručiteľom ako dlžníkom	záložná zmluva na pohľadávky zo zmluvy o vnútrogrupinovom úvere s Emitentom ako veriteľom podľa českého práva
	Pohľadávky zo zmluvy o zriadení a vedení Rezervného účtu	záložná zmluva na pohľadávky podľa slovenského práva
	Pohľadávky zo zmluvy o zriadení a vedení bežného účtu Emitenta IBAN č. SK89 8320 0000 0012 0012 4045	záložná zmluva na pohľadávky podľa slovenského práva

(každý dokument o zabezpečení vyššie ďalej len **Zmluva o zriadení záložného práva**).

- 10.2** Každé Záložné právo zabezpečuje okrem iného splatenie Dlhopisov prostredníctvom Agenta pre zabezpečenie, ktorý je povinný vyplatiť výťažok z výkonu Záložného práva Administrátorovi za účelom rozdelenia tohto výťažku Majiteľom dlhopisov v rozsahu nesplateného peňažného záväzku Emitenta z Dlhopisov a podľa ustanovení Medziveriteľskej zmluvy. Zabezpečenie vo forme Záložných práv sa zriaďuje v prospech Agenta pre zabezpečenie. Majitelia dlhopisov nebudú mať žiadne samostatné oprávnenie vykonávať alebo uplatňovať ktorékoľvek zo Záložných práv alebo vykonávať akékoľvek práva alebo oprávnenie z ktorejkoľvek Zmluvy o zriadení záložného práva, s výnimkou prostredníctvom Agenta pre zabezpečenie.

- 10.3** Každá Zmluva o zriadení záložného práva bude uzavretá najneskôr tri Pracovné dni pred Dátumom emisie pre prvé Dlhopisy vydávané v rámci Programu. To sa nevzťahuje na Zmluvy o zriadení záložného práva, ktoré predstavujú zmluvy o zriadení záložného práva na akcie podľa chorvátskeho práva (uvedené v Podmienke 10.1 vyššie), ktoré zmluvné strany uzatvoria do 45 dní od Dátumu emisie pre prvé Dlhopisy vydávané v rámci Programu. Kópia každej Zmluvy o zriadení záložného práva (v platnom znení) a Medziveriteľskej zmluvy (po jej uzavretí) bude k dispozícii k nahliadnutiu Majiteľom dlhopisov po predchádzajúcom ohlásení počas bežných prevádzkových hodín v Určenej prevádzkarni.
- 10.4** Pokiaľ nevznikli ešte pred Dátumom emisie, Záložné práva vzniknú / budú zaregistrované v takom poradí a v takom čase a spôsobom, ktorý vyžadujú akékoľvek príslušné právne predpisy a každá Zmluva o zriadení záložného práva (v platnom znení), najneskôr však do 60 dní po Dátume emisie.
- 10.5** Agent pre zabezpečenie bude vo vzťahu k Zmluvám o zriadení záložného práva, ktoré sa riadia právom Chorvátska (ďalej len **Chorvátske dokumenty o zabezpečení**), a zabezpečeniu, ktoré bolo alebo má byť zriadené na ich základe (ďalej len **Chorvátske zabezpečenie**) na účely zriadenia, držby a výkonu tohto Chorvátskeho zabezpečenia podľa Chorvátskeho práva konať ako spoločný a nerozdielny veriteľ s každým Majiteľom dlhopisov, pokiaľ ide o všetky peňažné záväzky Emitenta z Dlhopisov, voči tomuto Majiteľovi dlhopisov a Chorvátske dokumenty o zabezpečení budú uzatvorené v rámci konceptu spoločného a nerozdielneho veriteľstva v prospech všetkých Majiteľov dlhopisov.

11. ZABEZPEČENIE DLHOPISOV – SPOLOČNÉ USTANOVENIA

- 11.1** Každý Majiteľ dlhopisov na základe nadobudnutia akéhokoľvek Dlhopisu (či už prostredníctvom upísania, nákupu alebo iného nadobudnutia Dlhopisu) výslovne súhlasí:
- (a) s tým, že Zabezpečenie zabezpečí nielen záväzky Emitenta z týchto Dlhopisov, ale aj záväzky Emitenta z akýchkoľvek inej emisie v rámci Programu, ako aj záväzky Českého emitenta zo všetkých ním vydaných dlhopisov;
 - (b) s tým, že Agent pre zabezpečenie je v postavení spoločného a nerozdielneho veriteľa ohľadom akýchkoľvek peňažných záväzkov Emitenta z Dlhopisov voči nemu a teda, že Agent pre zabezpečenie má svoje vlastné a nezávislé právo žiadať Emitenta o plnenie peňažných záväzkov z Dlhopisov v čase ich splatnosti;
 - (c) s tým, že Agent pre zabezpečenie vykonáva všetky práva, právomoci a oprávnenia vyplývajúce zo Zákona o dlhopisoch a týchto Emisných podmienok ako spoločný zástupca Majiteľov dlhopisov ohľadom Zabezpečenia, vrátane výkonu akýchkoľvek práv Agentu pre zabezpečenie vo vzťahu k akýmkoľvek držbe, zriadeniu, výkonu, zmene a doplnení, modifikácii, rozhodovaniu alebo zániku alebo vzdania sa akýchkoľvek práv vo vzťahu k Zabezpečeniu na základe Ručenia, každej Zmluvy o zriadení záložného práva a zmluvy s Agentom pre zabezpečenie (ďalej len **Zmluva s agentom pre zabezpečenie**) a (po jej uzavretí) Medziveriteľskej zmluvy;
 - (d) s uzavretím a záväznosťou každej Zmluvy o zriadení záložného práva a Zmluvy s agentom pre zabezpečenie a (po jej uzavretí) Medziveriteľskej zmluvy;
 - (e) s tým, že na výkon Zabezpečenia vo forme Ručenia alebo každého Záložného práva je oprávnený len Agent pre zabezpečenie, a jednotliví Majitelia dlhopisov nebudú v žiadnom prípade oprávnení na výkon Zabezpečenia;
 - (f) s tým, že začatie a uskutočňovanie výkonu akéhokoľvek Zabezpečenia a rozdeľovanie akéhokoľvek výťažku z výkonu akéhokoľvek Zabezpečenia bude (po jej uzavretí) vždy predmetom Medziveriteľskej zmluvy a bude vykonané v súlade s Medziveriteľskou zmluvou a že Medziveriteľská zmluva je spolu s Ručením a každou Zmluvou o zriadení záložného práva, zmluvou, ktorá sa považuje za zmluvu, ktorou sa dohodla záruka, v súlade s § 20b Zákona o dlhopisoch;

- (g) s tým, že podľa Medziveriteľskej zmluvy (po jej uzavretí) a jej ustanovení na pokyn väčšinových veriteľov (t. j. väčšinových veriteľov zo všetkých majiteľov dlhopisov v rámci Programu a tiež všetkých majiteľov dlhopisov vydanými Českým emitentom) Agentovi pre zabezpečenie:
- (i) môže byť Agentovi pre zabezpečenie zabránené alebo nebude oprávnený vykonať akékoľvek Zabezpečenie, aj keď budú splnené podmienky alebo dané pokyny Schôdze pre výkon Zabezpečenia Dlhopisov; a
 - (ii) môže byť Agent pre zabezpečenie oprávnený alebo povinný vykonať akékoľvek Zabezpečenie, aj keď nebudú splnené podmienky alebo dané pokyny Schôdze pre výkon Zabezpečenia Dlhopisov;
- (h) vo vzťahu k Chorváckym dokumentom o zabezpečení a Chorváckemu zabezpečeniu: na účely zriadenia, registrácie, vzniku a zabezpečenia trvalej platnosti Chorváckeho zabezpečenia, v súlade s právnymi predpismi Chorvátska (alebo v rozsahu aplikovateľnom na aktíva nachádzajúce sa v Chorvátsku, v súlade s právnymi predpismi Chorvátska), s tým že Agent pre zabezpečenie a každý z Majiteľov dlhopisov je individuálne spoločný a nerozdielny veriteľ (po chorvátsky: *solidarnost vjerovnika*) v súvislosti so všetkými peňažnými záväzkami Emitenta vyplývajúcimi z Dlhopisov; že Agent pre zabezpečenie je oprávnený zaregistrovať na svoje vlastné meno vo všetkých príslušných registroch akékoľvek zabezpečenie vytvorené alebo o ktorom bude existovať domnienka, že bolo vytvorené, niektorým z Chorváckych dokumentov o zabezpečení, a bude mať nezávislé právo požadovať úplné plnenie od Ručiteľa a každého príslušného Záložcu akýchkoľvek peňažných záväzkov zabezpečených zabezpečením podľa chorváckeho práva v deň ich splatnosti.

- 11.2** Vzťah medzi Emitentom, Ručiteľom, každým Záložcom a Agentom pre zabezpečenie v súvislosti s akýmkoľvek prípadným výkonom Zabezpečenia v prospech Majiteľov dlhopisov a v súvislosti s niektorými ďalšími administratívnymi úkonmi vo vzťahu k Zabezpečeniu je okrem iného upravený Zmluvou s agentom pre zabezpečenie. Kópia Zmluvy s agentom pre zabezpečenie bude k dispozícii Majiteľom dlhopisov k nahliadnutiu po predchádzajúcom ohlásení počas bežnej prevádzkovej doby v Určenej prevádzkarni a v elektronickej forme v osobitnej časti webového sídla Emitenta <http://www.auctorfinance.sk/>, sekcia „Dokumenty“.
- 11.3** Zabezpečené záväzky (alebo prípadne zabezpečené dlhy) sú definované v Ručení a každej Zmluve o zriadení záložného práva a zahŕňajú okrem iného všetky súčasné a budúce, podmienené a nepodmienené pohľadávky Agentu pre zabezpečenie (ako spoločného a nerozdielneho veriteľa a/alebo spoločného zástupcu s každým jednotlivým Majiteľom dlhopisov vo vzťahu k akýmkoľvek peňažným záväzkom Emitenta z Dlhopisov voči takémuto Majiteľovi dlhopisov) voči Emitentovi, Ručiteľovi a každému Záložcovi spolu s úrokmi (ak sú uplatniteľné), úrokmi z omeškania, nákladmi, výdavkami a akýmkoľvek iným príslušenstvom alebo jeho časťou, ktoré vznikli alebo môžu vzniknúť na základe alebo v súvislosti s Dlhopismi, Ručením a/alebo ktoroukoľvek Záložnou zmluvou (ďalej len **Zabezpečené záväzky**).
- 11.4** Emitent je povinný zabezpečiť, že Ručiteľ a každý Záložca budú riadne udržiavať Zabezpečenie v plnom rozsahu, pokiaľ nebudú splnené všetky záväzky Emitenta z Dlhopisov.
- 11.5** Agent pre zabezpečenie ako spoločný a nerozdielny veriteľ a/alebo spoločný zástupca s každým jednotlivým Majiteľom dlhopisov (v súvislosti s akýmkoľvek peňažným záväzkom Emitenta z Dlhopisov voči takémuto Majiteľovi dlhopisov) je oprávnený požadovať od Emitenta zaplatenie akejkoľvek sumy, ktorú je Emitent povinný zaplatiť ktorémukoľvek Majiteľovi dlhopisov v súvislosti s akýmkoľvek peňažnými záväzkami Emitenta z Dlhopisov, a to aj v súvislosti s ich vymáhaním prostredníctvom výkonu Zabezpečenia. V dôsledku toho sú všetci Majitelia dlhopisov povinní uplatňovať svoje práva z Dlhopisov, ktoré by mohli akýmkoľvek spôsobom ohroziť existenciu alebo kvalitu Zabezpečenia (vrátane uplatnenia a vymáhania akejkoľvek peňažnej pohľadávky voči Emitentovi z Dlhopisov výkonom Zabezpečenia) iba v spolupráci s Agentom pre zabezpečenie a prostredníctvom neho.
- 11.6** **Výkon.** Ak nastane Prípád neplnenia záväzkov a, aby sa predišlo pochybnostiam, uplynula príslušná lehota na nápravu a následne Schôdza rozhodne (i) o uplatnení práva požadovať predčasné splatenie Menovitej hodnoty

Dlhopisov a (ii) o výkone Zabezpečenia v súlade s Emisnými podmienkami, Agent pre zabezpečenie je povinný uplatniť práva z Ručenia v súlade s jej podmienkami a (po jej uzavretí) v súlade s podmienkami Medziveriteľskej zmluvy.

- 11.7** Ak Ručiteľ neposkytne dostatočné plnenie a v dôsledku nebudú z Ručenia v plnej miere uspokojené Zabezpečené záväzky, Agent pre zabezpečenie je povinný vykonať Zabezpečenie vo forme Záložných práv, podľa vlastného uváženia, a to úplne alebo čiastočne, v akomkoľvek poradí a akýmkoľvek spôsobom, ktorý povoľujú podmienky stanovené v Zmluvách o zriadení záložného práva, (po jej uzavretí) Medziveriteľskej zmluvy a platných právnych predpisoch.
- 11.8** Agent pre zabezpečenie nepodnikne (a nebude mať žiadnu povinnosť podniknúť) žiadne kroky podľa Podmienok 11.6 a 11.7, ak by také kroky neboli v súlade s Medziveriteľskou zmluvou.
- 11.9** V každom prípade prevedie Agent pre zabezpečenie výťažok z výkonu Zabezpečenia bez zbytočného odkladu na účet Administrátora za účelom jeho rozdelenia Majiteľom dlhopisov (a/alebo prípadne iným veriteľom ako Majiteľom dlhopisov) v súlade s Medziveriteľskou zmluvou (po jej uzavretí) a týmito Emisnými podmienkami, po odpočítaní (i) jeho nákladov na výkon, (ii) ostatných nákladov a poplatkov vyžadovaných kogentnými ustanoveniami právnych predpisov upravujúcich Zabezpečenie, a (iii) odmeny vo výške 2 % z výťažku z výkonu Zabezpečenia vo forme Záložných práv. Platba sumy podľa predchádzajúcej vety Administrátorovi znamená, že Agent pre zabezpečenie splnil svoju povinnosť voči Majiteľom dlhopisov vo vzťahu k takto vyplatenej sume a Majitelia dlhopisov nie sú oprávnení v súvislosti s touto vyplatenou sumou uplatňovať ďalšie nároky voči Agentovi pre zabezpečenie.
- 11.10** Agent pre zabezpečenie je povinný informovať Majiteľov dlhopisov o priebehu výkonu Zabezpečenia, o obsahu všetkých podstatných informácií alebo dokumentov, ktoré prijal alebo vypracoval v súvislosti s výkonom Zabezpečenia, a to spôsobom stanoveným v príslušnom rozhodnutí Schôdze.
- 11.11 Rozdelenia Majiteľom dlhopisov.** Ak výťažok z výkonu Zabezpečenia (berúc do úvahy akékoľvek rozdelenia iným veriteľom ako Majiteľom dlhopisov podľa Medziveriteľskej zmluvy) nebude dostatočný na zaplatenie všetkých peňažných záväzkov z Dlhopisov, budú jednotliví Majitelia dlhopisov uspokojení z výťažku z výkonu Zabezpečenia na pomernom základe a neuspokojená časť peňažných záväzkov z Dlhopisov sa bude voči Emitentovi ďalej vymáhať v súlade s platnými právnymi predpismi. Po takomto rozdelení nie je Agent pre zabezpečenie povinný uhradiť žiadnemu Majiteľovi dlhopisov nič viac, než ako vyplýva z § 515 Občianskeho zákonníka. Akýkoľvek prebytok, ktorý vznikne z výťažku z výkonu Zabezpečenia (berúc do úvahy akékoľvek rozdelenie veriteľom iným ako Majiteľom dlhopisov podľa Medziveriteľskej zmluvy), sa bez zbytočného odkladu vráti príslušnému Záložcovi alebo osobe ním určenej.
- 11.12** Agent pre zabezpečenie je povinný evidovať všetky finančné prostriedky prijaté Agentom pre zabezpečenie v súvislosti s výkonom Zabezpečenia, vrátane výťažku zo Zabezpečenia (vrátane všetkého výťažku získaného v konkurznom konaní), oddelene od jeho ostatného majetku, a nie je oprávnený disponovať s nimi, s výnimkou platieb podľa tejto Podmienky 10.4. Agent pre zabezpečenie nie je povinný prijaté prostriedky úročiť.
- 11.13 Zánik po splatení.** Ak voči žiadnemu Majiteľovi dlhopisov neexistuje žiadny nevyrovnaný peňažný záväzok Emitenta z Dlhopisov, Agent pre zabezpečenie vystaví na základe písomnej žiadosti Emitenta alebo Ručiteľa alebo Záložcu vzdanie sa konkrétneho Záložného práva alebo potvrdenie o zániku Ručenia alebo Záložného práva, a to do desiatich Pracovných dní, a toto potvrdenie alebo vzdanie sa práva bude doručené Ručiteľovi alebo príslušnému Záložcovi bez zbytočného odkladu. Agent pre zabezpečenie poskytne Emitentovi a/alebo príslušnému Záložcovi zabezpečujúcemu výmaz Záložného práva primerane potrebnú súčinnosť na účely výmazu Záložného práva z príslušného registra.
- 11.14 Povinnosť uvoľniť v špecifických prípadoch.** Agent pre zabezpečenie je povinný uvoľniť príslušné Záložné právo alebo jeho príslušnú časť v súlade a za podmienok Podmienky 13.12 (Rezervný fond) nižšie.
- 11.15** Agent pre zabezpečenie je takisto povinný uvoľniť príslušné Záložné právo zriadené vo vzťahu k akciám v spoločnosti Auctor a Medika za predpokladu, že budú súčasne splnené všetky nasledujúce podmienky:

OPIS CENNÝCH PAPIEROV

- (a) Emitent oznámil Administrátorovi, Agentovi pre zabezpečenie a spôsobom stanoveným v Podmienke 23 aj Majiteľom dlhopisov úmysel Ručiteľa predat' 100 % akcií, ktoré má v spoločnosti Auctor, tretej osobe aspoň 10 dní pred príslušným zamýšľaným dňom predaja (oznámenie musí obsahovať základné informácie o zamýšľanom predaji v rozsahu identifikácie (i) kupujúceho, (ii) protiplnenia, ktoré dostane Ručiteľ za takýto predaj, a (iii) zamýšľaného dňa takéhoto predaja);
- (b) Ručiteľ uzatvoril príslušnú dokumentáciu vo vzťahu k prevodu priamo 100 % akcií, ktoré vlastní v spoločnosti Auctor a, na základe takého prevodu, nepriamo aj 8 634 akcií, ktoré vlastní (prostredníctvom spoločnosti Auctor) v spoločnosti Medika na tretiu osobu ako kupujúceho v súlade s oznámením Emitenta podľa vyššie uvedeného bodu (a).
- (c) Ručiteľ uzatvoril zmluvu o viazanom účte (*escrow*), kúpna cena za prevod akcií podľa vyššie uvedeného bola zložená na príslušný viazaný účet a boli splnené všetky podmienky zmluvy o viazanom účte na výplatu kúpnej ceny Ručiteľovi s výnimkou predloženia vzdania sa Záložného práva zo strany Agenta pre zabezpečenie na akcie spoločností Auctor a Medika, pričom predloženie takéhoto vzdania sa Záložného práva je teda poslednou podmienkou na vyplatenie kúpnej ceny Ručiteľovi z viazaného účtu;
- (d) Emitent doručil písomnú žiadosť Agentovi pre zabezpečenie vo vzťahu k uvoľneniu Záložného práva na akcie spoločností Auctor a Medika;
- (e) ku dňu takejto žiadosti Emitenta neexistuje Prípád neplnenia záväzkov, pričom na tento účel vydá Emitent písomné potvrdenie, ktoré bude doručené spolu s jeho žiadosťou o uvoľnenie príslušného Záložného práva Administrátorovi, Agentovi pre zabezpečenie a tiež sprístupnené Majiteľom dlhopisov spôsobom stanoveným v Podmienke 23 a na ktoré sa bude môcť Agent pre zabezpečenie spoliehať; a
- (f) nebolo prijaté rozhodnutie Schôdze o predčasnom splatení Dlhopisov alebo výkone Záložného práva.

Za predpokladu, že budú splnené všetky vyššie uvedené podmienky, Agent pre zabezpečenie bez zbytočného odkladu (najneskôr však do 20 Pracovných dní) uvoľní (vzdá sa) príslušné Záložné právo na akcie spoločností Auctor a Medika. V takom prípade poskytne Agent pre zabezpečenie aj primerane požadovateľnú súčinnosť na účely vymazania Záložného práva na akcie spoločností Auctor a Medika z príslušného registra. Náklady na uvoľnenie Záložného práva bude znášať Emitent alebo Ručiteľ.

Ak s akciami spoločností Auctor a Medika, v súvislosti s ktorými Agent pre zabezpečenie uvoľnil Záložné právo v súlade s vyššie uvedeným, nebude naložené v súlade s oznámením Emitenta vykonaným podľa odseku (a) vyššie (a konkrétne v lehote uvedenej Emitentom v takomto oznámení), Emitent je povinný zabezpečiť, aby Ručiteľ, uzavrel novú zmluvu o zriadení záložného práva, vo forme a s obsahom v podstate zodpovedajúcimi predchádzajúcej, ktorá bezodkladne zriadi záložné právo v prvom poradí na príslušné akcie spoločností Auctor a Medika v prospech Agenta pre zabezpečenie a je povinný o takejto skutočnosti informovať aj Majiteľov Dlhopisov a to spôsobom stanoveným v Podmienke 23.

Táto Podmienka 11.15 sa uplatní v prípade predaja 100 % akcií, ktoré má Ručiteľ v spoločnosti Auctor prednostne pred obdobnými ustanoveniami Podmienky 13.12 týkajúcimi sa uvoľnenia príslušného Záložného práva. Pre vylúčenie pochybností však vyššie uvedené nemá dopad na povinnosť Emitenta podľa písm. (b)(ii) a (g) Podmienky 13.12.

11.16 Zodpovednosť Agenta pre zabezpečenie. Pri výkone svojej funkcie je Agent pre zabezpečenie povinný konať s náležitou starostlivosťou a v súlade so záujmami Majiteľov dlhopisov, ktoré sú mu alebo ktoré mu musia byť známe, a pokynmi Schôdze, ktorými je viazaný. To neplatí, ak sú tieto pokyny v rozpore so všeobecne záväznými právnymi predpismi a v rozpore s Emisnými podmienkami alebo (po jej uzavretí) s Medziveriteľskou zmluvou alebo ak si tieto pokyny vyžadujú také úkony, ktoré nie sú v súlade so spoločnými záujmami všetkých Majiteľov dlhopisov.

11.17 Agent pre zabezpečenie bude mať voči Majiteľom dlhopisov výhradne tie povinnosti, ktoré sú uvedené v tomto dokumente a v Zmluve s agentom pre zabezpečenie. Agent pre zabezpečenie nemá voči Majiteľom dlhopisov

žiadne povinnosti ako komisionár, mandatár, splnomocnenec ani poradca. Agent pre zabezpečenie súhlasí so svojimi právami a povinnosťami stanovenými v tomto dokumente uzavretím Zmluvy s agentom pre zabezpečenie a Majitelia dlhopisov sú oprávnení domáhať sa svojich práv voči Agentovi pre zabezpečenie tak, ako sú definované v tomto dokumente, v súlade s príslušnými ustanoveniami týkajúcimi sa zmlúv uzavretých v prospech tretích osôb podľa Občianskeho zákonníka a príslušných ustanovení Zákona o dlhopisoch.

- 11.18** Agent pre zabezpečenie nie je zodpovedný voči žiadnemu Majiteľovi dlhopisov za akékoľvek svoje konanie alebo opomenutie konať, ibaže by vyplynulo z hrubej nedbanlivosti alebo úmyselného porušenia. Ak ktorémukoľvek Majiteľovi dlhopisov vznikne v dôsledku porušenia povinností Agentu pre zabezpečenie akákoľvek škoda, každý Majiteľ dlhopisov súhlasí s tým, že Agent pre zabezpečenie (ak zodpovedá za škodu podľa predchádzajúcej vety) je povinný nahradiť iba skutočnú škodu a nie ušlý zisk.
- 11.19** Agent pre zabezpečenie nie je povinný sledovať ani skúmať, či došlo k Prípadu neplnenia záväzkov alebo inému porušeniu Emitentom v súvislosti s Dlhopismi. Agent pre zabezpečenie sa nebude považovať za osobu, ktorá má vedomosť o nastaní Prípade neplnenia záväzkov, pokiaľ mu táto skutočnosť nebola oznámená v súlade s týmito Emisnými podmienkami. Agent pre zabezpečenie nenesie zodpovednosť za žiadne oneskorenie (alebo jeho následky) s pripísaním akejkoľvek sumy na účet, ktorú je podľa tohto dokumentu povinný poukázať, ak Agent pre zabezpečenie vykonal všetky požadované úkony v najkratšom možnom čase, aby splnil požiadavky vyplývajúce z nariadení a postupov príslušného platobného systému, ktorý na tento účel používa Agent pre zabezpečenie.
- 11.20 Oprávnenia Agentu pre zabezpečenie.** Ak Agent pre zabezpečenie nie je povinný postupovať určitým konkrétnym spôsobom podľa týchto Emisných podmienok, Zmluvy s agentom pre zabezpečenie, Medziveriteľskej zmluvy, akejkoľvek Záložnej zmluvy, Ručenia alebo akéhokoľvek rozhodnutia Schôdze v súlade s týmito Emisnými podmienkami, je oprávnený vykonávať svoje práva a plniť svoje povinnosti v súvislosti so Zabezpečením podľa vlastného uváženia.
- 11.21** Agent pre zabezpečenie môže vykonávať akékoľvek obchody s Emitentom, Ručiteľom alebo ktorýmkoľvek Záložcom (vrátane poskytovania úverov a súvisiacich činností), môže nadobúdať a držať Dlhopisy vo svojom vlastnom mene a na vlastný účet alebo pre svojich klientov a má nárok na súvisiace protiplnenie alebo zisky.
- 11.22** Agent pre zabezpečenie sa môže zdržať akéhokoľvek úkonu alebo konania, ak by takýto úkon alebo konanie podľa jeho názoru mohlo predstavovať porušenie príslušného právneho predpisu.

12. FINANČNÝ ZÁVÄZOK TÝKAJÚCI SA POMERU DLHU K HODNOTE (DTV)

- 12.1** Pokým nebudú úplne splnené všetky záväzky vyplývajúce z Dlhopisov, Emitent zabezpečí, aby ukazovateľ DTV, vypočítaný vo vzťahu ku každému Príslušnému obdobiu nižšie, nebol vyšší ako hodnota určená v percentách pre každé takéto obdobie nižšie:

Príslušné obdobie	1. január 2020 - 31. december 2020	1. január 2021 - 31. december 2021	1. január 2022 - 31. december 2022	1. január 2023 - 31. december 2023	1. január 2024 - 31. december 2024	1. január 2025 - 31. december 2025
DTV	<i>netestované</i>	80 percent	77,5 percenta	75 percent	72,5 percenta	70 percent

- 12.2 Náprava vo forme ďalšieho kapitálu.** Ak ukazovateľ DTV vypočítaný vo vzťahu k akémukoľvek Príslušnému obdobiu, nebude v súlade s Podmienkou 12.1, môže Emitent, Ručiteľ alebo Český emitent:

- splatiť určité Finančné zadĺženie, ktoré tvorí časť Celkového dlhu; alebo
- refinancovať určité Finančné zadĺženie, ktoré tvorí časť Celkového dlhu, dlhom, ktorý je podriadený ostatnému predmetnému Finančnému zadĺženiu, ktoré tvorí časť Celkového dlhu,

v oboch prípadoch (i) v súlade s podkladovými dokumentmi, na základe ktorých vzniká príslušné Finančné zadĺženie, ktoré tvorí časť Celkového dlhu a (ii) v sume minimálne nevyhnutnej na nápravu tohto porušenia (ďalej len **Suma nápravy**) do 30 dní odo dňa, ktorý z nižšie uvedených dní nastane najskôr (ďalej len **Deň plnenia záväzkov**):

- (a) dňa, kedy sa Emitent dozvedel alebo (ak by konal s náležitou starostlivosťou) sa mal dozvedieť o porušení finančného záväzku v Podmienke 12.1;
- (b) dňa zverejnenia Vyhlásenia o plnení záväzkov (podľa Podmienky 13.8 nižšie), ktoré sa vzťahuje na porušenie ukazovateľ DTV pre Príslušné obdobie; alebo
- (c) dňa, kedy sa podľa Podmienky 13.8 vyžadovalo zverejnenie Vyhlásenia o plnení záväzkov podľa písm. (b) vyššie.

Emitent bude informovať Majiteľov dlhopisov spôsobom stanoveným v Podmienke 23, či si Emitent, Ručiteľ alebo Český emitent želá vykonať nápravu podľa tejto Podmienky 12.2.

12.3 Bezodkladne, najneskôr však do 10 Pracovných dní po splatení alebo refinancovaní v súlade s vyššie uvedenou Podmienkou 12.2, sa finančný ukazovateľ v Podmienke 12.1 opätovne otestuje k poslednému dňu predmetného Príslušného obdobia na *pro forma* základe tak, že Celkový dlh sa za predmetné Príslušné obdobie zníži o sumu rovnajúcu sa príslušnej Sume nápravy. Takéto opätovné testovanie musí byť doložené revidovaným Vyhlásením o plnení záväzkov doručeným Emitentom v deň, keď splatenie alebo refinancovanie v súlade s Podmienkou 12.2 vyššie nadobudne účinnosť, s uvedením Sumy nápravy a uvedením primeraných podrobností výpočtov. Ak opätovné testovanie preukáže, že Suma nápravy je dostatočná na dodržanie Podmienky 12.1, finančný ukazovateľ v Podmienke 12.1 sa považuje pre predmetné Príslušné obdobie za splnený k pôvodnému dňu určenia.

13. INÉ ZÁVÄZKY

Emitent bude až do úplného splnenia všetkých záväzkov z Dlhopisov dodržiavať nasledujúce povinnosti a zabezpečí, aby každá príslušná osoba určená nižšie dodržiavala povinnosti vyjadrené ako záväzky tejto osoby:

13.1 Zákaz poskytnúť zabezpečenie. Emitent nezriadi, ani neumožní, že akýkoľvek Záložca zriadi, ani neumožní zriadenie, akéhokoľvek Iného zabezpečenia, ktoré by úplne alebo čiastočne obmedzilo práva Emitenta alebo akéhokoľvek takéhoto Záložcu na jeho súčasné alebo budúce aktíva alebo príjmy, ktoré sú predmetom Zabezpečenia.

Obmedzenie podľa tejto Podmienky 13.1 sa nevzťahuje na žiadne Povolené zabezpečenie.

13.2 Registrácia Zabezpečenia. Emitent sa zaväzuje požiadať o registráciu (alebo prípadne zabezpečiť, aby o ňu požiadal príslušný Záložca) a zabezpečí registráciu alebo iný vznik každého zabezpečenia podľa Podmienky 10.1, a každého negatívneho záväzku (záväzku nezriadiť ďalšie zabezpečenie) alebo iného podobného záväzku alebo obmedzenia, v súlade s každou podkladovou Zmluvou o zriadení záložného práva a (po jej uzavretí) Medziveriteľskou zmluvou.

13.3 Obmedzenie zadĺženia. Emitent nespôsobí vznik nového Finančného zadĺženia Emitenta ani vznik nového Finančného zadĺženia Emitenta neumožní.

Obmedzenie podľa tejto Podmienky 13.3 sa nevzťahuje na žiadne Povolené finančné zadĺženie.

13.4 Pôžičky alebo úvery. Emitent nebude veriteľom vo vzťahu k žiadnemu Finančnému zadĺženiu.

Obmedzenie podľa tejto Podmienky 13.4 sa nevzťahuje na žiaden Povolný úver.

13.5 Obmedzené nakladanie. Emitent neprijme žiadne rozhodnutie o rozdelení, ani svojim spoločníkom nerozdeli ani nevyplatí žiadne dividendy (vrátane preddavkov na dividendy) ani nesplatí svojim spoločníkom žiadny úver ktorý prijal od svojho spoločníka, a zabezpečí, aby tak vo vzťahu k akcionárom neurobil ani Ručiteľ (pre odstránenie

pochybností, vyššie uvedené obmedzenie sa uplatní iba vo vzťahu k spoločníkom resp. akcionárom, ktorí majú priamu účasť na základnom imaní Emitenta resp. Ručiteľa).

Obmedzenie podľa tejto Podmienky 13.5 sa nevzťahuje na žiadnu Povolenú distribúciu.

13.6 Zákaz fúzií, atď. Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, aby (pokiaľ to Schôdza vopred neschválí) sa on ani Český emitent nezúčastnil fúzie, splynutia, odštepenia, rozdelenia, prevodu podstatného majetku na spoločníka resp. akcionára alebo inej korporátnej premeny ani nezmenil svoju právnu formu ani neinvestoval do základného imania inej spoločnosti alebo akýmkoľvek spôsobom neprevádzal, nezakladal alebo neprenajímal svoj podnik alebo jeho časť.

Obmedzenie podľa tejto Podmienky 13.6 sa nevzťahuje na:

- (a) zriadenie záložného práva alebo iného zabezpečenia Emitentom na ktorékoľvek jeho aktíva alebo v súvislosti s ktorýmkoľvek z jeho aktív vo vzťahu k dlhopisom, ktoré boli vydané alebo ktoré sa majú vydať v rámci Programu;
- (b) zriadenie záložného práva alebo iného zabezpečenia Českým emitentom na ktorékoľvek z jeho aktív alebo v súvislosti s ktorýmkoľvek z jeho aktív v súvislosti s dlhopismi, ktoré boli vydané alebo ktoré majú byť vydané Českým emitentom.

13.7 Audit. Emitent je povinný zabezpečiť aby jeho individuálne, a Ručiteľove konsolidované, ročné účtovné závierky boli auditované Auditorom.

13.8 Závazky týkajúce sa finančných informácií. Okrem akýchkoľvek zákonných povinností Emitenta alebo povinností Emitenta týkajúcich sa regulovaného trhu ohľadom zverejnenia akýchkoľvek dokumentov alebo informácií sú Emitent a Ručiteľ povinní zverejniť a sprístupniť Majiteľom dlhopisov spôsobom stanoveným v Podmienke 23 a v nižšie uvedených lehotách nižšie uvedené dokumenty a informácie v slovenskom alebo českom jazyku:

- (a) do 30. apríla každého roku auditovanú individuálnu ročnú účtovnú závierku Emitenta zostavenú v súlade s Účtovnými zásadami;
- (b) do 30. júna každého roku auditovanú konsolidovanú ročnú účtovnú závierku Ručiteľa zostavenú v súlade s Účtovnými zásadami; a
- (c) do 30. apríla každého roku auditovanú individuálnu ročnú účtovnú závierku Českého emitenta zostavenú v súlade s Účtovnými zásadami.

Emitent musí najneskôr ku každému príslušnému Dňu vykazovania zverejniť a sprístupniť Majiteľom dlhopisov spôsobom stanoveným v Podmienke 23 vyhlásenie o plnení záväzkov, podpísané oprávneným zástupcom Emitenta:

- (i) o súlade s Podmienkou 12.1, v ktorom je (primerane podrobne) uvedený výpočet týkajúci sa tohto súladu; a
- (ii) obsahujúce potvrdenie, že 75 % výnosov tak, ako sú zrejmé z poslednej auditovanej konsolidovanej ročnej účtovnej závierky Ručiteľa, pochádza z Povolených činností, a v ktorom je (primerane podrobne) uvedený výpočet týkajúci sa tohto súladu.

(ďalej len **Vyhlásenie o plnení záväzkov**).

13.9 Komerčné ocenenie. Emitent je povinný v Určenej prevádzkarni sprístupniť Majiteľom dlhopisov Komerčné ocenenie:

- (a) vyhotovené k 31. decembru 2021 (ďalej len **deň úvodného ocenenia**); a

- (b) vyhotovené každoročne ku každému výročiu dňa úvodného ocenenia,

pričom Emitent je povinný sprístupniť každé takéto Komerčné ocenenie v Určenej prevádzkarni najneskôr do 31. júla kalendárneho roka nasledujúceho bezprostredne po jeho (vyššie stanovenom) dni vyhotovenia.

13.10 Ďalšie informačné záväzky. Emitent je povinný informovať Majiteľov dlhopisov spôsobom stanoveným v Podmienke 23 o:

- (a) akomkoľvek Prípade neplnenia záväzkov;
- (b) akejkkoľvek Zmene akciového podielu JTPEG (tak, ako je tento pojem definovaný v Podmienke 15.3);
- (c) vzniku alebo akomkoľvek nezabezpečení vzniku v požadovanej lehote alebo požadovaným spôsobom každého Záložného práva podľa Podmienky 10.4 a 13.13;
- (d) akejkkoľvek podstatnej zmene finančnej situácie, podnikania alebo vyhliadok alebo iných okolností, ktoré by mohli (podľa názoru primerane uvažujúceho investora) podstatne nepriaznivo ovplyvniť schopnosť Emitenta alebo Ručiteľa plniť záväzky z Dlhopisov alebo z Ručenia,

v každom prípade, pokiaľ tieto Emisné podmienky nestanovujú iné časové obdobie, do 20 Pracovných dní po dni, kedy sa Emitent dozvedel alebo (ak by konal s náležitou starostlivosťou) sa mal dozvedieť o relevantnej skutočnosti alebo situácii.

13.11 Podriadenosť pôžičiek akcionárov. Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že najneskôr do 30 dní od Dátumu emisie budú všetky úvery a všetko zadlženie, ktoré získal Emitent alebo Ručiteľ od ktoréhokoľvek z akcionárov Ručiteľa (ak existujú, a pre odstránenie pochybností, iba od akcionárov, ktorí majú priamu účasť na základnom imaní Ručiteľa):

- (a) v prípade Emitenta podriadené záväzkom Emitenta z dlhopisov, ktoré boli alebo sa majú vydať v rámci Programu; a
- (b) v prípade Ručiteľa podriadené (i) všetkým úverom poskytnutým Ručiteľovi Emitentom, (ii) Ručeniu, a (iii) akýmkoľvek ďalším ručiteľským záväzkom Ručiteľa vo vzťahu k dlhopisom, ktoré budú vydané v rámci Programu,

avšak (a pre odstránenie pochybností) akékoľvek takéto podriadené záväzky môže Emitent alebo Ručiteľ kedykoľvek splatiť (resp. spôsobiť ich zánik) za predpokladu, že takéto splatenie (alebo zánik) predstavuje Povolenú distribúciu.

13.12 Rezervný fond.

- (a) V tejto Podmienke 13.12:

Majetok znamená:

- (i) akýkoľvek majetok Záložcu, ktorý je zálohom podľa akejkkoľvek Zmluvy o zriadení záložného práva, okrem pohľadávok;
- (ii) akcie SZAIIF vo vlastníctve Ručiteľa, spoločnosti Auctor alebo spoločnosti Lipa-Promet; a
- (iii) všetky Nehnuteľné veci.

Vylúčený výnos z nakladania znamená vo vzťahu k nakladaniu, vykonanom Nakladajúcou povinnou osobou, s Majetkom pozostávajúcim z:

OPIS CENNÝCH PAPIEROV

- (i) akcií spoločnosti Auctor založených v prospech Agenta pre zabezpečenie vo výške menej ako 50 % všetkých akcií spoločnosti Auctor; alebo
- (ii) akcií spoločnosti Auctor Kapital založených v prospech Agenta pre zabezpečenie vo výške menej ako 8,5 % všetkých akcií spoločnosti Auctor Kapital,

výnos z tohto nakladania prijatý takouto Nakladajúcou povinnou osobou; takýto výnos sa však bude v každom prípade považovať za „Vylúčený výnos z nakladania“ iba vtedy, ak najneskôr do 15 Pracovných dní od prijatia príslušného výnosu z nakladania s Majetkom podľa písmen (i) alebo (ii) vyššie príslušnou Nakladajúcou povinnou osobou Emitent doručí Administrátorovi a Agentovi pre zabezpečenie a zverejní a sprístupní tiež Majiteľom dlhopisov spôsobom stanoveným v Podmienke 23 potvrdenie (v zásade zodpovedajúce čo do formy Vyhláseniu o plnení záväzkov a v každom prípade podpísané oprávneným zástupcom Emitenta) potvrdzujúce:

- účel použitia tohto výnosu z nakladania v primeraných podrobnostiach; a
- že ukazovateľ DTV, ktorý bude na tento účel Emitentom opätovne otestovaný na *pro forma* základe, nie je vyšší ako ukazovateľ DTV naposledy vypočítaný Emitentom vo vzťahu k Podmienke 12.1 a sprístupnený Majiteľom dlhopisov spôsobom stanoveným v Podmienke 23 (s tým, že Emitent je povinný vykonať takéto opätovné otestovanie ukazovateľa DTV bez zbytočného odkladu po vykonaní tohto nakladania a takéto opätovné otestovanie bude pre vylúčenie pochybností odrážať toto nakladanie ako uskutočnené).

Hodnota českých dlhopisov znamená súhrnnú menovitú hodnotu všetkých nesplatených dlhopisov vydaných Českým emitentom v danom čase.

Náklady na nakladanie znamená dane a primerané a obvyklé (a v každom prípade obvyklé tržné) transakčné náklady, ktoré má zaplatiť Nakladajúca povinná osoba vo vzťahu ku konkrétnemu nakladaniu s Majetkom.

Výnos z nakladania znamená výnos z nakladania Majetku zo strany Nakladajúcej povinnej osoby, s výnimkou Vylúčeného výnosu z nakladania.

Nakladajúca povinná osoba znamená každého Záložcu a spoločnosť Lipa-Promet; aby sa však predišlo pochybnostiam, vždy s výnimkou spoločností Auctor Prime a JTPEG.

Nehnutelný majetok znamená nehnuteľnosti zapísané v katastri nehnuteľností Mestského súdu v Záhrebe na liste vlastníctva č. 25574, katastrálna obec Mesto Záhreb, spoluvlastnícke časti (E-1, E-8, E-15, E-16, E-17, E-19, E-40, E-41, E-44) vo vlastníctve spoločnosti Auctor.

Čistý výnos z nakladania znamená vo vzťahu k nakladaniu s Majetkom Nakladajúcej povinnej osoby Pomerný podiel (vyjadrený v %) Výnosu z nakladania znížený o Pomerný podiel (vyjadrený v %) Nákladov na nakladanie.

Pomerný podiel znamená podiel, vyjadrený v %, Hodnoty slovenských dlhopisov na Celkovej hodnote dlhopisov.

Pomerný podiel emisie dlhopisov znamená vo vzťahu ku konkrétnej emisii dlhopisov v rámci Programu podiel (vyjadrený ako percento):

- (i) súhrnnej menovitej hodnoty všetkých nesplatených dlhopisov vydaných v rámci danej emisie v danom čase; **na**
- (ii) súhrnnej menovitej hodnote všetkých nesplatených dlhopisov vydaných Emitentom v rámci Programu v danom čase,

Rezervný účet znamená účet Emitenta, ktorý sa má otvoriť a udržiavať v spoločnosti J&T BANKA, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, Praha 8, PSČ: 186 00, Česká republika, IČO: 471 15 378, zapísanej v Obchodnom registri Mestského súdu v Prahe pod spisovou značkou B 1731, konajúcej 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, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Po, vložka č.: 1320/B najneskôr k Dátumu emisie (pričom Emitent bude informovať Majiteľov dlhopisov spôsobom stanoveným v Podmienke 23 o IBAN číse takéhoto Rezervného účtu po otvorení Rezervného účtu).

Hodnota slovenských dlhopisov znamená súhrnnú menovitú hodnotu všetkých nesplatených dlhopisov vydaných Emitentom v rámci Programu v danom čase.

Celková hodnota dlhopisov znamená súčet Hodnoty českých dlhopisov a Hodnoty slovenských dlhopisov v danom čase.

- (b) Emitent je povinný informovať Administrátora, Agenta pre zabezpečenie, a spôsobom stanoveným v Podmienke 23 aj Majiteľov dlhopisov, o:
- (i) zámere Nakladajúcej povinnej osoby nakladať s Majetkom, a to najmenej 10 dní pred príslušným zamýšľaným dňom nakladania (oznámenie musí obsahovať základné informácie o zamýšľanom nakladaní v rozsahu identifikácie (a) Nakladajúcej povinnej osoby, (b) Majetku, s ktorým sa má nakladať, (c) protiplnenia, ktoré má Nakladajúca povinná osoba dostať za nakladanie, a (d) zamýšľaného dňa nakladania); a
 - (ii) prijatí Výnosu z nakladania akoukoľvek Nakladajúcou povinnou osobou do 10 pracovných dní od jeho prijatia touto Nakladajúcou povinnou osobou.
- (c) Majiteľom dlhopisov nevznikajú v súvislosti s oznámením Emitenta podľa odseku (b) vyššie žiadne práva ani povinnosti a Nakladajúca povinná osoba nie je povinná zamýšľané nakladanie aj vykonať.
- (d) Agent pre zabezpečenie je povinný uvoľniť príslušné Záložné právo zriadené na príslušný Majetok (alebo jeho časť), s ktorým má príslušná Nakladajúca povinná osoba naložiť podľa vyššie uvedeného oznámenia Emitenta, za predpokladu, že budú súčasne splnené všetky nasledujúce podmienky:
- (i) Emitent vykonal riadne a včas oznámenie podľa odseku (b)(i) vyššie;
 - (ii) Nakladajúca povinná osoba uzatvorila príslušnú dokumentáciu vo vzťahu k prevodu príslušného Majetku na tretiu osobu ako kupujúceho v súlade s oznámením Emitenta podľa odseku (b)(i) vyššie; a
 - (iii) Nakladajúca povinná osoba uzatvorila zmluvu o viazanom účte (*escrow*), kúpna cena za prevod príslušného Majetku podľa vyššie uvedeného bola zložená na príslušný viazaný účet a boli splnené všetky podmienky zmluvy o viazanom účte na výplatu kúpnej ceny Nakladajúcej povinnej osobe s výnimkou predloženia vzdania sa Záložného práva zo strany Agenta pre zabezpečenie na príslušný Majetok, pričom predloženie takéhoto vzdania sa Záložného práva je teda poslednou podmienkou na vyplatenie kúpnej ceny Nakladajúcej povinnej osobe z viazaného účtu;
 - (iv) Emitent doručil písomnú žiadosť Agentovi pre zabezpečenie vo vzťahu k uvoľneniu Záložného práva na príslušný Majetok;
 - (v) ku dňu takejto žiadosti Emitenta neexistuje Prípád neplnenia záväzkov a v dôsledku takéhoto nakladania žiaden Prípád neplnenia záväzkov ani nenastane, pričom na tento účel vydá Emitent písomné potvrdenie, ktoré bude doručené spolu s jeho žiadosťou o zrušenie príslušného Záložného práva Administrátorovi, Agentovi pre zabezpečenie a tiež sprístupnené Majiteľom dlhopisov spôsobom stanoveným v Podmienke 23 a na ktoré sa bude môcť Agent pre zabezpečenie spoľahnúť; a
 - (vi) nebolo prijaté rozhodnutie Schôdze o predčasnom splatení Dlhopisov alebo o výkone Záložného práva.
- (e) Za predpokladu, že budú splnené všetky vyššie uvedené podmienky, Agent pre zabezpečenie bez zbytočného odkladu (najneskôr však do 20 Pracovných dní) uvoľní (vzdá sa) príslušné Záložné právo na príslušný Majetok.

OPIS CENNÝCH PAPIEROV

V takom prípade poskytne Agent pre zabezpečenie aj primerane požadovateľnú súčinnosť na účely vymazania Záložného práva na príslušný Majetok z príslušného registra. Náklady na uvoľnenie Záložného práva bude znášať Emitent alebo Ručiteľ.

- (f) Ak s konkrétnym Majetkom, v súvislosti s ktorým Agent pre zabezpečenie uvoľnil Záložné právo v súlade s vyššie uvedeným, nebude naložené v súlade s oznámením Emitenta vykonaným podľa odseku (b)(i) vyššie (a konkrétne v lehote uvedenej Emitentom v takomto oznámení), Emitent je povinný zabezpečiť, aby príslušná Nakladajúca povinná osoba uzavrela novú zmluvu o zriadení záložného práva, vo forme a s obsahom v podstate zodpovedajúcimi predchádzajúcej, ktorá bezodkladne zriadi záložné právo k príslušnému Majetku v prvom poradí v prospech Agentu pre zabezpečenie a je povinný o takejto skutočnosti informovať aj Majiteľov dlhopisov a to spôsobom stanoveným v Podmienke 23.
- (g) Emitent je povinný vložiť na Rezervný účet sumu zodpovedajúcu Čistému výnosu z nakladania vo vzťahu ku každému nakladaniu s Majetkom zo strany Nakladajúcej povinnej osoby, a to okamžite, najneskôr však do 20 Pracovných dní od prijatia príslušného Výnosu z nakladania Nakladajúcou povinnou osobou.
- (h) Dispozičné práva Emitenta k Rezervnému účtu sú blokované. Emitent nesmie nakladať s finančnými prostriedkami na Rezervnom účte inak, ako použitím zostatku týchto prostriedkov na Rezervnom účte na:
 - (i) splatenie menovitej hodnoty (istiny) alebo jej časti alebo (ak sa uplatní) vyplatenie príslušného úrokového výnosu z dlhopisov vydaných v rámci Programu, v každom prípade však na rovnakom a nediskriminačnom základe (vzhľadom na konkrétny Pomerný podiel emisie dlhopisov) a v súlade s príslušnými podmienkami takýchto dlhopisov; alebo
 - (ii) iný účel za predpokladu, že Schôdza (a každá ďalšia schôdza majiteľov dlhopisov v súvislosti s každou ďalšou emisiou dlhopisov v rámci Programu v danom čase) tento účel vopred schválila.

13.13 Dodatočné zabezpečenie.

- (a) V tejto Podmienke 13.13:

Dlžník znamená akúkoľvek spoločnosť, ktorá nie je súčasťou Skupiny Auctor.

Veriteľ znamená Auctor Holding, Auctor, Lipa-Promet alebo Auctor Kapital.

Úver znamená úver alebo iné obdobné zadĺženie poskytnuté akýmkoľvek Veriteľom akémukoľvek Dlžníkovi po Dátume emisie, bez ohľadu na skutočnosť či na základe písomnej zmluvy alebo inak, avšak, pre vylúčenie pochybností, s vylúčením:

- (i) akéhokoľvek úveru alebo obdobného zadĺženia existujúceho medzi akýmkoľvek Veriteľom a akýmkoľvek Dlžníkom pred Dátumom emisie (ďalej len **Existujúci úver**); a
 - (ii) akéhokoľvek dodatku Existujúceho úveru, vrátane dodatku o navýšení istiny Existujúceho úveru, zmeny úrokovej sadzby, posunutí alebo odložení splatnosti alebo dodatku s vyhotovením úplného znenia dokumentácie evidujúcej Existujúci úver.
- (b) Emitent je povinný zabezpečiť, že bez zbytočného odkladu po uzatvorení každej dokumentácie, na základe ktorej dôjde alebo má dôjsť k poskytnutiu akéhokoľvek Úveru, resp. po každom poskytnutí Úveru (v prípade ak sa dokumentácia nevyhotovuje), najneskôr však do 30 dní, zriadi príslušný Veriteľ v prospech Agentu pre zabezpečenie záložné právo v prvom poradí ku všetkým svojim pohľadávkam za príslušným Dlžníkom z takéhoto Úveru a to na základe zmluvy o zriadení záložného práva, vo forme a s obsahom v podstatných ohľadoch zodpovedajúcimi existujúcim Zmluvám o zriadení záložného práva, v každom prípade však vo forme prijateľnej pre Agentu pre zabezpečenie. Emitent je ďalej povinný o takejto skutočnosti (poskytnutie Úveru) informovať aj Majiteľov dlhopisov a to spôsobom stanoveným v Podmienke 23.

- (c) Po uzatvorení každej záložnej zmluvy podľa odseku (b) vyššie sa bude definícia “Záložcu” a “Zmluvy o zriadení záložného práva” a príslušných ustanovení týchto Emisných podmienok, vzťahujúcich sa na Záložcu a Zmluvy o zriadení záložného práva, primerane aplikovať aj na každého záložcu a každú záložnú zmluvu uzatvorenú podľa odseku (b) vyššie. Predmetné záložné právo a zabezpečenie bude rovnako primerane spadať do definície “Záložné právo”, “Zabezpečenie” a v prípade, že sa spravuje chorvátskym právom aj “Chorvátske zabezpečenie” a predmetná záložná zmluva pod “Chorvátske dokumenty o zabezpečení” podľa týchto Emisných podmienok, v každom prípade vždy so zohľadnením okolností, ktoré v danom čase existujú.

14. ÚROK

- 14.1** [Určenie úroku – [pre dlhopisy bez úrokového výnosu: Dlhopisy nemajú žiadnu úrokovú sadzbu a ich úrokový výnos je určený ako rozdiel medzi Menovitou hodnotou Dlhopisov a ich Emisným kurzom. Podmienky 14.3, 14.4 a 14.5 sa neuplatnia.]

alebo

[pre dlhopisy s pevným úrokom:

- (a) Dlhopisy budú úročené pevnou úrokovou sadzbu vo výške [Sadzba] p.a.
- (b) Úrokový výnos bude narastať od prvého dňa každého Úrokového obdobia do posledného dňa, ktorý sa do takého Úrokového obdobia zahŕňa, pri úrokovej sadzbe stanovenej vyššie. Akumulovaný úrokový výnos za každé Úrokové obdobie sa bude vyplácať ku [Dni splatnosti úroku] každého roka, prvýkrát k [Prvému dňu splatnosti úroku] a naposledy v Deň splatnosti (tak, ako je tento pojem definovaný v Podmienke 14.4) (ktorýkoľvek z dní podľa tohto ustanovenia ďalej len **Deň splatnosti úroku**), pokiaľ nebude upravený v súlade s Konvenciou o nasledujúcom pracovnom dni podľa Podmienky 16.6.
- (c) Úrokové obdobie znamená [Úrokové 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 splatnosti (tak, ako je tento pojem definovaný v Podmienke 14.4).] [Údaj o výnose do splatnosti]

14.2 Konvencia počítania dní pre výpočet úrokov

Úroky splatné z Dlhopisov za obdobie kratšie ako jeden rok sa počítajú na základe zlomku počtu dní BCK 30E/360, t. j. rok sa bude považovať za obdobie 360 dní rozdelených do 12 mesiacov, každý v trvaní 30 dní, pričom v prípade neúplného mesiaca je relevantný skutočný počet dní.

14.3 Výpočet úroku

Suma úroku akumulovaného na Dlhopise za akékoľvek obdobie kratšie ako jeden štandardný rok sa počíta ako násobok zostatkovej Menovitej hodnoty Dlhopisu, príslušnej úrokovej sadzby (vyjadrenej v desatinnom formáte) a príslušného zlomku počtu dní určeným podľa konvencie počítania dní podľa Podmienky 14.2. Celková suma úroku a akákoľvek iná suma splatná podľa týchto Emisných podmienok a vypočítaná podľa tejto Podmienky 14.3 bude Administrátorom zaokrúhľená na dve desatinné miesta pomocou matematických pravidiel a bez zbytočného odkladu bude Majiteľom dlhopisov oznámená v súlade s Podmienkou 23.

14.4 Koniec úročenia

Dlhopisy prestanú byť úročené v najskorší z nasledujúcich dní: Konečný deň splatnosti, v Deň predčasného splatenia alebo v Deň čiastočného predčasného splatenia (výlučne vo vzťahu k čiastočne splatenej istine Dlhopisov) (každý pojem tak, ako je definovaný nižšie, a každý ďalej len **Deň splatnosti**), pokiaľ Emitent neoprávnené nezadržal alebo neodmietol vykonať platbu akejkoľvek dlžnej sumy, hoci všetky príslušné podmienky a požiadavky na zaplatenie dlžnej sumy boli splnené. V takomto prípade budú úroky naďalej narastať podľa úrokovej sadzby stanovenej v Podmienke 14.1 až do skoršieho z nasledujúcich dní: (i) deň, ku ktorému budú všetky sumy splatné k tomuto dňu v súlade s týmito Emisnými podmienkami vyplatené Majiteľom

dlhopisov alebo (ii) deň, ku ktorému Administrátor oznámi Majiteľom dlhopisov, že prijal všetky sumy splatné v súvislosti s Dlhopismi, pokiaľ po takomto oznámení nedôjde k žiadnemu ďalšiemu nezákonnému zadržaniu alebo odmietnutiu platby.

14.5 Úrok z omeškaných súm

Pokiaľ Emitent nezaplatí akúkoľvek sumu z Dlhopisov v deň jej splatnosti, táto suma bude naďalej úročená v súlade s touto Podmienkou 14 až do dňa, kedy bude táto suma po lehote splatnosti vyplatená Majiteľom dlhopisov. Podmienka 14.2 sa použije primerane.

15. SPLATENIE A ODKÚPENIE

15.1 Konečná splatnosť

Ak predtým Emitent Dlhopis nesplatil alebo spätne neodkúpil a nezrušil tak, ako je uvedené nižšie, Emitent splatí nesplatenú Menovitou hodnotu každého Dlhopisu jednorazovo dňa [**Deň konečnej splatnosti**] (ďalej len **Deň konečnej splatnosti**).

15.2 Predčasné splatenie z rozhodnutia Emitenta

- (a) Emitent môže prvýkrát k [**Deň prvého povoleného predčasného splatenia**] Dátumu emisie a kedykoľvek neskôr, podľa vlastného uváženia, predčasne splatiť všetky zostávajúce Dlhopisy pred Dňom konečnej splatnosti buď čiastočne (znížením Menovitej hodnoty každého Dlhopisu) alebo úplne, za predpokladu, že toto rozhodnutie oznámi Majiteľom dlhopisov v súlade s Podmienkou 23 najmenej 45 dní pred dňom predčasného splatenia (deň predčasného splatenia Dlhopisov, ktoré sa majú splatiť čiastočne, ďalej len **Deň čiastočného predčasného splatenia** a deň predčasného splatenia Dlhopisov, ktoré sa majú splatiť úplne, ďalej len **Deň predčasného splatenia**). Pre akékoľvek Dlhopisy, ktoré majú pevnú úrokovú sadzbu, musí byť určený Deň čiastočného predčasného splatenia zároveň Dňom splatnosti úroku. Emitent môže vykonať predčasné splatenie podľa tejto Podmienky opakovane, akékoľvek čiastočné splatenie však musí byť uskutočnené minimálne v sume 1 000 000 EUR.
- (b) Po predčasnom čiastočnom splatení tak, ako je opísané vyššie, pojem **Menovitá hodnota** v týchto Emisných podmienkach bude znamenať nezaplatenú menovitou 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.
- (c) Oznámenie podľa tejto Podmienky 15.2 je neodvolateľné a zaväzuje Emitenta k predčasnému splateniu všetkých Dlhopisov (v plnom rozsahu alebo čiastočne) v súlade s touto Podmienkou 15.2. V dôsledku oznámenia o predčasnom splatení z rozhodnutia Emitenta podľa tejto Podmienky 15.2 budú mať všetci Majitelia dlhopisov právo na zaplatenie celej alebo čiastočnej Menovitej hodnoty Dlhopisov a príslušných úrokov (ak sa aplikujú) z týchto Dlhopisov ku Dňu čiastočného predčasného splatenia alebo ku Dňu predčasného splatenia.
- (d) [**Suma dobrovoľného predčasného splatenia** – [*pre dlhopisy bez úrokového výnosu*: Emitent je povinný splatiť Majiteľom dlhopisov v Deň predčasného splatenia alebo (podľa okolností) v Deň predčasného čiastočného splatenia Menovitou hodnotu alebo (podľa okolností) čiastočnú Menovitou hodnotu každého Dlhopisu, upravenú podľa dohody nižšie. Výnos z Dlhopisov sa určuje ako rozdiel medzi Menovitou hodnotou a Emisným kurzom, a ak dôjde k predčasnému splateniu, znamená to, že Majiteľ dlhopisu poskytol Emitentovi financovanie na kratšie obdobie, ako sa očakávalo na účely výpočtu Emisného kurzu a stanovenie výnosu z Dlhopisu ako rozdielu medzi Menovitou hodnotou a Emisným kurzom k očakávanému Dňu konečnej splatnosti. Preto bude suma, ktorú bude Emitent povinný zaplatiť Majiteľom dlhopisov ku Dňu čiastočného predčasného splatenia, alebo prípadne ku Dňu predčasného splatenia (táto suma ďalej len **Diskontovaná hodnota**) zahŕňať krátenie výnosu a bude vypočítaná na základe celej Menovitej hodnoty alebo čiastočne splatenej Menovitej hodnoty podľa

vzorca uvedeného v Podmienke 2.7, pričom *Zostávajúca splatnosť* bude určená ako počet dní odo Dňa predčasného splatenia do Dňa konečnej splatnosti použitím konvencie „BCK Standard 30E / 360“ opísanej v Podmienke 14.2.

alebo

[*pre dlhopisy s pevným úrokom*: V prípade čiastočného predčasného splatenia majú všetci Majitelia dlhopisov právo na splatenie predčasne splatenej časti Menovitej hodnoty Dlhopisov a úroku z tejto predčasne splatenej časti Menovitej hodnoty Dlhopisov za príslušné Úrokové obdobie. V prípade úplného predčasného splatenia majú všetci Majitelia dlhopisov právo na splatenie celej Menovitej hodnoty splatených Dlhopisov a úroku z Dlhopisov naakumulovaného do Dňa predčasného splatenia dlhopisov.]

- (e) [**Suma mimoriadneho úrokového výnosu pri dobrovoľnom predčasnom splatení** – [*pre dlhopisy bez úrokového výnosu*: Spolu s Diskontovanou hodnotou vyplatí Emitent v Deň predčasného splatenia resp. (podľa okolností) v Deň čiastočného predčasného splatenia každému príslušnému Majiteľovi dlhopisov mimoriadny úrokový výnos. Suma mimoriadneho úrokového výnosu pripadajúca na jeden Dlhopis sa určí podľa tohto vzorca:

$$MÚV = (PRVS \times \frac{m}{60}) \times DH$$

kde

MÚV znamená mimoriadny úrokový výnos;

PRVS znamená predpokladaný ročný výnos do splatnosti na účely vyššie uvedeného vzorca vyjadrený v desatinnej podobe;

DH znamená Diskontovaná hodnota;

m znamená počet celých mesiacov zostávajúcich odo Dňa čiastočnému predčasnému splatenia alebo Dňa predčasného splatenia (vrátane) do Dňa konečnej splatnosti.]

alebo

[*pre dlhopisy s pevným úrokom*: Spolu s celou Menovitou hodnotou alebo jej časťou a alikvotným úrokovým výnosom vyplatí Emitent každému Majiteľovi dlhopisov v Deň predčasného splatenia alebo v Deň čiastočného predčasného splatenia mimoriadny úrokový výnos uvedený nižšie.

Ak Deň čiastočného predčasného splatenia alebo Deň predčasného splatenia nastane v období medzi prvým výročím Dátumu emisie (vrátane) a posledným dňom 60. celého mesiaca nasledujúceho po Dátume emisie (vrátane), bude mimoriadny úrokový výnos vo výške 1/60 ročného kupónu na každý celý mesiac zostávajúci do 5. výročia Dátumu emisie. Tento mimoriadny úrokový výnos sa bude počítať nasledovne:

$$MÚV = [Sadzba]\% \times \frac{1}{60} \times (60 - m)$$

kde:

MÚV znamená mimoriadny úrokový výnos vyjadrený ako percento z predčasne splatenej Menovitej hodnoty;

m znamená počet celých mesiacov, ktoré uplynuli medzi Dátumom emisie (vrátane) a Dňom čiastočného predčasného splatenia alebo Dňom predčasného splatenia (vrátane).

Ak predčasné splatenie podľa voľby Emitenta nastane po poslednom dni 60. celého mesiaca nasledujúceho po Dátume emisie, nebude splatný žiaden mimoriadny úrokový výnos.]

alebo

[Obdobný výpočet sumy mimoriadneho úrokového výnosu, ktorý však reflektuje inú splatnosť a iné výročie Dátumu emisie daných Dlhopisov]

alebo

[nepoužije sa]].

- (f) Ak sa Emitent rozhodne vykonať predčasné splatenie Dlhopisov na základe tejto Podmienky zo zostatku na Rezervnom účte, potom:
- (i) je povinný vykonať také konkrétne predčasné splatenie Dlhopisov v danom čase prostredníctvom Čiastky alokovanej na predčasné splatenie Dlhopisov (tak, ako je definovaná nižšie); a
 - (ii) súčasne s takýmto predčasným splatením Dlhopisov (alebo, ak to nie je možné z dôvodu príslušných podmienok, v najbližšom možnom termíne predčasného splatenia, ktorý je k dispozícii), predčasne splatiť aj všetky ďalšie dlhopisy vydané v rámci Programu prostredníctvom Čiastky alokovanej na predčasné splatenie ostatných dlhopisov Programu (tak, ako je definovaná nižšie) (pre odstránenie pochybností, pri zohľadnení pomerných podielov každej takejto emisie na Čiastke alokovanej na predčasné splatenie ostatných dlhopisov Programu).

V tomto odseku (f):

Čiastka alokovaná na predčasné splatenie Dlhopisov znamená Pomerný podiel z Celkovej čiastky na predčasné splatenie.

Čiastka alokovaná na predčasné splatenie ostatných dlhopisov Programu znamená rozdiel Celkovej čiastky na predčasné splatenie a Čiastky alokovanej na predčasné splatenie Dlhopisov.

Pomerný podiel znamená podiel vyjadrený ako percento zo:

- (i) súhrnnej menovitej hodnoty všetkých nesplatených Dlhopisov vydaných v danom čase podľa týchto Emisných podmienok; **na**
- (ii) súhrnnej menovitej hodnote všetkých nesplatených dlhopisov vydaných Emitentom v rámci Programu v danom čase (pre odstránenie pochybností vrátane Dlhopisov vydaných podľa týchto Emisných podmienok).

Celková čiastka na predčasné splatenie znamená sumu kreditného zostatku prostriedkov v danom čase na Rezervnom účte, ktoré Emitent zamýšľa použiť na predčasné splatenie dlhopisov vydaných v rámci Programu (pre odstránenie pochybností platí, že Čiastka alokovaná na predčasné splatenie ostatných dlhopisov Programu, ktorá už bude splatná ako súčasť predčasného splatenia dlhopisov v rámci Programu v súlade s odsekom (ii) vyššie, sa nebude započítavať pri výpočte Celkovej čiastky na predčasné splatenie).

15.3 Povinné spätné odkúpenie pri Zmene akciového podielu JTPEG

- (a) Na účely tejto Podmienky **Zmena akciového podielu JTPEG** znamená situáciu, keď JTPEG (alebo jej právny nástupca) prestane byť priamo alebo nepriamo skutočným vlastníkom najmenej 40 percent základného imania spoločnosti Auctor Holding alebo mať právomoc (či už prostredníctvom vlastníctva

akcií, splnomocnenia, zmluvy, zastúpenia alebo inak) odovzdať alebo kontrolovať odovzdanie najmenej 40 percent maximálneho počtu hlasov, ktoré možno odovzdať na valnom zhromaždení spoločnosti Auctor Holding. Aby sa predišlo pochybnostiam, k Zmene akciového podielu JTPEG nedôjde pri splynutí, rozdelení, zlúčení alebo inej reštrukturalizácii spoločnosti JTPEG (vrátane zmeny jej právnej formy) za predpokladu, že nástupnícka spoločnosť (alebo ktorákoľvek z nich) splní kritériá týkajúce sa jej účasti na spoločnosti Auctor Holding tak, ako sú stanovené vyššie.

- (b) Emitent je povinný informovať Majiteľov dlhopisov v súlade s Podmienkou 23 o každej transakcii alebo sérii transakcií, ktorá vyústila do Zmeny akciového podielu JTPEG, najneskôr do 30 dní od jej nastania (ďalej len **Oznámenie o zmene akciového podielu**).
- (c) Ak nastane Zmena akciového podielu JTPEG, je každý Majiteľ dlhopisov oprávnený požiadať Emitenta do 30 dní odo dňa predloženia Oznámenia o zmene akciového podielu, aby spätne odkúpil všetky Dlhopisy, ktoré vlastní, a Emitent je povinný odkúpiť tieto Dlhopisy najneskôr do 60 dní odo dňa predloženia Oznámenia o zmene akciového podielu (deň takéhoto spätného odkúpenia ďalej len **Deň spätného odkúpenia**).
- (d) Žiadosť podľa odseku (c) vyššie musí byť vo forme podpísaného písomného oznámenia s osvedčenými podpismi. V prípade právnických osôb sa k žiadosti priloží originál alebo osvedčená kópia aktuálneho výpisu z obchodného alebo iného podobného registra, v ktorom je Majiteľ dlhopisov zapísaný. Každý Majiteľ dlhopisov je povinný v žiadosti uviesť počet Dlhopisov, ktoré majú byť spätne odkúpené, a dostatočné podrobnosti o účte Majiteľa dlhopisov tak, aby bol Emitent schopný zaplatiť kúpnu cenu Majiteľovi dlhopisov. Spolu so žiadosťou predloží Majiteľ dlhopisov výpis z Príslušnej evidencie preukazujúci, že ku dňu podpisania žiadosti je majiteľom Dlhopisov v ním určenom počte.
- (e) [**Cena spätného odkúpenia po Zmene akciového podielu JTPEG** – [pre dlhopisy bez úrokového výnosu: Emitent je povinný uhradiť Majiteľom dlhopisov v Deň spätného odkúpenia kúpnu cenu vo výške Menovitej hodnoty každého Dlhopisu, upravenú podľa dohody nižšie. Výnos z Dlhopisov sa určuje ako rozdiel medzi Menovitou hodnotou a Emisným kurzom, a ak dôjde k predčasnému odkúpeniu, znamená to, že Majiteľ dlhopisu poskytol Emitentovi financovanie na kratšie obdobie, ako sa očakávalo na účely výpočtu Emisného kurzu a stanovenie výnosu z Dlhopisu ako rozdielu medzi Menovitou hodnotou a Emisným kurzom k očakávanému Dňu konečnej splatnosti. Preto bude suma, ktorú bude Emitent povinný zaplatiť Majiteľom dlhopisov k Dňu spätného odkúpenia (táto suma ďalej len **Suma spätného odkúpenia**) zahŕňať krátenie výnosu a bude vypočítaná podľa vzorca uvedeného v Podmienke 2.7, pričom *Zostávajúca splatnosť* bude určená ako počet dní od Dňa spätného odkúpenia do Dňa konečnej splatnosti použitím konvencie „BCK Standard 30E / 360“ opísanej v Podmienke 14.2.

alebo

[pre dlhopisy s pevným úrokom: Emitent je v Deň spätného odkúpenia povinný uhradiť Majiteľom dlhopisov kúpnu cenu rovnajúcu sa celkovej Menovitej hodnote Dlhopisov, ktorých spätné odkúpenie Majiteľ dlhopisov požaduje, zvýšenej o zodpovedajúci alikvotný úrok (ďalej len **Suma spätného odkúpenia**).]]

- (f) [**Suma mimoriadneho úrokového výnosu po spätnom odkúpení po Zmene akciového podielu JTPEG** – [pre dlhopisy bez úrokového výnosu: Spolu so Sumou spätného odkúpenia uhradí Emitent každému príslušnému Majiteľovi dlhopisov v Deň spätného odkúpenia mimoriadny úrokový výnos. Výška mimoriadneho úrokového výnosu pripadajúca na jeden Dlhopis sa bude počítať ako jedno percento Sumy spätného odkúpenia každého spätné odkúpeného Dlhopisu.]

alebo

[pre dlhopisy s pevným úrokom: Spolu so Sumou spätného odkúpenia uhradí Emitent každému príslušnému Majiteľovi dlhopisov v Deň spätného odkúpenia mimoriadny úrokový výnos. Výška

mimoriadneho úrokového výnosu pripadajúca na jeden Dlhopis sa bude počítať ako jedno percento Menovitej hodnoty každého spätne odkúpeného Dlhopisu.]

alebo

[Iný výpočet sumy mimoriadneho úrokového výnosu]

alebo

[nepoužije sa]].

15.4 Vylúčenie možnosti Majiteľov dlhopisov požadovať predčasné splatenie

Majiteľ dlhopisov nemôže požadovať predčasné splatenie Dlhopisov pred Dňom konečnej splatnosti, s výnimkou v súlade s Podmienkami 18.5 a 21.6.

15.5 Spätne odkúpenie Dlhopisov

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

15.6 Zánik Dlhopisov

Dlhopisy odkúpené Emitentom pred Dňom konečnej splatnosti nezanikajú, pokiaľ Emitent nerozhodne inak. Emitent môže podľa vlastného uváženia rozhodnúť, či bude držať Dlhopisy ako svoj majetok alebo či ich opätovne predá alebo rozhodne o zrušení Dlhopisov podľa tejto Podmienky 15.6. Dlhopisy zakúpené Emitentom zanikajú najneskôr v príslušný Deň splatnosti z dôvodu splynutia práv a povinností v jednej osobe.

15.7 Domnienka splatenia

Všetky záväzky Emitenta z Dlhopisov budú považované za úplne splnené v deň, keď Emitent zaplatí Administrátorovi celú Menovitú hodnotu Dlhopisov (prípadne Menovitú hodnotu Dlhopisov upravenú v súlade s týmito Emisnými podmienkami) a čiastku príslušných úrokových výnosov (ak je to relevantné) splatnú podľa týchto Emisných podmienok.

16. PLATOBNÉ PODMIENKY

16.1 Mena platieb

Emitent sa zaväzuje vyplácať výnosy z Dlhopisov (ak sú relevantné) a splatiť Menovitú hodnotu Dlhopisov v mene EUR (euro).

Výnosy z Dlhopisov (ak sú relevantné) budú vyplácané Majiteľom dlhopisov a Menovitá hodnota Dlhopisov bude zaplatená v súlade s týmito Emisnými podmienkami a daňovými, devízovými a inými platnými právnymi predpismi Slovenskej republiky účinnými v čase príslušnej platby.

16.2 Deň výplaty

Platbu úroku (ak je relevantný) a splatenie Menovitej hodnoty Dlhopisov vykoná Emitent prostredníctvom Administrátora v termínoch uvedených v týchto Emisných podmienkach (každý ďalší uvedený deň podľa jeho významu ako **Deň splatnosti úroku** alebo **Deň konečnej splatnosti** alebo **Deň čiastočného predčasného splatenia** alebo **Deň predčasného splatenia**, a každý z týchto dní aj ako **Deň platby**), pri dodržaní Konvencie o nasledujúcom pracovnom dni podľa Podmienky 16.6.

16.3 Určenie práva na prijatie platieb týkajúcich sa Dlhopisov

- (a) Oprávnenými osobami (ďalej len **Oprávnené osoby**), ktorým Emitent bude vyplácať úrok (ak je relevantný) z Dlhopisov, budú osoby registrované ako Majitelia dlhopisov v Príslušnej evidencii na konci príslušného Rozhodného dňa pre výplatu úroku.
- (b) **Rozhodný deň pre výplatu úroku** je deň pripadajúci na 30. kalendárny deň pred príslušným Dňom splatnosti úroku; na účely určenia Rozhodného dňa pre výplatu úroku sa však Deň splatnosti úroku nebude upravovať v súlade s Konvenciou o nasledujúcom pracovnom dni. Na účely určenia príjemcu úroku nebudú Emitent ani Administrátor brať do úvahy žiadny prevod žiadnych Dlhopisov registrovaných v Centrálnom depozitári alebo v registri vedenom osobou, ktorá vedie nadväzujúcu evidenciu prepojenú s Centrálnym depozitárom po Rozhodnom dni pre výplatu úroku.
- (c) Oprávnenými osobami, ktorým Emitent bude splácať Menovitú hodnotu Dlhopisov alebo jej príslušnú časť podľa Podmienky 15, budú osoby registrované ako Majitelia dlhopisov v Príslušnej evidencii na konci príslušného Rozhodného dňa pre výplatu úroku.
- (d) **Rozhodný deň pre splatenie menovitej hodnoty** je deň pripadajúci na 30. kalendárny deň pred príslušným Konečným dňom splatnosti; na účely určenia Rozhodného dňa pre splatenie menovitej hodnoty sa však takýto Deň platby nebude upravovať v súlade s Konvenciou o nasledujúcom pracovnom dni. Na účely určenia príjemcu Menovitej hodnoty Dlhopisov nebudú ani Emitent ani Administrátor brať do úvahy žiadny prevod Dlhopisov registrovaných v Centrálnom depozitári alebo v registri vedenom osobou, ktorá vedie nadväzujúcu evidenciu prepojenú s Centrálnym depozitárom po Rozhodnom dni pre splatenie menovitej hodnoty. Ak to nie je v rozpore s platnými právnymi predpismi, prevody Dlhopisov môžu byť pozastavené odo dňa nasledujúceho bezprostredne po Rozhodnom dni pre splatenie menovitej hodnoty do príslušného Dňa platby.
- (e) Ak je podľa záznamu v Príslušnej evidencii k Dlhopisom, vo vzťahu ku ktorým bude Administrátor vykonávať výplatu úroku (ak to bude aplikovateľné) alebo akejkoľvek inej čiastky, zriadené záložné právo, potom sa záložný veriteľ zapísaný v príslušnom výpise Emisie bude vo vzťahu k Dlhopisom považovať za Oprávnenú osobu, pokiaľ (i) nebude zrejmé, že osobou oprávnenou prijímať platby úroku (ak to bude aplikovateľné) alebo akékoľvek iné sumy spojené so založenými Dlhopismi je Majiteľ dlhopisov, a/alebo (ii) nebude Administrátorovi iným uspokojivým spôsobom preukázané, že príslušný Majiteľ dlhopisov má právo na platby úroku (ak to bude aplikovateľné) alebo akýchkoľvek iných súm spojených so založenými Dlhopismi na základe dohody medzi takýmto Majiteľom dlhopisov a záložným veriteľom.
- (f) Ak bude Oprávnená osoba požadovať, aby sa platba uskutočnila prostredníctvom splnomocnenca, Administrátor vykoná platbu až po predložení originálu alebo úradne osvedčenej kópie plnomocenstva, pričom podpis tejto Oprávnenej osoby na plnomocenstve musí byť úradne osvedčený, pokiaľ všeobecne záväzné právne predpisy neustanovujú inak. Doklady vydané v zahraničí musia byť superlegalizované alebo opatrené apostilou, pokiaľ z dvojstrannej medzinárodnej zmluvy, ktorá je pre Slovenskú republiku záväzná, nevyplýva niečo iné.
- (g) Všetky dokumenty predložené Oprávnenými osobami a Emitentom Administrátorovi v súvislosti s platbami Oprávneným osobám musia byť v slovenskom, českom alebo anglickom jazyku alebo musia byť preložené do slovenského alebo českého jazyka úradným prekladom, pokiaľ nie je v týchto Emisných podmienkach stanovené inak alebo pokiaľ nebude Administrátor súhlasiť inak.

16.4 Platby

- (a) Administrátor bude vykonávať výplaty Oprávneným osobám bezhotovostným prevodom na ich účty vedené v banke v členskom štáte Európskej únie alebo v inom štáte, ktorý je členom EHP, podľa pokynu, ktorý zaslala Oprávnená osoba Administrátorovi na adresu Určenej prevádzkarne Administrátora pre Administrátora vierohodným spôsobom najmenej päť Pracovných dní pred Dňom platby.

- (b) Takýto pokyn musí byť vo forme písomného vyhlásenia s úradne osvedčeným podpisom alebo podpismi alebo podpisom overeným oprávneným zamestnancom Administrátora a musí obsahovať dostatočné údaje o takomto bankovom účte, aby mohol Administrátor vykonať platbu, a ak je Oprávnená osoba právnickou osobou, musí byť k nemu priložený originál alebo úradne osvedčená kópia výpisu z Obchodného registra alebo iného príslušného registra vo vzťahu k Oprávnenej osobe nie staršieho ako šesť mesiacov (takýto pokyn, výpis z Obchodného registra a osvedčenie o daňovom domicile, prípadne ďalšie požadované dokumenty ďalej spoločne len **Pokyn**).
- (c) Pokyn musí byť vo forme a s obsahom zodpovedajúcimi špecifickým požiadavkám Administrátora a Administrátor je oprávnený požadovať dostatočne uspokojivý dôkaz o tom, že signatár takéhoto Pokynu bol oprávnený podpísať takýto Pokyn v mene Oprávnenej osoby. V tomto ohľade je Administrátor oprávnený požadovať, aby:
- (i) mu bolo poskytnuté plnomocenstvo s overeným prekladom do českého alebo slovenského jazyka, alebo
 - (ii) sa pokyn Oprávnenej osoby následne potvrdil.

Bez ohľadu na vyššie uvedené nebude ani Administrátor ani Emitent povinný nijako skúmať správnosť, úplnosť alebo pravosť žiadneho takéhoto Pokynu a žiaden z nich nebude zodpovedný za žiadnu škodu, ktorá vznikla v súvislosti s akýmkoľvek omeškaním s doručením tohto Pokynu zo strany Oprávnenej osoby alebo doručením nesprávneho alebo inak vadného Pokynu. Pokyn sa bude považovať za vykonaný správne, ak bude obsahovať všetky položky vyžadované touto Podmienkou a bude doručený Administrátorovi v súlade s touto Podmienkou 16.4.

Pokyn sa bude považovať za riadne doručený, ak bol doručený Administrátorovi najmenej päť Pracovných dní pred Dňom platby.

- (d) Akákoľvek Oprávnená osoba, ktorá v súlade s akoukoľvek príslušnou medzinárodnou zmluvou o zamedzení dvojitého zdanenia (ktorej je Slovenská republika zmluvnou stranou) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnenie, je povinná doručiť Administrátorovi osvedčenie o skutočnom daňovom domicile tejto Oprávnenej osoby a ďalšie dokumenty, ktoré môže Administrátor a príslušné daňové úrady spolu s Pokynom požadovať ako jeho neoddeliteľnú súčasť. Bez ohľadu na tieto práva nebude ani Administrátor ani Emitent povinný preskúmať pravosť alebo úplnosť takýchto Pokynov a nebude zodpovedný za žiadnu škodu, ktorá vznikla v súvislosti s akýmkoľvek omeškaním s doručením tohto Pokynu zo strany Oprávnenej osoby alebo doručením nesprávneho alebo inak vadného Pokynu. Ak vyššie uvedené dokumenty nebudú doručené Administrátorovi v stanovenej lehote, Administrátor postupuje tak, ako keby žiadne dokumenty nedostal. Oprávnená osoba môže tieto podklady dokazujúce nárok na daňové zvýhodnenie doručiť následne Emitentovi a môže požiadať Emitenta o refundáciu zrážkovej dane. Emitent má v takomto prípade právo požadovať, aby Oprávnená osoba (i) zaplatila Emitentovi akúkoľvek zmluvnú pokutu spôsobenú oneskoreným dodaním dokumentov o daňovom zvýhodnení alebo (ii) uhradila akékoľvek priame alebo nepriame výdavky, ktoré vznikli Emitentovi v súvislosti s takýmto oneskoreným doručením dokumentov o daňovom zvýhodnení.
- (e) Povinnosť Emitenta uhradiť akúkoľvek sumu splatnú v súvislosti s Dlhopismi sa bude považovať za splnenú riadne a včas, ak bude príslušná suma prevedená Oprávnenej osobe v súlade s riadnym Pokynom podľa tejto Podmienky 16.4 a ak bude táto suma odpísaná z účtu Administrátora najneskôr v príslušný deň splatnosti.
- (f) Emitent ani Administrátor nenesú zodpovednosť za akékoľvek omeškanie s úhradou akejkoľvek dlžnej sumy spôsobenej akoukoľvek Oprávnenou osobou, napr. ak Oprávnená osoba nedoručila riadny Pokyn včas. V prípade, že akákoľvek Oprávnená osoba včas nedoručí Administrátorovi riadny Pokyn, povinnosť Emitenta uhradiť splatnú sumu sa bude považovať za splnenú riadne a včas, ak bola táto suma poukázaná Oprávnenej osobe v súlade s dodatočne doručeným riadnym Pokynom podľa tejto Podmienky 16.4 a ak táto suma bola odpísaná z účtu Administrátora najneskôr do desiatich Pracovných

dni nasledujúcich po dni, kedy Administrátor prijal riadny Pokyn. V takom prípade nebude mať Oprávnená osoba právo na úroky ani iné výnosy ani dodatočnú platbu za čas oneskorenia spôsobený oneskoreným odoslaním riadneho Pokynu.

- (g) Ani Emitent ani Administrátor nebude zodpovedný za žiadnu škodu, ktorá vznikla (i) nedoručením včas riadneho Pokynu alebo akýchkoľvek iných dokumentov alebo informácií, ktorých doručenie vyžaduje táto Podmienka 16.4, alebo (ii) nesprávnosťou, neúplnosťou alebo nepravdivosťou tohto Pokynu alebo súvisiaceho dokumentu alebo informácie alebo (iii) okolnosťami, ktoré sú mimo kontrolu Emitenta alebo Administrátora. V takom prípade nebude mať Oprávnená osoba právo na dodatočnú platbu, náhradu ani úroky za čas oneskorenia spôsobený týmito udalosťami.
- (h) Ak Administrátor nemôže v primeranej lehote po Dni výplaty vykonať platbu dlhovanej sumy z Dlhopisov, pretože Oprávnená osoba je v omeškaní alebo z iných dôvodov na strane Oprávnenej osoby (napr. kvôli jej úmrtiu), bez toho, aby boli dotknuté práva podľa § 568 Občianskeho zákonníka a podľa svojho vlastného uváženia alebo na pokyn Emitenta je Administrátor oprávnený uložiť takto dlhovanú sumu do notárskej úschovy na náklady Oprávnenej osoby (alebo jej právneho nástupcu) alebo sám uschovať takúto dlhovanú sumu z Dlhopisov. Uložením dlhovanej sumy do úschovy sa záväzok Emitenta a Administrátora vo vzťahu k úhrade tejto sumy považuje za splnený a v týchto prípadoch nemá Oprávnená osoba (alebo jej právny nástupca) nárok na žiadne ďalšie platby, úrok alebo akúkoľvek odmenu vo vzťahu k úschove a omeškanej úhrade tejto sumy.

16.5 Zmena spôsobu platby

Emitent a Administrátor sú spoločne oprávnení rozhodnúť o zmene platobného postupu, pokiaľ táto zmena nepriaznivo neovplyvní pozíciu alebo záujmy Majiteľov dlhopisov. O tejto zmene budú Majitelia dlhopisov informovaní spôsobom uvedeným v Podmienke 23.1. V ostatných prípadoch bude takáto zmena podliehať schváleniu Schôdze v súlade s Podmienkou 20.2.

16.6 Konvencia o nasledujúcom pracovnom dni

Ak ktorýkoľvek Deň platby prípadne na deň, ktorý nie je Pracovným dňom, tento Deň platby namiesto toho prípadne na nasledujúci Pracovný deň a Emitent nebude povinný uhradiť žiaden úrok ani žiadne iné ďalšie platby z dôvodu omeškania s úhradou z dôvodu uplatnenia Konvencie o nasledujúcom pracovnom dni.

Na účely Emisných podmienok znamená pojem **Pracovný deň** ktorýkoľvek deň (okrem soboty alebo nedele), v ktorý sú banky v Slovenskej republike otvorené pre bežné obchodovanie a v ktorý sa vyrovnávajú devízové transakcie a medzibankové platby v eurách alebo v inej zákonnej mene Slovenskej republiky, ktorá môže euro nahradiť.

17. ZDAŇOVANIE

Daňové právne predpisy členského štátu investora a krajiny založenia Emitenta môžu mať vplyv na výnos z Dlhopisov.

Všetky platby Menovitej hodnoty Dlhopisov a úroku (ak to bude aplikovateľné) z Dlhopisov vykonávané Emitentom alebo v jeho mene budú vykonané bez zrážok a odpočtov na účely akýchkoľvek daní, dávok, výmerov alebo vládných poplatkov akejkoľvek povahy uložených, vyrubených, inkasovaných, zrážaných alebo vymeraných Slovenskou republikou alebo akýmkoľvek jej orgánom, ktorý má právomoc zdaňovať, s výnimkou ak takúto zrážku alebo odpočet daní vyžaduje zákon. Platba Menovitej hodnoty Dlhopisov a úroku (ak to bude aplikovateľné) z Dlhopisov môže podliehať zrážkovej dani. Ak sa v čase takejto platby vyžaduje odpočet alebo zrážka, Emitent nie je povinný platiť Majiteľom dlhopisov žiadne ďalšie sumy.

18. PRÍPADY NEPLNENIA ZÁVÄZKOV

18.1 Každá z nasledujúcich udalostí sa bude považovať za prípad neplnenia záväzkov (ďalej len **Prípad neplnenia záväzkov**):

- (a) **Omeškanie platby.** Emitent neuhradí akúkoľvek sumu splatnú vo vzťahu Dlhopisom do piatich Pracovných dní odo dňa jej splatnosti.
- (b) **Porušenie iných povinností.** Emitent poruší alebo nesplní akýkoľvek ďalší záväzok (iný ako ten, ktorý je uvedený v odseku (a) alebo ktorý predstavujúce samostatný Prípád neplnenia záväzkov) podľa týchto Emisných podmienok alebo v súvislosti s Dlhopismi a takéto porušenie alebo nesplnenie Emitent nenapravil do 20 Pracovných dní (vrátane) odo dňa, keď bol Emitent písomne na túto skutočnosť upozornený ktorýmkoľvek Majiteľom dlhopisov listom doručeným Emitentovi a Administrátorovi do Určenej prevádzkarne.
- (c) **Porušenie finančného záväzku.** Emitent poruší alebo nesplní finančný ukazovateľ uvedený v Podmienke 12.1, pokiaľ nebola vykonaná Náprava vo forme ďalšieho kapitálu v súlade s Podmienkou 12.2.
- (d) **Absencia kotácie alebo koniec obchodovania.** Dlhopisy neboli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu BCPB alebo BCPP do jedného mesiaca po Dni ukončenia ponuky alebo kedykoľvek po tomto dni prestanú byť Dlhopisy z dôvodu chyby, opomenutia alebo nečinnosti Emitenta prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu BCPB alebo BCPP.
- (e) **Porušenie povinností voči ostatným veriteľom (cross-default).** Akékoľvek Finančné zadĺženie Emitenta, Českého emitenta alebo Ručiteľa (i) sa stane predčasne splatným pred dňom pôvodnej splatnosti inak, ako podľa voľby Emitenta, Českého emitenta alebo Ručiteľa alebo (za predpokladu, že nenastal prípad neplnenia záväzkov, bez ohľadu na to ako je definovaný) podľa rozhodnutia veriteľa a nie je zaplatené do 60 dní, pokiaľ medzitým príslušný dlh nezanikol, alebo (ii) nebolo zaplatené v čase jeho splatnosti a takéto omeškanie trvá viac ako 60 dní, pokiaľ toto Finančné zadĺženie medzičasom nezaniklo.

K žiadnemu Prípadu neplnenia záväzkov podľa tohto odseku (e) nedôjde, ak:

- (i) celková suma relevantného Finančného zadĺženia Emitenta, Českého emitenta a Ručiteľa (s vylúčením Akvizičného finančného zadĺženia) spadajúceho pod tento odsek (e) je menšia ako 1 000 000 EUR (alebo jej ekvivalent v akejkoľvek inej mene alebo menách);
 - (ii) také Finančné zadĺženie je tvorené Akvizičným finančným zadĺžením; alebo
 - (iii) príslušná udalosť alebo okolnosť, ktorá viedla k vzniku takéhoto Prípadu neplnenia záväzkov, bola odstránená do 60 kalendárnych dní odo dňa kedy sa Emitent o udalosti alebo okolnosti dozvedel.
- (f) **Krížová akcelerácia dlhopisov vydaných Českým emitentom.** Akékoľvek dlhopisy vydané Českým emitentom sa stali predčasne splatnými (po uplynutí uplatniteľnej doby nápravy) v dôsledku prípadu neplnenia záväzkov alebo akéhokoľvek ustanovenia s podobným účinkom (bez ohľadu na jeho definíciu).
 - (g) **Strata zabezpečenia.** Ručenie alebo akékoľvek Záložné právo nebolo vystavené, podpísané, zaregistrované alebo nenadobudlo účinnosť podľa požiadaviek týchto Emisných podmienok alebo akékoľvek Zabezpečenie prestalo byť účinné alebo prestalo byť úplne alebo čiastočne vymáhateľné alebo sa dostalo do rozporu s platnými právnymi predpismi, alebo sa pre ktoréhokoľvek poskytovateľa Zabezpečenia stalo nezákonným, aby splnil ktorúkoľvek zo svojich povinností z príslušného Zabezpečenia, alebo ktorýkoľvek poskytovateľ Zabezpečenia tvrdí neplatnosť, neúčinnosť alebo odmieta akékoľvek svoje záväzky alebo povinnosti v súvislosti s akýmkoľvek Zabezpečením.

Žiaden Prípád neplnenia záväzkov nenastane podľa tohto odseku (g), ak:

- (i) príslušná udalosť alebo okolnosť (napr. uvoľnenie záložného práva) je predvídaná týmito Emisnými podmienkami; alebo

- (ii) príslušná udalosť alebo okolnosť, ktorá viedla k vzniku takéhoto Prípady neplnenia záväzkov, môže byť napravená a bola napravená do 20 Pracovných dní odo dňa, keď sa Emitent, Ručiteľ alebo príslušný Záložca o príslušnej udalosti alebo okolnosti dozvedel.
- (h) **Súdne a iné rozhodnutia.** Jeden alebo viac právoplatných rozsudkov alebo príkazov ukladajúcich peňažné plnenie (vrátane akéhokoľvek takého právoplatného príkazu o vykonaní záväzného rozhodcovského rozhodnutia) na zaplatenie celkovej sumy peňazí prevyšujúcu 10 000 000 EUR alebo jej ekvivalent v akejkoľvek inej mene bol vydaný voči Povinnej osobe.
- (i) **Protiprávnosť.** Záväzky ktorejkoľvek Povinnej osoby z týchto Emisných podmienok, Ručenia alebo Zmluvy o zriadení záložného práva prestanú byť úplne alebo čiastočne vymáhateľné alebo sa dostanú do rozporu s platnými právnymi predpismi, alebo sa pre ktorúkoľvek Povinnú osobu stane nezákonné plniť ktorékoľvek zo svojich povinností z týchto Emisných podmienok, Ručenia alebo Zmluvy o zriadení záložného práva alebo v súvislosti s Dlhopismi, a takáto situácia nebude napravená v priebehu 20 Pracovných dní.

Žiaden Prípady neplnenia záväzkov nenastane podľa tohto odseku (i) v prípade uvoľnenia záložného práva zriadeného podľa ktorejkoľvek Zmluvy o zriadení záložného práva v rozsahu v akom je takéto uvoľnenie predvídané týmito Emisnými podmienkami.

- (j) **Insolvencia a insolvenčné konanie.** Emitent, Ručiteľ alebo ktorýkoľvek Záložca (okrem spoločností Auctor Prime a JTPEG) podľa právnych predpisov akejkoľvek jurisdikcie, kde má v príslušnom čase centrum svojho hlavného záujmu, sídlo alebo má akýkoľvek majetok alebo obchodné aktivity:
 - (i) sa stane insolventným v zmysle platných právnych predpisov upravujúcich insolvenčiu;
 - (ii) v zmysle platných právnych predpisov upravujúcich insolvenčiu bude platobne neschopný (v čestine *platebně neschopný*, v chorváčtine *nesposobnost za plaćanje*) alebo predĺžený (v čestine *předlužený*, v chorváčtine *prezaduženost*);
 - (iii) vyhlási moratórium na niektorý zo svojich dlhov;
 - (iv) akýkoľvek súd alebo príslušný orgán vyhlásil konkurz na jeho majetok;
 - (v) bude menovaný likvidátor alebo obdobná osoba vo vzťahu k Emitentovi, Ručiteľovi alebo takémuto Záložcovi alebo vo vzťahu k ich majetku;
 - (vi) návrh na vyhlásenie konkurzu na Emitenta, Ručiteľa alebo akéhokoľvek takéhoto Záložcu ktorýkoľvek súd zamietne z toho dôvodu, že nemá dostatočný majetok na pokrytie nákladov a výdavkov prípadného konkurzného konania; alebo
 - (vii) vo vzťahu k Emitentovi, Ručiteľovi alebo ktorémukoľvek takému Záložcovi nastane podľa akýchkoľvek platných právnych predpisov akákoľvek udalosť v zásade s rovnakým účinkom, ako je uvedené vyššie.
- (k) **Konanie o výkon rozhodnutia.** Akékoľvek vyvlastnenie, zabavenie, odňatie, exekúcia, výkon rozhodnutia alebo analogická udalosť postihne akékoľvek akcie ktorejkoľvek Povinnej osoby alebo akýkoľvek majetok ktorejkoľvek Povinnej osoby s celkovou trhovou hodnotou viac ako 5 000 000 EUR a takáto udalosť alebo skutočnosť nebude odstránená do 60 dní.
- (l) **Povolené činnosti.** Menej ako 75 % výnosov tak, ako je to zrejmé z poslednej auditovanej konsolidovanej ročnej účtovnej závierky Ručiteľa, pochádza z Povolených činností.

18.2 Oznámenie

Ak Emitent poruší niektorú zo svojich povinností týkajúcu sa Dlhopisov, alebo ak nastane Prípade neplnenia záväzkov, je Emitent povinný oznámiť takéto porušenie alebo Prípade neplnenia záväzkov Majiteľom dlhopisov spôsobom uvedeným v Podmienke 23.1 bez zbytočného odkladu po tom, ako sa o takomto porušení alebo Prípade neplnenia záväzkov dozvedel (avšak, pre vylúčenie pochybností, až po uplynutí lehoty na nápravu a pokiaľ v rámci tejto lehoty na nápravu nedôjde k náprave (ak je to relevantné z hľadiska konkrétneho porušenia alebo Prípade neplnenia záväzkov)).

18.3 Oprávnenie Majiteľov dlhopisov

Ak nastane a bude trvať akýkoľvek Prípade neplnenia záväzkov, Majitelia dlhopisov, ktorí majú Dlhopisy v Menovitej hodnote najmenej 10 percent z celkovej Menovitej hodnoty vydaných a nesplatených Dlhopisov, môžu písomným oznámením Emitentovi a Administrátorovi požiadať o zvolanie Schôdza v súlade s Podmienkou 21.1 nižšie (ďalej len **Žiadosť o zvolanie**), aby sa hlasovalo o uplatnení práva požadovať predčasné splatenie Dlhopisov a výkon Zabezpečenia.

18.4 Vylúčenie opakovania

Žiadny Majiteľ dlhopisov nemá právo podať Žiadosť o zvolanie, ak už v minulosti bola zvolaná Schôdza týkajúca sa príslušného Prípade neplnenia záväzkov a buď neprijala uznesenie o výkone práva požiadať o predčasné splatenie Dlhopisov alebo stanovila dodatočný termín alebo dobu na nápravu vo vzťahu k tomuto Prípade neplnenia záväzkov.

18.5 Predčasné splatenie Dlhopisov po nastaní Prípade neplnenia záväzkov

- (a) Záväzky Emitenta z Dlhopisov (teda záväzok splatiť Menovitú hodnotu s prípadnou úpravou podľa odseku 18.6(a) a príslušné úrokové výnosy z Dlhopisov) sa stanú predčasne splatné k desiatemu Pracovnému dňu v kalendárnom mesiaci nasledujúcom po mesiaci, v ktorom bola Emitentovi doručená zápisnica zo Schôdza, na ktorej sa rozhodlo o uplatnení práva predčasnej splatnosti Dlhopisov v súlade s Podmienkou 21.5 (tento deň sa označuje aj ako **Deň predčasného splatenia**).
- (b) Okrem toho, ak nastane a bude trvať Prípade neplnenia záväzkov, môže Agent pre zabezpečenie písomným oznámením Emitentovi, ak je to podľa jeho názoru nevyhnutné na ochranu Zabezpečenia, rozhodnúť, že Menovitá hodnota) a príslušné úrokové výnosy (ak to bude aplikovateľné) z Dlhopisoch sa stávajú predčasne splatnými v desiaty Pracovný deň mesiaca nasledujúceho po mesiaci, v ktorom Agent pre zabezpečenie informoval Emitenta (tento deň sa bude takisto považovať za Deň predčasného splatenia).

18.6 Suma predčasného splatenia Dlhopisov bez úrokového výnosu

- (a) Len pokiaľ ide o Dlhopisy bez úrokového výnosu, Emitent je povinný splatiť Majiteľom dlhopisov v Deň predčasného splatenia Menovitú hodnotu každého Dlhopisu, upravenú podľa dohody nižšie. Výnos z Dlhopisov sa určuje ako rozdiel medzi Menovitou hodnotou a Emisným kurzom, a ak dôjde k predčasnému splateniu, znamená to, že Majiteľ dlhopisu poskytol Emitentovi financovanie na kratšie obdobie, ako sa očakávalo na účely výpočtu Emisného kurzu a stanovenie výnosu z Dlhopisu ako rozdielu medzi Menovitou hodnotou a Emisným kurzom k očakávanému Dňu konečnej splatnosti. Preto bude suma, ktorú bude Emitent povinný zaplatiť Majiteľom dlhopisov v Deň predčasného splatenia zahŕňať krátenie výnosu a bude vypočítaná podľa vzorca uvedeného v Podmienke 2.7, pričom Zostávajúca splatnosť bude určená ako počet dní odo Dňa predčasného splatenia do Dňa konečnej splatnosti s použitím konvencie „BCK Standard 30E / 360“ vydelenej číslom 360.
- (b) Každý Majiteľ dlhopisov kúpou alebo akýmkoľvek iným nadobudnutím Dlhopisov súhlasí s touto dohodou o stanovení sumy splatnej pri predčasnom splatení, pričom táto dohoda predstavuje písomné určenie práv a povinností Emitenta a Majiteľov dlhopisov.

18.7 Ďalšie podmienky predčasného splatenia Dlhopisov

Podmienka 16 sa bude primerane vzťahovať na predčasné splatenie Dlhopisov podľa tejto Podmienky 18. Emitent, priamo alebo prostredníctvom Administrátora, je oprávnený požadovať od Majiteľov dlhopisov primerane potrebnú súčinnosť, aby zabezpečil zánik Dlhopisov pri predčasnom splatení.

19. PREMLČANIE

Všetky práva spojené s Dlhopismi budú premlčané uplynutím desiatich rokov odo dňa, keď by sa takéto práva mohli vykonať prvýkrát.

20. ADMINISTRÁTOR A URČENÁ PREVÁDZKAREŇ

20.1 Spoločnosť J&T Banka (ďalej len **Administrátor**) bude zabezpečovať vykonávanie činností administrátora, fiškálneho a platobného agenta súvisiace s platbou úrokov z Dlhopisov (ak je to uplatniteľné) a splácaním Dlhopisov. Vzťah medzi Emitentom a Administrátorom vo vzťahu k úhrade platieb v prospech Majiteľov dlhopisov a v súvislosti s niektorými ďalšími administratívnymi úkonmi vo vzťahu k Emisii je upravený zmluvou uzavretou medzi Emitentom a Administrátorom (ďalej len **Zmluva s administrátorom**). Činnosti agenta pre výpočty (ďalej len **Agent pre výpočty**) týkajúce sa Dlhopisov bude tiež zabezpečovať Administrátor. Kópia Zmluvy s administrátorom je k dispozícii k nahliadnutiu Majiteľom dlhopisov po predchádzajúcom ohlásení počas bežných prevádzkových hodín v Určenej prevádzkarni.

20.2 Určená prevádzkareň (ďalej len **Určená prevádzkareň**) Administrátora je na nasledujúcej adrese:

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

20.3 Emitent môže kedykoľvek vymenovať ďalšieho alebo iného Administrátora a určiť dodatočnú alebo inú Určenú prevádzkareň alebo vymenovať ďalších poskytovateľov platieb, ak takáto zmena neovplyvní pozíciu alebo záujmy Majiteľov dlhopisov. Emitent oznámi Majiteľom dlhopisov takúto zmenu Administrátora alebo Určenej prevádzkarene a/alebo vymenovanie ďalších poskytovateľov platieb spôsobom stanoveným v Podmienke 23.1. Akákoľvek takáto zmena nadobudne účinnosť uplynutím lehoty 15 dní odo dňa takéhoto oznámenia, pokiaľ v oznámení nie je určený neskorší deň účinnosti. V každom prípade každá takáto zmena, ktorá by inak nadobudla účinnosť menej ako 30 dní pred alebo po Dni výplaty akejkoľvek sumy splatnej z Dlhopisov, nadobudne účinnosť v 30. deň po tomto Dni výplaty. Ak takáto zmena Administrátora alebo Určenej prevádzkarene môže ovplyvniť postavenie alebo záujmy Majiteľov dlhopisov, rozhodne o nej Schôdza v súlade s Podmienkou 20.2.

20.4 Ak nie je v Zmluve s administrátorom alebo v právnych predpisoch ustanovené inak, Administrátor bude pri vykonávaní svojich povinností podľa Zmluvy s administrátorom konať ako zástupca Emitenta, neposkytuje žiadne ručenie, záruku alebo zabezpečenie za záväzky Emitenta z Dlhopisov a nebude v žiadnom právnom vzťahu s Majiteľmi dlhopisov.

21. SCHÔDZA

21.1 Právo zvolať Schôdzu

Emitent alebo ktorýkoľvek Majiteľ či Majitelia dlhopisov vlastníaci najmenej 10 percent z celkovej Menovitej hodnoty nesplatených Dlhopisov, môžu kedykoľvek zvolať schôdzu Majiteľov dlhopisov (ďalej len **Schôdza**) v prípadoch stanovených týmito Emisnými podmienkami a podľa príslušných právnych predpisov.

Náklady na zorganizovanie a zvolanie Schôdze bude znášať osoba, ktorá ju zvolala, ak právne predpisy neustanovujú inak. Náklady spojené s účasťou na Schôdzi znáša každý účastník sám. Ak je zvolávajúcou osobou jeden alebo viac Majiteľov dlhopisov, bude sa od neho/nich vyžadovať, aby najneskôr v deň zverejnenia oznámenia o zvolaní Schôdze podľa Podmienky 21.3 doručil/doručili Administrátorovi dôkazy zo záznamov

Centrálneho depozitára alebo príslušného uschovateľa potvrdzujúce vlastníctvo príslušného počtu Dlhopisov oprávňujúcich majiteľa (majiteľov) na zvolanie Schôdze.

Každý Majiteľ dlhopisov môže písomne vziať späť žiadosť o zvolanie Schôdze, ale len v súvislosti s Dlhopismi vo vlastníctve takéhoto Majiteľa dlhopisov a len v prípade, ak je takéto späťvzatie adresované Emitentovi a doručené Administrátorovi na adresu Určenej prevádzkarne, a to nie neskôr ako sedem Pracovných dní pred plánovaným konaním Schôdze. Žiadne takéto späťvzatie žiadosti o zvolanie Schôdze nebude mať vplyv na žiadosti ostatných Majiteľov dlhopisov.

21.2 Schôdza zvolaná Emitentom

Emitent je povinný bezodkladne zvolať Schôdzu, ak:

- (a) Emitent žiada Majiteľov dlhopisov, aby vyjadrili svoj názor na návrh Emitenta zmeniť tieto Emisné podmienky, ktorý vyžaduje súhlas Majiteľov dlhopisov podľa platných právnych predpisov;
- (b) nastal Prípád neplnenia záväzkov;
- (c) o Schôdzu žiadajú Majitelia dlhopisov, ktorí vlastnia najmenej 10 percent z celkovej Menovitej hodnoty nesplatených Dlhopisov;
- (d) sa podľa týchto Emisných podmienok (vrátane prípadu navrhovanej zmeny v osobe Agenta pre zabezpečenie) alebo podľa Medziveriteľskej zmluvy vyžaduje súhlas alebo rozhodnutie Majiteľov dlhopisov.

Emitent Schôdzu zvolá ako spoločnú schôdzu Majiteľov všetkých dlhopisov vydaných na základe Programu.

21.3 Oznámenie o zvolaní Schôdze

- (a) Emitent je povinný zverejniť oznámenie o zvolaní Schôdze spôsobom uvedeným v Podmienke 23 najneskôr do 15 dní pred dňom konania Schôdze. Ak Schôdzu zvolá ktorýkoľvek Majiteľ dlhopisov (alebo Majitelia dlhopisov), je tento Majiteľ (Majitelia) dlhopisov v tom istom období povinný (povinní) doručiť Emitentovi oznámenie o zvolaní Schôdze (obsahujúce všetky zákonné náležitosti) na adresu Určenej prevádzkarne. Emitent musí zabezpečiť, aby takéto oznámenie o zvolaní Schôdze bolo uverejnené na jeho webovom sídle <http://www.auctorfinance.sk/>, v časti „Dokumenty”
- (b) Oznámenie o zvolaní Schôdze musí obsahovať aspoň:
 - (i) obchodné meno, IČO a sídlo Emitenta;
 - (ii) identifikáciu Dlhopisov, t. j. aspoň názov Dlhopisu, Dátum emisie a ISIN;
 - (iii) miesto, deň a čas konania Schôdze s tým, že konanie Schôdze musí pripadnúť na deň, ktorý je Pracovným dňom a Schôdza sa nesmie začať skôr ako o 11:00 hod.;
 - (iv) program rokovania Schôdze a ak je navrhnutá akákoľvek zmena týchto Emisných podmienok, špecifikácia navrhovanej zmeny a jej zdôvodnenie; a
 - (v) Rozhodný deň pre účasť na schôdzi.
- (c) Schôdza je oprávnená rozhodovať o navrhovaných uzneseniach, ktoré neboli uvedené v oznámení o zvolaní Schôdze, iba v prítomnosti a so súhlasom všetkých Majiteľov dlhopisov. Ak pominie dôvod na zvolanie Schôdze, osoba, ktorá Schôdzu zvolala, zruší zvolanie Schôdze rovnakým spôsobom, akým ju zvolala.

21.4 Osoby oprávnené zúčastniť sa Schôdze a hlasovania

(a) Osoby oprávnené zúčastniť sa Schôdze

Osobou oprávnenou zúčastniť sa a hlasovať na Schôdzi bude iba Majiteľ dlhopisov zapísaný ako Majiteľ dlhopisov v Príslušnej evidencii na konci Rozhodného dňa pre účasť na schôdzi (ďalej len **Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi**). Osvedčenie z Príslušnej evidencie podľa predchádzajúcej vety musí byť vyhotovené písomne (s úradne overenými podpismi) a musí byť vo forme a obsahu uspokojivými pre Administrátora. Administrátor môže vyžadovať aby k takémuto osvedčeniu bol priložený aj originál alebo úradne overená kópia výpisu z Obchodného registra alebo iného príslušného registra týkajúceho sa uschovateľa (správcu), ktorá ku dňu konania príslušnej Schôdze nebude staršia ako tri mesiace. Akékoľvek prevody Dlhopisov, ktoré sa uskutočnia po Rozhodnom dni pre účasť na schôdzi, sa nebudú brať do úvahy.

Rozhodný deň pre účasť na schôdzi je deň, ktorý prípadne na sedem dní pred dňom konania príslušnej Schôdze.

(b) Hlasovacie práva

Každá Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi bude mať z celkového počtu hlasov taký počet hlasov, ktorý zodpovedá pomeru Menovitej hodnoty Dlhopisov, ktoré táto osoba vlastní k Rozhodnému dňu pre účasť na schôdzi, a celkovej nesplatenej Menovitej hodnoty Dlhopisov k Rozhodnému dňu pre účasť na schôdzi. S Dlhopismi vlastnenými k Rozhodnému dňu pre účasť na schôdzi (i) Emitentom, ktoré neboli Emitentom zrušené v zmysle Podmienky 15.6, (ii) Ručiteľom, alebo (iii) osobami ovládanými Emitentom alebo Ručiteľom alebo blízkymi osobami Emitenta alebo Ručiteľa nebude spojené žiadne hlasovacie právo. Ak Schôdza rozhodne o odvolaní spoločného zástupcu, spoločný zástupca (ak je Osobou oprávnenou k účasti na Schôdzi) nesmie na takejto Schôdzi vykonávať hlasovacie práva.

Plnomocenstvo udelené Majiteľom dlhopisov akémukoľvek splnomocnencovi musí mať písomnú formu s úradne overeným podpisom Majiteľa dlhopisov. Ak je Majiteľ dlhopisov právnickou osobou, Administrátor môže od osoby oprávnenej zastupovať takéhoto Majiteľa dlhopisov na Schôdzi na základe plnomocenstva alebo inak požadovať originál alebo úradne overenú kópiu výpisu z Obchodného registra alebo iného príslušného registra týkajúceho sa takéhoto Majiteľa dlhopisov, ktorá ku dňu konania príslušnej Schôdze nie je starší ako tri mesiace.

(c) Účasť iných osôb na Schôdzi

Emitent je povinný zúčastniť sa Schôdze osobne alebo prostredníctvom splnomocnenca. Inými osobami oprávnenými zúčastniť sa Schôdze sú Majitelia dlhopisov, splnomocnenci Majiteľov dlhopisov, Administrátor a jeho splnomocnenci, spoločný zástupca Majiteľov dlhopisov podľa Podmienky 21.5(c) (ak nie je Osobou oprávnenou k účasti na Schôdzi), Zástupca pre zabezpečenie a jeho splnomocnenci a akíkoľvek hostia pozvaní Emitentom a/alebo Administrátorom a/alebo Agentom pre zabezpečenie.

21.5 Priebeh a rozhodovanie Schôdze

(a) Uznášaniaschopnosť

Schôdza bude uznášaniaschopná, ak sa jej zúčastnia Osoby oprávnené k účasti na Schôdzi, ktoré boli k Rozhodnému dňu pre účasť na schôdzi Majiteľmi dlhopisov, ktorých Menovitá Hodnota predstavuje viac ako 50 % celkovej Menovitej Hodnoty Dlhopisov vydaných a nesplatených častí Emisie. Dlhopisy vlastnené k Rozhodnému dňu pre účasť na schôdzi (i) Emitentom, ktoré neboli Emitentom zrušené v zmysle Podmienky 15.6, (ii) Ručiteľom, alebo (iii) osobami ovládanými Emitentom alebo Ručiteľom alebo blízkymi osobami Emitenta alebo Ručiteľa sa nebudú brať do úvahy na účely stanovenia uznášaniaschopnosti Schôdze. Ak Schôdza rozhodne o odvolaní spoločného splnomocnenca, akékoľvek hlasy patriace spoločnému splnomocnencovi (ak je Osobou oprávnenou k účasti na Schôdzi) nebudú zahrnuté do celkového počtu hlasov. Pred otvorením Schôdze informuje zvolávajúca osoba Schôdzu

o počte všetkých Dlhopisov a Osobách oprávnených k účasti na Schôdzi v súlade s Emisnými podmienkami.

(b) Predseda Schôdze

Schôdzi zvolanej Emitentom bude predsedať predseda menovaný Emitentom. Schôdzi zvolanej Majiteľom dlhopisov alebo Majiteľmi dlhopisov bude predsedať predseda zvolený nadpolovičnou väčšinou hlasov prítomných Osôb oprávnených k účasti na Schôdzi. Do zvolenia predsedu bude Schôdzi predsedať osoba menovaná Majiteľom dlhopisov (Majiteľmi dlhopisov), ktorý zvolal Schôdzu, a voľba predsedu musí byť prvým bodom programu každej Schôdze, ktorú nezvolá Emitent.

(c) Spoločný zástupca

Schôdza si môže uznesením zvoliť jednotlivca alebo právnickú osobu, ktorá bude vykonávať pôsobnosť spoločného zástupcu. Spoločný zástupca je v súlade so Zákonom o dlhopisoch oprávnený (i) presadzovať v mene všetkých Majiteľov dlhopisov akékoľvek práva spojené s Dlhopismi v rozsahu uvedenom v uznesení prijatom Schôdzou, (ii) dohliadať na dodržiavanie Emisných podmienok Emitentom, a (iii) vykonávať v mene všetkých Majiteľov dlhopisov akékoľvek iné úkony alebo chrániť záujmy Majiteľov dlhopisov spôsobom a v rozsahu, ktoré sú uvedené v uznesení prijatom Schôdzou, a (iv) informovať Majiteľov dlhopisov o záležitostiach významnej povahy, napr. o neplnení Emisných podmienok. Schôdza môže odvolať spoločného zástupcu rovnakým spôsobom, akým bol spoločný zástupca zvolený.

(d) Rozhodovanie Schôdze

O všetkých otázkach svojho programu rozhoduje Schôdza formou uznesení. Ak nie je v Emisných podmienkach alebo zákonom stanovené inak, akékoľvek uznesenia si budú na prijatie vyžadovať nadpolovičnú väčšinu hlasov prítomných Osôb oprávnených zúčastniť sa schôdze.

Schôdza môže schváliť (aj bez súhlasu Emitenta) predčasnú splatnosť Dlhopisov v Prípade neplnenia záväzkov len pokiaľ daný Prípád neplnenia záväzkov pretrváva v čase hlasovania. Prijatím takého uznesenia Majiteľa dlhopisov zároveň uplatňujú právo podľa Podmienky 18.5.

Schôdza môže schváliť pokyny Agentovi pre zabezpečenie na výkon Zabezpečenia iba po alebo spoločne s rozhodnutím o schválení predčasnej splatnosti Dlhopisov.

(e) Odloženie konania Schôdze

Ak do jednej hodiny po plánovanom otvorení Schôdze nie je Schôdza uznášaniashopná, potom sa takáto Schôdza bez ďalšieho oznámenia automaticky rozpustí. Ak Schôdza nie je uznášaniashopná do jednej hodiny po plánovanom otvorení Schôdze, Emitent alebo iná zvolávajúca osoba zvolá, ak je to stále potrebné, náhradnú Schôdzu najskôr do dvoch týždňov a najneskôr do šiestich týždňov po plánovanom termíne pôvodnej Schôdze. Konanie náhradnej Schôdze s nezmeneným programom bude Majiteľom dlhopisov oznámené najneskôr 15 dní po plánovanom termíne pôvodnej Schôdze. Náhradná Schôdza bude uznášaniashopná bez ohľadu na podmienky uznášaniashopnosti stanovené v Podmienke 21.5(a).

(f) Zápisnica z rokovania Schôdze

O účasti a o uzneseniach na Schôdzi sa musí vyhotoviť notárska zápisnica, v ktorej budú uvedené aspoň mená Osôb oprávnených zúčastniť sa schôdze, ktoré hlasovali za uznesenie, a počet Dlhopisov, ktoré tieto osoby vlastnili k Rozhodnému dňu pre účasť na schôdzi. Emitent je povinný viesť zápisnicu zo Schôdze, až pokiaľ podľa premlčacej lehoty práva z Dlhopisov nezaniknú. Zápisnica zo Schôdze bude k dispozícii na nahliadnutie Majiteľom dlhopisov po predchádzajúcom ohlásení v Určenej prevádzkarni počas bežných prevádzkových hodín. Emitent je povinný zverejniť informácie o všetkých uzneseniach prijatých na Schôdzi spôsobom uvedeným v Podmienke 23 najneskôr do 30 dní odo dňa konania Schôdze.

- (g) Prítomnosť a hlasovanie na Schôdzi prostredníctvom elektronických prostriedkov komunikácie na diaľku

Ak Emitent v oznámení o zvolaní Schôdze stanovil organizačné a technické podmienky pre účasť Majiteľov dlhopisov na Schôdzi prostredníctvom elektronických prostriedkov komunikácie na diaľku, môže sa Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi zúčastniť Schôdze a hlasovať na nej prostredníctvom elektronických prostriedkov komunikácie na diaľku za nasledovných podmienok:

- (i) Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi dodrží organizačné a technické podmienky a pokyny Emitenta (najmä požiadavky na hardvér a softvér) a bude so Schôdzou v obrazovom a zvukovom kontakte od začatia Schôdze; k neskorším prihláseniam sa Osôb oprávnených k účasti na Schôdzi sa nebude prihliadať;
- (ii) Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi nemôže byť v prípade účasti na Schôdzi prostredníctvom elektronických prostriedkov komunikácie na diaľku zastúpená splnomocnencom, ibaže by o tejto skutočnosti Emitent písomne informovala aspoň dva Pracovné dni pred dňom konania Schôdze a v rovnakom termíne Emitentovi doručila 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 právnickou osobou) 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;
- (iii) obojsmerná komunikácia medzi Schôdzou a Majiteľom dlhopisov a prenos obrazu a zvuku nebude prerušovaný, s oneskorením a bude v dostatočnom rozsahu a v dostatočnej kvalite, ktorá najmä umožní predsedovi schôdze overiť totožnosť Osoby oprávnenej k účasti na Schôdzi a Osobe oprávnenej k účasti na Schôdzi zúčastňovať sa diskusií a hlasovania o bodoch programu ako aj prezerat', prijímať a predkladať dokumenty (v elektronickej podobe, ak je to potrebné);
- (iv) v prípade nedodržania podmienky podľa bodu (iii) vyššie je predseda schôdze oprávnený ukončiť účasť príslušnej osoby na Schôdzi prerušením spojenia, pričom v takomto prípade bude platiť, že od takéhoto okamihu sa daná Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi bude považovať za neprítomnú na Schôdzi;
- (v) v prípade akéhokoľvek technického výpadku alebo inej skutočnosti, na základe ktorej dôjde k ukončeniu obrazového a/alebo zvukového spojenia medzi Schôdzou a Osobou oprávnenou k účasti na Schôdzi, bude takáto osoba považovaná od takéhoto okamihu za neprítomnú;
- (vi) žiadna Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi, ktorej účasť na Schôdzi bola ukončená podľa bodu (iv) alebo (v) vyššie, nemá právo na obnovenie účasti na danej Schôdzi opätovným pripojením sa do danej Schôdze prostredníctvom elektronických prostriedkov komunikácie na diaľku; vyššie uvedené sa neuplatní pokiaľ k prerušeniu príslušného spojenia došlo výlučne z dôvodov na strane Emitenta; v takom prípade Emitent umožní príslušnej Osobe oprávnenej k účasti na Schôdzi opätovné nadviazanie obrazového a zvukového kontaktu so Schôdzou;
- (vii) po dobu prerušenia obrazového alebo zvukového kontaktu so Schôdzou sa príslušná Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi bude považovať za neprítomnú; z takéhoto dôvodu ale Emitent nie je povinný prerušiť priebeh Schôdze;
- (viii) Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi poskytne potrebnú súčinnosť v rozsahu aby predseda schôdze bol schopný určiť a overiť totožnosť Osoby oprávnenej k účasti na Schôdzi;
- (ix) predseda schôdze je schopný kontrolovať priebeh Schôdze a určiť a oznámiť výsledky hlasovania;

Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi, ktorá sa Schôdze zúčastňuje prostredníctvom elektronických prostriedkov komunikácie na diaľku za vyššie uvedených podmienok, bude považovaná za prítomnú na takejto Schôdzi.

21.6 Závazné uznesenia; práva nesúhlasiacich Majiteľov dlhopisov

- (a) Akékoľvek riadne prijaté uznesenie je pre Emitenta a všetkých Majiteľov dlhopisov a v odôvodnených prípadoch, Agenta pre zabezpečenie záväzné, pokiaľ ide o Emitenta a Agent pre zabezpečenie, bez ohľadu na to, či sa na Schôdzi zúčastnili a či hlasovali alebo nehlasovali za uznesenie na Schôdzi.
- (b) Ak Schôdza (i) schváli zmenu podstatných vlastností Dlhopisov uvedených v § 3 ods. 1 písm. d) bod 1., písm. f), k), m) alebo n) Zákona o dlhopisoch alebo (ii) nerozhodne o predčasnom splatení Dlhopisov pri nastaní Prípady neplnenia záväzkov podľa Podmienky 18.1(a), Majiteľ dlhopisov, ktorý podľa Zápisnice hlasoval proti príslušnému uzneseniu alebo sa nezúčastnil Schôdze, môže požiadať o (A) predčasné splatenie Menovitej hodnoty (podľa okolností upravenej v súlade s Podmienkou 18.6), vrátane alikvotných úrokových výnosov z Dlhopisov (ak je to relevantné), v držbe tohto Majiteľa dlhopisov alebo o (B) zachovanie záväzkov Emitenta podľa Emisných podmienok nedotknutých uznesením Schôdze (ďalej len **Žiadosť nesúhlasiaceho majiteľa**).
- (c) Žiadosť nesúhlasiaceho majiteľa musí obsahovať osvedčené podpisy Majiteľa dlhopisov (alebo jeho povereného zástupcu) a musí byť predložená do 30 dní odo dňa konania Schôdze. Po uplynutí tejto lehoty právo na predčasné splatenie alebo zachovanie záväzkov zaniká. Emitent je do 30 dní od prijatia Žiadosti nesúhlasiaceho majiteľa podľa vlastného uváženia buď povinný vyplatiť Majiteľovi dlhopisov Menovitú hodnotu (podľa okolností upravenú v súlade s Podmienkou 18.6) a príslušné alikvotné úrokové výnosy (podľa okolností), alebo zabezpečiť voči tomuto Majiteľovi dlhopisov uplatnenie Emisných podmienok v nezmenenom znení.

22. ZMENY EMISNÝCH PODMIENOK

Pokiaľ príslušné právne predpisy neustanovujú inak, má schôdza Majiteľov dlhopisov výlučné právo rozhodovať o zmenách týchto Emisných podmienok.

23. OZNÁMENIA

23.1 Akékoľvek oznámenie pre Majiteľov dlhopisov bude platné a účinné, ak bude zverejnené v slovenskom jazyku na webovom sídle Emitenta <http://www.auctorfinance.sk/>, v časti „Dokumenty“. Ak kogentné ustanovenia platných právnych predpisov alebo tieto Emisné podmienky určia akýkoľvek iný spôsob zverejnenia akýchkoľvek iných oznámení uskutočnených na základe týchto Emisných podmienok, takéto oznámenie sa bude považovať za platne zverejnené svojím zverejnením spôsobom predpísaným príslušnými právnymi predpismi. Ak je oznámenie uverejnené viac ako jedným spôsobom, za deň oznámenia bude považovaný deň prvého zverejnenia.

23.2 Akékoľvek oznámenie, ktoré sa má doručiť Emitentovi podľa týchto Emisných podmienok, sa považuje za riadne vykonané, ak bude doručené písomne doporučenou poštou alebo kuriérom na adresu sídla Emitenta:

Auctor Finance, s. r. o.
Dvořákovo nábrežie 8
Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 02
Slovenská republika

23.3 Na účely riadneho oznámenia musí každé Oznámenie obsahovať názov Dlhopisov ako aj ich ISIN.

24. ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A RIEŠENIE SPOROV

24.1 Akékoľvek práva a povinnosti z Dlhopisov sa riadia a vykladajú v súlade s právom Slovenskej republiky.

24.2 Všetky spory medzi Emitentom a Majiteľmi dlhopisov, ktoré môžu vzniknúť na základe alebo v súvislosti s Dlhopismi, vrátane prípadných sporov týkajúcich sa Emisných podmienok, budú s konečnou platnosťou riešené príslušným súdom v Slovenskej republike.

25. VYMEDZENIE POJMOV

25.1 Okrem pojmov vymedzených inde v Emisných podmienkach, nasledujúce pojmy budú mať tu uvedený význam:

Adria Life znamená Adria Life d.o.o., spoločnosť založenú a existujúcu podľa chorvátskeho práva, so sídlom v Novigrade – Cittanova (Grad Novigrad – Cittanova), Škverska 8, zapísanú v Súdnom registri Obchodného súdu v Pazine, pod registračným číslom (MBS) 040335026, PIN (OIB): 87429101081.

Akvizičné finančné zadĺženie znamená peňažný dlh spoločnosti Auctor Holding voči Sanja a/alebo Fran Palic, až do výšky 6 100 000 EUR, vznikajúci na základe alebo v súvislosti so záväzkom spoločnosti Auctor Holding zaplatiť Sanja a/alebo Fran Palic kúpnu cenu za akvizíciu akcií v určitých spoločnostiach Skupiny Auctor a/alebo v spoločnosti Auctor Kapital.

Aranžér znamená spoločnosť 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, zapísanú v obchodnom registri Mestského súdu v Prahe pod spisovou značkou B 16661.

Auctor znamená Auctor d.o.o., spoločnosť založenú a existujúcu podľa chorvátskeho práva, so sídlom v Záhrebe, PSČ: 10000, Dežmanova 5, zapísanú v Súdnom registri Obchodného súdu v Záhrebe, pod registračným číslom (MBS) 080081289, PIN (OIB): 19203050598.

Auctor Finance znamená spoločnosť Auctor Finance s. r. o., so sídlom Dvořákovo nábřežie 8, 811 02 Bratislava – mestská časť Staré Mesto, Slovenská republika, IČO: 51 901 811, LEI: 097900CAIT0000250277, zapísanú v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 130985/B.

Auctor Holding znamená Auctor Holding, a.s., spoločnosť založenú a existujúcu podľa právnych predpisov Českej republiky, so sídlom v Prahe, Pobřežní 297/14, PSČ: 186 00, Česká republika, IČO: 083 64 028, zapísanú v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod spisovou značkou B 24583.

Auctor Kapital znamená Auctor Kapital d.o.o., spoločnosť založenú a existujúcu podľa chorvátskeho práva, so sídlom v Záhrebe, PSČ: 10000, Dežmanova 5, zapísanú v Súdnom registri Obchodného súdu v Záhrebe, pod registračným číslom (MBS) 080420313, PIN (OIB): 53129449395.

Auctor Prime znamená Auctor Prime d.o.o., spoločnosť založenú a existujúcu podľa chorvátskeho práva, so sídlom v Záhrebe, PSČ: 10000, Dežmanova 5, zapísanú v Súdnom registri Obchodného súdu v Záhrebe, pod registračným číslom (MBS) 081274801, PIN (OIB): 40970538952.

Audítör znamená:

- (a) vo vzťahu k Emitentovi, spoločnosti AuditTeam s. r. o., Audit team, spol. s r.o. alebo inú firmu spomedzi spoločností skupiny Deloitte, Ernst & Young, KPMG a PricewaterhouseCoopers; a
- (b) vo vzťahu k Ručiteľovi, ktorúkoľvek firmu spomedzi spoločností skupiny Deloitte, Ernst & Young, KPMG a PricewaterhouseCoopers,

vymenovanú Emitentom alebo Ručiteľom, aby konali ako jeho zákonní audítöri.

BCPB znamená spoločnosť Burza cenných papierov v Bratislave, a.s., so sídlom Vysoká 17, 811 06 Bratislava, IČO: 00 604 054, zapísanú v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 117/B.

Celkový dlh znamená kedykoľvek súhrnnú sumu všetkých nižšie uvedených peňažných záväzkov Emitenta, Českého emitenta a Ručiteľa na pro-forma konsolidovanej báze výlučne pre tieto tri individuálne entity:

OPIS CENNÝCH PAPIEROV

- (a) Finančné zadĺženie Emitenta zodpovedajúce súhrnnej menovitej hodnote všetkých nesplatených dlhopisov vydaných v rámci Programu, vrátane naakumulovaného úroku;
- (b) Finančné zadĺženie Emitenta (iné ako pod písm. (a) vyššie), ktoré nie je podriadené záväzkom Emitenta z dlhopisov, ktoré boli alebo sa majú vydať v rámci Programu;
- (c) Finančné zadĺženie Českého emitenta zodpovedajúce súhrnnej menovitej hodnote všetkých nesplatených dlhopisov vydaných Českým emitentom, vrátane naakumulovaného úroku;
- (d) Finančné zadĺženie Českého emitenta (iné ako pod písm. (c) vyššie), ktoré nie je podriadené záväzkom Českého emitenta z ním vydaných dlhopisov; a
- (e) Finančné zadĺženie Ručiteľa, s výnimkou Finančného zadĺženia Ručiteľa, ktoré je podriadené:
 - (i) záväzkom Ručiteľa z ručenia vystaveného Ručiteľom vo vzťahu k:
 - (A) dlhopisom, ktoré boli alebo majú byť vydané Emitentom v rámci Programu; a
 - (B) dlhopisom, ktoré boli vydané Českým emitentom; a/alebo
 - (ii) záväzkom Ručiteľa z úveru poskytnutého Ručiteľovi zo strany:
 - (A) Emitenta z prostriedkov získaných vydaním dlhopisov v rámci Programu; a
 - (B) Českého emitenta z prostriedkov získaných vydaním dlhopisov,

a v každom prípade tak, aby žiadna suma nebola zahrnutá alebo vylúčená viac ako jeden krát.

Český emitent znamená akúkoľvek spoločnosť založenú podľa právnych predpisov Českej republiky, v ktorej spoločnosť Auctor Holding priamo alebo nepriamo vlastní akýkoľvek podiel alebo vo vzťahu ku ktorej má spoločnosť Auctor Holding možnosť usmerňovať vedenie a rozhodovanie daného subjektu prostredníctvom výkonu hlasovacích práv, na základe zmluvy alebo inak.

Dcérská spoločnosť znamená ovládaná osoba podľa § 66a Obchodného zákonníka.

DTV znamená vo vzťahu k akémukoľvek Príslušnému obdobiu pomer Celkového dlhu v posledný deň Príslušného obdobia k naposledy určenej Trhovej hodnote.

Deň vykazovania znamená:

- (a) na účely písmena (ii) Podmienky 13.8: 31. júl každého kalendárneho roka počnúc 31. júlom 2021; a
- (b) na účely písmena (i) Podmienky 13.8: 31. júl každého kalendárneho roka počnúc 31. júlom 2022.

EUR alebo **euro** znamená jednotnú menu účastníckych členských štátov Eurozóny.

Finančné zadĺženie znamená akýkoľvek dlh alebo zadĺženie z titulu alebo vo vzťahu k:

- (a) peniazom požičaným vo forme pôžičky alebo úveru;
- (b) akejkoľvek sume získanej na základe emisie zmeniek (s výnimkou splatných zmeniek slúžiacich výhradne na zabezpečenie alebo potvrdenie iného dlhu), dlhopisov, akýchkoľvek iných cenných papierov alebo podobných nástrojov;
- (c) akémukoľvek dlhu z akejkoľvek nájomnej zmluvy alebo zmluvou o kúpe prenajatej veci, ktorá by sa v súlade s Účtovnými zásadami považovala za finančný alebo kapitálový lízing;

OPIS CENNÝCH PAPIEROV

- (d) akejkkoľvek pohľadávke postúpenej za protiplnenie alebo diskontovanej, s výnimkou akýchkoľvek pohľadávok, ktoré nie je možné späťne previesť na postupcu, a vo vzťahu ku ktorým nie je prípustný žiadny postih voči postupcovi (pre odstránenie pochybností platí, že takéto prípady Finančného zadlženia nezahŕňajú pohľadávky postúpené ako zabezpečenie);
- (e) obstarávacím nákladom akéhokoľvek aktíva v rozsahu splatnom po jeho obstaraní alebo získaní povinnou stranou tam, kde je hlavným účelom odloženia platby získať financie alebo financovanie obstarania tohto aktíva a kde je takéto financovanie úročené;
- (f) akejkkoľvek derivátovej (alebo podobnej) transakcii uzavretej v súvislosti s ochranou pred výkyvmi akejkkoľvek sadzby alebo ceny (a na výpočet výšky zadlženia sa použije skutočne splatná a nesplatená suma, alebo v súvislosti so sumami, ktoré nie sú splatné v tom konkrétnom okamihu, vtedajšia trhová hodnota derivátovej transakcie, ktorá by bola splatná, ak by bola transakcia ukončená skôr v danom okamihu (t. j. čistá suma straty založená na trhovej hodnote));
- (g) akejkkoľvek povinnosti nahradiť poskytnuté plnenie alebo odškodniť v súvislosti s ručením, sľubom odškodnenia, zárukou, stand-by alebo dokumentárnym akreditívom alebo akýmkoľvek iným podobným nástrojom vystaveným bankou alebo finančnou inštitúciou;
- (h) akejkkoľvek sume akéhokoľvek dlhu na základe zálohovej alebo odloženej kúpnej zmluvy, ak jedným z hlavných dôvodov uzavretia tejto zmluvy je získanie finančných prostriedkov; alebo
- (i) (bez duplicitného započítania) sume akéhokoľvek dlhu vo vzťahu k akejkkoľvek poskytnutej záruke, ručeniu alebo sľubu odškodnenia za akúkoľvek z položiek uvedených v písmenách (a) až (h) vyššie.

Holdingová spoločnosť znamená ovládajúcu osobu v zmysle § 66a Obchodného zákonníka.

IFRS znamená Medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo prijaté v Európskej únii (*International Financial Reporting Standards*).

Iné zabezpečenie znamená akékoľvek záložné právo, zabezpečovacie postúpenie práva, zádržné právo alebo inú formu vecne právneho (*in rem*) zabezpečenia, vrátane (okrem iného) akéhokoľvek podobného inštitútu podľa právnych predpisov akejkkoľvek jurisdikcie, s výnimkou Zabezpečenia.

JTPEG znamená JTPEG Croatia Investments, a.s., spoločnosť založenú a existujúcu podľa právnych predpisov Českej republiky, so sídlom v Prahe 8, Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ: 186 00, Česká republika, IČO: 063 59 574, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod spisovou značkou B 22761.

J&T Banka znamená spoločnosť J&T BANKA, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, Praha 8, PSČ: 186 00, Česká republika, IČO: 471 15 378, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu v Prahe pod spisovou značkou B 1731, (tam kde je to relevantné) konajúca v Slovenskej republike prostredníctvom svojej organizačnej zložky J & T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Dvořákovo nábřeží 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Po, vložka č.: 1320/B.

J&T banka d.d. znamená banku založenú a existujúcu podľa chorvátskeho práva, so sídlom vo Varaždíne, PSČ: 42000, Aleja Kralja Zvonimira 1, zapísaná v Súdnom registri Obchodného súdu vo Varaždíne, pod registračným číslom (MBS) 050000185, PIN (OIB): 38182927268.

Komerčné ocenenie znamená posudok vypracovaný Komerčným znalcom o určení objektívnej trhovej hodnoty Majetku.

Komerčný znalec znamená renomovaného poskytovateľa služieb oceňovania s medzinárodnými skúsenosťami s oceňovaním spoločností a majetku.

Laguna Novigrad znamená Laguna Novigrad d. d., spoločnosť založenú a existujúcu podľa chorvátskeho práva, so sídlom v Novigrade – Cittanova (City of Novigrad – Cittanova), Škverska 8, zapísanú v Súdnom registri Obchodného súdu v Pazine, pod registračným číslom (MBS) 040060543, PIN (OIB): 58935879058.

Lipa-Promet znamená Lipa-Promet d.o.o., spoločnosť založenú a existujúcu podľa chorvátskeho práva, so sídlom v Záhrebe, PSČ: 10000, Dežmanova 5, zapísanú v Súdnom registri Obchodného súdu v Záhrebe, pod registračným číslom (MBS) 080304632, PIN (OIB): 68492183646.

Litmus znamená Litmus d.o.o., spoločnosť založenú a existujúcu podľa chorvátskeho práva, so sídlom v Novigrade – Cittanova (City of Novigrad – Cittanova), Škverska 8, zapísanú v Súdnom registri Obchodného súdu v Pazine, pod registračným číslom (MBS) 080804878, PIN (OIB): 33848082450.

Majetok znamená majetok Emitenta, Českého emitenta a Ručiteľa na pro-forma konsolidovanej báze výlučne pre tieto tri individuálne entity, vrátane, avšak bez obmedzenia, (i) akcií alebo iných obchodných podielov vo všetkých priamych a nepriamych dcérskych spoločnostiach, (ii) poskytnutých úverov a (iii) peňažných prostriedkov.

Medika znamená Medika d.d., spoločnosť založenú a existujúcu podľa chorvátskeho práva, so sídlom v Záhrebe, PSČ: 10000, Capraška 1, zapísanú v Súdnom registri Obchodného súdu v Záhrebe, pod registračným číslom (MBS) 080027531, PIN (OIB): 94818858923.

Medziveriteľská zmluva znamená zmluvu medzi veriteľmi, ktorá sa riadi právnymi predpismi Českej republiky, ktorá má byť uzavretá okrem iného medzi Emitentom, Českým emitentom a J&T banka d.d. v pôsobnosti agenta pre zabezpečenie pri všetkých dlhopisoch emitovaných Emitentom a Českým emitentom.

nakladanie znamená predaj, prevod, postúpenie, nájom alebo poskytnutie licencie, dobrovoľné alebo nedobrovoľné, a „nakladať“ sa bude vykladať obdobne.

Nariadenie o prospekte znamená nariadenie 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.

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

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

Oleg Uskokovic znamená pána Olega Uskokovića, narodeného dňa 7. mája 1966, s trvalým pobytom vo Varaždíne, PSČ: 42000, Krešimira Filića 39 / B, PIN (OIB): 15635215817.

Povinná osoba znamená:

- (a) Ručiteľ;
- (b) spoločnosť Auctor;
- (c) spoločnosť Lipa-Promet;
- (d) spoločnosť Auctor Finance;
- (e) spoločnosť Laguna Novigrad;
- (f) spoločnosť Litmus;
- (g) spoločnosť Adria Life; a

- (h) akéhokoľvek iného člena Skupiny Auctor, vo vzťahu ku ktorému Ručiteľ priamo alebo nepriamo disponuje dostatočnými hlasovacími právami, ktoré mu umožňujú jednotlivo (priamo alebo nepriamo) prijať uznesenie o zmene a doplnení spoločenskej zmluvy alebo stanov (alebo iného podobného zakladateľského alebo základného dokumentu) takého člena Skupiny Auctor.

Povolená distribúcia znamená:

- (a) distribúciu alebo vyplatenie dividendy (vrátane preddavku na dividendu), iného podielu na zisku, podielu na základnom imaní alebo majetku alebo úrokov z nevyplatených dividend zo strany Emitenta alebo Ručiteľa a svojim spoločníkom resp. akcionárom;
- (b) splatenie alebo predčasné splatenie úveru poskytnutého Ručiteľovi, ktorý je podriadený v súlade s Podmienkou 13.11; alebo
- (c) splatenie alebo predčasné splatenie úveru poskytnutého Emitentovi, ktorý predstavuje Povolené finančné zadĺženie (spolu s písmenami (a) a (b) vyššie ďalej len **distribúcia**),

v každom prípade však iba za predpokladu, že:

- (i) v čase uskutočnenia takejto distribúcie neexistuje žiaden Prípád nesplnenia záväzkov a v dôsledku takejto distribúcie žiaden Prípád nesplnenia záväzkov ani nenastane; a
- (ii) pred vykonaním takejto distribúcie sa finančný ukazovateľ uvedený v Podmienke 12.1 opätovne otestuje ku koncu predmetného Príslušného obdobia (kde na tento účel sa pri výpočte ukazovateľa DTV zohľadní takáto distribúcia, ako keby už bola vykonaná), a toto opätovné otestovanie:
 - (A) potvrdí, že ukazovateľ DTV nie je vyšší ako 65 percent; a
 - (B) bude podporené *ad hoc* Vyhlásením o plnení záväzkov zverejneným a sprístupneným Majiteľom dlhopisov spôsobom stanoveným v Podmienke 23 najneskôr päť Pracovných dní pred uskutočnením takejto distribúcie, v ktorom bude uvedená:
 - I. takáto distribúcia; a
 - II. primerané podrobnosti o výpočte ukazovateľa DTV;
- (d) úhradu protiplnenia splatného Emitentom Ručiteľovi za poskytnutie Ručenia;
- (e) splatenie alebo predčasné splatenie alebo zánik úveru poskytnutého Ručiteľovi formou započítania (i) pohľadávky príslušného veriteľa na splatenie takéhoto úveru, vrátane príslušenstva, proti (ii) pohľadávke Ručiteľa na poskytnutie príplatku do ostatných alebo iných kapitálových fondov Ručiteľa alebo z titulu zvýšenia základného imania Ručiteľa;
- (f) splatenie alebo predčasné splatenie alebo zánik úveru poskytnutého Emitentovi formou započítania (i) pohľadávky Ručiteľa na splatenie takéhoto úveru, vrátane príslušenstva, proti (ii) pohľadávke Emitenta na poskytnutie príspevku do ostatných alebo iných kapitálových fondov Emitenta alebo z titulu zvýšenia základného imania Emitenta.

Povolené činnosti znamená:

- (a) vlastníctvo, správu, prevádzkovanie hotelov, táborov a podobných rekreačných zariadení; a/alebo
- (b) predaj, skladovanie a distribúciu humánnych a veterinárnych liekov, liečiv, prístrojov a dentálnych potrieb, dietetických, kozmetických, hygienických a iných zdravotníckych výrobkov a súvisiace činnosti a vlastníctvo, riadenie a prevádzkovanie lekární.

Povolené finančné zadĺženie znamená:

- (a) Finančné zadĺženie vzniknuté v súvislosti s dlhopismi, ktoré boli alebo majú byť vydané v rámci Programu;
- (b) úver poskytnutý Emitentovi za predpokladu, že záväzky Emitenta z takéhoto úveru budú podriadené záväzkom Emitenta z dlhopisov, ktoré boli alebo majú byť vydané v rámci Programu;
- (c) protiplnenie splatné Emitentom Ručiteľovi za poskytnutie Ručenia; a
- (d) Finančné zadĺženie, ktoré vzniklo s predchádzajúcim súhlasom Schôdze.

Povolené zabezpečenie znamená akékoľvek zabezpečenie predpokladané alebo existujúce v súvislosti so zmluvou o úveroch (v anglickom originále ako *facilities agreement*) zo dňa 24. októbra 2019 medzi Auctor Holding ako dlžníkom, J&T BANKA, a.s. a J&T banka d.d. ako aranžérmi a pôvodnými veriteľmi a J&T banka d.d. ako agentom a agentom pre zabezpečenie, v znení neskorších zmien a dodatkov a prípadných úplných znení, pričom však takéto zabezpečenie bude "Povoleným zabezpečením" iba do uplynutia lehoty 60 dní po Dátume emisie.

Povolený úver znamená:

- (a) úver, ktorý Emitent poskytol alebo poskytne spoločnosti Auctor Holding; a
- (b) úver poskytnutý s predchádzajúcim súhlasom Schôdze.

Príslušná evidencia znamená účet majiteľa (v zmysle Zákona o cenných papieroch) vedenom Centrálnym depozitárom alebo účet u ktoréhokoľvek člena Centrálného depozitára, pre ktorého Centrálny depozitár otvoril klientský účet člena alebo držiteľský účet.

Príslušné obdobie znamená každé obdobie dvanástich mesiacov, ktoré končí 31. decembra každého kalendárneho roka, počnúc obdobím končiacim 31. decembra 2021.

Regulovaný trh BCPB znamená regulovaný voľný trh prevádzkovaný BCPB.

Ručiteľ znamená Auctor Holding.

Skupina Auctor znamená:

- (a) Auctor Holding;
- (b) Medika;
- (c) Laguna Novigrad; a
- (d) každý ďalší subjekt, v ktorom Auctor Holding vlastní priamo alebo nepriamo viac ako 50 percent akcií alebo viac ako 50 percentný obchodný alebo podobný podiel.

Spriaznená osoba znamená vo vzťahu k akejkolvek osobe Dcérsku spoločnosť tejto osoby alebo Holdingovú spoločnosť tejto osoby, alebo ktorúkoľvek inú Dcérsku spoločnosť tejto Holdingovej spoločnosti.

SZAIIF znamená Slavonski Zatvoreni Alternativni Investicijski Fond s javnom ponudom d.d., spoločnosť založená a existujúca podľa chorvátskeho práva, so sídlom v Záhrebe, PSČ: 10000, Dežmanova 5, zapísaná v Súdnom registri Obchodného súdu v Záhrebe, pod registračným číslom (MBS) 030064066, PIN (OIB): 06371858079.

Trhová hodnota znamená trhovú hodnotu Majetku určenú aktuálnym Komerčným ocenením.

Účtovné zásady znamená všeobecne uznávané účtovné predpisy a zásady vzťahujúce sa na Emitenta alebo príslušnú Povinnú osobu, vrátane IFRS.

Zabezpečenie znamená Ručenie a každé Záložné právo.

Zákon o cenných papieroch znamená zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách, v znení neskorších predpisov.

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

Zákon o konkurze znamená zákon č. 7/2005 Z. z., o konkurze a reštrukturalizácii, v znení neskorších predpisov.

[koniec samostatne číslovanej časti Spoločných podmienok]

7.2 Podmienky Ponuky

Dlhopisy vydávané v rámci Programu budú vydávané a ponúkané ako súčasť primárneho predaja (upisovania) prostredníctvom Hlavného manažéra, spoločnosti J&T BANKA, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 471 15 378, zapísanej v Obchodnom registri Mestského súdu v Prahe pod spisovou značkou B 1731, konajúcej 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, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Po, vložka č.: 1320/B (ďalej len **Hlavný manažér**).

Emitent uzavrie s Hlavným manažérom zmluvu o umiestnení dlhopisov konkrétnej Emisie bez pevného záväzku. Odhadovaná odmena (provízia) Hlavného manažéra za umiestnenie Dlhopisov bude predstavovať približne 1,8 % umiestneného objemu Emisie. Emitent súhlasí s tým, aby následnú ponuku Dlhopisov na sekundárnom trhu v Slovenskej republike a/alebo v Českej republike vykonal Hlavný manažér alebo akýkoľvek iný oprávnený finančný sprostredkovateľ v Slovenskej republike a/alebo v Českej republike. Emitent poskytuje svoj súhlas s použitím Základného prospektu (ktorý pozostáva z tohto Opisu cenných papierov a z Registračného dokumentu) na účely tejto následnej verejnej ponuky Dlhopisov (podrobnosti sekundárnej ponuky Dlhopisov sú uvedené nižšie).

Podmienky primárnej verejnej ponuky

Dlhopisy budú ponúkané na základe verejnej ponuky cenných papierov podľa Nariadenia o prospekte v [**Krajina verejnej ponuky** – [Slovenskej republike] *alebo* [Českej republike] *alebo* [Slovenskej republike a Českej republike]].

Ponuka Dlhopisov prostredníctvom primárneho predaja (upisovania) Dlhopisov bude prebiehať od [**Deň začiatku Ponuky**] do [**Deň ukončenia Ponuky**] (12:00 hod.).

Začiatkom vydávania a pripisovania Dlhopisov na účty v Príslušnej evidencii a súčasne dňom vydania Dlhopisov bude Dátum emisie. Dlhopisy sa budú vydávať priebežne, pričom predpokladaná lehota vydávania Dlhopisov (t. j. pripisovania na príslušné účty) sa 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 vydávať Dlhopisy v objeme menšom, ako je najvyššia suma menovitých hodnôt Dlhopisov, a Emisia bude v takom prípade naďalej považovaná za úspešnú. Uvedené zahŕňa možnosť Emitenta pozastaviť alebo ukončiť ponuku podľa vlastného uváženia (v závislosti od jeho aktuálnej potreby financovania), pričom po ukončení ponuky nebudú akceptované ďalšie objednávky a po pozastavení ponuky nebudú akceptované žiadne ďalšie objednávky, až pokiaľ Emitent nezverejní informácie o pokračovaní ponuky. Emitent vždy vopred zverejní informácie o ukončení ponuky, pozastavení ponuky alebo pokračovaní ponuky v osobitnej časti webového sídla Emitenta <http://www.auctorfinance.sk/>, v časti „Dokumenty“.

Minimálna suma 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 kontaktovaní predovšetkým prostredníctvom komunikačných prostriedkov na diaľku. Podmienkou nadobudnutia Dlhopisov prostredníctvom Hlavného manažéra je uzavretie zmluvy o poskytovaní investičných služieb medzi investorom a Hlavným manažérom a predloženie pokynu na obstaranie nákupu Dlhopisov na základe tejto zmluvy. Po upísaní a pripísaní Dlhopisov na príslušný účet bude Majiteľovi dlhopisov zaslané potvrdenie o upísaní Dlhopisov, pričom obchodovanie s Dlhopismi bude možné až po vydaní Dlhopisov a po prijatí Dlhopisov na obchodovanie na Regulovaný trh BCPB alebo príslušný regulovaný trh BCPP.

Vo vzťahu k Dlhopisom neexistujú žiadne predkupné práva ani práva na prednostné upísanie.

Hlavný manažér je oprávnený znížiť objem Dlhopisov uvedený v objednávkach/pokynoch investorov podľa vlastného uváženia, vždy však nediskriminačným spôsobom, v súlade so stratégiou vykonávania pokynov Hlavný manažéra a v súlade s platnými právnymi predpismi, vrátane MiFID II. V prípade zníženia objemu objednávky vráti Hlavný manažér akýkoľvek prebytok bez zbytočného odkladu konkrétnym investorom na účet investora oznámený na tento účel Hlavnému manažérovi. Príslušné zmluvy a objednávky budú investorom k dispozícii u Hlavného manažéra. Čistá kúpna cena Dlhopisov, ktorá bude zaplatená Emitentovi, môže byť znížená o odmenu, poplatky alebo výdavky spojené s upísaním a nákupom Dlhopisov.

Výsledky primárneho predaja (upísania) budú uverejnené na verejne dostupnom mieste v Určenej prevádzkarni a takisto aj na webovom sídle Emitenta v deň nasledujúci po skončení lehoty na vydávanie Dlhopisov alebo ihneď po vydaní všetkých Dlhopisov. Na základe pokynu Hlavného manažéra budú Dlhopisy pripísané bez zbytočného odkladu na príslušné účty vedené v Príslušnej evidencii po zaplatení Emisného kurzu dotknutých Dlhopisov.

[Informácie o poplatkoch účtovaných investorom – [V súvislosti s primárnym predajom (upísaním) Dlhopisov vo forme verejnej ponuky na základe súhlasu Emitenta udeleného Hlavnému manažérovi ako finančnému sprostredkovateľovi s použitím Základného prospektu (ktorý pozostáva z tohto Opisu cenných papierov a z Registračného dokumentu) bude Hlavný manažér účtovať investorom poplatok podľa svojho aktuálneho sadzovníka poplatkov, ktorý v súčasnosti predstavuje 0,60 % objemu transakcie. Poplatok za transakciu na iný účet ako držiteľský účet je stanovený na 1,00 %, najmenej však na sumu 480 EUR. Aktuálny štandardný cenník slovenskej pobočky Hlavného manažéra je zverejnený na jej webovom sídle www.jtbanka.sk v časti *Užitočné informácie* pododkaz *Sadzovník poplatkov* pod odkazom *Sadzovník poplatkov časť I - fyzické osoby nepodnikatelia*, účinný od 15.8.2020 a *Sadzovník poplatkov časť II - právnické osoby a fyzické osoby podnikatelia*, účinný od 15.8.2020)] alebo **[Opis poplatkov účtovaných investorom]**].

Pre úspešné primárne vysporiadanie (t. j. pripísanie Dlhopisov na príslušné účty po zaplatení Emisného kurzu) musia upisovatelia Dlhopisov postupovať v súlade s pokynmi Hlavného manažéra alebo jeho zástupcov. Najmä, ak upisovateľ Dlhopisov nie je sám členom Centrálného depozitára, musí si zriadiť príslušný účet u Centrálného depozitára alebo u člena Centrálného depozitára. Nie je možné zaručiť, že Dlhopisy budú riadne doručené kupujúcemu, ak kupujúci alebo osoba, ktorá preň vedie príslušný účet, nedodrží všetky postupy a nedodrží všetky príslušné pokyny na primárne vysporiadanie Dlhopisov.

Neexistujú žiadne subjekty, ktoré by mali pevný záväzok konať ako sprostredkovatelia v sekundárnom obchodovaní a/alebo poskytovať likviditu prostredníctvom ponúk na kúpu a predaj.

Sekundárna verejná ponuka Dlhopisov, súhlas s použitím Základného prospektu

Emitent súhlasí s tým, aby následnú verejnú ponuku Dlhopisov na sekundárnom trhu v Slovenskej republike (a/alebo podľa okolností v Českej republike) uskutočňoval Hlavný manažér alebo akýkoľvek iný finančný sprostredkovateľ v Slovenskej republike (a/alebo podľa okolností v Českej republike), a udeľuje súhlas s použitím Základného prospektu (ktorý pozostáva z tohto Opisu cenných papierov a z Registračného dokumentu) na účely tejto následnej verejnej ponuky Dlhopisov. Pre vylúčenie pochybnosti platí, že Emitent súhlasí s použitím Základného prospektu vybranými finančnými sprostredkovateľmi. Podmienkou na udelenie súhlasu s použitím Základného prospektu je písomný súhlas Emitenta s použitím Základného prospektu na účely verejnej ponuky alebo konečného umiestnenia Dlhopisov, v ktorom bude určený finančný sprostredkovateľ, ktorému bolo povolenie udelené. Zoznam príslušných finančných sprostredkovateľov, ktorým bol udelený súhlas, bude zverejnený na webovom sídle Emitenta <http://www.auctorfinance.sk/>, v časti „Dokumenty“. Súhlas Emitenta s následnou verejnou ponukou Dlhopisov na sekundárnom trhu je časovo obmedzený do 7. októbra 2021.

Emitent výslovne prijíma zodpovednosť za obsah Základného prospektu, aj vo vzťahu k sekundárnej ponuke Dlhopisov prostredníctvom finančných sprostredkovateľov.

OZNAM PRE INVESTOROV:

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

Najmä pokiaľ ide o sekundárnu ponuku Dlhopisov vykonanú Hlavným manažérom, minimálna menovitá hodnota Dlhopisov, ktorú bude mať individuálny investor právo kúpiť, bude obmedzená na [**Minimálna menovitá hodnota sekundárnej objednávky**]. Maximálny objem menovitej hodnoty Dlhopisov požadovaný jednotlivými investormi 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 prostredníctvom komunikačných prostriedkov na diaľku). Dlhopisy budú ponúkané za cenu stanovenú Hlavným manažérom ako kótačným agentom za cenu danú aktuálnou ponukou a dopytom po Dlhopisoch.

[**Informácie o poplatkoch účtovaných investorom v prípade sekundárnej ponuky** – [V prípade následného predaja Dlhopisov na sekundárnom trhu vo forme verejnej ponuky na základe súhlasu udeleného vybraným finančným sprostredkovateľom s použitím Základného prospektu (ktorý pozostáva z tohto Opisu cenných papierov a z Registračného dokumentu) bude Hlavný manažér účtovať investorom poplatok podľa jeho aktuálneho sadzobníku poplatkov, ktorý v súčasnosti predstavuje 0,60 % objemu transakcie. Poplatok za transakciu na iný účet ako držiteľský účet je stanovený na 1,00 %, najmenej však na sumu 480 EUR. Aktuálny štandardný cenník slovenskej pobočky Hlavného manažéra je zverejnený na jej webovom sídle www.jtbanka.sk v časti *Užitočné informácie* pododkaz *Sadzobník poplatkov* pod odkazom *Sadzobník poplatkov časť I - fyzické osoby nepodnikatelia, účinný od 15.8.2020* a *Sadzobník poplatkov časť II - právnické osoby a fyzické osoby podnikatelia, účinný od 15.8.2020*] alebo [**Opis poplatkov účtovaných investorom v prípade sekundárnej ponuky**]].

Riadenie produktov podľa MiFID II

Cieľový trh, oprávnené protistrany, profesionálni klienti a neprofesionálni/retailoví klienti

Výlučne na účely procesu schvaľovania produktov Hlavného manažéra dospelo posúdenie cieľového trhu týkajúce sa Dlhopisov k záveru, že: (i) cieľovým trhom pre Dlhopisy sú oprávnené protistrany, profesionálni klienti a tiež neprofesionálni klienti vždy ako sú definovaní v smernici 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, vrátane všetkých jej vykonávacích predpisov a implementácií do príslušného vnútroštátneho práva, v znení neskorších predpisov (ďalej len **MiFID II**) a (ii) na distribúciu Dlhopisov sú vhodné všetky kanály vrátane prostredníctvom služby predaja bez poradenstva alebo služby správy portfólia.

Akákoľvek osoba, ktorá bude následne ponúkať, predávať alebo odporúčať Dlhopisy v súlade so smernicou MiFID II, je však zodpovedná za vykonanie vlastného posúdenia cieľového trhu týkajúceho sa Dlhopisov (buď prijatím alebo vylepšením posúdenia cieľových trhov vykonaného tvorcom) a určenie vhodných distribučných kanálov. Hlavný manažér je zodpovedný za určenie cieľových trhov a distribučných kanálov iba vo vzťahu k primárnej ponuke Dlhopisov, resp. k ponuke predloženej priamo Hlavným manažérom.

7.3 Dodatočné informácie

(a) Poradcovia v súvislosti s vydaním cenných papierov

Emitent vymenoval spoločnosť J&T IB and Capital Markets, a.s., sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 247 66 259, zapísanú v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod spisovou značkou B 16661, aby konala ako aranžér na základe mandátnej zmluvy o obstaraní emisií dlhopisov v rámci Programu. Aranžér bude vykonávať tieto činnosti podľa § 6 ods. 2 písm. f) Zákona o cenných papieroch.

Aranžér ďalej využil služby spoločnosti Allen & Overy Bratislava, s.r.o., so sídlom Eurovea Central 1, Pribinova 4, 811 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 857 897, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č.: 28828/B, ako transakčného právneho poradcu.

[Informácie o ďalších poradcoch]

(b) Záujem fyzických a právnických osôb zúčastnených na Emisii

Hlavný manažér alebo jeho spriaznené spoločnosti (vrátane Agenta pre zabezpečenie) poskytujú a v rámci bežného obchodného styku môžu ďalej poskytovať Emitentovi alebo ktorémukoľvek inému členovi Skupiny Auctor rôzne bankové služby. Finančné prostriedky získané z Emisie sa použijú okrem iného na splatenie existujúceho finančného zadĺženia voči Hlavnému manažérovi, Agentovi pre zabezpečenie alebo ich spriazneným spoločnostiam. Môže nastať potenciálny konflikt záujmov pri poskytovaní služieb Hlavného manažéra a/alebo Agenta pre zabezpečenie v súvislosti s Dlhopismi a úverovým financovaním, ktoré Hlavný manažér, Agent pre zabezpečenie alebo ich spriaznené spoločnosti poskytli Emitentovi alebo ktorémukoľvek inému členovi skupiny, ktorej je Emitent súčasťou.

Hlavný manažér môže byť motivovaný k predaju Dlhopisov s ohľadom na svoje motivačné odmeny (v prípade úspešného predaja), čo môže viesť k vzniku konfliktu záujmov. Hlavný manažér je v prípade konfliktu záujmov povinný prijať opatrenia v zmysle požiadaviek všeobecne záväzných právnych predpisov. Hlavný manažér sa zúčastňuje na Emisii v rámci svojich bežných činností, za ktoré Emitent zaplatí dohodnutú odmenu. Účasť na Emisii môže pozostávať okrem sprostredkovania umiestnenia Dlhopisu aj z upísania každého alebo všetkých Dlhopisov vydaných v rámci konkrétnej Emisie na primárnom trhu.

Hlavný manažér ani žiadna iná osoba neprijala voči Emitentovi pevný záväzok upísať alebo kúpiť Dlhopisy.

Hlavný manažér tiež pôsobí v postavení Administrátora a Kótačného agenta.

[Opis iných záujmov]

(c) Dôvod ponuky a použitie výnosov z Emisie

Emitent odhaduje, že odmena, náklady a výdavky spojené s Emisiou, ktoré sa týkajú najmä prípravy Opisu cenných papierov a Konečných podmienok a súvisiacich služieb, nákladov spojených so schvaľovacím procesom v NBS, pridelenia ISIN, emisie Dlhopisov, prijatia Dlhopisov na obchodovanie na Regulovanom trhu BCPB (a potenciálne na príslušnom regulovanom trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s) právnych služieb a ďalších odborných činností (ďalej len **Náklady**) budú kumulatívne približne vo výške [**Odhadované náklady Emisie**].

Účelom použitia čistého výt'azku z Emisie vo výške [**Odhadovaný čistý výt'azok z Emisie**] po zaplatení všetkých odmien, nákladov a výdavkov, je financovanie všeobecných korporátnych účelov Emitenta a Skupiny Auctor, vrátane refinancovanie existujúcich dlhových záväzkov a financovanie nových projektov.

Tento účel je tiež dôvodom ponuky každej emisie dlhopisov v rámci Programu.

(d) **Prijatie na obchodovanie**

Emitent je povinný najneskôr po upísaní celkovej Menovitej hodnoty Emisie alebo po uplynutí lehoty na upisovanie Dlhopisov v rámci Emisie (ak celková Menovitá hodnota Dlhopisov v rámci Emisie nebude upísaná do konca uvedenej lehoty na upisovanie) požiadať o prijatie Emisie Dlhopisov na obchodovanie na **[Informácie o regulovanom trhu – [Regulovanom trhu BCPB] alebo [[regulovanom trhu] Burzy cenných papierov v Prahe]]**.

Emitent nemôže zaručiť, že príslušná burza cenných papierov prijme žiadosť o prijatie na obchodovanie. Obchodovanie s Dlhopismi sa začne až po ich prijatí na obchodovanie na príslušnom regulovanom trhu.

Okrem žiadosti o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na uvedenom regulovanom trhu Emitent nepožiadala ani nemieni požiadať o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na žiadnom domácom či zahraničnom regulovanom trhu alebo burze cenných papierov.

[Odhadované náklady spojené s prijatím na obchodovanie]

Ak sa investor rozhodne nadobudnúť dlhopisy na regulovanom trhu, budú mu účtované náklady spojené s vysporiadaním.

Okrem dlhopisov, ktoré budú vydané v rámci Programu, nevydal Emitent žiadne dlhové cenné papiere, ktoré by boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu.

(e) **Sprostredkovatelia poskytujúci sekundárnu obchodnú likviditu**

Neboli stanovené žiadne osoby, ktoré by mali pevný záväzok konať ako sprostredkovatelia v sekundárnom obchodovaní a poskytovať likviditu prostredníctvom ponúk na kúpu a predaj.

Hlavný manažér alebo osoby konajúce v jeho mene sú oprávnené stabilizovať Dlhopisy, podľa svojho uváženia teda môžu vykonávať stabilizačné transakcie (nákupy alebo predaje) vo vzťahu k Dlhopisom zamerané na podporu trhovej ceny Dlhopisov na vyššej úrovni, než aká by inak existovala bez týchto transakcií. **Neexistuje však žiadna záruka, že Hlavný manažér alebo iná osoba uskutoční stabilizačné transakcie.** Všetky prípadné stabilizačné transakcie sa budú uskutočňovať iba v čase, v rozsahu a spôsobom, ktorý bude v súlade s požiadavkami príslušných právnych predpisov. Hlavný manažér môže kedykoľvek stabilizáciu ukončiť.

8. FORMULÁR KONEČNÝCH PODMIENOK

Nižšie je uvedený Formulár Konečných podmienok, ktorý bude vypracovaný pre každú emisiu Dlhopisov, ktorá bude vydaná na základe Opisu cenných papierov v rámci Programu. Tieto Konečné podmienky budú obsahovať relevantné informácie pre každú konkrétnu emisiu Dlhopisov. Konečné podmienky budú vypracované a zverejnené pre každú jednotlivú emisiu Dlhopisov vydávanú v rámci Programu pred začiatkom emisie Dlhopisov.

Ak niektoré informácie zo vzoru Konečných podmienok nižšie nebudú pre konkrétnu emisiu relevantné, uvedie sa „Nepoužije sa“. Týmto symbolom „[●]“ sú označené tie časti Konečných podmienok, ktoré budú vyplnené.

Ak je pri danej informačnej položke uvedené „výber alternatívy zo Spoločných podmienok“ alebo „výber možnosti“ 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 k Opisu cenných papierov, ktoré sú nižšie uvedené v hranatých zátvorkách, budú v Konečných podmienkach uvedené, len ak bude k Opisu cenných papierov vyhotovený jeden alebo viacero dodatkov.

[Formulár Konečných podmienok je uvedený na nasledujúcej strane.]

KONEČNÉ PODMIENKY

Zo dňa [●]

Auctor Finance, s. r. o.

Najvyššia suma menovitých hodnôt Emisie: [●]

Názov Dlhopisov: [●]

vydané v rámci programu vydávania dlhopisov v objeme do 80 000 000 EUR
zaručeným spoločnosťou Auctor Holding, a.s. a zabezpečeným záložnými právami

ISIN: [●]

Tieto Konečné podmienky boli vypracované na účely článku 8 ods. 4 a 5 Nariadenia o prospekte, pričom na účely získania komplexných informácií je potrebné ich čítať, posudzovať a vykladať v spojení s opisom cenných papierov zo dňa 22. októbra 2020 (ďalej len **Opis cenných papierov**) a registračného dokumentu zo dňa 30. septembra 2020 (ďalej len **Registračný dokument**), ktoré spolu tvoria základný prospekt (ďalej len **Základný prospekt**) programu emisie dlhopisov v objeme do 80 000 000 EUR, ktoré bude opakovane vydávať spoločnosť Auctor Finance, s. r. o., spoločnosť s ručením obmedzeným založená podľa právnych predpisov Slovenskej republiky, so sídlom Dvořákovo nábřeží 8, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 02, Slovenská republika, identifikačné číslo (IČO): 51 901 811, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č. : 130985/B (ďalej len **Emitent**). Konečné podmienky, vrátane použitých definovaných pojmov, sa musia čítať spolu so Spoločnými podmienkami uvedenými v Opise cenných papierov. Rizikové faktory spojené Dlhopismi sú uvedené v článku 2 Opisu cenných papierov s názvom „*Rizikové faktory*“. Rizikové faktory spojené s Emitentom a ručiteľom, spoločnosťou Auctor Holding a.s. (ďalej len **Ručiteľ**), sú uvedené v článku 2 Registračného dokumentu s názvom „*Rizikové faktory*“.

Opis cenných papierov, Registračný dokument a ich dodatky (ak boli prijaté) sú k dispozícii v elektronickej podobe v určenej časti webového sídla Emitenta <http://www.auctorfinance.sk/>, v časti „*Dokumenty*“. Informácie o Emitentovi, Ručiteľovi a Dlhopisoch a ich ponuke sú úplné iba na základe kombinácie týchto Konečných podmienok a celého Základného prospektu a jeho prípadných dodatkov. [Súhrn Emisie je priložený k týmto Konečným podmienkam.]

Registračný dokument schválila Národná banka Slovenska rozhodnutím č. z.: 100-000-252-629 k č. sp.: NBS1-000-053-914 s právoplatnosťou dňa 7. októbra 2020. Opis cenných papierov schválila Národná banka Slovenska rozhodnutím [●] zo dňa [●]. [Dodatok č. [●] k Opisu cenných papierov schválila Národná banka Slovenska rozhodnutím [●] zo dňa [●]].

RIADENIE PRODUKTOV PODĽA MIFID II

Cieľový trh, oprávnené protistrany, profesionálni klienti a neprofesionálni/retailoví klienti

Výlučne na účely procesu schvaľovania produktu Hlavného manažéra dospelo posúdenie cieľového trhu týkajúce sa Dlhopisov k záveru, že: (i) cieľovým trhom pre Dlhopisy sú oprávnené protistrany, profesionálni klienti a tiež neprofesionálni klienti vždy ako sú definovaní v smernici 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, vrátane všetkých jej vykonávacích predpisov a implementácií do príslušného vnútroštátneho práva, v znení neskorších predpisov (ďalej len **MIFID II**) a (ii) na distribúciu Dlhopisov sú vhodné všetky kanály vrátane prostredníctvom služby predaja bez poradenstva alebo služby správy portfólia.

Akákoľvek osoba, ktorá bude následne ponúkať, predávať alebo odporúčať v súlade so smernicou MiFID II, je však zodpovedná za vykonanie vlastného posúdenia cieľových trhov týkajúceho sa Dlhopisov (buď prijatím alebo vylepšením posúdenia cieľových trhov vykonaného tvorcom) a určenie vhodných distribučných kanálov. Hlavný manažér je zodpovedný za určenie cieľových trhov a distribučných kanálov iba vo vzťahu k primárnej ponuke Dlhopisov, resp. k ponuke predloženej priamo Hlavným manažérom.

ČASŤ A: USTANOVENIA DOPLŇUJÚCE EMISNÉ PODMIENKY DLHOPISOV

Táto časť Konečných podmienok spolu so Spoločnými podmienkami tvorí emisné podmienky príslušnej Emisie Dlhopisov. Formulár Konečných podmienok uvedený nižšie bude vyplnený pre každú Emisiu Dlhopisov vydaných v rámci Programu. Text v tejto časti, ktorý je uvedený kurzívou, netvorí súčasť Konečných podmienok, ale označuje pokyny na vyplnenie Konečných podmienok.

Podmienka 2: Forma, názov, mena, menovitá hodnota, deň vydania a emisný kurz

Názov (2.2):	[●]
ISIN (2.3):	[●]
FISN (2.3):	[●] / Nepoužije sa.
Najvyššia suma menovitých hodnôt (2.5):	[●]
Menovitá hodnota (2.5):	[●]
Počet Dlhopisov v Emisii (2.5):	[●]
Dátum emisie (2.6):	[●]
Deň ukončenia ponuky (2.6):	[●]
Emisný kurz (2.7):	<p>(výber alternatívy zo Spoločných podmienok)</p> <p>[pre dlhopisy bez úrokového výnosu: Pri určovaní emisného kurzu (ďalej len Emisný kurz) a úroku z Dlhopisov ako rozdielu medzi Menovitou hodnotou a Emisným kurzom sa zohľadňuje ročný výnos do splatnosti [Predpokladaný ročný výnos do splatnosti]. Pre Dátum emisie ako prvý deň upisovania je Emisný kurz podľa nasledujúceho vzorca stanovený na [Percentuálna hodnota Emisného kurzu] Menovitej hodnoty. Emisný kurz je uvedený ako percentuálny podiel z Menovitej hodnoty a je zaokrúhlený na dve desatinné miesta, pričom do výpočtu nie sú zahrnuté žiadne poplatky.</p> <p>Emisný kurz každého Dlhopisu upísaného po Dátume emisie sa počíta podľa nasledujúceho vzorca:</p> $EC = \frac{1}{(1 + [\text{Predpokladaný ročný výnos do splatnosti}] \times \text{Zostatková doba splatnosti})} \times 100$ <p>kde <i>Zostatková doba splatnosti</i> je počet dní od Dátumu emisie do Dňa konečnej splatnosti podľa konvencie BCK Standard 30E / 360 opísanej v Podmienke 14.2.]</p> <p>alebo</p> <p>[pre dlhopisy s pevným úrokom: 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.</p> $EC = 100\% + \left(\frac{[\text{Ročná úroková sadzba}] \%}{360} \times PD \right)$ <p>kde <i>EC</i> znamená zvýšený emisný kurz vyjadrený ako percentuálny podiel z Menovitej hodnoty Dlhopisu, a <i>PD</i> znamená počet dní od Dátumu emisie do dňa upísania (predaja), pričom pri výpočte sa použije konvencia BCK Standard 30E/360 opísaná v Podmienke 14.2.]]</p>

OPIS CENNÝCH PAPIEROV

Krajina verejnej ponuky (2.8):	(výber alternatívy zo Spoločných podmienok) [Krajina verejnej ponuky – [Slovenskej republiky] alebo [Českej republiky] alebo [Slovenskej republiky a Českej republiky]]
Informácie o regulovanom trhu (2.9):	(výber alternatívy zo Spoločných podmienok) [Informácie o regulovanom trhu – [Regulovanom trhu BCPB] alebo [regulovanom trhu] Burzy cenných papierov v Prahe]].

Podmienka 14: Úrok

Určenie úroku (14.1):	(výber alternatívy zo Spoločných podmienok) [pre dlhopisy bez úrokového výnosu: Dlhopisy nemajú žiadnu úrokovú sadzbu a ich úrokový výnos je určený ako rozdiel medzi Menovitou hodnotou Dlhopisov a ich Emisným kurzom. Podmienky 14.3, 14.4 a 14.5 sa neuplatnia.] alebo [pre dlhopisy s pevným úrokom: (a) Dlhopisy budú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške [Sadzba] p.a. (b) Úrokový výnos bude narastať od prvého dňa každého Úrokového obdobia do posledného dňa, ktorý sa do takého Úrokového obdobia zahŕňa, pri úrokovej sadzbe stanovenej vyššie. Akumulovaný úrokový výnos za každé Úrokové obdobie sa bude vyplácať ku [Dni splatnosti úroku] každého roka, prvýkrát k [Prvému dňu splatnosti úroku] a naposledy v Deň splatnosti (tak, ako je tento pojem definovaný v Podmienke 14.4) (ktorýkoľvek z dní podľa tohto ustanovenia ďalej len Deň splatnosti úroku), pokiaľ nebude upravený v súlade s Konvenciou o nasledujúcom pracovnom dni podľa Podmienky 16.6. (c) Úrokové obdobie znamená [Úrokové 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 splatnosti (tak, ako je tento pojem definovaný v Podmienke 14.4).] [Údaj o výnose do splatnosti]
-----------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Podmienka 15: Splatenie a odkúpenie

Deň konečnej splatnosti (15.1):	[●]
Deň prvého povoleného predčasného splatenia: (15.2(a)):	[●] výročie
Suma dobrovoľného predčasného splatenia (15.2(d)):	(výber alternatívy zo Spoločných podmienok) [pre dlhopisy bez úrokového výnosu: Emitent je povinný splatiť Majiteľom dlhopisov v Deň predčasného splatenia alebo (podľa okolností) v Deň predčasného čiastočného splatenia Menovitou hodnotu alebo (podľa okolností) čiastočnú Menovitou hodnotu každého Dlhopisu, upravenú podľa dohody nižšie. Výnos z Dlhopisov sa určuje ako rozdiel medzi Menovitou hodnotou a Emisným kurzom, a ak dôjde k predčasnému

	<p>splateniu, znamená to, že Majiteľ dlhopisu poskytol Emitentovi financovanie na kratšie obdobie, ako sa očakávalo na účely výpočtu Emisného kurzu a stanovenie výnosu z Dlhopisu ako rozdielu medzi Menovitou hodnotou a Emisným kurzom k očakávanému Dňu konečnej splatnosti. Preto bude suma, ktorú bude Emitent povinný zaplatiť Majiteľom dlhopisov ku Dňu čiastočného predčasného splatenia, alebo prípadne ku Dňu predčasného splatenia (táto suma ďalej len Diskontovaná hodnota) zahŕňať krátenie výnosu a bude vypočítaná na základe celej Menovitej hodnoty alebo čiastočne splatenej Menovitej hodnoty podľa vzorca uvedeného v Podmienke 2.7, pričom <i>Zostávajúca splatnosť</i> bude určená ako počet dní odo Dňa predčasného splatenia do Dňa konečnej splatnosti použitím konvencie „BCK Standard 30E / 360“opísanej v Podmienke 14.2.</p> <p><i>alebo</i></p> <p>[<i>pre dlhopisy s pevným úrokom</i>: V prípade čiastočného predčasného splatenia majú všetci Majitelia dlhopisov právo na splatenie predčasne splatenej časti Menovitej hodnoty Dlhopisov a úroku z tejto predčasne splatenej časti Menovitej hodnoty Dlhopisov za príslušné Úrokové obdobie. V prípade úplného predčasného splatenia majú všetci Majitelia dlhopisov právo na splatenie celej Menovitej hodnoty splatených Dlhopisov a úroku z Dlhopisov naakumulovaného do Dňa predčasného splatenia dlhopisov.]]</p>
<p>Suma mimoriadneho úrokového výnosu pri dobrovoľnom predčasnom splatení (15.2(e)):</p>	<p>(<i>vyber alternatívy zo Spoločných podmienok</i>)</p> <p>[<i>pre dlhopisy bez úrokového výnosu</i>: Spolu s Diskontovanou hodnotou vyplatí Emitent v Deň predčasného splatenia resp. (podľa okolností) v Deň čiastočného predčasného splatenia každému príslušnému Majiteľovi dlhopisov mimoriadny úrokový výnos. Suma mimoriadneho úrokového výnosu pripadajúca na jeden Dlhopis sa určí podľa tohto vzorca:</p> $MÚV = (PRVS \times \frac{m}{60}) \times DH$ <p>kde</p> <p><i>MÚV</i> znamená mimoriadny úrokový výnos;</p> <p><i>PRVS</i> znamená predpokladaný ročný výnos do splatnosti na účely vyššie uvedeného vzorca vyjadrený v desatinnej podobe;</p> <p><i>DH</i> znamená Diskontovaná hodnota;</p> <p><i>m</i> znamená počet celých mesiacov zostávajúcich odo Dňa čiastočnému predčasnému splatenia alebo Dňa predčasného splatenia (vrátane) do Dňa konečnej splatnosti.]</p> <p><i>alebo</i></p> <p>[<i>pre dlhopisy s pevným úrokom</i>: Spolu s celou Menovitou hodnotou alebo jej časťou a alikvotným úrokovým výnosom vyplatí Emitent každému Majiteľovi dlhopisov v Deň predčasného splatenia alebo v Deň čiastočného predčasného splatenia mimoriadny úrokový výnos uvedený nižšie.</p>

	<p>Ak Deň čiastočného predčasného splatenia alebo Deň predčasného splatenia nastane v období medzi prvým výročím Dátumu emisie (vrátane) a posledným dňom 60. celého mesiaca nasledujúceho po Dátume emisie (vrátane), bude mimoriadny úrokový výnos vo výške 1/60 ročného kupónu na každý celý mesiac zostávajúci do 5. výročia Dátumu emisie. Tento mimoriadny úrokový výnos sa bude počítať nasledovne:</p> $MÚV = [Sadzba]\% \times \frac{1}{60} \times (60 - m)$ <p>kde:</p> <p><i>MÚV</i> znamená mimoriadny úrokový výnos vyjadrený ako percento z predčasne splatenej Menovitej hodnoty;</p> <p><i>m</i> znamená počet celých mesiacov, ktoré uplynuli medzi Dátumom emisie (vrátane) a Dňom čiastočného predčasného splatenia alebo Dňom predčasného splatenia (vrátane).</p> <p>Ak predčasné splatenie podľa voľby Emitenta nastane po poslednom dni 60. celého mesiaca nasledujúceho po Dátume emisie, nebude splatný žiaden mimoriadny úrokový výnos.]</p> <p><i>alebo</i></p> <p>[Obdobný výpočet sumy mimoriadneho úrokového výnosu, ktorý však reflektuje inú splatnosť a iné výročie Dátumu emisie daných Dlhopisov]</p> <p><i>alebo</i></p> <p>[nepoužije sa].</p>
<p>Cena spätného odkúpenia po Zmene akciového podielu JTPEG (15.3(e)):</p>	<p>(výber alternatívy zo Spoločných podmienok)</p> <p>[pre dlhopisy bez úrokového výnosu: Emitent je povinný uhradiť Majiteľom dlhopisov v Deň spätného odkúpenia kúpnu cenu vo výške Menovitej hodnoty každého Dlhopisu, upravenú podľa dohody nižšie. Výnos z Dlhopisov sa určuje ako rozdiel medzi Menovitou hodnotou a Emisným kurzom, a ak dôjde k predčasnému odkúpeniu, znamená to, že Majiteľ dlhopisu poskytol Emitentovi financovanie na kratšie obdobie, ako sa očakávalo na účely výpočtu Emisného kurzu a stanovenie výnosu z Dlhopisu ako rozdielu medzi Menovitou hodnotou a Emisným kurzom k očakávanému Dňu konečnej splatnosti. Preto bude suma, ktorú bude Emitent povinný zaplatiť Majiteľom dlhopisov k Dňu spätného odkúpenia (táto suma ďalej len Suma spätného odkúpenia) zahŕňať krátenie výnosu a bude vypočítaná podľa vzorca uvedeného v Podmienke 2.7, pričom <i>Zostávajúca splatnosť</i> bude určená ako počet dní od Dňa spätného odkúpenia do Dňa konečnej splatnosti použitím konvencie „BCK Standard 30E / 360“opísanej v Podmienke 14.2.</p> <p><i>alebo</i></p>

	<p>[<i>pre dlhopisy s pevným úrokom</i>: Emitent je v Deň spätného odkúpenia povinný uhradiť Majiteľom dlhopisov kúpnu cenu rovnajúcu sa celkovej Menovitej hodnote Dlhopisov, ktorých spätné odkúpenie Majiteľ dlhopisov požaduje, zvýšenej o zodpovedajúci alikvotný úrok (ďalej len Suma spätného odkúpenia).]</p>
<p>Suma mimoriadneho úrokového výnosu po spätnom odkúpení po Zmene akciového podielu JTPEG (15.3(f)):</p>	<p>(<i>výber alternatívy zo Spoločných podmienok</i>)</p> <p>[<i>pre dlhopisy bez úrokového výnosu</i>: Spolu so Sumou spätného odkúpenia uhradí Emitent každému príslušnému Majiteľovi dlhopisov v Deň spätného odkúpenia mimoriadny úrokový výnos. Výška mimoriadneho úrokového výnosu pripadajúca na jeden Dlhopis sa bude počítať ako jedno percento Sumy spätného odkúpenia každého spätne odkúpeného Dlhopisu.]</p> <p><i>alebo</i></p> <p>[<i>pre dlhopisy s pevným úrokom</i>: Spolu so Sumou spätného odkúpenia uhradí Emitent každému príslušnému Majiteľovi dlhopisov v Deň spätného odkúpenia mimoriadny úrokový výnos. Výška mimoriadneho úrokového výnosu pripadajúca na jeden Dlhopis sa bude počítať ako jedno percento Menovitej hodnoty každého spätne odkúpeného Dlhopisu.]</p> <p><i>alebo</i></p> <p>[Iný výpočet sumy mimoriadneho úrokového výnosu]</p> <p><i>alebo</i></p> <p>[nepoužije sa].</p>

ČASŤ B: USTANOVENIA DOPLŇUJÚCE PODMIENKY PONUKY A OSTATNÉ ÚDAJE

Článok 7.2: Podmienky Ponuky

Krajina verejnej ponuky (7.2):	(výber alternatívy) [Slovenskej republiky] alebo [Českej republiky] alebo [Slovenskej republiky a Českej republiky]
Deň začiatku Ponuky (7.2):	[●]
Deň ukončenia ponuky (7.2):	[●]
Minimálna výška objednávky (7.2):	[●]
Informácia o poplatkoch účtovaných investorom (7.2):	(výber alternatívy) [V súvislosti s primárnym predajom (upísaním) Dlhopisov vo forme verejnej ponuky na základe súhlasu Emitenta udeleného Hlavnému manažérovi ako finančnému sprostredkovateľovi s použitím Základného prospektu (ktorý pozostáva z tohto Opisu cenných papierov a z Registračného dokumentu) bude Hlavný manažér účtovať investorom poplatok podľa svojho aktuálneho sadzobníka poplatkov, ktorý v súčasnosti predstavuje 0,60 % objemu transakcie. Poplatok za transakciu na iný účet ako držiteľský účet je stanovený na 1,00 %, najmenej však na sumu 480 EUR. Aktuálny štandardný cenník slovenskej pobočky Hlavného manažéra je zverejnený na jej webovom sídle www.jtbanka.sk v časti <i>Užitočné informácie</i> pododkaz <i>Sadzobník poplatkov</i> pod odkazom <i>Sadzobník poplatkov časť I - fyzické osoby nepodnikatelia, účinný od 15.8.2020 a Sadzobník poplatkov časť II - právnické osoby a fyzické osoby podnikatelia, účinný od 15.8.2020</i>)] <i>alebo</i> [Opis poplatkov účtovaných investorom]]
Minimálna menovitá hodnota sekundárnej objednávky (7.2):	[●]
Informácie o poplatkoch účtovaných investorom v prípade sekundárnej ponuky (7.2):	(výber alternatívy) [V prípade následného predaja Dlhopisov na sekundárnom trhu vo forme verejnej ponuky na základe súhlasu udeleného vybraným finančným sprostredkovateľom s použitím Základného prospektu (ktorý pozostáva z tohto Opisu cenných papierov a z Registračného dokumentu) bude Hlavný manažér účtovať investorom poplatok podľa jeho aktuálneho sadzobníka poplatkov, ktorý v súčasnosti predstavuje 0,60 % objemu transakcie. Poplatok za transakciu na iný účet ako držiteľský účet je stanovený na 1,00 %, najmenej však na sumu 480 EUR. Aktuálny štandardný cenník slovenskej pobočky Hlavného manažéra je zverejnený na jej webovom sídle www.jtbanka.sk v časti <i>Užitočné informácie</i> pododkaz <i>Sadzobník poplatkov</i> pod odkazom <i>Sadzobník poplatkov časť I - fyzické osoby nepodnikatelia, účinný od 15.8.2020 a Sadzobník poplatkov časť II - právnické osoby a fyzické osoby podnikatelia, účinný od 15.8.2020</i>)] <i>alebo</i> [Opis poplatkov účtovaných investorom v prípade sekundárnej ponuky]].

Článok 7.3: Dodatočné informácie

Informácie o ďalších poradcoch (7.3(a)):	[●]
Opis iných záujmov (7.3(b)):	[●]

OPIS CENNÝCH PAPIEROV

Odhadované náklady Emisie (7.3(c)):	[●]
Odhadovaný čistý výtazok z Emisie (7.3(c)):	[●]
Informácie o regulovanom trhu (7.3(d)):	(výber alternatívy) [Regulovanom trhu BCPB] alebo [[regulovanom trhu] Burzy cenných papierov v Prahe].
Odhadované náklady spojené s prijatím na obchodovanie (7.3(d)):	[●]

V Bratislave, dňa [●].

Auctor Finance, s. r. o.

Meno: Oleg Uskoković

Funkcia: konateľ

Meno: Josef Pilka

Funkcia: konateľ

9. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

- (1) **Hlavný manažér.** Emitent uzavrie zmluvu o umiestnení dlhopisov vo vzťahu ku každej individuálnej Emisii podľa Programu so spoločnosťou J&T BANKA, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, Praha 8, PSČ 186 00, Česká republika, IČO: 471 15 378, zapísanou v obchodnom registri Mestského súdu v Prahe pod spisovou značkou B 1731, konajúcou v Slovenskej republike prostredníctvom svojej organizačnej zložky J & T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Dvořákovo nábřeží 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, zapísanou v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Po, vložka č.: 1320/B vo svojej funkcii hlavného manažéra zodpovedajúceho za umiestnenie Dlhopisov.
- (2) **Aranžér.** Emitent vymenoval spoločnosť J&T IB and Capital Markets, a.s., sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 247 66 259, zapísanú v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod spisovou značkou B 16661, aby konala ako aranžér na základe mandátnej zmluvy (příkazní smlouvy) o obstaraní emisií Dlhopisov v rámci Programu. Aranžér bude vykonávať tieto činnosti podľa § 6 ods. 2 písm. f) Zákona o cenných papieroch.
- (3) **Administrátor, Agent pre výpočty a Kótačný 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, zapísanú v obchodnom registri Mestského súdu v Prahe pod spisovou značkou B 1731, konajúcu v Slovenskej republike prostredníctvom svojej organizačnej zložky J & T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Dvořákovo nábřeží 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, zapísanú v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Po, vložka č.: 1320/B, aby konala ako administrátor a agent pre výpočty vo vzťahu k platbám výnosov z Dlhopisov a splateniu Dlhopisov a ako kótačný agent v súvislosti s prijatím každej Emisie na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB alebo regulovanom trhu BCPP.
- (4) **Agent pre zabezpečenie.** Emitent vymenoval J&T banka d.d., banku založenú a existujúcu podľa chorvátskeho práva, so sídlom vo Varaždíne, PSČ: 42000, Aleja Kralja Zvonimira 1, zapísanú v Súdnom registri Obchodného súdu vo Varaždíne, pod registračným číslom (MBS) 050000185, PIN (OIB): 38182927268, aby konala ako spoločný zástupca Majiteľov dlhopisov na základe zmluvy o výkone funkcie agenta pre zabezpečenie. Agent pre zabezpečenie bude vykonávať všetky povinnosti, ktoré zvyčajne vykonáva agent pre zabezpečenie na základe zmluvy s agentom pre zabezpečenie, § 5d a ďalších príslušných ustanovení Zákona o dlhopisoch.
- (5) **Schválenie a oznámenia.** Tento Opis cenných papierov nebude podliehať schváleniu žiadneho správneho alebo iného orgánu akéhokoľvek právneho poriadku s výnimkou NBS v Slovenskej republike. Emitent môže podať ČNB žiadosť o vydanie osvedčenia o schválení Opisu cenných papierov vrátane všetkých jeho Dodatkov potvrdzujúcich, že boli vypracované v súlade s platnými právnymi predpismi. Emitentom ani Hlavným manažérom neboli a v budúcnosti ani nebudú podniknuté žiadne kroky v akejkoľvek krajine alebo jurisdikcii, ktoré by umožňovali verejnú ponuku Dlhopisov alebo vlastníctvo alebo distribúciu akéhokoľvek ponukového materiálu vo vzťahu k nim v akejkoľvek krajine alebo jurisdikcii, kde sa podniknutie krokov na tento účel vyžaduje. Od osôb, ktorým sa dostane do rúk Základný prospekt (ktorý pozostáva z tohto Opisu cenných papierov a Registračného dokumentu) alebo ktoréhokoľvek Konečné podmienky, Emitent a Hlavný manažér vyžadujú dodržiavanie všetkých platných právnych predpisov a nariadení každej krajiny alebo jurisdikcie, v ktorej alebo z ktorej kupujú, ponúkajú, predávajú alebo dodávajú Dlhopisy, alebo majú vo svojej držbe alebo distribuujú takéto ponukový materiál, vo všetkých prípadoch na ich vlastné náklady.
- (6) **Kótovanie a prijatie na obchodovanie.** Emitent môže podať žiadosť o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovaný voľný trh BCPB alebo regulovaný trh BCPP, 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 a Ručiteľa.
- (8) **Čísla ISIN.** Príslušné medzinárodné identifikačné číslo cenných papierov (ISIN) vo vzťahu k Dlhopisom vydaným v rámci Programu bude uvedené v príslušných Konečných podmienkach.
- (9) **Jazyk Opisu cenných papierov.** Opis cenných papierov bol vyhotovený a schválený NBS v slovenskom jazyku. Pokiaľ bude Opis cenných papierov preložený do iného jazyka, je v prípade výkladového rozporu medzi znením Opisu cenných papierov v slovenskom jazyku a znením Opisu cenných papierov v inom jazyku rozhodujúce znenie Opisu cenných papierov v slovenskom jazyku.

- (10) **Údaje overené audítorm.** Okrem údajov prevzatých z auditovaných účtovných závierok Emitenta a Ručiteľa v Registračnom dokumente nie sú v Opise cenných papierov žiadne iné údaje overené audítorm. Audítorm neoveril Základný prospekt (ktorý pozostáva z tohto Opisu cenných papierov a Registračného dokumentu) ako celok.
- (11) **Úverové a indikatívne ratingy.** Dlhopisom nebol pridelený rating spoločnosťou registrovanou podľa Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 zo 16. septembra 2009 o ratingových agentúrach. Dlhopisy nemajú samostatný rating, ani sa neočakáva, že Dlhopisom bude rating pridelený.
- (12) **Informácie od tretích strán a stanoviská znalcov.** Opis cenných papierov v článku 2.1 s názvom „*Rizikové faktory spojené s Dlhopismi*“ ohľadom rizika inflácie udáva nasledujúce informácie od tretej strany:
- (a) Medziročná miera inflácie v Slovenskej republike za mesiac september 2020, Štatistický úrad Slovenskej republiky, dostupné na: <https://slovak.statistics.sk/>.

Emitent potvrdzuje, že informácie pochádzajúce od tretích strán boli presne reprodukované a podľa najlepšej vedomosti Emitenta neboli vynechané žiadne skutočnosti, kvôli ktorým by reprodukované informácie boli nepresné alebo zavádzajúce. Emitent sa však nemôže zaručiť za presnosť a správnosť takýchto reprodukovovaných informácií. Opis cenných papierov neobsahuje žiadne vyhlásenie alebo správu pripisovanú určitej osobe ako znalcovi.

- (13) **Vymáhanie súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi.** *Tento text je len zhrnutím určitých ustanovení slovenského práva týkajúcich sa vymáhania súkromnoprávných nárokov spojených s Dlhopismi voči Emitentovi. Toto zhrnutie neopisuje vymáhanie nárokov voči Emitentovi podľa práva akéhokoľvek iného štátu. Toto zhrnutie vychádza z právnych predpisov účinných ku dňu vyhotovenia tohto Opisu cenných papierov a môže podliehať následnej zmene (i s prípadnými retroaktívnymi účinkami). Informácie uvedené v tomto bode sú predložené len ako všeobecné informácie o právnej situácii. Investori by sa nemali spoliehať na informácie tu uvedené a odporúča sa im, aby posúdili otázky vymáhania súkromnoprávných záväzkov voči Emitentovi so svojimi právnymi poradcami.*

Pre účely vymáhania akýchkoľvek súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi súvisiacich so zakúpením alebo v súvislosti s držaním Dlhopisov sú príslušné súdy Slovenskej republiky. Všetky práva a povinnosti Emitenta voči Majiteľom dlhopisov sa riadia slovenským právom. V dôsledku toho je len obmedzená možnosť domáhať sa práv voči Emitentovi v konaní pred zahraničnými súdmi alebo podľa zahraničného práva.

V Slovenskej republike je priamo aplikovateľné Nariadenie Brusel I (prepracované znenie). Na základe Nariadenia Brusel I (prepracované znenie) 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 pre účely uznania a výkonu cudzieho rozhodnutia vylúčená aplikácia Nariadenia Brusel I (prepracované znenie), 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. Podľa tohto zákona nemožno rozhodnutia justičných orgánov cudzích štátov vo veciach uvedených v ustanoveniach § 1 uvedeného zákona o medzinárodnom práve súkromnom a procesnom, cudzie zmiery a cudzie notárske listiny (spoločne ďalej len **cudzíe 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.** Každý potenciálny investor do Dlhopisov si musí sám (alebo so svojimi poradcami) 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 Základnom prospekte (pozostávajúceho z Opisu cenných papierov a Registračného dokumentu a ich prípadných dodatkov), 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) uvedomiť si, že v prípade použitia úveru alebo pôžičky na financovanie nákupu Dlhopisov môže nastať situácia, pri ktorej náklady na úver alebo pôžičku prevýšia výnosy z Dlhopisov; potenciálny investor by nemal predpokladať, že bude schopný splatiť úver alebo pôžičku alebo príslušné úroky z nich z výnosov investície do Dlhopisov;
 - (e) úplne rozumieť Emisným podmienkam, údajom uvedeným v Základnom prospekte (pozostávajúceho z tohto Opisu cenných papierov a Registračného dokumentu) a byť oboznámený so správaním, či vývojom akéhokoľvek príslušného ukazovateľa alebo finančného trhu; a
 - (f) byť schopný vyhodnotiť možné scenáre ďalšieho vývoja ekonomiky, úrokových sadzieb alebo iných faktorov, ktoré môžu mať vplyv na jeho/jej investíciu a na schopnosť niesť možné súvisiace riziká.
- (2) **Obmedzenia týkajúce sa šírenia Základného prospektu (pozostávajúceho z tohto Opisu cenných papierov a Registračného dokumentu) a ponuky Dlhopisov.** Rozširovanie Základného prospektu (pozostávajúceho z tohto Opisu cenných papierov a Registračného dokumentu) a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov sú v niektorých krajinách obmedzené právnymi predpismi. Opis cenných papierov bol schválený NBS a Emitent môže požiadať NBS o notifikáciu schválenia Opisu cenných papierov ČNB iba pre účely verejnej ponuky určitých Emisíí v Slovenskej republike a/alebo Českej republike a prijatia Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu BCPB a/alebo BCPP.

Dlhopisy nie sú a nebudú zaregistrované, povolené alebo schválené žiadnym správnym alebo iným verejným orgánom inej krajiny. Ponuka Dlhopisov v ktoromkoľvek inom štáte je preto možná iba v rozsahu, v akom sa pre takú ponuku nepožaduje schválenie alebo notifikácia Opisu cenných papierov 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 (pozostávajúci z Opisu cenných papierov a Registračného dokumentu) do rúk, sú povinné oboznámiť sa so všetkými vyššie uvedenými obmedzeniami, ktoré sa na tieto osoby môžu vzťahovať, a takéto obmedzenia dodržiavať. Základný prospekt (pozostávajúci z Opisu cenných papierov a Registračného dokumentu) 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 naňho/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 predat', 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 (pozostávajúci z Opisu cenných papierov a Registračného dokumentu a ich akýchkoľvek dodatkov), jednotlivé Konečné podmienky alebo iný ponukový alebo propagačný materiál alebo informácie súvisiace s Dlhopismi, a to vo všetkých prípadoch na vlastné náklady.

- (3) **Osobitné obmedzenia týkajúce sa MiFID II.** Konečné podmienky budú obsahovať základné údaje o analýze cieľového trhu pre Dlhopisy a vhodnosť kanálov na distribúciu Dlhopisov. 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, v platnom znení (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.
- (4) **Schválenie údajov a aktualizácie Základného prospektu (pozostávajúceho z Opisu cenných papierov a Registračného dokumentu).** Emitent neschválil vykonanie žiadneho iného vyhlásenia ani poskytnutie akýchkoľvek iných informácií o ňom alebo o Dlhopisoch, než ktoré sú uvedené v Základnom prospekte (pozostávajúcom z tohto Opisu cenných papierov a Registračného dokumentu) a Konečných podmienkach. Žiadna osoba nie je v súvislosti s Programom, Emitentom, Ručiteľom, akoukoľvek príslušnou Emisiou, ponukou alebo predajom Dlhopisov oprávnená poskytnúť akékoľvek informácie alebo urobiť akékoľvek vyjadrenie, ktoré nie je obsiahnuté v Základnom prospekte (pozostávajúceho z Opisu cenných papierov a Registračného dokumentu) alebo v inom verejne dostupnom dokumente.

Predloženie Opisu cenných papierov v ktorýkoľvek okamih neznamená, že informácie v ňom uvedené sú v tomto okamihu po dni vyhotovenia tohto Opisu cenných papierov správne. Pokiaľ nie je uvedené inak, všetky informácie v tomto Opise cenných papierov sa poskytujú ku dňu vyhotovenia tohto Opisu cenných papierov. Opis cenných papierov môže byť aktualizovaný v zmysle článku 23 Nariadenia o prospekte formou Dodatku k Opisu cenných papierov. Akýkoľvek dodatok k Opisu cenných papierov musí byť schválený NBS a následne zverejnený v súlade s Nariadením o prospekte

NBS schválila tento Opis cenných papierov 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 Opisu cenných papierov. Opis cenných papierov 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.

- (5) **Úplnosť Základného prospektu.** Základný prospekt (pozostávajúci z tohto Opisu cenných papierov a Registračného dokumentu) musí byť čítaný spolu so všetkými dodatkami k Opisu cenných papierov a/alebo Registračnému dokumentu a dokumentmi a údajmi, ktoré sú do Opisu cenných papierov začlenené prostredníctvom odkazov (pozri článok 5. Opisu cenných papierov „*Dokumenty zahrnuté prostredníctvom odkazu*“) a Registračného dokumentu. Úplnú informáciu o Emitentovi, Ručiteľovi a Dlhopisoch je možné získať len kombináciou Základného prospektu (pozostávajúceho z tohto Opisu cenných papierov a Registračného dokumentu), dodatkov, dokumentov a údajov zahrnutých prostredníctvom odkazov a príslušných Konečných podmienok a Súhrnov.
- (6) **Žiadne investičné odporúčanie.** Základný prospekt (pozostávajúci z tohto Opisu cenných papierov a Registračného dokumentu) 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 Slovenskej republiky) môžu mať vplyv na príjem z Dlhopisov.

Majiteľom dlhopisov sa odporúča, aby so svojimi poradcami prekonzultovali ustanovenia príslušných právnych predpisov, najmä 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, a následky ich aplikovateľnosti. Toto sa týka najmä investorov, ktorý sú predmetom verejnej ponuky dlhopisov v Českej republike, pre ktorých sú relevantné aj príslušné zmluvy o zamedzení dvojitého zdanenia.

Nasledujúce zhrnutie obsahuje všeobecné informácie o aktuálnych daňových a odvodových súvislostiach slovenských právnych predpisov týkajúcich sa nadobudnutia, vlastníctva a disponovania s Dlhopismi v Slovenskej republike platných ku dňu vyhotovenia tohto Opisu cenných papierov a nie je komplexným popisom všetkých jeho aspektov. Uvedené informácie sa môžu meniť v závislosti od akýchkoľvek zmien v príslušných právnych predpisoch, ktoré môžu nastať po dni vyhotovenia tohto Opisu cenných papierov. Toto zhrnutie neopisuje daňové a odvodové súvislosti vyplývajúce z práva akéhokoľvek iného štátu ako Slovenskej republiky.

Nasledujúci opis nemá za cieľ zaoberať sa daňovými následkami uplatniteľnými na všetky kategórie investorov, z ktorých niektorí (napríklad obchodníci s cennými papiermi a komoditami a niektoré investičné fondy) môžu podliehať osobitnému daňovému režimu.

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 č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o dani z príjmov**) je príjem právnických osôb zdaňovaný sadzbou 21 % a príjem fyzických osôb je zdaňovaný sadzbou 19 %, s výnimkou, ak ide o príjem prekračujúci v danom roku 176,8 - násobok životného minima, ktorý je zdaňovaný sadzbou 25 %.

Sadzba zrážkovej dane je 19 %; ak je príjem vyplácaný, poukázaný alebo pripísaný daňovému rezidentovi štátu, s ktorým nemá Slovenská republika uzatvorenú príslušnú zmluvu, uplatní sa daňová sadzba 35 %. Zoznam daňových rezidentov týchto štátov je uverejnený na internetovej stránke Ministerstva financií Slovenskej republiky.

Daň z príjmov z výnosov (príjem z úrokových 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 Slovenskej republiky, ktorý je fyzickou osobou, sa budú zahŕňať do daňového priznania a budú podliehať sadzbe vo výške 19 %; a
- (c) výnosy z Dlhopisov plynúce daňovému rezidentovi, ktorý je právnickou osobou, budú súčasťou základu dane z príjmov a budú podliehať sadzbe vo výške 21 %.

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 dlhopisov žiadnu kompenzáciu alebo navýšenie v súvislosti s akoukoľvek zrážkovou daňou.

Daň z príjmov z predaja

Zisky z predaja Dlhopisov realizované právnickou osobou, ktorá je slovenským daňovým rezidentom alebo stálou prevádzkarňou daňového nerezidenta, právnickej osoby so sídlom mimo územia Slovenskej republiky, sa zahŕňajú do všeobecného základu dane podliehajúceho 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, s bydliskom mimo územia Slovenskej republiky 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.

Odvody z výnosov z Dlhopisov

Výnosy z Dlhopisov, ktoré vlastní fyzické osoby s povinným zdravotným poistením v Slovenskej republike nepodliehajú odvodom zo zdravotného poistenia. Vo zvláštnych prípadoch môže vzniknúť výnos z dlhopisov, ktorý bude predmetom zdravotných odvodov (napr. Dlhopisy nakúpené na sekundárnom trhu alebo príjem zo splatnosti cenného papiera vypočítaný z rozdielu medzi istinou cenného papiera a hodnotou emisného kurzu v deň jeho vydania). Každý Majiteľ dlhopisov musí posúdiť svoje potenciálne povinnosti v tejto oblasti podľa príslušných právnych predpisov vrátane platných prechodných ustanovení.

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. ZOZNAM POUŽITÝCH DEFINÍCIÍ, POJMOV A SKRATIEK

Pojmy definované pre účely Emisných podmienok majú význam uvedený v Podmienke 25.1. Okrem toho sú v Opise cenných papierov použité nasledované definované pojmy a skratky:

BCPP alebo **Burza cenných papierov v Prahe** znamená Burza cenných papírů Praha, a.s., so sídlom Rybná 14, 110 05 Praha 1, Česká republika, IČ: 47115629, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka č. 1773.

ČNB znamená Česká národní banka.

ECB znamená Európska centrálna banka.

EHP znamená Európsky hospodársky priestor.

Emitent znamená Auctor Finance, s. r. o, so sídlom Dvořákovo nábřeží 8, Bratislava – mestská časť Staré Mesto 811 02, Slovenská republika, IČO: 51 901 811, LEI: 097900CAIT0000250277, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 130985/B.

EÚ znamená Európska únia.

Hlavný manažér znamená J&T BANKA, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČ: 471 15 378, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka č. 1731, pôsobiaca v Slovenskej republike prostredníctvom svojej pobočky J & T BANKA, a.s. pobočka zahraničnej banky, so sídlom Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Po, vložka č.: 1320/B.

MiFID II znamená smernicu 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, vrátane všetkých jej vykonávacích predpisov a implementácií do príslušného národného práva, v platnom znení.

Nariadenie Brusel I (prepracované znenie) znamená Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1215/2012/ES zo dňa 12. decembra 2012 o právomoci a o uznávaní a výkone rozsudkov v občianskych a obchodných veciach (prepracované znenie).

NBS znamená Národnú Banku Slovenska ako príslušným orgánom Slovenskej republiky podľa § 120 ods. 1 Zákona o cenných papieroch pre účely Nariadenia o prospekte.

Opis cenných papierov znamená tento dokument zo dňa 22. októbra 2020, ktorý spolu s Registračným dokumentom tvorí Základný prospekt, ktorý pozostáva zo samostatných dokumentov v zmysle článku 8 ods. 6 Nariadenia o prospekte.

Pracovný deň znamená deň, ktorý nie je sviatkom podľa zákona č. 241/1993 Z. z. o štátnych sviatkoch, dňoch pracovného pokoja a pamätných dňoch v znení neskorších predpisov, a podľa zákona č. 311/2001 Z. z. Zákonník práce v znení neskorších predpisov a tiež deň, ktorý je TARGET dňom (deň, kedy je Európsky automatizovaný expresný systém zúčtovania platieb v reálnom čase v prevádzke a zúčtováva platby denominované v Euro).

Predseda schôdze znamená Emitenta alebo ním určenú osobu, ktorá predsedá na Schôdzi, pokým Schôdza nerozhodne o inej osobe Predsedu schôdze.

Program znamená program vydávania dlhopisov založený Emitentom v objeme do 80 000 000 EUR.

Registračný dokument znamená registračný dokument Emitenta zo dňa 30. septembra 2020.

Základný prospekt znamená základný prospekt, ktorý pozostáva z tohto Opisu cenných papierov a Registračného dokumentu ako samostatných dokumentov v zmysle článku 8 ods. 6 Nariadenia o prospekte.

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

EMITENT

Auctor Finance, s. r. o.
Dvořákovo nábrežie 8
Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 02
Slovenská republika

RUČITEĽ

Auctor Holding, a.s.
Pobřežní 297/14
Karlín, 186 00 Praha 8
Česká republika

ARANŽÉR

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

HLAVNÝ MANAŽÉR

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

ADMINISTRÁTOR, KOTAČNÝ AGENT A AGENT PRE VÝPOČTY

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

AGENT PRE ZABEZPEČENIE

J&T banka d.d.
Aleja kralja Zvonimira 1
42000 Varaždin
Chorvátska republika

PRÁVNÍ PORADCOVIA

vo vzťahu k slovenskému právu
Allen & Overy Bratislava, s.r.o.
Eurovea Central 1,
Pribinova 4
811 09 Bratislava
Slovenská republika

vo vzťahu k českému právu
Allen & Overy (Czech Republic) LLP,
organizační složka
V Celnici 1031/4
110 00 Praha 1
Česká republika

AUDÍTOR EMITENTA

Audit team, spol. s r.o.
Hattalova 12
831 03 Bratislava
Slovenská republika

AUDÍTOR RUČITEĽA

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika