

EMISNÉ PODMIENKY DLHOPISOV

GTFG Round III opt 7,11/2029

Emisné podmienky vymedzujú práva a povinnosti Emitenta a Majiteľa Dlhopisov (ako sú tieto pojmy definované ďalej), ako aj podrobnejšie informácie o emisii Dlhopisov. Dlhopisy sú vydávané v súlade so zákonom č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov (v texte ako „**Zákon o Dlhopisoch**“). Dlhopisy s pevnou úrokovou sadzbou splatné v roku 2029 v celkovom objeme 8.000.000,00 EUR, ISIN: SK4000022554 séria 01 (v texte ako **Emisia** alebo **Dlhopisy**, pričom tento pojem zahŕňa aj jeden **Dlhopis**), ktoré sú vydávané emitentom **GTF GROUP j.s.a.**, sa riadia týmito emisnými podmienkami (v texte ako „**Emisné podmienky**“).

1 EMITENT A ADMINISTRÁTOR

- 1.1 **Emitent:** spoločnosť **GTF GROUP j.s.a.**, so sídlom Kataríny Franklovej 5791/10, 902 01 Pezinok, Slovenská republika, IČO: 53108540, zapísaný v Obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sja, vložka č. 146/B, LEI kód: 097900CAG40000244486 (v texte ako „**Emitent**“).
- 1.2 **Hlavné činnosti Emitenta:** Emitent je spoločnosť primárne založená za účelom vyhľadávania vhodných a dostupných investičných príležitostí v Slovenskej republike. Doplnkovými činnosťami je poskytovanie služieb súvisiacich s prenájomom majetku a služieb zvyšujúcich hodnotu majetku (development a technické zhodnotenie majetku). Majetok predstavuje najmä aktíva týchto tried: nehnuteľnosti, pozemky, technológie, digitálne meny a podiely v projektoch respektíve v iných spoločnostiach podnikajúcich v energetike, výrobe, logistike, odpadovom hospodárstve, financiách a realitách.
- 1.3 Z peňažných prostriedkov získaných emisiou Dlhopisov plánuje Emitent obstaráť majetok (nehnuteľnosti, pozemky, technológie a digitálne meny). Emitent obstaraný majetok plánuje v zmysle Investičného zámeru Emitenta zhodnotiť a výnosy z neho použiť na vyrovanie záväzkov z emisie Dlhopisov. Investičný zámer Emitenta tvorí súčasť ponuky Emisie.
- 1.4 **Akcionári Emitenta:** Emitent má dvoch hlavných akcionárov, spoločnosť PFCEU s.r.o. (vlastní 40% kmeňových akcií a 90% prioritných akcií Emitenta) a pán Ing. Radovan Lucina (vlastní 59% kmeňových akcií a 10% prioritných akcií Emitenta). Spoločnosť PFCEU s.r.o., so sídlom Kataríny Franklovej 5791/10, 902 01 Pezinok, Slovenská republika, IČO: 36282600, zapísanou v Obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č. 39608/B. Ing. Radovan Lucina je fyzická osoba s trvalým pobytom Potočná 599/27, 900 91 Limbach. Ovládajúcou osobou akcionára PFCEU s.r.o. je Ing. Radovan Lucina, ktorý priamo ovláda 100% hlasovacích práv a samostatne tak nad

ISSUING TERMS OF BONDS

GTFG Round III opt 7,11/2029

The issue conditions define the rights and obligations of the Issuer and the Bondholder (as these terms are defined below), as well as more detailed information about the issue of Bonds. Bonds are issued in accordance with Act no. 530/1990 Coll. on bonds as amended (in the text as "Act on Bonds"). Bonds with a fixed interest rate due in 2029 in a total volume of EUR 8,000,000.00, ISIN: SK4000022554 series 01 (in the text as Issue or Bonds, while this term also includes one Bond), which are issued by the issuer GTF GROUP j.s.a., are governed by these emission conditions (in the text as "Issue Conditions").

1. ISSUER AND ADMINISTRATOR

- 1.1 **Issuer:** **GTF GROUP j.s.a.**, with registered office Katarína Franklovaj 5791/10, 902 01 Pezinok, Slovak Republic, ID number: 53108540, registered in the Commercial Register maintained by the Bratislava I District Court, section: Sja, insert no. 146/B, LEI code: 097900CAG40000244486 (in the text as "Issuer").
- 1.2 **Main activities of the Issuer:** The Issuer is a company primarily established for the purpose of searching for suitable and available investment opportunities in the Slovak Republic. Supplementary activities are the provision of services related to the rental of property and services that increase the value of property (development and technical evaluation of property). Assets mainly represent assets of the following classes: real estate, land, technology, digital currencies and shares in projects or other companies engaged in energy, production, logistics, waste management, finance and real estate.
- 1.3 The Issuer plans to acquire assets (real estate, land, technology and digital currencies) from the funds obtained through the issue of Bonds. The Issuer plans to evaluate the acquired property in accordance with the Issuer's Investment Plan and use the proceeds from it to settle obligations from the issue of Bonds. The Issuer's investment intention forms part of the Issue offer.
- 1.4 **Shareholders of the Issuer:** The Issuer has two main shareholders, PFCEU s.r.o. (owns 40% of the ordinary shares and 90% of the priority shares of the Issuer) and Mr. Ing. Radovan Lucina (owns 59% of ordinary shares and 10% of priority shares of the Issuer). The company PFCEU s.r.o., with registered office Katarína Franklovaj 5791/10, 902 01 Pezinok, Slovak Republic, ID number: 36282600, registered in the Commercial Register maintained by the Bratislava I District Court, section: Sro, entry no. 39608/B. Ing. Radovan Lucina is a natural person with permanent residence Potočná 599/27, 900 91 Limbach. The controlling person of the shareholder PFCEU s.r.o. is Ing. Radovan Lucina, who directly controls 100% of the voting rights and independently over PFCEU s.r.o. and also over GTF GROUP j.s.a. exercises

PFCEU s.r.o. a aj nad GTF GROUP j.s.a. vykonáva kontrolu (v texte ako „Ovládajúca osoba“). Menšinovým akcionárom Emitenta je ešte spoločnosť Ardoo4u s. r. o., Mlynské nivy 48, 821 09 Bratislava - mestská časť Ružinov, IČO: 50 431 951, ktorá vlastní 1% kmeňových akcií Emitenta a nemá rozhodujúci vplyv na riadenie Emitenta.

1.5 **Kľúčové riadiace osoby Emitenta:** Ing. Radovan Lucina, predseda predstavenstva

1.6 **Administrátor:** spoločnosť **PFCEU s.r.o.**, so sídlom Kataríny Franklovej 5791/10, 902 01 Pezinok, Slovenská republika, IČO: 36282600, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č. 39608/B bude vykonávať všetky činnosti spojené s administráciou a manažovaním emisie Dlhopisov na základe osobitnej zmluvy s Emitentom.

1.7 **Kontaktný email na Emitenta:** info@gtf.eu

1.8 **Kontaktný email na Administrátora:** info@prof.eu

2 ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O DLHOPISOCH

2.1 **Druh cenného papiera:** Dlhopis v zmysle Zákona 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 (v texte ako „Zákon o cenných papieroch“)

2.2 **Názov cenného papiera:** DLHOPIS GTFG Round III opt 7,11/2029

2.3 **ISIN:** SK4000022554

2.4 **Forma Dlhopisov:** Dlhopisy na meno

2.5 **Podoba Dlhopisov:** Listinné Dlhopisy

2.6 **Mena:** euro (EUR)

2.7 **Najvyššia suma menovitých hodnôt Dlhopisov:** 8.000.000,- EUR

2.8 **Menovitá hodnota jedného Dlhopisu:** 100.000,- EUR

2.9 **Emisný kurz:** 100% Menovitej hodnoty

2.10 **Počet kusov emitovaných Dlhopisov:** 80 kusov

2.11 **Dátum začatia vydávania Dlhopisov:** 01.03.2023

2.12 **Lehota upisovania Dlhopisov:** 01.03.2023 do 25.04.2024 (do 12:00 hod.)

2.13 **Základná úroková sadzba Dlhopisov:** 7,11 % p.a. (v texte len „Základná úroková sadzba“)

2.14 **Prémia 1 k úrokovej sadzbe za rýchlosť úpisu a úhrady Upisovacej ceny:** prémia k Základnej úrokovej sadzbe poskytovaná Upisovateľovi Emitentom v závislosti odo Dňa úhrady Upisovacej ceny je nasledovná:

control (in the text as "Controlling Person"). A minority shareholder of the Issuer is also the company Ardoo4u s. r. o., Mlynské nivy 48, 821 09 Bratislava - Ružinov district, ID: 50 431 951, which owns 1% of the Issuer's ordinary shares and has no decisive influence on the Issuer's management.

1.5 **Key management persons of the Issuer:** Ing. Radovan Lucina, Chairman of the Board of Directors

1.6 **Administrator: the company PFCEU s.r.o.**, with registered office Katarína Franklovaj 5791/10, 902 01 Pezinok, Slovak Republic, ID number: 36282600, registered in the Commercial Register maintained by the Bratislava I District Court, section: Sro, entry no. 39608/B will perform all activities connected with the administration and management of the issue of Bonds on the basis of a special contract with the Issuer.

1.7 **Contact email for the Issuer:** info@gtf.eu

1.8 **Contact email for the Administrator:** info@prof.eu

2. BASIC INFORMATION ABOUT BONDS

2.1 **Type of security:** Bond within the meaning of the Bond Act and Act no. 566/2001 Coll. on securities and investment services and on amendments to certain laws (Securities Act) as amended (in the text as "Securities Act")

2.2 **Name of the security:** DLHOPIS GTFG Round III opt 7.11/2029

2.3 **ISIN:** SK4000022554

2.4 **Form of Bonds:** Registered bonds

2.5 **Form of Bonds:** Documented Bonds

2.6 **Currency:** Euro (EUR)

2.7 **The highest amount of the nominal value of the Bonds:** EUR 8,000,000

2.8 **Nominal value of one Bond:** EUR 100,000

2.9 **Issue rate:** 100% of nominal value

2.10 **Number of Bonds issued:** 80

2.11 **Date of commencement of issuance of Bonds:** 01.03.2023

2.12 **Bond subscription period:** 03/01/2023 to 04/25/2024 (until 12:00 p.m.)

2.13 **Base interest rate of Bonds:** 7.11% p.a. (in the text only "Base interest rate")

2.14 **Premium 1 to the interest rate for the speed of subscription and payment of the Subscription Price:** the premium to the Base Interest Rate provided to the Subscriber by the Issuer depending on the Day of Payment of the Subscription Price is as follows:

Tabuľka č. 1	
Deň úhrady Upisovacej ceny	Výška Prémie 1
do 25.5.2023	1,34%
do 25.7.2023	1,02%
do 25.9.2023	0,70%
do 25.10.2023	0,38%
do 25.4.2024	0,00%

(v texte ako „Prémia 1“):

2.15 Prémia 2 k úrokovej sadzbe za objem upísaných Dlhopisov: prémia k Základnej úrokovej sadzbe poskytovaná Upisovateľovi Emitentom v závislosti od objemu upísaných Dlhopisov je nasledovná, pričom zároveň platí, že ak Upisovateľ v prípade postupného splácanie Upisovacej ceny ani do uplynutia Lehoty upisovania Dlhopisov neuhradil Emitentovi celú Upisovacia cenu, potom Emitent má právo Prémium 2 krátiť o jednu polovicu:

Tabuľka č. 2	
Objem upísaných Dlhopisov	Výška Prémie 2
300.000,- EUR a menej	0,00%
600.000,- EUR a menej	0,12%
1.200.000,- EUR a menej	0,22%
2.400.000,- EUR a menej	0,30%
Viac ako 2.400.000,- EUR	0,36%

(v texte ako „Prémia 2“):

2.16 Prémia 3 k úrokovej sadzbe určená pre výnos za posledné Výnosové obdobie od 26.04.2029 do 25.10.2029: 3 % p.a. (v texte ako „Prémia 3“)

2.17 Deň splatnosti menovitej hodnoty Dlhopisov: 29.10.2029 (v texte len „Deň splatnosti“)

2.18 Vstupný poplatok: neuplatňuje sa

2.19 Výstupný poplatok: neuplatňuje sa

3 PRÁVA SPOJENÉ S DLHOPISMI

3.1 Práva spojené s Dlhopismi a postup pri ich vykonávaní upravujú právne predpisy Slovenskej republiky, najmä Zákon o Dlhopisoch, Zákon o cenných papieroch, zákon č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov (v texte ako „Obchodný zákonník“) a zákonom č. 7/2005 Z. z. o konkurze a reštrukturalizácii, v znení neskorších predpisov (v texte ako „Zákon o konkurze“).

3.2 Majiteľ Dlhopisov má predovšetkým právo na splatenie menovitej hodnoty Dlhopisov a vyplatenie príslušného úrokového výnosu z Dlhopisov.

Table no. 1	
The date of payment of the Subscription price	Amount of Premium 1
until 25.5.2023	1,34%
until 25.7.2023	1,02%
until 25.9.2023	0,70%
until 25.10.2023	0,38%
until 25.4.2024	0,00%

(in the text as "Premium 1"):

2.15 Premium 2 to the interest rate for the volume of the subscribed Bonds: the premium to the Basic interest rate provided to the Subscriber by the Issuer depending on the volume of the subscribed Bonds is as follows, while at the same time it also applies that if the Subscriber, in the case of gradual repayment of the Subscription Price, has not paid the Issuer the entire Subscription Price by the end of the Bond Subscription Period price, then the Issuer has the right to reduce Premium 2 by one half:

Table no. 2	
Volume of subscribed Bonds	Amount of Premium 2
300.000,- EUR and less	0,00%
600.000,- EUR and less	0,12%
1.200.000,- EUR and less	0,22%
2.400.000,- EUR and less	0,30%
More than 2.400.000,- EUR	0,36%

(in the text as "Premium 2"):

2.16 Premium 3 to the interest rate determined for the income for the last Income period from 26.04.2029 to 25.10.2029: 3% p.a. (in the text as "Premium 3")

2.17 Maturity date of the nominal value of the Bonds: 29 October 2029 (only "Maturity date" in the text)

2.18 Entrance fee: not applicable

2.19 Exit fee: not applicable

3 RIGHTS ASSOCIATED WITH THE BONDS

3.1 The rights associated with Bonds and the procedure for their execution are governed by the laws of the Slovak Republic, in particular the Bonds Act, the Securities Act, Act No. 513/1991 Coll. Commercial Code as amended (in the text as "Commercial Code") and Act No. 7/2005 Coll. on Bankruptcy and Restructuring, as amended (in the text as the "Bankruptcy Act").

3.2 The owner of the Bonds primarily has the right to repay the nominal value of the Bonds and to pay the relevant interest income from the Bonds.

3.3 S Dlhopismi nie sú spojené žiadne práva vymeniteľnosti. Na Dlhopisy sa nevzťahuje predkupné právo Majiteľov Dlhopisov na akcie vydané Emitentom.

3.4 Práva spojené s Dlhopismi nebudú obmedzené s výnimkou všeobecných obmedzení vyplývajúcich z právnych predpisov, ktoré sa týkajú práv veriteľov všeobecne (najmä podľa Zákona o konkurze) a obmedzenia prevoditeľnosti Dlhopisov podľa ods. 14.2 týchto Emisných podmienok.

3.5 Majiteľovi Dlhopisu patrí osobitné právo na získanie hosťujúceho členstva v občianskom združení s názvom Klub obchodných spojení (BCClub). Hosťujúce členstvo v občianskom združení s názvom Klub obchodných spojení (BCClub) vzniká Majiteľovi Dlhopisu automaticky bez potreby uskutočnenia akéhokoľvek osobitného úkonu. Hosťujúce členstvo v združení je spojené s vlastníctvom Dlhopisu. S prevodom Dlhopisu dochádza automaticky k prevodu členstva v združení na nového nadobúdateľa. Majiteľ Dlhopisu (vrátane každého nadobúdateľa) však má právo kedykoľvek oznámiť Emitentovi, že si neželá byť hosťujúcim členom združenia. S hosťujúcim členstvom v občianskom združení získava Majiteľ Dlhopisov exkluzívnu možnosť práva zúčastniť sa klubových stretnutí investorov a podnikateľov, ktorí sú členmi klubu v súlade so stanovami. S hosťujúcim členstvom nie sú spojené žiadne povinnosti. Hosťujúci člen združenia neplatí združeniu žiadne členské poplatky ani príspevky.

4 VYDÁVANIE DLHOPISOV A VYHLÁSENIA EMITENTA

4.1 Dlhopisy budú vydané v súlade so Zákonom o dlhopisoch a Zákonom o cenných papieroch na základe verejnej ponuky, na ktorú sa v zmysle článku 1 ods. 4 písm. d) Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 o prospekte ¹ nevzťahuje povinnosť uverejniť prospekt cenného papiera. Dlhopisy môžu nadobúdať právnické aj fyzické osoby so sídlom alebo bydliskom na území Slovenskej republiky, ako aj v zahraničí. Kategórie potencionálnych investorov, ktorým budú cenné papiere ponúkané, nie sú obmedzené.

4.2 Vydanie Dlhopisov bolo schválené rozhodnutím valného zhromaždenia Emitenta zo dňa **16.2.2023**.

4.3 Dlhopisy budú ponúknuté, upisované a umiestnené Emitentom (i) formou verejnej ponuky investorom v Slovenskej republike a (ii) vybraným investorom, za podmienok, ktoré v danej krajine nezakladajú povinnosť ponúkajúceho vypracovať a uverejniť prospekt cenného papiera. Očakáva sa, že investori budú vybraní priamo Emitentom (najmä použitím prostriedkov komunikácie na diaľku alebo budú osobne kontaktovaní) a vyzvaním na podanie pokynu na úpis Dlhopisov.

3.3 There are no exchangeability rights associated with the Bonds. The Bonds are not subject to the Bondholders' preemptive right to shares issued by the Issuer.

3.4 The rights associated with the Bonds will not be limited, with the exception of general limitations arising from legal regulations that relate to the rights of creditors in general (especially according to the Bankruptcy Act) and restrictions on the transferability of Bonds according to par. 14.2 of these Issuance Terms.

3.5 The owner of the Bond has a special right to obtain guest membership in the civic association called the Business Connections Club (BCClub). Guest membership in the civic association called the Business Connections Club (BCClub) is automatically granted to the Bondholder without the need to perform any special action. Guest membership in the association is linked to the ownership of the Bond. With the transfer of the Bond, membership in the association is automatically transferred to the new acquirer. However, the owner of the Bond (including any acquirer) has the right to notify the Issuer at any time that he does not wish to be a guest member of the association. With guest membership in the civic association, the Owner of Bonds obtains the exclusive option of the right to participate in club meetings of investors and entrepreneurs who are members of the club in accordance with the statutes. There are no obligations associated with guest membership. The visiting member of the association does not pay any membership fees or contributions to the association.

4. ISSUE OF BONDS AND DECLARATION OF THE ISSUER

4.1 The bonds will be issued in accordance with the Act on Bonds and the Act on Securities on the basis of a public offer, for which pursuant to Article 1 par. 4 letters d) Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and the Council on the prospectus does not apply to the obligation to publish a security prospectus. Bonds can be purchased by both legal entities and natural persons with headquarters or residence in the territory of the Slovak Republic, as well as abroad. The categories of potential investors to whom the securities will be offered are not limited.

4.2 The issue of Bonds was approved by the decision of the Issuer's general meeting dated **16.2.2023**.

4.3 The bonds will be offered, subscribed and placed by the Issuer (i) in the form of a public offer to investors in the Slovak Republic and (ii) to selected investors, under conditions that do not obligate the offeror to prepare and publish a security prospectus in the given country. It is expected that investors will be selected directly by the Issuer (mainly by using means of remote communication or will be contacted personally) and by inviting them to submit an instruction for the subscription of Bonds.

¹ Podľa článku 1 ods. 4 písm. d) Nariadenia o prospekte: „Povinnosť uverejniť prospekt uvedená v článku 3 ods. 1 sa nevzťahuje na žiadnu z týchto druhov verejných ponúk cenných papierov: d) ponuka cenných papierov určená investorom, ktorí nadobúdajú cenné papiere v celkovej protihodnote najmenej 100 000 EUR na investora v prípade každej jednotlivej ponuky.“

4.4 Emitent uzatvorí so záujemcom o upísanie Dlhopisov (v texte ako „**Upisovateľ**“) zmluvu o úpise a vydaní Dlhopisov (v texte ako „**Zmluva**“). Miestom upisovania Dlhopisov je sídlo Emitenta alebo iné miesto, na ktorom sa Emitent dohodne s Upisovateľom. Cenou upisovaných Dlhopisov sa rozumie suma zodpovedajúca súčtu menovitých hodnôt upisovaných Dlhopisov (v texte ako „**Upisovacia cena**“). Upisovateľ je povinný uhradiť Upisovaciu cenu podľa Zmluvy.

4.5 Maximálny počet upisovaných Dlhopisov pre jedného Upisovateľa je obmedzený do výšky 40% celkovej menovitej hodnoty upísaných Dlhopisov. V prípade, ak budú jedným Upisovateľom upísané Dlhopisy, ktorých súhrnná menovitá hodnota je vyššia ako 40% menovitej hodnoty všetkých upísaných Dlhopisov, vyhradzuje si Emitent právo takémuto Upisovateľovi znížiť počet ním upísaných Dlhopisov tak, aby takýto Upisovateľ mal najviac 40% upísaných Dlhopisov oproti sume všetkých upísaných Dlhopisov. Už uhradenú časť Upisovacej ceny prevyšujúcu sumu 40% všetkých upísaných Dlhopisov Emitent vráti na bankový účet takéhoto Upisovateľa.

4.6 Emitent odovzdá Dlhopis Upisovateľovi **do 10 dní** potom, ako Upisovateľ na základe uzatvorenej Zmluvy zaplatil celú Upisovaciu cenu a to jedným zo spôsobov odovzdania Dlhopisov určeného Upisovateľom v Zmluve.

4.7 Upisovacia cena sa považuje za zaplatenú:

4.7.1 v prípade jednorazovej úhrady Upisovacej ceny, dňom, kedy boli na bankový účet Emitenta uvedený v Zmluve pripísané finančné prostriedky vo výške celej Upisovacej ceny podľa Zmluvy;

4.7.2 v prípade uhrádzania Upisovacej ceny vo viacerých splátkach, dňom, kedy boli na bankový účet Emitenta uvedený v Zmluve pripísané finančné prostriedky vo výške poslednej splátky Upisovacej ceny,

(v texte ako „**Deň úhrady Upisovacej ceny**“).

V prípade, ak celá Upisovacia cena bude uhradená do 60 dní (vrátane) od uzatvorenia Zmluvy, považuje sa za Deň úhrady Upisovacej ceny deň uzatvorenia Zmluvy. (príklad: ak bude Zmluva uzatvorená v posledný deň platnej Prémie 1, bude Prémia 1 platná v deň podpísania Zmluvy zachovaná za predpokladu, že dôjde k úhrade celej Upisovacej ceny do 60 dní odo dňa uzatvorenia Zmluvy.)

V prípade úhrady Upisovacej ceny vo viacerých splátkach budú uplatňované nasledovné pravidlá pre určenie výšky Prémie č.1 a Prémie č.2 a pravidlo pre nižšiu a vyššiu sumu:

- a) **Prémia 1** bude priznaná postupne za každý celý objem úhrad deliteľný 100.000,- ktorý bol realizovaný v zmysle bodu 2.14 Tabuľka č.1. (príklad: ak napríklad Emitent uzavrie s Upisovateľom Zmluvu dňa 15.3.2023 na Upisovaciu cenu 800.000,- EUR a Upisovateľ uhradí prvú platbu 25.5.2023 vo výške 550.000,- EUR a druhú platbu v objeme 250.000,- EUR uhradí 25.9.2023 potom bude Upisovateľovi za

4.4 The Issuer will conclude a contract on the subscription and issue of Bonds (referred to as the "**Agreement**") with the person interested in subscribing to the Bonds (referred to as the "**Subscriber**"). The price of the subscribed Bonds means the amount corresponding to the sum of the nominal values of the subscribed Bonds (in the text as "**Subscription price**"). The Subscriber is obliged to pay the Subscription Price according to the Agreement.

4.5 The maximum number of subscribed Bonds for one Subscriber is limited to 40% of the total nominal value of the subscribed Bonds. In the event that one Subscriber subscribes to Bonds whose aggregate nominal value is higher than 40% of the nominal value of all subscribed Bonds, the Issuer reserves the right to such Subscriber to reduce the number of Bonds subscribed by him so that such Subscriber has no more than 40% of the subscribed Bonds compared to the sum of all of subscribed Bonds. The already paid part of the Subscription price exceeding the amount of 40% of all subscribed Bonds will be returned by the Issuer to the bank account of such Subscriber.

4.6 The Issuer will hand over the Bond to the Subscriber within 10 days after the Subscriber has paid the entire Subscription Price on the basis of the concluded Agreement, using one of the methods of handing over the Bonds specified by the Subscriber in the Agreement.

4.7 The subscription price is considered paid:

4.7.1 in the case of a one-time payment of the

4.7.2 Subscription Price, the day on which funds in the amount of the entire Subscription Price according to the Agreement were credited to the Issuer's bank account specified in the Agreement;

(in the text as "**Subscription Price Payment Date**").

in the case of payment of the Subscription Price in several installments, the day on which funds in the amount of the last installment of the Subscription Price were credited to the Issuer's bank account specified in the Agreement,

In the event that the entire Subscription Price is paid within 60 days (inclusive) of the conclusion of the Agreement, the date of conclusion of the Agreement shall be considered the Day of Payment of the Subscription Price. (example: if the Contract is concluded on the last day of the valid Premium 1, the Premium 1 valid on the day of signing the Contract will be preserved, provided that the entire Subscription Price is paid within 60 days from the date of conclusion of the Contract.)

In case of payment of the Subscription price in several installments, the following rules will be applied for determining the amount of Premium No. 1 and Premium No. 2 and the rule for a lower and higher amount:

- A) **Premium 1** will be awarded gradually for each full volume of payments divisible by 100,000, which was realized in accordance with point 2.14 Table No. 1. (example: if, for example, the Issuer concludes a Contract with the Subscriber on 15/03/2023 for a Subscription Price of EUR 800,000 and the Subscriber pays the first payment on 25/05/2023 in

prvú platbu priznaná Prémia č.1 vo výške 1,34% na 5ks Dlhopisov „550.000,- / 100.000,- =5ks, zostatok 50.000,- EUR“ a za druhú platbu bude priznaná Prémia č.1 vo výške 0,70% na 3ks Dlhopisov „(250.000,-+zostatok 50.000,-) / 100.000,- =3ks, zostatok 0,- EUR“).

- b) **Prémia 2** bude pri uzatvorení Zmluvy predbežne priznaná v zmysle bodu 2.15 Tabuľka č.2, kedy sa pri určení výšky Prémie 2 vychádza z celkovej Upisovacej ceny uvedenej v Zmluve. Avšak v prípade ak Upisovateľ najneskôr v Lehote upisovania Dlhopisov (t.j. ani do 25.4.2024 do 12:00 hod.) neuhradí celú Upisovaciú cenu, potom má Emitent právo znížiť Prémium 2 o jednu polovicu. (príklad: Upisovateľ uzatvorí s Emitentom Zmluvu dňa 25.9.2023, kde Upisovacia cena bude dohodnutá vo výške 700.000,- EUR. Na základe bodu 2.15 a Tabuľky č.2 bude Upisovateľovi predbežne priznaná Prémia 2 vo výške 0,22%. Upisovateľ dňa 10.10.2023 uhradí Emitentovi sumu 400.000,- EUR a v lehote do 25.4.2024 do 12:00h uhradí už len sumu 100.000,- EUR. Keďže Upisovateľ spolu uhradil sumu 500.000,- EUR, avšak neuhradil celkovú Upisovaciú cenu v zmysle Zmluvy, v dôsledku čoho Upisovateľ porušil záväzok na ktorý sa v Zmluve zaviazal, má Emitent právo znížiť Prémium 2 o polovicu t.j. v uvedenom modelovom príklade z výšky 0,22% na 0,11%).

c) **Pravidlo pre Nižšiu sumu**

Ak Upisovateľ uhradí nižšiu sumu ako je suma zodpovedajúca Upisovacej cene, Emitent mu vydá len Dlhopisy v počte zodpovedajúcom celočíselnému Podielu (počet Dlhopisov) Upisovateľom uhradenej sumy na bankový účet Emitenta (Delenec) vydelenej Emisným kurzom Dlhopisov (Deliteľ, jeho hodnota je 100.000,-). Čiastka uhradených finančných prostriedkov na bankový účet Emitenta, ktorá nebude postačovať na úhradu celého Emisného kurzu Dlhopisu (zostatok sumy po delení v zmysle predchádzajúcej vety), bude Upisovateľovi vrátená na peňažný účet Upisovateľa, z ktorého bola čiastka na účet Emitenta poukázaná respektíve sa primerane použije postup v zmysle bodu 9. (príklad: Upisovateľ uzavrie dňa 25.4.2023 Zmluvu na celkovú Upisovaciú cenu vo výške 700.000,- EUR. Dňa 5.5.2023 uhradí na účet Emitenta sumu 599.000,00 EUR. Podiel je $599.000,00 / 100.000,- = 5,99$ a teda celočíselný Podiel je 5. Na základe prijatej platby Emitent prostredníctvom Administrátora zaeviduje nasledovné plnenie Upisovacej sumy = Prijatie platby 500.000,- a nárok na 5ks Dlhopisov a Zostatkovú sumu vo výške 99.000,00 EUR. Na základe horeuvedeného

the amount of EUR 550,000 and the second payment of EUR 250,000 on 25/09/2023 then Premium No. 1 in the amount of 1.34% for 5 pcs of Bonds "550,000 / 100,000 = 5 pcs, balance EUR 50,000" will be awarded to the subscriber for the first payment and Premium No. 1 in the amount of 0.70 will be awarded for the second payment % for 3 units of Bonds "(250,000 + balance 50,000) / 100,000 = 3 units, balance EUR 0").

- B) **Premium 2** will be preliminarily granted at the conclusion of the Contract in accordance with point 2.15 Table No. 2, when determining the amount of Premium 2 is based on the total Subscription price stated in the Contract. However, in the event that the Subscriber does not pay the entire Subscription Price by the Bond Subscription Period (i.e. not even by 4/25/2024 at 12:00 p.m.), then the Issuer has the right to reduce Premium 2 by one half. (example: The Subscriber will conclude a Contract with the Issuer on 25/09/2023, where the Subscription Price will be agreed in the amount of EUR 700,000. Based on point 2.15 and Table No. 2, the Subscriber will be provisionally awarded Premium 2 in the amount of 0.22%. Subscriber on 10.10. 2023 will pay the amount of EUR 400,000 to the Issuer and will only pay the amount of EUR 100,000 by 12:00 on April 25, 2024. Since the Subscriber paid a total of EUR 500,000, but did not pay the total Subscription Price in accordance with the Agreement, as a result of which If the Subscriber violated the obligation to which he committed in the Contract, the Issuer has the right to reduce Premium 2 by half, i.e. in the given model example from 0.22% to 0.11%).
- C) **Rule for Lower Amount**

If the Subscriber pays a lower amount than the amount corresponding to the Subscription Price, the Issuer will only issue Bonds to him in the number corresponding to the whole-number Share (number of Bonds) of the amount paid by the Subscriber to the Issuer's bank account (Divisor) divided by the Issue rate of the Bonds (Divisor, its value is 100,000) . The amount of funds paid to the Issuer's bank account, which will not be sufficient to cover the entire Issue Rate of the Bond (the balance of the amount after division in accordance with the previous sentence), will be returned to the Subscriber to the Subscriber's money account from which the amount was transferred to the Issuer's account, respectively, the appropriate procedure will be used in accordance with point 9. (example: On 25/04/2023, the Subscriber will conclude the Contract for a total Subscription Price of EUR 700,000. On 5/5/2023, he will pay the amount of EUR 599,000.00 to the Issuer's account. The share is $599,000.00 / 100,000 = 5.99$ and thus the whole-number Share is 5. Based on the received payment, the Issuer through the Administrator registers the following payment of the Subscription amount = Acceptance of the payment of 500,000,- and the right to 5 Bonds and the Balance amount of EUR 99,000.00. of the difference in the

vzve *Upisovateľa* na úhradu rozdielu vo výške 1.000,00 EUR. V prípade ak *upisovateľ* uhradí rozdiel do 25.4.2024 do 12:00h bude mu vydaný 1ks *Dlhopisu*, ak *Upisovateľ* uvedený rozdiel v termíne do 25.4.2024 do 12:00h neuhradí bude mu *Zostatková suma* vrátená. Pre vrátenie *Zostatkovej sumy* sa primerane aplikuje postup v zmysle bodu 9.)

d) Pravidlo pre Vyššiu sumu

Ak *Upisovateľ* uhradí vyššiu sumu ako je suma zodpovedajúca *Upisovacej cene*, *Emitent* mu vydá len *Dlhopisy* v počte zodpovedajúcom *Upisovacej cene* uvedenej v *Zmluve*. Čiastka uhradených finančných prostriedkov na bankový účet *Emitenta*, ktorá bude prekračovať dohodnutú *Upisovaciú cenu*, bude *Upisovateľovi* vrátená na peňažný účet *Upisovateľa*, z ktorého bola čiastka na účet *Emitenta* poukázaná respektíve sa primerane použije postup v zmysle bodu 9. (príklad: *Upisovateľ* uzavrie dňa 25.4.2023 *Zmluvu* na celkovú *Upisovaciú sumu* vo výške 700.000,- EUR. Dňa 5.5.2023 uhradí na účet *Emitenta* sumu 710.000,00 EUR. Podiel je 710.000,00 / 100.000,- = 7,1 a teda celočíselný Podiel je 7. Na základe prijatej platby *Emitent* prostredníctvom *Administrátora* zaeviduje nasledovné plnenie *Upisovacej sumy* = *Prijatie platby* 700.000,- a nárok na 7ks *Dlhopisov* a *Zostatkovú sumu* vo výške 10.000,00 EUR. Na základe horeuvedeného bude *Upisovateľovi* *Zostatková suma* vrátená. Pre vrátenie *Zostatkovej sumy* sa primerane aplikuje postup v zmysle bodu 9.)

4.8 Na odovzdávanom *Dlhopise* budú vyznačené najmä tieto údaje: (i) meno, priezvisko, dátum narodenia, adresa trvalého bydliska, údaj o štátnom občianstve (u fyzických osôb) alebo (ii) obchodné meno/názov, IČO, adresa sídla, označenie úradného registra alebo inej úradnej evidencie, v ktorej je právnická osoba a jej organizačná zložka zapísaná, a číslo zápisu do tohto registra alebo evidencie; ak ide o zahraničnú právnickú osobu identifikačné číslo sa neuvádza a (iii) výška úrokového výnosu. Údaje každého *Majiteľa Dlhopisov* spolu s číslom *upisovaného Dlhopisu* budú zapísané do *Zoznamu Majiteľov Dlhopisov* a *Dlhopis* bude odovzdaný prvému *Majiteľovi Dlhopisov*.

4.9 *Emitent* vyhlasuje, že dlhuje menovitú hodnotu *Dlhopisov* *Majiteľom Dlhopisov*. *Emitent* sa zaväzuje splatiť *Majiteľom Dlhopisov* menovitú hodnotu *Dlhopisov* a vyplácať úrokové výnosy v súlade s týmito *Emisíjnymi podmienkami*.

4.10 *Dlhopisy* budú vydané ako nezabezpečené. Za záväzky *Emitenta* však ručí *Emitent* celým svojim majetkom, vrátane majetku nadobudnutého z finančných prostriedkov získaných emisiou *Dlhopisov*. *Emitent* sa taktiež ďalej zaväzuje, že: (i) nezriadi ani neumožní zriadenie žiadneho zabezpečovacieho práva na zabezpečenie akýchkoľvek záväzkov, ktoré by obmedzili práva *Emitenta* k jeho súčasnému alebo budúcemu majetku, ak najneskôr súčasne so zriadením takéhoto zabezpečovacieho práva

amount of EUR 1,000.00 In the event that the *Subscriber* pays the difference by 12:00 on April 25, 2024, he will be issued 1 bond, if the *Subscriber* pays the difference in ermine by 25.4.2024 by 12:00 p.m., the balance amount will be returned to him. For the return of the Balance amount, the procedure in accordance with point 9 shall be applied accordingly.)

D) Rule for Higher Amount

If the *Subscriber* pays a higher amount than the amount corresponding to the *Subscription Price*, the *Issuer* will only issue him *Bonds* in the number corresponding to the *Subscription Price* specified in the *Agreement*. The part of the funds paid to the *Issuer's* bank account, which will exceed the agreed *Subscription Price*, will be returned to the *Subscriber* to the *Subscriber's* money account from which the amount was transferred to the *Issuer's* account, respectively, the procedure in accordance with point 9 will be applied accordingly (example: the *Subscriber* closes on 25.4. 2023 *Contract* for a total *subscription amount* of EUR 700,000. On May 5, 2023, the amount of EUR 710,000.00 will be paid to the *Issuer's* account. The share is 710,000.00 / 100,000 = 7.1 and thus the integer *Share* is 7. Based on the received payments The *Issuer*, through the *Administrator*, will register the following payment of the *Subscription Amount* = *Acceptance of payment* of 700,000,- and entitlement to 7 *Bonds* and the *Balance Amount* in the amount of EUR 10,000.00. Based on the above, the *Balance Amount* will be returned to the *Subscriber*. The procedure in accordance with point 9.)

4.8 The following data will be indicated on the transferred *Bond*: (i) name, surname, date of birth, address of permanent residence, information on citizenship (for natural persons) or (ii) business name/name, ID number, registered office address, designation of the official register or other official register in which the legal entity and its organizational component are registered, and the number of the entry in this register or register; if it is a foreign legal entity, the identification number is not indicated and (iii) the amount of the interest income. The data of each *Bondholder* together with the number of the subscribed *Bond* will be entered in the *List of Bondholders* and the *Bond* will be handed over to the first *Bondholder*.

4.9 The *Issuer* declares that it owes the nominal value of the *Bonds* to the *Bondholders*. The *Issuer* undertakes to repay the *Bondholders* the nominal value of the *Bonds* and to pay interest income in accordance with these *Issuance Terms*.

4.10 The *bonds* will be issued as unsecured. However, the *Issuer* is liable for the *Issuer's* obligations with all of its assets, including assets acquired from funds obtained through the issue of *Bonds*. The *Issuer* also further undertakes that: (i) it will not establish or enable the establishment of any security right to secure any obligations that would limit the *Issuer's* rights to its current or future property, if at the latest at the same time as the establishment of such a security right, it does

nezabezpečí, aby jeho záväzky vyplývajúce z Dlhopisov boli zabezpečené rovnocenne s takto zabezpečenými záväzkami a (ii) neuzavrie žiadnu transakciu, ktorá by priamo alebo nepriamo viedla k zvýšeniu celkovej výšky Záväzkov, ak Záväzky na základe takejto transakcie nebudú podriadené záväzkom Emitenta vyplývajúcim z Dlhopisov. Obmedzenie uvedené vyššie sa nevzťahuje na vznik Záväzkov alebo poskytnutie zabezpečenia v súvislosti s refinancovaním záväzkov Emitenta vyplývajúcich z Dlhopisov, pokiaľ takéto prevzatie Záväzkov alebo poskytnutie zabezpečenia nebude viesť k zvýšeniu celkovej výšky záväzkov. Záväzky pre účely tohto odseku znamenajú záväzky Emitenta zaplatiť akékoľvek dlžné čiastky vyplývajúce (i) z bankových alebo iných úverov a pôžičiek a s nimi súvisiaceho príslušenstva, (ii) akýchkoľvek ostatných foriem dlhového financovania vrátane vydania ďalších dlhopisov, a (iii) akéhokoľvek ručenia poskytnutého Emitentom.

4.11 Záväzky z Dlhopisov zakladajú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (pari passu) a budú vždy postavené čo do poradia svojho uspokojovania rovnocenne (pari passu) medzi sebou navzájom a aspoň rovnocenne (pari passu) voči všetkým iným súčasným a budúcim priamym, všeobecným, nezabezpečeným, nepodmieneným a nepodriadeným záväzkom Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov. Emitent sa zaväzuje zaobchádzať za rovnakých podmienok so všetkými Majiteľmi Dlhopisov rovnako.

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

5 EVIDENCIA MAJITEĽOV DLHOPISOV A SÚVISIACICH ÚDAJOV

5.1 Majiteľom Dlhopisov je:

- 5.1.1 osoba, ktorá je ako prvý majiteľ uvedená na lícnej strane Dlhopisu, alebo
- 5.1.2 osoba, ktorej svedčí nepretržitý rad rubopisov na Dlhopise a Dlhopis jej bol prevodcom odovzdaný

(v texte ako „Majiteľ Dlhopisov“).

5.2 Majitelia Dlhopisov budú evidovaní v Zozname Majiteľov Dlhopisov. Zoznam Majiteľov Dlhopisov vedie Emitent alebo Administrátor ako osoba poverená Emitentom na vedenie Zoznamu Majiteľov Dlhopisov. Podkladom pre zápis Údajov do Zoznamu Majiteľov Dlhopisov pri prvých Majiteľoch Dlhopisov je Zmluva (údaje uvedené v Zmluve). Zoznam Majiteľov Dlhopisov nie je verejný.

not ensure that its obligations arising from The Bonds were secured equivalent to the obligations thus secured and (ii) will not enter into any transaction that would directly or indirectly lead to an increase in the total amount of the Obligations, if the Obligations based on such a transaction will not be subordinated to the Issuer's obligations arising from the Bonds. The limitation mentioned above does not apply to the creation of Commitments or the provision of security in connection with the refinancing of the Issuer's obligations arising from the Bonds, unless such assumption of Commitments or the provision of security does not lead to an increase in the total amount of obligations. Obligations for the purposes of this paragraph mean the obligations of the Issuer to pay any outstanding amounts resulting from (i) bank or other loans and borrowings and related accessories, (ii) any other forms of debt financing, including the issuance of additional bonds, and (iii) any guarantee provided by the Issuer.

4.11 Obligations from the Bonds constitute direct, general, unsecured, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer, which are mutually equivalent (pari passu) and will always be placed in the order of their satisfaction equally (pari passu) with each other and at least equally (pari passu) towards all other current and future direct, general, unsecured, unconditional and non-subordinated obligations of the Issuer, with the exception of those obligations of the Issuer, which are stipulated by the mandatory provisions of legal regulations. The Issuer undertakes to treat all Bondholders equally under the same conditions.

4.12 Regardless of the above, according to the Bankruptcy Act, any claim from the Bonds against the Issuer whose creditor is or at any time during its existence was a person who is or at any time since the claim arose was a related person of the Issuer in the sense of § 9 of the Bankruptcy Act. The above does not apply to the claims of a creditor who is not related to the bankrupt and did not know at the time of acquisition of the related claim and could not have known that he was acquiring a related claim, even when exercising professional care.

5 RECORD OF BONDHOLDERS AND RELATED DATA

5.1 The owner of the Bonds is:

- 5.1.1 a person who is listed as the first owner on the face of the Bond, or
- 5.1.2 a person who is witnessed by a continuous series of signatures on the Bond and the Bond was handed over to him by the transferor

(in the text as "Bondholder").

5.2 Bond owners will be registered in the List of Bond Owners. The List of Bond Holders is maintained by the Issuer or the Administrator as a person authorized by the Issuer to maintain the List of Bond Holders. The basis for entering Data into the List of Bondholders for the first Bondholders is the Contract (data specified in the Contract). The list of Bondholders is not public.

<p>5.3 Zoznam Majiteľov Dlhopisov obsahuje údaje:</p> <p>5.3.1 pri fyzickej osobe: meno a priezvisko, adresa bydliska, dátum narodenia, rodné číslo, ak bolo pridelené. Ak je Majiteľom Dlhopisov zahraničná fyzická osoba, uvádza sa dátum narodenia, ak rodné číslo nebolo pridelené;</p> <p>5.3.2 pri právnickej osobe: obchodné meno alebo názov, sídlo, IČO, ak bolo pridelené, označenie úradného registra alebo inej úradnej evidencie, v ktorej je právnická osoba a jej organizačná zložka zapísaná, a číslo zápisu do tohto registra alebo evidencie; ak ide o zahraničnú právnickú osobu identifikačné číslo sa neuvádza;</p> <p>5.3.3 počet kusov Dlhopisov, ktoré Majiteľ Dlhopisov vlastní a ich poradové čísla;</p> <p>5.3.4 bankový účet Majiteľa Dlhopisov v tvare IBAN určený na výplatu plnení;</p> <p>5.3.5 údaje o daňovej rezidencii;</p> <p>5.3.6 e-mailová adresa a telefonický kontakt Majiteľa Dlhopisov.</p>	<p>5.3 The list of Bondholders contains data:</p> <p>5.3.1 for an individual: first and last name, residential address, date of birth, social security number, if assigned. If the Owner of the Bonds is a foreign individual, the date of birth is indicated, if the birth number has not been assigned;</p> <p>5.3.2 for a legal entity: business name or name, seat, ID number, if assigned, designation of the official register or other official record in which the legal entity and its organizational component are registered, and the number of the entry in this register or record; if it is a foreign legal entity, the identification number is not indicated;</p> <p>5.3.3 the number of Bonds owned by the Bondholder and their serial numbers;</p> <p>5.3.4 the bank account of the Bondholder in the form of IBAN intended for the payment of performance;</p> <p>5.3.5 data on tax residence;</p> <p>5.3.6 e-mail address and telephone contact of the Owner of the Bonds.</p> <p>(in the text as "Data")</p>
<p>(v texte ako „Údaje“)</p> <p>5.4 Údaje Majiteľ Dlhopisov uvedie v Zmluve, pričom platí, že každý Majiteľ Dlhopisov je povinný Emitentovi bez zbytočného odkladu oznamovať, doručením Žiadosti o zmenu Údajov, každú zmenu v údajoch.</p> <p>5.5 Na účely výkonu práv vyplývajúcich z Dlhopisov voči Emitentovi je za Majiteľa Dlhopisov považovaná osoba zapísaná v Zozname Majiteľov Dlhopisov.</p> <p>5.6 Zmena Majiteľa Dlhopisov v dôsledku prevodu. K prevodu Dlhopisov dochádza ich rubopisovaním v prospech nového Majiteľa Dlhopisov a ich následným protokolárnym odovzdaním.</p> <p>5.7 Rubopis obsahuje obchodné meno alebo názov, sídlo a identifikačné číslo právnickej osoby, ak je pridelené, alebo meno, bydlisko a rodné číslo fyzickej osoby, ktorá je nadobúdateľom Dlhopisov, podpis Majiteľa Dlhopisov, ktorý Dlhopisy prevádza, a dátum prevodu Dlhopisov. Ak je Majiteľom Dlhopisov zahraničná fyzická osoba, uvádza sa dátum narodenia, ak rodné číslo nebolo pridelené. Na rubopis sa inak primerane použijú ustanovenia Zmenkového a šekového zákona.</p> <p>5.8 K účinnosti prevodu Dlhopisov voči Emitentovi sa vyžaduje zápis o zmene Majiteľa Dlhopisov v Zozname Majiteľov Dlhopisov; Zmena Majiteľa Dlhopisov musí byť zo strany prevodcu Dlhopisov, ako aj nadobúdateľa Dlhopisov písomne oznámená doručením Žiadosti o zmenu Majiteľa, pričom zo strany nadobúdateľa Dlhopisov musí byť Emitentovi aj preukázaná; a to bez zbytočného odkladu, t.j. najneskôr do piatich (5) Pracovných dní odo dňa vyznačenia rubopisu na Dlhopise.</p> <p>5.9 Zmeny v Zozname Majiteľov Dlhopisov. Zmeny v Údajoch evidovaných v Zozname Majiteľov Dlhopisov vykoná Emitent a/alebo Administrátor bez zbytočného odkladu na základe:</p>	<p>5.4 The Bondholder shall specify the data in the Agreement, while each Bondholder is obliged to notify the Issuer without undue delay, by delivering the Data Change Request, of any change in the data.</p> <p>5.5 For the purposes of exercising the rights arising from the Bonds against the Issuer, the person entered in the List of Bond Owners is considered the Bond Owner.</p> <p>5.6 Change of Owner of Bonds as a result of the transfer. The transfer of Bonds takes place by endorsing them in favor of the new Owner of the Bonds and their subsequent protocol handover.</p> <p>5.7 The promissory note contains the business name or name, seat and identification number of the legal entity, if assigned, or the name, residence and social security number of the natural person who is the acquirer of the Bonds, the signature of the Bondholder transferring the Bonds, and the date of transfer of the Bonds. If the Owner of the Bonds is a foreign natural person, the date of birth is indicated, if the birth number has not been assigned. Otherwise, the provisions of the Bills of Exchange and Checks Act shall be applied appropriately to the endorsement.</p> <p>5.8 In order for the transfer of Bonds to be effective against the Issuer, a record of the change of Bond Owner in the List of Bond Owners is required; The change of the Owner of the Bonds must be notified in writing by the transferor of the Bonds, as well as the acquirer of the Bonds, by delivering the Request for Change of Owner, while the acquirer of the Bonds must also prove it to the Issuer; without unnecessary delay, i.e. at the latest within five (5) Business Days from the date of marking the handwritten note on the Debenture.</p> <p>5.9 Changes in the List of Bondholders. Changes in the Data recorded in the List of Bondholders will be made by the Issuer and/or the Administrator without undue delay on the basis of:</p>

<p>5.9.1 žiadosti o zmenu Majiteľa Dlhopisov (ďalej len „Žiadosť o zmenu Majiteľa“),</p> <p>5.9.2 žiadosti o zmenu Údajov (ďalej len „Žiadosti o zmenu Údajov“)</p> <p>pričom:</p> <p>5.9.3 ak je dôvodom na zmenu Údajov v Zozname Majiteľov Dlhopisov prevod Dlhopisov, potom je potrebné postupovať nasledovne: Žiadosť o zmenu Majiteľa musí mať formu podpísaného písomného vyhlásenia s úradne osvedčeným podpisom² pôvodného Majiteľa Dlhopisov a nového Majiteľa Dlhopisov spolu s uvedením všetkých Údajov o novom Majiteľovi Dlhopisov, ktoré sa zapisujú do Zoznamu Majiteľov Dlhopisov, vrátane IBAN čísla bankového účtu a emailovej adresy. Súčasťou Žiadosti o zmenu Majiteľa musí byť úradne osvedčená kópia prevedených Dlhopisov (vrátane vyznačeného rubopisu) a odovzdávajúceho protokolu, pokiaľ nebudú Emitentovi predložené originály týchto dokumentov k nahliadnutiu. V prípade ak je nadobúdateľom Dlhopisu právnická osoba bude Žiadosť o zmenu Majiteľa doplnená o originál alebo úradne osvedčenú kópiu aktuálneho výpisu z obchodného registra alebo iného obdobného registra, v ktorom je nový Majiteľ Dlhopisov registrovaný. Aktuálnym výpisom z obchodného registra alebo iného obdobného registra, v ktorom je Majiteľ Dlhopisov registrovaný sa rozumie výpis, ktorý nie je starší viac ako 15 dní od dátumu úradného osvedčenia podpisu na Žiadosti o zmenu Majiteľa;</p> <p>5.9.4 pokiaľ má pôvodný alebo nový Majiteľ Dlhopisu konať prostredníctvom splnomocneného zástupcu, Emitent bude vyžadovať okrem výpisu z obchodného registra alebo iného obdobného registra aj predloženie plnej moci s úradne osvedčeným podpisom splnomocniteľa;</p> <p>5.9.5 v prípade iného dôvodu na zmenu Údajov v Zozname Majiteľov Dlhopisov je potrebné postupovať nasledovne:</p> <p>5.9.5.1 ak je predmetom Žiadosti o zmenu Údajov oznámenie nového bankového účtu, Majiteľ Dlhopisov predloží Emitentovi žiadosť s úradne osvedčeným podpisom, vrátane súvisiacich príloh v zmysle ods. 5.9.3 a/alebo ods. 5.9.4 týchto Emisných podmienok.</p>	<p>5.9.1 requests to change the Owner of Bonds (hereinafter referred to as "Request for Change of Owner"),</p> <p>5.9.2 data change requests (hereinafter referred to as "Data change requests")</p> <p>whereas:</p> <p>5.9.3 if the reason for changing the Data in the List of Bond Owners is the transfer of Bonds, then it is necessary to proceed as follows: The request for a change of Owner must be in the form of a signed written statement with the officially certified signature of the original Bond Owner and the new Bond Owner, together with the indication of all Data on the new Bond Owner, which are recorded in the List of Bondholders, including the IBAN number of the bank account and email address. The Request for Change of Owner must include an officially certified copy of the transferred Bonds (including the marked copy) and the transfer protocol, unless the originals of these documents are presented to the Issuer for inspection. If the acquirer of the Bond is a legal entity, the Request for Change of Owner shall be supplemented by an original or an officially certified copy of the current extract from the commercial register or other similar register in which the new Owner of the Bonds is registered. A current extract from the commercial register or other similar register in which the Owner of the Bonds is registered means an extract that is no older than 15 days from the date of the official certificate of signature on the Application for Change of Owner;</p> <p>5.9.4 if the original or new Owner of the Bond is to act through an authorized representative, the Issuer will require, in addition to an extract from the commercial register or another similar register, also the submission of a power of attorney with an officially certified signature of the authorized representative;</p> <p>5.9.5 in the event of another reason for changing the Data in the List of Bondholders, it is necessary to proceed as follows:</p> <p>5.9.5.1 if the subject of the Data Change Request is the notification of a new bank account, the Bondholder submits a request to the Issuer with an officially certified signature, including related attachments pursuant to par. 5.9.3 and/or par. 5.9.4 of these Issuance Terms and Conditions.</p> <p>5.9.5.2 if the subject of the Data Change Request is the updating of other data recorded in the List of Bond Holders, the request does not need to contain an officially certified</p>
---	---

² za osvedčený podpis sa považuje podpis osvedčený podľa právnych predpisov platných v Slovenskej republike. V prípade originálov cudzích úradných listín alebo úradného overenia v cudzine si Emitent môže vyžiadať poskytnutie príslušného vyššieho alebo ďalšieho overenia, resp. apostily podľa Haagskej dohody o apostilácii (podľa toho, čo je relevantné). Emitent môže ďalej žiadať, aby všetky dokumenty vyhotovené v cudzom jazyku boli dodané s úradným prekladom do slovenského jazyka.

5.9.5.2 ak je predmetom Žiadosti o zmenu Údajov aktualizácia iného údajov evidovaného v Zozname Majiteľov Dlhopisov, žiadosť nemusí obsahovať úradne osvedčený podpis a môže byť podaná Majiteľom Dlhopisov neformálne aj prostredníctvom emailu adresovaného Emitentovi a/alebo Administrátorovi.

5.10 Ak Žiadosť o zmenu Majiteľa a/alebo Žiadosť o zmenu Údajov obsahuje všetky náležitosti, je doručená Emitentovi, a vo všetkých ostatných ohľadoch vyhovuje požiadavkám článku 5 Emisných podmienok, je považovaná za riadnu.

5.11 Ak Žiadosť o zmenu Majiteľa a/alebo Žiadosť o zmenu Údajov nebude predložená riadne, nebude zo strany Emitenta akceptovaná a Emitent vyzve na jej opravu, resp. na jej doplnenie. Emitent však nezodpovedá za akúkoľvek škodu, ktorá môže vzniknúť Majiteľovi Dlhopisov v súvislosti so Žiadosťou o zmenu Majiteľa a/alebo Žiadosťou o zmenu Údajov, ktoré neboli podané riadne. Emitent taktiež nebude z uvedených dôvodov v omeškaní s plneniami, ktoré sú s vlastníctvom Dlhopisu spojené.

6 VÝPLATA VÝNOSOV DLHOPISOV

6.1 Výnosy Dlhopisov budú vyplácané **polročne spätne**, vždy k dátumu **25. októbra** a **25. apríla** každého roka.

6.2 Výnos z Dlhopisov bude narastať od prvého dňa každého Výnosového obdobia do posledného dňa, ktorý sa do takého Výnosového obdobia ešte zahŕňa. **Výnosovým obdobím** sa na účely týchto Emisných podmienok rozumie šesťmesačné obdobie začínajúce dňom 25. októbra 2023, resp. dňom vydania Dlhopisov (vrátane), podľa toho, ktoré z týchto dátumov nastane neskôr a končiacie v poradí prvým dňom výplaty úrokov (bez tohto dňa) z Dlhopisov a ďalej každé bezprostredne nadväzujúce šesťmesačné obdobie počnúc dňom výplaty úrokov (vrátane) a končiacie ďalším nasledujúcim dňom výplaty úrokov (bez tohto dňa) až do splatnosti menovitej hodnoty Dlhopisov (v texte len „**Výnosové obdobie**“). Za deň vydania Dlhopisov sa na účely určenia prvého Výnosového obdobia považuje deň nasledujúci po Dni úhrady Upisovacej ceny aj v prípade, keď Dlhopisy ešte neboli vydané a doručené Majiteľovi. Na účely začiatku plynutia akéhokoľvek Výnosového obdobia sa deň výplaty úrokov neposúva v súlade s konvenciou Pracovného dňa.

6.3 Prvá platba úrokových výnosov bude vykonaná k dátumu **25. apríla 2024**. Posledný výnos bude vyplatený v Deň splatnosti, ak nenastane prípad predčasného splatenia menovitej hodnoty Dlhopisov. Dlhopisy prestanú byť úročené Dňom splatnosti, resp. dňom predčasnej splatnosti Dlhopisov.

6.4 Na účely výpočtu úrokového výnosu prislúchajúceho k Dlhopisom za obdobie kratšie ako jeden (1) rok sa použije konvencia na výpočet úrokov „Standard BCK 30E/360“, podľa ktorej jeden rok obsahuje 360 (slovom: tristo šesťdesiat) dní rozdelených do dvanástich (12) mesiacov po tridsiatich (30) kalendárnych dňoch, pričom v prípade neúplného mesiaca sa bude

signature and can be submitted by the Bond Holder informally by email addressed to the Issuer and/or the Administrator.

5.10 If the Request for Change of Owner and/or Request for Change of Data contains all the necessary information, is delivered to the Issuer, and in all other respects meets the requirements of Article 5 of the Issuance Terms, it is considered proper.

5.11 If the Request for Change of Owner and/or Request for Change of Data is not submitted properly, it will not be accepted by the Issuer and the Issuer will ask for its correction, or to complement it. However, the Issuer is not responsible for any damage that may occur to the Holder of the Bonds in connection with the Request for Change of Owner and/or Request for Change of Data that were not submitted properly. The Issuer will also not be in arrears with the performance related to the ownership of the Bond due to the stated reasons.

6. PAYMENT OF BONDS PROCEEDS

6.1 The proceeds of the Bonds will be paid **semi-annually** in arrears, always on **October 25 and April 25** of each year.

6.2 Income from the Bonds will accrue from the first day of each Yield Period to the last day included in such Income Period. For the purposes of these Issuance Terms, the yield period means the six-month period starting on October 25, 2023, or the date of issue of the Bonds (inclusive), whichever of these dates occurs later and ending in sequence with the first day of interest payment (excluding this day) from the Bonds and further each immediately following six-month period starting from the day of interest payment (inclusive) and ending on the next following day interest payments (excluding this day) until maturity of the nominal value of the Bonds (in the text only "**Yield Period**"). For the purposes of determining the first Revenue Period, the day following the Subscription Price Payment Day is considered the date of issue of the Bonds, even if the Bonds have not yet been issued and delivered to the Owner. For the purposes of the commencement of any Earnings Period, the interest payment date shall not be advanced in accordance with the Business Day convention.

6.3 The first payment of interest income will be made on **April 25, 2024**. The last income will be paid on the Maturity Date, if there is no case of premature repayment of the nominal value of the Bonds. Bonds cease to bear interest on the Maturity Date, or on the date of early maturity of the Bonds.

6.4 For the purpose of calculating the interest income belonging to the Bonds for a period shorter than one (1) year, the "Standard BCK 30E/360" interest calculation convention is used, according to which one year contains 360 (in words: three hundred and sixty) days divided into twelve (12) months

vychádzať z počtu skutočne uplynutých dní (v texte len „**Konvenia na výpočet úrokov**“).

6.5 Úroková sadzba a vypočítanie výnosov z Dlhopisov Emitentom bude (s výnimkou prípadu zjavnej chyby) pre všetkých Majiteľov Dlhopisov konečné a záväzné.

6.6 Čiastka úrokového výnosu prislúchajúceho k jednému Dlhopisu za akékoľvek obdobie kratšie ako jeden bežný rok sa stanoví ako násobok (i) menovitej hodnoty Dlhopisu, (ii) úrokovej sadzby (vyjadrenej desatinným číslom) a (iii) príslušného zlomku dní vypočítaného podľa Konvenie pre výpočet úroku. Celková čiastka úrokového výnosu vypočítaná podľa toho bodu bude zaokrúhľená na dve desatinné miesta matematicky.

6.7 **Výpočet úrokovej sadzby pre Výnosové obdobia vzťahujúce sa k 1. až 11. platbe:** Výška pevnej úrokovej sadzby pre výpočet výnosu z Dlhopisov za Výnosové obdobia, vzťahujúce sa k 1. až 11. platbe, bude určená ako súčet Základnej úrokovej sadzby, Prémie 1 a Prémie 2.

6.8 Maximálny úrok, t.j. maximálny výnos pre Majiteľa Dlhopisov sa vypočíta podľa vzorca nasledovne:

$$U_{\max} = 7,11 + P1+P2$$

U_{\max} znamená maximálny úrok v % *p.a.*

P1 znamená hodnotu Prémie 1 z Tabuľky č.1

P2 znamená hodnotu Prémie 2 z Tabuľky č.2

7,11 je Základná úroková sadzba v % *p.a.*

Záujemca o Dlhopis sa rozhodne koľko kusov Dlhopisov upíše a v akom dátume je pripravený upísať Dlhopisy.

6.9 Na základe podmienok zaznamenaných v Zmluve Emitent vypočíta U_{\max} podľa vzorca vyššie, keď z Tabuľky č. 1 na základe dátumu úpisu vyberie v príslušnom riadku prislúchajúcu výšku Prémie 1 a k nej pripočíta prislúchajúcu výšku Prémie 2 z Tabuľky č. 2 na základe počtu Dlhopisov v príslušnom riadku a k nej pripočíta hodnotu 7,11. Konečnú hodnotu U_{\max} uvedie Emitent na Dlhopis v závislosti od Dňa úhrady Úpisovacej ceny. Na základe tohto postupu môže mať každý Majiteľ Dlhopisov inú výšku pevného úrokového výnosu.

6.10 **Výpočet úrokovej sadzby pre Výnosové obdobia vzťahujúce sa k 12. platbe:** Úroková sadzba pre Výnosové obdobie vzťahujúce sa k 12. platbe za obdobie od 26.04.2029 do 25.10.2029 bude vypočítaná ako súčet U_{\max} a Prémie 3.

6.11 **Oprávnený príjemca pre výplatu výnosu Dlhopisov:** Výnos z Dlhopisov za príslušné Výnosové obdobie obdrží Majiteľ Dlhopisov, t.j.

6.11.1 osoba, ktorej meno je uvedené na Dlhopise ako prvého Majiteľa Dlhopisov, alebo

after thirty (30) calendar days, while in the case of an incomplete month it will be based on the number of days that have actually elapsed (in the text only "**Convention for the calculation of interest**").

6.5 The interest rate and calculation of yields from the Bonds by the Issuer will (except in the case of an obvious error) be final and binding for all Bondholders.

6.6 The amount of interest income attributable to one Bond for any period shorter than one regular year is determined as a multiple of (i) the nominal value of the Bond, (ii) the interest rate (expressed as a decimal number) and (iii) the relevant fraction of days calculated according to the Interest Calculation Convention. The total amount of interest income calculated according to that point will be rounded to two decimal places mathematically.

6.7 **Calculation of the interest rate for the Income Periods relating to the 1st to the 11th payment:** The amount of the fixed interest rate for the calculation of the income from the Bonds for the Income Periods relating to the 1st to the 11th payment will be determined as the sum of the Base Interest Rate, Premium 1 and Premium 2.

6.8 Maximum interest, i.e. the maximum yield for the Bondholder is calculated according to the formula as follows:

$$U_{\max} = 7.11 + P1+P2$$

U_{\max} means maximum interest in % *p.a.*

P1 means the value of Premium 1 from Table No. 1

P2 means the value of Premium 2 from Table No. 2

7.11 is the Basic interest rate in % *p.a.*

The person interested in the Bond decides how many Bonds he will subscribe and on what date he is ready to subscribe the Bonds.

6.9 Based on the conditions recorded in the Agreement, the Issuer calculates U_{\max} according to the formula above, when from Table no. 1, based on the date of subscription, selects the corresponding amount of Premium 1 in the relevant line and adds to it the corresponding amount of Premium 2 from Table no. 2 based on the number of Bonds in the relevant line and adds the value 7.11 to it. The final U_{\max} value will be specified by the Issuer for the Bond depending on the Subscription Price Payment Date. Based on this procedure, each Bondholder may have a different amount of fixed interest income.

6.10 **Calculation of the interest rate for the Income Period relating to the 12th payment:** The interest rate for the Income Period relating to the 12th payment for the period from 04/26/2029 to 10/25/2029 will be calculated as the sum of U_{\max} and Premium 3.

6.11 Beneficiary authorized for the payment of the income from the Bonds: The income from the Bonds for the relevant Income Period will be received by the Owner of the Bonds, i.e.

6.11.2 osoba, ktorej svedčí nepretržitý rad rubopisov na Dlhopise, a ktorá je zároveň zapísaná v Zozname Majiteľov Dlhopisov najneskôr piaty (5.) **Pracovný deň** pred dátumom splatnosti úrokového výnosu Dlhopisov (v texte ako „**Rozhodný deň pre výplatu výnosov**“).

Pre účely určenia oprávneného príjemcu výnosu Dlhopisov nebude Emitent prihliadať k prevodom Dlhopisov uskutočneným po Rozhodnom dni pre výplatu výnosov až do príslušného dňa výplaty výnosov Dlhopisov.

7 ZDAŇOVANIE VÝNOSOV DLHOPISOV

7.1 Daňový režim závisí od individuálnej situácie Majiteľa Dlhopisov a v budúcnosti sa môže zmeniť.

7.2 Výnos z Dlhopisov bude zdaňovaný v zmysle platných právnych predpisov Slovenskej republiky. 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.

7.3 Ak platné právne predpisy Slovenskej republiky vyžadujú, aby bola od výnosov odpočítaná a/alebo zrazená akákoľvek daň a/alebo odvod, potom bude Emitent postupovať v súlade s platnou legislatívou. Emitent neposkytne Majiteľom Dlhopisov žiadnu kompenzáciu alebo navýšenie v súvislosti so zdanením, ani nemá povinnosť kompenzovať Majiteľom Dlhopisov akékoľvek iné daňové a/alebo odvodové náklady v súvislosti s Dlhopismi.

7.4 Akýkoľvek Oprávnený príjemca, ktorý v súlade s akoukoľvek príslušnou medzinárodnou zmluvou o zamedzení dvojitého zdanenia (ktorou je Slovenská republika zmluvnou stranou) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnenie, je povinný doručiť Emitentovi spolu so Žiadosťou o zmenu Údajov, resp. Žiadosťou o zmenu Majiteľa ako ich neoddeliteľnú súčasť doklad o svojom daňovom domicile a ďalšie doklady, ktoré si môžu Emitent a príslušné daňové orgány vyžiadať. Bez ohľadu na toto svoje oprávnenie Emitent nenesie žiadnu zodpovednosť za škody spôsobené omeškaním Oprávneného príjemcu s doručením, nesprávnosťou, či inou chybou Žiadosti o zmenu Údajov, resp. Žiadosti o zmenu Majiteľa.

7.5 Ak vyššie uvedené doklady a najmä doklad o daňovom domicile nebudú Emitentovi doručené v stanovenej lehote, bude Emitent postupovať akoby mu doklady predložené neboli. Oprávnený príjemca môže tieto podklady dokazujúce nárok na daňové zvýhodnenie doručiť následne a žiadať Emitenta o refundáciu zrážkovej dane. Emitent má v takomto prípade právo požadovať od Oprávneného príjemcu úhradu všetkých priamych aj nepriamych nákladov vynaložených na refundáciu dane.

7.6 V prípade originálov cudzích úradných listín alebo úradného overenia v cudzine si Emitent môže vyžiadať poskytnutie príslušného vyššieho alebo ďalšieho overenia, resp. apostily podľa Haagskej dohody o apostilácii (podľa toho, čo je relevantné). Emitent môže ďalej žiadať, aby všetky dokumenty vyhotovené v

6.11.1 a person whose name is listed on the Bond as the first Owner of the Bonds, or

6.11.2 a person who is evidenced by a continuous series of endorsements on the Bond, and who is also entered in the List of Bond Owners no later than the fifth (5th) Business Day before the maturity date of the interest yield of the Bonds (in the text as "Determining day for the payment of yields").

For the purposes of determining the authorized recipient of the Bonds' proceeds, the Issuer will not take into account transfers of Bonds made after the Deciding Date for the payment of proceeds until the relevant date of payment of the Bonds' proceeds.

7. TAXATION OF BONDS PROCEEDS

7.1 The tax regime depends on the individual situation of the Bondholder and may change in the future.

7.2 Income from the Bonds will be taxed in accordance with the applicable laws of the Slovak Republic. Since the legal regulation of income tax may change during the maturity period of the Bonds, the income from the Bonds will be taxed in accordance with the legal regulations in force at the time of payment.

7.3 If the applicable laws of the Slovak Republic require any tax and/or levy to be deducted and/or withheld from the proceeds, then the Issuer will proceed in accordance with the applicable legislation. The Issuer will not provide the Bondholders with any compensation or increase in connection with taxation, nor is it obligated to compensate the Bondholders for any other tax and/or levy costs in connection with the Bonds.

7.4 Any Authorized Beneficiary who, in accordance with any relevant international treaty on the avoidance of double taxation (to which the Slovak Republic is a contracting party), claims a tax benefit, is obliged to deliver to the Issuer together with the Request for Change of Data, or With the request to change the Owner, as an integral part of it, proof of your tax domicile and other documents that the Issuer and the relevant tax authorities may request. Regardless of this authorization, the Issuer bears no responsibility for damages caused by the Authorized Recipient's delay in delivery, incorrectness, or other error of the Request for Data Change, or Requests to change the Owner.

7.5 If the above-mentioned documents, and in particular the tax domicile document, are not delivered to the Issuer within the specified period, the Issuer will proceed as if the documents had not been submitted. The authorized recipient can subsequently deliver these documents proving the right to a tax benefit and ask the Issuer for a refund of the withholding tax. In such a case, the Issuer has the right to demand payment of all direct and indirect costs incurred for the tax refund from the Authorized Beneficiary.

7.6 In the case of original foreign official documents or official verification abroad, the Issuer may request the provision of the relevant higher or further verification, or apostilles according to the Hague Apostille Agreement (as

cudzom jazyku boli dodané s úradným prekladom do slovenského jazyka.

8 VÝPLATA MENOVI TEJ HODNOTY DLHOPISOV

8.1 Menovitá hodnota Dlhopisov je splatná v Deň splatnosti, t.j. jednorazovo dňa **25. októbra 2029**, pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov v súlade s týmito Emisnými podmienkami.

8.2 **Oprávnený príjemca pre úhradu menovitej hodnoty Dlhopisov:** Emitent sa zaväzuje, že ku Dňu splatnosti splatí menovitú hodnotu Dlhopisov Majiteľovi Dlhopisov, t.j.:

8.2.1 osobe, ktorej meno je uvedené na Dlhopise ako prvého Majiteľa Dlhopisov, alebo

8.2.2 osobe, ktorej svedčí nepretržitý rad rubopisov na Dlhopise, a ktorá je zapísaná v Zozname Majiteľov najneskôr piaty (**5.**) **Pracovný deň** pred dátumom splatnosti menovitej hodnoty Dlhopisov (v texte ako „**Rozhodný deň pre výplatu menovitej hodnoty**“).

Pre účely určenia oprávneného príjemcu nebude Emitent prihliadať k prevodom Dlhopisov uskutočneným po Rozhodnom dni pre výplatu menovitej hodnoty až do príslušného dňa výplaty menovitej hodnoty Dlhopisov.

9 SPOLOČNÉ USTANOVENIA PRE VÝPLATU PLNENÍ Z DLHOPISOV

9.1 **Mena:** Emitent sa zaväzuje vyplácať výnosy z Dlhopisov a splatiť menovitú hodnotu každého z Dlhopisov v mene euro.

9.2 **Spôsob výplaty:** Emitent bude vykonávať výplaty výnosov z Dlhopisov a výplatu menovitej hodnoty Dlhopisov oprávneným príjemcom podľa ods. 6.11 a ods. 8.2 týchto Emisných podmienok (v texte ako „**Oprávnený príjemca**“) bezhotovostným prevodom na bankový účet Oprávneného príjemcu uvedený v Zmluve alebo v riadnej Žiadosti o zmenu Údajov, ktorú príslušný Oprávnený príjemca doručí Emitentovi najneskôr päť (**5**) **Pracovných dní** pred dňom výplaty výnosu z Dlhopisov alebo menovitej hodnoty Dlhopisov.

9.3 **Deň výplaty:** Platba bude realizovaná v časovom režime bežnom pri platobnom styku v Slovenskej republike. Ak pripadne dátum výplaty výnosu Dlhopisov alebo splatenia menovitej hodnoty Dlhopisov, alebo jej časti, na deň, ktorý nie je Pracovným dňom, za termín splatenia sa považuje najbližší nasledujúci pracovný deň, pričom Majiteľ Dlhopisov nemá nárok na úrok alebo akékoľvek iné plnenie za toto odsunutie platby. Pre účely týchto Emisných podmienok sa za pracovný deň považuje akýkoľvek kalendárny deň (okrem soboty a nedele), kedy sú banky v Slovenskej republike bežne otvorené pre verejnosť a kedy sú vysporiadávané medzibankové obchody v mene euro (v texte ako „**Pracovný deň**“).

applicable). Furthermore, the issuer may request that all documents drawn up in a foreign language be delivered with an official translation into the Slovak language.

8. PAYMENT OF FACE VALUE OF BONDS

8.1 The face value of the Bonds is payable on the Maturity Date, i.e. one time on **October 25, 2029**, unless the Bonds are repaid early in accordance with these Issuance Terms.

8.2 **Authorized recipient for payment of the nominal value of the Bonds:** The Issuer undertakes to repay the nominal value of the Bonds to the Bond Owner on the Maturity Date, i.e.:

8.2.1 to a person whose name is listed on the Bond as the first Owner of the Bonds, or

8.2.2 to a person who is evidenced by a continuous series of signatures on the Bond, and who is entered in the List of Owners no later than the **fifth (5th) Business Day** before the maturity date of the nominal value of the Bonds (in the text as "**Determining day for the payment of the nominal value**").

For the purposes of determining the authorized recipient, the Issuer will not take into account transfers of Bonds made after the Deciding Day for the payment of the nominal value until the relevant day of payment of the nominal value of the Bonds.

9. COMMON PROVISIONS FOR THE PAYMENT OF PAYMENTS FROM BONDS

9.1 **Currency:** The Issuer undertakes to pay the proceeds from the Bonds and repay the nominal value of each Bond in euro.

9.2 **Method of payment:** The Issuer will make payments of income from the Bonds and the payment of the face value of the Bonds to authorized beneficiaries according to par. 6.11 and para. 8.2 of these Issuance Terms and Conditions (in the text as "Authorized Beneficiary") by non-cash transfer to the bank account of the Authorized Beneficiary specified in the Agreement or in the proper Request for Data Change, which the respective Authorized Beneficiary delivers to the Issuer no later than five (5) Business Days before the date of payment of the yield from the Bonds or nominal value of the Bonds.

9.3 **Payout day:** Payment will be made in the time regime common for payment transactions in the Slovak Republic. If the date of the payment of the yield of the Bonds or the repayment of the nominal value of the Bonds, or a part thereof, falls on a day that is not a Business Day, the repayment date is considered to be the next following business day, while the Bond Owner is not entitled to interest or any other payment for this payment postponement. For the purposes of these Issuance Terms and Conditions, any calendar day (except Saturday and Sunday) is considered a business day when banks in the Slovak Republic are normally open to the public and when interbank transactions are settled in the euro currency (in the text as "Working Day").

9.4 **Domnienka splatenia:** Všetky záväzky Emitenta z Dlhopisov budú považované za riadne a včas splatené pokiaľ (i) je príslušná čiastka poukázaná Oprávnenému príjemcovi na bankový účet uvedený v Zmluve alebo v riadnej Žiadosti o zmenu Údajov a zároveň pokiaľ (ii) je najneskôr v príslušný deň splatnosti zadaný príkaz na úhradu príslušnej čiastky z účtu Emitenta. Emitent nenesie zodpovednosť za akékoľvek časové rozdiely medzi dňom odpísania príslušných čiastok z účtu Emitenta a dňom pripísania príslušných čiastok na účet Majiteľa Dlhopisov. Zároveň Emitent nie je zodpovedný za omeškanie výplaty akejkoľvek dlžnej čiastky spôsobenej tým, že:

- 9.4.1 Oprávnený príjemca včas nedoručil riadnu Žiadosť o zmenu Údajov alebo ďalšie dokumenty alebo informácie požadované od neho v tomto článku;
- 9.4.2 Žiadosť o zmenu Údajov, dokumenty alebo informácie boli neúplné, nesprávne alebo nepravé; alebo
- 9.4.3 takéto oneskorenie bolo spôsobené okolnosťami, ktoré nemohol ovplyvniť.

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

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

9.6 **Náklady na transfer:** Všetky náklady spojené s úhradou akýchkoľvek finančných prostriedkov na bankový účet Majiteľa Dlhopisov znáša Majiteľ Dlhopisov.

10 UPOZORNENIA PRE POTENCIÁLNYCH INVESTOROV

10.1 Potenciálni investori by mali uskutočniť vlastné posúdenie (alebo sa poradiť so svojimi poradcami), pokiaľ ide o vhodnosť investovania do Dlhopisov. Investovanie do Dlhopisov zahŕňa riziká. Potenciálni investori by mali posúdiť najmä riziká opísané v týchto Emisných podmienkach.

10.2 Každý investor by mal predovšetkým:

- 10.2.1 mať dostatočné znalosti a skúsenosti na účelné ocenenie Dlhopisov, výhod a rizík investície do Dlhopisov a ohodnotiť informácie obsiahnuté v týchto Emisných podmienkach;

9.4 Presumption of repayment: All obligations of the Issuer from the Bonds will be considered duly and timely repaid if (i) the relevant amount is remitted to the Authorized Beneficiary to the bank account specified in the Agreement or in the proper Data Change Request and at the same time if (ii) it is no later than the relevant maturity date entered order for the payment of the relevant amount from the Issuer's account. The Issuer is not responsible for any time differences between the date of debiting the relevant amounts from the Issuer's account and the day of crediting the relevant amounts to the Bondholder's account. At the same time, the Issuer is not responsible for the delay in payment of any amount owed due to the fact that:

9.4.1 The authorized recipient has failed to timely deliver a proper Data Change Request or other documents or information required from him in this article;

9.4.2 The request to change the Data, documents or information was incomplete, incorrect or false; or

9.4.3 such delay was caused by circumstances beyond his control.

In these cases, the authorized recipient is not entitled to any additional payment, interest or other revenue for the delay of the relevant payment caused in this way.

9.5 Impossibility of fulfillment: If the Issuer is unable to pay any amount due from the Bonds within a reasonable time after the date of any payment due to delays on the part of the Authorized Beneficiary or for other reasons on the part of the Authorized Beneficiary (e.g. in the event of his death), the Issuer may, without the authorizations according to § 568 of the Civil Code were affected and at its own discretion or on the instructions of the Issuer, to deposit the owed amount at the expense of the Authorized Beneficiary (or his legal successor) in safekeeping with a notary or to keep the owed amount himself. By depositing the owed amount in escrow, the Issuer's obligation in connection with the payment of such amount is considered fulfilled and the Authorized Beneficiary (or his legal successor) in these cases is not entitled to any additional payment, interest or other income in connection with the storage and later payment of the given amount.

9.6 Transfer costs: All costs associated with the payment of any funds to the Bondholder's bank account are borne by the Bondholder.

10. WARNINGS FOR POTENTIAL INVESTORS

10.1 Prospective investors should exercise their own judgment (or consult their own advisers) as to the suitability of investing in the Notes. Investing in Bonds involves risks. Potential investors should assess in particular the risks described in these Issuance Terms.

10.2 Above all, every investor should:

- 10.2.1 have sufficient knowledge and experience to properly evaluate the Bonds, the benefits and risks of investing in the Bonds and evaluate the information contained in these Issuance Conditions;

- 10.2.2 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
- 10.2.3 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
- 10.2.4 byť schopný oceniť (buď sám alebo s pomocou finančného poradcu) možné scenáre ďalšieho vývoja ekonomiky, úrokových sadzieb alebo iných faktorov, ktoré môžu mať vplyv na jeho investíciu a na jeho schopnosť niesť možné riziká.
- 10.2.5 mať dostatočné finančné prostriedky a likviditu na to, aby bol pripravený niesť všetky riziká spojené s investíciami do Dlhopisov.

10.2.2 to have knowledge of and access to appropriate analytical tools for valuing investments in Bonds and to be able to assess the impact of investments in Bonds on your financial situation and/or on your overall investment portfolio, always in the context of your specific financial situation

10.2.3 be aware that in the case of using a credit or loan to finance the purchase of Bonds, a situation may arise in which the costs of the credit or loan exceed the income from the Bonds; the potential investor should not assume that he will be able to repay the loan or loan or the relevant interest thereon from the proceeds of the investment in the Bonds

10.2.4 be able to evaluate (either by himself or with the help of a financial advisor) possible scenarios of further economic development, interest rates or other factors that may affect his investment and his ability to bear possible risks.

10.2.5 have sufficient funds and liquidity to be ready to bear all the risks associated with investments in Bonds.

11 RIZIKÁ ŠPECIFICKÉ PRE EMITENTA

11.1 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi zahŕňajú najmä nasledujúce potenciálne skutočnosti:

- 11.1.1 *Riziko Emitenta ako novo založenej spoločnosti s krátkou podnikateľskou históriou* – Emitent je založený 1.8.2020. Účelom jeho existencie je obstaranie a správa majetku za účelom jeho zhodnotenia v zmysle prijatej Stratégie. Iné aktivity Emitent nebude vykonávať. Emitent teda širšie nediverzifikuje riziká a je možné predpokladať, že prípadné straty vyplývajúce z jeho hlavnej činnosti nebude môcť kompenzovať inými príjmami.
- 11.1.2 *Kreditné riziko Emitenta* – Emitent má v úmysle použiť celý výťažok z Emisie na nákup majetku (nehnuteľnosti, pozemky, technológie a digitálne meny) a majetok postupne v zmysle Stratégie zhodnotiť a následne v investičnom horizonte zabezpečiť jeho predaj v objeme potrebnom na vyrovnanie záväzku z emisie Dlhopisov. Hlavným zdrojom príjmov Emitenta tak budú výnosy z prenájmu majetku, výnosy z predaja majetku, výnosy z predaja podielov v projektoch, výnosy z predaja podielov v iných spoločnostiach, splátky úverov a/alebo pôžičiek od Akcionára. Finančná a hospodárska situácia Emitenta a jeho schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov sú tak čiastočne diverzifikované na viaceré triedy výnosov. Tieto výnosy sú závislé od schopnosti Emitenta zabezpečiť a) efektívnu

11 RISKS SPECIFIC TO THE ISSUER

11.1 Risk factors related to the Issuer mainly include the following potential facts:

11.1.1 The Issuer's risk as a newly founded company with a short business history - the Issuer was founded on 1 August 2020. The purpose of its existence is the acquisition and management of property for the purpose of its evaluation in accordance with the adopted Strategy. The Issuer will not perform other activities. Therefore, the issuer does not diversify risks more widely, and it can be assumed that it will not be able to compensate any losses arising from its main activity with other incomes.

11.1.2 Credit risk of the Issuer – The Issuer intends to use the entire proceeds from the Issue to purchase assets (real estate, land, technology and digital currencies) and to gradually evaluate the assets in accordance with the Strategy and then, within the investment horizon, to ensure their sale in the volume necessary to settle the obligation from the issue of Bonds. The main source of the Issuer's income will be income from the rental of property, income from the sale of property, income from the sale of shares in projects, income from the sale of shares in other companies, repayments of loans and/or loans from the Shareholder. The financial and economic situation of the Issuer and its ability to fulfill obligations from the Bonds are thus partially diversified into several income classes. These revenues are dependent on the Issuer's ability to ensure a) effective purchase and subsequent management of assets, b) management of lease receivables, respectively c) management of asset sales and receivables from sales and thereby fulfill its monetary obligations from the Bonds

<p>nákup a následnú správu majetku, b) manažment pohľadávok z prenájmu respektíve c) manažment predaja majetku a pohľadávok z predaja a tým plniť svoje peňažné záväzky z Dlhopisov riadne a včas. Emitent tak bude čiastočne vystavený kreditnému riziku.</p> <p>11.1.3 <i>Riziko likvidity</i> – Ak Emitent nezabezpečí dostatok zdrojov na splácanie svojich záväzkov z Dlhopisov, bude vystavený riziku likvidity. Toto riziko sa môže materializovať najmä, ak by Emitent oneskorene obdržal platby z prenájmu respektíve z predaja majetku a/alebo výnosy z podielov z projektov a z iných spoločností. Ak by sa platby Emitentovi významne oneskorili, prípadne neboli uskutočnené vôbec, mohlo by to viesť k jeho insolvenčii.</p> <p>11.1.4 <i>Riziko koncentrácie</i> – Emitent svoje podnikanie diverzifikuje v zmysle prijatej Stratégie. Žiadna z tried aktív nemá viac ako 85 % zo všetkých aktív Emitenta (triedy aktív: nehnuteľnosti, pozemky, technológie, digitálne meny a podiely v projektoch respektíve v iných spoločnostiach podnikajúcich v energetike, výrobe, logistike, odpadovom hospodárstve, financiách a realitách). V prípade zhoršenia hospodárskej situácie na trhu a platobnej morálky klientov nemá Emitent iné zdroje, ktoré by sa mohli použiť na uhradenie záväzkov z Dlhopisov.</p> <p>11.1.5 <i>Právne riziká</i> sú spojené s právnymi rizikami, ktoré vyplývajú z predmetu podnikania Emitenta, ktorým je nákup a predaj nehnuteľností, ktoré môžu v minimálnej miere vyvstať pri transakciách prevodu nehnuteľností, obchodných podielov a iných investičných príležitostí z dôvodu budúcich nárokov tretích strán. Pre úplné eliminovanie rizík tohto druhu vykonáva Emitent náležité due diligence vlastníckych a iných vzťahov k nadobúdaným investíciám.</p> <p>11.1.6 <i>Riziko inflácie</i> – Na prípadné výnosy z investície do Dlhopisov môže mať vplyv inflácia. Inflácia znižuje hodnotu meny a tým negatívne ovplyvňuje prípadný reálny výnos z investície.</p> <p>11.1.7 <i>Riziká súvisiace s prebiehajúcim rusko-ukrajinským konfliktom</i> – Emitent sleduje situáciu v súvislosti s prebiehajúcou vojenskou inváziou Ruska na Ukrajine ako aj v súvislosti so sankciami namierenými proti Ruskej federácii a ďalším štátom a entitám a posudzujú jej dopady na a na výnosy z prenájmu a budúceho predaja majetku a podielov v projektoch a iných spoločnostiach. Budúce aktíva sú vystavené zvýšenému riziku protistrany v súvislosti s výškou prenájmu, riziku zvýšených výkyvov cien komodít a ich dostupnosti, regulácie vývozu a dovozu, zníženého dopytu po zemnom plyne, dopadu sankcií, protiopatreniam</p>	<p>properly and on time. The issuer will thus be partially exposed to credit risk.</p> <p>11.1.3 Liquidity risk – If the Issuer does not secure sufficient resources to repay its obligations from the Bonds, it will be exposed to liquidity risk. This risk may materialize especially if the Issuer receives late payments from the lease or from the sale of assets and/or revenues from shares from projects and from other companies. If payments to the Issuer are significantly delayed or not made at all, this could lead to its insolvency.</p> <p>11.1.4 Concentration risk – The Issuer diversifies its business in accordance with the adopted Strategy. None of the asset classes has more than 85% of all the Issuer's assets (asset classes: real estate, land, technology, digital currencies and shares in projects or other companies engaged in energy, production, logistics, waste management, finance and real estate). In the event of a deterioration of the economic situation on the market and the payment morale of clients, the Issuer has no other resources that could be used to pay the obligations from the Bonds.</p> <p>11.1.5 Legal risks are associated with legal risks arising from the Issuer's subject of business, which is the purchase and sale of real estate, which may arise to a minimal extent in real estate transfer transactions, business shares and other investment opportunities due to future third-party claims. In order to completely eliminate risks of this kind, the Issuer carries out due diligence of ownership and other relationships with the acquired investments.</p> <p>11.1.6 Inflation risk – Inflation can have an effect on the possible returns from the investment in the Bonds. Inflation reduces the value of the currency and thus negatively affects the possible real return on investment.</p> <p>11.1.7 Risks related to the ongoing Russian-Ukrainian conflict - The Issuer monitors the situation in connection with the ongoing military invasion of Russia in Ukraine as well as in connection with the sanctions directed against the Russian Federation and other states and entities, and assesses its effects on and on the income from the lease and future sale of assets and shares in projects and other companies. Future assets are exposed to increased counterparty risk in connection with the amount of rent, the risk of increased fluctuations in commodity prices and their availability, export and import regulation, reduced demand for natural gas, the impact of sanctions, countermeasures of sanctioned organizations and states, and restrictions related to the payment system. There is a risk that there will be a rapid negative development of the situation, which will subsequently have a significant negative impact on income from the rental of property, on business activities, financial and economic results. The aforementioned risks may have a significant negative impact on the Issuer's financial, economic and business situation, which may significantly impair the Issuer's ability to repay its obligations under the Bonds. Neither the Issuer nor the Bonds have been awarded a financial capability rating (rating) by any rating agency, nor is it expected that the Issuer or the Bonds will be awarded a financial capability rating (rating).</p>
---	---

sankcionovaných organizácií a štátov, obmedzeniu súvisiacemu s platobným stykom. Existuje riziko, že dôjde k rapidnému negatívnemu vývoju situácie, ktorý bude mať následne významný negatívny dopad na výnosy z prenájmu majetku, na podnikateľské aktivity, finančné a ekonomické výsledky. Vyššie uvedené riziká môžu mať významný negatívny dopad na finančnú, ekonomickú a podnikateľskú situáciu Emitenta, čo môže významne zhoršiť schopnosť Emitenta splatiť svoje záväzky z Dlhopisov. Ani Emitentovi ani Dlhopisom nebolo udelené ohodnotenie finančnej spôsobilosti (rating) žiadnou ratingovou agentúrou, ani sa neočakáva, že ohodnotenie finančnej spôsobilosti (rating) Emitentovi či Dlhopisom bude udelené.

12 RIZIKÁ ŠPECIFICKÉ PRE DLHOPISY

12.1 Najvýznamnejšie rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom zahŕňajú najmä nasledujúce právne a iné skutočnosti:

- 12.1.1 *Riziko predčasného splatenia Dlhopisov* – Emitent sa môžu rozhodnúť v súlade s Podmienkami Dlhopisov, že Dlhopisy predčasne splatí a to najskôr k prvému výročiu dátumu emisie a následne k poslednému dňu každého mesiaca až do dňa konečnej splatnosti. V tom prípade sú investori vystavení riziku nižšieho než predpokladaného výnosu, ktorý nemusí vykryť ani kompenzácia vo forme mimoriadneho úroku
- 12.1.2 *Riziko inflácie* – Dlhopisy neobsahujú protiinflačnú doložku. Na prípadné výnosy z investície do Dlhopisov tak môže mať vplyv inflácia, ktorá znižuje hodnotu meny a tým negatívne ovplyvňuje reálny výnos z investície. Ak hodnota inflácie prekročí predpokladaný ročný výnos do splatnosti, hodnota reálnych výnosov z Dlhopisov bude záporná.
- 12.1.3 *Riziko absencie zákonného ručenia alebo schémy ochrany vkladov* – Emitent nie je bankou ani regulovanou inštitúciou. Na pohľadávky Majiteľov Dlhopisov sa pre prípad neschopnosti Emitenta splatiť svoje záväzky z vydaných Dlhopisov nevzťahuje žiadne zákonné ručenie podľa práva Slovenskej republiky, schéma ochrany alebo iné podobné poistenie ani právo na plnenie, napr. z Garančného fondu investícií
- 12.1.4 Na výnos investície do Dlhopisov môžu mať vplyv *poplatky a iné výdavky* – Celková návratnosť investícií do Dlhopisov môže byť ovplyvnená úrovňou poplatkov účtovaných Emitentom. Investori by sa mali s týmito poplatkami dopredu dôkladne oboznámiť, inak môžu byť vystavení riziku, že výnos z Dlhopisov bude nižší ako predpokladali alebo pri

12 RISKS SPECIFIC TO BONDS

12.1 The most significant risk factors related to the Bonds mainly include the following legal and other facts:

12.1.1 Risk of early repayment of the Bonds – The Issuer may decide, in accordance with the Conditions of the Bonds, to repay the Bonds early, first on the first anniversary of the issue date and then on the last day of each month until the final maturity date. In that case, investors are exposed to the risk of a lower than expected return, which may not be covered even by compensation in the form of extraordinary interest

12.1.2 Inflation risk – The bonds do not contain an anti-inflation clause. Inflation, which lowers the value of the currency and thus negatively affects the real return on the investment, can have an effect on the possible returns from the investment in Bonds. If the value of inflation exceeds the expected annual return to maturity, the value of the real returns from the Bonds will be negative.

12.1.3 Risk of absence of legal guarantee or deposit protection scheme – The Issuer is not a bank or a regulated institution. In the event of the Issuer's inability to repay its obligations from the issued Bonds, no legal guarantee under the law of the Slovak Republic, protection scheme or other similar insurance or right to performance applies to the claims of the Bondholders, e.g. from the Investment Guarantee Fund

12.1.4 Fees and other expenses may affect the return on investment in Bonds - The total return on investment in Bonds may be affected by the level of fees charged by the Issuer. Investors should thoroughly familiarize themselves with these fees in advance, otherwise they may be exposed to the risk that the yield from the Bonds will be lower than they expected or that they will be paid a lower amount than they expected during the subsequent sale.

12.1.5 Risk of lack of security – The claims of the Bondholders against the Issuer arising from the Bonds are not secured by any lien, guarantee, guarantee or other security, either by the Issuer or by a third party. However, the Issuer is liable for the Issuer's obligations with all of its assets,

následnom predaji im bude vyplatená nižšia čiastka ako očakávali.

- 12.1.5 *Riziko absencie zabezpečenia* – Pohľadávky Majiteľov Dlhopisov voči Emitentovi plynúce z Dlhopisov nie sú zabezpečené žiadnym záložným právom, ručením, zárukou alebo iným zabezpečením, či už Emitenta alebo tretej osoby. Za záväzky Emitenta však ručí Emitent celým svojim majetkom, vrátane majetku nadobudnutého z finančných prostriedkov získaných emisiou Dlhopisov. V prípade konkurzu nebudú takéto pohľadávky Majiteľov uspokojované prednostne z určitého konkrétne delimitovaného majetku Emitenta, čím sa môže zvýšiť riziko, že nemusí dôjsť k plnému uspokojeniu ich pohľadávok z Dlhopisov

including assets acquired from funds obtained through the issue of Bonds. In the event of bankruptcy, such claims of the Owners will not be satisfied preferentially from certain specifically delimited assets of the Issuer, which may increase the risk that their claims from the Bonds may not be fully satisfied

13 REDEMPTION OF BONDS

13.1 The Issuer can buy back the Bonds based on the contract with the Bond Owner.

13.2 Bonds purchased by the Issuer do not expire and it is at the discretion of the Issuer whether to keep them in the Issuer's property and possibly sell them again or make them early repayable. In such a case, the rights and obligations from the Bonds cease without further ado due to the merging of rights and obligations (liabilities) in one person.

13 ODKÚPENIE DLHOPISOV

13.1 Emitent môže odkúpiť Dlhopisy na základe zmluvy s Majiteľom Dlhopisov.

13.2 Dlhopisy odkúpené Emitentom nezanikajú a je na uvážení Emitenta, či ich bude držať v majetku Emitenta a prípadne ich znovu predá alebo ich urobí predčasne splatnými. V takom prípade práva a povinnosti z Dlhopisov bez ďalšieho zanikajú z titulu splnutia práv a povinností (záväzkov) v jednej osobe.

14 PREVODITEĽNOSŤ DLHOPISOV

14.1 Dlhopisy sú voľne prevoditeľné s výnimkou situácií, kedy prevoditeľnosť Dlhopisov podlieha získaniu predchádzajúceho súhlasu Emitenta. Dlhopis sa prevádza rubopisom a následným odovzdaním Dlhopisov novému nadobúdateľovi. Rubopis je upravený v § 21 Zákona o cenných papieroch a tiež v zákone č. 191/1950 Zb. zmenkový a šekový v znení neskorších predpisov (v texte ako „**Zmenkový a šekový zákon**“). Pokiaľ platí, že v dôsledku prevodu Dlhopisov ako cenných papierov nedochádza zároveň k prevodu všetkých práv a povinností v zmysle Emisných podmienok, potom platí, že vyznačením rubopisu na Dlhopise nový nadobúdateľ Dlhopisov zároveň vyjadruje svoj súhlas, že ako nový Majiteľ Dlhopisov pristupuje k Emisným podmienkam a zaväzuje sa Emisné podmienky dodržiavať. Emitent súhlasí s prístupím nového Majiteľa Dlhopisov k Emisným podmienkam a jeho vstup do práv a povinností Majiteľa Dlhopisov vyplývajúcich z týchto Emisných podmienok na miesto prevodcu.

14.2 Prevoditeľnosť Dlhopisov podlieha získaniu **predchádzajúceho súhlasu Emitenta** iba v prípadoch, (i) ak by prevodom Dlhopisov došlo k nadobudnutiu Dlhopisov v objeme viac ako 40 % celkovo upísaných Dlhopisov jedným Majiteľom a/alebo (ii) pokiaľ do Dňa splatnosti zostáva menej než 40 dní; Emitent v týchto prípadoch nie je povinný súhlas s prevodom Dlhopisov udeliť.

14 CONVERTIBILITY OF BONDS

14.1 Bonds are freely transferable, with the exception of situations where the transferability of Bonds is subject to obtaining the prior consent of the Issuer. The bond is transferred by handwritten signature and subsequent transfer of the Bonds to the new acquirer. The signature is regulated in § 21 of the Securities Act and also in Act no. 191/1950 Coll. promissory note and check law, as amended (in the text as "**Promissory note and check law**"). If it is true that, as a result of the transfer of Bonds as securities, there is not at the same time the transfer of all rights and obligations in terms of the Issuance Terms, then it applies that by marking the endorsement on the Bond, the new acquirer of the Bonds also expresses his consent that, as a new Owner of the Bonds, he accedes to the Issuance Terms and undertakes to comply with the Issue Conditions. The Issuer agrees to the accession of the new Bondholder to the Issuance Terms and his entry into the rights and obligations of the Bondholder arising from these Issuance Terms in place of the transferor.

14.2 The transferability of the Bonds is subject to obtaining the **prior consent of the Issuer** only in cases, (i) if the transfer of the Bonds would result in the acquisition of Bonds in the volume of more than 40% of the total subscribed Bonds by one Owner and/or (ii) if less than 40 days remain until the Maturity Date; In these cases, the Issuer is not obliged to grant consent to the transfer of Bonds.

15 PREDČASNÁ SPLATNOSŤ DLHOPISOV

15.1 **Predčasná splatnosť z vôle Emitenta:** Emitent sa môže rozhodnúť najskôr k prvému výročiu dátumu začatia vydávania Dlhopisov (teda k 25. aprílu 2024) a následne ktorýkoľvek deň až do dňa konečnej splatnosti menovitej hodnoty Dlhopisov predčasne splatiť Dlhopisy tak, že písomným oznámením Majiteľom Dlhopisov určí, že všetky (nie len niektoré) Dlhopisy sa stávajú predčasne splatné k prvému výročiu dňa začatia vydávania Dlhopisov, resp. k danému dňu z rozhodnutia Emitenta. Každý takto stanovený deň bude deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta (v texte ako „**Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta**“). Oznámenie musí byť urobené najneskôr 40 dní pred príslušným Dňom predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta.

15.2 Emitent je však povinný v Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta splatiť Majiteľovi Dlhopisov menovitú hodnotu každého Dlhopisu spolu s úrokovým výnosom za celé aktuálne Výnosové obdobie prebiehajúce v Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta.

15.3 Každý Majiteľ Dlhopisov kúpou alebo akýmkoľvek iným nadobudnutím Dlhopisov súhlasí s touto dohodou o určení čiastky splatnej pri predčasnom splatení z rozhodnutia Emitenta, pričom táto dohoda predstavuje písomné vymedzenie práv a povinností Emitenta a Majiteľov Dlhopisov.

15.4 **Predčasná splatnosť z vôle Majiteľa Dlhopisov:** Majiteľ Dlhopisov je oprávnený po vydaní Dlhopisov požiadať o predčasné splatenie Dlhopisov pred Dňom splatnosti v týchto prípadoch:

- 15.4.1 Ovládajúca osoba bude mať menej ako 51% -ny priamy alebo nepriamy podiel v Emitentovi;
- 15.4.2 Emitent na seba podá návrh na vyhlásenie konkurzu alebo povolenie reštrukturalizácie alebo ak na majetok Emitenta je vyhlásený konkurz, povolená reštrukturalizácia alebo začaté iné obdobné konanie, alebo je takýto návrh zamietnutý pre nedostatok majetku Emitenta, alebo dôjde k inej obdobnej skutočnosti,
- 15.4.3 je vydané právoplatné rozhodnutie súdu alebo prijaté rozhodnutie príslušného orgánu Emitenta o vstupe Emitenta do likvidácie,
- 15.4.4 Emitent sa zúčastní splynutia, zlúčenia alebo rozdelenia,
- 15.4.5 Emitent prestane vykonávať svoju podnikateľskú činnosť.

15.5 Ak nie je uvedené inak, záväzky Emitenta z Dlhopisov (teda záväzok splatiť menovitú hodnotu a príslušné úrokové výnosy z Dlhopisov) sa stanú na žiadosť Majiteľa Dlhopisov predčasne splatné k poslednému Pracovnému dňu v kalendárnom mesiaci nasledujúcom po mesiaci, v ktorom Majiteľ Dlhopisov doručil písomnú žiadosť o predčasné splatenie Dlhopisov z dôvodov podľa predchádzajúceho bodu a za predpokladu, že Majiteľ Dlhopisov doručil žiadosť najneskôr 60 dní od nastania

15. EARLY MATURITY OF BONDS

15.1 Early maturity at the will of the Issuer: The Issuer may decide to redeem the Bonds early on the first anniversary of the date of issuance of the Bonds (i.e. April 25, 2024) and subsequently any day up to the final maturity date of the nominal value of the Bonds by specifying in writing to the Bondholders, that all (not just some) Bonds become due early on the first anniversary of the date of commencement of Bond issuance, or on the given day from the Issuer's decision. Each day determined in this way will be the day of early maturity at the decision of the Issuer (in the text as "**Day of early maturity at the decision of the Issuer**"). The notification must be made no later than 40 days before the relevant Early Maturity Day as determined by the Issuer.

15.2 However, the Issuer is obliged on the Early Maturity Day by the Issuer's decision to repay the Bondholder the nominal value of each Bond together with the interest income for the entire current Income Period running on the Early Maturity Day by the Issuer's decision.

15.3 Each Bondholder, by purchasing or any other acquisition of Bonds, agrees to this agreement on the determination of the amount payable in case of early repayment from the Issuer's decision, while this agreement constitutes a written definition of the rights and obligations of the Issuer and the Bondholders.

15.4 Early maturity at the will of the Bondholder: The Bondholder is entitled, after the Bonds have been issued, to request early repayment of the Bonds before the Maturity Date in the following cases:

15.4.1 The controlling person will have less than 51% direct or indirect share in the Issuer;

15.4.2 The Issuer submits a proposal to declare bankruptcy or allow restructuring, or if the Issuer's assets are declared bankrupt, restructuring is allowed, or other similar proceedings are initiated, or such a proposal is rejected due to the Issuer's lack of assets, or another similar fact occurs,

15.4.3 a valid court decision has been issued or a decision of the Issuer's competent body has been adopted regarding the Issuer's entry into liquidation,

15.4.4 The issuer participates in a merger, merger or division,

15.4.5 The issuer ceases to carry out its business activity.

15.5 Unless otherwise stated, the Issuer's obligations from the Bonds (i.e. the obligation to repay the nominal value and the relevant interest income from the Bonds) become payable early at the request of the Bondholder on the last Business Day in the calendar month following the month in which the Bondholder delivered a written request for early repayment of the Bonds for reasons according to the previous point and provided that the Owner of the Bonds has delivered the request no later than 60 days from the occurrence of the fact

skutočnosti zakladajúcej nárok na predčasné splatenie menovitej hodnoty Dlhopisov.

16 ĎALŠIE ÚDAJE

16.1 Dlhopisy nebudú verejne obchodované na Burze cenných papierov v Bratislave ani na žiadnom inom regulovanom trhu burzy cenných papierov.

16.2 Práva z Dlhopisov vrátane splatenia menovitej hodnoty Dlhopisov sa premlčujú podľa § 23 Zákona o dlhopisoch po uplynutí 10 rokov odo dňa splatnosti.

16.3 Akékoľvek zmluvné aj mimozmluvné práva a záväzky vyplývajúce z Dlhopisov a týchto Emisných podmienok sa budú riadiť a vykladať v súlade s právnym poriadkom Slovenskej republiky a akékoľvek spory vyplývajúce z Dlhopisov a týchto Emisných podmienok budú rozhodované príslušným súdom Slovenskej republiky.

17 OZNÁMENIA

17.1 Skutočnosti dôležité pre uplatnenie práv z Dlhopisov vrátane vzorov Žiadostí o zmenu Údajov bude Emitent zverejňovať v sídle Emitenta a na webovom sídle Emitenta <https://www.gtfg.eu>.

17.2 Akékoľvek oznámenie Emitentovi v zmysle týchto Emisných podmienok bude riadne vykonané, pokiaľ bude doručené na adresu Emitenta zapísanú v obchodnom registri, pokiaľ z Emisných podmienok nevyplýva inak.

18 ZÁVEREČNÉ USTANOVENIA

18.1 U každej osoby, ktorá nadobúda Dlhopisy, sa bude mať za to, že vyhlásila a súhlasí s tým, že (i) táto osoba je uzrozumená so všetkými príslušnými obmedzeniami týkajúcimi sa ponuky a predaja Dlhopisov, ktoré sa na ňu a príslušný spôsob ponuky či predaja vzťahujú, (ii) táto osoba ďalej neponúkne na predaj a ďalej nepredá Dlhopisy bez toho, aby boli dodržané všetky príslušné obmedzenia, ktoré sa na takúto osobu a príslušný spôsob ponuky a predaja vzťahujú, a (iii) pred tým, 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.

18.2 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 ponukový alebo propagačný materiál alebo informácie súvisiace s Dlhopismi, a to vo všetkých prípadoch na vlastné náklady a bez ohľadu na to, či ponukový alebo propagačný materiál alebo informácie s Dlhopismi súvisiace budú zachytené v písomnej alebo elektronickej alebo inej nehmotnej podobe.

establishing the right to early repayment of the nominal value of the Bonds.

16 ADDITIONAL DATA

16.1 The bonds will not be publicly traded on the Bratislava Stock Exchange or on any other regulated stock exchange market.

16.2 The rights from the Bonds, including repayment of the nominal value of the Bonds, are time-barred according to § 23 of the Bonds Act after 10 years from the maturity date.

16.3 Any contractual and non-contractual rights and obligations arising from the Bonds and these Issuance Terms will be governed and interpreted in accordance with the legal order of the Slovak Republic, and any disputes arising from the Bonds and these Issuance Terms will be decided by the relevant court of the Slovak Republic.

17 NOTICES

17.1 Facts important for the exercise of rights from the Bonds, including samples of Data Change Requests, will be published by the Issuer at the Issuer's headquarters and on the Issuer's website <https://www.gtfg.eu>.

17.2 Any notification to the Issuer in terms of these Issuance Terms and Conditions shall be properly carried out as long as it is delivered to the Issuer's address entered in the commercial register, unless otherwise stated in the Issuance Terms and Conditions.

18 FINAL PROVISIONS

18.1 Each person purchasing the Notes will be deemed to have represented and agreed that (i) such person understands all applicable restrictions on the offer and sale of the Notes imposed on him and the applicable method of offer or sale; apply, (ii) such person will not further offer for sale and resell the Notes without complying with all applicable restrictions applicable to such person and the applicable method of offer and sale, and (iii) before the Notes should be further offer or resell, this person will inform buyers that further offers or sales of Bonds may be subject to legal restrictions in various states, which must be observed.

18.2 In addition to the above, the Issuer requests all acquirers of Bonds to comply with the provisions of all relevant legislation (including the legislation of the Slovak Republic) where they distribute, make available or otherwise put into circulation offer or promotional material or information related to the Bonds, in all cases on own costs and regardless of whether the offer or promotional material or information related to the Bonds will be captured in written or electronic or other intangible form.

<p>18.3 Zájemca o Dlhopis, Upisovateľ, resp. Majiteľ Dlhopisov je zodpovedný za správnosť, pravdivosť a aktuálnosť údajov, dokladov a listín, ktoré Emitentovi sprístupnil alebo poskytol. Emitent je pritom oprávnený overiť si ich správnosť a úplnosť porovnaním s informáciami, ktoré má k dispozícii.</p> <p>18.4 V prípade oznámenia nesprávnych údajov Emitentovi, ako aj v prípade porušenia povinnosti, resp. povinností uvedených v týchto Emisných podmienkach zo strany zájemcu o Dlhopis, Upisovateľa, resp. zo strany Majiteľa Dlhopisov, nezodpovedá Emitent za prípadne spôsobenú škodu.</p> <p>18.5 Emitent nezodpovedá za škodu a iné dôsledky spôsobené: (i) falšovaním alebo nesprávnym vyplnením údajov a iných dokladov, (ii) predložením falšovaných alebo pozmeňovaných dokladov a listín, (iii) akceptovaním úkonov tých osôb, ktoré považuje na základe predložených dokladov a listín za oprávnené konať.</p> <p>18.6 Tieto Emisné podmienky sú vyhotovené v slovenskom jazyku. Emisné podmienky môžu byť preložené do anglického alebo iných jazykov. V prípade akýchkoľvek rozporov medzi rôznymi jazykovými verziami bude rozhodujúca slovenská jazyková verzia. Emitent môže ďalej žiadať, aby všetky dokumenty vyhotovené v cudzom jazyku boli dodané s úradným prekladom do slovenského jazyka.</p> <p>V Pezinku, dňa 16.2.2023</p> <p style="text-align: center;">_____ GTF GROUP j.s.a. Ing. Radovan Lucina, predseda predstavenstva</p>	<p>18.3 Interested in a Bond, Subscriber, or The owner of the Bonds is responsible for the correctness, truthfulness and up-to-dateness of the data, documents and documents that he has made available or provided to the Issuer. The issuer is entitled to verify their correctness and completeness by comparing them with the information available to them.</p> <p>18.4 In case of notification of incorrect data to the Issuer, as well as in case of breach of duty, or obligations specified in these Issuance Terms on the part of the person interested in the Bond, the Underwriter, or on the part of the Bondholder, the Issuer is not responsible for any damage caused.</p> <p>18.5 The Issuer is not responsible for damage and other consequences caused by: (i) falsification or incorrect filling in of data and other documents, (ii) submission of falsified or altered documents and documents, (iii) acceptance of the actions of those persons who, based on the submitted documents and documents, consider to be authorized Act.</p> <p>18.6 These Issuance Terms and Conditions are drawn up in the Slovak language. The terms and conditions may be translated into English or other languages. In case of any discrepancies between different language versions, the Slovak language version will be decisive. Furthermore, the issuer may request that all documents drawn up in a foreign language be delivered with an official translation into the Slovak language.</p> <p>In Pezinok, on February 16, 2023</p> <p style="text-align: center;">_____ GTF GROUP j.s.a. Ing. Radovan Lucina, Chairman of the Board of Directors</p>
<p>V prípade akýchkoľvek pochybností, rozdielov respektíve nejasností v interpretácii platí slovenská verzia</p>	<p>In case of any doubts, differences or ambiguities in the interpretation, the Slovak version applies</p>