

EMISNÉ PODMIENKY PODLIMITNEJ EMISIE DLHOPISOV

GTFG Round VII opt 14,0 /2031

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. 190/2004 Sb., o dlhopisoch, v znení neskorších predpisov (v texte ako „**Zákon o Dlhopisoch**“ alebo len „**Zákon**“). Dlhopisy sú vydávané emitentom **GTF GROUP j.s.a.**, sa riadia týmito emisnými podmienkami (v texte ako „**Emisné podmienky**“). Dlhopis bude ponúkaný v rámci **podlimitnej verejnej ponuky** v zmysle § 9a Zákona a Emitent preto nie je povinný vypracovať prospekt. K predmetnej emisii dlhopisov **nebol** Českou národnou bankou ani iným orgánom dohľadu iného členského štátu Európskej únie **schválený** prospekt.

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: 53 108 540, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom Bratislava III, oddiel: Sja, vložka č. 146/B, LEI kód: 097900CAG40000244486 (v texte ako „**Emitent**“).
- 1.2 **Dátum vzniku Emitenta:** Začatie činnosti, resp. dátum vzniku Emitenta podľa § 9a ods. 2 písm. b) Zákona: **16.06.2020**. Emitent nie je súčasťou konsolidačného celku. Účtovné závierky Emitenta za obdobie počnúc jeho vznikom sú dostupné v Registri účtovných závierok na adrese: <https://www.registeruz.sk/cruz-public/domain/accountingentity/show/1918145#> V zmysle príslušných právnych predpisov (zákon č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov) Emitent nemá povinnosť overovať účtovné závierky audítorm a z rovnakého dôvodu Emitent nie je podľa citovaného predpisu povinný vyhotovovať výročné správy.
- 1.3 **Hlavné činnosti Emitenta:** Emitent je spoločnosť primárne založená za účelom vyhľadávania vhodných a dostupných investičných príležitostí. Hlavnou činnosťou Emitenta je získavanie kapitálu, jeho alokácia v rámci skupinovej investičnej štruktúry a správa investičných aktivít realizovaných prostredníctvom spoločnosti/-tí typu SPV (Special Purpose Vehicle), ktorá bude osobou ovládanou Emitentom (ďalej v texte aj len ako „**SPV**“). Emitent plánuje poskytovať SPV kapitál titulom pôžičky, a to za účelom nadobudnutia majetkových účastí v súkromných, na trhu už etablovaných kapitálových spoločnostiach registrovaných v Slovenskej republike alebo inom členskom štáte Európskej únie (v texte ďalej aj len ako „**Cieľové spoločnosti**“). Emitent sa bude podieľať najmä na nastavovaní investičnej stratégie, výbere Cieľových spoločností, koordinácii strategického smerovania vytvoreného portfólia a na realizácii exitových transakcií. Emitent si plánuje zachovať rozhodujúci vplyv na riadenie SPV. SPV sa bude zameriavať na aktívne riadenie a zefektívňovanie vnútorných procesov v Cieľových spoločnostiach. Zámerom bude najmä optimalizácia ich riadenia, zvyšovanie prevádzkovej efektívnosti, posilnenie ich strategického smerovania, ako aj identifikácia príležitostí na rast ich trhovej hodnoty. Realizáciu týchto opatrení Emitent, prostredníctvom SPV, usiluje o systematické zvyšovanie hodnoty nadobudnutých podielov Cieľových spoločnostiach. Po dosiahnutí požadovanej úrovne zhodnotenia podielov Emitent, prostredníctvom SPV, následne implementuje vhodnú exitovú stratégiu, ktorá môže spočívať najmä v predaji podielov a/alebo ich častí strategickému investorovi, finančnému investorovi alebo inému relevantnému subjektu. Cieľom týchto transakcií je monetizácia vytvorenej hodnoty a realizácia zisku.
- 1.4 **Účel využitia prostriedkov získaných z emisie:** Prostriedky získané z emisie Dlhopisov budú použité primárne na poskytnutie financovania pre SPV. SPV použije takto poskytnutý kapitál najmä na kúpu, obstaranie a držbu podielov v Cieľových spoločnostiach. Účelom použitia prostriedkov z emisie Dlhopisov je vybudovanie portfólia tvoreného podielmi v Cieľových spoločnostiach. Emitent obstaraný majetok plánuje v zmysle investičného zámeru Emitenta zhodnotiť a výnosy z neho použiť na vyrovnanie záväzkov z emisie Dlhopisov. Najmä pokiaľ by v určitom časovom období nebola na trhu vhodná investičná príležitosť spojená s obstaraním podielov, Emitent by dočasne použil časť kapitálu získaného emisiou Dlhopisov investovaním do štandardných finančných nástrojov, resp. do bankových produktov (napr. termínované vklady v bankách).

- 1.5 **Plánovaný pomer cudzích zdrojov k vlastnému kapitálu:** Plánovaný pomer cudzích zdrojov k vlastnému kapitálu Emitenta najmenej do 12 mesiacov pred dátumom splatnosti predstavuje 30/70.
- 1.6 **Akcionári Emitenta a identifikácia skutočného majiteľa Emitenta:** Emitent má dvoch akcionárov, spoločnosť PFCEU s.r.o. (vlastní 99% kmeňových akcií a 100% prioritných akcií Emitenta) a Ardoo4u s. r. o. (vlastní 1% kmeňových akcií Emitenta). Ovládajúcou osobou akcionára PFCEU s.r.o. je Ing. Radovan Lucina, ktorý priamo ovláda 100% hlasovacích práv a samostatne tak nad 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. V zmysle príslušných právnych predpisov je skutočným majiteľom Emitenta osoba: Ing. Radovan Lucina, MBA, dátum narodenia: 24.01.1969, Potočná 599/27, 900 91 Limbach, Slovenská republika.
- 1.7 **Informácia o vrcholnom vedení Emitenta:** Ing. Radovan Lucina, MBA predseda predstavenstva. Ing. Radovan Lucina, MBA je podnikateľ, investor a vrcholový manažér s dlhoročnou praxou v oblasti finančného riadenia, strategického rozvoja spoločností a podpory inovačných a výskumno-vývojových projektov. Vo svojom profesionálnom pôsobení sa dlhodobo zameriava na rozvoj a riadenie spoločností v rastovej fáze, nastavovanie efektívnych finančných a riadiacich procesov, strategické plánovanie a identifikáciu investičných príležitostí s potenciálom dlhodobého zhodnotenia.
- Počas svojej kariéry pôsobil vo viacerých obchodných spoločnostiach v manažérskych a vlastníckych pozíciách, kde sa venoval najmä finančnému plánovaniu, tvorbe a optimalizácii podnikateľských modelov, riadeniu rastu a implementácii nástrojov podporujúcich výkonnosť a stabilitu spoločností. Jeho odborný profil prepája silné finančné a strategické kompetencie s praktickými skúsenosťami v oblasti výskumu, vývoja, inovácií a riadenia rizík. Verejne dostupné profily a odborné výstupy ho zároveň spájajú s agendou business advisory v oblastiach financie, stratégie a rast, s EU programom Horizon 2020, a R&D projektmi, CFO riadením, ako aj s implementáciou systémov riadenia podnikateľských rizík.
- Významnou súčasťou jeho profesijnej expertízy je aj podpora financovania podnikateľských a technologických projektov, vrátane využívania verejných stimulov, daňových nástrojov a schém podpory výskumno-vývojových aktivít. V tejto oblasti sa profiluje nielen ako manažér, ale aj ako odborník schopný prepájať strategické smerovanie spoločností s vhodne nastaveným kapitálovým a projektovým financovaním. Verejne dostupné materiály ho uvádzajú aj v súvislosti s hodnotením výskumných, vývojových a inovačných projektov a s praktickou implementáciou nástrojov Superodpočet a Patent Box.
- V rámci svojho pôsobenia sa podieľa na rozvoji viacerých podnikateľských a investičných iniciatív, pričom sa zameriava najmä na zvyšovanie hodnoty spoločností prostredníctvom optimalizácie riadenia, posilnenia strategického smerovania, disciplíny vo finančných procesoch a efektívneho využívania kapitálu.
- Názov právnickej osoby, v ktorej Ing. Radovan Lucina, MBA získal najdôležitejšie pracovné skúsenosti: **PFCEU s.r.o.** Počet rokov relevantnej praxe z hľadiska činnosti Emitenta: 20 rokov
- 1.8 **Administrátor:** spoločnosť **PFCEU s.r.o.**, so sídlom Kataríny Franklovej 5791/10, 902 01 Pezinok, Slovenská republika, IČO: 36282600, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom Bratislava III, oddiel: Sro, vložka č. 39608/B bude vykonávať všetky činnosti spojené s administráciou a manažovaním emisie Dlhopisov na základe osobitnej zmluvy s Emitentom, i.e. najmä bude administrovať vyplácanie výnosov Dlhopisov, odkup Dlhopisov, etc.
- 1.9 **Kontaktný email na Emitenta:** info@gtfg.eu
- 1.10 **Kontaktný email na Administrátora:** info@profce.eu
- 1.11 **Údaje potrebné na identifikáciu osôb, ktoré sa podieľajú na zabezpečení vydania Dlhopisu, splatenia Dlhopisu a na vyplatení výnosu Dlhopisu, s uvedením spôsobu ich účasti na týchto činnostiach:** Vydanie Dlhopisov zabezpečuje Emitent, splatenie Dlhopisu a vyplatenie výnosu Dlhopisu zabezpečuje Administrátor.

2 ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O DLHOPISOCH

- 2.1 **Druh cenného papiera:** Listinný cenný papier na rad, vydaný v počte 495 kusov, každý v menovitej hodnote 2.000,- EUR (ďalej len „**Dlhopis**“). V prípade úpisu viacerých kusov Dlhopisov jedným vlastníkom môžu byť upísané Dlhopisy nahradené a reprezentované hromadnou listinou („**Hromadný dlhopis**“).
- 2.2 **Označenie cenného papiera:** DLHOPIS GTFG Round VII opt 14,0 /2031
- 2.3 **ISIN:** CZ0003582207
- 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:** 990.000,- EUR (celkový predpokladaný objem emisie)
- 2.8 **Menovitá hodnota jedného Dlhopisu:** 2.000,- EUR (zároveň minimálna výška investície, jeden Dlhopis)
- 2.9 **Emisný kurz:** 100% Menovitej hodnoty + cena Vstupného poplatku
- 2.10 **Počet kusov emitovaných Dlhopisov:** 495 kusov
- 2.11 **Číselné označenie Dlhopisov:** Pri upísaní všetkých Dlhopisov budú tieto očíslované od 1 do 495.
- 2.12 **Dátum začatia vydávania Dlhopisov:** 25.05.2026
- 2.13 **Lehota upisovania Dlhopisov:** 25.05.2026 do 25.11.2031 (do 12:00 hod.)
- 2.14 **Spôsob a miesto upisovania dlhopisov:** Dlhopisy budú upisované Emitentom v jeho sídle, a to formou uzavretia zmluvy o upísaní a kúpe Dlhopisov (ďalej len „**Zmluva**“)
- 2.15 **Základná úroková sadzba Dlhopisov:** 8 % p.a. (v texte len „**Základná úroková sadzba**“)
- 2.16 **Prémia k Základnej úrokovej sadzbe Dlhopisov pre prvého Majiteľa Dlhopisu** (v texte ako „**Prémia**“) je určená vo výške: 6 % p.a. a platí počas celého obdobia do 25.11.2031 v prípade ak Majiteľ Dlhopisu upíše Dlhopis v lehote od 25.05.2026 do 31.12.2027. V prípade ak prvý Majiteľ Dlhopisu upíše Dlhopis od 01.01.2028 do 25.11.2031 potom bude výška Prémie 3 % p.a a platí počas celého tohto obdobia do 25.11.2031.
- 2.17 **Deň splatnosti menovitej hodnoty Dlhopisov:** 25.11.2031 (v texte len „**Deň splatnosti**“)
- 2.18 **Vstupný poplatok:** 200,- EUR. Výška Vstupného poplatku bude 20,- EUR za podmienky ak k upísaniu Dlhopisov dôjde najneskôr k dátumu 31.12.2026.
- 2.19 **Výstupný poplatok:** 20,- EUR.
- 2.20 **Transakčný poplatok:** 0,4% z menovitej hodnoty každého Dlhopisu, maximálne však vždy 40,- EUR. Transakčný poplatok sa uhrádza najmä v súvislosti s nakladaním s Dlhopisom, ako aj pri každom úkone, ktorý znamená administráciu záležitosti týkajúcich sa Dlhopisov a ich Majiteľov.
- 2.21 **Predpokladaná celková menovitá hodnota emisie Dlhopisov:** Emitent môže vydať Dlhopisy až do výšky predpokladanej celkovej menovitej hodnoty vo výške **990.000,- EUR**. Dlhopisy môžu byť podľa ustanovenia § 7 ods. 1 písm. a) Zákona vydané aj v menšom objeme. Ak nebudú v lehote na upisovanie upísané Dlhopisy v celkovej menovitej hodnote, môže Emitent v súlade s ustanovením § 7 ods. 2 Zákona rozhodnúť, že Dlhopisy až do celkovej predpokladanej menovitej hodnoty emisie môžu byť upísané aj po uplynutí lehoty na upisovanie, pričom určí dodatočnú lehotu, ktorá skončí najneskôr v deň rozhodný pre splatenie menovitej hodnoty Dlhopisov. Rozhodnutie Emitent zverejní na svojich webových stránkach.

3 PRÁVA SPOJENÉ S DLHOPISMI

- 3.1 Práva spojené s Dlhopismi a postup pri ich vykonávaní upravujú príslušné právne predpisy Českej republiky.

- 3.2 Majiteľ Dlhopisov má predovšetkým právo na splatenie menovitej hodnoty Dlhopisov a vyplatenie príslušného úrokového výnosu z Dlhopisov.
- 3.3 S Dlhopismi nie sú spojené žiadne práva vymeniteľnosti. Na Dlhopisy sa nevzťahuje predkupné právo Majiteľov Dlhopisov na akcie vydané Emitentom.

4 VYDÁVANIE DLHOPISOV A VYHLÁSENIA EMITENTA

- 4.1 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 **19.03.2026**.
- 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.
- 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 (prostredníctvom svojich zamestnancov) 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 dňom, kedy boli na bankový účet Emitenta uvedený v Zmluve pripísané finančné prostriedky vo výške celej Upisovacej ceny podľa Zmluvy.
- 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 Emisnými podmienkami.
- 4.10 **Dlhopisy budú vydané ako zabezpečené.** Zabezpečenie záväzkov Emitenta z Dlhopisov bude tvorené najmä zabezpečením pohľadávky Emitenta voči SPV na vrátenie poskytnutého financovania, a to prostredníctvom zriadenia záložných práv k podielom SPV v Cieľových spoločnostiach. Účelom zabezpečenia je posilniť postavenie Majiteľov Dlhopisov pre prípad, ak by Emitent alebo SPV neplnili svoje záväzky riadne a včas. Za záväzky Emitenta ručí Emitent, ako aj SPV, celým svojím majetkom.
- 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 a/alebo ktoré by vyplývali z podmienok bankového financovania. Emitent sa zaväzuje zaobchádzať za rovnakých podmienok so všetkými Majiteľmi Dlhopisov rovnako.

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.

5.3 Zoznam Majiteľov Dlhopisov obsahuje údaje:

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;

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;

5.3.3 počet kusov Dlhopisov, ktoré Majiteľ Dlhopisov vlastní a ich poradové čísla;

5.3.4 bankový účet Majiteľa Dlhopisov v tvare IBAN určený na výplatu plnení;

5.3.5 údaje o daňovej rezidencii;

5.3.6 e-mailová adresa a telefonický kontakt Majiteľa Dlhopisov.

(v texte ako „Údaje“)

5.4 Údaje Majiteľ Dlhopisov uvedie v Zmluve, pričom platí, že každý Majiteľ Dlhopisov je povinný Emitentovi bez zbytočného odkladu oznamovať, dorúčením Žiadosti o zmenu Údajov, každú zmenu v údajoch.

5.5 Na účely výkonu práv vyplývajúcich z Dlhopisov voči Emitentovi je za Majiteľa Dlhopisov považovaná osoba zapísaná v Zozname Majiteľov Dlhopisov.

5.6 **Zmena Majiteľa Dlhopisov v dôsledku prevodu.** K prevodu Dlhopisov dochádza ich rubopisovaním v prospech nového Majiteľa Dlhopisov a ich následným protokolárnym odovzdaním.

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.

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 dorúčením 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.

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:

5.9.1 žiadosti o zmenu Majiteľa Dlhopisov (ďalej len „**Žiadosť o zmenu Majiteľa**“),

5.9.2 žiadosti o zmenu Údajov (ďalej len „**Žiadosti o zmenu Údajov**“)

pričom:

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 podpisom¹ 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;

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;

5.9.5 **v prípade iného dôvodu na zmenu Údajov v Zozname Majiteľov Dlhopisov je potrebné postupovať nasledovne:**

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.

5.9.5.2 ak je predmetom Žiadosti o zmenu Údajov aktualizácia iného údaja 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 **mesačne späťne**, vždy k dátumu **25. dňa v danom kalendárnom mesiaci** 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 mesačné obdobie začínajúce dňom **25. mája 2026**, resp. dňom vydania Dlhopisov

¹ 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 vyžadovať 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.

(vrátane), podľa toho, ktoré z týchto dátumov nastane neskôr a končiace v poradí prvým dňom výplaty úrokov (bez tohto dňa) z Dlhopisov a ďalej každé bezprostredne nadväzujúce mesačné obdobie počnúc dňom výplaty úrokov (vrátane) a končiace 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 nebol vydaný a doručený 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. júna 2026**. 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 vychádzať z počtu skutočne uplynutých dní (v texte len „**Konvencia 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 Konvencie pre výpočet úroku. Celková čiastka úrokového výnosu vypočítaná podľa toho bodu bude zaokrúhlená na dve desatinné miesta matematicky.
- 6.7 **Výpočet úrokovej sadzby pre Výnosové obdobie:** Úroková sadzba pre Výnosové obdobie bude vypočítaná ako súčet Základnej úrokovej sadzby a Prémie. Prémia náleží výlučne a len prvému Majiteľovi Dlhopisu, i.e. v prípade ak dôjde k prevodu Dlhopisu, resp. k zmene majiteľa Dlhopisu akýmkoľvek spôsobom, právo na Prémii zaniká.
- 6.8 **Oprávnený príjemca pre výplatu výnosu Dlhopisov:** Výnos z Dlhopisov za príslušné Výnosové obdobie obdrží Majiteľ Dlhopisov, t.j.
- 6.8.1 osoba, ktorej meno je uvedené na Dlhopise ako prvého Majiteľa Dlhopisov, alebo
- 6.8.2 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 príslušných právnych predpisov. 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 príslušné právne predpisy 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 cudzom jazyku boli dodané s úradným prekladom do slovenského jazyka.

8 VÝPLATA MENOVITEJ HODNOTY DLHOPISOV

- 8.1 Menovitá hodnota Dlhopisov je splatná v Deň splatnosti, t.j. jednorazovo dňa **25. novembra 2031**, 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. 6.8 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 prípadne 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 vysporiadavané medzibankové obchody v mene euro (v texte ako „**Pracovný deň**“).
- 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 daný 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 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 výplatom danej čiastky.

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;
 - 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.

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 výt'azok z Emisie na nákup majetku cez SPV v Cieľových spoločnostiach a majetok cez SPV postupne zhodnotiť a následne v investičnom horizonte zabezpečiť jeho predaj v objeme potrebnom na vyrovnanie záväzku z emisie Dlhopisov. Hlavným zdrojom príjmov Emitenta tak budú najmä úrokové výnosy, dividendové výnosy a výnosy získané z predaja zhodnotených podielov (celých podielov alebo

ich častí). Tieto výnosy sú závislé od schopnosti Emitenta zabezpečiť cez SPV a) efektívny nákup a následné zhodnotenie majetku, b) manažment predaja majetku, a tým plniť svoje peňažné záväzky z Dlhopisov riadne a včas. Emitent tak bude čeliť kreditnému riziku.

- 11.1.3 *Riziko likvidity* – Riziko likvidity Emitenta predstavuje riziko, že Emitent nebude mať v relevantnom čase dostatok peňažných prostriedkov na úhradu splatných záväzkov z Dlhopisov, a to ani v prípade, ak bude dlhodobo ekonomicky disponovať aktívami s dostatočnou hodnotou. Toto riziko vyplýva najmä z možného časového nesúladu medzi splatnosťou záväzkov Emitenta voči Majiteľom Dlhopisov a okamihom, kedy Emitent alebo SPV reálne obdržia peňažné plnenia z realizovaných investícií. Likvidita Emitenta bude závislá najmä od pravidelnosti úhrad poplatkov alebo odplaty zo strany SPV, od schopnosti Cieľových spoločností generovať úrokové a dividendové výnosy, a od možnosti realizovať predaj podielov v Cieľových spoločnostiach v požadovanom čase a za ekonomicky primeraných podmienok. Podiely v súkromných kapitálových spoločnostiach sú spravidla menej likvidné než verejne obchodované aktíva, pričom ich speňaženie môže byť časovo náročnejšie. S cieľom zmierňovať riziko likvidity a v dôsledku jej straty, aj možnej insolvenčie, plánuje Emitent vytvoriť finančnú rezervu v objeme min. šiestich mesačných platieb za poskytnutý kapitál inkasovaných od SPV.
- 11.1.4 *Riziko koncentrácie* – Emitent svoje podnikanie diverzifikuje v zmysle prijatej Stratégie. Diverzifikácia bude daná jednak samotným počtom subjektov, ktorých podiely bude SPV nakupovať, ako aj rôznorodosťou trhov, na ktorých budú dané subjekty podnikat.
- 11.1.5 *Právne riziká* sú spojené s právnymi rizikami, ktoré vyplývajú z predmetu podnikania Emitenta a SPV, ktoré môžu v minimálnej miere vyvstať pri transakciách tohto typu z dôvodu možných/domnelých nárokov tretích strán. Pre úplné eliminovanie rizík tohto druhu vykonáva Emitent/SPV náležité *due diligence* vlastníckych a iných vzťahov k nadobúdaným investíciám.
- 11.1.6 *Riziko inflácie* – Na prípadné výnosy z investície do Dlhopisov môže mať vplyv inflácia. Inflácia znižuje hodnotu meny a tým negatívne ovplyvňuje prípadný reálny výnos z investície.
- 11.1.7 *Riziká súvisiace s prebiehajúcim rusko-ukrajinským konfliktom* – Emitent sleduje situáciu v súvislosti s prebiehajúcou vojenskou inváziou Ruska na Ukrajinu 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 sankcionovaných organizácií a štátov, obmedzeniu súvisiacemu s platobným stykom. Existuje riziko, že dôjde k rapidnému negatívne 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 následnom predaji im bude vyplatená nižšia čiastka ako očakávali.

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. 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 prístupom 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 **predchádzajúcemu 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.

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 25.05.2027) 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% -ný 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 skutočnosti zakladajúcej nárok na predčasné splatenie menovitej hodnoty Dlhopisov.

16 OZNAMOVANIE KONANIA SCHÔDZE VLASTNÍKOV DLHOPISOV A ROZHODNÝ DEŇ PRE ÚČASŤ NA SCHÔDZI MAJITEĽOV DLHOPISOV

- 16.1 Oznámenie o konaní schôdze Majiteľov Dlhopisov sa s odkazom na ustanovenie § 21 a nasl. Zákona zverejní na webových stránkach Emitenta <https://www.gtfg.eu/>. Rozhodným dňom pre účasť na schôdzi Majiteľov Dlhopisov bude deň predchádzajúci dňu konania schôdze Majiteľov Dlhopisov. Všetky relevantné informácie o Dlhopisoch budú zverejnené a sprístupnené na webových stránkach <https://www.gtfg.eu/>

17 ĎALŠIE ÚDAJE

- 17.1 Dlhopisy nebudú verejne obchodované na žiadnom regulovanom trhu burzy cenných papierov.
- 17.2 Práva z Dlhopisov vrátane splatenia menovitej hodnoty Dlhopisov sa premlčujú v zmysle platných právnych predpisov.
- 17.3 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.

18 OZNÁMENIA

- 18.1 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>. Na uvedenom webovom sídle Emitent zároveň zverejní aj tieto Emisné podmienky. **Na zmenu týchto Emisných podmienok sa vyžaduje predchádzajúci súhlas schôdze Majiteľov Dlhopisov.** Súhlas schôdze Majiteľov Dlhopisov sa nevyžaduje iba v situáciách vyplývajúcich zo Zákona. Emitent bez zbytočného odkladu po zmene Emisných podmienok sprístupní investorom spôsobom, akým boli sprístupnené Emisné podmienky, túto zmenu Emisných podmienok a úplné znenie Emisných podmienok po vykonanej zmene. Investor, ktorý pred sprístupnením zmeny emisných podmienok, na ktorú sa vyžaduje predchádzajúci súhlas schôdze Majiteľov Dlhopisov, súhlasil s kúpou alebo s upísaním Dlhopisu a k tomuto Dlhopisu ešte nenadobudol vlastnícke právo, je oprávnený od kúpy alebo upísania odstúpiť v lehote 5 pracovných dní po tom, ako je sprístupnená zmena Emisných podmienok, ak Emitent neurčí v Emisných podmienkach dlhšiu lehotu.
- 18.2 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.

- 18.3 **Umorenie Dlhopisu:** V prípade straty alebo zničenia dlhopisu ako cenného papiera sa postupuje podľa ustanovení § 303 a nasl. zákona č. 292/2013 Sb. o osobitných súdnych konaniach, v znení neskorších predpisov.
- 18.4 Nad podlimitnými emisiami dlhopisov, pri ktorých nevzniká povinnosť vypracovať a schváliť prospekt, vykonáva Česká národná banka dohľad iba v rozsahu preverenia, či boli splnené podmienky na zaradenie emisie do kategórie podlimitnej emisie a či boli splnené všetky podmienky týkajúce sa zverejnenia a obsahu emisných podmienok; emisné podmienky však nie sú zo strany Českej národnej banky schvaľované. K tejto emisii Dlhopisov neboli Českou národnou bankou ani iným orgánom dohľadu iného členského štátu Európskej únie schválený prospekt.

19 ZÁVEREČNÉ USTANOVENIA

- 19.1 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.
- 19.2 Okrem vyššie uvedeného Emitent žiada všetkých nadobúdateľov Dlhopisov, aby dodržiavali ustanovenia všetkých príslušných právnych predpisov, 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.
- 19.3 Zúčemca 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.
- 19.4 V prípade oznámenia nesprávnych údajov Emitentovi, ako aj v prípade porušenia povinností, resp. povinností uvedených v týchto Emisných podmienkach zo strany zúčemcu o Dlhopis, Upisovateľa, resp. zo strany Majiteľa Dlhopisov, nezodpovedá Emitent za prípadne spôsobenú škodu.
- 19.5 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.
- 19.6 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.

V Bratislave, dňa 19. 8. 2026



GTF GROUP j.s.a.

Ing. Radovan Lucina, predseda predstavenstva