NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava

Bratislava 5. apríla 2017
č. z.: 100-000-031-835
k č. sp.: NBS1-000-009-410

ROZHODNUTIE

Národná banka Slovenska, orgán dohľadu príslušný podľa ustanovenia § 135 zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o cenných papieroch"), útvar dohľadu nad finančným trhom príslušný na konanie a rozhodovanie v prvom stupni podľa ustanovenia § 29 ods.1 zákona č. 747/2004 Z. z. o dohľade nad finančným trhom a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov

schvaľuje

spoločnosti **Penta Funding Public, s. r. o., so sídlom Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, IČO: 45 971 421** podľa ustanovenia § 125 ods. 2 zákona o cenných papieroch

prospekt cenného papiera zo dňa 29. marca 2017

vypracovaný ako jeden dokument pre dlhopisy spoločnosti Penta Funding Public, s. r. o., so sídlom Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, IČO: 45 971 421 s názvom „Dlhopis Penta Public 38", s prideleným identifikačným kódom ISIN SK4120012766, v najvyššej sume menovitých hodnôt dlhopisov 5 000 000 eur, s menovitou hodnotou jedného dlhopisu 1 000 eur, dátumom vydania dňa 27. apríla 2017 a splatnosťou dňa 27. apríla 2020.

Prospekt cenného papiera zo dňa 29. marca 2017 je prílohou tohto rozhodnutia.

Odôvodnenie

Spoločnosť Penta Funding Public, s. r. o., so sídlom Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, IČO: 45 971 421 zastúpená spoločnosťou Privatbanka, a.s., so sídlom Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, IČO: 31 634 419 na základe splnomocnenia zo dňa 22. marca 2017 (ďalej len „účastník konania") doručila Národnej banke Slovenska, útvaru dohľadu nad finančným trhom (ďalej len „Národná banka Slovenska", alebo „útvar dohľadu nad finančným trhom") dňa 29. marca 2017 v zmysle Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2016/301 z 30. novembra 2015, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy, týkajúce sa schvaľovania a uverejňovania prospektov a šírenia inzerátov, a ktorými sa mení nariadenie Komisie (ES) č. 80/2004 (ďalej len „Delegované nariadenie") „Žiadosť o schválenie Prospektu cenného papiera vypracovaného pre dlhopisy emitenta Penta Funding Public s.r.o. ako jeden dokument" (ďalej len „žiadosť"). Doručením žiadosti sa začalo konanie podľa ustanovenia § 16 ods. 1 zákona č. 747/2004 Z. z. o dohľade nad finančným trhom a o zmene a doplnení

niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o dohľade") v spojení s ustanovením § 125 ods. 3 zákona o cenných papieroch a Čl. 5 Delegovaného nariadenia o schválenie prospektu cenného papiera vypracovaného ako jeden dokument podľa ustanovenia § 121 ods. 4 zákona o cenných papieroch pre dlhopisy s názvom Dlhopis Penta Public 38. Poplatok za úkon Národnej banky Slovenska vo výške 650 eur uhradil účastník konania na účet Národnej banky Slovenska č. SK87 0720 0000 0000 0000 2516 dňa 28. marca 2017.

Podľa ustanovenia § 13 zákona o dohľade Národná banka Slovenska v konaní postupuje bez zbytočných prieťahov tak, aby sa zistil skutkový a právny stav veci; zo zisteného stavu veci vychádza pri svojom rozhodovaní.

Podľa ustanovenia § 24 ods. 11 zákona o dohľade Národná banka Slovenska pri rozhodovaní hodnotí dôkazy podľa voľnej úvahy, a to každý dôkaz jednotlivo a všetky dôkazy v ich vzájomnej súvislosti; pritom starostlivo prihliada na všetko, čo vyšlo v konaní najavo. Národná banka Slovenska dbá o to, aby v rozhodovaní o skutkovo a právne zhodných prípadoch nevznikali neodôvodnené rozdiely. Pre rozhodnutie je rozhodujúci skutkový a právny stav v čase jeho vydania, ak tento zákon neustanovuje inak.

Národná banka Slovenska konštatuje, že účastník konania predložil náležitosti žiadosti spolu s prílohami podľa ustanovenia § 16 ods. 3 a ods. 4 zákona o dohľade v spojení s opatrením Národnej banky Slovenska z 4. februára 2014 č. 2/2014 o náležitostiach žiadosti o schválenie prospektu cenného papiera a preukázal splnenie podmienok pre účely schválenia prospektu cenného papiera podľa ustanovenia § 121 ods. 1,2,4,11,12,13 zákona o cenných papieroch.

Národná banka Slovenska po preskúmaní a posúdení skutkového a právneho stavu veci na základe predložených dokladov rozhodla tak, ako je uvedené vo výrokovej časti tohto rozhodnutia.

Poučenie o rozklade

Podľa ustanovenia § 29 ods. 4 zákona o dohľade má účastník konania právo podať proti tomuto rozhodnutiu rozklad, ak sa po vydaní tohto rozhodnutia účastník konania rozkladu písomne alebo ústne do zápisnice nevzdal. Za vzdanie sa rozkladu sa považuje aj späťvzatie rozkladu.

Podľa ustanovenia § 29 ods. 5 zákona o dohľade rozklad proti tomuto rozhodnutiu sa podáva útvaru dohľadu nad finančným trhom, **do 15 kalendárnych dní odo dňa doručenia tohto rozhodnutia**.

Národná banka Slovenska -7- BRATISLAVA

Ing. Ivan Barri
generálny riaditeľ
odboru dohľadu nad trhom cenných papierov,
poisťovníctvom a dôchodkovým sporením

Doručuje sa:
Privatbanka, a.s.
Einsteinova 25
851 01 Bratislava

PROSPEKT CENNÉHO PAPIERA

5.000.000 EUR

Dlhopisy Penta Public 38 s pevným úrokovým výnosom
3,75 % p.a. splatné v roku 2020

ISIN: SK4120012766

Dlhopisy s pevnou úrokovou sadzbou v celkovej menovitej hodnote najviac **5.000.000 EUR** (slovom päť miliónov euro), splatné v roku 2020, ktorých emitentom je spoločnosť **Penta Funding Public, s.r.o.** (predchádzajúce obchodné meno: Montego s.r.o.), so sídlom Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, IČO 45 971 421, zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka č. 69952/B (ďalej len "**Emitent**"), sú vydávané podľa právneho poriadku Slovenskej republiky v zaknihovanej podobe vo forme na doručiteľa (ďalej len "**Dlhopisy**" alebo "**Emisia**").

O vydaní emisie Dlhopisov rozhodol dňa 15. marca 2017 jediný spoločník Emitenta vykonávajúci pôsobnosť valného zhromaždenia Emitenta podľa § 190 ods. 1 Obchodného zákonníka. **Dlhopisy nie sú zabezpečené ručením žiadnej osoby ani iným zabezpečením**.

Menovitá hodnota každého Dlhopisu je 1.000 EUR (slovom jedentisíc eur). Menovitá hodnota Dlhopisov a výnosy z nich budú splatné výlučne v mene euro alebo inej zákonnej mene Slovenskej republiky. Dátum vydania Dlhopisov (dátum emisie) je stanovený na 27. apríl 2017. ISIN Dlhopisov je SK4120012766. Emitent nepožiada o prijatie na obchodovanie na burze cenných papierov alebo inom regulovanom trhu.

Dlhopisy ponesú pevný výnos stanovený spôsobom uvedeným v kapitole 4.4.11 (*Výnos Dlhopisov*) tohto Prospektu s použitím pevnej úrokovej sadzby 3,75 % p.a. Výnos Dlhopisov bude vyplácaný v nasledujúcich termínoch: 27. október 2017, 27. apríl 2018, 27. október 2018, 27. apríl 2019, 27. október 2019 a 27. apríl 2020. Prvá výplata výnosu sa uskutoční dňa 27. októbra 2017. Menovitá hodnota Dlhopisov bude splatná Emitentom dňa 27. apríla 2020. Bližšie pozri kapitola 4.4 (*Opis cenných papierov ponúkaných a prijímaných na obchodovanie a ďalšie podmienky Dlhopisov*). Investori by v súvislosti s kúpou Dlhopisov mali zvážiť určité rizikové faktory spojené s investíciou do Dlhopisov. Rizikové faktory, ktoré Emitent považuje za významné, sú uvedené v kapitole 2 (*Rizikové faktory*).

Majitelia Dlhopisov ako je tento pojem definovaný v kapitole 4.4.6 (*Majitelia Dlhopisov*) nemôžu žiadať ich predčasné splatenie. Emitent si vyhradzuje možnosť predčasného splatenia Dlhopisov. Emitent je oprávnený na základe svojho rozhodnutia riadne oznámeného Majiteľom Dlhopisov v súlade s čl. 4.4.12(ii) (*Možnosť predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta*) urobiť Dlhopisy predčasne splatnými.

Platby z Dlhopisov budú vo všetkých prípadoch vykonávané v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky účinnými v čase vykonania príslušnej platby. Tam, kde to vyžadujú právne predpisy Slovenskej republiky účinné v čase splatenia Menovitej hodnoty alebo výplaty výnosu , budú z platieb Majiteľom Dlhopisov zrážané príslušné dane a poplatky. Emitent nebude povinný vykonať ďalšie platby Majiteľom Dlhopisov náhradou za takéto zrážky daní alebo poplatkov. Bližšie viď kapitola 4.4.20 (*Zdanenie a devízová regulácia v Slovenskej republike*).

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

Tento Prospekt bol vyhotovený ku dňu 29. marec 2017 a informácie v ňom uvedené sú aktuálne iba ku tomuto dňu. Ak dôjde k podstatnej zmene v niektorej skutočnosti uvedenej v tomto Prospekte, uverejní Emitent zákonným spôsobom dodatok ku tomuto Prospektu. Po dátume vyhotovenia tohto Prospektu musia záujemcovia o kúpu Dlhopisov svoje investičné rozhodnutia založiť nielen na informáciách uvedených v tomto Prospekte, ale aj na ďalších informáciách, ktoré Emitent po dátume vyhotovenia tohto Prospektu uverejní, či iných verejne dostupných informáciách. Prospekt, prípadne všetky dokumenty uverejnené Emitentom po dátume vyhotovenia tohto Prospektu, ako aj všetky dokumenty uvedené v tomto Prospekte formou odkazu sú k dispozícii na webovom sídle spoločnosti Privatbanka, a.s., so sídlom Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 634 419, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, Oddiel: Sa, Vložka č.: 3714/B (ďalej "**Hlavný manažér**"), www.privatbanka.sk (viac viď kapitola 5 (*Dôležité upozornenia*)).

Hlavný manažér
Privatbanka, a.s.

[*Táto strana je zámerne ponechaná prázdna.*]

OBSAH

Kapitola **Strana**

1. SÚHRN 6

2. RIZIKOVÉ FAKTORY 18

2.1 **RIZIKOVÉ FAKTORY VZŤAHUJÚCE SA K EMITENTOVI A K SKUPINE** 18
2.1.1 Kreditné riziko 18
2.1.2 Riziko likvidity 18
2.1.3 Externá regulácia 18
2.1.4 Celková hospodárska situácia v regióne Skupiny 18
2.1.5 Riziko súdnych sporov 19
2.1.6 Riziko straty kľúčových osôb 19
2.1.7 Riziko úniku informácií 19
2.1.8 Riziko závislosti Emitenta na podnikaní iných spoločností Skupiny 19
2.1.9 Riziko podriadenia nárokov Emitenta 20
2.1.10 Riziko nároku výlučne voči Emitentovi 20
2.1.11 Riziko ďalšieho zadlženia 20
2.1.12 Riziko šikanózneho konkurzného konania: 20
2.1.13 Technické riziko 20
2.1.14 Riziko zmeny stratégie Skupiny 21
2.1.15 Riziko zmeny korporátnej štruktúry 21
2.1.16 Riziká spojené s prípadnou insolvenciou 21
2.1.17 Akvizičné riziká 21
2.1.18 Riziko nedostatočnej likvidity 22
2.1.19 Trhové riziká 22
2.1.20 Úrokové riziko 22
2.1.21 Úverové riziko 23
2.1.22 Predikčné a valuačné riziká 23
2.1.23 Cezhraničné a menové riziká 23
2.1.24 Prevádzkové riziká 24
2.1.25 Riziko zlyhania riadenia rizík 24
2.1.26 Právne a regulačné riziká 24
2.1.27 Riziko kontinuity vzťahov so zákazníkmi 25
2.1.28 Riziko refinancovania 25
2.1.29 Riziko mimoriadnych udalostí 25
2.2 **RIZIKOVÉ FAKTORY VZŤAHUJÚCE SA K DLHOPISOM A K OBCHODOVANIU S DLHOPISMI** 25
2.2.1 Riziko nevhodnosti 26
2.2.2 Riziko posúdenia 26
2.2.3 Riziko nesplatenia 26
2.2.4 Riziko nízkej likvidity trhu 26
2.2.5 Menové riziko 26
2.2.6 Úrokové riziko 27
2.2.7 Riziko zmeny legislatívy v regióne Emitenta 27
2.2.8 Regulačné riziko 27
2.2.9 Riziko poplatkov 27
2.2.10 Riziko daňového a odvodového zaťaženia 27
2.2.11 Riziko inflácie 28

3. ÚDAJE O EMITENTOVI 29

3.1 **ZODPOVEDNÉ OSOBY** 29
3.1.1 Osoby zodpovedné za informácie uvedené v kapitole 3 (*Údaje o Emitentovi*) Prospektu 29
3.1.2 Vyhlásenie Emitenta 29
3.2 **ZÁKONNÍ AUDÍTORI** 30
3.2.1 Audítori Emitenta za obdobie, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie 30
3.2.2 Zmeny audítorov počas obdobia, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie 30
3.3 **VYBRANÉ FINANČNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA EMITENTA** 30
3.4 **RIZIKOVÉ FAKTORY** 34
3.5 **INFORMÁCIE O EMITENTOVI** 34
3.5.1 História a vývoj Emitenta 34
3.5.2 Najnovšie a najdôležitejšie udalosti dôležité pre vyhodnotenie Emitenta 35
3.5.3 Investície 42
3.6 **PREHĽAD PODNIKATEĽSKEJ ČINNOSTI** 42
3.6.1 Predmet činnosti 42
3.6.2 Hlavné činnosti 43
3.6.3 Hlavné trhy 43
3.7 **ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA** 43
3.7.1 Postavenie Emitenta v Skupine 43

3.7.2 Organizačná štruktúra skupiny Emitenta 44
3.7.3 Závislosť Emitenta na iných osobách 45
3.8 INFORMÁCIE O TRENDOCH 46
3.8.1 Negatívne zmeny vo vyhliadkach 46
3.8.2 Trendy 46
3.9 PROGNÓZY ALEBO ODHADY ZISKU 46
3.10 RIADIACE A DOZORNÉ ORGÁNY 46
3.10.1 Členovia riadiacich a dozorných orgánov 46
3.10.2 Konfliktné záujmy na úrovni riadiacich a kontrolných orgánov 48
3.11 PRINCÍPY RIADENIA A SPRÁVY 49
3.11.1 Výbor pre audit 49
3.11.2 Režim podnikového riadenia – "*Corporate governance*" 49
3.12 HLAVNÍ AKCIONÁRI 49
3.12.1 Kontrola nad Emitentom 49
3.12.2 Dojednania, ktoré môžu viesť k zmene kontroly nad Emitentom 49
3.13 FINANČNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA AKTÍV, PASÍV, FINANČNEJ SITUÁCIE, ZISKOV A STRÁT EMITENTA 50
3.13.1 Historické finančné informácie 50
3.13.2 Povaha zverejnených finančných informácií 57
3.13.3 Audit historických finančných informácii 57
3.13.4 Vek poslednej auditovanej účtovnej závierky 57
3.13.5 Priebežné finančné informácie 57
3.13.6 Súdne a rozhodcovské konania 57
3.13.7 Významné zmeny vo finančnej alebo obchodnej situácii Emitenta 57
3.14 DODATOČNÉ INFORMÁCIE 57
3.14.1 Základné imanie Emitenta 57
3.14.2 Zakladateľská listina a stanovy Emitenta 58
3.15 VÝZNAMNÉ ZMLUVY 58
3.16 INFORMÁCIE TRETÍCH STRÁN 58
3.17 DOKUMENTY K NAHLIADNUTIU 58

4. ÚDAJE O CENNÝCH PAPIEROCH 59

4.1 ZODPOVEDNÉ OSOBY 59
4.1.1 Osoby zodpovedné za informácie uvedené v kapitole 4 (*Údaje o cenných papieroch*) Prospektu ako aj v celom Prospekte 59
4.1.2 Vyhlásenie Emitenta 59
4.2 RIZIKOVÉ FAKTORY 60
4.3 KĽÚČOVÉ INFORMÁCIE 60
4.3.1 Záujmy fyzických a právnických osôb zainteresovaných na Emisii/ponuke 60
4.3.2 Dôvody ponuky a použitie výnosov 60
4.4 OPIS CENNÝCH PAPIEROV PONÚKANÝCH A PRIJÍMANÝCH NA OBCHODOVANIE A ĎALŠIE PODMIENKY DLHOPISOV 60
4.4.1 Právne predpisy upravujúce vydanie Dlhopisov 60
4.4.2 Emitent Dlhopisov 60
4.4.3 Druh cenného papiera, názov, celková Menovitá hodnota a emisný kurz 60
4.4.4 Podoba, forma a spôsob vydania Dlhopisov 61
4.4.5 Prevoditeľnosť 61
4.4.6 Majitelia Dlhopisov 61
4.4.7 Rating 61
4.4.8 Status záväzkov Emitenta 62
4.4.9 Vyhlásenie a záväzok Emitenta 62
4.4.10 Negatívne záväzky 62
4.4.11 Výnos Dlhopisov 63
4.4.12 Splatnosť Dlhopisov 63
4.4.13 Spôsob, termíny a miesto splatenia Dlhopisov 64
4.4.14 Premlčanie 66
4.4.15 Určená prevádzkareň, Administrátor, Agent pre výpočty 67
4.4.16 Zmeny a vzdanie sa nárokov 68
4.4.17 Oznámenia 68
4.4.18 Rozhodné právo, jazyk, spory 68
4.4.19 Obmedzenia týkajúce sa šírenia Prospektu a predaja Dlhopisov 69
4.4.20 Zdanenie a devízová regulácia v Slovenskej republike 69
4.5 PODMIENKY PONUKY 70
4.5.1 Ponuka a upisovanie Dlhopisov – primárny predaj 70
4.5.2 Súhlas Emitenta na následný ďalší predaj cenných papierov prostredníctvom finančného sprostredkovateľa 71
4.6 VYMÁHANIE SÚKROMNOPRÁVNYCH NÁROKOV VOČI EMITENTOVI V SLOVENSKEJ REPUBLIKE 72
4.7 PRIJATIE NA OBCHODOVANIE A PODMIENKY OBCHODOVANIA 73
4.8 DODATOČNÉ INFORMÁCIE 73
4.8.1 Poradcovia v súvislosti s vydaním cenných papierov 73
4.8.2 Audit informácií v kapitole 4 (*Údaje o cenných papieroch*) Prospektu 73

4.8.3 Informácie znalcov a tretej strany 73
4.8.4 Úverové a indikatívne ratingy 73

5. DÔLEŽITÉ UPOZORNENIA 74

6. ZOZNAM POUŽITÝCH DEFINÍCIÍ POJMOV A SKRATIEK 76

7. PRÍLOHY 78

7.1 **RIADNA INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA EMITENTA ZA ROK 2015 VRÁTANE SPRÁVY AUDÍTORA K RIADNEJ INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE EMITENTA ZA ROK 2015** 78

1. SÚHRN

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

Oddiel A – Úvod a upozornenia

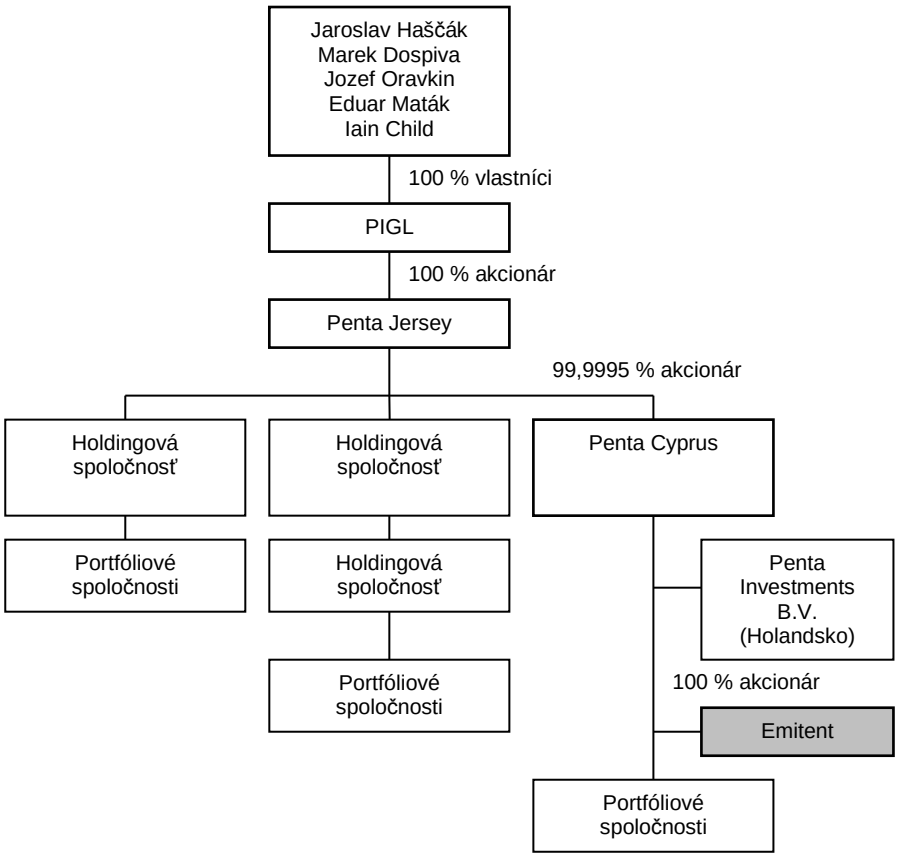
Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
A.1	Upozornenia	Tento súhrn predstavuje úvod Prospektu a sú v ňom uvedené základné informácie o Emitentovi a Dlhopisoch obsiahnuté na iných miestach tohto Prospektu. Tento súhrn nie je vyčerpávajúci a neobsahuje všetky informácie, ktoré môžu byť pre potenciálnych investorov významné. Každé rozhodnutie investovať do Dlhopisov by malo byť založené na tom, že investor zváži tento Prospekt ako celok. Každý potenciálny investor by si pred rozhodnutím o investícii do Dlhopisov mal pozorne prečítať celý Prospekt, vrátane finančných údajov a príslušných poznámok, pričom by mal starostlivo zvážiť všetky rizikové faktory uvedené v tomto Prospekte. Ak bude na súde uplatnený nárok na základe informácií uvedených v Prospekte, môže byť žalujúci investor povinný pred začatím súdneho konania vynaložiť náklady na preklad Prospektu, ak Prospekt nebol preložený do úradného jazyka príslušného členského štátu, v ktorom je vedené súdne konanie, pokiaľ nebude v súlade s právnymi predpismi stanovené inak. Osoby, ktoré predložili súhrn Prospektu vrátane jeho prekladu (v prípade, ak preklad bude vyhotovený), majú občianskoprávnu zodpovednosť za správnosť údajov uvedených v súhrne Prospektu iba v prípade, ak súhrn obsahuje zavádzajúce alebo nepresné údaje pri výklade spolu s ostatnými časťami Prospektu, alebo ak je súhrn zavádzajúci alebo nepresný pri výklade spolu s ostatnými časťami Prospektu, alebo ak pri výklade spolu s ostatnými časťami Prospektu neposkytuje súhrn Prospektu kľúčové informácie za účelom pomôcť investorom pri zvažovaní, či investovať do Dlhopisov. Zodpovednými osobami sú: Ing. Juraj Šturdík, konateľ: _____ Ing. Juraj Klučka, konateľ: _____ Emitenta zaväzujú súhlasným prejavom vôle vždy aspoň dvaja konatelia spoločne. Konateľ sa podpisuje za Emitenta tak, že k vytlačenému alebo napísanému obchodnému menu

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

Oddiel B – Emitent

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
B.1	**Obchodné meno a IČO Emitenta:**	Penta Funding Public, s.r.o., IČO: 45 971 421
B.2	**Sídlo a právna forma Emitenta, právne predpisy, podľa ktorých Emitent vykonáva činnosť, a krajina založenia Emitenta**	Emitent má sídlo na adrese Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava. Právnou formou emitenta je spoločnosť s ručením obmedzeným. Emitent vykonáva svoju činnosť v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky, najmä (ale nie výlučne) podľa nasledovných právnych predpisov: ➢ zákon č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov (ďalej len „**Obchodný zákonník**“); ➢ zákon č. 40/1964 Zb. Občiansky zákonník v znení neskorších predpisov (ďalej len „**Občiansky zákonník**“); ➢ zákon č. 455/1991 Zb. o živnostenskom podnikaní (živnostenský zákon) v znení neskorších predpisov; ➢ zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o cenných papieroch“); ➢ zákon č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o dlhopisoch“); ➢ zákon č. 595/2003 Z.z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o dani z príjmov“); ➢ zákon č. 7/2005 Z.z. o konkurze a reštrukturalizácii v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o konkurze“); a ➢ zákon č. 206/2014 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o dlhopisosch).
B.4b	**Opis akýchkoľvek**	Nepoužije sa. Emitentovi nie sú známe žiadne trendy, neistoty, nároky, záväzky alebo udalosti,

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
	známych trendov zasahujúcich Emitenta a odvetvia jeho aktivít	o ktorých by bolo realisticky pravdepodobné, že budú mať podstatný vplyv na činnosť a vyhliadky Emitenta počas bežného účtovného obdobia.
B.5	**Opis skupiny, ktorej je Emitent členom a postavenie Emitenta v skupine**	Emitent je členskou spoločnosťou skupiny spoločností ovládaných spoločnosťou Penta Investments Limited, založenou podľa práva ostrova Jersey, registračné číslo 109645, so sídlom 3rd Floor, Osprey House, 5-7 Old Street, St. Helier, JE2 3RG, Channel Islands (táto spoločnosť ďalej ako "**Penta Jersey**" a skupina ňou ovládaných spoločností ďalej ako "**Skupina**"). Skupina je stredoeurópska investičná skupina, ktorá pôsobí na trhu od roku 1994, má 200 zamestnancov v 7 zastúpeniach (Praha, Bratislava, Varšava, Mníchov, Limassol, Amsterdam a Jersey). Skupinu tvorí viac než 500 spoločností tvoriacich aktuálne 35 investičných projektov podnikajúcich najmä v sektoroch bankovníctva, zdravotníctva (vrátane zdravotného poistenia), developmentu a prevádzky komerčných nehnuteľností, potravinárstva, maloobchodu, energetiky a hutníctva v Slovenskej republike, Českej republike, Poľsku, Nemecku a Maďarsku. Skupina je tak odvetvovo i regionálne významne diverzifikovaná, a významnú časť jej portfólia tvoria investície v sektoroch odolných voči hospodárskym cyklom (napr. zdravotníctvo, energetika). V roku 2013 Penta investovala viac ako 200 miliónov eur do nových projektov, expanzií, ako aj do modernizácie a rozvoja súčasných portfóliových spoločností. Najväčšie investície smerovali na podporu a rozvoj zdravotníckych projektov, Aera Vodochody a poľského retailového holdingu EM&F. Skupina v roku 2013 začala a čiastočne ukončila päť transakcií a projektov: tri nové akvizície (sieť nemocníc a lekárne v Poľsku), jeden nový realitný projekt (bývalé Slovany v Bratislave) a jeden predaj (ambulantná sieť MediClinic). Zdravotnícky sektor tvorí najväčší podiel v portfóliu Penty (37%). Spoločnosti, ktoré patria do portfólia Penty v súčasnosti zamestnávajú viac ako 30 tisíc pracovníkov. V roku 2013 vytvorili cez 600 nových pracovných miest. Investičná stratégia skupiny sa sústredí predovšetkým na rozvoj súčasných odvetví, hlavne zdravotníctvo, maloobchod, výroba a finančné služby v Českej republike, na Slovensku, v Poľsku a Nemecku. V realitnom developmente sa Penta bude naďalej zameriavať na administratívne, rezidenčné a retailové projekty. Výročné správy Penta Jersey a Skupiny sa nachádzajú na webovom sídle www.pentainvestments.com. Spoločnosti Skupiny doteraz emitovali viac ako 120 emisií dlhopisov v celkovej menovitej hodnote prevyšujúcej 1,2 miliardy EUR, pričom všetky emisie boli úspešne umiestnené a všetky dlhopisy, pri ktorých už nastala splatnosť, boli vždy riadne a včas splatené. Emitent nevlastní žiadne majetkové podiely v iných právnických osobách a nie je ovládajúcou osobou žiadnej právnickej osoby, t.j. nemá žiadnu dcérsku spoločnosť. Jediným spoločníkom Emitenta je spoločnosť PENTA INVESTMENTS LIMITED, založená podľa práva Cyperskej republiky, so sídlom Agias Fylaxeos & Polygnostou, 212, C&I CENTER, 2nd floor, P.C. 3803, Limassol, Cyprus, zapísaná v Registri spoločností Ministerstva obchodu, priemyslu a turizmu Cyperskej republiky pod č. HE 158996 (ďalej len "**Penta Cyprus**"). Majoritným akcionárom s podielom 99,9995% a ovládajúcou osobou spoločnosti Penta Cyprus je spoločnosť Penta Jersey. Jediným akcionárom spoločnosti Penta Jersey je spoločnosť Penta Investments Group Limited, založená podľa práva ostrova Jersey, registračné číslo 112251, so sídlom 3rd Floor, Osprey House, 5-7 Old Street, St Helier, JE2 3RG, Channel Islands. (ďalej len "**PIGL**"). Akcionármi PIGL sú (priamo alebo nepriamo prostredníctvom svojich 100% dcérskych spoločností) fyzické osoby – Jaroslav Haščák, Marek Dospiva, Jozef Oravkin, Eduard Maták, a Iain Child. Zjednodušená štruktúra Skupiny je nasledovná:

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
		 Emitent nemá informácie o tom, či je línia priameho alebo nepriameho ovládania Emitenta založená popri majetkovej účasti a vlastníctve obchodných podielov/akcií aj na iných formách ovládania.
B.9	**Prognóza zisku**	Nepoužije sa. Emitent sa rozhodol nezahrnúť do Prospektu žiadnu prognózu ani odhad zisku. Ku dňu vyhotovenia Prospektu Emitent nezverejnil a rozhodol sa ani v budúcnosti nezverejňovať žiadnu prognózu ani odhad zisku.
B.10	**Opis povahy akýchkoľvek výhrad v audítorskej správe o historických finančných informáciách**	Nepoužije sa. Audítorská správa ohľadom účtovnej závierky Emitenta, z ktorej vychádzajú historické finančné informácie uvedené v Prospekte, neobsahuje žiadne výhrady.
B.12	**Vybrané kľúčové historické finančné informácie o Emitentovi za každý finančný rok obdobia, za ktoré sa historické finančné informácie uvádzajú, a za každé nasledujúce finančné medziobdobie, doplnené o porovnávacie údaje za rovnaké obdobie predchádzajúceho finančného roka okrem prípadov, ak požiadavka na porovnávacie súvahové údaje nie je splnená uvedením koncoročných súvahových údajov** Nasledujúce tabuľky uvádzajú prehľad hlavných historických finančných údajov Emitenta podľa všeobecne aplikovaných účtovných predpisov Slovenskej republiky za finančný rok končiaci 31.12.2015, keďže Emitent je malým a stredným podnikom v zmysle § 120 ods. 7 Zákona o cenných papieroch. Uvedené údaje pochádzajú z auditovanej riadnej individuálnej účtovnej závierky Emitenta za príslušné účtovné obdobie. *Výkaz ziskov a strát Emitenta za rok 2015 v skrátenom rozsahu (v EUR)*	

	31.12.2015	**31.12.2014**
Čistý obrat	3 654 858	
Výnosy z hospodárskej činnosti spolu		
Náklady na hospodársku činnosť	29 020	15 552
Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok		16

Prvok	Požiadavka na zverejnenie

Služby	28 953	15 517
Dane a poplatky	7	19
Ostatné náklady na hospodársku činnosť	60	
Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	-29 020	-15 552
Pridaná hodnota	-28 953	-15 533
Výnosy z finančnej činnosti spolu	3 654 858	2 568 222
Výnosové úroky	3 654 858	2 568 222
Výnosové úroky od prepojených účtovných jednotiek	3 654 858	
Ostatné výnosové úroky		2 568 222
Náklady na finančnú činnosť spolu	3 545 522	2 326 499
Nákladové úroky	2 751 781	2 045 425
Nákladové úroky pre prepojené účtovné jednotky	166 688	
Ostatné nákladové úroky	2 585 093	2 045 425
Ostatné náklady na finančnú činnosť	793 741	281 074
Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti	109 336	241 723
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením	80 316	226 171
Daň z príjmov	2 892	21 392
Daň z príjmov splatná	2 892	21 392
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	77 424	204 779

Súvaha Emitenta za rok 2015 v skrátenom rozsahu (v EUR)

Aktíva	**31.12.2015**	**31.12.2014**
SPOLU MAJETOK	77 867 482	68 263 581
Neobežný majetok		
Dlhodobý nehmotný majetok		
Dlhodobý hmotný majetok súčet		
Dlhodobý finančný majetok súčet		
Obežný majetok	77 867 482	68 263 581
Zásoby súčet		
Dlhodobé pohľadávky súčet		49 859 512
Pohľadávky z obchodného styku súčet		0
Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám		49 859 512
Krátkodobé pohľadávky súčet	75 517 464	17 461 351
Pohľadávky z obchodného styku súčet		
Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám	66 480 007	
Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám		12 924 351
Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu	5 000 000	
Daňové pohľadávky a dotácie	18 457	
Iné pohľadávky	4 019 000	4 537 000
Krátkodobý finančný majetok súčet		
Finančné účty	2 350 018	942 718
Peniaze	837	114
Účty v bankách	2 349 181	942 604
Časové rozlíšenie súčet		

Pasíva	**31.12.2015**	**31.12.2014**
SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY	77 867 482	68 263 581
Vlastné imanie	5 764 532	687 108
Základné imanie súčet	1 000 000	1 000 000
Základné imanie	1 000 000	1 000 000
Emisné ážio		
Ostatné kapitálové fondy	5 000 000	
Zákonné rezervné fondy	40 956	
Zákonný rezervný fond a nedeliteľný fond	40 956	
Ostatné fondy zo zisku		
Oceňovacie rozdiely z precenenia súčet		
Výsledok hospodárenia minulých rokov	-353 848	-517 671
Neuhradená strata minulých rokov	-353 848	-517 671
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	77 424	204 779
Záväzky	72 102 950	67 576 473
Dlhodobé záväzky súčet	30 000 000	9 119 962
Dlhodobé záväzky z obchodného styku súčet		

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	

Vydané dlhopisy	30 000 000	9 119 962
Dlhodobé rezervy		
Dlhodobé bankové úvery		
Krátkodobé záväzky súčet	87 333	34 878
Záväzky z obchodného styku súčet	87 333	13 513
Záväzky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám	85 429	
Ostatné záväzky z obchodného styku	1 904	13 513
Daňové záväzky a dotácie		21 365
Krátkodobé rezervy	2 868	3 282
Ostatné rezervy	2 868	3 282
Bežné bankové úvery		10 038 750
Krátkodobé finančné výpomoci	42 012 750	48 379 601
Časové rozlíšenie súčet		

	Vyhlásenie, že nedošlo k žiadnej podstatnej negatívnej zmene vo vyhliadkach Emitenta od dátumu jeho naposledy zverejnenej auditovanej účtovnej závierky	V období od vyhotovenia poslednej auditovanej účtovnej závierky Emitenta (za rok 2015) do dňa vyhotovenia Prospektu nedošlo k žiadnej významnej zmene vo finančnej ani obchodnej situácii Emitenta.
	Opis významných zmien vo finančnej alebo obchodnej situácii Emitenta nasledujúcich po období, za ktoré sú uvedené historické finančné informácie	Emitent vydal v období od septembra 2013 do marca 2017 celkovo 36 emisií dlhopisov na základe verejnej ponuky v celkovom objeme 231.000.000 EUR, z ktorých bolo 15 emisií v celkovom objeme 100.000.000 EUR riadne a včas splatených. Nesplatených 21 verejných emisií dlhopisov v celkovom objeme 131.000.000 EUR je pred dátumom splatnosti. (ďalej ako "Existujúca emisia / Existujúce emisie"). Emitent poskytol úver vo výške 8.600.000 EUR spoločnosti Penta Cyprus na základe Zmluvy o úvere (Credit Contract) zo dňa 02.10.2013, ktorý bol dodatkom č. 1 k tejto zmluve zo dňa 31.12.2013 navýšený na sumu 20.600.000 EUR a dodatkom č. 2 zo dňa 03.03.2014 navýšený na sumu 60.000.000 EUR. Úver bol 1.3.2014 postupený z Penta Cyprus na Penta Jersey Zmluvou o postupení. Iné významné skutočnosti oproti účtovnej závierke Emitenta za rok 2015 k dátumu prospektu nenastali, keďže emitent nevykonával inú obchodnú činnosť.
B.13	**Opis všetkých nedávnych udalostí špecifických pre Emitenta, ktoré sú v podstatnej miere relevantné pre vyhodnotenie jeho platobnej schopnosti**	Od vyhotovenia poslednej auditovanej účtovnej závierky Emitenta (za rok 2015) do dňa vyhotovenia Prospektu nenastali žiadne udalosti, ktoré by boli relevantné pre posúdenie jeho platobnej schopnosti.
B.14	**Závislosť Emitenta od iných subjektov v skupine (pozri aj informácie uvedené v prvku B.5)**	Emitent je priamo závislý od spoločnosti Penta Cyprus, ktorá je jeho jediným spoločníkom. Nepriamo je Emitent závislý od spoločnosti Penta Jersey, ktorá je jeho nepriamym 99,9995% akcionárom a hlavnou holdingovou spoločnosťou celej Skupiny. Emitent je spoločnosťou primárne založenou za účelom získavania externého financovania podnikateľských aktivít Skupiny **ako celku**. Z tohto dôvodu je významne závislý od návratnosti úverov a pôžičiek, ktoré poskytuje iným spoločnostiam Skupiny, a úrokov z nich. Ak by Skupina **ako celok** nedosahovala výsledky postačujúce prinajmenšom na obsluhu jej dlhu, malo by to významný vplyv na príjmy Emitenta a na jeho schopnosť splniť svoje záväzky z Dlhopisov. Nad rámec týchto aktivít nevykonáva Emitent obvykle žiadne iné činnosti.
B.15	**Opis hlavných činností Emitenta**	Hlavnou činnosťou Emitenta je získavanie externého financovania podnikateľských aktivít Skupiny ako celku prostredníctvom prijímania úverov, pôžičiek, emitovania zmeniek a vydávania dlhopisov. Prostriedky získané z

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
		týchto externých zdrojov financovania Emitent poskytuje najmä vo forme úverov alebo pôžičiek iným spoločnostiam Skupiny podľa ich aktuálnych potrieb. Nad rámec týchto aktivít nevykonáva Emitent obvykle žiadne iné činnosti.
B.16	**Údaje o vlastníkoch a ovládajúcich osobách Emitenta**	Jediným spoločníkom Emitenta je spoločnosť Penta Cyprus. Majoritným akcionárom s podielom 99,9995% a ovládajúcou osobou spoločnosti Penta Cyprus je Penta Jersey. Jediným akcionárom spoločnosti Penta Jersey je PIGL. Akcionármi PIGL sú (priamo alebo nepriamo prostredníctvom svojich 100% dcérskych spoločností) fyzické osoby – Jaroslav Haščák, Marek Dospiva, Jozef Oravkin, Eduard Maták, a Iain Child. Emitent nemá informácie o tom, či je línia priameho alebo nepriameho ovládania Emitenta založená popri majetkovej účasti a vlastníctve obchodných podielov/akcií aj na iných formách ovládania.

Oddiel C – Cenné papiere

Prvok	Požiadavka na zverejnenie		
C.1	**Opis druhu a triedy cenných papierov ponúkaných alebo prijímaných na obchodovanie, vrátane akéhokoľvek identifikačného čísla cenných papierov**	Druh CP:	Dlhopis
		Forma a podoba CP:	Dlhopis v zaknihovanej podobe na doručiteľa
		ISIN:	SK4120012766
		Názov CP:	Dlhopis Penta Public 38
C.2	**Mena emisie cenných papierov**	EUR	
C.5	**Opis všetkých obmedzení prevoditeľnosti cenných papierov**	Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je obmedzená.	
C.8	**Opis práv spojených s cennými papiermi, vrátane poradia a obmedzení**	Práva spojené s Dlhopismi a postup pri ich vykonávaní a uplatňovaní sú obsiahnuté v príslušných právnych predpisoch Slovenskej republiky, najmä v Zákone o dlhopisoch, Zákone o cenných papieroch, Obchodnom zákonníku a Zákone o konkurze. Tieto práva nie sú obmedzené, s výnimkou obmedzení vyplývajúcich z právnych predpisov, ktoré sa týkajú práv veriteľov vo všeobecnosti. Majiteľ Dlhopisu má predovšetkým právo na splatenie Menovitej hodnoty a vyplatenie príslušného výnosu v súlade s Emisnými podmienkami zverejnenými dňa 23. marca 2017 na webovom sídle Hlavného manažéra www.privatbanka.sk ako aj informáciami uvedenými v Prospekte. Podľa právnych predpisov Slovenskej republiky platných ku dňu vyhotovenia Prospektu sa práva z Dlhopisov premlčujú uplynutím 10 rokov odo dňa ich splatnosti. Záväzky z Dlhopisov predstavujú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú navzájom rovnocenné (*pari passu*) a čo do poradia ich uspokojenia budú vždy postavené rovnocenne (*pari passu*) medzi sebou navzájom a prinajmenšom rovnocenne (*pari passu*) voči všetkým iným súčasným a budúcim priamym, všeobecným, nezabezpečeným, nepodmieneným a nepodriadeným záväzkom Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých inak ustanovujú kogentné ustanovenia právnych predpisov. Emitent sa zaväzuje zaobchádzať za rovnakých podmienok so všetkými Majiteľmi Dlhopisov rovnako. Bez ohľadu na vyššie uvedené, podľa Zákona o konkurze akýkoľvek záväzok Emitenta, ktorého veriteľom je alebo kedykoľvek počas jeho existencie bola osoba, ktorá je alebo	

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
		kedykoľvek predtým bola "spriaznenou osobou" Emitenta podľa §9 Zákona o konkurze (ďalej len "**spriaznený záväzok**") bude (1) v konkurze na majetok Emitenta vedenom v Slovenskej republike automaticky a priamo zo zákona podriadený všetkým ostatným nepodriadeným záväzkom Emitenta a takýto spriaznený záväzok nebude môcť byť splnený skôr ako budú splnené všetky ostatné nepodriadené záväzky Emitenta voči jeho veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky riadne prihlásili do konkurzu na majetok Emitenta a (2) v reštrukturalizácii Emitenta nemôže byť spriaznený záväzok splnený v rovnakom alebo väčšom rozsahu ako akýkoľvek iný nepodriadený záväzok Emitenta voči jeho veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky riadne prihlásili v reštrukturalizácii Emitenta. Dlhopisy budú vydané výlučne Emitentom, ktorý je jediným dlžníkom záväzkov z Dlhopisov. **Žiadna iná osoba neposkytuje ohľadom Dlhopisov žiadne ručenie ani iné zabezpečenie, ktoré by umožňovalo Majiteľom Dlhopisov uplatňovať akékoľvek nároky z Dlhopisov voči inej osobe ako Emitent alebo voči majetku inej osoby ako Emitenta**.
C.9	**Údaje o nominálnej úrokovej sadzbe, dátume, od ktorého sa úrok stáva splatným, dátumoch splatnosti úrokov a zástupcovi majiteľov cenných papierov**	**Výnos a konvencia pre výpočet výnosov:** Výnos je určený pevnou úrokovou sadzbou vo výške 3,75 % p.a. z Menovitej hodnoty Dlhopisu. Výnos sa vypočíta ako súčin (a) Menovitej hodnoty Dlhopisu, (b) pevnej úrokovej sadzby podľa predchádzajúcej vety a (c) podielu počtu dní aktuálneho obdobia a počtu dní aktuálneho roku ("Act/Act" podľa pravidla ICMA č. 251), pričom: 1. "počtom dní aktuálneho obdobia" sa rozumie skutočný počet dní príslušného (aktuálneho) obdobia medzi aktuálnym termínom výplaty výnosu Dlhopisov a bezprostredne predchádzajúcim termínom výplaty výnosu Dlhopisov alebo (ak taký termín nie je) Dátumom vydania Dlhopisov; 2. "aktuálnym rokom" sa rozumie obdobie od Dátumu vydania Dlhopisov do dňa prvého výročia Dátumu vydania Dlhopisov (vrátane) a každé ďalšie obdobie odo dňa nasledujúceho po poslednom dni predchádzajúceho obdobia do prvého výročia posledného dňa predchádzajúceho obdobia (vrátane), podľa toho, do ktorého z týchto období spadá príslušný termín výplaty výnosu Dlhopisov; a 3. "počtom dní aktuálneho roku" sa rozumie súčin počtu dní aktuálneho obdobia a počtu termínov výplaty výnosu Dlhopisov za aktuálny rok, t.j. báza pre výpočet výnosu je Act/Act podľa pravidla ICMA č.251. **Dátum vydania Dlhopisov:** Dátum vydania Dlhopisov (dátum emisie) je 27. apríl 2017. **Vyplácanie výnosu Dlhopisov:** Výnos Dlhopisov bude vyplácaný v nasledujúcich termínoch: 27. október 2017, 27. apríl 2018, 27. október 2018, 27. apríl 2019, 27. október 2019 a 27. apríl 2020. Prvá výplata výnosu sa uskutoční dňa: 27. október 2017. Ak pripadne termín výplaty výnosu Dlhopisov na deň, ktorý nie je Pracovným dňom, za termín výplaty výnosu Dlhopisov sa považuje najbližší nasledujúci Pracovný deň, pričom Majiteľ Dlhopisu nemá nárok na úrok alebo akékoľvek iné plnenie za takýto odklad termínu výplaty výnosu Dlhopisov. **Dátum ex-kupónov:** 13.10.2017 (k termínu výplaty výnosu 27.10.2017), 13.04.2018 (k termínu výplaty výnosu 27.04.2018), 15.10.2018 (k termínu výplaty výnosu 27.10.2018), 11.04.2019 (k termínu výplaty výnosu 27.04.2019), 14.10.2019 (k termínu výplaty výnosu 27.10.2019), 09.04.2020 (k termínu výplaty výnosu 27.04.2020). Výplatu výnosu Dlhopisu za príslušné obdobie dostane iba ten Majiteľ Dlhopisu, ktorý bude Majiteľom Dlhopisu podľa evidencie vedenej spoločnosťou Centrálny

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
		depozitár cenných papierov SR, a.s., so sídlom ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, Slovenská republika, IČO 31 338 976 (ďalej len "**CDCP**") v Pracovný deň bezprostredne predchádzajúci dátumu ex-kupón. **Deň splatnosti:** Menovitá hodnota Dlhopisov je jednorazovo splatná dňa 27. apríla 2020. **Dátum ex-istina:** je stanovený na 09.04.2020. Menovitá hodnota Dlhopisu bude vyplatená iba tomu Majiteľovi Dlhopisu, ktorý bude Majiteľom Dlhopisu podľa evidencie vedenej CDCP v Pracovný deň predchádzajúci bezprostredne dátumu ex-istiny. **Zástupca Majiteľov Dlhopisov:** Nebol ustanovený žiaden zástupca Majiteľov Dlhopisov.
C.10	**Derivátová zložka**	Nepoužije sa. Dlhopisy nemajú žiadnu derivátovú zložku.
C.11	**Prijatie na obchodovanie**	Nepoužije sa. Emitent nemá v úmysle požiadať o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na žiadnom domácom ani zahraničnom regulovanom trhu ani burze.

Oddiel D – Riziká

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
D.2	**Kľúčové informácie o najvýznamejších rizikách špecifických pre Emitenta**	Rizikové faktory vzťahujúce sa na Emitenta a Skupinu zahŕňajú predovšetkým nasledovné: ➢ Kreditné riziko ➢ Riziko likvidity ➢ Externá regulácia ➢ Celková hospodárska situácia v regióne Emitenta ➢ Riziko súdnych sporov ➢ Riziko straty kľúčových osôb ➢ Riziko úniku informácii ➢ Riziko závislosti Emitenta na podnikaní iných spoločností Skupiny ➢ Riziko podriadenia nárokov Emitenta ➢ Riziko nároku výlučne voči Emitentovi ➢ Riziko ďalšieho zadlženia ➢ Riziko šikanózneho konkurzného konania ➢ Technické riziko ➢ Riziko zmeny stratégie Skupiny ➢ Riziko zmeny korporátnej štruktúry ➢ Riziká spojené s prípadnou insolvenciou ➢ Akvizičné riziká ➢ Riziko nedostatku likvidity ➢ Trhové riziká ➢ Úrokové riziko ➢ Úverové riziko ➢ Predikčné a valuačné riziká ➢ Cezhraničné a menové riziká ➢ Prevádzkové riziká ➢ Riziko zlyhania riadenia rizík ➢ Právne a regulačné riziká ➢ Riziko kontinuity vzťahov so zákazníkmi ➢ Riziko refinancovania ➢ Riziko mimoriadnych udalostí
D.3	**Kľúčové informácie o najvýznamnejších rizikách špecifických pre cenné papiere**	Rizikové faktory vzťahujúce sa na Dlhopisy zahŕňajú predovšetkým nasledovné: *Všeobecné riziká spojené s Dlhopismi:* Potenciálny investor do Dlhopisov si musí sám podľa svojich pomerov určiť vhodnosť investície do Dlhopisov. Každý investor by mal predovšetkým:

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
		➢ mať dostatočné vedomosti a skúsenosti k účelnému oceneniu Dlhopisov, výhod a rizík investície do Dlhopisov a ohodnotiť informácie uvedené v Prospekte alebo akomkoľvek jeho dodatku či doplnení priamo alebo odkazom; ➢ mať vedomosti o primeraných analytických nástrojoch k oceneniu a prístup k nim, a to vždy v kontexte svojej konkrétnej finančnej situácie, investície do Dlhopisov a jej dopadu na svoje investície a/alebo na svoje celkové investičné portfólio; ➢ mať dostatočné finančné prostriedky a likviditu k tomu, aby bol pripravený niesť všetky riziká investície do Dlhopisov; ➢ úplne rozumieť podmienkam Dlhopisov (predovšetkým tomuto Prospektu) a byť oboznámený so správaním či vývojom akéhokoľvek príslušného ukazovateľa alebo finančného trhu; ➢ 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 znášať možné riziká; ➢ byť schopný vyhodnotiť investíciu do Dlhopisov v rámci dopadov na svoje celkové investičné portfólio. *Osobitné riziká spojené s Dlhopismi* ➢ Riziko nevhodnosti ➢ Riziko posúdenia ➢ Riziko nesplatenia ➢ Riziko nízkej likvidity trhu ➢ Menové riziko ➢ Úrokové riziko ➢ Regulačné riziko ➢ Riziko poplatkov ➢ Riziko daňového a odvodového zaťaženia ➢ Riziko inflácie

Oddiel E – Ponuka

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
E.2b	**Dôvody ponuky a použitia výnosov, ak sú iné než tvorba zisku a/alebo zaistenie proti určitým rizikám.**	Čistý výťažok emisie Dlhopisov bude po zaplatení všetkých odmien, nákladov a výdavkov v súvislosti s emisiou týkajúcich sa najmä umiestnenia emisie, vypracovania Prospektu a súvisiacich služieb, schválenia Prospektu, pridelenia ISIN a iných odborných činností (tieto odmeny, náklady a výdavky spolu v odhadovanej výške okolo 75.000 EUR) použitý na financovanie spoločností v Skupine prostredníctvom úverov alebo pôžičiek. Emitent očakáva, že peňažné prostriedky budú použité najmä na (1) financovanie investičných a prevádzkových aktivít Skupiny a (2) refinancovanie existujúcich úverov a pôžičiek v rámci Skupiny.
E.3	**Opis podmienok ponuky**	Menovitá hodnota každého Dlhopisu je 1.000 EUR. Predpokladaný objem Emisie Dlhopisov (t.j. najvyššia suma Menovitých hodnôt) (5.000.000 EUR) bude ponúkaný v Slovenskej republike na upísanie investorom (primárny predaj) na základe verejnej ponuky cenných papierov v zmysle ustanovenia § 120 Zákona o cenných papieroch. Po vydaní Dlhopisov môžu finanční sprostredkovatelia, ktorým Emitent udelil súhlas verejne ponúkať Dlhopisy v sekundárnom predaji na základe tohto Prospektu. Činnosti spojené s vydaním a upisovaním Dlhopisov bude zabezpečovať Hlavný manažér. Primárny predaj (upisovanie) Dlhopisov potrvá odo dňa 27. apríla 2017 do dňa 27. marca 2018. Dátumom začiatku vydávania Dlhopisov (t.j. začiatku pripisovania Dlhopisov na

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
		majetkové účty vedené CDCP alebo členom CDCP alebo na účty Majiteľov Dlhopisov evidované osobou, ktorej CDCP vedie držiteľský účet, ak sú tieto Dlhopisy evidované na tomto držiteľskom účte) a zároveň aj dátumom vydania Dlhopisov (dátumom emisie) bude 27. apríl 2017. Emisia bude vydávaná priebežne, pričom predpokladaná lehota vydávania Dlhopisov (t.j. pripisovania na účty majiteľov) skončí najneskôr 10 pracovných dní po uplynutí lehoty na upisovanie Dlhopisov alebo 10 pracovných dní po upísaní najvyššej sumy Menovitých hodnôt Dlhopisov (podľa toho, čo nastane skôr). Emitent je oprávnený vydať Dlhopisy aj v menšom objeme, než je najvyššia suma Menovitých hodnôt Dlhopisov, pričom Emisia sa bude aj v takom prípade považovať za úspešnú. Investor môže prejaviť záujem upísať Dlhopisy len tak, že Hlavnému manažérovi doručí osobne alebo emailom správne a úplne vyplnený formulár objednávky na upísanie Dlhopisov určený Hlavným manažérom (ďalej ako "**Objednávka**"). Dlhopisy budú vydané tým investorom (prvonadobúdateľom), ktorí po dohode s Hlavným manažérom zaplatili, resp. zaplatia Emisný kurz a príslušný alikvotný úrokový výnos (spolu ako "**Záväzok z upísania**") na účet ku dňu, ktorý stanoví Emitent. Emitent stanovil minimálnu investíciu na jedného prvonadobúdateľa vo výške 3.000 EUR. Úhradou sa rozumie pripísanie sumy aspoň vo výške Záväzku z upísania na účet, ktorý určí Emitent. V prípade, že investor uhradil sumu vo výške prevyšujúcej Záväzok z upísania, Hlavný manažér na túto skutočnosť investora upozorní a následne na základe príslušnej žiadosti investora tento rozdiel investorovi poukáže na účet, ktorý investor uviedol vo svojej žiadosti. Emitent na základe úhrady Záväzku z upísania; investorom zabezpečí pripísanie zodpovedajúceho množstva Dlhopisov na majetkový účet investora vedený v CDCP, resp. u člena CDCP. Emitent nevydá Dlhopisy nad stanovenú najvyššiu sumu Menovitých hodnôt Dlhopisov. Emitent nestanovil možnosť využitia predkupného práva, ani spôsob nakladania s nevykonanými právami upisovania. Rovnako nie je možné previesť práva, ktoré vyplývajú z upísania Dlhopisov na iné osoby. Emitentom nebola stanovená minimálna výška úspešnosti Emisie. Emitent stanovil Emisný kurz na hodnotu 100% Menovitej hodnoty Dlhopisu. Dlhopisy budú ponúkané najmä, nie však výlučne, prostredníctvom pobočkovej siete a siete retailových pracovísk a privátnych bankárov Hlavného manažéra. Hlavný manažér začne prijímať Objednávky odo dňa začatia verejnej ponuky, t.j. od 27. apríla 2017. Objednávky budú uspokojované priebežne tak, ako ich Hlavný manažér príjme, a to až do chvíle, kým sa poslednou prijatou Objednávkou neumiestni celý objem Emisie, najneskôr však do dňa 27. marca 2018. Ak táto posledná Objednávka bude znieť na taký objem Menovitej hodnoty Dlhopisov, ktorý prevyšuje zostávajúci súčet Menovitých hodnôt neumiestnených Dlhopisov, táto Objednávka bude uspokojená len v miere, ktorá zodpovedá neumiestnenému (zostávajúcemu) objemu Dlhopisov, pričom musí byť splnená podmienka, že minimálna investícia na jedného prvonadobúdateľa je 3.000 EUR. Ak táto Objednávka nespĺňa podmienku minimálnej investície podľa predchádzajúcej vety, Hlavný manažér ju neuspokojí a prestane ju považovať za poslednú, t.j. uspokojí bezprostredne nasledujúcu Objednávku, ktorá už podmienku minimálnej investície spĺňa. Dlhopisy budú na základe pokynu Hlavného manažéra

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
		pripísané na účty majiteľov vedené CDCP alebo členom CDCP alebo na účty Majiteľov Dlhopisov evidované osobou, ktorej CDCP vedie držiteľský účet, ak sú tieto Dlhopisy evidované na tomto držiteľskom účte v lehote 10 Pracovných dní odo dňa zaplatenia Emisného kurzu.
E.4	**Opis všetkých záujmov podstatných pre emisiu/ponuku, vrátane konfliktných záujmov**	Nepoužije sa. Ku dňu vyhotovenia Prospektu Emitentovi nie je známy žiaden záujem akejkoľvek fyzickej alebo právnickej osoby zúčastnenej na Emisii, ktorý by bol podstatný pre Emisiu a verejnú ponuku Dlhopisov.
E.7	**Odhadované náklady, ktoré Emitent alebo ponúkajúci účtuje investorovi**	Emitent neúčtuje investorom žiadne náklady ani poplatky v súvislosti s primárnym predajom (upísaním) Dlhopisov. Hlavný manažér účtuje investorovi poplatok za vykonanie pokynu vo výške podľa aktuálneho sadzobníka poplatkov Hlavného manažéra v prípade, že investor podá Objednávku na upísanie Dlhopisov na základe príslušnej zmluvy o poskytovaní investičných služieb a vedľajších služieb uzatvorenej medzi investorom ako klientom Hlavného manažéra a Hlavným manažérom ako obchodníkom s cennými papiermi (ďalej „**Investičná zmluva**“). Pri predaji dlhopisov na sekundárnom trhu na pokyn investora daný podľa Investičnej zmluvy účtuje Hlavný manažér investorom poplatok podľa svojho aktuálneho sadzobníka, ktorého výška ku dňu vyhotovenia Prospektu je maximálne 0,5% z objemu obchodu, najmenej však 30 EUR.

2. RIZIKOVÉ FAKTORY

Záujemca o investovanie do Dlhopisov by sa mal oboznámiť s týmto Prospektom ako celkom. Informácie, ktoré Emitent v tejto kapitole predkladá záujemcom o investovanie do Dlhopisov na zváženie, ako aj ďalšie informácie uvedené v tomto Prospekte, by mali byť záujemcami o investovanie do Dlhopisov starostlivo vyhodnotené pred uskutočnením rozhodnutia o investovaní do Dlhopisov.

Nákup a vlastníctvo Dlhopisov sú spojené s radom rizík, z ktorých sú niektoré uvedené nižšie v tejto kapitole. Nasledujúce zhrnutie rizikových faktorov nie je vyčerpávajúce, nenahradzuje žiadnu odbornú analýzu alebo akékoľvek ustanovenie kapitoly 4.4 (*Opis cenných papierov ponúkaných a prijímaných na obchodovanie a ďalšie podmienky Emisie Dlhopisov*) alebo údajov uvedených v tomto Prospekte, neobmedzuje akékoľvek práva alebo záväzky vyplývajúce z Prospektu a v žiadnom prípade nie je akýmkoľvek investičným odporučením. Akékoľvek rozhodnutie záujemcov o upísanie a/alebo investovanie do Dlhopisov by malo byť založené na informáciách obsiahnutých v tomto Prospekte, na podmienkach ponuky Dlhopisov a predovšetkým na vlastnej analýze výhod a rizík investície do Dlhopisov vykonanej prípadným nadobúdateľom Dlhopisov.

2.1 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi a k Skupine

Riziká vzťahujúce sa k Emitentovi a k Skupine zahŕňajú predovšetkým nasledujúce rizikové faktory:

2.1.1 Kreditné riziko

Kreditné riziko predstavuje riziko strát, ktorým je Emitent vystavený v prípade, ak tretie strany (napr. iné spoločnosti Skupiny) nesplnia svoje záväzky voči Emitentovi vyplývajúce z finančných alebo obchodných vzťahov Emitenta s týmito osobami. Kreditné riziko je z hľadiska alokácie kapitálu najvýznamnejším rizikovým faktorom, ktorému je Emitent pri svojom podnikaní vystavený. Táto skutočnosť vyplýva z charakteru Emitenta a predmetu jeho činnosti. Nevýhodou Emitenta je potenciálne menšia miera diverzifikácie kreditného rizika z hľadiska protistrany a vyššia miera citlivosti na možný default (neschopnosť splácať svoje záväzky riadne a včas) významného člena Skupiny, ktorý je aktuálne dlžníkom Emitenta.

2.1.2 Riziko likvidity

Riziko likvidity predstavuje riziko krátkodobého nedostatku likvidných prostriedkov na úhradu splatných záväzkov Emitenta, tzn. nerovnováhy v štruktúre aktív a pasív Emitenta. Likvidita, ľahký prístup k finančným prostriedkom, má zásadný význam pre podnikanie Emitenta a celej Skupiny, a to hlavne v súvislosti s financovaním podnikateľských aktivít Emitenta a Skupiny. Riziko likvidity zahŕňa hlavne riziko nemožnosti financovať aktíva prostredníctvom nástrojov so zodpovedajúcou dĺžkou splatnosti a úrokovou mierou, riziko nemožnosti získať likvidné aktíva dostatočne rýchlo či v dostatočnom množstve a riziko nemožnosti hradiť splatné záväzky.

2.1.3 Externá regulácia

Potenciálny investor si musí byť vedomý, do akého typu a druhu cenného papiera sa rozhodol investovať. Pre niektorých investorov je zloženie ich portfólia stanovené reguláciou vyššej autority, prípadne iných regulačných obmedzení a limitov.

2.1.4 Celková hospodárska situácia v regióne Skupiny

Celková hospodárska situácia v regióne strednej a východnej Európy priamo ovplyvňuje aj hospodárske výsledky spoločností v nej domicilovaných alebo podnikajúcich, a teda aj Skupiny (a v rámci nej aj Emitenta). Keďže hlavné obchodné aktivity Skupiny sú sústredené práve v regióne strednej a východnej Európy, nie je možné vylúčiť riziko, že v dôsledku významnej negatívnej zmeny vývoja ekonomiky krajín regiónu strednej a východnej Európy sa do väčšej či menšej miery zhoršia aj hospodárske výsledky Skupiny (a v rámci nej aj Emitenta), a tým sa zníži aj jeho

schopnosť plniť svoje záväzky.

2.1.5 Riziko súdnych sporov

V prípade súdnych, príp. arbitrážnych konaní sa Emitent vystavuje potenciálnemu riziku, ktoré by mohli mať za následok zmenu finančnej situácie Emitenta. V priebehu predchádzajúcich 12 mesiacov pred dátumom vyhotovenia Prospektu sa nekonali žiadne súdne, vládne ani rozhodcovské konania, ktoré by mali v nedávnej minulosti alebo by mohli mať významný vplyv na finančnú situáciu alebo ziskovosť Emitenta a Emitent si nie je vedomý ani hrozby takýchto konaní.

2.1.6 Riziko straty kľúčových osôb

Riziko straty kľúčových osôb predstavuje riziko, že Emitent a Skupina nebudú schopní dostatočne motivovať a udržať osoby, ktoré sú kľúčové z hľadiska schopností Emitenta a Skupiny vytvárať a realizovať kľúčové stratégie Emitenta. Medzi kľúčové osoby Emitenta a Skupiny patria členovia vrcholového vedenia Emitenta a koncoví akcionári Skupiny.

Pre stanovenie a plnenie strategických cieľov Skupiny je rozhodujúca kvalita manažmentu a kľúčových zamestnancov. V tomto ohľade hrá dôležitú rolu schopnosť udržať súčasných zamestnancov a získavať nových. Odchody manažérov alebo kľúčových zamestnancov by sa mohli negatívne premietnuť do obchodných aktivít, finančného postavenia a hospodárskych výsledkov Skupiny, čo by mohlo nepriamo negatívne ovplyvniť schopnosť Emitenta plniť záväzky vyplývajúce z Dlhopisov.

Skupina pôsobí v regiónoch, ktoré sú zaujímavé svojou polohou, infraštruktúrou, atraktívnym pracovným trhom, ponukou a úrovňou vzdelania pracovnej sily. Rast dopytu nad ponukou kvalifikovaných pracovných síl môže spôsobiť odliv kľúčových zamestnancov a Skupina bude musieť na udržanie alebo získanie zamestnancov vynaložiť väčší objem finančných prostriedkov, čo môže mať negatívny vplyv na zvýšenie nákladov a tým i na hospodárenie Skupiny. Skupina sleduje vývoj v regiónoch s cieľom stabilizovať pracovnú silu a vyhnúť sa tak negatívnym vplyvom v súvislosti so stratou významných a kľúčových zamestnancov. Zároveň aktívne podporuje a motivuje svojich zamestnancov k nepretržitému zvyšovaniu kvalifikácie a praktických poznatkov, čím sa snaží podporiť kariérny rast svojich zamestnancov.

Skupina prijíma a snaží sa udržať si vysoko kvalifikovaných zamestnancov, pretože úspech Skupiny je do značnej miery závislý na schopnostiach a úsilí vysoko kvalifikovaných zamestnancov. Dopyt po kvalifikovaných zamestnancoch je vysoký, a preto Skupina venuje značné prostriedky na nábor, vzdelávanie a odmeňovanie zamestnancov. Skupina podporuje kroky vedúce k regulácii odmeňovania v odvetví finančných služieb, je si však zároveň i vedomá, že nové pravidlá môžu mať dopad na schopnosť Skupiny prilákať a udržať si vysoko kvalifikovaných zamestnancov.

2.1.7 Riziko úniku informácií

Skupina zamestnáva osoby, ktoré sa podieľajú aj na príprave a realizácii stratégii celej Skupiny, identifikácii nových investičných príležitostí a určovaní obchodného smerovania Emitenta a Skupiny. V prípade úniku citlivých informácii o Emitentovi alebo Skupine môže dôjsť k ohrozeniu fungovania celej Skupiny alebo k strate jej doterajšieho postavenia na trhu, čo by mohlo v konečnom dôsledku privodiť zhoršenie finančných výsledkov Emitenta a Skupiny.

2.1.8 Riziko závislosti Emitenta na podnikaní iných spoločností Skupiny

Emitent je servisnou spoločnosťou Skupiny, ktorej hlavnou činnosťou je zabezpečovanie externého financovania aktivít Skupiny prijímaním úverov a pôžičiek a vydávaním dlhopisov. Prostriedky takto získané poskytuje podľa potreby iným spoločnostiam Skupiny vo forme úverov alebo pôžičiek. Z tohto dôvodu je schopnosť Emitenta plniť svoje záväzky vo všeobecnosti a osobitne z Dlhopisov významne

závislá od schopnosti jeho dlžníkov (spoločností Skupiny) tieto úvery a pôžičky splácať, ktorá zase významne závisí od ich hospodárskych výsledkov. Ak by príslušné spoločnosti Skupiny nedosahovali očakávané výsledky, malo by to významný vplyv na príjmy Emitenta a jeho schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov.

Emitent je spoločnosťou bez dlhšej podnikateľskej histórie. Emitent je založený výhradne za účelom zabezpečovania externého financovania aktivít Skupiny prijímaním úverov a pôžičiek a vydávaním dlhopisov a prevažujúcim predmetom jeho činnosti je poskytovanie úverov a pôžičiek spoločnostiam v Skupine. Hlavným zdrojom príjmov Emitenta budú splátky úverov a pôžičiek od spoločností Skupiny. Emitent má v úmysle použiť príjmy z Dlhopisov na poskytnutie úverového financovania spoločnostiam Skupiny. Zisk Emitenta, jeho finančná situácia a jeho schopnosť plniť povinnosti vyplývajúce z Dlhopisov voči Majiteľom Dlhopisov sú závislé na schopnostiach jeho dlžníkov plniť svoje platobné záväzky voči Emitentovi riadne a včas. Pokiaľ akýkoľvek dlžník nebude schopný splniť svoje splatné peňažné záväzky voči Emitentovi riadne a včas, môže byť schopnosť Emitenta plniť svoje záväzky z Dlhopisov voči Majiteľom Dlhopisov ovplyvnená. Poskytovanie úverov a pôžičiek je spojené s radom rizík a aj napriek tomu, že Emitent je súčasťou silnej skupiny, neexistuje záruka, že jednotliví dlžníci pôžičiek budú schopní splatiť svoje splatné záväzky Emitentovi riadne a včas a Emitent tak získa peňažné prostriedky, ktoré mu umožnia uhradiť jeho záväzky voči Majiteľom Dlhopisov.

2.1.9 Riziko podriadenia nárokov Emitenta

Keďže väčšina pohľadávok Emitenta sú pohľadávky voči osobám, ktoré sú "spriaznenými osobami" Emitenta podľa §9 Zákona o konkurze, v prípade konkurzu alebo reštrukturalizácie takýchto dlžníkov Emitenta budú pohľadávky Emitenta voči týmto osobám pravdepodobne podriadené vo vzťahu k pohľadávkam iných nespriaznených veriteľov týchto osôb, v dôsledku čoho miera ich uspokojenia môže byť veľmi nízka až nulová.

2.1.10 Riziko nároku výlučne voči Emitentovi

Dlhopisy sú vydané výlučne Emitentom, ktorý je jediným dlžníkom záväzkov z Dlhopisov. **Žiadna iná osoba neposkytuje ohľadom Dlhopisov žiadne ručenie ani iné zabezpečenie, ktoré by umožňovalo Majiteľom dlhopisov uplatňovať akékoľvek nároky z Dlhopisov voči inej osobe ako Emitent alebo voči majetku inej osoby ako Emitenta**.

2.1.11 Riziko ďalšieho zadlženia

Prijatie akéhokoľvek ďalšieho dlhového financovania Emitentom môže v konečnom dôsledku znamenať, že v prípade konkurzného konania, reštrukturalizačného konania, likvidácie alebo iného obdobného konania vo vzťahu k Emitentovi budú pohľadávky z Dlhopisov uspokojené v menšom rozsahu, než keby k prijatiu takého iného dlhového financovania nebolo bývalo došlo.

2.1.12 Riziko šikanózneho konkurzného konania:

So začatím konkurzného konania proti dlžníkovi na návrh veriteľa sú vo všeobecnosti spojené určité právne účinky (najmä obmedzenie možnosti nakladať s majetkom), ktoré nastanú bez ohľadu na to, či je návrh opodstatnený alebo nie. Všeobecne teda nie je možné vylúčiť, že aj v prípade podania neopodstatneného návrhu na vyhlásenie konkurzu na majetok Emitenta by Emitent mohol byť po určitý čas obmedzený v disponovaní so svojím majetkom, čo by sa mohlo negatívne prejaviť na finančnej situácii Emitenta a jeho hospodárskom výsledku.

2.1.13 Technické riziko

Činnosti Emitenta sú závislé na využívaní informačných technológií Skupiny, ktorých činnosť môže byť ovplyvnená množstvom problémov, ako je nefunkčnosť hardwaru alebo softwaru, fyzické zničenie dôležitých IT systémov, útoky počítačových hackerov, počítačových vírusov a i. Činnosti Emitenta sú rovnako závislé na zdieľaní

administratívnej, správnej, účtovnej a IT infraštruktúry Skupiny. Možné zlyhanie niektorých prvkov či celej infraštruktúry môže mať negatívny vplyv na hospodársku situáciu Emitenta a jeho schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov.

2.1.14 Riziko zmeny stratégie Skupiny

Emitent je 100% vlastnenou dcérskou spoločnosťou Penty Cyprus a nepriamo Penty Jersey. Aj keď si Emitent nie je vedomý žiadnych plánov na zmeny v štruktúre investovania Skupiny, nie je možné vylúčiť, že v budúcnosti dôjde k zmene stratégie a že Penta Cyprus, Penta Jersey alebo niektorý z iných členov Skupiny nezačne podnikať kroky (fúzie, transakcie, akvizície, rozdelenie zisku, predaj aktív atď.), skôr so zreteľom na prospech Skupiny ako celku než v individuálny prospech Emitenta. Takéto zmeny môžu mať podstatný vplyv na hospodársku situáciu Emitenta vo vzťahu voči Majiteľom Dlhopisov.

2.1.15 Riziko zmeny korporátnej štruktúry

Aj keď si Emitent nie je vedomý plánov na zmeny v korporátnej štruktúre, v prípade nečakaných udalostí môže dôjsť k zmene spoločníkov Emitenta či k zmene podielov jednotlivých spoločníkov. Týmto môže dôjsť k zmene kontroly a úprave stratégie nad Emitentom. Zmena cieľov Emitenta potom môže mať vplyv na jeho hospodársku situáciu a schopnosť plniť svoje záväzky.

2.1.16 Riziká spojené s prípadnou insolvenciou

Pokiaľ je Emitent platobne neschopný alebo predlžený, môže byť voči nemu začaté konkurzné konanie. V súlade so Zákonom o konkurze platí, že ak dlžník nie je schopný plniť 30 dní po lehote splatnosti aspoň dva peňažné záväzky viac ako jednému veriteľovi alebo ak je dlžník povinný viesť účtovníctvo podľa osobitného predpisu a má viac ako jedného veriteľa a hodnota jeho záväzkov presahuje hodnotu jeho majetku, môže byť na neho súdnym rozhodnutím vyhlásený konkurz. Návrh na vyhlásenie konkurzu je oprávnený podať dlžník, veriteľ, v mene dlžníka likvidátor alebo iná osoba na to oprávnená podľa Zákona o konkurze.

V prípade, že bude na majetok Emitenta vyhlásený konkurz, spadá do konkurznej podstaty všetok majetok Emitenta, ktorý Emitentovi patril ku okamžiku vyhlásenia konkurzu, ako aj majetok, ktorý Emitent nadobudne v priebehu konkurzu. Výnimky z tohto pravidla sú stanovené príslušnými zákonmi. V dôsledku vyhlásenia konkurzu stráca dlžník právo nakladať a spravovať svoj majetok. V uznesení o vyhlásení konkurzu súd ustanoví správcu a vyzve veriteľov, aby v zákonnej lehote prihlásili svoje pohľadávky; v uznesení tiež poučí veriteľov o spôsobe prihlasovania pohľadávok, následkoch nedodržania lehoty na prihlasovanie pohľadávok a následkoch nesprávneho prihlásenia pohľadávok odkazom na príslušné ustanovenia tohto zákona. Správca počas konkurzu vykonáva správu majetku podliehajúceho konkurzu, speňažuje majetok podliehajúci konkurzu a z výťažku zo speňaženia tohto majetku v súlade so Zákonom o konkurze uspokojuje veriteľov úpadcu (dlžníka) a vykonáva aj ďalšie práva a povinnosti v priebehu konkurzu v súlade so Zákonom o konkurze.

2.1.17 Akvizičné riziká

Aj keď Skupina podrobne skúma údaje o podnikoch, ktoré plánuje získať, nie je možné, aby preskúmala všetky informácie v plnom rozsahu. Ani podrobné preskúmanie údajov nemusí odhaliť existujúce a potenciálne problémy či poskytnúť dostatok informácií pre posúdenie všetkých predností a nedostatkov. V dôsledku toho môže Skupina prebrať neočakávané záväzky (vrátane právnych požiadaviek) alebo nesprávne vyhodnotiť ekonomický potenciál získaného podniku. Skupina tiež čelí riziku, že nebude schopná integrovať nové akvizície do svojej terajšej štruktúry v dôsledku, okrem iného, odlišnej firemnej kultúry, obchodných praktík, technologických systémov, problémov s integráciou novo nadobudnutého podniku do svojej organizačnej štruktúry. Existuje i riziko, že výnosy z akvizície nebudú zodpovedať výdavkom alebo zadlženiu s nimi spojenými, prípadne kapitálovým investíciám nevyhnutným k rozvoju týchto podnikov. Aj napriek snahe o identifikáciu

vhodných partnerov pre akvizície nemusia tieto aktivity priniesť zodpovedajúce hospodárske výsledky alebo odôvodniť výšku investícií a ďalších záväzkov.

Nepriaznivé trhové alebo hospodárske podmienky môžu mať negatívny vplyv na investičné projekty Skupiny. Pokiaľ hodnota týchto investícií výrazne klesá, nemusí Skupina obdržať podiel na výnosoch a zisk z týchto investícií (na ktoré má Skupina v určitých prípadoch právo). Rovnako môže byť Skupina nútená investorom vrátiť časť (alebo všetky) z už obdržaných výnosov a môže stratiť i pomernú časť investovaného kapitálu. Skupina čelí i riziku, že nebude schopná svoju private equity investíciu súkromného kapitálu speňažiť či už pri prípadnom predaji alebo pri primárnej verejnej ponuke na kapitálovom trhu.

2.1.18 Riziko nedostatočnej likvidity

Likvidita, ľahký prístup k finančným prostriedkom, má zásadný význam pre podnikanie celej Skupiny, a to hlavne v súvislosti s financovaním podnikateľských aktivít členov Skupiny. Riziko nedostatočnej likvidity zahŕňa hlavne riziko nemožnosti financovať aktíva prostredníctvom nástrojov so zodpovedajúcou dĺžkou splatnosti a úrokovou mierou, riziko nemožnosti získať likvidné aktíva dostatočne rýchlo či v dostatočnom množstve a riziko nemožnosti hradiť splatné záväzky.

K významnému obmedzeniu likvidnej pozície môže dôjsť, pokiaľ bude prístup k externým zdrojom financovania obmedzený, pokiaľ Skupina nebude schopná predať svoj majetok, či dôjde k zvýšeniu nákladov na likviditu. Schopnosť Skupiny dosiahnuť na zabezpečené a nezabezpečené financovanie a náklady s tým spojené sú okrem iného ovplyvnené zvýšením úrokových sadzieb, kreditnými rozpätiami, regulačnými požiadavkami, vnímaním rizika Skupiny a/alebo bankového, finančného sektora ako celku. V prípade obtiažnych podmienok na kapitálových a peňažných trhoch môžu náklady na financovanie Skupiny narásť, alebo môže dôjsť k poklesu dostupnosti finančných prostriedkov a tak i schopnosti rozšíriť a podporiť aktivity Skupiny a jej členských spoločností s prípadnými negatívnymi dopadmi na hospodárenie Skupiny. Za predpokladu, že Skupina nebude schopná získať potrebné prostriedky na kapitálových trhoch, môže byť donútená k predaju majetku, aby plnila svoje záväzky. V dobe zníženej likvidity či obtiažnych podmienok na trhu nemusí byť Skupina schopná predať niektoré zo svojich aktív, alebo môže dôjsť k predaju majetku za znížené ceny. V oboch prípadoch to môže mať nepriaznivý vplyv na ich výsledky hospodárenia a finančnú situáciu.

2.1.19 Trhové riziká

Ekonomická a hospodárska situácia v krajinách, v ktorých Skupina pôsobí, je ovplyvnená okrem iného výškou úrokových sadzieb a infláciou. Tempo hospodárskeho rastu, zisky firiem, vnútroštátne a medzinárodné toky kapitálu, zadlženie štátu, závislosť na medzinárodnom obchode a citlivosť na ceny komodít hrajú kľúčovú úlohu v hospodárskom raste a značne sa líši krajina od krajiny. Nepriaznivý vývoj v hospodárskej situácii v krajinách, v ktorých Skupina pôsobí, sa môže negatívne prejaviť na hospodárskych výsledkoch Skupiny.

Skupina usiluje o diverzifikáciu svojich príjmov v rámci ponúkaných produktov, geografického rizika a odvetví, v ktorých pôsobí. Aj napriek tomuto úsiliu je ale stále vystavená významnej volatilite peňažných tokov, volatilite finančných a kapitálových trhov. Skupina sa usiluje o zvýšenie tých zložiek svojho podnikania, ktoré sú charakterizované stabilnými peňažnými tokmi. Nie menej významný podiel na peňažných tokoch predstavujú transakcie - nákupy a predaje aktív. Nemožno vylúčiť, že peňažné toky spojené s transakciami budú tvoriť dôležitú časť peňažných tokov, od ktorých bude závisieť splácanie Dlhopisov.

2.1.20 Úrokové riziko

Ako finančná skupina je Skupina vystavená úrokovému riziku. Úrokové riziko spočíva vo fluktuácii čistého úrokového výnosu a výsledku hospodárenia v dôsledku pohybu trhových úrokových mier. Skupina vynakladá značné úsilie (vrátane derivátových kontraktov, revízií úrokových sadzieb), aby štruktúra aktív zodpovedala

zdrojom jej financovania. Do tej miery, do akej sa táto štruktúra líši, je Skupina vystavená úrokovému riziku.

2.1.21 Úverové riziko

Skupinu môžu postihnúť značné straty v dôsledku úverového rizika. Úverové riziko zahŕňa najmä riziko protistrany a jej neschopnosti či neochote splatiť záväzky voči členom Skupiny. Úverové riziko existuje v rámci vzťahu dlžník - veriteľ pri prísľube a dokumentárnych akreditívoch alebo tiež pri derivátových obchodoch a menových a iných transakciách. Napriek tomu, že prístup v rámci Skupiny k ohodnoteniu kreditnej bonity jej potenciálnych i terajších dlžníkov, vykazuje najmä od počiatku globálnej finančnej krízy zvýšený konzervativizmus, nie je isté, že vo všetkých prípadoch bude správne odhadnutá.

Špecifická je oblasť bankovníctva, ktorá môže vyžadovať zvýšené opatrenia proti stratám z poskytnutých úverov alebo môže zaznamenať straty vyššie, ako je bežné v Skupine, v dôsledku prijatia neadekvátnych opatrení pre tento odbor podnikania, čo môže mať za následok negatívne materiálne dopady na chod Skupiny.

Default významnej finančnej inštitúcie môže negatívne ovplyvniť ako finančné trhy ako celok, tak aj Skupinu. Úverová expozícia Skupiny môže taktiež vzrásť v prípade, že zálohy, ktoré drží, budú speňažené za cenu nepostačujúcu k pokrytiu celkových hodnôt expozícií.

Informácie, ktoré Skupina využíva k riadeniu úverových rizík, môžu byť nepresné a neúplné. I keď Skupina pravidelne vyhodnocuje úverové expozície (voči klientom, protistranám, odvetviam, krajinám, regiónom), ktoré považuje za dôležité z pohľadu úverového rizika, môže sa stať, že riziko úpadku môže vzniknúť z udalostí alebo okolností, ktoré sú ťažko predvídateľné a odhaliteľné (napríklad podvody). Skupina môže tiež zlyhať pri získavaní informácií dôležitých pre vyhodnotenie úverového a obchodného rizika protistrany.

2.1.22 Predikčné a valuačné riziká

Skupina uskutočňuje odhady a valuácie, ktoré ovplyvňujú reportované výsledky, vrátane oceňovania vybraných aktív a záväzkov, stanovenia opatrení pre straty z poskytnutých úverov, súdnych konaní, regulatórnych opatrení, účtovania goodwillu, opravných položiek nehmotných aktív, vyhodnocovania schopnosti realizovať odložené daňové pohľadávky, vyhodnocovania kompenzácií založených na vlastnom kapitále. Tieto odhady sú založené na posúdení a dostupnosti informácií a reálne výsledky Skupiny sa môžu podstatne líšiť od pôvodných odhadov. Odhady a valuácie Skupiny vychádzajú z modelov a postupov pre predikciu ekonomických podmienok a trhových a iných udalostí, ktoré môžu ovplyvniť schopnosť protistrán plniť svoje záväzky voči Skupine alebo mať vplyv na hodnotu aktív. Vypovedajúca schopnosť jednotlivých modelov a postupov môže byť obmedzená v rozsahu neočakávaných trhových podmienok v oblasti likvidity a volatility a schopnosti urobiť presné odhady a valuácie.

2.1.23 Cezhraničné a menové riziká

Cezhranične riziká, riziká krajiny, regionálne a politické riziká sú neoddeliteľnou súčasťou trhového a úverového rizika. Finančné trhy a hospodárske podmienky všeobecne môžu byť významne ovplyvnené týmito rizikami. Ekonomické alebo politické nepokoje v krajine alebo regióne vrátane tých, ktoré vyplývajú z negatívnych udalostí na miestnych trhoch, menových kríz, reštrikcií na pohyb kapitálu alebo iných faktorov môžu napríklad negatívne ovplyvniť schopnosť klienta alebo jeho protistrany získať prístup k cudzej mene alebo úveru. To sa môže negatívne prejaviť v schopnosti plnenia povinností voči Skupine s príslušným negatívnym dopadom na výsledky operácií Skupiny. Skupina môže čeliť značnej strate kvôli svojej expozícií voči rozvíjajúcim sa trhom. Ako spoločnosť pôsobiaca na trhoch strednej a východnej Európy je Skupina vystavená ekonomickej nestabilite na týchto trhoch. Skupina tieto riziká sleduje, usiluje o diverzifikáciu investícií. Skupina sa usiluje o minimalizáciu rizík spojených s prítomnosťou na rozvíjajúcich sa trhoch,

nemusí však vždy uspieť. Menové výkyvy môžu negatívne ovplyvniť výsledky hospodárenia a kapitálové pomery Skupiny.

Vývoj menových kurzov je spojený s radom ekonomických, sociálnych a politických faktorov. Kurzy môžu výrazne kolísať, a to i v rámci dňa. Je dôležité poznamenať, že niektoré krajiny uplatňujú devízové kontroly, ktoré môžu obmedzovať výmenu alebo odovzdanie peňazí, prípadne viesť k znehodnoteniu meny. Použitie zabezpečovacích inštrumentov môže zvýšiť alebo znížiť expozíciu voči danej mene, ale nemusí expozíciu celkom eliminovať. Volatilita menových kurzov môže mať nepriaznivý dopad na prevádzkové výsledky Skupiny a jej kapitálovú pozíciu. Menová politika a jej zmeny, ktoré sú ťažko predpovedateľné a mimo kontrolu Skupiny, majú dopad na Skupinu. Skupina má expozíciu najmä voči euru, českej korune a poľskému zlotému.

2.1.24 Prevádzkové riziká

Prevádzkové riziko je riziko straty vyplývajúce z nedostatočnosti alebo zlyhania vnútorných procesov, ľudí a systémov alebo z vonkajších udalostí. Skupina čelí celému radu operačných rizík, vrátane rizika vyplývajúceho zo závislosti na informačných technológiách a telekomunikačnej infraštruktúre (vrátane infraštruktúry podporujúcej spoločnosti v Skupine). Skupina ako finančná skupina je závislá na finančných, účtovných a iných systémoch spracovania dát, ktoré sú komplexné a sofistikované a ktorých činnosť môže byť ovplyvnená radou problémov, ako je nefunkčnosť hardwaru alebo softwaru, fyzické zničenie dôležitých IT systémov, útoky počítačových hackerov, počítačových vírusov, teroristické útoky, a iné. Skupina tak môže utrpieť významné finančné straty, môže dôjsť k narušeniu činnosti podnikov v Skupine, nesplneniu záväzkov voči klientom, regulačným zásahom a poškodeniu povesti. Skupina je vystavená operačnému riziku, ktoré môžu vzniknúť v dôsledku chyby v konfirmácii či vyporiadaní transakcií. Podobné riziko môže vzniknúť pri transakciách, ktoré neboli riadne zaznamenané či vyúčtované; regulačné požiadavky v tejto oblasti vzrástli a očakáva sa ďalší nárast. Podnikanie Skupiny závisí na jej schopnosti spracovávať veľké množstvo rôznorodých a zložitých transakcií, vrátane derivátových obchodov, ktoré majú stále väčší objem a zložitosť a ktoré nie sú vždy potvrdené včas. Podnikanie Skupiny je taktiež závislé na bezpečnom spracovaní, uložení a odovzdávaní dôverných a citlivých informácií. Skupinu môžu postihnúť straty v dôsledku pochybenia zamestnanca. Podnikanie Skupiny je vystavené riziku nedodržania stanovených zásad a pravidiel zo strany zamestnancov, pochybeniu, nedbalosti alebo podvodom zamestnancov. Tieto kroky by mohli viesť k právnym sankciám, vážnemu poškodeniu dobrej povesti alebo k finančným škodám. Nie vždy je možné pochybeniu zamestnancov predchádzať a opatrenia, ktoré Skupina podniká na prevenciu a odhaľovanie tejto činnosti, nemusia byť vždy efektívne.

2.1.25 Riziko zlyhania riadenia rizík

Skupina má postupy pre riadenie rizika a pravidlá/predpisy, ktoré tieto postupy upravujú. Aplikované metódy a postupy však nemusia byť vždy úplne efektívne, a to najmä pri situácii vysokej volatility na trhoch. Postupy, pravidlá či predpisy pre riadenie rizík nemôžu predvídať všetky možné eventuality na trhu alebo udalosti a nemôžu tak vždy plne zmierňovať vystavenie sa riziku na všetkých trhoch a proti všetkým druhom rizika.

2.1.26 Právne a regulačné riziká

Skupina čelí významným právnym rizikám a nemožno vylúčiť, že v budúcnosti nebude účastníkom významných súdnych konaní. Keďže výška požadovaných náhrad v súdnych a správnych konaniach, ktoré môžu byť vedené proti finančným spoločnostiam, sa zvyšuje, mohol by nepriaznivý výsledok v prípadnom budúcom súdnom konaní mať významný nepriaznivý vplyv na výsledky hospodárenia Skupiny.

Predvídať možné výsledky súdnych, správnych či regulačných konaní, ktorých účastníkom je akákoľvek spoločnosť zo Skupiny, je obtiažne. Nedodržanie rozsiahlych regulačných úprav a pravidiel môže Skupinu vystaviť riziku vysokých

sankcií a môže vážne poškodiť jej povesť. Podnikateľská činnosť Skupiny sa riadi zákonmi a predpismi a v niektorých oblastiach podlieha aj regulačnému dohľadu. Ak by došlo ku zmene týchto regulačných predpisov, bude sa musieť Skupina takejto regulácii prispôsobiť. To môže mať vplyv na podnikanie Skupiny a jej prevádzkové výsledky a môže to ovplyvniť majetkovú situáciu Skupiny.

Právne obmedzenie pre spoločnosti zo Skupiny môže znížiť dopyt po poskytovaných službách. Rozsah aktivít Skupiny je významne ovplyvnený daňovou legislatívou, protimonopolnou politikou, pravidlami hospodárskej súťaže, pravidlami podnikového riadenia ("corporate governance"), vládnymi predpismi a zmenami v interpretácii a presadzovaní terajších predpisov, ktoré ovplyvňujú podnikanie a finančné trhy.

2.1.27 Riziko kontinuity vzťahov so zákazníkmi

Dôležitým aspektom podnikania Skupiny sú dlhodobé vzťahy so zákazníkmi. Nie je možné zaručiť, že sa i v budúcnosti podarí tieto vzťahy udržať. Neudržanie týchto vzťahov môže mať potenciálne významný dopad na hospodárske výsledky Skupiny, objem zverených prostriedkov v správe a schopnosť získať financovanie od tretích strán.

2.1.28 Riziko refinancovania

Dlhové financovanie je spojené s niekoľkými významnými rizikami. Nie je možné vylúčiť, že Skupina nebude schopná generovať dostatočné finančné prostriedky, aby si Emitent mohol splniť svoje záväzky z Dlhopisov. Skupina čelí i riziku, že existujúce či budúce dlhové financovanie nebude najneskôr k dátumu splatnosti obnovené či refinancované. Vzhľadom k podmienkam, ktoré prevládajú na kapitálových trhoch, taktiež nie je možné vylúčiť, že Skupina bude schopná refinancovať svoje existujúce a budúce dlhy za priaznivých podmienok. Pokiaľ by Emitent alebo Skupina neboli schopní refinancovať svoje dlhy za prijateľných podmienok, alebo by refinancovanie nebolo vôbec možné, mohla by byť Skupina nútená predávať svoje aktíva za nevýhodných podmienok, prípadne znížiť alebo pozastaviť činnosť, čo by sa nepriaznivo prejavilo na hospodárskej situácii Skupiny.

2.1.29 Riziko mimoriadnych udalostí

Nepredvídateľná mimoriadna udalosť (prírodná katastrofa, teroristický útok), ktorá spôsobí poruchy na finančných trhoch, rýchly pohyb menových kurzov, môže mať vplyv na hodnotu Dlhopisov. Negatívny vplyv takýchto udalostí by mohol spôsobiť zníženie návratnosti peňažných prostriedkov investovaných Emitentom alebo Skupinou, a ohroziť tak schopnosť Emitenta splatiť všetky dlžné čiastky vyplývajúce z Dlhopisov. Ďalej môže byť hodnota Dlhopisov a akékoľvek príjmy z nich ovplyvnené globálnymi udalosťami (politickej, ekonomickej či inej povahy), ktoré sa stanú v inej krajine než v ktorej sú Dlhopisy vydávané a obchodované.

2.2 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom a k obchodovaniu s Dlhopismi

Investície do Dlhopisov sú rizikové a ich nákup je vhodný iba pre investorov s takými vedomosťami a skúsenosťami v oblasti finančných trhov a investovania, ktoré im umožnia vyhodnotiť riziká a výhody investovania do Dlhopisov. Pred investičným rozhodnutím by potenciálny kupujúci s ohľadom na svoju vlastnú finančnú situáciu a investičné ciele mal starostlivo zvážiť všetky informácie uvedené v tomto Prospekte s dôrazom na riziká a obmedzenia uvedené nižšie.

Potenciálny investor do Dlhopisov si musí sám podľa svojich pomerov určiť vhodnosť investície do Dlhopisov. Každý investor by mal predovšetkým:

- mať dostatočné vedomosti a skúsenosti k účelnému oceneniu Dlhopisov, výhod a rizík investície do Dlhopisov a ohodnotiť informácie uvedené v Prospekte alebo akomkoľvek jeho dodatku či doplnení priamo alebo odkazom;

- mať vedomosti o primeraných analytických nástrojoch oceňovania a prístup k nim, a to vždy v kontexte svojej konkrétnej finančnej situácie, investície do Dlhopisov a jej

dopadu na svoje investície a/alebo na svoje celkové investičné portfólio;

- mať dostatočné finančné prostriedky a likviditu k tomu, aby bol pripravený niesť všetky riziká investície do Dlhopisov;
- úplne rozumieť podmienkam Dlhopisov (predovšetkým tomuto Prospektu) a byť oboznámený so správaním či vývojom akéhokoľvek príslušného ukazovateľa alebo finančného trhu;
- 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 znášať možné riziká;
- byť schopný vyhodnotiť investíciu do Dlhopisov v rámci dopadov na svoje celkové investičné portfólio.

Riziká a obmedzenia spojené s Dlhopismi zahŕňajú predovšetkým nasledujúce rizikové faktory:

2.2.1 Riziko nevhodnosti

Dlhopisy sú nekomplexným finančným nástrojom, a vhodnosť takejto investície musí každý investor starostlivo zvážiť s ohľadom na svoje znalosti a zázemie. Dlhopis nemusí byť vhodným typom investície pre každého investora alebo za každých okolností.

2.2.2 Riziko posúdenia

Potenciálny investor by nemal investovať do Dlhopisov bez odborného posúdenia (ktoré urobí buď sám alebo spolu s kvalifikovaným finančným poradcom) vývoja výnosov Dlhopisov za meniacich sa podmienok určujúcich hodnotu Dlhopisov a dopadu, ktorý bude takáto investícia mať na investičné portfólio potenciálneho investora. Investor by mal mať dostatočné finančné prostriedky a likviditu na to, aby bol pripravený znášať všetky riziká spojené s investíciou do Dlhopisov.

2.2.3 Riziko nesplatenia

Ako akákoľvek iná pôžička, aj Dlhopisy podliehajú riziku nesplatenia. Za určitých okolností môže dôjsť k tomu, že Emitent nebude schopný splácať svoje záväzky z Dlhopisov a hodnota pre Majiteľov dlhopisov pri odkupe môže byť nižšia ako výška ich pôvodnej investície, a za istých okolností môže byť aj nulová.

2.2.4 Riziko nízkej likvidity trhu

Obchodovanie s Dlhopismi môže byť vo všeobecnosti menej likvidné ako obchodovanie s inými cennými papiermi. Vzhľadom na neistotu, či sa vytvorí dostatočne likvidný sekundárny trh s Dlhopismi, alebo ak sa vytvorí, či takýto sekundárny trh bude trvať. Na prípadnom nelikvidnom trhu nemusí byť investor schopný kedykoľvek predať Dlhopisy za ním požadovanú cenu.

2.2.5 Menové riziko

V prípade, že sa potenciálny investor rozhodne investovať do Dlhopisu, ktorý je denominovaný v inej mene ako je jeho referenčná mena (t.j. mena, v ktorej účtuje resp. mena, v ktorej meria výkonnosť svojich investícií), vystavuje sa pri tejto investícii menovému riziku. Pokiaľ sa referenčná mena investora zhodnotí oproti mene, v ktorej je Dlhopis denominovaný, klesne hodnota jeho aktív vyjadrená v ekvivalente referenčnej meny a investor zaznamená kurzovú stratu. V opačnom prípade zaznamená kurzový zisk. Investor je teda v takomto prípade vystavený menovému riziku vyplývajúcemu z otvorenej menovej pozície a volatilite výmenného kurzu. V prípade, že investuje do Dlhopisu denominovaného v referenčnej mene, nie je investor takémuto riziku vystavený.

2.2.6 Úrokové riziko

Majiteľ Dlhopisu s pevnou úrokovou sadzbou je vystavený riziku poklesu ceny takéhoto Dlhopisu v dôsledku zmeny trhových úrokových sadzieb. Zatiaľ čo je nominálna úroková sadzba počas existencie Dlhopisov fixovaná, aktuálna úroková sadzba na kapitálovom trhu (ďalej len "**trhová úroková sadzba**") sa spravidla denne mení. So zmenou trhovej úrokovej sadzby sa taktiež mení cena Dlhopisov pevnou úrokovou sadzbou, ale v opačnom smere. Pokiaľ sa teda trhová úroková sadzba zvýši, cena Dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou spravidla klesne. Pokiaľ sa trhová úroková sadzba naopak zníži, cena Dlhopisu s pevnou úrokovou sadzbou sa spravidla zvýši.

2.2.7 Riziko zmeny legislatívy v regióne Emitenta

Emitent pôsobí v prostredí, ktoré je definované právnymi normami platnými v danom okamihu a v rámci ktorých je realizovaná aj predmetná emisia Dlhopisov. Nemožno vylúčiť, že vplyvom legislatívnych zmien v budúcnosti, počas životnosti Dlhopisov, budú vytvorené nové alebo zmenené pôvodné záväzné legislatívne pravidlá a podmienky pre vydávanie dlhopisov. Takáto zmena prostredia môže mať vplyv na hodnotu Dlhopisov alebo ovplyvniť ich návratnosť bez akéhokoľvek prispenia Emitenta. Prospekt sa riadi slovenským právom platným a účinným k dátumu jeho vyhotovenia. Nemôže byť poskytnutá akákoľvek záruka ohľadom dopadov akéhokoľvek súdneho rozhodnutia alebo zmeny slovenského práva alebo úradnej praxe po dátume vyhotovenia tohto Prospektu na finančnú situáciu Emitenta, a teda na jeho schopnosť riadne a včas splatiť Dlhopisy.

2.2.8 Regulačné riziko

Investičné aktivity niektorých investorov môžu byť regulované a je na zvážení takého investora, či je pre neho investícia do Dlhopisov prípustná a vhodná. Potenciálni investori do Dlhopisov by si mali byť vedomí, že investovanie do Dlhopisov môže byť predmetom zákonných obmedzení ovplyvňujúcich platnosť ich nadobudnutia. Ani Emitent ani Hlavný manažér nemá, ani nepreberá zodpovednosť za zákonnosť nadobudnutia Dlhopisov potenciálnym kupujúcim Dlhopisov, či už podľa jurisdikcie jeho založenia alebo jurisdikcie, kde je činný (pokiaľ sa líši). Potenciálny kupujúci sa nemôže spoliehať na Emitenta alebo na Hlavného manažéra v súvislosti so svojim rozhodovaním ohľadom zákonnosti nadobudnutia Dlhopisov.

2.2.9 Riziko poplatkov

Návratnosť investícii do Dlhopisov môže byť negatívne ovplyvnená rôznymi poplatkami tretích strán (napr. poplatky za vedenie evidencie Dlhopisov alebo účtu cenných papierov).

2.2.10 Riziko daňového a odvodového zaťaženia

Pri posudzovaní atraktívnosti investície do Dlhopisov Emitenta by potenciálny investor mal zobrať do úvahy daňové zákony krajiny, v ktorej má daňový domicil, krajiny, v ktorej dochádza k vysporiadaniu obchodu s dlhopisom, resp. inej krajiny, ktorá svojimi daňovými zákonmi a zvyčajným odvodovým zaťažením môže ovplyvniť výkonnosť samotnej investície do dlhopisu alebo jej návratnosť. Pri rozhodovaní o investícii by sa mal investor v opodstatnených prípadoch poradiť so svojim daňovým poradcom, aby získal z daňového hľadiska vyčerpávajúci pohľad na jej výhodnosť a vyhol sa v budúcnosti neočakávaným nákladom, ktoré by znižovali jej výkonnosť alebo zvyšovali riziko jej návratnosti.

Potenciálni kupujúci či predávajúci Dlhopisov by si mali byť vedomí, že môžu byť povinní zaplatiť dane, odvody alebo iné nároky či poplatky v súlade s právom a zvyklosťami štátu, v ktorom dochádza k prevodu Dlhopisov, alebo iného v danej situácii relevantného štátu. V niektorých štátoch nemusia byť k dispozícii žiadne oficiálne stanoviská daňových úradov alebo súdne rozhodnutia k finančným nástrojom ako sú Dlhopisy. V tomto ohľade by potenciálni investori mali okrem rizík uvedených v tejto kapitole rovnako zvážiť informácie obsiahnuté v kapitole 4.4.20

(*Zdanenie a devízová regulácia v Slovenskej republike*) Prospektu a prípadné ďalšie informácie o zdanení obsiahnuté v Prospekte. Potenciálni investori by sa aj tak nemali pri nadobudnutí, predaji či splatení Dlhopisov spoliehať na stručné a všeobecné zhrnutie daňových otázok obsiahnuté v Prospekte, ale mali by sa poradiť ohľadom ich individuálneho zdanenia s daňovými poradcami. Potenciálni investori do Dlhopisov by si mali byť vedomí toho, že prípadné zmeny daňových predpisov môžu spôsobiť, že výsledný výnos z Dlhopisov bude nižší, ako pôvodne predpokladali a/alebo že investorovi môže byť pri predaji alebo splatnosti Dlhopisov vyplatená nižšia čiastka, ako pôvodne predpokladal. Majiteľ Dlhopisov preberá zodpovednosť za všetky daňové povinnosti, ktoré môžu vyplývať z akejkoľvek platby v súvislosti s Dlhopismi bez ohľadu na jurisdikciu, vládny či regulačný orgán, štátny útvar, miestne daňové požiadavky či poplatky. Emitent ani Hlavný manažér nebudú Majiteľovi Dlhopisov kompenzovať dane, poplatky a ďalšie náklady, ktoré Majiteľovi Dlhopisov vzniknú v súvislosti s peňažnými tokmi z Dlhopisov.

2.2.11 Riziko inflácie

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

3. ÚDAJE O EMITENTOVI

Táto časť Prospektu je vypracovaná podľa Prílohy č. XXVI Nariadenia Komisie (ES) č. 809/2004, ktorým sa vykonáva Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2003/71/ES o prospekte (ďalej len "**Nariadenie o prospekte**"), nakoľko Emitent je malým a stredným podnikom podľa §120 ods. 7 Zákona o cenných papieroch. Podľa poslednej ročnej individuálnej účtovnej závierky Emitenta, priemerný počet zamestnancov Emitenta je nižší ako 250, celková suma majetku Emitenta neprevyšuje 43.000.000 Eur a čistý ročný obrat Emitenta nepresahuje 50.000.000 Eur.

3.1 Zodpovedné osoby

3.1.1 Osoby zodpovedné za informácie uvedené v kapitole 3 (*Údaje o Emitentovi*) Prospektu

Osobou zodpovednou za informácie uvedené v kapitole 3 (*Údaje o Emitentovi*) Prospektu je Emitent – spoločnosť Penta Funding Public, s.r.o., so sídlom Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, IČO 45 971 421, zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka č. 69952/B, v mene ktorej vo veci tohto prospektu konajú Ing. Juraj Šturdík a Ing. Juraj Klučka.

V Bratislave, dňa 29. marca 2017

Ing. Juraj Šturdík
konateľ

Ing. Juraj Klučka
konateľ

3.1.2 Vyhlásenie Emitenta

Emitent vyhlasuje, že pri vynaložení všetkej náležitej starostlivosti sú podľa jeho najlepšieho vedomia údaje obsiahnuté v kapitole 3 (*Údaje o Emitentovi*) Prospektu v súlade so skutočnosťou, a že v tejto kapitole 3 (*Údaje o Emitentovi*) Prospektu neboli opomenuté žiadne skutočnosti, ktoré by mohli ovplyvniť alebo zmeniť jej význam.

V Bratislave, dňa 29. marca 2017

Ing. Juraj Šturdík
konateľ

Ing. Juraj Klučka
konateľ

3.2 Zákonní audítori

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

Historické finančné informácie vychádzajú z auditovanej riadnej individuálnej účtovnej závierky Emitenta za rok 2015 overenej audítorom Deloitte Audit s.r.o., Digital Park II, Einsteinova 23, 851 01 Bratislava, IČO 31 343 414.

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

Emitent aj v súvislosti s vyhotovením Prospektu poveril spoločnosť Deloitte Audit s.r.o., Digital Park II, Einsteinova 23, 851 01 Bratislava, IČO 31 343 414 auditom riadnej individuálnej účtovnej závierky Emitenta za rok 2015, z ktorej pochádzajú historické finančné informácie uvedené v Prospekte. Emitent vyhlasuje, že počas obdobia, na ktoré za vzťahujú finančné informácie uvedené v Prospekte, nedošlo k zmene audítora Emitenta.

3.3 Vybrané finančné informácie týkajúce sa Emitenta

Nasledujúce tabuľky uvádzajú prehľad hlavných historických finančných údajov Emitenta podľa všeobecne aplikovaných účtovných predpisov Slovenskej republiky za finančný rok končiaci 31.12.2015, keďže Emitent je malým a stredným podnikom v zmysle § 120 ods. 7 Zákona o cenných papieroch. Uvedené údaje pochádzajú z auditovanej riadnej individuálnej účtovnej závierky Emitenta za rok 2015, ktorá je poslednou zverejnenou auditovanou učtovnou závierkou emitenta.

Výkaz ziskov a strát Emitenta za rok 2015 (v EUR)

	31.12.2015	**31.12.2014**
Čistý obrat	3 654 858	
Výnosy z hospodárskej činnosti		
Tržby z predaja tovaru		
Tržby z predaja vlastných výrobkov		
Tržby z predaja služieb		
Zmeny stavu vnútroorganizačných zásob		
Aktivácia		
Tržby z predaja dlhodobého nehmotného majetku, dlhodobého hmotného majetku a materiálu		
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti		
Náklady na hospodársku činnosť	29 020	15 552
Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru		
Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok		16
Opravné položky k zásobám		
Služby	28 953	15 517
Osobné náklady		
Mzdové náklady		
Odmeny členom orgánov spoločnosti a družstva		
Náklady na sociálne poistenie		
Sociálne náklady		
Dane a poplatky	7	19
Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku		
Odpisy dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku		
Opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku		
Zostatková cena predaného dlhodobého majetku a predaného materiálu		
Opravné položky k pohľadávkam		
Ostatné náklady na hospodársku činnosť	60	
Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	-29 020	-15 552
Pridaná hodnota	-28 953	-15 533
Výnosy z finančnej činnosti spolu	3 654 858	2 568 222
Tržby z predaja cenných papierov a podielov		
Výnosy z dlhodobého finančného majetku súčet		

Výnosy z cenných papierov a podielov od prepojených účtovných jednotiek		
Výnosy z cenných papierov a podielov v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek		
Ostatné výnosy z cenných papierov a podielov		
Výnosy z krátkodobého finančného majetku súčet		
Výnosy z krátkodobého finančného majetku od prepojených účtovných jednotiek		
Výnosy z krátkodobého finančného majetku v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek		
Ostatné výnosy z krátkodobého finančného majetku		
Výnosové úroky	3 654 858	2 568 222
Výnosové úroky od prepojených účtovných jednotiek	3 654 858	
Ostatné výnosové úroky		2 568 222
Kurzové zisky		
Výnosy z precenenia cenných papierov a výnosy z derivátových operácií		
Ostatné výnosy z finančnej činnosti		
Náklady na finančnú činnosť spolu	3 545 522	2 326 499
Predané cenné papiere a podiely		
Náklady na krátkodobý finančný majetok		
Opravné položky k finančnému majetku		
Nákladové úroky	2 751 781	2 045 425
Nákladové úroky pre prepojené účtovné jednotky	166 688	
Ostatné nákladové úroky	2 585 093	2 045 425
Kurzové straty		
Náklady na precenenie cenných papierov a náklady na derivátové operácie		
Ostatné náklady na finančnú činnosť	793 741	281 074
Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti	109 336	241 723
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením	80 316	226 171
Daň z príjmov	2 892	21 392
Daň z príjmov splatná	2 892	21 392
Daň z príjmov odložená		
Prevod podielov na výsledku hospodárenia spoločníkom		
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	77 424	204 779

Súvaha Emitenta za rok 2015 (v EUR)

Aktíva	**31.12.2015**	**31.12.2014**
SPOLU MAJETOK	77 867 482	68 263 581
Neobežný majetok	0	0
Dlhodobý nehmotný majetok		
Aktivované náklady na vývoj		
Softvér		
Oceniteľné práva		
Goodwill		
Ostatný dlhodobý nehmotný majetok		
Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok		
Poskytnuté preddavky na dlhodobý nehmotný majetok		
Dlhodobý hmotný majetok súčet		
Pozemky		
Stavby		
Samostatné hnuteľné veci a súbory hnuteľných vecí		
Pestovateľské celky trvalých porastov		
Základné stádo a ťažné zvieratá		
Ostatný dlhodobý hmotný majetok		
Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok		
Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok		
Opravná položka k nadobudnutému majetku		
Dlhodobý finančný majetok súčet		
Podielové cenné papiere a podiely v prepojených účtovných jednotkách		
Podielové cenné papiere a podiely s podielovou účasťou okrem v prepojených účtovných jednotkách		
Ostatné realizovateľné cenné papiere a podiely		
Pôžičky prepojeným účtovným jednotkám		
Pôžičky v rámci podielovej účasti okrem prepojeným účtovným jednotkám		

Ostatné pôžičky		
Dlhové cenné papiere a ostatný dlhodobý finančný majetok		
Pôžičky a ostatný dlhodobý finančný majetok so zostatkovou dobou splatnosti najviac jeden rok		
Účty v bankách s dobou viazanosti dlhšou ako jeden rok		
Obstarávaný dlhodobý finančný majetok		
Poskytnuté preddavky na dlhodobý finančný majetok		
Obežný majetok	77 867 482	68 263 581
Zásoby súčet		
Materiál		
Nedokončená výroba a polotovary vlastnej výroby		
Výrobky		
Zvieratá		
Tovar		
Poskytnuté preddavky na zásoby		
Dlhodobé pohľadávky súčet		49 859 512
Pohľadávky z obchodného styku súčet		0
Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám		
Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám		
Ostatné pohľadávky z obchodného styku		
Čistá hodnota zákazky		
Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám		
Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám		49 859 512
Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu		
Pohľadávky z derivátových operácií)		
Iné pohľadávky		
Odložená daňová pohľadávka		
Krátkodobé pohľadávky súčet	75 517 464	17 461 351
Pohľadávky z obchodného styku súčet		
Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám		
Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám		
Ostatné pohľadávky z obchodného styku		
Čistá hodnota zákazky		
Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám	66 480 007	
Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám		12 924 351
Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu	5 000 000	
Sociálne poistenie		
Daňové pohľadávky a dotácie	18 457	
Pohľadávky z derivátových operácií		
Iné pohľadávky	4 019 000	4 537 000
Krátkodobý finančný majetok súčet		
Krátkodobý finančný majetok v prepojených účtovných jednotkách		
Krátkodobý finančný majetok bez krátkodobého finančného majetku v prepojených účtovných jednotkách		
Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely		
Obstarávaný krátkodobý finančný majetok		
Finančné účty	2 350 018	942 718
Peniaze	837	114
Účty v bankách	2 349 181	942 604
Časové rozlíšenie súčet		
Náklady budúcich období dlhodobé		
Náklady budúcich období krátkodobé		
Príjmy budúcich období dlhodobé		
Príjmy budúcich období krátkodobé		

Pasíva	**31.12.2015**	**31.12.2014**
SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY	77 867 482	68 263 581
Vlastné imanie	5 764 532	687 108

Základné imanie súčet	1 000 000	1 000 000
Základné imanie	1 000 000	1 000 000
Zmena základného imania		
Pohľadávky za upísané vlastné imanie		
Emisné ážio		
Ostatné kapitálové fondy	5 000 000	
Zákonné rezervné fondy	40 956	
Zákonný rezervný fond a nedeliteľný fond	40 956	
Rezervný fond na vlastné akcie a vlastné podiely		
Ostatné fondy zo zisku		
Štatutárne fondy		
Ostatné fondy		
Oceňovacie rozdiely z precenenia súčet		
Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov		
Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastín		
Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splynutí a rozdelení		
Výsledok hospodárenia minulých rokov	-353 848	-517 671
Nerozdelený zisk minulých rokov		
Neuhradená strata minulých rokov	-353 848	-517 671
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	77 424	204 779
Záväzky	72 102 950	67 576 473
Dlhodobé záväzky súčet	30 000 000	9 119 962
Dlhodobé záväzky z obchodného styku súčet		
Záväzky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám		
Záväzky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám		
Ostatné záväzky z obchodného styku		
Čistá hodnota zákazky		
Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám		
Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám		
Ostatné dlhodobé záväzky		
Dlhodobé prijaté preddavky		
Dlhodobé zmenky na úhradu		
Vydané dlhopisy	30 000 000	9 119 962
Záväzky zo sociálneho fondu		
Iné dlhodobé záväzky		
Dlhodobé záväzky z derivátových operácií		
Odložený daňový záväzok		
Dlhodobé rezervy		
Zákonné rezervy		
Ostatné rezervy		
Dlhodobé bankové úvery		
Krátkodobé záväzky súčet	87 333	34 878
Záväzky z obchodného styku súčet	87 333	13 513
Záväzky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám	85 429	
Záväzky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám		
Ostatné záväzky z obchodného styku	1 904	13 513
Čistá hodnota zákazky		
Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám		
Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám		
Záväzky voči spoločníkom a združeniu		
Záväzky voči zamestnancom		
Záväzky zo sociálneho poistenia		
Daňové záväzky a dotácie		21 365
Záväzky z derivátových operácií		
Iné záväzky		
Krátkodobé rezervy	2 868	3 282
Zákonné rezervy		
Ostatné rezervy	2 868	3 282

Bežné bankové úvery		10 038 750
Krátkodobé finančné výpomoci	42 012 750	48 379 601
Časové rozlíšenie súčet		
Výdavky budúcich období dlhodobé		
Výdavky budúcich období kratkodobé		
Výnosy budúcich období dlhodobé		
Výnosy budúcich období krátkodobé		

3.4 Rizikové faktory

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

3.5 Informácie o Emitentovi

3.5.1 História a vývoj Emitenta

Emitent bol založený zakladateľskou listinou zo dňa 8.12.2010. Dňa 12.01.2011 bol Emitent zaregistrovaný v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č.: 69952/B. Emitent bol založený podľa slovenského práva ako spoločnosť s ručením obmedzeným na dobu neurčitú.

Jediným spoločníkom Emitenta je spoločnosť Penta Cyprus, ktorá vlastní 100% obchodný podiel Emitenta.

Emitent patrí do skupiny spoločností ovládaných spoločnosťou Penta Jersey (pre viac informácií o Skupine viď tiež kapitola 3.7.2 (*Organizačná štruktúra skupiny Emitenta*).

Obchodné meno:	Penta Funding Public, s.r.o.
Miesto registrácie:	Slovenská republika, obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č.: 69952/B
Vznik Emitenta:	Emitent vznikol dňom zápisu do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I dňa 12.01.2011.
Doba trvania:	Emitent bol založený na dobu neurčitú.
Spôsob založenia:	zakladateľská listina
Právna forma:	spoločnosť s ručením obmedzeným
Rozhodné právo:	právo Slovenskej republiky
Sídlo:	Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, Slovenská republika
Telefónne číslo:	+421 2 577 88 179
Kontaktná osoba:	Juraj Šturdík
E-mail:	sturdik@pentainvestments.com
Základné imanie:	1.000.000 EUR, tvorené peňažným vkladom splateným v plnej výške
Predmet činnosti	Emitent je právnickou osobou založenou za účelom podnikania. Predmet podnikania Emitenta je uvedený v čl. IV. zakladateľskej listiny Emitenta (zoznam predmetov podnikania viď kapitola 3.6.1 (*Predmet činnosti*) tohto

Prospektu).

Hlavné právne predpisy, ktorými sa Emitent riadi:

- zákon č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov;
- zákon č. 40/1964 Zb. Občiansky zákonník v znení neskorších predpisov;
- zákon č. 455/1991 Zb. o živnostenskom podnikaní (živnostenský zákon) v znení neskorších predpisov;
- zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách v znení neskorších predpisov;
- zákon č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov;
- zákon č. 595/2003 Z.z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov;
- zákon č. 7/2005 Z.z. o konkurze a reštrukturalizácii v znení neskorších predpisov; a
- zákon č. 206/2014 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov.

3.5.2 Najnovšie a najdôležitejšie udalosti dôležité pre vyhodnotenie Emitenta

(i) *Úvery dlžné Emitentom a investičné nástroje emitované Emitentom*

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

Emitent je emitentom nasledujúcich investičných nástrojov:

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public 1
ISIN	SK4120009465 séria 01
najvyššia suma menovitých hodnôt	10.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	20.9.2013
dátum splatnosti	20.9.2016
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	12.9.2013

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public 2
ISIN	SK4120009572 séria 01
najvyššia suma menovitých hodnôt	12.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	29.11.2013
dátum splatnosti	29.11.2015
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	26.11.2013

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public 3

ISIN	SK4120009770 séria 01
najvyššia suma menovitých hodnôt	4.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	10.02.2014
dátum splatnosti	10.02.2015
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	31.01.2014

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public 4
ISIN	SK4120009929 séria 01
najvyššia suma menovitých hodnôt	5.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	29.04.2014
dátum splatnosti	29.04.2015
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	17.04.2014

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public 5
ISIN	SK4120010018 séria 01
najvyššia suma menovitých hodnôt	7.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	05.06.2014
dátum splatnosti	05.06.2015
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	30.05.2014

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public 6
ISIN	SK4120010083 séria 01
najvyššia suma menovitých hodnôt	10.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	17.07.2014
dátum splatnosti	17.07.2015
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	07.07.2014

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public 7
ISIN	SK4120010281 séria 01
najvyššia suma menovitých hodnôt	10.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	30.10.2014
dátum splatnosti	30.10.2015
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	21.10.2014

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public 8
ISIN	SK4120010505 séria 01
najvyššia suma menovitých hodnôt	5.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR

dátum vydania	18.02.2015
dátum splatnosti	18.02.2017
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	09.02.2015

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public 9
ISIN	SK4120010562 séria 01
najvyššia suma menovitých hodnôt	5.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	20.03.2015
dátum splatnosti	20.03.2017
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	13.03.2015

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public 10
ISIN	SK4120010695 séria 01
najvyššia suma menovitých hodnôt	5.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	27.04.2015
dátum splatnosti	27.04.2017
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	20.04.2015

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public 11
ISIN	SK4120010687 séria 01
najvyššia suma menovitých hodnôt	5.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	11.05.2015
dátum splatnosti	11.05.2017
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	05.05.2015

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public 12
ISIN	SK4120010810 séria 01
najvyššia suma menovitých hodnôt	5.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	08.06.2015
dátum splatnosti	08.06.2016
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	02.06.2015

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public 13
ISIN	SK4120010802 séria 01
najvyššia suma menovitých hodnôt	5.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	25.06.2015
dátum splatnosti	25.06.2018
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	15.06.2015

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public 14
ISIN	SK4120010885 séria 01
najvyššia suma menovitých hodnôt	5.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	05.08.2015
dátum splatnosti	05.08.2016
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	29.07.2015

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public 15
ISIN	SK4120011008 séria 01
najvyššia suma menovitých hodnôt	5.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	09.09.2015
dátum splatnosti	09.09.2016
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	24.08.2015

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public 16
ISIN	SK4120011099 séria 01
najvyššia suma menovitých hodnôt	7.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	30.10.2015
dátum splatnosti	30.10.2016
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	16.10.2015

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public 17
ISIN	SK4120011172 séria 01
najvyššia suma menovitých hodnôt	5.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	30.11.2015
dátum splatnosti	30.11.2016
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	02.11.2015

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public 18
ISIN	SK4120011180 séria 01
najvyššia suma menovitých hodnôt	5.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	12.11.2015
dátum splatnosti	12.11.2017
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	02.11.2015

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public 19
ISIN	SK4120011271 séria 01

najvyššia suma menovitých hodnôt	5.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	17.12.2015
dátum splatnosti	17.12.2016
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	08.12.2015

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public 20
ISIN	SK4120011438
najvyššia suma menovitých hodnôt	5.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	01.03.2016
dátum splatnosti	01.03.2018
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	10.02.2016

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public GOLD
ISIN	SK4120011511
najvyššia suma menovitých hodnôt	7.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	21.03.2016
dátum splatnosti	21.09.2017
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	14.03.2016

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public GOLD 02
ISIN	SK4120011610
najvyššia suma menovitých hodnôt	10.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	25.04.2016
dátum splatnosti	25.10.2017
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	22.04.2016

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public 23
ISIN	SK4120011701
najvyššia suma menovitých hodnôt	5.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	18.07.2016
dátum splatnosti	18.01.2018
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	17.06.2016

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public 24
ISIN	SK4120011941
najvyššia suma menovitých hodnôt	7.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	10.08.2016

dátum splatnosti	10.02.2018
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	05.08.2016

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public 25
ISIN	SK4120012022
najvyššia suma menovitých hodnôt	7.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	12.09.2016
dátum splatnosti	12.03.2018
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	06.09.2016

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public 26
ISIN	SK4120012030
najvyššia suma menovitých hodnôt	7.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	21.09.2016
dátum splatnosti	21.03.2018
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	07.09.2016

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public 27
ISIN	SK4120012048
najvyššia suma menovitých hodnôt	7.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	21.09.2016
dátum splatnosti	21.03.2019
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	09.09.2016

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public 28
ISIN	SK4120012105
najvyššia suma menovitých hodnôt	7.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	12.10.2016
dátum splatnosti	12.10.2017
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	07.10.2016

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public 29
ISIN	SK4120012113
najvyššia suma menovitých hodnôt	9.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	31.10.2016
dátum splatnosti	30.04.2018

dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	13.10.2016

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public 30
ISIN	SK4120012188
najvyššia suma menovitých hodnôt	7.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	30.11.2016
dátum splatnosti	30.05.2018
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	23.11.2016

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public 31
ISIN	SK4120012246
najvyššia suma menovitých hodnôt	5.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	19.12.2016
dátum splatnosti	19.12.2017
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	02.12.2016

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public 32
ISIN	SK4120012477
najvyššia suma menovitých hodnôt	5.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	23.01.2017
dátum splatnosti	23.07.2018
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	09.01.2017

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public 33
ISIN	SK4120012527
najvyššia suma menovitých hodnôt	7.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	20.02.2017
dátum splatnosti	20.02.2018
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	03.02.2017

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public 34
ISIN	SK4120012618
najvyššia suma menovitých hodnôt	5.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	01.03.2017
dátum splatnosti	01.03.2019
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	20.02.2017

druh cenného papiera	dlhopis

názov	Dlhopis Penta Public 35
ISIN	SK4120012626
najvyššia suma menovitých hodnôt	7.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	20.03.2017
dátum splatnosti	20.09.2018
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	23.02.2017

druh cenného papiera	dlhopis
názov	Dlhopis Penta Public 36
ISIN	SK4120012667
najvyššia suma menovitých hodnôt	6.000.000 EUR
menovitá hodnota jedného dlhopisu	1.000 EUR
dátum vydania	29.03.2017
dátum splatnosti	29.03.2018
dátum schválenia prospektu Národnou bankou Slovenska	15.03.2017

Emitent k dátumu vyhotovenia Prospektu nie je dlžníkom žiadneho úveru, Emitentom neboli vydané žiadne iné investičné nástroje okrem hore uvedených emisií.

(ii) *Záložné a obdobné práva viaznuce na majetku Emitenta*

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

3.5.3 Investície

K dátumu vyhotovenia Prospektu Emitent nemá, ani neplánuje žiadne investície nad rámec uvedený v kapitole 4.3.2 (*Dôvody ponuky a použitie výnosov*).

3.6 Prehľad podnikateľskej činnosti

3.6.1 Predmet činnosti

Podľa článku IV. Zakladateľskej listiny Emitenta je predmetom podnikania Emitenta:

(i) kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) a iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod);

(ii) sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu;

(iii) sprostredkovateľská činnosť v oblasti služieb;

(iv) sprostredkovateľská činnosť v oblasti výroby;

(v) prenájom hnuteľných vecí;

(vi) činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov;

(vii) prieskum trhu a verejnej mienky;

(viii) reklamné a marketingové služby;

(ix) uskutočňovanie stavieb a ich zmien;

(x) prenájom nehnuteľností spojený s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájmom;

(xi) poskytovanie úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt;

(xii) sprostredkovanie poskytovania úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt.

3.6.2 Hlavné činnosti

(i) *Popis jednotlivých hlavných činností (služieb) Emitenta*

Hlavnou činnosťou Emitenta je získavanie externého financovania podnikateľských aktivít Skupiny ako celku prostredníctvom prijímania úverov, pôžičiek, emitovania zmeniek a vydávania dlhopisov. Prostriedky získané z týchto externých zdrojov financovania Emitent poskytuje najmä vo forme úverov alebo pôžičiek iným spoločnostiam Skupiny podľa ich aktuálnych potrieb. Nad rámec týchto aktivít nevykonáva Emitent obvykle žiadne iné činnosti.

(ii) *Označenie všetkých významných nových produktov a činností*

Žiadne nové významné produkty ani služby neexistujú.

3.6.3 Hlavné trhy

(i) *Trhy, na ktorých Emitent súťaží*

Vzhľadom ku svojej hlavnej činnosti Emitent nesúťaží na žiadnom trhu.

(ii) *Trhové podiely Emitenta*

Vzhľadom k činnostiam Emitenta nie sú jeho trhové podiely relevantné a Emitent žiadne merateľné trhové podiely nemá.

(iii) *Postavenie Emitenta na trhu*

Vzhľadom k činnostiam Emitenta nie je jeho postavenie na trhu relevantné a žiadne merateľné postavenie na trhu si Emitent nevytvoril.

3.7 Organizačná štruktúra

3.7.1 Postavenie Emitenta v Skupine

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

V roku 2013 Penta investovala viac ako 200 miliónov eur do nových projektov, expanzií, ako aj do modernizácie a rozvoja súčasných portfóliových spoločností. Najväčšie investície smerovali na podporu a rozvoj zdravotníckych projektov, Aera Vodochody a poľského retailového holdingu EM&F. Skupina v roku 2013 začala a čiastočne ukončila päť transakcií a projektov: tri nové akvizície (sieť nemocníc

a lekárne v Poľsku), jeden nový realitný projekt (bývalé Slovany v Bratislave) a jeden predaj (ambulantná sieť MediClinic). Zdravotnícky sektor tvorí najväčší podiel v portfóliu Penty (37%).

Spoločnosti, ktoré patria do portfólia Penty v súčasnosti zamestnávajú viac ako 30 tisíc pracovníkov. V roku 2013 vytvorili cez 600 nových pracovných miest. Investičná stratégia skupiny sa sústredí predovšetkým na rozvoj súčasných odvetví, hlavne zdravotníctvo, maloobchod, výroba a finančné služby v Českej republike, na Slovensku, v Poľsku a Nemecku. V realitnom developmente sa Penta bude naďalej zameriavať na administratívne, rezidenčné a retailové projekty. Spoločnosti Skupiny doteraz emitovali viac ako 120 emisií dlhopisov v celkovej menovitej hodnote prevyšujúcej 1,2 miliardy EUR, pričom všetky emisie boli úspešne umiestnené a všetky dlhopisy, pri ktorých už nastala splatnosť, boli vždy riadne a včas splatené.

Emitent nevlastní žiadne majetkové podiely v iných právnických osobách a nie je ovládajúcou osobou žiadnej právnickej osoby, t.j. nemá žiadnu dcérsku spoločnosť.

Jediným spoločníkom Emitenta je spoločnosť Penta Cyprus.

Majoritným akcionárom s podielom 99,9995% a ovládajúcou osobou spoločnosti Penta Cyprus je spoločnosť Penta Jersey.

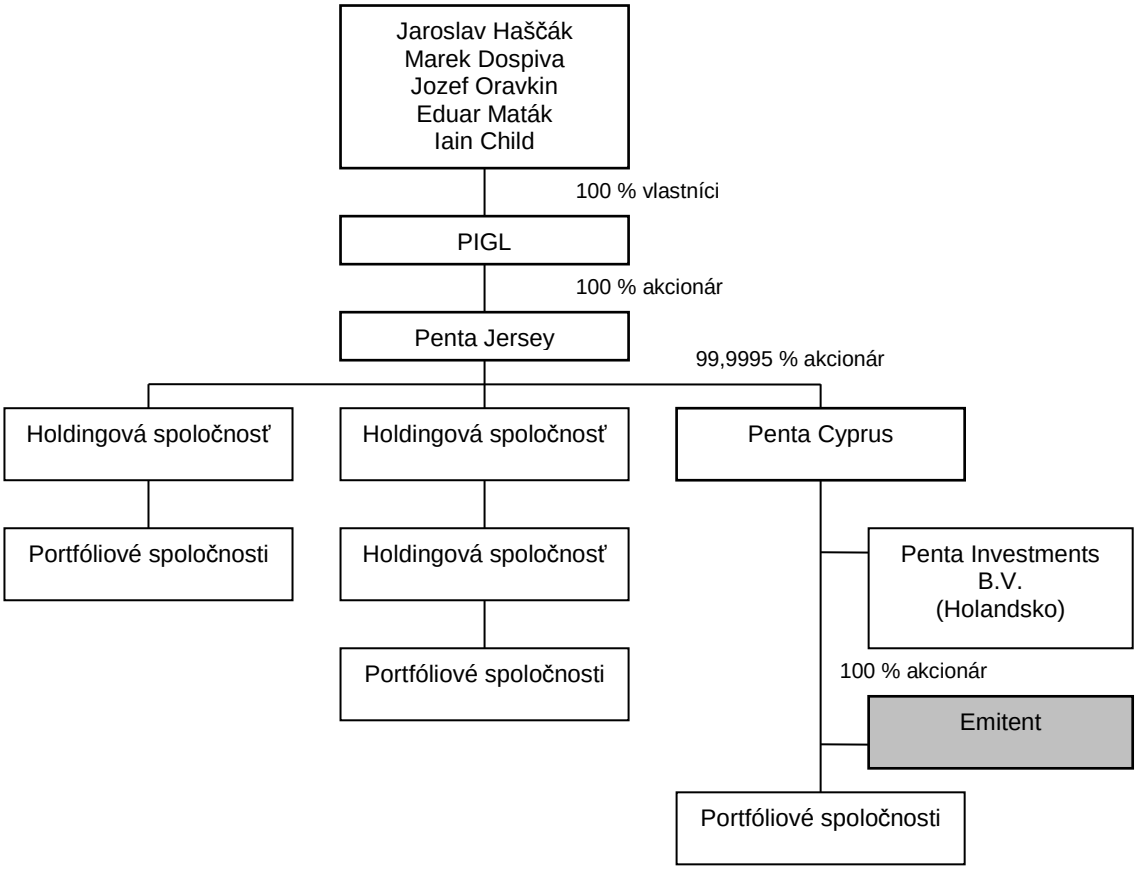
Jediným akcionárom spoločnosti Penta Jersey je PIGL.

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

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

3.7.2 Organizačná štruktúra skupiny Emitenta

Nižšie uvedená grafická schéma zobrazuje zjednodušenú organizačnú štruktúru Skupiny ku dňu vyhotovenia Prospektu:



3.7.3 Závislosť Emitenta na iných osobách

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

Emitent je spoločnosťou primárne založenou za účelom získavania externého financovania podnikateľských aktivít Skupiny **ako celku**. Z tohto dôvodu je významne závislý od návratnosti úverov a pôžičiek, ktoré poskytuje iným spoločnostiam Skupiny, a úrokov z nich. Ak by Skupina **ako celok** nedosahovala výsledky postačujúce prinajmenšom na obsluhu jej dlhu, malo by to významný vplyv na príjmy Emitenta a na jeho schopnosť splniť svoje záväzky z Dlhopisov. Nad rámec týchto aktivít nevykonáva Emitent obvykle žiadne iné činnosti.

K dátumu vyhotovenia Prospektu je Emitent veriteľom úveru vo výške 68.265.202,61 EUR poskytnutého spoločnosti Penta Cyprus na základe Zmluvy o úvere (*Credit Contract*) zo dňa 02.10.2013, dodatku číslo 1 k tejto zmluve zo dňa 31.12.2013 medzi spoločnosťou Penta Cyprus ako dlžníkom a Emitentom ako veriteľom v znení neskorších dodatkov a dodatku číslo 2 k tejto zmluve zo dňa 03.03.2014 medzi spoločnosťou Penta Cyprus ako dlžníkom a Emitentom ako veriteľom v znení neskorších dodatkov (ďalej ako "**Existujúci poskytnutý úver 1**"). Istina a úroky z Existujúceho poskytnutého úveru sú splatné v deň konečnej splatnosti Existujúceho poskytnutého úveru 1, ktorým je 02.10.2016.

Okrem Existujúceho poskytnutého úveru nie je Emitent k dátumu vyhotovenia Prospektu veriteľom žiadneho úveru, ani neboli Emitentom vydané žiadne investičné nástroje, ktorých vydaním by vznikala úverová angažovanosť Emitenta voči inej osobe.

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

3.8 Informácie o trendoch

3.8.1 Negatívne zmeny vo vyhliadkach

V období od vyhotovenia poslednej auditovanej účtovnej závierky Emitenta do dňa vyhotovenia tohto Prospektu nedošlo k žiadnej negatívnej zmene vyhliadok Emitenta, ktorá by mala významný nepriaznivý dopad na Emitenta.

3.8.2 Trendy

Emitentovi nie sú známe žiadne trendy, neistoty, nároky, záväzky alebo udalosti, o ktorých by bolo realisticky pravdepodobné, že budú mať podstatný vplyv na činnosť a vyhliadky Emitenta počas bežného účtovného obdobia.

3.9 Prognózy alebo odhady zisku

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

3.10 Riadiace a dozorné orgány

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

3.10.1 Členovia riadiacich a dozorných orgánov

(i) *Konatelia Emitenta*

Štatutárnym orgánom Emitenta sú konatelia. Emitent má troch konateľov. V mene Emitenta konajú a za spoločnosť podpisujú vždy aspoň dvaja konatelia spoločne, pričom podpisovanie sa vykoná tak, že k napísanému alebo vytlačenému obchodnému menu Emitenta pripojí podpisujúci svoj vlastnoručný podpis.

Do pôsobnosti konateľov patrí najmä:

(1) riadenie všetkých záležitostí spoločnosti, pokiaľ tieto nie sú zákonom alebo touto zakladateľskou listinou zverené do rozhodovacej právomoci valného zhromaždenia,

(2) zabezpečenie riadneho vedenia účtovníctva, vedenie zoznamu spoločníkov a informovanie spoločníkov o záležitostiach spoločnosti.

Konatelia sú povinní zabezpečiť riadne vedenie predpísanej evidencie a účtovníctva, viesť zoznam spoločníkov a informovať spoločníkov o záležitostiach spoločnosti. Konatelia predkladajú valnému zhromaždeniu na schválenie riadnu individuálnu účtovnú závierku a mimoriadnu individuálnu účtovnú závierku a návrh na rozdelenie zisku alebo úhradu strát v súlade so spoločenskou zmluvou a stanovami. Ak osobitný zákon ukladá spoločnosti povinnosť vyhotoviť výročnú správu, konatelia predkladajú valnému zhromaždeniu na prerokovanie spolu s riadnou alebo mimoriadnou individuálnou účtovnou závierkou výročnú správu.

Konatelia sú povinní vykonávať svoju pôsobnosť s odbornou starostlivosťou a v súlade so záujmami spoločnosti a všetkých jej spoločníkov. Najmä sú povinní zaobstarať si a pri rozhodovaní zohľadniť všetky dostupné informácie týkajúce sa predmetu rozhodnutia, zachovávať mlčanlivosť o dôverných informáciách a skutočnostiach, ktorých prezradenie tretím osobám by mohlo spoločnosti spôsobiť škodu alebo ohroziť jej záujmy alebo záujmy jej spoločníkov, a pri výkone svojej pôsobnosti nesmú uprednostňovať svoje záujmy, záujmy len niektorých spoločníkov alebo

záujmy tretích osôb pred záujmami spoločnosti.

Konatelia, ktorí porušili svoje povinnosti pri výkone svojej pôsobnosti, sú povinní spoločne a nerozdielne nahradiť škodu, ktorú tým spoločnosti spôsobili. Najmä sú povinní nahradiť škodu, ktorá spoločnosti vznikla tým, že poskytli plnenie spoločníkom v rozpore s týmto zákonom alebo nadobudli majetok v rozpore s § 59a Obchodného zákonníka.

Konateľmi Emitenta ku dňu vyhotovenia Prospektu sú:

Meno:	**Funkcia:**	**Deň vzniku funkcie:**
Ing. Juraj Klučka	konateľ	2.8.2012
Ing. Peter Matula	konateľ	2.8.2012
Ing. Juraj Šturdík	konateľ	1.9.2012

Ing. Juraj Klučka

Konateľ Penta Funding Public s.r.o.

Deň vzniku funkcie konateľa: 2.8.2012

Dátum narodenia: 19.6.1980

Trvalý pobyt: Bajkalská 12985/9B, 831 04 Bratislava, Slovenská republika

Stručný životopis:

- 1998 – 2003 - Ekonomická univerzita Bratislava, Fakulta podnikového manažmentu
- 2005 – 2006 - UniCredit Bank, vzťahový manažér SME
- 2006 – 2007 - University of Sydney, English Academic Program
- od 2008 – Penta Investments, treasurer

Ing. Peter Matula

Konateľ Penta Funding Public s.r.o.

Deň vzniku funkcie konateľa: 2.8.2012

Dátum narodenia: 5.9.1975

Trvalý pobyt: Ivana Bukovčana 6710/15, 841 08 Bratislava

Stručný životopis:

- 1999 ukončenie štúdia Národohospodárskej fakulty Ekonomickej univerzity v Bratislave,
- do 2005 práca vo viacerých štátnych orgánoch kontroly, štátneho dozoru a auditu prostriedkov Európskej Únie,
- od 2006 Penta Investments, s.r.o. v pozícii treasurer, neskôr controller.

Ing. Juraj Šturdík

Konateľ Penta Funding Public s.r.o.

Deň vzniku funkcie konateľa: 1.9.2012

Dátum narodenia: 29.5.1977

Trvalý pobyt: Heyrovského 3, 841 03 Bratislava

Stručný životopis:

- 1995 – 2000 - Ekonomická univerzita Bratislava, odbor Financie, Bankovníctvo, Investovanie
- 2000 – 2006 - HVB Bank Slovakia / UniCredit, špecialista Projektové financovanie
- 2006 – 2008 - ČSOB, špecialista Štruktúrované financovanie
- od 2008 - Penta Investments, Investment Financing Manager – zabezpečuje externé financovanie skupiny a projektov

(ii) *Dozorná rada Emitenta*

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

(iii) *Spoločníci Emitenta*

Jediným spoločníkom Emitenta je spoločnosť Penta Cyprus, ktorá sa podieľa na základnom imaní Emitenta peňažným vkladom vo výške 1.000.000 EUR splateným v plnom rozsahu, zodpovedajúcim 100% obchodnému podielu v Emitentovi.

3.10.2 Konfliktné záujmy na úrovni riadiacich a kontrolných orgánov

Štatutárnym orgánom Emitenta sú konatelia. Emitent má troch konateľov. Žiaden z konateľov nie je spoločníkom s neobmedzeným ručením v inej obchodnej spoločnosti.

Emitent vyhlasuje, že na konateľov Emitenta sa vzťahujú obmedzenia týkajúce sa zákazu konkurencie ustanovené v ust. § 136 Obchodného zákonníka.

Konateľ nesmie:

(i) vo vlastnom mene alebo na vlastný účet uzavierať obchody, ktoré súvisia s podnikateľskou činnosťou spoločnosti,

(ii) sprostredkovávať pre iné osoby obchody spoločnosti,

(iii) zúčastňovať sa na podnikaní inej spoločnosti ako spoločník s neobmedzeným ručením,

(iv) vykonávať činnosť ako štatutárny orgán alebo člen štatutárneho alebo iného orgánu inej právnickej osoby s podobným predmetom podnikania, ibaže ide o právnickú osobu, na ktorej podnikaní sa zúčastňuje spoločnosť, v ktorej vykonáva funkciu konateľa.

Porušenie povinnosti konateľa Emitenta o zákaze konkurencie voči Emitentovi má za následok v súlade s § 65 Obchodného zákonníka to, že Emitent je oprávnený požadovať, aby osoba, ktorá tento zákaz porušila, vydala prospech z obchodu, pri ktorom porušila zákaz konkurencie alebo previedla tomu zodpovedajúce práva na Emitenta. Tým nie je dotknuté právo Emitenta na náhradu škody.

Práva Emitenta podľa predchádzajúcej vety zanikajú, ak sa neuplatnili u zodpovednej osoby do troch mesiacov odo dňa, keď sa Emitent o tejto skutočnosti dozvedel, najneskôr však uplynutím jedného roka od ich vzniku. Tým nie je dotknuté právo Emitenta požadovať náhradu škody.

Ak by Emitent v budúcnosti mal viac spoločníkov, Emitent sa môže domáhať na súde vylúčenia spoločníka Emitenta, ktorý porušuje závažným spôsobom svoje povinnosti, hoci na ich plnenie bol vyzvaný a na možnosť vylúčenia bol písomne upozornený. S podaním tohto návrhu musia súhlasiť spoločníci, ktorých vklady predstavujú aspoň jednu polovicu základného imania. Spoločníkovi, ktorého účasť v spoločnosti Emitenta súd zrušil alebo ktorý bol vylúčený, vzniká právo na vyrovnací podiel. Vyrovnací podiel sa vypočíta pomerom splateného vkladu spoločníka, ktorého účasť v Emitentovi zanikla, k splateným vkladom všetkých spoločníkov.

Emitent si nie je vedomý žiadneho možného stretu záujmov medzi povinnosťami konateľov vo vzťahu k Emitentovi a ich súkromnými záujmami alebo inými povinnosťami.

3.11 Princípy riadenia a správy

3.11.1 Výbor pre audit

U Emitenta nebol zriadený výbor pre audit.

3.11.2 Režim podnikového riadenia – "*Corporate governance*"

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

3.12 Hlavní akcionári

3.12.1 Kontrola nad Emitentom

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

Majoritným akcionárom s podielom 99,9995% a ovládajúcou osobou spoločnosti Penta Cyprus je spoločnosť Penta Jersey.

Jediným akcionárom spoločnosti Penta Jersey je PIGL.

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

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

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

3.12.2 Dojednania, ktoré môžu viesť k zmene kontroly nad Emitentom

Emitentovi nie sú známe žiadne mechanizmy ani dojednania, ktoré by mohli viesť k zmene ovládania a kontroly nad Emitentom.

3.13 Finančné informácie týkajúce sa aktív, pasív, finančnej situácie, ziskov a strát Emitenta

3.13.1 Historické finančné informácie

Emitent vznikol 12. januára 2011. Počas obdobia rokov 2011, 2012, 2013, 2014 a 2015 vypracoval individuálne účtovné závierky Emitenta zostavené podľa všeobecne záväzných účtovných predpisov Slovenskej republiky. Emitent nie je povinný zostavovať a ani nikdy dobrovoľne nezostavil a nezverejnil účtovnú závierku podľa medzinárodných účtovných štandardov. Emitent nie je účtovnou jednotkou spĺňajúcou kritériá pre vznik zákonnej povinnosti na overenie účtovnej závierky podľa § 19 ods. 1 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v platnom znení. Historické finančné informácie Emitenta sa v súlade s Prílohou XXVI Nariadenia o prospekte uvádzajú za posledný finančný rok – t.j. za rok 2015, keďže Emitent je malým a stredným podnikom v zmysle § 120 ods. 7 Zákona o cenných papieroch. Riadna individuálna účtovná závierka Emitenta za rok 2015 bola overená audítorom Deloitte Audit s.r.o., Digital Park II, Einsteinova 23, 851 01 Bratislava, IČO 31 343 414. Prílohou tohto Prospektu je auditovaná riadna individuálna účtovná závierka Emitenta k 31.12.2015 vypracovaná podľa všeobecne záväzných účtovných predpisov Slovenskej republiky so správou audítora k riadnej individuálnej účtovnej závierke Emitenta za rok 2015.

Výkaz ziskov a strát Emitenta za rok 2015 (v EUR)

	31.12.2015	**31.12.2014**
Čistý obrat	3 654 858	
Výnosy z hospodárskej činnosti		
Tržby z predaja tovaru		
Tržby z predaja vlastných výrobkov		
Tržby z predaja služieb		
Zmeny stavu vnútroorganizačných zásob		
Aktivácia		
Tržby z predaja dlhodobého nehmotného majetku, dlhodobého hmotného majetku a materiálu		
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti		
Náklady na hospodársku činnosť	29 020	15 552
Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru		
Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok		16
Opravné položky k zásobám		
Služby	28 953	15 517
Ososbné náklady		
Mzdové náklady		
Odmeny členom orgánov spoločnosti a družstva		
Náklady na sociálne poistenie		
Sociálne náklady		
Dane a poplatky	7	19
Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku		
Odpisy dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku		
Opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku		
Zostatková cena predaného dlhodobého majetku a predaného materiálu		
Opravné položky k pohľadávkam		
Ostatné náklady na hospodársku činnosť	60	
Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	-29 020	-15 552
Pridaná hodnota	-28 953	-15 533
Výnosy z finančnej činnosti spolu	3 654 858	2 568 222
Tržby z predaja cenných papierov a podielov		
Výnosy z dlhodobého finančného majetku súčet		
Výnosy z cenných papierov a podielov od prepojených účtovných jednotiek		
Výnosy z cenných papierov a podielov v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek		
Ostatné výnosy z cenných papierov a podielov		

Výnosy z krátkodobého finančného majetku súčet		
Výnosy z krátkodobého finančného majetku od prepojených účtovných jednotiek		
Výnosy z krátkodobého finančného majetku v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek		
Ostatné výnosy z krátkodobého finančného majetku		
Výnosové úroky	3 654 858	2 568 222
Výnosové úroky od prepojených účtovných jednotiek	3 654 858	
Ostatné výnosové úroky		2 568 222
Kurzové zisky		
Výnosy z precenenia cenných papierov a výnosy z derivátových operácií		
Ostatné výnosy z finančnej činnosti		
Náklady na finančnú činnosť spolu	3 545 522	2 326 499
Predané cenné papiere a podiely		
Náklady na krátkodobý finančný majetok		
Opravné položky k finančnému majetku		
Nákladové úroky	2 751 781	2 045 425
Nákladové úroky pre prepojené účtovné jednotky	166 688	
Ostatné nákladové úroky	2 585 093	2 045 425
Kurzové straty		
Náklady na precenenie cenných papierov a náklady na derivátové operácie		
Ostatné náklady na finančnú činnosť	793 741	281 074
Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti	109 336	241 723
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením	80 316	226 171
Daň z príjmov	2 892	21 392
Daň z príjmov splatná	2 892	21 392
Daň z príjmov odložená		
Prevod podielov na výsledku hospodárenia spoločníkom		
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	77 424	204 779

Súvaha Emitenta za rok 2015 (v EUR)

Aktíva	**31.12.2015**	**31.12.2014**
SPOLU MAJETOK	77 867 482	68 263 581
Neobežný majetok	0	0
Dlhodobý nehmotný majetok		
Aktivované náklady na vývoj		
Softvér		
Oceniteľné práva		
Goodwill		
Ostatný dlhodobý nehmotný majetok		
Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok		
Poskytnuté preddavky na dlhodobý nehmotný majetok		
Dlhodobý hmotný majetok súčet		
Pozemky		
Stavby		
Samostatné hnuteľné veci a súbory hnuteľných vecí		
Pestovateľské celky trvalých porastov		
Základné stádo a ťažné zvieratá		
Ostatný dlhodobý hmotný majetok		
Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok		
Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok		
Opravná položka k nadobudnutému majetku		
Dlhodobý finančný majetok súčet		
Podielové cenné papiere a podiely v prepojených účtovných jednotkách		
Podielové cenné papiere a podiely s podielovou účasťou okrem v prepojených účtovných jednotkách		
Ostatné realizovateľné cenné papiere a podiely		
Pôžičky prepojeným účtovným jednotkám		
Pôžičky v rámci podielovej účasti okrem prepojeným účtovným jednotkám		
Ostatné pôžičky		
Dlhové cenné papiere a ostatný dlhodobý finančný majetok		
Pôžičky a ostatný dlhodobý finančný majetok so zostatkovou dobou splatnosti najviac jeden rok		

Účty v bankách s dobou viazanosti dlhšou ako jeden rok		
Obstarávaný dlhodobý finančný majetok		
Poskytnuté preddavky na dlhodobý finančný majetok		
Obežný majetok	77 867 482	68 263 581
Zásoby súčet		
Materiál		
Nedokončená výroba a polotovary vlastnej výroby		
Výrobky		
Zvieratá		
Tovar		
Poskytnuté preddavky na zásoby		
Dlhodobé pohľadávky súčet		49 859 512
Pohľadávky z obchodného styku súčet		0
Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám		
Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám		
Ostatné pohľadávky z obchodného styku		
Čistá hodnota zákazky		
Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám		
Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám		49 859 512
Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu		
Pohľadávky z derivátových operácií)		
Iné pohľadávky		
Odložená daňová pohľadávka		
Krátkodobé pohľadávky súčet	75 517 464	17 461 351
Pohľadávky z obchodného styku súčet		
Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám		
Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám		
Ostatné pohľadávky z obchodného styku		
Čistá hodnota zákazky		
Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám	66 480 007	
Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám		12 924 351
Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu	5 000 000	
Sociálne poistenie		
Daňové pohľadávky a dotácie	18 457	
Pohľadávky z derivátových operácií		
Iné pohľadávky	4 019 000	4 537 000
Krátkodobý finančný majetok súčet		
Krátkodobý finančný majetok v prepojených účtovných jednotkách		
Krátkodobý finančný majetok bez krátkodobého finančného majetku v prepojených účtovných jednotkách		
Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely		
Obstarávaný krátkodobý finančný majetok		
Finančné účty	2 350 018	942 718
Peniaze	837	114
Účty v bankách	2 349 181	942 604
Časové rozlíšenie súčet		
Náklady budúcich období dlhodobé		
Náklady budúcich období krátkodobé		
Príjmy budúcich období dlhodobé		
Príjmy budúcich období krátkodobé		

Pasíva	**31.12.2015**	**31.12.2014**
SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY	77 867 482	68 263 581
Vlastné imanie	5 764 532	687 108
Základné imanie súčet	1 000 000	1 000 000
Základné imanie	1 000 000	1 000 000
Zmena základného imania		
Pohľadávky za upísané vlastné imanie		

Emisné ážio		
Ostatné kapitálové fondy	5 000 000	
Zákonné rezervné fondy	40 956	
Zákonný rezervný fond a nedeliteľný fond	40 956	
Rezervný fond na vlastné akcie a vlastné podiely		
Ostatné fondy zo zisku		
Štatutárne fondy		
Ostatné fondy		
Oceňovacie rozdiely z precenenia súčet		
Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov		
Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastín		
Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splynutí a rozdelení		
Výsledok hospodárenia minulých rokov	-353 848	-517 671
Nerozdelený zisk minulých rokov		
Neuhradená strata minulých rokov	-353 848	-517 671
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	77 424	204 779
Záväzky	72 102 950	67 576 473
Dlhodobé záväzky súčet	30 000 000	9 119 962
Dlhodobé záväzky z obchodného styku súčet		
Záväzky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám		
Záväzky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám		
Ostatné záväzky z obchodného styku		
Čistá hodnota zákazky		
Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám		
Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám		
Ostatné dlhodobé záväzky		
Dlhodobé prijaté preddavky		
Dlhodobé zmenky na úhradu		
Vydané dlhopisy	30 000 000	9 119 962
Záväzky zo sociálneho fondu		
Iné dlhodobé záväzky		
Dlhodobé záväzky z derivátových operácií		
Odložený daňový záväzok		
Dlhodobé rezervy		
Zákonné rezervy		
Ostatné rezervy		
Dlhodobé bankové úvery		
Krátkodobé záväzky súčet	87 333	34 878
Záväzky z obchodného styku súčet	87 333	13 513
Záväzky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám	85 429	
Záväzky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám		
Ostatné záväzky z obchodného styku	1 904	13 513
Čistá hodnota zákazky		
Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám		
Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám		
Záväzky voči spoločníkom a združeniu		
Záväzky voči zamestnancom		
Záväzky zo sociálneho poistenia		
Daňové záväzky a dotácie		21 365
Záväzky z derivátových operácií		
Iné záväzky		
Krátkodobé rezervy	2 868	3 282
Zákonné rezervy		
Ostatné rezervy	2 868	3 282
Bežné bankové úvery		10 038 750
Krátkodobé finančné výpomoci	42 012 750	48 379 601
Časové rozlíšenie súčet		
Výdavky budúcich období dlhodobé		

Výdavky budúcich období kratkodobé		
Výnosy budúcich období dlhodobé		
Výnosy budúcich období krátkodobé		

Výkaz zmien vlastného imania Emitenta za rok 2015 (v EUR)

	Základné imanie	**Zákonný rezervný fond**	**Neuhradená strata**	**Spolu**
Počiatočný stav k 1.1.2012	5 000		-1 998	3 002
Výsledok hospodárenia za obdobie			-3 679	-3 679
Zostatok k 31.12.2012	5 000		-5 677	-677

	Základné imanie	**Zákonný rezervný fond**	**Neuhradená strata**	**Spolu**
Počiatočný stav k 1.1.2013	5 000		-5 677	-677
Výsledok hospodárenia za obdobie	995 000		-511 994	-511 994
Zostatok k 31.12.2013	1 000 000		-517 671	482 329

	Základné imanie	**Zákonný rezervný fond**	**Neuhradená strata/zisk**	**Spolu**
Počiatočný stav k 1.1.2014	1 000 000		-517 671	482 329
Výsledok hospodárenia za obdobie		40 956	163 823	204 779
Zostatok k 31.12.2014	1 000 000	40 956	-353 848	687 108

	Základné imanie	**Zákonný rezervný fond**	**Ostatné kapitálové fondy**	**Neuhradená strata/zisk**	**Spolu**
Počiatočný stav k 1.1.2015	1 000 000	40 956		-353 848	687 108
Výsledok hospodárenia za obdobie			5 000 000	77 424	5 077 424
Zostatok k 31.12.2015	1 000 000	40 956	5 000 000	-276 424	5 764 532

Výkaz cash flow Emitenta za rok 2015

		Účtovné obdobie	
		31.12.2015	**31.12.2014**
	Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením daňou z príjmov	**80 316**	**226 171**
A.1.	Nepeňažné operácie ovplyvňujúce výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením daňou z príjmov	**2 751 781**	**2 045 425**
A.1.1.	Odpisy dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku		
A.1.2.	Zostatková hodnota dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku účtovaná pri vyradení tohto majetku do nákladov na bežnú činnosť, s výnimkou jeho predaja		
A.1.3.	Odpis opravnej položky k nadobudnutému majetku		
A.1.4.	Zmena stavu dlhodobých rezerv		
A.1.5.	Zmena stavu opravných položiek		
A.1.6.	Zmena stavu položiek časového rozlíšenia nákladov a výnosov		
A.1.7.	Dividendy a iné podiely na zisku účtované do výnosov		
A.1.8.	Úroky účtované do nákladov	2 751 781	2 045 425
A.1.9.	Úroky účtované do výnosov		
A.1.10.	Kurzový zisk vyčíslený k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka		
A.1.11.	Kurzová strata vyčíslená k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka		
A.1.12.	Výsledok z predaja dlhodobého majetku, s výnimkou majetku, ktorý sa považuje za peňažný ekvivalent		
A.1.13.	Ostatné položky nepeňažného charakteru, ktoré ovplyvňujú výsledok hospodárenia z bežnej činnosti s výnimkou tých, ktoré sa uvádzajú		

	osobitne v iných častiach prehľadu peňažných tokov		
A.2.	Vplyv zmien stavu pracovného kapitálu (rozdiel medzi obežným majetkom a krátkodobými záväzkami s výnimkou položiek obežného majetku, ktoré sú súčasťou peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov) na výsledok hospodárenia z bežnej činnosti	**-3 104 738**	**-32 083 082**
A.2.1.	Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti	-3 178 144	-31 961 626
A.2.2.	Zmena stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti	73 406	-121 456
A.2.3.	Zmena stavu zásob		
A.2.4.	Zmena stavu krátkodobého finančného majetku, s výnimkou majetku, ktorý je súčasťou peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		
	Peňažné toky z prevádzkovej činnosti s výnimkou príjmov a výdavkov, ktoré sa uvádzajú osobitne v iných častiach prehľadu peňažných tokov	**-3 024 422**	**-31 856 911**
A.3.	Prijaté úroky s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do investičnej činnosti		
A.4.	Výdavky na zaplatené úroky s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do finančnej činnosti		
A.5.	Príjmy z dividend a iných podielov na zisku		
A.6.	Výdavky na vyplatené dividendy a iné podiely na zisku s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do investičnej činnosti		
	Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	-272 641	-29 811 486
A.7.	Výdavky na daň z príjmov účtovnej jednotky s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do investičných činností alebo finančných činností	-42 715	-27
A.8.	Príjmy mimoriadneho charakteru vzťahujúce sa na prevádzkovú činnosť		
A.9.	Výdavky mimoriadneho charakteru vzťahujúce sa na prevádzkovú činnosť		
A.	**Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti**	**-315 356**	**-29 811 513**
	Peňažné toky z investičnej činnosti		
B.1.	Výdavky na obstaranie dlhodobého nehmotného majetku		
B.2.	Výdavky na obstaranie dlhodobého hmotného majetku		
B.3.	Výdavky na obstaranie dlhodobých cenných papierov a podielov v iných účtovných jednotkách, s výnimkou cenných papierov, ktoré sa považujú za peňažné ekvivalenty a cenných papierov určených na predaj alebo na obchodovanie		
B.4.	Príjmy z predaja dlhodobého nehmotného majetku		
B.5.	Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku		
B.6.	Príjmy z predaja dlhodobých cenných papierov a podielov v iných účtovných jednotkách, s výnimkou cenných papierov, ktoré sa považujú za peňažné ekvivalenty a cenných papierov určených na predaj alebo na obchodovanie		
B.7.	Výdavky na dlhodobé pôžičky poskytnuté účtovnou jednotkou inej účtovnej jednotke, ktorá je súčasťou konsolidovaného celku		
B.8.	Príjmy zo splácania dlhodobých pôžičiek poskytnutých účtovnou jednotkou inej účtovnej jednotke, ktorá je súčasťou konsolidovaného celku		
B.9.	Výdavky na dlhodobé pôžičky poskytnuté účtovnou jednotkou tretím osobám s výnimkou dlhodobých pôžičiek poskytnutých účtovnej jednotke, ktorá je súčasťou konsolidovaného celku		
B.10.	Príjmy zo splácania pôžičiek poskytnutých účtovnou jednotkou tretím osobám, s výnimkou pôžičiek poskytnutých účtovnej jednotke, ktorá je súčasťou konsolidovaného celku		
B.11	Príjmy z prenájmu súboru hnuteľného a nehnuteľného majetku používaného a odpisovaného nájomcom		
B.12.	Prijaté úroky s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do prevádzkových činností		
B.13.	Príjmy z dividend a iných podielov na zisku s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do prevádzkových činností		
B.14.	Výdavky súvisiace s derivátmi s výnimkou, ak sú určené na predaj alebo na obchodovanie alebo ak sa tieto výdavky považujú za peňažné toky z finančnej činnosti		
B.15.	Príjmy súvisiace s derivátmi s výnimkou, ak sú určené na predaj alebo na obchodovanie alebo ak sa tieto výdavky považujú za peňažné toky z finančnej činnosti		
B.16.	Výdavky na daň z príjmov účtovnej jednotky, ak je ju možné začleniť do investičných činností		
B.17.	Príjmy mimoriadneho charakteru vzťahujúce sa na investičnú činnosť		
B.18.	Výdavky mimoriadneho charakteru vzťahujúce sa na investičnú činnosť		

B.19.	Ostatné príjmy vzťahujúce sa na investičnú činnosť		
B.20.	Ostatné výdavky vzťahujúce sa na investičnú činnosť		
B.	**Čisté peňažné toky z investičnej činnosti**		
	Peňažné toky z finančnej činnosti		
C.1.	Peňažné toky vo vlastnom imaní		
C.1.1.	Príjmy z upísaných akcií a obchodných podielov		
C.1.2.	Príjmy z ďalších vkladov do vlastného imania spoločníkmi alebo fyzickou osobou, ktorá je účtovnou jednotkou		
C.1.3.	Prijaté peňažné dary		
C.1.4.	Príjmy z úhrady straty spoločníkmi		
C.1.5	Výdavky na obstaranie alebo spätné odkúpenie vlastných akcií a vlastných obchodných podielov		
C.1.6.	Výdavky spojené so znížením fondov vytvorených účtovnou jednotkou		
C.1.7.	Výdavky na vyplatenie podielu na vlastnom imaní spoločníkmi účtovnej jednotky a fyzickou osobou, ktorá je účtovnou jednotkou		
C.1.8.	Výdavky z iných dôvodov, ktoré súvisia so znížením vlastného imania		
C.2.	Peňažné toky vznikajúce z dlhodobých záväzkov a krátkodobých záväzkov z finančnej činnosti	**1 928 094**	**31 041 498**
C.2.1.	Príjmy z emisie dlhových cenných papierov	61 942 593	31 950 998
C.2.2.	Výdavky na úhradu záväzkov z dlhových cenných papierov	-50 014 499	-909 500
C.2.3.	Príjmy z úverov, ktoré účtovnej jednotke poskytla banka alebo pobočka zahraničnej banky s výnimkou úverov, ktoré boli poskytnuté na zabezpečenie hlavného predmetu činnosti		
C.2.4.	Výdavky na splácanie úverov, ktoré účtovnej jednotke poskytla banka alebo pobočka zahraničnej banky s výnimkou úverov, ktoré boli poskytnuté na zabezpečenie hlavného predmetu činnosti		
C.2.5.	Príjmy z prijatých pôžičiek		
C.2.6.	Výdavky na splácanie pôžičiek	-10 000 000	
C.2.7.	Výdavky na úhradu záväzkov z používania majetku, ktorý je predmetom zmluvy o kúpe prenajatej veci		
C.2.8.	Výdavky na úhradu záväzkov za prenájom súboru hnuteľného majetku a nehnuteľného majetku používaného a odpisovaného nájomcom		
C.2.9.	Príjmy z ostatných dlhodobých záväzkov a krátkodobých záväzkov vyplývajúcich z finančnej činnosti účtovnej jednotky s výnimkou tých, ktoré sa uvádzajú osobitne v inej časti prehľadu peňažných tokov		
C.2.10.	Výdavky na splácanie ostatných dlhodobých záväzkov a krátkodobých záväzkov vyplývajúcich z finančnej činnosti účtovnej jednotky s výnimkou tých, ktoré sa uvádzajú osobitne v inej časti prehľadu peňažných tokov		
C.3.	Výdavky na zaplatené úroky s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do prevádzkových činností	-205 438	-463 333
C.4.	Výdavky na vyplatené dividendy a iné podiely na zisku s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do prevádzkových činností		
C.5.	Výdavky súvisiace s derivátmi, s výnimkou, ak sú určené na predaj alebo na obchodovanie alebo ak sa považujú za peňažné toky z investičnej činnosti		
C.6.	Príjmy súvisiace s derivátmi, s výnimkou, ak sú určené na predaj alebo na obchodovanie alebo na obchodovanie alebo ak sa považujú za peňažné toky z investičnej činnosti		
C.7.	Výdavky na daň z príjmov účtovnej jednotky, ak ich možno začleniť do finančných činností		
C.8.	Príjmy mimoriadneho charakteru vzťahujúce sa na finančnú činnosť		
C.9.	Výdavky mimoriadneho charakteru vzťahujúce sa na finančnú činnosť		
C.	**Čisté peňažné toky z finančnej činnosti**	**1 722 656**	**30 578 165**
D.	**Čisté zvýšenie alebo čisté zníženie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov**	**1 407 300**	**766 652**
E.	**Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku účtovného obdobia**	**942 718**	**176 066**
F.	**Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia pred zohľadnením kurzových rozdielov vyčíslených ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka**	**2 350 018**	**942 718**
G.	**Kurzové rozdiely vyčíslené k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka**		
H.	**Zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia upravený o kurzové rozdiely vyčíslené ku**	**2 350 018**	**942 718**

	dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka		

3.13.2 Povaha zverejnených finančných informácií

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

3.13.3 Audit historických finančných informácii

Emitent do dňa vydania Prospektu nemal podľa príslušných právnych predpisov povinnosť mať svoju účtovnú závierku overenú audítorom. Napriek tomu aj pre účely vyhotovenia Prospektu Emitent, ako malý a stredný podnik v zmysle §120 ods. 7 Zákona o cenných papieroch, poveril spoločnosť Deloitte Audit s.r.o., Digital Park II, Einsteinova 23, 851 01 Bratislava, IČO 31 343 414 vykonaním auditu riadnej individuálnej účtovnej závierky Emitenta za posledný finančný rok 2015, z ktorej pochádzajú historické finančné informácie uvedené v Prospekte. Pokiaľ nie je v Prospekte výslovne uvedené inak, zdrojom všetkých finančných informácií ohľadom Emitenta (nie Skupiny), ktoré sú súčasťou Prospektu, je táto auditovaná účtovná závierka Emitenta.

Žiadne iné údaje obsiahnuté v Prospekte okrem riadnej individuálnej účtovnej závierky Emitenta za rok 2015, z ktorej pochádzajú historické finančné informácie uvedené v Prospekte, neboli overené audítorom.

3.13.4 Vek poslednej auditovanej účtovnej závierky

Poslednou auditovanou účtovnou závierkou Emitenta je jeho riadna individuálna účtovná závierka za rok 2015 vyhotovená ku dňu 31.12.2015. Audit tejto účtovnej závierky bol vykonaný pre účely vyhotovenia Prospektu.

3.13.5 Priebežné finančné informácie

Emitent neuverejnil finančné informácie v štvrťročných alebo polročných intervaloch od 31.12.2015, keďže podľa platných právnych predpisov nebol a ani ku dňu vyhotovenia Prospektu nie je ku dňu vyhotovenia Prospektu povinný zostavovať účtovnú závierku v štvrťročných alebo polročných intervaloch.

3.13.6 Súdne a rozhodcovské konania

K dátumu vyhotovenia tohto Prospektu a v predchádzajúcich 12 mesiacoch nebol Emitent účastníkom žiadneho správneho konania, súdneho sporu ani rozhodcovského konania, ktoré by mohlo mať alebo malo významný vplyv na finančnú situáciu alebo ziskovosť Emitenta alebo Skupiny.

K dátumu vyhotovenia tohto Prospektu nie sú vedené žiadne obchodné spory, ktorých účastníkom by bol Emitent, a ktoré by mohli ohroziť alebo značne nepriaznivo ovplyvniť hospodársky výsledok Emitenta. Emitent si nie je vedomý žiadnych takýchto nevyriešených sporov.

3.13.7 Významné zmeny vo finančnej alebo obchodnej situácii Emitenta

V období od vyhotovenia riadnej individuálnej účtovnej závierky Emitenta zostavenej ku dňu 31.12.2015 do dátumu vyhotovenia tohto Prospektu nedošlo k žiadnej negatívnej zmene vo finančnej alebo obchodnej situácii Emitenta, ktorá by mala významný nepriaznivý dopad na finančnú alebo obchodnú situáciu, budúce prevádzkové výsledky, peňažné toky či celkové vyhliadky Emitenta.

3.14 Dodatočné informácie

3.14.1 Základné imanie Emitenta

Základné imanie Emitenta je vo výške 1.000.000 EUR. Základné imanie Emitenta je tvorené peňažným vkladom jediného spoločníka vo výške 1.000.000 EUR, ktorý bol

v plnej výške splatený.

3.14.2 Zakladateľská listina a stanovy Emitenta

Emitent bol založený na základe zakladateľskej listiny zo dňa 8.12.2010. Emitent nemá vydané stanovy a ani podľa Obchodného zákonníka nemá povinnosť ich mať.

3.15 Významné zmluvy

Ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu nemá Emitent uzavretú žiadnu významnú zmluvu mimo bežného výkonu svojej podnikateľskej činnosti. Významné zmluvy uzavreté Emitentom v rámci bežného výkonu jeho podnikateľskej činnosti a existujúce ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu sú:

(i) Zmluva o úvere (*Credit Contract*) zo dňa 02.10.2013, dodatok číslo 1 k tejto zmluve zo dňa 31.12.2013 a dodatok číslo 2 k tejto zmluve zo dňa 03.03.2014 medzi spoločnosťou Penta Cyprus ako dlžníkom a Emitentom ako veriteľom (zmluva o Existujúcom poskytnutom úvere 1). Úver bol 1.3.2014 postupený z Penta Cyprus na Penta Jersey Zmluvou o postupení.

Predpokladá sa, že v budúcnosti Emitent v rámci bežného výkonu svojej podnikateľskej činnosti uzavrie so spoločnosťami zo Skupiny jednu alebo viac zmlúv o úvere alebo pôžičke, v ktorej sa zaviaže poskytnúť čistý výnos emisie Dlhopisov formou úročeného úveru alebo pôžičky. Nepredpokladá sa, že Emitent uzavrie mimo bežného výkonu svojej podnikateľskej činnosti akúkoľvek zmluvu, ktorá by mohla viesť ku vzniku záväzku alebo nároku ktoréhokoľvek člena Skupiny, ktorý by bol podstatný pre schopnosť Emitenta plniť záväzky voči Majiteľom Dlhopisov.

3.16 Informácie tretích strán

Emitent uvádza, že v kapitole 3 (*Údaje o Emitentovi*) Prospektu neboli použité informácie pochádzajúce od tretej strany. Emitent vyhlasuje, že v kapitole 3 (*Údaje o Emitentovi*) Prospektu neboli použité vyhlásenia alebo správy pripisované určitej osobe ako znalcovi.

3.17 Dokumenty k nahliadnutiu

Počas doby platnosti tohto Prospektu je možné podľa potreby nahliadnuť v sídle Emitenta, t.j. na adrese Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, Slovenská republika do nasledovných dokumentov (alebo ich fotokópií) v tlačenej alebo elektronickej forme:

(i) zakladateľská listina Emitenta;

(ii) správy, listiny a ostatné dokumenty, ktorých akákoľvek časť je súčasťou Prospektu, alebo je v ňom uvedený na ne odkaz; a

(iii) historické účtovné výkazy Emitenta za posledný finančný rok predchádzajúci zverejneniu Prospektu.

Do dokumentov uvedených pod písmenom (i) a (iii) vyššie je možné nahliadnuť aj v zbierke listín vedenej Okresným súdom v Bratislave I, ktorá je súčasťou slovenského obchodného registra a je verejne prístupná.

4. ÚDAJE O CENNÝCH PAPIEROCH

4.1 Zodpovedné osoby

4.1.1 Osoby zodpovedné za informácie uvedené v kapitole 4 (*Údaje o cenných papieroch*) Prospektu ako aj v celom Prospekte

Osobou zodpovednou za informácie uvedené v kapitole 4 (*Údaje o cenných papieroch*) Prospektu ako aj v celom Prospekte je Emitent – spoločnosť Penta Funding Public s.r.o., so sídlom Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, Slovenská republika, zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č. 69952/B, v mene ktorej vo veci tohto prospektu konajú Ing. Juraj Šturdík a Ing. Juraj Klučka.

V Bratislave, dňa 29. marca 2017

Ing. Juraj Šturdík
konateľ

Ing. Juraj Klučka
konateľ

4.1.2 Vyhlásenie Emitenta

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

V Bratislave, dňa 29. marca 2017

Ing. Juraj Šturdík
konateľ

Ing. Juraj Klučka
konateľ

4.2 Rizikové faktory

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

4.3 Kľúčové informácie

Emitent na základe mandátnej zmluvy č. 01/2014 zo dňa 06. februára 2014 medzi Emitentom ako mandantom a Hlavným manažérom ako mandatárom (ďalej len "**Mandátna zmluva**") poveril Hlavného manažéra činnosťou spojenou s prípravou a zabezpečením vydania Dlhopisov. Emitent ďalej na základe Mandátnej zmluvy poveril Hlavného manažéra činnosťou spojenou so zabezpečením umiestnenia Dlhopisov.

4.3.1 Záujmy fyzických a právnických osôb zainteresovaných na Emisii/ponuke

Ku dňu vyhotovenia Prospektu Emitentovi nie je známy žiadny záujem akejkoľvek fyzickej alebo právnickej osoby zúčastnenej na Emisii, ktorý by bol podstatný pre Emisiu/ponuku.

4.3.2 Dôvody ponuky a použitie výnosov

Čistý výťažok emisie Dlhopisov bude po zaplatení všetkých odmien, nákladov a výdavkov v súvislosti s emisiou týkajúcich sa najmä umiestnenia emisie, vypracovania Prospektu a súvisiacich služieb, schválenia Prospektu, pridelenia ISIN a iných odborných činností (tieto odmeny, náklady a výdavky spolu v odhadovanej výške okolo 75.000 EUR) použitý na financovanie spoločností v Skupine prostredníctvom úverov alebo pôžičiek. Emitent očakáva, že peňažné pfrostriedky budú použité najmä na (1) financovanie investičných a prevádzkových aktivít Skupiny a (2) refinancovanie existujúcich úverov a pôžičiek v rámci Skupiny.

4.4 Opis cenných papierov ponúkaných a prijímaných na obchodovanie a ďalšie podmienky Dlhopisov

Ponuka je založená na emisných podmienkach zverejnených dňa 23. marca 2017 na webovom sídle Hlavného manažéra www.privatbanka.sk

4.4.1 Právne predpisy upravujúce vydanie Dlhopisov

Emisia Dlhopisov bude vydaná v súlade so znením zákona č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov, pri dodržaní príslušných ustanovení Nariadenia Komisie (ES) č. 809/2004, ktorým sa vykonáva Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2003/71/ES o prospekte v znení neskorších predpisov, zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, zákona č. 483/2001 Z. z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov a zákona č. 206/2014, ktorým sa mení a dopĺňa zákon č.530/1990 Zb. o dlhopisoch.

4.4.2 Emitent Dlhopisov

Emitentom Dlhopisov je spoločnosť Penta Funding Public, s.r.o., so sídlom Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, IČO: 45 971 421, zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č.: 69952/B. O vydaní emisie Dlhopisov rozhodol jediný spoločník Emitenta vykonávajúci pôsobnosť valného zhromaždenia Emitenta podľa § 190 ods. 1 Obchodného zákonníka dňa 15. marca 2017.

4.4.3 Druh cenného papiera, názov, celková Menovitá hodnota a emisný kurz

Druhom cenného papiera je Dlhopis. Názov Dlhopisu je Dlhopis Penta Public 38. Celková menovitá hodnota Emisie a teda aj najvyššia suma Menovitých hodnôt vydávaných Dlhopisov bude 5.000.000 EUR (slovom: päť miliónov eur). Mena emisie je euro.

Emisný kurz je stanovený na hodnotu 100 % Menovitej hodnoty Dlhopisu (ďalej len "**Emisný kurz**"). Dlhopisy budú vydané tým investorom (prvonadobúdateľom), ktorí po dohode s Hlavným manažérom zaplatili, resp. zaplatia Záväzok z upísania na účet určený Hlavným manažérom ku dňu, ktorý stanoví Emitent.

4.4.4 Podoba, forma a spôsob vydania Dlhopisov

Dlhopisy majú podobu zaknihovaného cenného papiera evidovaného v evidencii podľa § 10 ods. 4 písm. a) Zákona o cenných papieroch v CDCP alebo v akejkoľvek inej zákonom uznanej evidencii cenných papierov vo forme na doručiteľa v zmysle Zákona o cenných papieroch a budú vydané v menovitej hodnote každého z Dlhopisov 1.000 EUR (slovom: jedentisíc eur) (ďalej len "**Menovitá hodnota**") v počte 5.000 kusov. Dlhopisy budú vydané výhradne v eurách. Identifikačný kód ISIN Dlhopisov je SK4120012766. K Dlhopisom sa viažu všetky práva v zmysle Zákona o dlhopisoch, pokiaľ nie je nižšie uvedené inak. K Dlhopisom sa neviažu žiadne predkupné, ani výmenné práva. S Dlhopismi sa pre Majiteľov Dlhopisov neviažu žiadne ďalšie výhody. Emitent nepodá žiadosť o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na burze cenných papierov alebo na inom regulovanom trhu. Dlhopisy budú vydané na základe verejnej ponuky cenných papierov podľa §120 ods. 2 Zákona o cenných papieroch. Dlhopisy budú vydané na základe Emisných podmienok zverejnených dňa 23. marca 2017 na webovom sídle Hlavného manažéra http://www.privatbanka.sk/sk/dokumenty/korporatne-emisie/verejne-emisie. Dlhopisy budú verejne ponúkané na základe zverejnenia tohto Prospektu po jeho schválení Národnou bankou Slovenska.

4.4.5 Prevoditeľnosť

Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je obmedzená. K prevodu Dlhopisov dochádza registráciou prevodu vykonaného CDCP alebo členom CDCP alebo osobou, ktorá eviduje Majiteľa Dlhopisov pre Dlhopisy, ktoré sú evidované na držiteľskom účte, ktorý pre túto osobu vedie CDCP. Spoločný zástupca Majiteľov Dlhopisov nebol ustanovený. Pred podaním žiadosti o schválenie Prospektu cenného papiera do NBS Dlhopisy neboli a neočakáva sa, že v budúcnosti budú prijaté na kótovaný alebo iný trh akejkoľvek burzy cenných papierov, ani sa s nimi neobchodovalo ani nebude obchodovať na žiadnom zahraničnom regulovanom verejnom trhu.

4.4.6 Majitelia Dlhopisov

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

4.4.7 Rating

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

4.4.8 Status záväzkov Emitenta

Záväzky z Dlhopisov predstavujú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú navzájom rovnocenné (*pari passu*) a čo do poradia ich uspokojenia budú vždy postavené rovnocenne (*pari passu*) medzi sebou navzájom a prinajmenšom rovnocenne (*pari passu*) voči všetkým iným súčasným a budúcim priamym, všeobecným, nezabezpečeným, nepodmieneným a nepodriadeným záväzkom Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých inak ustanovujú kogentné ustanovenia právnych predpisov. Emitent sa zaväzuje zaobchádzať za rovnakých podmienok so všetkými Majiteľmi dlhopisov rovnako.

Bez ohľadu na vyššie uvedené, podľa Zákona o konkurze akýkoľvek záväzok Emitenta, ktorého veriteľom je alebo kedykoľvek počas jeho existencie bola osoba, ktorá je alebo kedykoľvek predtým bola "spriaznenou osobou" Emitenta podľa §9 Zákona o konkurze (ďalej len "**spriaznený záväzok**") bude (1) v konkurze na majetok Emitenta vedenom v Slovenskej republike automaticky a priamo zo zákona podriadený všetkým ostatným nepodriadeným záväzkom Emitenta a takýto spriaznený záväzok nebude môcť byť splnený skôr ako budú splnené všetky ostatné nepodriadené záväzky Emitenta voči jeho veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky riadne prihlásili do konkurzu na majetok Emitenta a (2) v reštrukturalizácii Emitenta nemôže byť spriaznený záväzok splnený v rovnakom alebo väčšom rozsahu ako akýkoľvek iný nepodriadený záväzok Emitenta voči jeho veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky riadne prihlásili v reštrukturalizácii Emitenta.

Dlhopisy budú vydané výlučne Emitentom, ktorý je jediným dlžníkom záväzkov z Dlhopisov. **Žiadna iná osoba neposkytuje ohľadom Dlhopisov žiadne ručenie ani iné zabezpečenie, ktoré by umožňovalo Majiteľom dlhopisov uplatňovať akékoľvek nároky z Dlhopisov voči inej osobe ako Emitent alebo voči majetku inej osoby ako Emitenta**.

4.4.9 Vyhlásenie a záväzok Emitenta

Emitent vyhlasuje, že dlhuje Menovitú hodnotu Dlhopisov Majiteľom Dlhopisov a zaväzuje sa im splatiť Menovitú hodnotu Dlhopisov a vyplácať výnosy z Dlhopisov v súlade s týmto Prospektom.

4.4.10 Negatívne záväzky

Emitent sa zaväzuje, že do doby splnenia všetkých svojich platobných záväzkov vyplývajúcich z Dlhopisov vydaných a doposiaľ nesplatených v súlade s týmto Prospektom k svojmu majetku nezriadi ani neumožní zriadenie žiadneho zabezpečenia akýchkoľvek svojich záväzkov záložným alebo inými obdobnými právami tretích osôb, ktoré by obmedzili práva Emitenta k jeho súčasnému alebo budúcemu majetku alebo príjmom, pokiaľ najneskôr súčasne so zriadením takýchto záložných práv alebo iných obdobných práv tretích osôb nezabezpečí, aby jeho záväzky vyplývajúce z Dlhopisov boli zabezpečené rovnocenne s takto zabezpečovanými záväzkami. Toto obmedzenie sa však nevzťahuje na:

(i) akékoľvek záložné alebo iné obdobné práva tretích osôb, aké sa obvykle poskytujú v rámci podnikateľskej činnosti vykonávanej Emitentom alebo zriadené v súvislosti s obvyklými bankovými operáciami Emitenta; alebo

(ii) akékoľvek záložné alebo iné obdobné práva tretích osôb (existujúce alebo budúce) vyplývajúce zo zmluvných dojednaní Emitenta existujúcich k Dátumu vydania Dlhopisov alebo ktoré sa týkajú majetku alebo aktív Emitenta, ktoré sú založené alebo použité ako zábezpeka v čase vyhotovenia Prospektu; alebo

(iii) akékoľvek záložné alebo iné obdobné práva, ktoré viaznu na obchodnom majetku Emitenta v dobe jeho nadobudnutia, alebo za účelom zabezpečenia záväzkov Emitenta vzniknutých výhradne v súvislosti s obstaraním takéhoto majetku alebo aktív alebo ich častí (okrem iného v súvislosti s nadobudnutím

nových majetkových účastí na iných osobách), alebo

(iv) akékoľvek záložné alebo iné obdobné práva tretích osôb, vyplývajúce zo zákona alebo vzniknuté na základe súdneho alebo iného úradného rozhodnutia.

Pre účely tohto Prospektu znamenajú "Záväzky" záväzky Emitenta zaplatiť akékoľvek dlžné čiastky a ďalej ručiteľské záväzky Emitenta prevzaté za záväzky tretích osôb zaplatiť akékoľvek dlžné čiastky. Pre účely tejto definície Záväzkov znamenajú "ručiteľské záväzky" záväzky Emitenta prevzaté za záväzky tretích osôb vo forme ručiteľského vyhlásenia, pristúpenia k záväzku alebo inej formy ručenia, či prevzatia spoločného a nerozdielneho záväzku.

4.4.11 Výnos Dlhopisov

Výnos Dlhopisov je určený pevnou úrokovou sadzbou vo výške 3,75 % p.a.

Výnos sa vypočíta ako súčin:

(i) Menovitej hodnoty Dlhopisu;

(ii) pevnej úrokovej sadzby podľa predchádzajúcej vety ; a

(iii) podielu počtu dní aktuálneho obdobia a počtu dní aktuálneho roku ("Act/Act" podľa pravidla ICMA č. 251), pričom:

(1) "počtom dní aktuálneho obdobia" sa rozumie skutočný počet dní príslušného (aktuálneho) obdobia medzi aktuálnym termínom výplaty výnosu Dlhopisov a bezprostredne predchádzajúcim termínom výplaty výnosu Dlhopisov alebo (ak taký termín nie je) Dátumom vydania Dlhopisov;

(2) "aktuálnym rokom" sa rozumie obdobie od Dátumu vydania Dlhopisov do dňa prvého výročia Dátumu vydania Dlhopisov (vrátane) a každé ďalšie obdobie odo dňa nasledujúceho po poslednom dni predchádzajúceho obdobia do prvého výročia posledného dňa predchádzajúceho obdobia (vrátane), podľa toho, do ktorého z týchto období spadá príslušný termín výplaty výnosu Dlhopisov; a

(3) "počtom dní aktuálneho roku" sa rozumie súčin počtu dní aktuálneho obdobia a počtu termínov výplaty výnosu Dlhopisov za aktuálny rok, t.j. báza pre výpočet výnosu je Act/Act podľa pravidla ICMA č.251.

Výnosy z Dlhopisov budú vyplácané v nasledujúcich termínoch: 27. október 2017, 27. apríl 2018, 27. október 2018, 27. apríl 2019, 27. október 2019 a 27. apríl 2020 (každý z týchto dní ďalej ako "**Deň výplaty výnosu**"). Prvá výplata výnosu sa uskutoční dňa 27. októbra 2017. Ak pripadne termín výplaty výnosu Dlhopisov na deň, ktorý nie je Pracovným dňom, za termín výplaty výnosu Dlhopisov sa považuje najbližší nasledujúci Pracovný deň, pričom Majiteľ Dlhopisu nemá nárok na úrok alebo akékoľvek iné plnenie za takýto odklad termínu výplaty výnosu Dlhopisov.

4.4.12 Splatnosť Dlhopisov

(i) *Konečné splatenie*

Menovitá hodnota všetkých Dlhopisov bude splatná jednorazovo dňa 27. apríla 2020 (ďalej len "**Deň splatnosti Dlhopisov**"), a to v súlade s kapitolou 4.4.13 (*Spôsob, termíny a miesto splatenia Menovitej hodnoty Dlhopisov*) Prospektu.

(ii) *Možnosť predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta*

Emitent si vyhradzuje možnosť predčasného splatenia menovitej hodnoty

dlhopisov (ďalej ako "**Predčasné splatenie**") za nasledovných podmienok:

(1) k predčasnému splateniu môže dôjsť len v niektorom z nasledovných dní: 27. apríl 2018, 27. október 2018, 27. apríl 2019 a 27. október 2019 (každý z týchto dní ďalej ako "**Deň určený na predčasné splatenie**");

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

(3) termín Predčasného splatenia Menovitej hodnoty Dlhopisov nastane:

(A) v Deň určený na predčasné splatenie, ktorý Emitent určí v oznámení podľa bodu (2) vyššie, ak takýto deň (I) je Dňom určeným na predčasné splatenie podľa bodu (1) a zároveň (II) nenastane skôr ako 14 dní po uverejnení oznámenia podľa bodu (2) vyššie; alebo

(B) v taký najbližší Deň určený na predčasné splatenie nasledujúci po uverejnení oznámenia podľa bodu (2), ktorý nenastane skôr ako 14 dní po uverejnení takéhoto oznámenia, ak Emitent v takomto oznámení neurčí žiadny deň Predčasného splatenia Menovitej hodnoty dlhopisov.

(ďalej ako "**Termín predčasnej splatnosti**"); tým nie je dotknutý bod (5) nižšie;

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

(5) ak Termín predčasnej splatnosti určený podľa bodu (3) vyššie pripadne na deň, ktorý nie je Pracovným dňom, za Termín predčasnej splatnosti sa považuje najbližší nasledujúci Pracovný deň, pričom Majiteľ Dlhopisu nemá nárok na úrok alebo akékoľvek iné plnenie za takýto odklad Termínu predčasnej splatnosti;

(6) v prípade, že Emitent využije možnosť Predčasného splatenia, v Termíne predčasnej splatnosti vyplatí Menovitú hodnotu Dlhopisov a pomernú časť výnosu z Dlhopisov určenú spôsobom podľa čl. 4.4.11 (Výnos Dlhopisov).

(7) Dlhopisy sa po ich Predčasnom splatení nebudú ďalej úročiť.

(iii) *Predčasné splatenie Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľov Dlhopisov*

Majitelia Dlhopisov nie sú oprávnení žiadať predčasné splatenie Dlhopisov pred Dňom splatnosti Dlhopisov. Emitent sa nezaväzuje Majiteľom Dlhopisov, že na ich požiadanie splatí Menovitú hodnotu Dlhopisov ani akúkoľvek jej časť pred Dňom splatnosti Dlhopisov.

4.4.13 <u>Spôsob, termíny a miesto splatenia Dlhopisov</u>

(i) *Mena*

Emitent sa zaväzuje vyplácať výnosy z Dlhopisov a splatiť Menovitú hodnotu Dlhopisov v mene euro. Všetky platby súvisiace s Dlhopismi budú vyplácané a Majiteľom Dlhopisov za podmienok stanovených týmto Prospektom v súlade s daňovými a inými príslušnými právnymi predpismi Slovenskej republiky platnými a účinnými v čase vykonania príslušnej platby. Všetky odkazy na "EUR" alebo "euro" v Prospekte sú odkazmi na zákonnú menu Slovenskej republiky.

(ii) *Deň výplaty*

Splatenie Dlhopisov bude realizované k dátumom uvedeným v tomto Prospekte (t.j. v Deň splatnosti Dlhopisov každý z týchto dní tiež ako "**Deň výplaty**") v súlade s týmto Prospektom, a to prostredníctvom Administrátora, v Určenej prevádzkarni (platobné miesto). Ak pripadne Deň výplaty na iný než Pracovný deň, vznikne Emitentovi povinnosť zaplatiť predmetné čiastky v najbližší nasledujúci Pracovný deň bez toho, aby bol povinný platiť úrok z omeškania alebo iné dodatočné čiastky za takýto časový odklad. Pre účely tohto Prospektu sa za Pracovný deň považuje akýkoľvek kalendárny deň (okrem soboty a nedele), kedy sú banky v Slovenskej republike a CDCP bežne otvorené pre verejnosť a kedy sú vyporiadavané medzibankové obchody v euro (ďalej len "**Pracovný deň**").

(iii) *Určenie práva na výplaty súvisiace s Dlhopismi*

Dátum ex-kupónov je stanovený na 13.10.2017 (k termínu výplaty výnosu 27.10.2017), 13.04.2018 (k termínu výplaty výnosu 27.04.2018) , 15.10.2018 (k termínu výplaty výnosu 27.10.2018) , 11.04.2019 (k termínu výplaty výnosu 27.04.2019) , 14.10.2019 (k termínu výplaty výnosu 27.10.2019) a 09.04.2020 (k termínu výplaty výnosu 27.04.2020) (ďalej "**Dátum ex-kupón**").

Dátum ex-istina je stanovený na 09.04.2020 (ďalej "**Dátum ex- istina**").

Výnosy z Dlhopisov a Menovitá hodnota Dlhopisov budú vyplácané osobám, ktoré budú preukázateľne Majiteľmi Dlhopisov podľa aktuálnej evidencie Dlhopisov vedenej CDCP alebo členom CDCP alebo osobou, ktorá eviduje Majiteľa Dlhopisov pre Dlhopisy, ktoré sú evidované na držiteľskom účte, ktorý pre túto osobu vedie CDCP ku koncu pracovnej doby CDCP v príslušný Rozhodný deň (ako je definovaný nižšie) (ďalej len "**Oprávnená osoba**"). Rozhodný deň pre účely splatenia Menovitej hodnoty Dlhopisov a/alebo výplaty výnosov z Dlhopisov znamená jeden Pracovný deň bezprostredne predchádzajúci:

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

2. príslušnému Dátumu ex-istina v prípade splatenia Menovitej hodnoty Dlhopisov,

(ďalej len "**Rozhodný deň**").

Pre účely určenia príjemcu výnosu alebo Menovitej hodnoty Dlhopisov nebude Emitent ani Administrátor prihliadať k prevodom Dlhopisov uskutočnených počínajúc dňom bezprostredne nasledujúcim po Rozhodnom dni až do príslušného Dňa výplaty. Pokiaľ to nebude odporovať platným právnym predpisom, môžu byť prevody všetkých Dlhopisov pozastavené počínajúc dňom bezprostredne nasledujúcim po Rozhodnom dni až do príslušného Dňa výplaty, pričom na výzvu Administrátora je Majiteľ Dlhopisu povinný k takému pozastaveniu prevodov poskytnúť potrebnú súčinnosť.

(iv) *Uskutočňovanie platieb*

Administrátor bude vykonávať výplatu Dlhopisov Oprávneným osobám bezhotovostným prevodom na ich účet uvedený v Objednávke alebo podľa inštrukcie, ktorú príslušná Oprávnená osoba oznámi Administrátorovi pre Administrátora vierohodným spôsobom najneskôr päť Pracovných dní pred Dňom výplaty. Inštrukcia bude mať formu podpísanej písomnej žiadosti, ktorá bude obsahovať dostatočné údaje o účte Oprávnenej osoby umožňujúce Administrátorovi platbu vykonať. V prípade právnických osôb bude inštrukcia doplnená o originál alebo kópiu platného výpisu z obchodného registra alebo iného obdobného registra, v ktorom je

Oprávnená osoba registrovaná, pričom správnosť údajov v tomto výpise z obchodného registra alebo z obdobného registra overí zamestnanec Administrátora ku Dňu výplaty (takáto inštrukcia spolu s výpisom z obchodného registra alebo iného obdobného registra (ak je relevantný) a prípadnými ostatnými príslušnými prílohami ďalej len "**Inštrukcia**"). Inštrukcia musí byť s obsahom a vo forme vyhovujúcej rozumným požiadavkám Administrátora, pričom Administrátor bude oprávnený vyžadovať dostatočne uspokojivý dôkaz o tom, že osoba, ktorá Inštrukciu podpísala, je oprávnená v mene Oprávnenej osoby takúto Inštrukciu podpísať. Takýto dôkaz musí byť Administrátorovi doručený taktiež najneskôr päť Pracovných dní pred Dňom výplaty. V tomto ohľade bude Administrátor predovšetkým oprávnený požadovať (1) predloženie plnej moci v prípade, ak za Oprávnenú osobu bude konať zástupca, a (2) dodatočné potvrdenie Inštrukcie od Oprávnenej osoby. Akákoľvek Oprávnená osoba, ktorá v súlade s akoukoľvek príslušnou medzinárodnou zmluvou o zamedzení dvojitého zdanenia (ktorej je Slovenská republika zmluvnou stranou) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnenie, je povinná doručiť Administrátorovi, spolu s Inštrukciou ako jej neoddeliteľnú súčasť doklad o svojom daňovom domicile a ďalšie doklady, ktoré si môže Administrátor a príslušné daňové orgány vyžiadať. Bez ohľadu na toto svoje oprávnenie nebudú Administrátor ani Emitent preverovať správnosť a úplnosť takýchto Inštrukcií a neponesú žiadnu zodpovednosť za škody spôsobené omeškaním Oprávnenej osoby s doručením Inštrukcie ani nesprávnosťou či inou vadou takejto Inštrukcie. V prípade originálov cudzích úradných listín alebo úradného overenia v cudzine si Administrátor môže vyžiadať poskytnutie príslušného vyššieho alebo ďalšieho overenia, resp. apostily podľa Haagskej dohody o apostilácii (podľa toho, čo je relevantné). Administrátor môže ďalej žiadať, aby všetky dokumenty vyhotovené v cudzom jazyku boli dodané s úradným prekladom do slovenského jazyka. Pokiaľ Inštrukcia obsahuje všetky náležitosti podľa tohto článku a je Administrátorovi oznámená v súlade s týmto odsekom a vo všetkých ostatných ohľadoch vyhovuje požiadavkám tohto odseku, je považovaná za riadnu.

Záväzok vyplatiť akýkoľvek výnos z Dlhopisu alebo splatiť Menovitú hodnotu Dlhopisu sa považuje za splnený riadne a včas, pokiaľ je príslušná čiastka poukázaná Oprávnenej osobe v súlade s riadnou Inštrukciou podľa tohto článku.

Emitent ani Administrátor nie sú zodpovední za omeškanie výplaty akejkoľvek dlžnej čiastky spôsobenej tým, že (1) Oprávnená osoba včas nedodala riadnu Inštrukciu alebo ďalšie dokumenty alebo informácie požadované od nej v tomto článku, (2) takáto Inštrukcia, dokumenty alebo informácie boli neúplné, nesprávne alebo nepravé alebo (3) takéto oneskorenie bolo spôsobené okolnosťami, ktoré nemohol Emitent alebo Administrátor ovplyvniť a Oprávnenej osobe v takomto prípade nevzniká žiaden nárok na akýkoľvek doplatok či úrok alebo iný výnos za takto spôsobený časový odklad príslušnej platby.

(v) *Zmena spôsobu a miesta uskutočňovania platieb*

Emitent spoločne s Administrátorom je oprávnený rozhodnúť o zmene miesta vykonávania výplat (platobného miesta), pričom takáto zmena nesmie spôsobiť Majiteľom Dlhopisov ujmu. Toto rozhodnutie bude Majiteľom Dlhopisov oznámené formou zverejnenia dodatku k Prospektu, a to rovnakým spôsobom ako bol zverejnený Prospekt. Investori, ktorí prijali ponuku na nákup alebo upísanie cenných papierov pred zverejnením dodatku k Prospektu, majú právo odstúpiť od prijatia tejto ponuky, a to do dvoch Pracovných dní po zverejnení dodatku k Prospektu.

4.4.14 Premlčanie

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

4.4.15 Určená prevádzkareň, Administrátor, Agent pre výpočty

(i) *Určená prevádzkareň*

Ak nedôjde k zmene v súlade s kapitolou 4.4.16 (*Zmeny a vzdanie sa nárokov*) Prospektu, je Administrátorom Privatbanka, a.s., so sídlom Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, IČO: 31 634 419, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka č. 3714/B (ďalej len "**Privatbanka, a.s.**") a určená prevádzkareň a výplatné miesto Administrátora (ďalej len "**Určená prevádzkareň**") sú na nasledujúcej adrese:

Privatbanka, a.s.
Einsteinova 25
Bratislava 851 01
Slovenská republika

(ii) *Administrátor*

Činnosť administrátora spojenú so splatením Dlhopisov bude zabezpečovať pre Emitenta spoločnosť Privatbanka, a.s., na základe Mandátnej zmluvy.

Emitent je oprávnený rozhodnúť o tom, že poverí výkonom služieb administrátora spojených so splatením Dlhopisov inú alebo ďalšiu osobu s príslušným oprávnením na výkon takejto činnosti (Privatbanka, a.s. v tomto postavení alebo takáto iná osoba ďalej len "**Administrátor**"). Toto rozhodnutie bude Majiteľom Dlhopisov oznámené formou zverejnenia dodatku k Prospektu, a to rovnakým spôsobom ako bol zverejnený Prospekt. Investori, ktorí prijali ponuku na nákup alebo upísanie cenných papierov pred zverejnením dodatku k Prospektu, majú právo odstúpiť od prijatia tejto ponuky, a to do dvoch pracovných dní po zverejnení dodatku k Prospektu. Rovnopis Mandátnej zmluvy bude k dispozícii k nahliadnutiu Majiteľom Dlhopisov v bežnej pracovnej dobe v Určenej prevádzkarni Administrátora, ako je uvedená vyššie. Majiteľom Dlhopisov sa odporúča, aby sa s Mandátnou zmluvou oboznámili, pretože je dôležitá okrem iného aj pre faktický priebeh výplat Majiteľom Dlhopisov.

Emitent je oprávnený rozhodnúť o vymenovaní iného alebo ďalšieho Administrátora a o určení inej alebo ďalšej Určenej prevádzkarne Administrátora. Toto rozhodnutie bude Majiteľom Dlhopisov oznámené formou zverejnenia dodatku k Prospektu, a to rovnakým spôsobom ako bol zverejnený Prospekt. Investori, ktorí prijali ponuku na nákup alebo upísanie cenných papierov pred zverejnením dodatku k Prospektu, majú právo odstúpiť od prijatia tejto ponuky, a to do dvoch pracovných dní po zverejnení dodatku k Prospektu.

Zmeny predpokladané vyššie nesmú spôsobiť Majiteľom Dlhopisov podstatnú ujmu.

(iii) *Vzťah Administrátora a Majiteľov Dlhopisov*

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

(iv) *Agent pre výpočty, ďalší a iný Agent pre výpočty*

Činnosť agenta pre výpočty vo vzťahu k Dlhopisom bude pre Emitenta vykonávať Privatbanka, a.s. Emitent môže poveriť výkonom služieb agenta v súvislosti s vykonávaním výpočtov týkajúcich sa Dlhopisov na základe dodatku k tomuto Prospektu inú alebo ďalšiu osobu s príslušným

oprávnením na výkon takejto činnosti (Privatbanka, a.s. alebo takáto iná osoba ďalej len "**Agent pre výpočty**").

Emitent je oprávnený rozhodnúť o vymenovaní iného alebo ďalšieho Agenta pre výpočty. Táto zmena však nesmie spôsobiť Majiteľom Dlhopisov podstatnú ujmu. Toto rozhodnutie bude Majiteľom Dlhopisov oznámené formou zverejnenia dodatku k Prospektu, a to rovnakým spôsobom ako bol zverejnený Prospekt. Investori, ktorí prijali ponuku na nákup alebo upísanie cenných papierov pred zverejnením dodatku k Prospektu, majú právo odstúpiť od prijatia tejto ponuky, a to do dvoch pracovných dní po zverejnení dodatku k Prospektu

(v) *Vzťah Agenta pre výpočty a Majiteľov Dlhopisov*

Agent pre výpočty koná v súvislosti s plnením povinností Agenta pre výpočty ako zástupca Emitenta a nie je v žiadnom právnom vzťahu s Majiteľmi Dlhopisov.

4.4.16 Zmeny a vzdanie sa nárokov

Emitent a Administrátor sa môžu bez súhlasu Majiteľov Dlhopisov dohodnúť na (A) akejkoľvek zmene ktoréhokoľvek ustanovenia Mandátnej zmluvy, pokiaľ ide výlučne o zmenu formálnu, vedľajšej alebo technickej povahy, alebo je uskutočnená za účelom opravy zrejmého omylu alebo vyžadovaná platnou právnou úpravou a (B) akejkoľvek inej zmene a vzdaní sa nárokov z akéhokoľvek porušenia niektorého z ustanovení Mandátnej zmluvy, ktoré podľa rozumného názoru Emitenta a Administrátora nespôsobí Majiteľom Dlhopisov ujmu.

4.4.17 Oznámenia

Akékoľvek oznámenia Majiteľom Dlhopisov podľa tohto Prospektu budú platné, pokiaľ budú uverejnené v slovenskom jazyku v periodickej tlači s celoštátnou pôsobnosťou uverejňujúcou burzové správy a na webovom sídle Hlavného manažéra www.privatbanka.sk. Ak stanovia kogentné právne predpisy pre uverejnenie niektorého z oznámení podľa tohto Prospektu iný spôsob, bude takéto oznámenie považované za uverejnené jeho uverejnením spôsobom predpísaným príslušným právnym predpisom. V prípade, že bude niektoré oznámenie uverejňované viacerými spôsobmi, bude sa za dátum takého oznámenia považovať dátum jeho prvého uverejnenia. Informácie a zmeny, pre ktoré sa vyžaduje vyhotovenie dodatku k Prospektu, budú zverejnené rovnakým spôsobom ako Prospekt.

Akékoľvek oznámenie Emitentovi v zmysle tohto Prospektu bude riadne vykonané, pokiaľ bude doručené na nasledovnú adresu:

Privatbanka, a.s.
Einsteinova 25
Bratislava 851 01
Slovenská republika

alebo na akúkoľvek inú adresu, ktorá bude Majiteľom Dlhopisov oznámená spôsobom uvedeným v predchádzajúcom odseku tejto kapitoly.

4.4.18 Rozhodné právo, jazyk, spory

Dlhopisy budú vydané v súlade so Zákonom o dlhopisoch a Majitelia Dlhopisov majú práva a povinnosti vyplývajúce z tohto zákona, z tohto Prospektu a zo Zákona o cenných papieroch, pričom postup ich vykonania vyplýva z príslušných právnych predpisov a tohto Prospektu. Akékoľvek práva a záväzky vyplývajúce z Dlhopisov a tohto Prospektu sa budú spravovať, interpretovať a vykladať v súlade s právnym poriadkom Slovenskej republiky. Tento Prospekt môže byť preložený do anglického a/alebo iných jazykov. V prípade akýchkoľvek rozporov medzi rôznymi jazykovými verziami bude rozhodujúca slovenská jazyková verzia. Akékoľvek prípadné spory

medzi Emitentom a Majiteľmi Dlhopisov vyplývajúce z Dlhopisov, tohto Prospektu alebo s nimi súvisiacimi budú riešené súdmi v Slovenskej republike.

4.4.19 Obmedzenia týkajúce sa šírenia Prospektu a predaja Dlhopisov

Rozširovanie tohto Prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov sú v niektorých krajinách obmedzené zákonom. Emitent nepožiadal o uznanie tohto Prospektu v inom štáte a Dlhopisy nie sú kótované, registrované, povolené ani schválené akýmkoľvek správnym či iným orgánom akejkoľvek jurisdikcie s výnimkou NBS a obdobne nebude bez ďalšieho umožnená ani ich ponuka s výnimkou ponuky na území Slovenskej republiky a ďalej s výnimkou prípadov, kedy takáto ponuka spĺňa všetky podmienky stanovené pre takúto ponuku a/alebo osobu, ktorá takúto ponuku uskutočňuje, príslušnými právnymi predpismi štátu, v ktorom je takáto ponuka uskutočňovaná.

Osoby, ktorým sa dostane tento Prospekt do rúk, sú povinné oboznámiť sa so všetkými vyššie uvedenými obmedzeniami, ktoré sa na nich môžu vzťahovať, a takéto obmedzenia dodržiavať. Tento Prospekt sám o sebe nepredstavuje ponuku na predaj, ani výzvu na zadávanie ponúk k investovaniu do Dlhopisov v akejkoľvek jurisdikcii.

U každej osoby, ktorá nadobúda Dlhopisy, sa bude mať za to, že prehlásila a súhlasí s tým, že (A) táto osoba je uzrozumená so všetkými príslušnými obmedzeniami týkajúcimi sa ponuky a predaja Dlhopisov, ktoré sa na ňu a príslušný spôsob ponuky či predaja vzťahujú, že (B) táto osoba ďalej neponúkne na predaj a ďalej nepredá Dlhopisy bez toho, aby boli dodržané všetky príslušné obmedzenia, ktoré sa na takúto osobu a príslušný spôsob ponuky a predaja vzťahujú a že (C) predtým, ako by Dlhopisy mala ďalej ponúknuť alebo ďalej predať, táto osoba bude potenciálnych kupujúcich informovať o tom, že ďalšie ponuky alebo predaj Dlhopisov môžu podliehať v rôznych štátoch zákonným obmedzeniam, ktoré je nutné dodržiavať.

4.4.20 Zdanenie a devízová regulácia v Slovenskej republike

(i) Zdanenie výnosov z dlhopisov

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

(ii) *Devízová regulácia v Slovenskej republike*

Vydávanie a nadobúdanie Dlhopisov nie je v Slovenskej republike predmetom devízovej regulácie. V prípade, kedy príslušná medzinárodná dohoda o ochrane a podpore investícií uzatvorená medzi Slovenskou republikou a krajinou, ktorej rezidentom je príjemca platby, nestanoví inak, resp. nestanoví výhodnejšie zaobchádzanie, môžu cudzozemskí Majitelia Dlhopisov za splnenia určitých predpokladov nakúpiť peňažné prostriedky v cudzej mene za slovenskú menu (euro) bez devízových obmedzení a transferovať tak výnos z Dlhopisov, prípadne splatenú Menovitú hodnotu Dlhopisov zo Slovenskej republiky v cudzej mene.

(iii) *Smernica o zdanení príjmov z úspor*

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

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

4.5 Podmienky ponuky

4.5.1 Ponuka a upisovanie Dlhopisov – primárny predaj

Dlhopisy budú vydávané na základe emisných podmienok zverejnených dňa 23. marca 2017 na webovom sídle Hlavného manažéra www.privatbanka.sk.

Predpokladaný objem emisie Dlhopisov (t.j. najvyššia suma Menovitých hodnôt Dlhopisov) bude ponúkaný v Slovenskej republike k upísaniu investorom na základe verejnej ponuky cenných papierov v zmysle ustanovenia § 120 Zákona o cenných papieroch počnúc dňom 27. apríl 2017 a končiac dňom 27. marec 2018. Ponuka nie je rozdelená na časti. Činnosti spojené s vydaním a upisovaním Dlhopisov bude zabezpečovať Hlavný manažér. Podmienkou účasti na verejnej ponuke je preukázanie totožnosti investora platným dokladom. Investori budú uspokojovaní podľa času zadania svojich objednávok, pričom po naplnení celkového objemu Emisie už nebudú žiadne ďalšie objednávky akceptované ani uspokojené. Po upísaní a pripísaní Dlhopisov na účty Majiteľov Dlhopisov bude Majiteľom Dlhopisov zaslané potvrdenie o upísaní Dlhopisov. Výsledky verejnej ponuky budú uverejnené na verejne dostupnom mieste v Určenej prevádzkarni podľa kapitoly 4.4.15(i) Prospektu v deň nasledujúci po uplynutí lehoty na vydávanie Dlhopisov alebo po upísaní celej menovitej hodnoty Emisie (podľa toho, čo nastane skôr).

Primárny predaj (upisovanie) Dlhopisov potrvá odo dňa 27. apríl 2017 do dňa 27. marca 2018. Dátumom začiatku vydávania Dlhopisov (t.j. začiatku pripisovania Dlhopisov na majetkové účty vedené CDCP alebo členom CDCP alebo na účty Majiteľov Dlhopisov evidované osobou, ktorej CDCP vedie držiteľský účet, ak sú tieto Dlhopisy evidované na tomto držiteľskom účte) a zároveň aj dátumom vydania Dlhopisov (dátumom emisie) bude 27. apríl 2017 (ďalej ako "Dátum vydania Dlhopisov"). Emisia bude vydávaná priebežne, pričom predpokladaná lehota vydávania Dlhopisov (t.j. pripisovania na účty majiteľov) skončí najneskôr 10 pracovných dní po uplynutí lehoty na upisovanie Dlhopisov alebo 10 pracovných dní po upísaní najvyššej sumy Menovitých hodnôt Dlhopisov (podľa toho, čo nastane skôr). Emitent je oprávnený vydať Dlhopisy aj v menšom objeme, než je najvyššia suma Menovitých hodnôt Dlhopisov, pričom Emisia sa bude aj v takom prípade považovať za úspešnú.

Investor môže prejaviť záujem upísať Dlhopisy len tak, že Hlavnému manažérovi doručí osobne, poštou, emailom alebo faxom správne a úplne vyplnený formulár Objednávky.

Dlhopisy budú vydané tým investorom (prvonadobúdateľom), ktorí po dohode s Hlavným manažérom zaplatili, resp. zaplatia Záväzok z upísania na účet ku dňu, ktorý stanoví Emitent. Emitent stanovil minimálnu investíciu na jedného prvonadobúdateľa vo výške 3.000 EUR.

Zaplatením sa rozumie pripísanie sumy aspoň vo výške Záväzku z upísania na účet, ktorý určí Emitent. V prípade, že investor uhradil sumu vo výške prevyšujúcej Záväzok z upísania, Hlavný manažér na túto skutočnosť investora upozorní a následne na základe príslušnej žiadosti investora tento rozdiel investorovi poukáže na účet, ktorý investor uviedol vo svojej žiadosti.

Emitent na základe zaplatenia Záväzoku z upísania investorom zabezpečí pripísanie

zodpovedajúceho množstva Dlhopisov na majetkový účet investora vedený v CDCP, resp. u člena CDCP. Emitent nevydá Dlhopisy nad stanovenú najvyššiu sumu Menovitých hodnôt Dlhopisov. Emitent nestanovil možnosť využitia predkupného práva, ani spôsob nakladania s nevykonanými právami upisovania. Rovnako nie je možné previesť práva, ktoré vyplývajú z upísania Dlhopisov na iné osoby. Emitentom nebola stanovená minimálna výška úspešnosti Emisie.

Dlhopisy budú ponúkané najmä, nie však výlučne, prostredníctvom pobočkovej siete a siete retailových pracovísk Hlavného manažéra.

Hlavný manažér začne prijímať Objednávky odo dňa začatia verejnej ponuky, t.j. od 27. apríla 2017.

Objednávky budú uspokojované priebežne tak, ako ich Hlavný manažér príjme, a to až do chvíle, kým sa poslednou prijatou Objednávkou neumiestni celý objem Emisie Dlhopisov, najneskôr však do dňa 27. marca 2018. Ak táto posledná Objednávka bude znieť na taký objem Menovitej hodnoty Dlhopisov, ktorý prevyšuje zostávajúci súčet Menovitých hodnôt neumiestnených Dlhopisov, táto Objednávka bude uspokojená len v miere, ktorá zodpovedá neumiestnenému (zostávajúcemu) objemu Dlhopisov, pričom musí byť splnená podmienka, že minimálna investícia na jedného prvonadobúdateľa je 3.000 EUR. Ak táto Objednávka nespĺňa podmienku minimálnej investície podľa predchádzajúcej vety, Hlavný manažér ju neuspokojí a prestane ju považovať za poslednú, t.j. uspokojí bezprostredne nasledujúcu Objednávku, ktorá už podmienku minimálnej investície spĺňa.

Dlhopisy budú na základe pokynu Hlavného manažéra pripísané na účty majiteľov vedené CDCP alebo členom CDCP alebo na účty Majiteľov Dlhopisov evidované osobou, ktorej CDCP vedie držiteľský účet, ak sú tieto Dlhopisy evidované na tomto držiteľskom účte v lehote 10 Pracovných dní odo dňa zaplatenia Emisného kurzu.

Za účelom úspešného primárneho vyporiadania (t.j. pripísania Dlhopisov na príslušné účty po zaplatení Záväzku z upísania) emisie Dlhopisov musia upisovatelia Dlhopisov postupovať v súlade s pokynmi Hlavného manažéra alebo jeho zástupcov, pričom nevyhnutným predpokladom úspešného majetkového vyrovnania úpisu (t.j. splnenia povinnosti Emitenta vydať Dlhopisy upisovateľovi) je existencia majetkového účtu (účtu majiteľa) príslušného upisovateľa (investora) vedeného CDCP alebo členom CDCP alebo evidovaného osobou, ktorej CDCP vedie držiteľský účet. Najmä, pokiaľ nie je upisovateľ Dlhopisov sám členom CDCP, musí si stanoviť ako svojho zástupcu miestneho obchodníka s cennými papiermi, ktorý bude členom CDCP. Nie je možné zaručiť, že Dlhopisy budú prvému nadobúdateľovi riadne dodané, pokiaľ prvý nadobúdateľ či obchodník s cennými papiermi, u ktorého má zriadený účet majiteľa, nevyhovie všetkým postupom a nesplní všetky príslušné pokyny Hlavného manažéra za účelom primárneho vyporiadania Dlhopisov.

Po vydaní Dlhopisov môžu finanční sprostredkovatelia, verejne ponúkať Dlhopisy v sekundárnom predaji na základe tohto Prospektu.

4.5.2 <u>Súhlas Emitenta na následný ďalší predaj cenných papierov prostredníctvom finančného sprostredkovateľa</u>

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

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

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

rozhodnutia NBS o schválení Prospektu.

Ďalší predaj Dlhopisov alebo konečné umiestnenie Dlhopisov prostredníctvom finančného sprostredkovateľa sa môže uskutočniť od dátumu začiatku primárneho predaja (upisovania) do uplynutia 12 mesiacov odo dňa právoplatnosti rozhodnutia NBS o schválení Prospektu.

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

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

Za aktualizáciu Prospektu v súvislosti so sekundárnou ponukou zodpovedá Emitent.

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

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

4.6 Vymáhanie súkromnoprávnych nárokov voči Emitentovi v Slovenskej republike

Táto kapitola je len zhrnutím určitých právnych súvislostí slovenského práva tykajúcich sa vymáhania súkromnoprávnych nárokov spojených s Dlhopismi voči Emitentovi. Toto zhrnutie nepopisuje akékoľvek právne súvislosti vymáhania uvedených nárokov vyplývajúce z práva akéhokoľvek iného štátu ako Slovenskej republiky. Toto zhrnutie vychádza z právnych predpisov účinných k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu a môže podliehať následnej zmene (i s prípadnými retroaktívnymi účinkami). Informácie uvedené v tejto kapitole sú predložené len ako všeobecné informácie pre charakteristiku právnej situácie a boli získané z všeobecne

záväzných predpisov. Potenciálni nadobúdatelia Dlhopisov by sa nemali spoliehať na informácie tu uvedené a odporúča sa im posúdiť so svojimi právnymi poradcami otázky vymáhania súkromnoprávnych záväzkov voči Emitentovi v každom príslušnom štáte.

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

V prípadoch, kedy Slovenská republika uzavrela s určitým štátom medzinárodnú zmluvu o uznávaní a výkone súdnych rozhodnutí, je zabezpečený výkon súdnych rozhodnutí takéhoto štátu v súlade s ustanovením danej medzinárodnej zmluvy. Pri neexistencii takejto zmluvy môžu byť rozhodnutia cudzích súdov uznané a vykonané v Slovenskej republike za podmienok stanovených v zákone č. 97/1963 Zb. o medzinárodnom práve súkromnom a procesnom, v znení neskorších predpisov. Podľa tohto zákona nemožno rozhodnutia justičných orgánov cudzích štátov vo veciach uvedených v ustanoveniach § 1 uvedeného zákona o medzinárodnom práve súkromnom a procesnom, cudzie zmiery a cudzie notárske listiny (spoločne ďalej len "**cudzie rozhodnutia**") uznať a vykonať, ak (1) rozhodnutá vec

spadá do výlučnej právomoci orgánov Slovenskej republiky alebo orgán cudzieho štátu by nemal právomoc vo veci rozhodnúť, ak by sa na posúdenie jeho právomoci použili ustanovenia slovenského práva, alebo (2) nie sú právoplatné alebo vykonateľné v štáte, v ktorom boli vydané, alebo (3) nie sú rozhodnutím vo veci samej, alebo (4) účastníkovi konania, voči ktorému sa má rozhodnutie uznať, bola postupom cudzieho orgánu odňatá možnosť konať pred týmto orgánom, najmä ak mu nebolo riadne doručené predvolanie alebo návrh na začatie konania; splnenie tejto podmienky súd neskúma, ak sa tomuto účastníkovi cudzie rozhodnutie riadne doručilo a účastník sa proti nemu neodvolal alebo ak tento účastník vyhlásil, že na skúmaní tejto podmienky netrvá alebo (5) slovenský súd už vo veci právoplatne rozhodol alebo je tu skoršie cudzie rozhodnutie v tej istej veci, ktoré sa uznalo alebo spĺňa podmienky na uznanie alebo (6) uznanie by sa priečilo slovenskému verejnému poriadku.

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

4.7 Prijatie na obchodovanie a podmienky obchodovania

Emitent nemá v úmysle požiadať o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na žiadnom domácom ani zahraničnom regulovanom trhu ani burze.

4.8 Dodatočné informácie

4.8.1 Poradcovia v súvislosti s vydaním cenných papierov

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

4.8.2 Audit informácií v kapitole 4 (*Údaje o cenných papieroch*) Prospektu

V kapitole 4 (*Údaje o cenných papieroch*) Prospektu sa nenachádzajú informácie, ktoré boli podrobené auditu alebo preskúmané audítorom.

4.8.3 Informácie znalcov a tretej strany

V kapitole 4 (*Údaje o cenných papieroch*) Prospektu nie sú použité údaje tretej strany ani vyhlásenia alebo správy pripísané určitej osobe ako znalcovi.

4.8.4 Úverové a indikatívne ratingy

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

Prospekt bude sprístupnený k nahliadnutiu všetkým záujemcom u Hlavného manažéra bezplatne v písomnej forme počas bežnej pracovnej doby v čase od 9.00 do 16.00 hod. na adrese jeho pobočiek v Slovenskej republike a taktiež v bezplatnej elektronickej podobe na jeho webovom sídle http://www.privatbanka.sk/sk/dokumenty/korporatne-emisie/verejne-emisie. Oznámenie o sprístupnení (zverejnení) prospektu bude zverejnené v dennej tlači s celoštátnou pôsobnosťou – v Hospodárskych novinách.

5. DÔLEŽITÉ UPOZORNENIA

- Tento Prospekt je prospektom v zmysle zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov, v znení neskorších predpisov. Žiaden štátny orgán, s výnimkou NBS, ani iná osoba tento Prospekt neschválila. Akékoľvek vyhlásenie v opačnom zmysle je nepravdivé.

- Emitent neschválil žiadne iné vyhlásenie alebo informácie o Emitentovi alebo Dlhopisoch, než aké sú obsiahnuté v tomto Prospekte. Na žiadne takéto iné vyhlásenie alebo informácie sa nemožno spoliehať ako na vyhlásenie alebo informácie schválené Emitentom. Pokiaľ nie je uvedené inak, sú všetky informácie v tomto Prospekte uvedené k dátumu vyhotovenia Prospektu. Odovzdanie tohto Prospektu kedykoľvek po dátume jeho vyhotovenia neznamená, že informácie v ňom uvedené sú správne ku ktorémukoľvek okamihu po dátume jeho vyhotovenia.

- Za záväzky Emitenta vrátane záväzkov vyplývajúcich z Dlhopisov neručí Slovenská republika ani ktorákoľvek jej inštitúcia, ministerstvo alebo jej politická súčasť (orgán štátnej správy či samosprávy) ani žiadna iná osoba, ani ich iným spôsobom nezabezpečuje.

- Rozširovanie tohto Prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov môžu byť v niektorých krajinách obmedzené právnymi predpismi. Dlhopisy nebudú registrované, povolené ani schválené akýmkoľvek správnym či iným orgánom akejkoľvek krajiny s výnimkou NBS.

- Informácie obsiahnuté v kapitolách 4.4.20 (*Zdanenie a devízová regulácia v Slovenskej republike*) a 4.6 (*Vymáhanie súkromnoprávnych nárokov voči Emitentovi*) sú uvedené iba ako všeobecné informácie vyplývajúce zo všeobecne záväzných právnych predpisov. Potenciálni nadobúdatelia Dlhopisov by sa v súvislosti s nadobudnutím Dlhopisov mali spoliehať výhradne na svoju vlastnú analýzu faktorov uvádzaných v týchto kapitolách a na odporúčania svojich vlastných právnych, daňových a iných odborných poradcov.

- Nadobúdateľom Dlhopisov, najmä zahraničným, sa odporúča konzultovať so svojimi právnymi a inými odbornými poradcami ustanovenia príslušných právnych predpisov, najmä devízových a daňových predpisov Slovenskej republiky, štátov, ktorých sú rezidentmi, a iných príslušných štátov, ako aj všetkých príslušných medzinárodných dohôd, a ešte pred uskutočnením investície vyhodnotiť ich dopad na konkrétne investičné rozhodnutie.

- Majiteľom Dlhopisov, najmä zahraničným, sa odporúča, aby sa sústavne informovali o všetkých zákonoch a ostatných právnych predpisoch upravujúcich vlastníctvo Dlhopisov, a rovnako predaj Dlhopisov do zahraničia alebo nákup Dlhopisov zo zahraničia, ako aj akékoľvek iné transakcie s Dlhopismi, a aby tieto právne predpisy dodržiavali.

- Prospekt je všetkým záujemcom k dispozícii bezplatne k nahliadnutiu v elektronickej podobe na webovom sídle Hlavného manažéra www.privatbanka.sk.

- Akékoľvek predpoklady a výhľady týkajúce sa budúceho vývoja Emitenta, jeho finančnej situácie, okruhu jeho podnikateľskej činnosti alebo postavenia na trhu nemožno pokladať za vyhlásenie či záväzný prísľub Emitenta týkajúci sa budúcich udalostí alebo výsledkov, pretože tieto budúce udalosti alebo výsledky závisia celkom alebo sčasti na okolnostiach a udalostiach, ktoré Emitent nemôže priamo alebo v plnom rozsahu ovplyvniť. Potenciálni záujemcovia o kúpu Dlhopisov by mali uskutočniť vlastnú analýzu akýchkoľvek vývojových trendov alebo výhľadov uvedených v tomto Prospekte, prípadne uskutočniť ďalšie samostatné zisťovania, a svoje investičné rozhodnutia založiť na výsledkoch takýchto samostatných analýz a zisťovaní.

- Pokiaľ nie je ďalej uvedené inak, všetky finančné údaje Emitenta vychádzajú z všeobecne aplikovaných účtovných predpisov Slovenskej republiky. Niektoré hodnoty uvedené v tomto Prospekte boli upravené zaokrúhlením. To okrem iného znamená, že hodnoty uvádzané pre rovnakú informačnú položku sa môžu na rôznych miestach mierne líšiť a hodnoty uvádzané ako súčet niektorých hodnôt nemusia byť presným aritmetickým súčtom hodnôt, z ktorých vychádzajú.

- Niektoré pojmy používané v tomto Prospekte sú definované v kapitole 6 (*Zoznam použitých*

definícií, pojmov a skratiek).

- Tento Prospekt je vyhotovený v slovenskom jazyku. Pokiaľ bude tento Prospekt preložený do iného jazyka, je v prípade výkladového rozporu medzi znením Prospektu v slovenskom jazyku a znením Prospektu preloženého do iného jazyka rozhodujúce znenie Prospektu v slovenskom jazyku.

6. ZOZNAM POUŽITÝCH DEFINÍCIÍ POJMOV A SKRATIEK

"**Administrátor**" má význam uvedený v kapitole 4.4.15(ii) Prospektu.

"**Agent pre výpočty**" má význam uvedený v kapitole 4.4.15(iv) Prospektu.

"**CDCP**" znamená spoločnosť Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s., so sídlom ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, Slovenská republika, IČO 31 338 976.

"**Dátum ex-istina**" má význam uvedený v kapitole 4.4.13(iii) Prospektu.

"**Dátum ex-kupón**" má význam uvedený v kapitole 4.4.13(iii) Prospektu.

"**Deň splatnosti Dlhopisov**" má význam uvedený v kapitole 4.4.12(i) Prospektu.

"**Deň určený na predčasné splatenie**" má význam uvedený v kapitole 4.4.12(ii) Prospektu.

"**Deň výplaty**" má význam uvedený v kapitole 4.4.13(ii) Prospektu.

"**Dátum vydania Dlhopisov**" znamená pojem definovaný v kapitole 4.5.1 (*Ponuka a upisovanie Dlhopisov – primárny predaj*) Prospektu.

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

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

"**Emisný kurz**" má význam uvedený v kapitole 4.4.3 (*Druh cenného papiera, názov, celková Menovitá hodnota a emisný kurz*) Prospektu.“**Emitent**“, resp. “**emitent**“ (tam, kde to vyplýva z kontextu použitia tohto pojmu v tomto dokumente) má význam uvedený na titulnej strane Prospektu.

"**Existujúci dlžný úver**" má význam v kapitole 3.5.2(i) Prospektu.

"**Existujúci poskytnutý úver**" má význam v kapitole 3.7.3 (*Závislosť Emitenta na iných osobách*) Prospektu.

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

“**Hlavný manažér**“ má význam uvedený v kapitole 4.5.1 (*Ponuka a upisovanie Dlhopisov – primárny predaj*) Prospektu.

"**Inštrukcia**" má význam uvedený v kapitole 4.4.13(iv) Prospektu.

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

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

"**Majiteľ Dlhopisu/ov**" alebo "**Majitelia Dlhopisov**" má význam uvedený v kapitole 4.4.6 (*Majitelia Dlhopisov*) Prospektu.

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

"**Menovitá hodnota**" má význam uvedený v kapitole 4.4.4 (*Podoba, forma a spôsob vydania Dlhopisov*) Prospektu.

"**mil**." znamená milión.

"**mld.**" znamená miliarda;

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

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

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

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

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

"**Oprávnená osoba**" má význam uvedený v kapitole 4.4.13(iii) Prospektu.

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

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

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

"**Pracovný deň**" má význam uvedený v kapitole 4.4.13(ii) Prospektu.

"**Predčasné splatenie**" má význam uvedený v kapitole 4.4.12(ii) Prospektu.

"**Privatbanka, a.s.**" má význam uvedený v kapitole 4.4.15(i) Prospektu.

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

"**Rozhodný deň**" má význam uvedený v kapitole 4.4.13(iii) Prospektu.

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

"**Určená prevádzkareň**" má význam uvedený v kapitole 4.4.15(i) Prospektu.

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

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

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

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

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

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

7. PRÍLOHY

7.1 Riadna individuálna účtovná závierka Emitenta za rok 2015 vrátane Správy audítora k riadnej individuálnej účtovnej závierke Emitenta za rok 2015

Penta Funding Public, s. r. o.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA A ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

31. DECEMBER 2015

Deloitte Audit s.r.o.
Digital Park II
Einsteinova 23
851 01 Bratislava
Slovenská republika

Tel.: +421 2 582 49 111
Fax: +421 2 582 49 222
deloitteSK@deloitteCE.com
www.deloitte.sk

Zapísaná v Obchodnom registri
Okresného súdu Bratislava I
Oddiel Sro, vložka č. 4444/B
IČO: 31 343 414
IČ pre DPH: SK2020325516

Penta Funding Public, s. r. o.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Spoločníkovi a konateľom spoločnosti Penta Funding Public, s. r. o.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Penta Funding Public, s. r. o. (ďalej len „spoločnosť"), ktorá zahŕňa súvahu k 31. decembru 2015, výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných postupov a iné doplňujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti za účtovnú závierku

Štatutárny orgán spoločnosti zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie tejto účtovnej závierky v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve") a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán spoločnosti považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Na základe týchto štandardov sme povinní spĺňať etické normy a naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahŕňa vykonanie audítorských postupov s cieľom získať audítorské dôkazy o sumách a skutočnostiach zverejnených v účtovnej závierke. Výber audítorských postupov závisí od úsudku audítora vrátane zhodnotenia rizík, že účtovná závierka obsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby. Pri hodnotení týchto rizík audítor posudzuje vnútorné kontroly spoločnosti týkajúce sa zostavenia a verného zobrazenia účtovnej závierky. Cieľom posúdenia vnútorných kontrol spoločnosti je navrhnúť vhodné audítorské postupy za daných okolností, nie vyjadriť názor na účinnosť týchto vnútorných kontrol. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných postupov a primeranosti účtovných odhadov štatutárneho orgánu spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že získané audítorské dôkazy poskytujú dostatočný a primeraný základ na vyjadrenie nášho názoru.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka zobrazuje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Penta Funding Public, s. r. o. k 31. decembru 2015 a výsledky jej hospodárenia za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade so zákonom o účtovníctve.

Zdôraznenie skutočnosti

Ako sa uvádza v poznámke 1 k účtovnej závierke, spoločnosť je len financujúcou spoločnosťou spoločností skupiny PENTA Investments a jej schopnosť splácať svoje záväzky v lehote ich splatnosti úplne závisí od vymožiteľnosti pohľadávok voči spoločnostiam skupiny PENTA Investments. Náš názor nie je vzhľadom na túto skutočnosť modifikovaný.

Bratislava 23. marca 2016

Deloitte Audit s.r.o.
Licencia SKAu č. 014

Ing. Wolda K. Grant, FCCA
zodpovedný audítor
Licencia SKAu č. 921

Deloitte označuje jednu, resp. viacero spoločností Deloitte Touche Tohmatsu Limited, britskej súkromnej spoločnosti s ručením obmedzeným zárukou *(UK private company limited by guarantee)*, a jej členských firiem. Každá z týchto firiem predstavuje samostatný a nezávislý právny subjekt. Podrobný opis právnej štruktúry spoločnosti Deloitte Touche Tohmatsu Limited a jej členských firiem sa uvádza na adrese www.deloitte.com/sk/o-nas.

UZPODv14_1

Úč POD

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

podnikateľov v podvojnom účtovníctve

zostavená k 3 1 . 1 2 . 2 0 1 5

Číselné údaje sa zarovnávajú vpravo, ostatné údaje sa píšu zľava. Nevyplnené riadky sa ponechávajú prázdne.
Údaje sa vypĺňajú paličkovým písmom (podľa tohto vzoru), písacím strojom alebo tlačiarňou, a to čiernou alebo tmavomodrou farbou.

Á Ä B Č D É F G H Í J K L M N O P Q R Š T Ú V X Ý Ž 0 1 2 3 4 5 6 7 8 9

Daňové identifikačné číslo	Účtovná závierka	Účtovná jednotka		Mesiac	Rok
2 0 2 3 1 7 3 0 6 4			Za obdobie od	0 1	2 0 1 5
IČO	x riadna	malá	do	1 2	2 0 1 5
4 5 9 7 1 4 2 1	mimoriadna	x veľká	Bezprostredne		
SK NACE	priebežná	(vyznačí sa x)	predchádzajúce od	0 1	2 0 1 4
6 4 . 9 2 . 0			obdobie do	1 2	2 0 1 4

Priložené súčasti účtovnej závierky

x Súvaha (Úč POD 1-01) *(v celých eurách)*

x Výkaz ziskov a strát (Úč POD 2-01) *(v celých eurách)*

x Poznámky (Úč POD 3-01) *(v celých eurách alebo eurocentoch)*

Obchodné meno (názov) účtovnej jednotky

Penta Funding Public, s.r.o.

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica: Digital Park II, Einsteinova

Číslo: 25

PSČ: 85101

Obec: Bratislava

Označenie obchodného registra a číslo zápisu obchodnej spoločnosti

Telefónne číslo: 02 / 57788140

Faxové číslo: 02 /

E-mailová adresa

Zostavená dňa:	Schválená dňa:	Podpisový záznam štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo podpisový záznam fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:
16 . 02 . 2016	. .	0

Záznamy daňového úradu

Miesto pre evidenčné číslo

Odtlačok prezentačnej pečiatky daňového úradu

Súvaha Úč POD 1 - 01	DIČ	2 0 2 3 1 7 3 0 6 4	IČO	4 5 9 7 1 4 2 1

Označenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie 1 Brutto - časť 1	Korekcia - časť 2	Netto 2	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Netto 3
	SPOLU MAJETOK r. 02 + r. 33 + r. 74	**001**	**77 867 482**		**77 867 482**	**68 263 581**
A.	**Neobežný majetok r. 03 + r. 11 + r. 21**	**002**				
A.I.	**Dlhodobý nehmotný majetok súčet (r. 04 až r. 10)**	**003**				
A.I.1.	Aktivované náklady na vývoj (012) - /072, 091A/	004				
2.	Softvér (013) - /073, 091A/	005				
3.	Oceniteľné práva (014) - /074, 091A/	006				
4.	Goodwill (015) - /075, 091A/	007				
5.	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok (019, 01X) - /079, 07X, 091A/	008				
6.	Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok (041) - /093/	009				
7.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý nehmotný majetok (051) - /095A/	010				
A.II.	**Dlhodobý hmotný majetok súčet (r. 12 až r. 20)**	**011**				
A.II.1.	Pozemky (031) - /092A/	012				
2.	Stavby (021) - /081, 092A/	013				
3.	Samostatné hnuteľné veci a súbory hnuteľných vecí (022) - /082, 092A/	014				

Súvaha Úč POD 1 - 01	DIČ	2023173064	IČO	45971421

Označenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie 1 Brutto - časť 1	Korekcia - časť 2	Netto 2	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Netto 3
4.	Pestovateľské celky trvalých porastov (025) - /085, 092A/	015				
5.	Základné stádo a ťažné zvieratá (026) - /086, 092A/	016				
6.	Ostatný dlhodobý hmotný majetok (029, 02X, 032) - /089, 08X, 092A/	017				
7.	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok (042) - /094/	018				
8.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok (052) - /095A/	019				
9.	Opravná položka k nadobudnutému majetku (+/- 097) +/- 098	020				
A.III.	**Dlhodobý finančný majetok súčet (r. 22 až r. 32)**	**021**				
A.III.1.	Podielové cenné papiere a podiely v prepojených účtovných jednotkách (061A, 062A, 063A) - /096A/	022				
2.	Podielové cenné papiere a podiely s podielovou účasťou okrem v prepojených účtovných jednotkách (062A) - /096A/	023				
3.	Ostatné realizovateľné cenné papiere a podiely (063A) - /096A/	024				
4.	Pôžičky prepojeným účtovným jednotkám (066A) - /096A/	025				
5.	Pôžičky v rámci podielovej účasti okrem prepojeným účtovným jednotkám (066A) - /096A/	026				
6.	Ostatné pôžičky (067A) - /096A/	027				
7.	Dlhové cenné papiere a ostatný dlhodobý finančný majetok (065A, 069A,06XA) - /096A/	028				

Súvaha Úč POD 1 - 01	DIČ	2 0 2 3 1 7 3 0 6 4	IČO	4 5 9 7 1 4 2 1

Označenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie 1 Brutto - časť 1	Korekcia - časť 2	Netto 2	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Netto 3
8.	Pôžičky a ostatný dlhodobý finančný majetok so zostatkovou dobou splatnosti najviac jeden rok (066A, 067A, 069A, 06XA) - /096A/	029				
9.	Účty v bankách s dobou viazanosti dlhšou ako jeden rok (22XA)	030				
10.	Obstarávaný dlhodobý finančný majetok (043) - /096A/	031				
11.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý finančný majetok 053) - /095A/	032				
B.	**Obežný majetok r. 34 + r. 41 + r. 53 + r. 66 + r. 71**	**033**	**77 867 482**		**77 867 482**	**68 263 581**
B.I.	**Zásoby súčet (r. 35 až r. 40)**	**034**				
B.I.1.	Materiál (112, 119, 11X) - /191, 19X/	035				
2.	Nedokončená výroba a polotovary vlastnej výroby (121, 122, 12X) -/192, 193, 19X/	036				
3.	Výrobky (123) - /194/	037				
4.	Zvieratá (124) - /195/	038				
5.	Tovar (132, 133, 13X, 139) - /196, 19X/	039				
6.	Poskytnuté preddavky na zásoby (314A) - /391A/	040				
B.II.	**Dlhodobé pohľadávky súčet (r. 42 + r. 46 až r. 52)**	**041**				**49 859 512**
B.II.1.	**Pohľadávky z obchodného styku súčet (r. 43 až r. 45)**	**042**				

Súvaha Úč POD 1 - 01	DIČ	2023173064	IČO	45971421

Označenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie 1 Brutto - časť 1	Korekcia - časť 2	Netto 2	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Netto 3
1.a.	Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	043				
1.b.	Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	044				
1.c.	Ostatné pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	045				
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	046				
3.	Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	047				
4.	Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	048				49 859 512
5.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA) - /391A/	049				
6.	Pohľadávky z derivátových operácií (373A, 376A)	050				
7.	Iné pohľadávky (335A, 336A, 33XA, 371A, 374A, 375A, 378A) - /391A/	051				
8.	Odložená daňová pohľadávka (481A)	052				
B.III.	**Krátkodobé pohľadávky súčet (r. 54 + r. 58 až r. 65)**	**053**	**75 517 464**		**75 517 464**	**17 461 351**
B.III.1.	**Pohľadávky z obchodného styku súčet (r. 55 až r. 57)**	**054**				
1.a.	Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	055				
1.b.	Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	056				

Súvaha Úč POD 1 - 01	DIČ	2 0 2 3 1 7 3 0 6 4	IČO	4 5 9 7 1 4 2 1

Označenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie 1 Brutto - časť 1	Korekcia - časť 2	Netto 2	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Netto 3
1.c.	Ostatné pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	057				
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	058				
3.	Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	059	66 480 007		66 480 007	
4.	Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	060				12 924 351
5.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA, 398A) - /391A/	061	5 000 000		5 000 000	
6.	Sociálne poistenie (336A) - /391A/	062				
7.	Daňové pohľadávky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347) - /391A/	063	18 457		18 457	
8.	Pohľadávky z derivátových operácií (373A, 376A)	064				
9.	Iné pohľadávky (335A, 33XA, 371A, 374A, 375A, 378A) - /391A/	065	4 019 000		4 019 000	4 537 000
B.IV.	**Krátkodobý finančný majetok súčet (r. 67 až r. 70)**	**066**				
B.IV.1.	Krátkodobý finančný majetok v prepojených účtovných jednotkách (251A, 253A, 256A, 257A, 25XA) - /291A, 29XA/	067				
2.	Krátkodobý finančný majetok bez krátkodobého finančného majetku v prepojených účtovných jednotkách (251A, 253A, 256A, 257A, 25XA) - /291A, 29XA/	068				
3.	Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely (252)	069				
4.	Obstarávaný krátkodobý finančný majetok (259, 314A) - /291A/	070				

Súvaha Úč POD 1 - 01	DIČ	2 0 2 3 1 7 3 0 6 4	IČO	4 5 9 7 1 4 2 1

Označenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie 1 Brutto - časť 1	Korekcia - časť 2	Netto 2	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Netto 3
B.V.	**Finančné účty r. 72 + r. 73**	071	**2 350 018**		**2 350 018**	**942 718**
B.V.1.	Peniaze (211, 213, 21X)	072	837		837	114
2.	Účty v bankách (221A, 22X, +/- 261)	073	2 349 181		2 349 181	942 604
C.	**Časové rozlíšenie súčet (r. 75 až r. 78)**	074				
C.1.	Náklady budúcich období dlhodobé (381A, 382A)	075				
2.	Náklady budúcich období krátkodobé (381A, 382A)	076				
3.	Príjmy budúcich období dlhodobé (385A)	077				
4.	Príjmy budúcich období krátkodobé (385A)	078				

Označenie a	STRANA PASÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie 4	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 5
	SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY r. 80 + r. 101 + r. 141	079	**77 867 482**	**68 263 581**
A.	**Vlastné imanie r. 81 + r. 85 + r. 86 + r. 87 + r. 90 + r. 93 + r. 97 + r. 100**	080	**5 764 532**	**687 108**
A.I.	**Základné imanie súčet (r. 82 až r. 84)**	081	**1 000 000**	**1 000 000**
A.I.1.	Základné imanie (411 alebo +/- 491)	082	1 000 000	1 000 000
2.	Zmena základného imania +/- 419	083		
3.	Pohľadávky za upísané vlastné imanie (/-/353)	084		
A.II.	**Emisné ážio (412)**	085		
A.III.	**Ostatné kapitálové fondy (413)**	086	**5 000 000**	
A.IV.	**Zákonné rezervné fondy r. 88 + r. 89**	087	**40 956**	
A.IV.1.	Zákonný rezervný fond a nedeliteľný fond (417A, 418, 421A, 422)	088	40 956	
2.	Rezervný fond na vlastné akcie a vlastné podiely (417A, 421A)	089		

Súvaha Úč POD 1 - 01	DIČ 2023173064	IČO 45971421

Označenie a	STRANA PASÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie 4	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 5
A.V.	**Ostatné fondy zo zisku r. 91 + r. 92**	**090**		
A.V.1.	Štatutárne fondy (423, 42X)	091		
2.	Ostatné fondy (427, 42X)	092		
A.VI.	**Oceňovacie rozdiely z precenenia súčet (r. 94 až r. 96)**	**093**		
A.VI.1.	Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov (+/- 414)	094		
2.	Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastín (+/- 415)	095		
3.	Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splynutí a rozdelení (+/- 416)	096		
A.VII.	**Výsledok hospodárenia minulých rokov r. 98 + r. 99**	**097**	**-353 848**	**-517 671**
A.VII.1.	Nerozdelený zisk minulých rokov (428)	098		
2.	Neuhradená strata minulých rokov (/-/429)	099	-353 848	-517 671
A.VIII.	**Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení /+-/ r. 01 - (r. 81 + r. 85 + r. 86 + r. 87 + r. 90 + r. 93 + r. 97 + r. 101 + r. 141)**	**100**	**77 424**	**204 779**
B.	**Záväzky r. 102 + r. 118 + r. 121 + r. 122 + r. 136 + r. 139 + r. 140**	**101**	**72 102 950**	**67 576 473**
B.I.	**Dlhodobé záväzky súčet (r. 103 + r. 107 až r. 117)**	**102**	**30 000 000**	**9 119 962**
B.I.1.	**Dlhodobé záväzky z obchodného styku súčet (r. 104 až r. 106)**	**103**		
1.a.	Záväzky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 475A, 476A)	104		
1.b.	Záväzky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 475A, 476A)	105		
1.c.	Ostatné záväzky z obchodného styku (321A, 475A, 476A)	106		
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	**107**		
3.	Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám (471A, 47XA)	108		
4.	Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným čtovným jednotkám (471A, 47XA)	109		
5.	Ostatné dlhodobé záväzky (479A, 47XA)	110		
6.	Dlhodobé prijaté preddavky (475A)	111		
7.	Dlhodobé zmenky na úhradu (478A)	112		
8.	Vydané dlhopisy (473A/-/255A)	113	30 000 000	9 119 962
9.	Záväzky zo sociálneho fondu (472)	114		
10.	Iné dlhodobé záväzky (336A, 372A, 474A, 47XA)	115		
11.	Dlhodobé záväzky z derivátových operácií (373A, 377A)	116		
12.	Odložený daňový záväzok (481A)	117		

Súvaha Úč POD 1 - 01	DIČ 2023173064	IČO 45971421

Označenie a	STRANA PASÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie 4	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 5
B.II.	**Dlhodobé rezervy r. 119 + r. 120**	**118**		
B.II.1.	Zákonné rezervy (451A)	119		
2.	Ostatné rezervy (459A, 45XA)	120		
B.III.	**Dlhodobé bankové úvery (461A, 46XA)**	**121**		
B.IV.	**Krátkodobé záväzky súčet (r. 123 + r. 127 až r. 135)**	**122**	**87 333**	**34 878**
B.IV.1.	**Záväzky z obchodného styku súčet (r. 124 až r. 126)**	**123**	**87 333**	**13 513**
1.a.	Záväzky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 322A, 324A, 325A, 326A, 32XA, 475A, 476A, 478A, 47XA)	124	85 429	
1.b.	Záväzky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 322A, 324A, 325A, 326A, 32XA, 475A, 476A, 478A, 47XA)	125		
1.c.	Ostatné záväzky z obchodného styku (321A, 322A, 324A, 325A, 326A, 32XA, 475A, 476A, 478A, 47XA)	126	1 904	13 513
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	127		
3.	Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám (361A, 36XA, 471A, 47XA)	128		
4.	Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (361A, 36XA, 471A, 47XA)	129		
5.	Záväzky voči spoločníkom a združeniu (364, 365, 366, 367, 368, 398A, 478A, 479A)	130		
6.	Záväzky voči zamestnancom (331, 333, 33X, 479A)	131		
7.	Záväzky zo sociálneho poistenia (336A)	132		
8.	Daňové záväzky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347, 34X)	133		21 365
9.	Záväzky z derivátových operácií (373A, 377A)	134		
10.	Iné záväzky (372A, 379A, 474A, 475A, 479A, 47XA)	135		
B.V.	**Krátkodobé rezervy r. 137 + r. 138**	**136**	**2 868**	**3 282**
B.V.1.	Zákonné rezervy (323A, 451A)	137		
2.	Ostatné rezervy (323A, 32X, 459A, 45XA)	138	2 868	3 282
B.VI.	**Bežné bankové úvery (221A, 231, 232, 23X, 461A, 46XA)**	**139**		**10 038 750**
B.VII.	**Krátkodobé finančné výpomoci (241, 249, 24X, 473A, /-/255A)**	**140**	**42 012 750**	**48 379 601**
C.	**Časové rozlíšenie súčet (r. 142 až r. 145)**	**141**		
C.1.	Výdavky budúcich období dlhodobé (383A)	142		
2.	Výdavky budúcich období krátkodobé (383A)	143		
3.	Výnosy budúcich období dlhodobé (384A)	144		
4.	Výnosy budúcich období krátkodobé (384A)	145		

Výkaz ziskov a strát Úč POD 2 - 01	DIČ	2 0 2 3 1 7 3 0 6 4	IČO	4 5 9 7 1 4 2 1

Označenie a	Text b	Číslo riadku c	Skutočnosť bežné účtovné obdobie 1	Skutočnosť bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 2
*	**Čistý obrat (časť účt. tr. 6 podľa zákona)**	01	**3 654 858**	
**	**Výnosy z hospodárskej činnosti spolu súčet (r. 03 až r. 09)**	02		
I.	Tržby z predaja tovaru (604, 607)	03		
II.	Tržby z predaja vlastných výrobkov (601)	04		
III.	Tržby z predaja služieb (602, 606)	05		
IV.	Zmeny stavu vnútroorganizačných zásob (+/-) (účtová skupina 61)	06		
V.	Aktivácia (účtová skupina 62)	07		
VI.	Tržby z predaja dlhodobého nehmotného majetku, dlhodobého hmotného majetku a materiálu (641, 642)	08		
VII.	Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti (644, 645, 646, 648, 655, 657)	09		
**	**Náklady na hospodársku činnosť spolu r. 11 + r. 12 + r. 13 + r.14 + r. 15 + r. 20 + r. 21 + r. 24 + r. 25 + r. 26**	10	**29 020**	**15 552**
A.	Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru (504, 507)	11		
B.	Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok (501, 502, 503)	12		16
C.	Opravné položky k zásobám (+/-) (505)	13		
D.	Služby (účtová skupina 51)	14	28 953	15 517
E.	Osobné náklady (r. 16 až r. 19)	15		
E.1.	Mzdové náklady (521, 522)	16		
2.	Odmeny členom orgánov spoločnosti a družstva (523)	17		
3.	Náklady na sociálne poistenie (524, 525, 526)	18		
4.	Sociálne náklady (527, 528)	19		
F.	Dane a poplatky (účtová skupina 53)	20	7	19
G.	Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku (r. 22 + r. 23)	21		
G.1	Odpisy dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku (551)	22		
2.	Opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku (+/-) (553)	23		
H.	Zostatková cena predaného dlhodobého majetku a predaného materiálu (541, 542)	24		
I.	Opravné položky k pohľadávkam (+/-) (547)	25		
J.	Ostatné náklady na hospodársku činnosť (543, 544, 545, 546, 548, 549, 555, 557)	26	60	
***	**Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti (+/-) (r. 02 - r. 10)**	27	**-29 020**	**-15 552**

UZPODv14_3

Výkaz ziskov a strát Úč POD 2 - 01	DIČ	2 0 2 3 1 7 3 0 6 4	IČO	4 5 9 7 1 4 2 1

Označenie a	Text b	Číslo riadku c	Skutočnosť bežné účtovné obdobie 1	Skutočnosť bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 2
*	**Pridaná hodnota (r. 03 + r. 04 + r. 05 + r. 06 + r. 07) - (r. 11 + r. 12 + r. 13 + r. 14)**	28	**-28 953**	**-15 533**
**	**Výnosy z finančnej činnosti spolu r. 30 + r. 31 + r. 35 + r. 39 + r. 42 + r. 43 + r. 44**	29	**3 654 858**	**2 568 222**
VIII.	Tržby z predaja cenných papierov a podielov (661)	30		
IX.	Výnosy z dlhodobého finančného majetku súčet (r. 32 až r. 34)	31		
IX.1.	Výnosy z cenných papierov a podielov od prepojených účtovných jednotiek (665A)	32		
2.	Výnosy z cenných papierov a podielov v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek (665A)	33		
3.	Ostatné výnosy z cenných papierov a podielov (665A)	34		
X.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku súčet (r. 36 až r. 38)	35		
X.1	Výnosy z krátkodobého finančného majetku od prepojených účtovných jednotiek (666A)	36		
2.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek (666A)	37		
3.	Ostatné výnosy z krátkodobého finančného majetku (666A)	38		
XI.	Výnosové úroky (r. 40 + r. 41)	39	3 654 858	2 568 222
XI.1	Výnosové úroky od prepojených účtovných jednotiek (662A)	40	3 654 858	
2.	Ostatné výnosové úroky (662A)	41		2 568 222
XII.	Kurzové zisky (663)	42		
XIII.	Výnosy z precenenia cenných papierov a výnosy z derivátových operácií (664, 667)	43		
XIV.	Ostatné výnosy z finančnej činnosti (668)	44		
**	**Náklady na finančnú činnosť spolu r. 46 + r. 47 + r. 48 + r. 49 + r. 52 + r. 53 + r. 54**	45	**3 545 522**	**2 326 499**
K.	Predané cenné papiere a podiely (561)	46		
L.	Náklady na krátkodobý finančný majetok (566)	47		
M.	Opravné položky k finančnému majetku (+/-) (565)	48		
N.	Nákladové úroky (r. 50 + r. 51)	49	2 751 781	2 045 425
N.1.	Nákladové úroky pre prepojené účtovné jednotky (562A)	50	166 688	
2.	Ostatné nákladové úroky (562A)	51	2 585 093	2 045 425
O.	Kurzové straty (563)	52		
P.	Náklady na precenenie cenných papierov a náklady na derivátové operácie (564, 567)	53		
Q.	Ostatné náklady na finančnú činnosť (568, 569)	54	793 741	281 074

Výkaz ziskov a strát Úč POD 2 - 01	DIČ	2 0 2 3 1 7 3 0 6 4	IČO	4 5 9 7 1 4 2 1

			Skutočnosť	
Označenie a	Text b	Číslo riadku c	bežné účtovné obdobie 1	bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 2
***	**Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti (+/-) (r. 29 - r. 45)**	55	**109 336**	**241 723**
****	**Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením (+/-) (r. 27 + r. 55)**	56	**80 316**	**226 171**
R	Daň z príjmov (r. 58 + r. 59)	57	2 892	21 392
R.1	Daň z príjmov splatná (591, 595)	58	2 892	21 392
2.	Daň z príjmov odložená (+/-) (592)	59		
S.	Prevod podielov na výsledku hospodárenia spoločníkom (+/- 596)	60		
****	**Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení (+/-) (r. 56 - r. 57 - r. 60)**	61	**77 424**	**204 779**

Penta Funding Public, s.r.o.
Poznámky individuálnej účtovnej závierky k 31. decembru 2015

1. POPIS SPOLOČNOSTI

Obchodné meno a sídlo	Penta Funding Public, s.r.o. Digital Park II., Einsteinova 25, Bratislava
Dátum založenia	12.1.2011
Dátum vzniku (podľa obchodného registra)	12.1.2011
Hospodárska činnosť	**1.** kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod) **2.** sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu **3.** sprostredkovateľská činnosť v oblasti služieb **4.** sprostredkovateľská činnosť v oblasti výroby **5.** prenájom hnuteľných vecí **6.** činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov **7.** prieskum trhu a verejnej mienky **8.** reklamné a marketingové služby **9.** uskutočňovanie stavieb a ich zmien **10.** prenájom nehnuteľností spojený s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájmom **11.** poskytovanie úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt **12.** sprostredkovanie poskytovania úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt

Spoločnosť je primárne založená za účelom získavania externého financovania podnikateľských aktivít skupiny Penta ako celku. Z tohto dôvodu je významne závislá od návratnosti úverov a pôžičiek, ktoré poskytuje iným spoločnostiam skupiny Penta, a úrokov z nich. Ak by skupina Penta ako celok nedosahovala výsledky postačujúce prinajmenšom na obsluhu jej dlhu, malo by to významný vplyv na príjmy spoločnosti a na jej schopnosť splniť svoje záväzky. Nad rámec týchto aktivít nevykonáva spoločnosť obvykle žiadne iné činnosti.

V roku 2015 nebola uskutočnená žiadna zmena v zápise do Obchodného registra.

Spoločnosť zaväzujú súhlasným prejavom vôle vždy aspoň dvaja konatelia spoločne. Konateľ sa podpisuje za spoločnosť tak, že k vytlačenému alebo napísanému obchodnému menu spoločnosti pripojí svoj vlastnoručný podpis.

Informácie o počte zamestnancov

Názov položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Priemerný prepočítaný počet zamestnancov	0	0
Stav zamestnancov ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, z toho:	0	0
počet vedúcich zamestnancov	0	0

Informácie o štruktúre spoločníkov ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a o štruktúre spoločníkov do dňa jej zmeny v priebehu účtovného obdobia

Akcionár	Výška podielu na základnom imaní		Podiel na hlasovacích právach v %	Iný podiel na ostatných položkách VI ako na ZI v %
	absolútne	v %		
PENTA INVESTMENTS LIMITED	1 000 000	100	100	100
Spolu	**1 000 000**	**100**	**100**	**100**

Spoločnosť je súčasťou skupiny Penta. Materskou spoločnosťou spoločnosti je Penta Investments Limited so sídlom Agias Fylaxeos & Polygnostou 212, C&I Center, 2nd floor, 3082 Limassol, Cyprus (ďalej ako „PIL Cyprus") a konsolidujúca účtovná jednotka, ktorá zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku za všetky skupiny účtovných jednotiek konsolidovaného celku je Penta Investments Limited so sídlom 3rd floor Osprey House, 5-7 Old Street, St. Helier, JE2 3RG, Channel Islands. Jersey (ďalej ako „PIL Jersey"). Táto účtovná závierka je k nahliadnutiu v sídle uvedenej spoločnosti.

Členovia štatutárnych orgánov k 31. decembru 2015: Ing. Juraj Kľučka, Ing. Peter Matula, Ing. Juraj Šturdík.

2. ZÁKLADNÉ VÝCHODISKÁ PRE ZOSTAVENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

1. Účtovná závierka bola zostavená podľa Zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov za predpokladu nepretržitého trvania jej činnosti a je zostavená ako riadna účtovná závierka.

2. Účtovná závierka je zostavená na všeobecné použitie. Informácie v nej uvedené nie je možné použiť na účely akéhokoľvek špecifického používateľa ani na posúdenie jednotlivých transakcií. Používatelia účtovnej závierky by sa pri rozhodovaní nemali spoliehať na túto účtovnú závierku ako jediný zdroj informácií.

3. Účtovná závierka spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie k 31. decembru 2014 bola schválená valným zhromaždením spoločnosti dňa 26.5.2015.

4. Spoločnosť uplatňuje účtovné princípy a postupy účtovania v súlade so zákonom o účtovníctve a s postupmi účtovania pre podnikateľov, ktoré platia v Slovenskej republike. Účtovníctvo sa vedie v peňažných jednotkách slovenskej meny, t. j. v eurách.

5. Účtovníctvo sa vedie na základe dodržania časovej a vecnej súvislosti nákladov a výnosov. Za základ sa berú všetky náklady a výnosy, ktoré sa vzťahujú na účtovné obdobie bez ohľadu na dátum ich platenia.

6. Pri oceňovaní majetku a záväzkov sa uplatňuje zásada opatrnosti, t. j. berú sa za základ všetky riziká, straty a zníženia hodnoty, ktoré sa týkajú majetku a záväzkov a ktoré sú známe ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

7. Dlhodobé a krátkodobé pohľadávky, záväzky, úvery a pôžičky – pohľadávky a záväzky sa v súvahe vykazujú ako dlhodobé alebo krátkodobé podľa zostatkovej doby splatnosti ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Časť dlhodobej pohľadávky a časť dlhodobého záväzku, ktorých splatnosť nie je dlhšia ako jeden rok odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa vykazujú v súvahe ako krátkodobá pohľadávka alebo krátkodobý záväzok.

8. Použitie odhadov – zostavenie účtovnej závierky si vyžaduje, aby vedenie spoločnosti vypracovalo odhady a predpoklady, ktoré majú vplyv na vykazované sumy aktív a pasív, uvedenie možných budúcich aktív a pasív k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, ako aj na vykazovanú výšku výnosov a nákladov počas roka. Skutočné výsledky sa môžu od takýchto odhadov líšiť.

9. Vykázané dane – slovenské daňové právo je relatívne mladé s nedostatkom existujúcich precedensov a podlieha neustálym novelizáciám. Nakoľko existujú rôzne interpretácie daňových zákonov a predpisov pri uplatňovaní v rôznych typoch transakcií, sumy vykázané v účtovnej závierke sa môžu neskôr zmeniť podľa konečného stanoviska daňových úradov.

3. VŠEOBECNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY

Účtovné zásady a metódy, ktoré spoločnosť používala pri zostavení účtovnej závierky za rok 2015 a 2014 sú nasledovné:

a) Finančný majetok
Krátkodobý finančný majetok tvoria peniaze v hotovosti a na bankových účtoch.

b) Pohľadávky
Pohľadávky sa oceňujú menovitou hodnotou. Postúpené pohľadávky a pohľadávky nadobudnuté vkladom do základného imania sa oceňujú obstarávacou cenou. Ocenenie pochybných pohľadávok sa upravuje na ich realizovateľnú hodnotu opravnými položkami.

c) Náklady budúcich období a príjmy budúcich období
Náklady budúcich období a príjmy budúcich období sa oceňujú ich menovitou hodnotou, pričom sa vykazujú vo výške, ktorá je potrebná na dodržanie zásady vecnej a časovej súvislosti s účtovným obdobím.

d) Záväzky
Dlhodobé i krátkodobé záväzky sa vykazujú v menovitých hodnotách.
Dlhodobé, krátkodobé úvery sa vykazujú v menovitej hodnote. Za krátkodobý úver sa považuje aj časť dlhodobých úverov, ktorá je splatná do jedného roka od súvahového dňa.

e) Rezervy
Rezervy sú záväzky s neurčitým časovým vymedzením alebo výškou, tvoria sa na krytie známych rizík alebo strát z podnikania. Oceňujú sa v očakávanej výške záväzku.

f) Výdavky budúcich období a výnosy budúcich období
Výdavky budúcich období a výnosy budúcich období sa oceňujú ich menovitou hodnotou, pričom sa vykazujú vo výške, ktorá je potrebná na dodržanie zásady vecnej a časovej súvislosti s účtovným obdobím.

g) Vlastné imanie
Vlastné imanie sa skladá zo základného imania, kapitálových fondov a výsledku hospodárenia v schvaľovacom konaní.
Základné imanie spoločnosti sa vykazuje vo výške zapísanej v obchodnom registri okresného súdu. Prípadné zvýšenie alebo zníženie základného imania na základe rozhodnutia valného zhromaždenia, ktoré nebolo ku dňu účtovnej závierky zaregistrované, sa vykazuje ako zmeny základného imania.

h) Transakcie v cudzích menách
Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou (ECB) alebo Národnou bankou Slovenska (NBS) v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu a v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Prijaté a poskytnuté preddavky v cudzej mene sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, neprepočítavajú. Pri kúpe a predaji cudzej meny za menu euro a pri prevode peňažných prostriedkov z účtu zriadeného v cudzej mene na účet zriadený v eurách a z účtu zriadeného v eurách na účet zriadený v cudzej mene sa použil kurz, za ktorý boli tieto hodnoty nakúpené alebo predané. Ak sa predaj alebo kúpa cudzej meny uskutoční za iný kurz ako ponúka komerčná banka v kurzovom lístku, použije sa kurz, ktorý komerčná banka v deň vysporiadania obchodu ponúka v kurzovom lístku. Ak sa kúpa alebo predaj neuskutočňuje s komerčnou bankou, použije sa referenčný výmenný kurz určený a vyhlásený ECB alebo NBS v deň predchádzajúci dňu vysporiadania obchodu.

i) Daň z príjmov splatná
Podľa slovenského zákona o dani z príjmov sa splatné dane z príjmov určujú z účtovného zisku pred zdanením pri sadzbe 22 % po úpravách o niektoré položky na daňové účely.

j) Daň z príjmov odložená
Z dôvodov neistoty ohľadne budúcich zdaniteľných ziskov Spoločnosť neúčtuje o odloženej daňovej pohľadávke.

k) Opravy chýb minulých účtovných období
Spoločnosť v bežnom účtovnom období neúčtovala o oprave významných chýb minulých období.

4. POHĽADÁVKY

Informácie o vývoji opravnej položky k pohľadávkam:

Spoločnosť v roku 2015 netvorila opravné položky k pohľadávkam.

Informácie o vekovej štruktúre pohľadávok

31. december 2015

Názov položky	V lehote splatnosti	Po lehote splatnosti	Pohľadávky spolu
Dlhodobé pohľadávky			
Pohľadávky z obchodného styku	-	-	-
Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke	-	-	-
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku	-	-	-
Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu	-	-	-
Iné pohľadávky	-	-	-
Dlhodobé pohľadávky spolu	**-**	**-**	**-**
Krátkodobé pohľadávky			
Pohľadávky z obchodného styku	-	-	-
Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke	66 480 007	-	66 480 007
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku	-	-	-
Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu	5 000 000	-	5 000 000
Sociálne poistenie	-	-	-
Daňové pohľadávky a dotácie	18 457	-	18 457
Iné pohľadávky	4 019 000	-	4 019 000
Krátkodobé pohľadávky spolu	**75 517 464**	**-**	**70 517 464**

31. december 2014

Názov položky	V lehote splatnosti	Po lehote splatnosti	Pohľadávky spolu
Dlhodobé pohľadávky			
Pohľadávky z obchodného styku	-	-	-
Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke	-	-	-
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku	49 859 512	-	49 859 512
Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu	-	-	-
Iné pohľadávky	-	-	-
Dlhodobé pohľadávky spolu	**49 859 512**	**-**	**49 859 512**
Krátkodobé pohľadávky			
Pohľadávky z obchodného styku	-	-	-
Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke	-	-	-
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku	12 924 351	-	12 924 351
Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu	-	-	-
Sociálne poistenie	-	-	-
Daňové pohľadávky a dotácie	-	-	-
Iné pohľadávky	4 537 000	-	4 537 000
Krátkodobé pohľadávky spolu	**17 461 351**	**-**	**17 461 351**

Pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Pohľadávky po lehote splatnosti	-	-
Pohľadávky so zostatkovou dobou splatnosti do jedného roka	75 517 464	17 461 351
Krátkodobé pohľadávky spolu	**75 517 464**	**17 461 351**
Pohľadávky so zostatkovou dobou splatnosti jeden rok až päť rokov	-	49 859 512
Pohľadávky so zostatkovou dobou splatnosti dlhšou ako päť rokov	-	-
Dlhodobé pohľadávky spolu	**-**	**49 859 512**

Na účte krátkodobých pohľadávok voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke je k 31. decembru 2015 vykázaný úver medzi Penta Funding Public s.r.o. a Penta Investments Limited (Jersey).

Úver má úverový rámec 120 000 000 EUR, uzatvorený dňa 2. októbra 2013, doba splatnosti 2. októbra 2016.

K 31. decembru 2015 predstavuje istina sumu 66 165 353 EUR a k nej prislúchajúce nesplatené úroky sumu 314 654 EUR.

Na účte Pohľadávky voči spoločníkom je zaúčtovaný nesplatený príspevok do ostatných kapitálových fondov na základe „Dohody o príspevku do ostatných kapitálových fondov" zo dňa 22. decembra 2015, vo výške 5.000.000 EUR.

Na účte Iné pohľadávky je vykázaná suma 4 019 000 EUR, ktorú tvoria pohľadávky z verejnej emisie dlhopisov. Predmetné dlhopisy k 31. decembru 2015 ešte neboli umiestnené.

5. FINANČNÉ ÚČTY

Informácie o krátkodobom finančnom majetku

Názov položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Pokladnica, ceniny	837	114
Bežné bankové účty	2 349 181	942 604
Spolu	**2 350 018**	**942 178**

6. VLASTNÉ IMANIE

Základné imanie spoločnosti je tvorené peňažným vkladom vo výške 1 000 000 EUR a bolo v plnej výške splatené dňa 23.7.2013.

Informácie o vysporiadaní účtovného zisku z roku 2014:

Názov položky	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Neuhradená strata minulých rokov	**(517 671)**
Vysporiadanie účtovného zisku	**204 779**
Tvorba zákonného rezervného fondu	40 956
Použitie na krytie zaúčtovaných strát minulých rokov	163 823
Spolu	**(204 779)**
Tvorba štatutárnych a ostatných fondov	5 000 000

Spoločnosť dňa 26. mája 2015 na základe Rozhodnutia jediného spoločníka spoločnosti rozdelila zisk z roku 2014 nasledovne:

- Sumu 163 823 EUR použila na krytie zaúčtovaných strát minulých období z účtu neuhradenej straty minulých rokov.
- Sumu 40 956 EUR použila na tvorbu zákonného rezervného fondu.

Spoločnosť dňa 22. decembra 2015 na základe Dohody o príspevku do ostatných kapitálových fondov navýšila ostatné kapitálové fondy vo výške 5.000.000 EUR. Príspevok je k 31. decembru 2015 nesplatený.

7. REZERVY

Informácie o rezervách:

31. december 2015

Položka	***1. 1. 2015***	***Tvorba***	***Použitie***	***Zrušenie***	***31.12.2015***
Dlhodobé rezervy					
Dlhodobé zákonné rezervy	-	-	-	-	-
Ostatné dlhodobé rezervy	-	-	-	-	-
Krátkodobé rezervy					
Krátkodobé zákonné rezervy, z toho:	3 282	-	3 282	-	-
Rezerva na účt. závierku	*552*	-	*552*	-	-
Rezerva na reporting	-	-	-	-	-
Rezerva na audit	*2 730*	-	*2 730*	-	-
Rezerva na zverejnenie v OV	-	-	-	-	-
Ostatné krátkodobé rezervy, z toho:	-	2 868	-	-	2 868
Rezerva na účt. závierku	-	*552*	-	-	*552*
Rezerva na reporting	-	-	-	-	-
Rezerva na audit	-	*2 316*	-	-	*2 316*
Rezerva na zverejnenie v OV	-	-	-	-	-

Predpokladaný rok použitia rezerv je 2016.

31. december 2014

Položka	***1. 1. 2014***	***Tvorba***	***Použitie***	***Zrušenie***	***31.12.2014***
Dlhodobé rezervy					
Dlhodobé zákonné rezervy	-	-	-	-	-
Ostatné dlhodobé rezervy	-	-	-	-	-
Krátkodobé rezervy					
Krátkodobé zákonné rezervy, z toho:	3 052	3 282	3 052	-	3 282
Rezerva na účt. závierku	*552*	*552*	*552*	-	*552*
Rezerva na reporting	*60*	-	*60*	-	-
Rezerva na audit	*2 340*	*2 730*	*2 340*	-	*2 730*
Rezerva na zverejnenie v OV	*100*	-	*100*	-	-
Ostatné krátkodobé rezervy	-	-	-	-	-

8. ZÁVÄZKY

Informácie o záväzkoch

Položka	*Riadok*	*31.12.2015*	*31.12.2014*
Dlhodobé záväzky:			
Záväzky so zostatkovou dobou splatnosti jeden rok až päť rokov		30 000 000	9 119 962
Záväzky so zostatkovou dobou splatnosti nad päť rokov		-	-
Spolu dlhodobé záväzky	**102**	**30 000 000**	**9 119 962**
Krátkodobé záväzky:			
Záväzky po lehote splatnosti		-	-
Záväzky so zostatkovou dobou splatnosti do jedného roka vrátane		87 333	34 878
Spolu krátkodobé záväzky	**122**	**87 333**	**34 878**

Dlhodobý záväzok vo výške 30 000 000 EUR je záväzok z dlhopisov Penta Public vydaných Privatbankou, a.s..

Názov vydaného dlhopisu	*Menovitá hodnota*	*Počet*	*Emisný kurz*	*Úrok*	*Splatnosť*
Dlhopisy Penta Public 8	1 000	5 000	100 %	3,80 %	18.2.2017
Dlhopisy Penta Public 9	1 000	5 000	100 %	3,80 %	20.3.2017
Dlhopisy Penta Public 10	1 000	5 000	100 %	3,60 %	27.4.2017
Dlhopisy Penta Public 11	1 000	5 000	100 %	3,60 %	11.5.2017
Dlhopisy Penta Public 13	1 000	5 000	100 %	3,70 %	25.6.2018
Dlhopisy Penta Public 18	1 000	5 000	100 %	3,35 %	12.11.2017

Ďalšie emisie dlhopisov Penta Public sú splatné v roku 2016, ich hodnota k 31. decembru 2015 je 42 012 750 EUR a je vykázaná ako krátkodobé finančné výpomoci.

Názov vydaného dlhopisu	*Menovitá hodnota*	*Počet*	*Emisný kurz*	*Úrok*	*Splatnosť*
Dlhopisy Penta Public 1	1 000	10 000	85,149 %	-	20.9.2016
Dlhopisy Penta Public 12	1 000	5 000	100 %	3,50 %	8.6.2016
Dlhopisy Penta Public 14	1 000	5 000	100 %	3,40 %	5.8.2016
Dlhopisy Penta Public 15	1 000	5 000	100 %	3,40 %	9.9.2016
Dlhopisy Penta Public 16	1 000	7 000	100 %	3,25 %	30.10.2016
Dlhopisy Penta Public 17	1 000	5 000	100 %	3,25 %	30.11.2016
Dlhopisy Penta Public 19	1 000	5 000	100 %	3,25 %	17.12.2016

Emisia č.1:

Objem emisie: 10 000 000 EUR
Počet CP: 10 000 ks
ISIN: SK4120009465 séria 01
Druh CP: Dlhopis
Názov CP: Dlhopisy Penta Public 1
Skrátený názov emisie: PPUBLIC1
Forma a podoba CP: Dlhopis v zaknihovanej podobe na doručiteľa bez úročenia
Dátum emisie: 20.9.2013
Splatnosť: 20.9.2016
Emitent: Penta Funding Public, s.r.o.
Nominálna cena: 1 000 EUR/kus
Minimálna investícia: 2 000 EUR menovitej hodnoty dlhopisov (2 ks)
Výnos: v podobe rozdielu menovitej hodnoty a emisného kurzu
Kúpna cena k dátumu 20.9.2013 je 85,149 % z menovitej hodnoty Dlhopisu, čo predstavuje výnos do splatnosti 5,50% p.a.
Vyplácanie výnosu dlhopisu:
Jednorazovo dňa 20.9.2016 jednorazovo alebo podľa emisných podmienok je možnosť predčasného splatenia dlhopisov k dátumom:
20.9.2014 – vyplatí Majiteľ 89,832% menovitej hodnoty Dlhopisu
20.3.2015 - vyplatí Majiteľ 92,249% menovitej hodnoty Dlhopisu
20.9.2015 - vyplatí Majiteľ 94,773% menovitej hodnoty Dlhopisu
20.3.2016 - vyplatí Majiteľ 97,302% menovitej hodnoty Dlhopisu

Emisia č.8:

Objem emisie: 5 000 000 EUR
Počet CP: 5 000 ks
ISIN: SK4120010505 séria 01
Druh CP: Dlhopis
Názov CP: Dlhopisy Penta Public 8
Skrátený názov emisie: PENPUB8
Forma a podoba CP: Dlhopis v zaknihovanej podobe na doručiteľa s pevným úrokovým výnosom 3,80% p.a. splatné v roku 2017
Dátum emisie: 18.2.2015
Splatnosť: 18.2.2017
Emitent: Penta Funding Public, s.r.o.
Nominálna cena: 1 000 EUR/kus
Minimálna investícia: 3 000 EUR menovitej hodnoty dlhopisov (3 ks)
Výnos: je určený pevnou úrokovou sadzbou vo výške 3,80% p.a. z menovitej hodnoty Dlhopisu, pevnej úrokovej sadzby a podielu počtu dní aktuálneho obdobia a počtu dní aktuálneho roku
Vyplácanie výnosu dlhopisov:
18.8.2015
18.2.2016
18.8.2016
18.2.2017

Emisia č.9:

Objem emisie: 5 000 000 EUR
Počet CP: 5 000 ks
ISIN: SK4120010562 séria 01
Druh CP: Dlhopis
Názov CP: Dlhopisy Penta Public 9
Skrátený názov emisie: PENPUB9
Forma a podoba CP: Dlhopis v zaknihovanej podobe na doručiteľa s pevným úrokovým výnosom 3,80% p.a. splatné v roku 2017
Dátum emisie: 20.3.2015
Splatnosť: 20.3.2017
Emitent: Penta Funding Public, s.r.o.
Nominálna cena: 1 000 EUR/kus
Minimálna investícia: 3 000 EUR menovitej hodnoty dlhopisov (3 ks)
Výnos: je určený pevnou úrokovou sadzbou vo výške 3,80% p.a. z menovitej hodnoty Dlhopisu, pevnej úrokovej sadzby a podielu počtu dní aktuálneho obdobia a počtu dní aktuálneho roku
Vyplácanie výnosu dlhopisov:
20.9.2015
20.3.2016
20.9.2016
20.3.2017

Emisia č.10:

Objem emisie: 5 000 000 EUR
Počet CP: 5 000 ks
ISIN: SK4120010695 séria 01
Druh CP: Dlhopis
Názov CP: Dlhopisy Penta Public 10
Skrátený názov emisie: PENPUB10
Forma a podoba CP: Dlhopis v zaknihovanej podobe na doručiteľa s pevným úrokovým výnosom 3,60% p.a. splatné v roku 2017
Dátum emisie: 27.4.2015
Splatnosť: 27.4.2017
Emitent: Penta Funding Public, s.r.o.
Nominálna cena: 1 000 EUR/kus
Minimálna investícia: 3 000 EUR menovitej hodnoty dlhopisov (3 ks)
Výnos: je určený pevnou úrokovou sadzbou vo výške 3,60% p.a. z menovitej hodnoty Dlhopisu, pevnej úrokovej sadzby a podielu počtu dní aktuálneho obdobia a počtu dní aktuálneho roku
Vyplácanie výnosu dlhopisov:
27.10.2015
27.4.2016
27.10.2016
27.4.2017

Emisia č.11:

Objem emisie: 5 000 000 EUR
Počet CP: 5 000 ks
ISIN: SK4120010687 séria 01
Druh CP: Dlhopis
Názov CP: Dlhopisy Penta Public 11
Skrátený názov emisie: PENPUB11
Forma a podoba CP: Dlhopis v zaknihovanej podobe na doručiteľa s pevným úrokovým výnosom 3,60% p.a. splatné v roku 2017
Dátum emisie: 11.5.2015
Splatnosť: 11.5.2017
Emitent: Penta Funding Public, s.r.o.
Nominálna cena: 1 000 EUR/kus
Minimálna investícia: 3 000 EUR menovitej hodnoty dlhopisov (3 ks)
Výnos: je určený pevnou úrokovou sadzbou vo výške 3,60% p.a. z menovitej hodnoty Dlhopisu, pevnej úrokovej sadzby a podielu počtu dní aktuálneho obdobia a počtu dní aktuálneho roku
Vyplácanie výnosu dlhopisov:
11.11.2015
11.05.2016
11.11.2016
11.05.2017

Emisia č.12:

Objem emisie: 5 000 000 EUR
Počet CP: 5 000 ks
ISIN: SK4120010810 séria 01
Druh CP: Dlhopis
Názov CP: Dlhopisy Penta Public 12
Skrátený názov emisie: PENPUB12
Forma a podoba CP: Dlhopis v zaknihovanej podobe na doručiteľa s pevným úrokovým výnosom 3,50% p.a. splatné v roku 2016
Dátum emisie: 8.6.2015
Splatnosť: 8.6.2016
Emitent: Penta Funding Public, s.r.o.
Nominálna cena: 1 000 EUR/kus
Minimálna investícia: 3 000 EUR menovitej hodnoty dlhopisov (3 ks)
Výnos: je určený pevnou úrokovou sadzbou vo výške 3,50% p.a. z menovitej hodnoty Dlhopisu, pevnej úrokovej sadzby a podielu počtu dní aktuálneho obdobia a počtu dní aktuálneho roku
Vyplácanie výnosu dlhopisov:
8.12.2015
8.6.2016

Emisia č.13:

Objem emisie: 5 000 000 EUR
Počet CP: 5 000 ks
ISIN: SK4120010802 séria 01
Druh CP: Dlhopis
Názov CP: Dlhopisy Penta Public 13
Skrátený názov emisie: PENPUB13
Forma a podoba CP: Dlhopis v zaknihovanej podobe na doručiteľa s pevným úrokovým výnosom 3,70% p.a. splatné v roku 2018
Dátum emisie: 25.6.2015
Splatnosť: 25.6.2018
Emitent: Penta Funding Public, s.r.o.
Nominálna cena: 1 000 EUR/kus
Minimálna investícia: 3 000 EUR menovitej hodnoty dlhopisov (3 ks)
Výnos: je určený pevnou úrokovou sadzbou vo výške 3,70% p.a. z menovitej hodnoty Dlhopisu, pevnej úrokovej sadzby a podielu počtu dní aktuálneho obdobia a počtu dní aktuálneho roku
Vyplácanie výnosu dlhopisov:
25.12.2015
25.06.2016
25.12.2016
25.06.2017
25.12.2017
25.06.2018

Emisia č.14:

Objem emisie: 5 000 000 EUR
Počet CP: 5 000 ks
ISIN: SK4120010885 séria 01
Druh CP: Dlhopis
Názov CP: Dlhopisy Penta Public 14
Skrátený názov emisie: PENPUB14
Forma a podoba CP: Dlhopis v zaknihovanej podobe na doručiteľa s pevným úrokovým výnosom 3,40% p.a. splatné v roku 2016
Dátum emisie: 5.8.2015
Splatnosť: 5.8.2016
Emitent: Penta Funding Public, s.r.o.
Nominálna cena: 1 000 EUR/kus
Minimálna investícia: 3 000 EUR menovitej hodnoty dlhopisov (3 ks)
Výnos: je určený pevnou úrokovou sadzbou vo výške 3,40% p.a. z menovitej hodnoty Dlhopisu, pevnej úrokovej sadzby a podielu počtu dní aktuálneho obdobia a počtu dní aktuálneho roku
Vyplácanie výnosu dlhopisov:
5.2.2016
5.8.2016

Emisia č.15:

Objem emisie: 5 000 000 EUR
Počet CP: 5 000 ks
ISIN: SK4120011008 séria 01
Druh CP: Dlhopis
Názov CP: Dlhopisy Penta Public 15
Skrátený názov emisie: PENPUB15
Forma a podoba CP: Dlhopis v zaknihovanej podobe na doručiteľa s pevným úrokovým výnosom 3,40% p.a. splatné v roku 2016
Dátum emisie: 9.9.2015
Splatnosť: 9.9.2016
Emitent: Penta Funding Public, s.r.o.
Nominálna cena: 1 000 EUR/kus
Minimálna investícia: 3 000 EUR menovitej hodnoty dlhopisov (3 ks)
Výnos: je určený pevnou úrokovou sadzbou vo výške 3,40% p.a. z menovitej hodnoty Dlhopisu, pevnej úrokovej sadzby a podielu počtu dní aktuálneho obdobia a počtu dní aktuálneho roku
Vyplácanie výnosu dlhopisov:
9.3.2016
9.9.2016

Emisia č.16:

Objem emisie: 7 000 000 EUR
Počet CP: 7 000 ks
ISIN: SK4120011099 séria 01
Druh CP: Dlhopis
Názov CP: Dlhopisy Penta Public 16
Skrátený názov emisie: PENPUB16
Forma a podoba CP: Dlhopis v zaknihovanej podobe na doručiteľa s pevným úrokovým výnosom 3,25% p.a. splatné v roku 2016
Dátum emisie: 30.10.2015
Splatnosť: 30.10.2016
Emitent: Penta Funding Public, s.r.o.
Nominálna cena: 1 000 EUR/kus
Minimálna investícia: 3 000 EUR menovitej hodnoty dlhopisov (3 ks)
Výnos: je určený pevnou úrokovou sadzbou vo výške 3,25% p.a. z menovitej hodnoty Dlhopisu, pevnej úrokovej sadzby a podielu počtu dní aktuálneho obdobia a počtu dní aktuálneho roku
Vyplácanie výnosu dlhopisov:
30.04.2016
30.10.2016

Emisia č.17:

Objem emisie: 5 000 000 EUR
Počet CP: 5 000 ks
ISIN: SK4120011172 séria 01
Druh CP: Dlhopis
Názov CP: Dlhopisy Penta Public 17
Skrátený názov emisie: PENPUB17
Forma a podoba CP: Dlhopis v zaknihovanej podobe na doručiteľa s pevným úrokovým výnosom 3,25% p.a. splatné v roku 2016
Dátum emisie: 30.11.2015
Splatnosť: 30.11.2016
Emitent: Penta Funding Public, s.r.o.
Nominálna cena: 1 000 EUR/kus
Minimálna investícia: 3 000 EUR menovitej hodnoty dlhopisov (3 ks)
Výnos: je určený pevnou úrokovou sadzbou vo výške 3,25% p.a. z menovitej hodnoty Dlhopisu, pevnej úrokovej sadzby a podielu počtu dní aktuálneho obdobia a počtu dní aktuálneho roku
Vyplácanie výnosu dlhopisov:
30.05.2016
30.11.2016

Emisia č.18:

Objem emisie: 5 000 000 EUR
Počet CP: 5 000 ks
ISIN: SK4120011180 séria 01
Druh CP: Dlhopis
Názov CP: Dlhopisy Penta Public 18
Skrátený názov emisie: PENPUB18
Forma a podoba CP: Dlhopis v zaknihovanej podobe na doručiteľa s pevným úrokovým výnosom 3,35% p.a. splatné v roku 2017
Dátum emisie: 12.11.2015
Splatnosť: 12.11.2017
Emitent: Penta Funding Public, s.r.o.
Nominálna cena: 1 000 EUR/kus
Minimálna investícia: 3 000 EUR menovitej hodnoty dlhopisov (3 ks)
Výnos: je určený pevnou úrokovou sadzbou vo výške 3,35% p.a. z menovitej hodnoty Dlhopisu, pevnej úrokovej sadzby a podielu počtu dní aktuálneho obdobia a počtu dní aktuálneho roku
Vyplácanie výnosu dlhopisov:
12.05.2016
12.11.2016
12.05.2017
12.11.2017

Emisia č.19:

Objem emisie: 5 000 000 EUR
Počet CP: 5 000 ks
ISIN: SK4120011271 séria 01
Druh CP: Dlhopis
Názov CP: Dlhopisy Penta Public 19
Skrátený názov emisie: PENPUB19
Forma a podoba CP: Dlhopis v zaknihovanej podobe na doručiteľa s pevným úrokovým výnosom 3,25% p.a. splatné v roku 2016
Dátum emisie: 17.12.2015
Splatnosť: 17.12.2016
Emitent: Penta Funding Public, s.r.o.
Nominálna cena: 1 000 EUR/kus
Minimálna investícia: 3 000 EUR menovitej hodnoty dlhopisov (3 ks)
Výnos: je určený pevnou úrokovou sadzbou vo výške 3,25% p.a. z menovitej hodnoty Dlhopisu, pevnej úrokovej sadzby a podielu počtu dní aktuálneho obdobia a počtu dní aktuálneho roku
Vyplácanie výnosu dlhopisov:
17.06.2016
17.12.2016

9. VÝNOSY A NÁKLADY

9.1 Výnosy

Informácie o výnosoch

Výnosy pri aktivácii nákladov a výnosy z hospodárskej, finančnej a mimoriadnej činnosti

Položka	***Riadok***	***2015***	***2014***
Významné položky pri aktivácii nákladov, z toho:	07	-	-
		-	-
		-	-
Ostatné významné položky výnosov z hospodárskej činnosti, z toho:		-	-
		-	-
Finančné výnosy, z toho:	39	3 654 858	2 568 222
Kurzové zisky, z toho:		-	-
kurzové zisky ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka		-	-
Úrokové Výnosy, z toho:	40/41	*3 654 858*	*2 568 222*
Úroky z pôžičiek		*3 654 646*	*2 502 376*
AUV z vydaných dlhopisov		-	*65 699*
Bankové úroky		*212*	*147*
		-	-
Mimoriadne výnosy, z toho:	52	-	-
		-	-

Spoločnosť má vo výnosoch iba úroky z pôžičiek voči spoločnosti Penta Investments Limited Jersey vo výške 3 654 646 EUR a od Prima Banky z bežného účtu, vo výške 212 EUR.

Čistý obrat podľa § 19 ods. 1 písm. a) druhého bodu zákona

Položka	31. december 2015	31. december 2014
Tržby za vlastné výrobky	-	-
Tržby z predaja služieb	-	-
Tržby za tovar	-	-
Výnosy zo zákazky (predaj bytov)	-	-
Výnosy z nehnuteľnosti na predaj	-	-
Iné výnosy súvisiace s bežnou činnosťou	-	-
Výnosy z finančnej činnosti	3 654 858	2 568 222
Čistý obrat celkom	**3 654 858**	**2 568 222**

9.2 Náklady

Informácie o nákladoch

Položka	***Riadok***	***2015***	***2014***
Náklady za poskytnuté služby, z toho:	*14*	28 953	15 517
Náklady voči audítorovi, audítorskej spoločnosti, z toho:		2 970	3 500
náklady na overenie individuálnej účtovnej závierky		*2 970*	*3 500*
iné uisťovacie audítorské služby		-	-
súvisiace audítorské služby		-	-
daňové poradenstvo		-	-
ostatné neaudítorské služby		-	-
Ostatné významné položky nákladov za poskytnuté služby, z toho:		25 983	12 017
Náklady na účtovnícke služby		4 634	522
Vedenie administratívy		288	4 396
Náklady na finančné služby		720	4 301
Služby poskytnuté CDCP SR, a.s.		15 013	-
Ostatné služby		5 328	2 768
Ostatné významné položky nákladov z hospodárskej činnosti, z toho:			
Finančné náklady, z toho:		3 545 522	2 326 499
Kurzové straty, z toho:	*45*	-	-
kurzové straty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka		-	-
Ostatné významné položky finančných nákladov, z toho:		3 545 522	2 326 499
Úroky z vydaných dlhopisov		2 585 093	1 589 175
Úroky z bankového úveru		166 688	456 250
Ostatné náklady na finančnú činnosť		793 741	281 074

Náklady spoločnosti za poskytnuté služby sú v prevažnej miere tvorené poskytovaním servisných služieb spoločnosti Penta Investments, s.r.o.

Úroky z pôžičky vo výške 166 688 EUR sú z pôžičky od Prima Banky, a.s.

Úroky vo výške 2 585 093 EUR predstavujú úroky z emisií verejne obchodovateľných dlhopisov.

Ostatné náklady na finančnú činnosť vo výške 793 741 EUR sú tvorené poskytovaním finančných služieb Privatbanky, a.s. pri vydávaní dlhopisov.

10. DANE Z PRÍJMOV

Sadzba dane z príjmov pre rok 2015 je 22 %. Spoločnosť nemala žiadne úľavy z daní. V roku 2015 bola efektívna sadzba dane na 22%.

Odsúhlasenie dane z príjmov

Položka	*2015*	*2014*
Splatná daň z príjmov:		
z bežnej činnosti (r. 049)	*2 892*	*21 392*
z mimoriadnej činnosti (r. 056)	-	-
Odložená daň z príjmov:		
z bežnej činnosti (r. 050)	-	-
z mimoriadnej činnosti (r. 057)	-	-
Daň z príjmov celkom	**2 892**	**21 392**

	2015			*2014*		
	Základ dane	*Daň*	*Daň v %*	*Základ dane*	*Daň*	*Daň v %*
Výsledok hospodárenia pred zdanením, z toho:	80 316			226 171		
teoretická daň		*17 669*	*22 %*		*49 758*	*22 %*
Daňovo neuznané náklady	4 157	914	-		-	-
Výnosy nepodliehajúce dani	(212)	(40)	19 %	(147)	(32)	22 %
Vplyv nevykázanej odloženej daňovej pohľadávky	-	-	-	-	-	22 %
Umorenie daňovej straty	(84 261)	(28 361)	22 %	(128 913)	(28 361)	-
Zmena sadzby dane	-	-	-	-	-	-
Daňová licencia	-	2 880	-	-	-	-
Iné	-	12	-	-	28	-
Spolu	**-**	**2 892**	**22 %**	**97 111**	**21 392**	**22 %**
Splatná daň z príjmov		2 892	-		21 392	-
Odložená daň z príjmov		-	-		-	-
Celková daň z príjmov		**2 892**	**-**	**-**	**21 392**	**-**

Informácie o odloženej daňovej pohľadávke alebo o odloženom daňovom záväzku

Podľa zákona o daniach z príjmov môže spoločnosť previesť daňovú stratu vzniknutú v roku 2012 až 2013 do nasledujúcich rokov. Výška daňovej straty z rokov 2012 - 2013, ktorá nebola v roku 2014 a 2015 uplatnená a bude prevedená do ďalších rokov, bola 257 825 EUR k 31. decembru 2015. Z dôvodov neistoty ohľadne budúcich zdaniteľných ziskov Spoločnosť neúčtovala o odloženej daňovej pohľadávke.

11. PODMIENENÉ ZÁVÄZKY A AKTÍVA, PODSÚVAHOVÉ POLOŽKY

Spoločnosť neeviduje žiadne podmienené záväzky a aktíva a ani žiadne podsúvahové položky.

Daňové priznania zostávajú otvorené a môžu byť predmetom kontroly počas obdobia piatich rokov. Skutočnosť, že určité obdobie alebo daňové priznanie vzťahujúce sa na toto obdobie bolo kontrolované, nemá vplyv na vylúčenie tohto obdobia z prípadnej ďalšej kontroly počas obdobia piatich rokov. V dôsledku toho sú k 31. decembru 2015 daňové priznania spoločnosti za roky 2011 až 2015 otvorené a môžu sa stať predmetom kontroly.

12. SPRIAZNENÉ OSOBY

Medzi spriaznené osoby patria akcionári, členovia predstavenstva, sesterské spoločnosti a spoločnosti, v ktorých podiel na základnom imaní presahuje 20 % (dcérske a pridružené spoločnosti a spoločné podniky).

Obchody medzi týmito osobami a spoločnosťou sa uskutočňujú za obvyklých podmienok a za obvyklé ceny. O obchodoch so spriaznenými osobami rozhoduje predstavenstvo. Komentár k týmto obchodom je v jednotlivých častiach poznámok.

Spriaznená osoba	*Kód druhu obchodu*	*Pohľadávky*		*Záväzky*		*Náklady*		*Výnosy*	
		2015	*2014*	*2015*	*2014*	*2015*	*2014*	*2015*	*2014*
Prima Banka, a.s.	11	-	942 604	-	-	99	-	-	-
Prima Banka, a.s.	08	-	-	-	10 038 750	166 688	456 250		
Privat Banka, a.s.	11	2 349 181	-	82 389	11 685	793 741	-	212	147
Penta Investment Limited, s.r.o.	03	-	-	3 040	876	7 234	4 740	-	-

Dcérska účtovná jednotka/Materská účtovná jednotka	*Kód druhu obchodu*	*Pohľadávky*		*Záväzky*		*Náklady*		*Výnosy*	
		2015	*2014*	*2015*	*2014*	*2015*	*2014*	*2015*	*2014*
Penta Investment Limited, Jersey	08	66 480 007	62 783 862	-	-	-	-	3 395 190	2 221 438
Penta Investments Limited Cyprus	08	-	-	-	-	-	-	-	280 938
Penta Investments Limited Cyprus	11	5 000 000	-	-	-	-	-	-	-

Kód druhu obchodu:
01 – kúpa, 02 – predaj, 03 – poskytnutie služby, 04 – obchodné zastúpenie, 05 – licencia, 06 – transfer, 07 – know-how, 08 – úver, pôžička, 09 – výpomoc, 10 – záruka, 11 – iný obchod

13. VÝZNAMNÉ UDALOSTI, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Dňa 1. marca 2016 spoločnosť vydala dlhopisy bez verejnej ponuky vo výške 5 miliónov EUR, s úrokovou sadzbou 3,25% p.a., so splatnosťou 1. marca 2018.

Materská spoločnosť Penta Investments Limited (Cyprus) uhradila dňa 8. februára 2016 vklad do ostatných kapitálových fondov.

Po 31. decembri 2015 nenastali žiadne iné také udalosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností uvádzaných v tejto účtovnej závierke.

14. PREHĽAD ZMIEN VLASTNÉHO IMANIA

31. december 2015

Položka	*Stav k 1. 1. 2015*	*Prírastky*	*Úbytky*	*Presuny*	*Stav k 31. 12. 2015*
Základné imanie	1 000 000	-	-	-	1 000 000
Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely	-	-	-	-	-
Zmena základného imania	-	-	-	-	-
Pohľadávky za upísané vlastné imanie	-	-	-	-	-
Emisné ážio	-	-	-	-	-
Ostatné kapitálové fondy	-	5 000 000	-	-	5 000 000
Zákonný rezervný fond (nedeliteľný fond) z kapitálových vkladov	-	-	-	-	-
Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov	-	-	-	-	-
Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastín	-	-	-	-	-
Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splynutí a rozdelení	-	-	-	-	-
Zákonný rezervný fond	-	-	-	40 956	40 956
Nedeliteľný fond	-	-	-	-	-
Štatutárne fondy a ostatné fondy	-	-	-	-	-
Nerozdelený zisk minulých rokov	-	-	-	-	-
Neuhradená strata minulých rokov	(517 671)	-	-	163 823	(353 848)
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	204 779	77 424	-	(204 779)	77 423
Vyplatené dividendy	-	-	-	-	-
Ostatné položky vlastného imania	-	-	-	-	-
Účet 491 – Vlastné imanie fyzickej osoby – podnikateľa	-	-	-	-	-

31. december 2014

Položka	*Stav k 1. 1. 2014*	*Prírastky*	*Úbytky*	*Presuny*	*Stav k 31. 12. 2014*
Základné imanie	1 000 000	-	-	-	1 000 000
Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely	-	-	-	-	-
Zmena základného imania	-	-	-	-	-
Pohľadávky za upísané vlastné imanie	-	-	-	-	-
Emisné ážio	-	-	-	-	-
Ostatné kapitálové fondy	-	-	-	-	-
Zákonný rezervný fond (nedeliteľný fond) z kapitálových vkladov	-	-	-	-	-
Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov	-	-	-	-	-
Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastín	-	-	-	-	-
Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splynutí a rozdelení	-	-	-	-	-
Zákonný rezervný fond	-	-	-	-	-
Nedeliteľný fond	-	-	-	-	-
Štatutárne fondy a ostatné fondy	-	-	-	-	-
Nerozdelený zisk minulých rokov	-	-	-	-	-
Neuhradená strata minulých rokov	(5 677)	-	-	(511 994)	(517 671)
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	(511 994)	204 779	-	511 994	204 779
Vyplatené dividendy	-	-	-	-	-
Ostatné položky vlastného imania	-	-	-	-	-
Účet 491 – Vlastné imanie fyzickej osoby – podnikateľa	-	-	-	-	-

EMITENT

Penta Funding Public, s.r.o.
Digital Park II
Einsteinova 25
851 01 Bratislava
Slovenská republika

HLAVNÝ MANAŽÉR A ADMINISTRÁTOR EMISIE

Privatbanka, a.s.
Einsteinova 25
851 01 Bratislava
Slovenská republika