KONEČNÉ PODMIENKY

5. november 2026

Dr. Max Funding, s. r. o.

Celkový objem Emisie: 15 000 000 EUR

Názov Dlhopisov: Dlhopis Dr.Max Public EUR IV 5,50/2029

vydávané v rámci Programu vydávania dlhopisov podľa Základného prospektu zo dňa 16. júna 2026

ISIN: SK4000030631

Tieto Konečné podmienky, ktoré boli pripravené podľa Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES (ďalej len **Nariadenie o prospekte**), sa musia posudzovať a vykladať v spojení so základným prospektom (ďalej len **Základný prospekt**) pre program vydávania dlhopisov v celkovej menovitej hodnote všetkých nesplatených dlhopisov do 500 000 000 EUR zabezpečený ručiteľským vyhlásením spoločnosti DR.MAX GROUP HOLDINGS PLC so sídlom Agias Fylaxeos & Polygnostou, 212, C & I CENTER, 2. poschodie, P.C. 3082, Limassol, Cyperská republika, zapísanou v Registri spoločností vedenom Ministerstvom energetiky, obchodu a priemyslu Cyperskej republiky pod registračným číslom HE 217028 (ďalej len **Ručiteľ**), ktoré bude priebežne alebo opakovane vydávať spoločnosť Dr. Max Funding, s. r. o., so sídlom Einsteinova 3754/25, Bratislava - mestská časť Petržalka 851 01, Slovenská republika, IČO: 44 654 685, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sro, vložka č.: 57662/B, LEI identifikátor 097900BHKT0000085453 (ďalej len **Emitent**) a tiež s akýmkoľvek jeho dodatkom s cieľom získať všetky relevantné informácie. Konečné podmienky, vrátane použitých definovaných pojmov, sa musia čítať spolu so Spoločnými podmienkami uvedenými v článku 9 Základného prospektu. Rizikové faktory súvisiace s Emitentom a Dlhopismi sú uvedené v článku 2 Základného prospektu (Rizikové faktory).

Uvedený Základný prospekt, podľa ktorého začína vydávanie Dlhopisov podľa týchto Konečných podmienok **stráca platnosť dňa 18. júna 2027** alebo dňom právoplatného schválenia nového základného prospektu po tomto Základnom prospekte (ďalej len **Nasledujúci základný prospekt**), podľa toho čo nastane skôr (ďalej len **Dátum skončenia platnosti základného prospektu**). Bez ohľadu na to Dlhopisy naďalej vydávané podľa týchto Konečných podmienok budú stále podliehať podmienkam uvedeným v článku 9 (*Spoločné podmienky*) Základného prospektu. Od Dátumu skončenia platnosti základného prospektu je potrebné prečítať si tieto Konečné podmienky v spojení s Nasledujúcim základným prospektom vrátane jeho prípadných dodatkov.

Základný prospekt, Nasledujúci základný prospekt a prípadné ich dodatky sú prístupné v elektronickej forme v osobitnej časti webového sídla Hlavného manažéra: www.pentabank.sk/ecp, sekcia Dr. Max Funding.

Informácie o Emitentovi, Dlhopisoch a ich ponuke sú úplné len na základe kombinácie týchto Konečných podmienok, Základného prospektu, Nasledujúceho základného prospektu a ich prípadných dodatkov. Súhrn Emisie je priložený k týmto Konečným podmienkam.

Základný prospekt schválila Národná banka Slovenska rozhodnutím č. z. 100-001-136-743, č. sp. NBS1-000-122-750 zo dňa 18. júna 2026, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 18. júna 2026.

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

RIADENIE PRODUKTOV PODĽA MIFID II

MiFID II monitoring tvorby a distribúcie finančného nástroja / Cieľový trh oprávnené protistrany, profesionálni klienti a neprofesionálni klienti

Výhradne na účely vlastného schvaľovacieho procesu preskúmaním cieľového trhu vo vzťahu k Dlhopisom bolo Hlavným manažérom vyhodnotené, že (i) cieľovým trhom pre Dlhopisy sú oprávnené protistrany, profesionálni klienti v zmysle smernice 2014/65/EÚ v platnom znení (MiFID II) a tiež neprofesionálni klienti z radov klientov Hlavného manažéra a (ii) pri distribúcii Dlhopisov na tomto cieľovom trhu sú prípustné vybrané distribučné kanály, a to prostredníctvom služby predaja bez poradenstva a vykonania pokynu klienta v režime *execution only*. Dlhopis je vhodný pre informovaných investorov, ktorí preukázateľne majú dostatočné znalosti o charaktere a rizikách dlhopisov, deklarujú odolnosť voči riziku investície do dlhopisov a sú schopní niesť prípadnú stratu vložených prostriedkov. Cieľom investora v prípade nákupu tohto produktu je rast vložených prostriedkov. Odporúčaný investičný horizont zodpovedá splatnosti Dlhopisu, t.j. do 3 rokov.

Dlhopis nie je určený neprofesionálnym investorom:

(i) ktorí nepreukázali dostatočné znalosti o charaktere a rizikách investičného nástroja;

(ii) ktorých investičný horizont je v rozpore s dátumom splatnosti dlhopisu; alebo

(iii) ktorí preukázateľne nedeklarovali odolnosť voči riziku investície do dlhopisov a nie sú schopní niesť žiadnu stratu vložených prostriedkov.

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

ČASŤ A: DOPLNENIA EMISNÝCH PODMIENOK DLHOPISOV

Článok 7.1: Údaje o cenných papieroch

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

Názov (2.2):	Dlhopis Dr.Max Public EUR IV 5,50/2029
Celkový objem Emisie (2.3):	15 000 000 EUR
Menovitá hodnota (2.3):	100 EUR
Celkový počet Dlhopisov (2.3):	150 000
ISIN (2.4):	SK4000030631
FISN (2.5):	DRMAXFUN/5.5 BD 20291116
CFI (2.6):	DBFGGB
Mena (2.7):	EUR
Emisný kurz (2.8):	Emisný kurz Dlhopisov vydaných k Dátumu emisie sa rovná 100 % ich Menovitej hodnoty (ďalej len **Emisný kurz**). K Emisnému kurzu akéhokoľvek Dlhopisu upísanému po Dátume emisie bude pripočítaný zodpovedajúci alikvotný úrokový výnos podľa nasledovného vzorca: $$EK = 100\,\% + \left(\frac{\text{aktuálna úroková sadzba v \%}}{\text{báza podľa konvencie}} \times PD\right)$$ kde **EK** znamená zvýšený emisný kurz vyjadrený ako % z Menovitej hodnoty Dlhopisu; **báza podľa konvencie** znamená počet dní v celom relevantnom období určený v súlade s Konvenciou podľa Podmienky 2.9; a **PD** znamená počet dní od Dátumu emisie (resp. posledného Dňa výplaty úrokov, ak dôjde k vydaniu niektorých Dlhopisov po takom dni) do dňa upísania (predaja), pričom pri výpočte sa použije Konvencia určená podľa Podmienky 2.9.
Konvencia (2.9):	Na účely výpočtu úrokového výnosu prislúchajúceho k Dlhopisom za obdobie kratšie ako jeden rok (ako aj iných výpočtov podľa Spoločných podmienok) sa použije podiel počtu dní aktuálneho obdobia a počtu dní aktuálneho roka (ďalej len **Konvencia**), pričom: „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 emisie; „aktuálnym rokom“ sa rozumie obdobie od Dátumu emisie do dňa prvého výročia Dátumu emisie (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 „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.

Podmienka 3: Podoba, forma a spôsob vydania Dlhopisov

Dátum Emisie (3.3):	16. november 2026

Podmienka 12: Výnos Dlhopisov

Spôsob určenia (12.1):	(a) Dlhopisy budú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške 5,50 % p. a. (ďalej len **Úroková sadzba**). (b) Úrokové výnosy budú vyplatené spätne k 16. decembru 2026, 16. januáru 2027, 16. februáru 2027, 16. máju 2027, 16. novembru 2027, 16. máju 2028, 16. novembru 2028, 16. máju 2029 a k 16. novembru 2029 (každý takýto deň ďalej len **Deň výplaty úrokov**), a to vždy v súlade s Podmienkou 14. Prvý Deň výplaty úrokov bude 16. december 2026.

Podmienka 13: Splatnosť Dlhopisov a ich odkúpenie

Dátum konečnej splatnosti (13.1):	16. november 2029
Možnosť predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta (13.3):	(a) Emitent môže prvýkrát k 16. novembru 2027 a následne k 16. 16. máju 2028, 16. novembru 2028 a k 16. máju 2029 podľa vlastného rozhodnutia oznámením Majiteľom dlhopisov určiť, že všetky Dlhopisy danej Emisie sa stávajú predčasne splatné k danému dňu z rozhodnutia Emitenta (ďalej len **Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta**). Oznámenie musí byť urobené najneskôr 10 Pracovných dní pred príslušným Dňom predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta. Pre akékoľvek Dlhopisy, ktoré majú pohyblivú úrokovú sadzbu, musí byť určený Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta zároveň Dňom výplaty úrokov. (b) Každé určenie Dňa predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta je neodvolateľné a podlieha konvencii Pracovného dňa (ak by pripadol na deň, ktorý nie je Pracovným dňom, pripadne taký Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta na taký Pracovný deň, ktorý je najbližšie nasledujúcim Pracovným dňom). (c) Emitent je povinný v Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta splatiť Majiteľovi dlhopisov Menovitú hodnotu každého Dlhopisu spolu s doposiaľ akumulovanými riadnymi úrokovými výnosmi, ak sú Dlhopisy úročené pevným úrokovým výnosom alebo pohyblivým úrokovým výnosom.

ČASŤ B: DOPLNENIA PODMIENOK PONUKY A OSTATNÉ ÚDAJE

Článok 9.2: Podmienky ponuky

Hlavný manažér (9.2):	Penta Bank, a. s.
Manažéri (9.2):	Nepoužije sa.

Zmluva o upísaní alebo umiestnení Dlhopisov (9.2):	Mandátna zmluvu č. 06/2018 o obstaraní emisií cenných papierov a poskytovaní súvisiacich služieb zo dňa 1. februára 2018 uzavretú medzi Emitentom ako mandantom a Hlavným manažérom ako mandatárom, v znení jej dodatkov
Odmena za umiestnenie Dlhopisov (9.2):	2,25 % Menovitej hodnoty umiestnených Dlhopisov, najviac 337 500 EUR
Typ ponuky (9.2):	verejnou ponukou cenných papierov na území Slovenskej republiky podľa Nariadenia o prospekte
Ponuka je určená (9.2):	fyzickým osobám
Dátum začiatku ponuky (9.2):	5. november 2026
Dátum ukončenia ponuky (9.2):	16. november 2028
Výnos do splatnosti (9.2):	5,50 % p. a. pri upísaní na Dátum emisie
Podmienky primárnej verejnej ponuky	
Minimálna výška objednávky (9.2):	500 EUR
Maximálna výška objednávky (9.2):	Nie je stanovená
Informácia o poplatkoch účtovaných investorom (9.2):	V súvislosti s primárnym predajom (upísaním) Dlhopisov formou verejnej ponuky účtuje Hlavný manažér investorovi poplatok za vykonanie pokynu vo výške podľa aktuálneho sadzobníka poplatkov Hlavného manažéra uverejneného na www.pentabank.sk v prípade, že investor podá Objednávku (resp. zadá pokyn) na upísanie Dlhopisov na základe príslušnej zmluvy o poskytovaní investičných služieb a vedľajších služieb alebo zmluvy o poskytovaní služieb uzatvorenej medzi investorom ako klientom Hlavného manažéra a Hlavným manažérom ako obchodníkom s cennými papiermi (ďalej len **Investičná zmluva**).
Ďalšie podmienky primárnej verejnej ponuky (9.2):	Nepoužije sa.
Sekundárna verejná ponuka Dlhopisov	
Minimálna výška objednávky (9.2):	Nepoužije sa
Maximálna výška objednávky (9.2):	Nepoužije sa
Informácia o poplatkoch účtovaných investorom pri sekundárnej verejnej ponuke (9.2):	Nepoužije sa.
Ďalšie podmienky sekundárnej verejnej ponuky (9.2):	Nepoužije sa.
Všetky regulované trhy alebo rovnocenné trhy, na ktorých sú podľa vedomia Emitenta dlhopisy rovnakej triedy ako sú Dlhopisy, ktoré sa majú	Nepoužije sa.

ponúknuť alebo prijať na obchodovanie, už prijaté na obchodovanie (9.2):	

Článok 9.3: Dodatočné informácie

Informácia o ďalších poradcoch (9.3(a)):	Nepoužije sa.
Opis iných záujmov (9.3(b)):	Hlavný manažér a Emitent sú v konečnom dôsledku kontrolovaní tou istou osobou a v dôsledku tohto prepojenia môže existovať záujem o úspech ponuky a možnosť konfliktu záujmov. Hlavný manažér môže byť motivovaný predať Dlhopisy s ohľadom na jeho motivačné odmeny (v prípade úspešného predaja), čo môže tiež vytvoriť konflikt záujmov. Hlavný manažér je v každom prípade povinný prijať opatrenia pri konflikte záujmov v zmysle požiadaviek MiFID II a ostatných všeobecne záväzných právnych predpisov. Hlavný manažér sa podieľa na Emisii v rámci svojich bežných činností, za čo mu Emitent uhradí dohodnutú odmenu.
Informácie od tretích strán a správy expertov alebo znalcov (9.3(c)):	Nepoužije sa.
Odhadované náklady Emisie (9.3(d)):	345 000 EUR
Odhadovaná čistá suma výnosov z Emisie (9.3(d)):	14 655 500 EUR

V Bratislave, dňa 5. novembra 2026.

Dr. Max Funding, s. r. o.
Meno: Ladislav Turányi
Funkcia: konateľ

Dr. Max Funding, s. r. o.
Meno: Dana Klučková
Funkcia: konateľ

SÚHRN

*Nižšie uvedený súhrn predstavuje súhrn v zmysle článku 8 ods. 9 Nariadenia o prospekte pre jednotlivú emisiu dlhopisov, vo vzťahu ku ktorej boli vyhotovené Konečné podmienky (ďalej len **Dlhopisy** a táto emisia v rámci Programu len **Emisia**). Súhrn uvádza kľúčové informácie, ktoré investori potrebujú na pochopenie povahy a rizík Emitenta (ako je definovaný nižšie) a Dlhopisov. Súhrn sa má čítať spolu s ostatnými časťami základného prospektu zo dňa 16. júna 2026 (ďalej len **Základný prospekt**), ako aj akýmkoľvek nasledujúcim základným prospektom, ktorý bude zverejnený Emitentom po dátume skončenia platnosti Základného prospektu, vrátane akýchkoľvek dodatkov. Základný prospekt bol pripravený podľa článku 8 Nariadenia o prospekte a schválený Národnou bankou Slovenska ako príslušným orgánom Slovenskej republiky podľa § 120 ods. 1 Zákona o cenných papieroch na účely Nariadenia o prospekte.*

Súhrn spĺňa požiadavky článku 7 Nariadenia o prospekte a pozostáva z povinne zverejňovaných informácií členených do štyroch oddielov a pododdielov, pričom obsahuje všetky povinne zverejňované informácie, ktoré musia byť obsiahnuté v súhrne pre tento typ cenných papierov a Emitenta.

*Emisiu vydáva spoločnosť Dr. Max Funding, s. r. o., so sídlom Einsteinova 3754/25, Bratislava - mestská časť Petržalka 851 01, IČO: 44 654 685, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel Sro, vložka č. 57662/B, LEI: 097900BHKT0000085453 (ďalej len **Emitent**), v rámci ponukového programu vydávania dlhopisov v celkovej menovitej hodnote všetkých nesplatených dlhopisov do 500 000 000 EUR, na základe ktorého môže Emitent priebežne alebo opakovane vydávať emisie dlhopisov podľa slovenského práva v podobe zaknihovaných cenných papierov a vo forme na doručiteľa. Záväzky Emitenta z Dlhopisov sú zabezpečené ručiteľským vyhlásením spoločnosti DR.MAX GROUP HOLDINGS PLC (ďalej len **Ručiteľ**) v prospech všetkých Majiteľov dlhopisov.*

1.1 Úvod a upozornenia

Upozornenia	Tento súhrn predstavuje a mal by sa čítať ako úvod k Základnému prospektu. Akékoľvek rozhodnutie investovať do Dlhopisov by sa malo zakladať na tom, že investor posúdi Základný prospekt ako celok, a to vrátane aj jeho prípadných dodatkov. Investor môže stratiť všetok investovaný kapitál alebo jeho časť v prípade, že Emitent nebude mať dostatok prostriedkov na splatenie Menovitej hodnoty Dlhopisov a/alebo vyplatenie úrokových výnosov z Dlhopisov. Ak je na súd podaná žaloba týkajúca sa informácií obsiahnutých v Základnom prospekte, môže byť žalujúci investor povinný podľa vnútroštátnych práv znášať náklady na preklad Základného prospektu pred začatím súdneho konania. Občianskoprávnu zodpovednosť majú len osoby, ktoré predložili súhrn vrátane jeho prekladu, ale len v prípade, keď je tento súhrn zavádzajúci, nepresný alebo v rozpore s ostatnými časťami Základného prospektu alebo ak neposkytuje v spojení s ostatnými časťami Základného prospektu kľúčové informácie, ktoré majú investorom pomôcť pri rozhodovaní o tom, či investovať do týchto Dlhopisov.
Názov Dlhopisov a medzinárodné identifikačné číslo (ISIN)	Názov Dlhopisov je Dlhopis Dr.Max Public EUR IV 5,50/2029. Dlhopisom bol spoločnosťou Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s., so sídlom ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 338 976, zapísanou v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom Bratislava III, oddiel Sa, vložka č. 493/B (ďalej len **CDCP**) pridelený identifikačný kód ISIN SK4000030631.
Identifikačné a kontaktné údaje Emitenta	Emitentom Dlhopisov je spoločnosť Dr. Max Funding, s. r. o., so sídlom Einsteinova 3754/25, Bratislava - mestská časť Petržalka 851 01, IČO: 44 654 685, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel Sro, vložka č. 57662/B. Emitenta je možné kontaktovať na telefónnom čísle +421 2 577 88 172 alebo prostredníctvom emailovej adresy kluckova@pentainvestments.com.
Identifikačné a kontaktné údaje osoby ponúkajúcej Dlhopisy a osoby, ktorá žiada o prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu	Dlhopisy budú ponúkané Emitentom prostredníctvom Hlavného manažéra, ktorým je Penta Bank, a. s., so sídlom Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 634 419, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka č.: 3714/B (v tejto kapacite ďalej len **Hlavný manažér**). Hlavného manažéra je možné kontaktovať na telefónnom čísle +421 2 3226 6111 alebo prostredníctvom emailovej adresy pentabank@pentabank.com. Emitent nepožiada o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu v zmysle smernice 2014/65/EÚ o trhoch s finančnými nástrojmi (ďalej len **MiFID II**) alebo na akýkoľvek iný ekvivalentný trh.
Identifikačné a kontaktné údaje orgánu, ktorý schvaľuje Základný prospekt	Základný prospekt schvaľuje Národná banka Slovenska, ako príslušný orgán pre účely Nariadenia o prospekte na základe § 120 ods. 1 Zákona o cenných papieroch. Národnú banku Slovenska je možné kontaktovať na telefónnom čísle +421 2 5787 1111 alebo prostredníctvom emailovej adresy info@nbs.sk.
Dátum schválenia Základného prospektu	Základný prospekt schválila Národná banka Slovenska rozhodnutím č. z. 100-001-136-743, č. sp. NBS1-000-122-750 zo dňa 18. júna 2026, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 18. júna 2026.

1.2 Kľúčové informácie o emitentovi

Kto je emitentom cenných papierov?

Sídlo a právna forma Emitenta, LEI, krajina registrácie a právo podľa ktorého Emitent vykonáva činnosť	Sídlo Emitenta je Einsteinova 3754/25, Bratislava - mestská časť Petržalka 851 01, Slovenská republika. Emitent je spoločnosťou s ručením obmedzeným založenou podľa právneho poriadku Slovenskej republiky. LEI identifikátor Emitenta je 097900BHKT0000085453. Emitent vykonáva svoju činnosť v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky, čo zahŕňa najmä zákon č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník (ďalej len **Obchodný zákonník**), zákon č. 40/1964 Zb. Občiansky zákonník, zákon č. 455/1991 Zb. o živnostenskom podnikaní, zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) a zákon č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch (vždy v platnom znení).
Hlavné činnosti Emitenta	Hlavnou činnosťou Emitenta je získavanie externého financovania podnikateľských aktivít skupiny Dr. Max, ktorá sa skladá z Emitenta, Ručiteľa a dcérskych spoločností Emitenta alebo Ručiteľa, ako aj iných osôb patriacich do konsolidačnej skupiny Ručiteľa z iných dôvodov, pričom štruktúra Skupiny sa môže z času na čas meniť v dôsledku akvizícií a odpredajov (ďalej len **Skupina**), 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 nevykonával a nevykonáva Emitent žiadnu inú významnejšiu podnikateľskú činnosť.
Hlavní akcionári Emitenta	Jediným spoločníkom Emitenta je Ručiteľ. Ovládajúcou osobou Ručiteľa je spoločnosť Penta Investments Limited, založená podľa práva Cyperskej republiky, so sídlom Agias Fylaxeos & Polygnostou, 212, C&I CENTER, 2nd floor, P.C. 3082, Limassol, Cyprus (ďalej len **Penta Cyprus**). Ovládajúcou osobou spoločnosti Penta Cyprus s 100 % podielom na hlasovacích právach je spoločnosť Penta Investments Group Limited, založená podľa práva Cyperskej republiky, so sídlom Agias Fylaxeos & Polygnostou, 212, C&I CENTER, 2nd floor, P.C. 3082, Limassol, Cyprus (ďalej len **PIGL**). PIGL nie je ďalej ovládaná žiadnou osobou, ktorá by mohla vykonávať kontrolu nad touto spoločnosťou. Jej vlastnícka štruktúra je rozdrobená. Konečnými užívateľmi výhod Ručiteľa, resp. Skupiny, sú ku dňu 7. mája 2026 (i) JUDr. Marek Dospiva, ktorý nepriamo vlastní 46,75 % podiel na zisku, 46,43 % hlasovacích práv a 42,49 % základného imania spoločnosti PIGL, (ii) Mgr. Jaroslav Haščák, ktorý nepriamo drží 35,76 % hlasovacích práv a 36,50 % základného imania spoločnosti PIGL (Mgr. Jaroslav Haščák nevlastní žiadny podiel na zisku spoločnosti PIGL) a (iii) JUDr. Valeria Haščáková a jej potomkovia Jakub Haščák a Martin Haščák, ktorí nepriamo vlastnia 45,97 % podiel na zisku, 9,93 % podiel na hlasovacích právach a 9,93 % podiel na základnom imaní spoločnosti PIGL, (iv) Michal Vrzgula z dôvodu členstva v orgánoch Penta Investment Group Limited a (v) Marek Peterčák z dôvodu členstva v orgánoch Penta Investment Group Limited.
Kľúčové riadiace osoby Emitenta	Kľúčové riadiace osoby Emitenta sú jeho konatelia, ktorými sú od 13. decembra 2019 Ing. Peter Matula a od 7. decembra 2022 Dana Kľučková a Ladislav Turányi.
Identifikačné údaje zákonného audítora Emitenta	Riadnu individuálnu účtovnú závierku za rok 2025 zostavenú podľa slovenských účtovných štandardov (SAS) (spoločne so správou nezávislého audítora ďalej len **Účtovná závierka Emitenta 2025**) overil nezávislý audítor, spoločnosť Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., so sídlom Žižkova 9, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sro, vložka č.: 27004/B člen Slovenskej komory audítorov (ďalej len **SKAU**), licencia SKAU č. 257, zodpovedný audítor Ing. Peter Juhász, licencia Úradu dohľadu nad výkonom auditu č. 1245.

Aké sú kľúčové finančné informácie týkajúce sa emitenta?

Kľúčové údaje z Účtovnej závierky Emitenta 2025 v EUR:

Súvaha	**31. 12. 2025** (auditované)	**31. 12. 2024** (auditované)
Spolu majetok	474 301 836	359 595 123
Neobežný majetok	250 825 280	313 483 887
Obežný majetok	223 476 556	46 111 236
Vlastné imanie	35 140 406	35 233 613
Spolu vlastné imanie a záväzky	474 301 836	359 595 123

Výkaz ziskov a strát	**31. 12. 2025** (auditované)	**31. 12. 2024** (auditované)
Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	- 189 919	- 87 087
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením	2 208 670	1 738 902
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	1 681 256	1 385 725

Prehľad peňažných tokov	k 31. 12. 2025 (auditované)	k 31. 12. 2024 (auditované)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	- 480 804	- 212 822
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	- 75 528 182	7 091 133
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	79 251 856	- 7 331 604
Zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia upravený o kurzové rozdiely vyčíslené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	3 792 331	478 485

Súčasťou Účtovnej závierky Emitenta 2025 je aj správa nezávislého audítora, ktorá bola bez výhrad.

V období od zostavenia Účtovnej závierky Emitenta 2025 nevykonal Emitent žiadne transakcie, ktoré by mohli mať za následok významnú celkovú zmenu ovplyvňujúcu jeho aktíva, pasíva a výnosy, väčšiu ako 25 % vzhľadom na jeden alebo viaceré ukazovatele rozsahu jeho obchodnej činnosti.

Emitent vyhlasuje, že od zostavenia Účtovnej závierky Emitenta 2025 nedošlo k žiadnej podstatnej nepriaznivej zmene jeho vyhliadok.

Aké sú kľúčové riziká špecifické pre emitenta?

Najvýznamnejšie riziká, ktoré sú špecifické pre Emitenta	Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi zahŕňajú najmä nasledujúce potenciálne skutočnosti: 1. **Riziko spojené s tým, že Emitent je účelová spoločnosť** – Emitent je účelová spoločnosť, ktorá bola založená za účelom zabezpečovania externého financovania aktivít Skupiny. Emitent nevykonáva žiadnu inú podnikateľskú činnosť a preto nemôže generovať zdroje na splácanie záväzkov vyplývajúcich z Dlhopisov z iných činností. Schopnosť Emitenta financovať akékoľvek platby závisí od pokračujúcej činnosti a solventnosti Skupiny. 2. **Riziko závislosti Emitenta na podnikaní iných spoločností Skupiny** – Emitent je spoločnosťou bez dlhšej podnikateľskej histórie. Všetky okolnosti a rizikové faktory týkajúce sa spoločností v Skupine, ktoré by mohli negatívne ovplyvniť podnikanie spoločností v Skupine, ich hospodárske výsledky a finančnú situáciu a tým aj schopnosť jej členov splácať záväzky voči Ručiteľovi, môžu mať vplyv na schopnosť Ručiteľa splácať záväzky voči Emitentovi a v dôsledku toho aj na schopnosť Emitenta splatiť svoje záväzky z Dlhopisov. 3. **Riziko podriadenia nárokov Emitenta** – Keďže väčšina pohľadávok Emitenta sú pohľadávky voči osobám, ktoré sú „spriaznenými osobami" Emitenta, v prípade konkurzu, reštrukturalizácie alebo iných obdobných konaní vo vzťahu k majetku takýchto dlžníkov Emitenta budú pohľadávky Emitenta voči týmto osobám podriadené vo vzťahu k pohľadávkam iných nespriaznených veriteľov týchto osôb, v dôsledku čoho miera uspokojenia pohľadávok Emitenta môže byť veľmi nízka až nulová. V takej nepriaznivej situácii môže byť znížená schopnosť Emitenta splácať záväzky z Dlhopisov. 4. **Riziko likvidity** – Emitent je vystavený riziku krátkodobého nedostatku likvidných prostriedkov na úhradu splatných záväzkov Emitenta. Riziko likvidity zahŕňa najmä riziko nemožnosti financovať aktíva prostredníctvom nástrojov so zodpovedajúcou dĺžkou splatnosti a úrokovou mierou, ďalej riziko nemožnosti získať likvidné aktíva dostatočne rýchlo či v dostatočnom množstve a tiež súvisiace riziko nemožnosti hradiť splatné záväzky. Keďže Emitent nebude mať iné zdroje finančných prostriedkov ako pohľadávky voči spoločnosti Penta Cyprus, existuje riziko, že Emitent bude čeliť nedostatku likvidity, ktorý by mohol negatívne ovplyvniť jeho podnikanie, ekonomické výsledky a finančnú situáciu, a teda aj schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov. Vyššie uvedené riziká môžu mať podstatný negatívny dopad na finančnú, ekonomickú a podnikateľskú situáciu Emitenta. To môže v dôsledku zhoršiť schopnosť Emitenta splatiť svoje záväzky z Dlhopisov.

Existuje záruka spojená s cennými papiermi?

Stručný opis povahy a rozsah záruky	Dlhopisy sú zabezpečené ručiteľským vyhlásením Ručiteľa, ktorým sa Ručiteľ dňa 11. júna 2026 zaviazal bezpodmienečne a neodvolateľne podľa ustanovenia § 303 Obchodného zákonníka každému Majiteľovi, že ak Emitent nesplní akýkoľvek Zabezpečený záväzok v deň jeho splatnosti a takéto neplnenie pretrváva dlhšie ako 14 kalendárnych dní, Ručiteľ na písomnú výzvu Majiteľa zaplatí takú čiastku okamžite, nepodmienene a bezodkladne namiesto Emitenta príslušnému Majiteľovi dlhopisu (ďalej len **Ručiteľské vyhlásenie** alebo **Ručenie**). V nadväznosti na zvýšenie hodnoty Programu z pôvodnej celkovej menovitej hodnoty do 150 000 000 EUR na celkovú menovitú hodnotu do 500 000 000 EUR (ďalej len **Navýšenie Programu**) Ručiteľ potvrdzuje, že jeho záväzky vyplývajúce z pôvodného ručiteľského vyhlásenia z 10. júna 2025 (ďalej len **Pôvodné ručiteľské vyhlásenie**) zostávajú zachované a Ručiteľským vyhlásením ich potvrdzuje a rozširuje tak, aby zabezpečovali Zabezpečené záväzky zo všetkých Dlhopisov vydaných alebo vydávaných v rámci Programu od jeho založenia až do celkovej menovitej hodnoty Programu 500 000 000 EUR. Za **Zabezpečené záväzky** sa považujú všetky existujúce aj budúce, podmienené aj nepodmienené peňažné záväzky Emitenta z vydaných Dlhopisov v rámci Programu voči Majiteľom dlhopisov na riadne a včasné zaplatenie: (a) menovitej hodnoty Dlhopisov; (b) akýchkoľvek výnosov Dlhopisov; (c) úrokov z omeškania vo vzťahu k akýmkoľvek splatným a nezaplateným čiastkam na základe Dlhopisov alebo v súvislosti s nimi; a (d) akéhokoľvek plnenia titulom bezdôvodného obohatenia alebo iného nároku, ktorý môže vzniknúť následkom alebo v súvislosti s tým, že akýkoľvek záväzok uvedený v odsekoch (a) až (c) vyššie

	sa stane neplatným, nevykonateľným alebo zrušeným. Pojem Zabezpečené záväzky zahŕňa všetky peňažné záväzky Emitenta z Dlhopisov emitovaných od založenia Programu, vrátane Dlhopisov emitovaných pred Navýšením Programu na celkovú menovitú hodnotu do 500 000 000 EUR, ktoré boli zabezpečené Pôvodným ručiteľským vyhlásením.
Stručný opis Ručiteľa vrátane jeho LEI	Ručiteľom je spoločnosť DR.MAX GROUP HOLDINGS PLC (pôvodne GLEBI HOLDINGS PLC), so sídlom Agias Fylaxeos & Polygnostou, 212, C&I CENTER, 2. poschodie, 3082 Limassol, Cyprus, zapísaná v obchodnom registri (*Registrar of Companies*) vedenom Ministerstvom energetiky, obchodu, priemyslu, Oddelenie zápisov spoločností a duševného vlastníctva (*Ministry of Energy, Commerce and Industry, Department of Registrar of Companies and Intellectual Property*) Cyperskej republiky, pod číslom HE 217028, LEI: 315700ZM1C465TPEZB82. Hlavným predmetom činnosti Ručiteľa je nadobúdanie a držba akcií a cenných papierov, ich správa a nakladanie s nimi, výstavba a rekonštrukcie nehnuteľností Ručiteľa a nakladanie s nimi, poskytovanie financovania, poradenstvo a nadobúdanie a poskytovanie know-how.
Identifikačné údaje štatutárneho audítora Ručiteľa	Konsolidovanú účtovnú závierku Ručiteľa za rok končiaci 31. decembra 2025 (spoločne so správou nezávislého audítora ďalej len **Účtovná závierka Ručiteľa 2025**) zostavenú v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo (IFRS), v znení prijatom EÚ auditoval nezávislý audítor Ernst & Young Cyprus Limited, so sídlom Jean Nouvel Tower, 6 Stasinou Avenue, 1060 Nikózia, Cyperská republika, ktorá je držiteľom licencie číslo E146/A/2013 poskytnutej cyperským úradom *Institute of Certified Public Accountants of Cyprus* (ďalej len **ICPAC**). Audítorom zodpovedným za vykonanie auditu bol pán Andreas Avraamides, držiteľ auditorského osvedčenia ICPAC číslo 1106/A/2013.
Relevantné kľúčové finančné informácie na účely posúdenia schopnosti Ručiteľa plniť svoje záväzky podľa záruky	Kľúčové údaje z Účtovnej závierky Ručiteľa 2025, v tisícoch EUR: **Konsolidovaný výkaz finančnej pozície** / **k 31. 12. 2025** (auditované) / **k 31. 12. 2024** (auditované) Aktíva spolu: 5 881 450 / 5 161 931 Záväzky celkom: 5 291 078 / 4 719 225 Vlastné imanie a záväzky celkom: 5 881 450 / 5 161 931 **Konsolidovaný výkaz finančných výsledkov** / **rok končiaci sa 31. 12. 2025** (auditované) / **rok končiaci sa 31. 12. 2024** (auditované) Zisk pred zdanením: 209 078 / 152 439 Zisk za obdobie: 144 766 / 97 032 Celkový súhrnný výsledok za rok: 147 632 / 78 846 **Konsolidovaný výkaz peňažných tokov** / **rok končiaci sa 31. 12. 2025** (auditované) / **rok končiaci sa 31. 12. 2024** (auditované) Čisté peňažné prílevy z prevádzkovej činnosti: 362 866 / 353 528 Čisté peňažné odlevy z investičnej činnosti: (430 306) / (460 676) Čisté peňažné prílevy / (odlevy) z činnosti financovania: 25 359 / 119 909 Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka: 196 845 / 237 286 Audítor Ručiteľa vydal k Účtovnej závierke Ručiteľa 2025 nepravený výrok (bez výhrad). V období od zostavenia Účtovnej závierky Ručiteľa 2025 nevykonal Ručiteľ žiadne transakcie, ktoré by mohli mať za následok významnú celkovú zmenu ovplyvňujúcu jeho aktíva, pasíva a výnosy, väčšiu ako 25 % vzhľadom na jeden alebo viaceré ukazovatele rozsahu jeho obchodnej činnosti. Emitent vyhlasuje, že od zostavenia Účtovnej závierky Ručiteľa 2025 nedošlo k žiadnej podstatnej nepriaznivej zmene vyhliadok Ručiteľa.
Najvýznamnejšie riziká týkajúce sa Ručiteľa	Rizikové faktory vzťahujúce sa k Ručiteľovi a Skupine sú hlavne: 1. **Riziko, že Ručiteľ je holdingovou spoločnosťou** – Ručiteľ nevykonáva inú podnikateľskú činnosť a je závislý na úspechu spoločnosti Pharmax Holdings a jej dcérskych spoločností, ktoré vykonávajú podnikateľské činnosti Skupiny. Ak Pharmax Holdings a jej dcérske spoločnosti nedosiahnu dostatočné ekonomické výsledky alebo ich schopnosť vykonávať platby Ručiteľovi, malo by to významný nepriaznivý vplyv na príjmy Ručiteľa a jeho schopnosť splácať záväzky vyplývajúce z Ručiteľského vyhlásenia a poskytovať Emitentovi prostriedky na splácanie záväzkov z Dlhopisov. 2. **Riziko vyplývajúce z ekonomického vývoja, inflácie a ich vplyvu na kúpnu silu obyvateľstva** – Výsledky hospodárenia a finančná výkonnosť Skupiny môžu byť nepriaznivo ovplyvnené faktormi súvisiacimi s ekonomickým vývojom v krajinách, v ktorých Skupina pôsobí, ktoré nie je možné objektívne predvídať a ktoré sú mimo kontroly Skupiny, najmä politickými, ekonomickými a sociálnymi faktormi, ako sú ekonomické politiky krajín, v ktorých Skupina pôsobí, rast alebo pokles hrubého domáceho produktu, vývoj inflácie, menová a daňová politika, výmenné kurzy, úrokové sadzby, nezamestnanosť, kúpna sila obyvateľstva a celková úroveň investícií v krajinách, v ktorých Skupina pôsobí. 3. **Riziko súvisiace so zmenami legislatívy** – Predaj farmaceutických výrobkov, ako činnosť priamo súvisiaca so zdravotnou starostlivosťou, je výrazne regulovaný vo všetkých krajinách, v ktorých Skupina pôsobí. Skupina je preto vystavená nielen riziku zmien v regulácii distribúcie

	a liekov a najmä výživových doplnkov, ale aj riziku zmien legislatívy ovplyvňujúcich celkovú ekonomiku všeobecne, čo sú riziká ktoré patria medzi najväčšie riziká podnikania Skupiny. 4. **Riziko vyplývajúce z kolísania úrokových sadzieb** – Financovanie Skupiny prostredníctvom bankových úverov zahŕňa okrem iného aj riziko vyplývajúce z pohyblivej úrokovej sadzby, ktorá je viazaná na rôzne referenčné sadzby a zmluvne stanovenú úrokovú maržu. Potenciálny nárast referenčných sadzieb by preto predstavoval zvýšenie úrokových nákladov Skupiny, čo by mohlo mať významný nepriaznivý vplyv na podnikanie Skupiny, jej finančnú situáciu, výsledky hospodárenia a vyhliadky do budúcnosti. 5. **Kreditné riziko** – Skupina je vystavená riziku, že zákazníci Skupiny neuhradia svoje finančné alebo obchodné záväzky voči Skupine v čase ich splatnosti. Skupina je najmä vystavená kreditnému riziku vyplývajúcemu zo zmluvných vzťahov s veľkým počtom svojich zákazníkov a taktiež má významnú koncentráciu kreditného rizika z dôvodu, že značný objem obchodných pohľadávok je voči obmedzenému počtu zdravotných poisťovní v Českej republike a Rumunsku. Okrem toho má Skupina koncentráciu kreditného rizika aj z úverov poskytnutých spriazneným osobám. Realizácia tohto rizika by mohla mať významný nepriaznivý vplyv na podnikanie Skupiny, jej finančnú situáciu, hospodárske výsledky a vyhliadky do budúcnosti. Vyššie uvedené riziká môžu mať podstatný negatívny dopad na finančnú, ekonomickú a podnikateľskú situáciu Ručiteľa a zhoršiť jeho schopnosť plniť si svoje záväzky z Ručiteľského vyhlásenia.

1.3 Kľúčové informácie o cenných papieroch

Aké sú hlavné charakteristiky cenných papierov?

Opis druhu a triedy cenných papierov, ponúkaných alebo prijímaných na obchodovanie, vrátane ISIN-u	Dlhopisy v zaknihovanej podobe, vo forme na doručiteľa, s pevnou úrokovou sadzbou vo výške 5,50 % p. a., v predpokladanej celkovej menovitej hodnote do 15 000 000 EUR, splatné v roku 2029. Názov Dlhopisov je Dlhopis Dr.Max Public EUR IV 5,50/2029. Menovitá hodnota jedného Dlhopisu je 100 EUR. ISIN Dlhopisov je SK4000030631.
Mena Emisie cenných papierov, počet vydaných cenných papierov a lehoty splatnosti	Dlhopisy budú vydané v mene euro. Maximálny počet Dlhopisov, ktoré môžu byť vydané, je 150 000 kusov, ak celková menovitá hodnota Emisie dosiahne 15 000 000 EUR. Pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov alebo k ich odkúpeniu Emitentom a zániku v súlade s Podmienkami, budú Dlhopisy splatné jednorazovo dňa 16. novembra 2029.
Opis práv spojených s cennými papiermi	Práva spojené s Dlhopismi a postup pri ich vykonávaní upravujú právne predpisy Slovenskej republiky, najmä Zákon o dlhopisoch, Zákon o cenných papieroch, Obchodný zákonník a zákon č. 7/2005 Z. z., o konkurze a reštrukturalizácii, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o konkurze**). Majiteľ dlhopisov má najmä právo na splatenie Menovitej hodnoty Dlhopisov, právo na vyplatenie príslušného úrokového výnosu, právo na účasť a na hlasovanie na Schôdzi v súlade s Podmienkami a práva vyplývajúce z Ručiteľského vyhlásenia v súlade so Spoločnými podmienkami. Emitent môže prvýkrát k 16. novembru 2027 a následne k 16. máju 2028, 16. novembru 2028 a 16. máju 2029 podľa vlastného rozhodnutia oznámením Majiteľom dlhopisov určiť, že všetky Dlhopisy tejto Emisie sa stávajú predčasne splatné k danému dňu z rozhodnutia Emitenta (ďalej len **Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta**). Oznámenie musí byť urobené najneskôr 10 Pracovných dní pred príslušným Dňom predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta. Každé určenie Dňa predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta je neodvolateľné a podlieha konvencii Pracovného dňa (ak by pripadol na deň, ktorý nie je Pracovným dňom, pripadne taký Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta na taký Pracovný deň, ktorý je najbližšie nasledujúcim Pracovným dňom). Emitent je povinný v Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta splatiť Majiteľovi dlhopisov Menovitú hodnotu každého Dlhopisu spolu s doposiaľ akumulovanými riadnymi úrokovými výnosmi. Práva spojené s Dlhopismi nebudú obmedzené s výnimkou všeobecných (i) obmedzení vyplývajúcich z právnych predpisov, ktoré sa týkajú práv veriteľov všeobecne (najmä podľa Zákona o konkurze) a (ii) práv, ktoré sú podmienené súhlasom Schôdze v súlade so Spoločnými podmienkami a Zákonom o dlhopisoch. Práva z Dlhopisov sa premlčujú uplynutím 10 rokov odo dňa ich splatnosti.
Opis poradia prednosti Dlhopisov v prípade platobnej neschopnosti Emitenta	Záväzky z Dlhopisov budú zakladať priame, všeobecné, nepodmienené, nepodriadené a s výnimkou Ručenia nezabezpečené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (*pari passu*) a budú vždy postavené čo do poradia svojho uspokojovania rovnocenne (*pari passu*) medzi sebou navzájom (pre odstránenie pochybností aj rovnocenne vo vzťahu ku každej inej Emisii na základe Programu) a aspoň rovnocenne (*pari passu*) voči všetkým iným súčasným a budúcim priamym, všeobecným, nepodmieneným, nepodriadeným a nezabezpečeným záväzkom Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov. Bez ohľadu na vyššie uvedené, podľa Zákona o konkurze, bude podriadená akákoľvek pohľadávka z Dlhopisov voči Emitentovi, ktorej veriteľom je alebo kedykoľvek počas jej existencie bola osoba, ktorá je alebo kedykoľvek od vzniku pohľadávky bola spriaznenou osobou Emitenta v zmysle § 9 Zákona o konkurze. Uvedené neplatí pre pohľadávky veriteľa, ktorý nie je spriaznený s úpadcom a v čase

	nadobudnutia spriaznenej pohľadávky nevedel a ani pri vynaložení odbornej starostlivosti nemohol vedieť, že nadobúda spriaznenú pohľadávku. Predpokladá sa, že veriteľ pohľadávky z Dlhopisu nadobudnutej na základe obchodu na regulovanom trhu, mnohostrannom obchodnom systéme alebo obdobnom zahraničnom organizovanom trhu, o spriaznenosti pohľadávky nevedel.
Opis všetkých obmedzení voľnej prevoditeľnosti cenných papierov	Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je obmedzená, avšak pokiaľ to nebude odporovať právnym predpisom, môžu byť v súlade s Podmienkami prevody Dlhopisov v CDCP za určitých podmienok pozastavené a to počínajúc dňom bezprostredne nasledujúcim po príslušnom Rozhodnom dni (ktorý je vymedzený v Podmienkach v závislosti od konkrétnych okolností, ktoré môžu nastať) až do príslušného Dňa výplaty.
Výnos Dlhopisov a postup vyplácania	Dlhopisy budú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške 5,50 % p. a. Úrokové výnosy budú vyplatené spätne k 16. decembru 2026, 16. januáru 2027, 16. februáru 2027, 16. máju 2027, 16. novembru 2027, 16. máju 2028, 16. novembru 2028, 16. máju 2029 a k 16. novembru 2029 (každý takýto deň ďalej len **Deň výplaty úrokov**), a to vždy v súlade s Podmienkami. Prvý Deň výplaty úrokov bude 16. december 2026.

Kde sa bude obchodovať s cennými papiermi?

Prijatie Dlhopisov na regulovaný či iný trh	Emitent nepožiada o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu v zmysle MiFID II alebo na akýkoľvek iný ekvivalentný trh.

Aké sú kľúčové riziká špecifické pre cenné papiere?

Najvýznamnejšie riziká, ktoré sú špecifické pre Dlhopisy	Najvýznamnejšie rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom zahŕňajú najmä nasledujúce skutočnosti: 1. **Splatenie Dlhopisov závisí od schopnosti Skupiny splácať poskytnuté úvery Emitentovi** – Za určitých okolností môže dôjsť k tomu, že Emitent nebude schopný splácať svoje záväzky z Dlhopisov a hodnota pre Majiteľov dlhopisov pri ich predaji môže byť nižšia ako výška ich pôvodnej investície; prípadne aj nulová. Zdroje príjmov na splácanie dlhopisov sú takmer výhradne vo forme úverov poskytnutých Emitentom Ručiteľovi zodpovedajúcim objemu emitovaných dlhopisov vrátane príslušného úroku. Úroky poskytnutých pôžičiek Ručiteľovi sú vyššie ako kupón z emitovaných dlhopisov. Následné splatenie záväzku Emitenta Majiteľom dlhopisov je závislé od splatenia záväzku Ručiteľa voči Emitentovi. 2. **Riziko predčasného splatenia** – Podmienky umožňujú predčasné úplné splatenie Dlhopisov na základe rozhodnutia Emitenta. Ak dôjde k takému predčasnému splateniu Dlhopisov pred dátumom ich splatnosti, Majiteľ dlhopisov bude vystavený riziku nižšieho než predpokladaného výnosu z dôvodu takéhoto predčasného splatenia a taktiež reinvestičnému riziku v prípade, že predčasne splatenú sumu menovitej hodnoty nebude možné za daných trhových okolností znovu investovať s porovnateľným výnosom. 3. **Riziko nízkej likvidity trhu** – Keďže Dlhopisy nebudú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu, obchodovanie s nimi môže byť 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 bude pretrvávať. Na nelikvidnom trhu nemusí byť možné kedykoľvek predať Dlhopisy za investorom požadovanú cenu, čo môže mať negatívny vplyv najmä na Majiteľov dlhopisov, ktorí investovali do Dlhopisov za účelom ich obchodovania na sekundárnom trhu a vytvorenia zisku z obchodovania alebo tiež na Majiteľov dlhopisov, ktorí sú nútení z iných dôvodov predať Dlhopisy pred ich splatnosťou. 4. **Úrokové riziko týkajúce sa pevnej úrokovej sadzby a Dlhopisov s nulovým úrokovým výnosom** – Majiteľ dlhopisu s pevnou úrokovou sadzbou je vystavený riziku poklesu ceny takého Dlhopisu v dôsledku zmeny trhových úrokových sadzieb. Zatiaľ čo je nominálna úroková sadzba počas existencie Dlhopisov fixovaná, aktuálna úroková sadzba na kapitálovom trhu sa spravidla denne mení. So zmenou trhovej úrokovej sadzby sa taktiež mení cena Dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou, ale v opačnom smere. Pokiaľ sa 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. 5. **Dlhopisy nie sú kryté žiadnym (zákonným ani dobrovoľným) systémom ochrany** – Dlhopisy nie sú kryté žiadnym (zákonným ani dobrovoľným) systémom ochrany. Navyše pre Dlhopisy neexistuje dobrovoľný systém ochrany vkladov. V prípade platobnej neschopnosti Emitenta sa investori do Dlhopisov nemôžu spoliehať na to, že im akékoľvek (zákonné či dobrovoľné) systémy ochrany nahradia stratu kapitálu investovaného do Dlhopisov. 6. **Obmedzenie Ručiteľského vyhlásenia, záväzky z Ručiteľského vyhlásenia nie sú zabezpečené** – Záväzky Ručiteľa z Ručiteľského vyhlásenia nie sú zabezpečené. V prípade konkurzného alebo obdobného konania na osobu Ručiteľa budú mať Majitelia dlhopisov v porovnaní s tzv. zabezpečenými veriteľmi slabšie postavenie, keďže zabezpečení veritelia majú najmä právo, aby ich zabezpečená pohľadávka bola uspokojená z výťažku speňaženia veci, ktorou bola zabezpečená. Pohľadávky nezabezpečených veriteľov sa tak v zásade uspokojujú zo speňaženia majetku, ktorý nebol predmetom zabezpečenia, a až po uspokojení pohľadávok stanovených príslušným cyperským insolvenčným zákonom, a to pomerne, pokiaľ výnos zo speňaženia nie je dostatočný na plné uhradenie všetkých nezabezpečených pohľadávok.

	Vyššie uvedené riziká môžu mať podstatný negatívny dopad na výnos investora z Dlhopisov. V prípade, že by sa niektoré z rizík realizovalo, môže dokonca dôjsť k tomu, že investorovi do splatnosti Dlhopisov bude splatená iba časť menovitej hodnoty Dlhopisov alebo príde o celú investíciu.

1.4 Kľúčové informácie o verejnej ponuke cenných papierov a/alebo prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu

Za akých podmienok a podľa akého harmonogramu môžem investovať do tohto cenného papiera?

Všeobecné podmienky verejnej ponuky	Dlhopisy budú ponúkané verejnou ponukou cenných papierov na území Slovenskej republiky podľa Nariadenia o prospekte. V rámci primárneho predaja (upísania) bude činnosti spojené s vydaním a upisovaním všetkých Dlhopisov zabezpečovať Hlavný manažér. Verejná ponuka prostredníctvom primárneho predaja (upisovania) Dlhopisov potrvá od 5. novembra 2026 do 16. novembra 2028. Dňom začiatku vydávania Dlhopisov (t. j. začiatku pripisovania Dlhopisov na účty v Príslušnej evidencii) a zároveň aj dňom vydania Dlhopisov bude 16. november 2026. Emisia bude vydávaná priebežne, pričom predpokladaná lehota vydávania Dlhopisov (t.j. pripisovania na účty Majiteľov dlhopisov) 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). Minimálna výška objednávky je stanovená na 500 EUR. Maximálna výška objednávky nie je stanovená. Podmienkou účasti na verejnej ponuke je preukázanie totožnosti investora platným dokladom alebo jej overením v elektronickom systéme Hlavného manažéra.
Predpokladaný harmonogram verejnej ponuky	Verejná ponuka prostredníctvom primárneho predaja (upisovania) Dlhopisov potrvá od 5. novembra 2026 do 16. novembra 2028.
Informácie o prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu	Emitent nepožiada o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu v zmysle MiFID II alebo na akýkoľvek iný ekvivalentný trh.
Plán distribúcie Dlhopisov	Emitent plánuje ponúkať Dlhopisy prostredníctvom Hlavného manažéra v rámci verejnej ponuky cenných papierov na území Slovenskej republiky. Investor môže prejaviť záujem upísať Dlhopisy len tak, že Hlavnému manažérovi doručí osobne alebo prostredníctvom elektronických distribučných kanálov správne a úplne vyplnený formulár na upísanie Dlhopisov určený Hlavným manažérom (ďalej len **Objednávka**). Hlavný manažér začne prijímať Objednávky odo dňa začatia verejnej ponuky. Objednávky budú uspokojované priebežne tak, ako ich Hlavný manažér príjme, a to až do chvíle, kým sa poslednou prijatou Objednávkou neumiestni celý objem Emisie. 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 minimálnej výšky objednávky na jedného prvonadobúdateľa, ktorá bude uvedená v príslušných Konečných podmienkach. Ak táto Objednávka nespĺňa podmienku minimálnej výšky objednávky, Hlavný manažér ju neuspokojí a prestane ju považovať za poslednú, t.j. uspokojená bude bezprostredne nasledujúca Objednávka, ktorá už podmienku minimálnej výšky objednávky spĺňa. Po upísaní a pripísaní Dlhopisov na účty Majiteľov dlhopisov bude Majiteľom dlhopisov zaslané potvrdenie o upísaní Dlhopisov alebo obdobný dokument. Výsledky verejnej ponuky prostredníctvom primárnej ponuky budú uverejnené na verejne dostupnom mieste v Určenej prevádzkarni a tiež v osobitnej časti webového sídla Hlavného manažéra www.pentabank.sk/ecp, sekcia Dr. Max Funding, v deň nasledujúci po uplynutí lehoty na vydávanie Dlhopisov alebo po upísaní celej menovitej hodnoty príslušnej Emisie (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. Uvedené zahŕňa možnosť Emitenta pozastaviť alebo ukončiť ponuku na základe svojho rozhodnutia (v závislosti na svojej aktuálnej potrebe financovania), pričom po ukončení ponuky ďalšie objednávky nebudú akceptované a po pozastavení ponuky ďalšie objednávky nebudú akceptované, až kým Emitent nezverejní informáciu o pokračovaní ponuky. Emitent vždy zverejní informáciu o ukončení ponuky, pozastavení ponuky alebo pokračovaní v ponuke vopred v osobitnej časti webového sídla Hlavného manažéra www.pentabank.sk/ecp, sekcia Dr. Max Funding. Dlhopisy budú vydané tým investorom (prvonadobúdateľom), ktorí po dohode s Hlavným manažérom zaplatili, resp. zaplatia Emisný kurz a príslušný alikvotný úrokový výnos (AÚV) (spolu ako **Záväzok z upísania**) na účet ku dňu, ktorý stanoví Emitent. Zaplatením sa rozumie pripísanie sumy aspoň vo výške Záväzku z upísania na účet (navýšený o prípadné poplatky Hlavného manažéra). Ak 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.

	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 dlhopisov) 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 dlhopisov, nevyhovie všetkým postupom a nesplní všetky príslušné pokyny Hlavného manažéra za účelom primárneho vyporiadania Dlhopisov. Emitent na základe zaplatenia Záväzku z upísania investorom zabezpečí pripísanie zodpovedajúceho množstva Dlhopisov na účet investora vedený v CDCP, resp. u člena CDCP alebo v nadväzujúcej evidencii.
Odhad celkových nákladov Emisie a/alebo ponuky	Odhadované náklady na prípravu Emisie predstavujú približne 345 000 EUR (pri vydaní celého objemu Emisie). V súvislosti s primárnym predajom (upísaním) Dlhopisov formou verejnej ponuky účtuje Hlavný manažér investorovi poplatok za vykonanie pokynu vo výške podľa aktuálneho sadzobníka poplatkov Hlavného manažéra uverejneného na www.pentabank.sk v prípade, že investor podá Objednávku (resp. zadá pokyn) na upísanie Dlhopisov na základe príslušnej zmluvy o poskytovaní investičných služieb a vedľajších služieb alebo zmluvy o poskytovaní služieb uzatvorenej medzi investorom ako klientom Hlavného manažéra a Hlavným manažérom ako obchodníkom s cennými papiermi. Investor môže byť povinný platiť ďalšie poplatky účtované sprostredkovateľom kúpy alebo predaja Dlhopisov, osobou, ktorá vedie evidenciu Dlhopisov, osobou vykonávajúcou vysporiadanie obchodov s Dlhopismi alebo inou osobou, t.j. napr. poplatky za zriadenie a vedenie investičného účtu, za vykonanie prevodu Dlhopisov, služby spojené s evidenciou Dlhopisov atď.

Kto je ponúkajúci a/alebo osoba žiadajúca o prijatie cenných papierov na obchodovanie?

Popis osoby ponúkajúcej Dlhopisy	Dlhopisy budú ponúkané Emitentom prostredníctvom Hlavného manažéra.
Popis osoby, ktorá bude žiadať o prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu	Emitent nepožiada o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu v zmysle MiFID II alebo na akýkoľvek iný ekvivalentný trh.

Prečo sa Základný prospekt vypracúva?

Použitie výnosov a odhadovaná čistá suma výnosov	Emitent očakáva, že čisté výnosy z Emisie budú použité najmä na financovanie ďalšieho rozvoja podnikateľských aktivít Skupiny. Na tento účel Emitent očakáva, že čistý výnos z každej Emisie poskytne Ručiteľovi prostredníctvom vnútroskupinovej pôžičky alebo úveru, pričom tento čistý výnos môže byť poskytnutý aj akcionárom Ručiteľa. Odhadovaná čistá suma výnosov z Emisie pre Emitenta (pri vydaní celej predpokladanej Menovitej hodnoty Emisie) bude približne 14 655 000 EUR.
Spôsob umiestnenia Dlhopisov	Hlavný manažér sa zaviazal vynaložiť všetko primerané úsilie, ktoré od neho možno rozumne požadovať na vyhľadanie potenciálnych investorov do Dlhopisov, umiestnenie a predaj Dlhopisov týmto investorom. Ponuka Dlhopisov bude vykonávaná na tzv. „*best efforts*“ báze.
Stret záujmov osôb zúčastnených na Emisii alebo ponuke	Hlavný manažér a Emitent sú v konečnom dôsledku kontrolovaní tou istou osobou a v dôsledku tohto prepojenia môže existovať záujem o úspech ponuky a možnosť konfliktu záujmov. Hlavný manažér môže byť motivovaný predať Dlhopisy s ohľadom na jeho motivačné odmeny (v prípade úspešného predaja), čo môže tiež vytvoriť konflikt záujmov. Hlavný manažér je v každom prípade povinný prijať opatrenia pri konflikte záujmov v zmysle požiadaviek MiFID II a ostatných všeobecne záväzných právnych predpisov. Hlavný manažér sa podieľa a participuje na jednotlivých Emisiách v rámci svojich bežných činností, za čo mu Emitent uhradí dohodnutú odmenu. Participácia na Emisii môže okrem prípravy Emisie spočívať aj v upísaní celej, alebo časti Emisie na primárnom trhu. Hlavný manažér ani žiadna iná osoba neprevzala v súvislosti so žiadnou Emisiou povinnosť voči Emitentovi Dlhopisy upísať či kúpiť. Hlavný manažér pôsobí tiež v pozícii Administrátora. Okrem uvedeného nie sú známe iné záujmy podstatné pre Emisiu a ponuku Dlhopisov.