

Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.

Dlhopisy Alpha Quest 5,00/2025

**dlhopisy s pevným úrokovým výnosom vo výške 5,00 % p. a.
v predpokladanej celkovej menovitej hodnote do 40 000 000 EUR splatné v roku 2025**

ISIN SK4000018206

Dlhopisy v predpokladanej celkovej menovitej hodnote do 40 000 000 EUR splatné v roku 2025 (ďalej len **Dlhopisy** alebo **Emisia**), ktorých emitentom je spoločnosť Alpha Quest Funds SICAV p.l.c., založená a existujúca podľa práva Maltskej republiky, so sídlom Central North Business Centre, Level 1, Sqaq il-Fawwara, Sliema, SLM 1670, Malta, zapísaná v obchodnom registri Malty (*Malta Business Registry*) vedenom Maltským úradom pre finančné služby (*The Malta Financial Services Authority*, ďalej len **MFSA**) pod registračným číslom: SV 430, LEI: 3157001KWKTHIEBVY167 (ďalej len **Emitent**), na účet podfondu Emitenta s názvom Alpha Quest Balanced Fund, LEI: 213800JHGGP7KI184U67 (ďalej len **Podfond**) budú vydané podľa slovenského práva, v zaknihovanej podobe a vo forme na doručiteľa. Emitent požiada o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s. (ďalej len **BCPB**), ale nemožno zaručiť, že BCPB prijme Dlhopisy na obchodovanie. Menovitá hodnota každého Dlhopisu je 1 000 EUR (slovom: tisíc eur). Deň vydania Dlhopisov (dátum emisie) je 15. december 2020.

Dlhopisy sú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške 5,00 % p. a. Úrokové výnosy budú vyplácané za každý rok spätne, vždy k 15. decembru každého roka. Prvá platba úrokových výnosov bude vykonaná k 15. decembru 2021. Pokiaľ nedôjde k predčasnemu splateniu Dlhopisov alebo k ich odkúpeniu Emitentom a zániku v súlade s Podmienkami, budú Dlhopisy splatné jednorazovo dňa 15. decembra 2025. Platby z Dlhopisov budú vykonávané vždy v mene euro. Bližšie článok 6 Prospektu „*Podmienky Dlhopisov*“ a článok 8 Prospektu „*Zdanie, odvody a devízová regulácia v Slovenskej republike*“.

Závazky z Dlhopisov nie sú zabezpečené a zodpovedá za ne len Emitent a žiadna iná osoba.

Tento Prospekt cenného papiera zo dňa 12. novembra 2020 (ďalej len **Prospekt**) bol vypracovaný podľa článku 6 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES (ďalej len **Nariadenie o prospekte**) a podľa článku 24 a v súlade s prílohami 6, 14 a 22 Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2019/980 pokiaľ ide o formát, obsah, preskúmanie a schvaľovanie prospektu, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu (ďalej len **Delegované nariadenie o prospekte**) za účelom prijatia Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB a verejnej ponuky Dlhopisov v Slovenskej republike podľa Nariadenia o prospekte.

Tento Prospekt bol schválený len Národnou bankou Slovenska (ďalej len **NBS**), ako príslušným orgánom podľa Nariadenia o prospekte. **Schválenie Prospektu zo strany NBS by sa nemalo považovať za potvrdenie Emitenta ani za potvrdenie kvality Dlhopisov, ktoré sú predmetom tohto Prospektu.**

Prospekt nebude registrovaný, povolený ani schválený akýmkoľvek orgánom iného štátu. Osobitne Dlhopisy nie sú a nebudú registrované podľa zákona o cenných papieroch Spojených štátov amerických z roku 1933, a preto nesmú byť ponúkané, predávané, ani akokoľvek poskytované na území Spojených štátov amerických alebo osobám, ktoré sú rezidentmi Spojených štátov amerických, inak ako na základe výnimky z registračných povinností podľa uvedeného zákona alebo v rámci obchodu, ktorý takejto registračnej povinnosti nepodlieha. Osoby, do ktorých dispozície sa tento Prospekt dostane, sú zodpovedné za dodržiavanie obmedzení, ktoré sa v jednotlivých štátoch vzťahujú na ponuku, nákup alebo predaj Dlhopisov alebo na držanie a rozširovanie akýchkoľvek materiálov týkajúcich sa Dlhopisov. Bližšie článok 7.5 Prospektu „*Obmedzenia týkajúce sa šírenia Prospektu a predaja Dlhopisov*“.

Platnosť tohto Prospektu skončí dňa 18. novembra 2021. Povinnosť vypracovať dodatok k Prospektu v prípade nového významného faktoru, podstatnej chyby alebo podstatnej nepresnosti sa po skončení doby platnosti Prospektu už neuplatní.

Informácie uvedené v tomto Prospekte sú aktuálne iba k dňu jeho vyhotovenia. Poskytnutie tohto Prospektu po dni jeho vyhotovenia neznamená, že informácie v ňom uvedené zostávajú aktuálne v tento neskorší deň a investori musia pre účely rozhodnutia investovať do Dlhopisov zvážiť všetky ďalšie informácie, ktoré Emitent uverejnil po vyhotovení tohto Prospektu (vrátane prípadného dodatku k Prospektu, ak vznikne povinnosť pripraviť a zverejniť ho) a iné verejne dostupné informácie. Emitent vo vzťahu k Dlhopisom neschválil akékoľvek iné vyhlásenie alebo informácie, než aké sú obsiahnuté v tomto Prospekte.

Investovanie do Dlhopisov zahŕňa riziká. Potenciálni investori by mali posúdiť najmä riziká opísané v článku 2 Prospektu „*Rizikové faktory*“ nižšie.

Manažér

J&T BANKA, a.s.

OBSAH

Článok	Strana
1. Súhrn	2
1.1 Úvod a upozornenia	2
1.2 Kľúčové informácie o emitentovi	3
1.3 Kľúčové informácie o cenných papieroch	5
1.4 Kľúčové informácie o verejnej ponuke cenných papierov a/alebo prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu	6
2. Rizikové faktory	9
2.1 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi	9
2.2 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom	14
3. Zodpovedné osoby a vyhlásenie zodpovedných osôb	17
4. Údaje o Emitentovi	18
4.1 Štatutárni audítori	18
4.2 Informácie o Emitentovi	18
4.3 Prehľad podnikateľskej činnosti	20
4.4 Organizačná štruktúra	21
4.5 Informácie o trendoch	21
4.6 Prognózy a odhady zisku	21
4.7 Správne, riadiace a dozorné orgány	21
4.8 Hlavní akcionári	25
4.9 Finančné informácie týkajúce sa aktív a záväzkov, finančnej situácie a ziskov a strát Emitenta	26
4.10 Súdne, správne a rozhodcovské konania	26
4.11 Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta	26
4.12 Významné zmluvy	26
5. Dôvody ponuky a použitie výnosov z Emisie	27
6. Podmienky Dlhopisov	28
7. Podmienky ponuky, prijatie na obchodovanie a obmedzenia distribúcie	47
7.1 Ponuka na upisovanie Dlhopisov (primárny predaj)	47
7.2 Sekundárna ponuka Dlhopisov	48
7.3 MiFID II monitoring tvorby a distribúcie finančného nástroja	49
7.4 Prijatie na obchodovanie a spôsob obchodovania	49
7.5 Obmedzenia týkajúce sa šírenia Prospektu a predaja Dlhopisov	49
8. Zdanenie, odvody a devízová regulácia v Slovenskej republike	51
8.1 Zdanenie a iné odvody z Dlhopisov v Slovenskej republike	51
8.2 Devízová regulácia v Slovenskej republike	52
9. Vymáhanie súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi	53
10. Dodatočné informácie a upozornenia	54
10.1 Záujmy fyzických a právnických osôb zainteresovaných na Emisii/ponuke	54
10.2 Poradcovia v súvislosti s vydaním cenných papierov	54
10.3 Audit informácií	54
10.4 Informácie znalcov a tretej strany	54
10.5 Úverové ratingy	55
10.6 Jazyk Prospektu	55
10.7 Upozornenia	55
11. Dokumenty zahrnuté prostredníctvom odkazu	57
12. Dostupné dokumenty	58
13. Zoznam použitých definícií, pojmov a skratiek	59

1. SÚHRN

Nižšie uvedený súhrn uvádza kľúčové informácie, ktoré investori potrebujú na pochopenie povahy a rizík Emitenta a Dlhopisov. Súhrn sa má čítať spolu s ostatnými časťami Prospektu. Pojmy s počiatočným veľkým písmenom, ktoré sú použité v súhrne, majú význam, ktorý je im priradený v Podmienkach alebo v akejkoľvek inej časti Prospektu. Súhrn spĺňa požiadavky článku 7 Nariadenia o prospekte. Súhrn 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.

1.1 Úvod a upozornenia

<p>Upozornenia</p>	<p>Tento súhrn predstavuje a mal by sa čítať ako úvod k Prospektu.</p> <p>Akékoľvek rozhodnutie investovať do Dlhopisov by sa malo zakladať na tom, že investor posúdi tento Prospekt ako celok, a to vrátane jeho prípadných dodatkov.</p> <p>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 výnosov z Dlhopisov.</p> <p>V prípade, ak je na súd podaná žaloba týkajúca sa informácií obsiahnutých v Prospekte, môže byť žalujúci investor povinný podľa vnútroštátnych práv znášať náklady na preklad 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 Prospektu alebo ak neposkytuje v spojení s ostatnými časťami Prospektu kľúčové informácie, ktoré majú investorom pomôcť pri rozhodovaní o tom, či investovať do Dlhopisov.</p>
<p>Názov Dlhopisu a medzinárodné identifikačné číslo (ISIN)</p>	<p>Názov Dlhopisov je Alpha Quest 5,00/2025.</p> <p>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 Okresným súdom Bratislava I, oddiel Sa, vložka č. 493/B (ďalej len Centrálny depozitár alebo CDCP) pridelený identifikačný kód ISIN SK4000018206.</p>
<p>Identifikačné a kontaktné údaje Emitenta</p>	<p>Emitentom Dlhopisov je spoločnosť Alpha Quest Funds SICAV p.l.c., založená a existujúca podľa práva Maltskej republiky, so sídlom Central North Business Centre, Level 1, Sqaq il-Fawwara, Sliema, SLM 1670, Malta, zapísaná v obchodnom registri Malty (<i>Malta Business Registry</i>) vedenom Maltským úradom pre finančné služby (<i>The Malta Financial Services Authority</i>) pod registračným číslom: SV 430, LEI: 3157001KWKTHIEBVY167. Dlhopisy budú vydané na účet podfondu Emitenta s názvom Alpha Quest Balanced Fund, LEI: 213800JHGGP7K1184U67 (ďalej len Podfond).</p> <p>Emitenta je možné kontaktovať na telefónnom čísle (00356) 2258 4700, alebo prostredníctvom emailovej adresy fcd@cdf.com.mt.</p>
<p>Identifikačné a kontaktné údaje osoby ponúkajúcej Dlhopisy a osoby, ktorá žiada o prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu</p>	<p>Dlhopisy budú ponúkané Emitentom prostredníctvom Manažéra, ktorým je J&T BANKA, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČ: 471 15 378, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka č. 1731, LEI: 3157001000000043842, ktorá pôsobí v Slovenskej republike prostredníctvom svojej pobočky J & T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, Dvořákovo nábřeží 8 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, LEI: 097900BHFR0000075034, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I, oddiel Po, vložka č. 1320/B (ďalej len J&T BANKA a v tejto kapacite aj ako Manažér). Manažéra je možné kontaktovať na telefónnom čísle +421 259 418 111 alebo prostredníctvom emailovej adresy info@jtbanka.sk.</p> <p>Emitent prostredníctvom kótačného agenta požiada o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB. Kótačným agentom je J&T BANKA (v tejto kapacite ďalej len Kótačný agent), ktorá môže byť kontaktovaná spôsobom uvedeným vyššie.</p>
<p>Identifikačné a kontaktné údaje orgánu, ktorý schvaľuje Prospekt</p>	<p>Tento 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 +421 257 871 111 alebo prostredníctvom emailovej adresy info@nbs.sk.</p>
<p>Dátum schválenia Prospektu</p>	<p>Prospekt bol schválený rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. z. 100-000-260-384 k č. sp.: NBS1-000-055-225 zo dňa 18. novembra 2020, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 18. novembra 2020.</p>

1.2 Kľúčové informácie o emitentovi

Kto je emitentom cenných papierov?

<p>Sídlo a právna forma Emitenta, LEI, krajina registrácie a právo podľa ktorého Emitent vykonáva činnosť</p>	<p>Emitent je multifundovou spoločnosťou s ručením obmedzeným s premenlivým základným kapitálom (<i>multi-fund limited liability investment company with variable share capital</i>) založenou podľa práva Maltskej republiky, so sídlom Central North Business Centre, Level 1, Sqaq il-Fawwara, Sliema, SLM 1670, Malta, zapísanou v obchodnom registri Malty (<i>Malta Business Registry</i>) pod registračným číslom SV 430, LEI: 3157001KWKTHIEBVY167, pričom Dlhopisy budú vydané k podfondu Emitenta s názvom Alpha Quest Balanced Fund, LEI: 213800JHGGP7KI184U67.</p> <p>Emitent vykonáva činnosť podľa právneho poriadku Maltskej republiky, najmä podľa zákona o investičných službách z roku 1994 (<i>Investment Services Act</i>) (kapitola 370 právnych predpisov Maltskej republiky) a zákona o obchodných spoločnostiach z roku 1995 (<i>Companies Act</i>) (kapitola 386 právnych predpisov Maltskej republiky).</p>
<p>Hlavné činnosti Emitenta</p>	<p>Emitent je alternatívnym investičným fondom so sídlom v Maltskej republike, ktorý je oprávnený sa samostatne riadiť na základe licencie vydananej maltským úradom pre finančné služby (ako fond profesionálnych investorov. Hlavným predmetom činnosti emitenta je zhromažďovanie peňažných prostriedkov od kvalifikovaných (profesionálnych) investorov vydávaním investičných akcií a spoločné investovanie zhromaždených peňažných prostriedkov do cenných papierov alebo do iných hnutelých a nehnuteľných aktív na základe určenej investičnej stratégie na princípe rozloženia rizika v prospech vlastníkov akcií a ďalšia správa majetku Emitenta.</p> <p>Emitent môže vytvoriť niekoľko podfondov. Ku dňu vypracovania Prospektu vytvoril Emitent dva podfondy a to Alpha Quest Balanced Fund (označovaný v tomto Prospekte ako Podfond) a podfond s názvom Alpha Quest Opportunity Fund.</p> <p>Investičným cieľom oboch podfondov je dosiahnuť zhodnotenie kapitálu, a to najmä investíciami do reštitučných kupónov vydávaných rumunskou vládou prostredníctvom rumunskej štátnej agentúry ANRP, ktoré nadobudol alebo nadobudne Podfond za nižšiu cenu, ako je ich menovitá hodnota. Za kúpóny je možné stanoveným postupom nadobudnúť vo verejnej aukcii nehnuteľný majetok v Rumunsku alebo požiadať o výmenu kupónov za peniaze, a to maximálne v rozsahu 20 % ich menovitej hodnoty v každom roku.</p>
<p>Hlavní akcionári Emitenta</p>	<p>Zakladateľským akcionárom, ktorý vlastní všetkých 1 000 zakladateľských akcií Emitenta je pán Joseph Xuereb, bytom 33'L'Etoile', Triq L-Ghelejjel, Gudja GDJ1852, Maltská republika, ktoré je súčasne ovládajúcou osobou Emitenta (ďalej len Ovládajúca osoba). Ovládajúca osoba vlastní 100 % všetkých hlasovacích práv Emitenta a je oprávnený voliť a odvolávať členov predstavenstva Emitenta.</p> <p>Vlastníkom 50 kmeňových akcií typu „A“ Emitenta je pán Ovidiu Fer, narodený 31. decembra 1983, bytom Calea Giulesti 42. bldg.8, Entrance B, 7th floor, apt 63, sector 6, Bukurešť, Rumunsko a vlastníkom 50 kmeňových akcií typu „A“ Emitenta je spoločnosť Fraternity Capital Limited, so sídlom 20, Cannon Road, St. Venera SVR 9039, Maltská republika, registračné číslo C70769.</p> <p>Vlastníkom 124 investičných akcií vydaných k Podfondu je spoločnosť J&T BANKA, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 471 15 378, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka č. 1731.</p>
<p>Kľúčové riadiace osoby Emitenta</p>	<p>Kľúčovými riadiacimi osobami Emitenta sú jeho členovia predstavenstva, ktorými sú od 28. novembra 2016 pán Joseph Xuereb a pán Frank Chetcuti Dimech a od 11. septembra 2017 pán Michal Kosáč.</p>
<p>Štatutárny audítor Emitenta</p>	<p>Audítom Emitenta je spoločnosť KPMG, so sídlom 92, Marina Street Pieta PTA 9044, Maltská republika, pričom zodpovednou osobou u audítora za audit nižšie uvedených účtovných závierok je Noel Mizzi.</p>

Aké sú kľúčové finančné informácie týkajúce sa emitenta?

<p>Vybrané kľúčové historické finančné informácie o Emitentovi za každý účtovný rok obdobia, za ktoré sú uvedené historické finančné informácie a za každé nasledujúce priebežné účtovné obdobie, doplnené porovnávacími údajmi za rovnaké obdobie predchádzajúceho účtovného roka okrem prípadov, ak požiadavka na porovnávacie súvahové údaje je splnená uvedením koncoročných súvahových údajov.</p>				
<p>Kľúčové údaje z auditovaných účtovných závierok Emitenta (a jeho podfondu Alpha Quest Balanced Fund) za rok končiaci 31. decembra 2018 a 31. decembra 2019 a z neauditovanej priebežnej kombinovanej účtovnej závierky Emitenta (a jeho podfondu) za obdobie od 1. januára 2020 do 30. júna 2020, zostavených v súlade IFRS:</p>				
<p>Súvaha (podľa IFRS)</p>		<p>k 31. 12. 2018 (v tis. EUR)</p>	<p>k 31. 12. 2019 (v tis. EUR)</p>	<p>k 30. 6. 2020 (v tis. EUR)</p>
<p>Majetok</p>	<p>Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.</p>	<p>74 686 372</p>	<p>76 290 285</p>	<p>89 645 519</p>
	<p>Alpha Quest Balanced Fund</p>	<p>53 680 137</p>	<p>54 386 239</p>	<p>71 099 915</p>
<p>Vlastné imanie a záväzky</p>	<p>Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.</p>	<p>74 686 372</p>	<p>76 290 285</p>	<p>89 645 519</p>
	<p>Alpha Quest Balanced Fund</p>	<p>53 680 137</p>	<p>54 386 239</p>	<p>71 099 915</p>

Výkaz ziskov a strát (podľa IFRS)		za rok končiaci 31. 12. 2018 (v tis. EUR)	za rok končiaci 31. 12. 2019 (v tis. EUR)	za obdobie od 1. 1. 2020 do 30. 6. 2020 (v tis. EUR)	za obdobie od 1. 1. 2019 do 30. 6. 2019 (v tis. EUR)
Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.	11 061 809	9 285 185	4 693 801	4 791 054
	Alpha Quest Balanced Fund	4 427 634	3 432 294	2 167 490	1 081 444
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením a úrokmi	Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.	11 061 809	9 285 185	4 693 801	4 671 729
	Alpha Quest Balanced Fund	4 427 634	3 432 294	2 167 490	2 858 975
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.	9 326 611	7 596 319	3 856 519	3 790 149
	Alpha Quest Balanced Fund	2 692 436	1 743 428	1 330 208	1 977 778

Prehľad o peňažných tokoch (podľa IFRS)		za rok končiaci 31. 12. 2018 (v tis. EUR)	za rok končiaci 31. 12. 2019 (v tis. EUR)	za obdobie od 1. 1. 2020 do 30. 6. 2020 (v tis. EUR)	za obdobie od 1. 1. 2019 do 30. 6. 2019 (v tis. EUR)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.	-14 470 403	8 669 123	2 182 381	4 791 054
	Alpha Quest Balanced Fund	-6 696 380	2 250 562	474 915	1 081 444
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.	241 423	-8 353 194	-560 650	-3 993 679
	Alpha Quest Balanced Fund	6 193 870	-1 767 634	-5 182	-1 193 645
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.	-	-	-	-
	Alpha Quest Balanced Fund	-	-	-	-

V správe audítora k auditovaným účtovným závierkam Emitenta (a jeho podfondu) za rok končiaci 31. decembra 2018 a 31. decembra 2019 neboli uvedené žiadne výhrady.

Vyhlasenie, že nedošlo k žiadnej podstatnej nepriaznivej zmene vyhládok emitenta od dátumu jeho posledných uverejnených auditovaných finančných výkazov alebo opis všetkých podstatných nepriaznivých zmien.

Emitent vyhlasuje, že od dátumu jeho poslednej auditovanej účtovnej závierky zostavenej za rok končiaci 31. decembra 2019 nedošlo k žiadnej podstatnej nepriaznivej zmene jeho vyhládok ani k významným zmenám v jeho obchodnej alebo finančnej pozícii.

Aké sú kľúčové riziká špecifické pre emitenta?

<p>Najvýznamnejšie riziká, ktoré sú špecifické pre Emitenta</p>	<p>Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi sú najmä nasledujúce potenciálne skutočnosti:</p> <ol style="list-style-type: none"> Riziko cudzej právnej formy Emitenta – Emitent bol založený a riadi sa právom Maltskej republiky. Emitent existuje v právnej forme maltskej multifondovej spoločnosti s ručením obmedzeným s premenlivým základným kapitálom. Ide o právnu formu, ktorá je odlišná od právnych foriem slovenských obchodných spoločností, resp. slovenských investičných fondov. Riziko spojené s oddeleným majetkom podfondov Emitenta – Emitent vytvára podfondy ako účtovne oddelené časti majetku. Dlhopisy budú vydané na účet Podfondu. Aktíva jedného podfondu nemôžu byť použité na úhradu dlhov iného podfondu Emitenta. Na spletenie pohľadávok z Dlhopisov tak nemôže Emitent použiť aktíva iných podfondov ako aktíva z Podfondu. Riziká vzťahujúce sa ku kupónom vydávaným podľa rumunského práva – Významná časť aktív Podfondu je investovaná do nákupov kupónov vydávaných rumunskou vládou, s ktorými je spojené právo na ich výmenu buď za nehnuteľný majetok prostredníctvom verejnej aukcie, alebo za peniaze. S kupónmi je spojených niekoľko rizík. Riziko vzťahujúce sa k nehnuteľnostiam a ich nízkou likviditou – Kupóny nadobudnuté do majetku Podfondu môžu byť ďalej investované, okrem iného, do nehnuteľností v Rumunsku alebo do aktív súvisiacich s nehnuteľnosťami v Rumunsku. Podfond by v takýchto prípadoch bol vystavený rizikám spojeným s priamym vlastníctvom nehnuteľnosti, čo môže ovplyvniť výkonnosť Podfondu a hodnotu jeho aktív. Riziko koncentrácie – Väčšina aktív Podfondu je investovaná do Kupónov. Takáto koncentrácia môže spôsobiť väčšie straty hodnoty aktív Podfondu než v prípade, ak by aktíva Podfondu boli investované do rôznych druhov aktív, v rámci rôznych sektorov, regiónov alebo odvetví. Riziko nedostatočnej likvidity – Emitent je vystavený riziku, že nebude môcť financovať aktíva pomocou adekvátnych finančných nástrojov s príslušnou dĺžkou splatnosti, úrokom resp. nezíska likvidné aktíva rýchlo, v potrebnom množstve či nebude môcť hradiť splatné záväzky. Ak by Emitent nebol schopný včas speňažiť nehnuteľný majetok v Rumunsku za primeranú cenu a nezíska potrebné prostriedky iným spôsobom nemusí byť schopným plniť záväzky z Dlhopisov.
--	--

	Vyššie uvedené riziká môžu mať podstatný negatívny dopad na finančnú, ekonomickú a podnikateľskú situáciu Emitenta. To môže v dôsledku podstatne zhoršiť schopnosť Emitenta splatiť svoje záväzky z Dlhopisov.
--	--

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 s pevným úrokovým výnosom vo výške 5,00 % p. a. v zaknihovanej podobe vo forme na doručiteľa, v predpokladanej celkovej menovitej hodnote do 40 000 000 EUR splatné v roku 2025, ISIN SK4000018206. Názov Dlhopisov je Alpha Quest 5,00/2025. Menovitá hodnota jedného Dlhopisu je 1 000 EUR.
Mena Emisie cenných papierov, počet vydaných cenných papierov a lehoty splatnosti	Dlhopisy budú vydané v mene euro (EUR). Maximálny počet Dlhopisov, ktoré môžu byť vydané, je 40 000 kusov v prípade, že celková menovitá hodnota Emisie dosiahne 40 000 000 EUR. Pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov alebo k ich odkúpeniu Emitentom a zániku v súlade s Podmienkami, budú Dlhopisy splatné jednorazovo dňa 15. decembra 2025.
Opis práv spojených s cennými papiermi	Práva spojené s Dlhopismi a postup pri ich vykonávaní upravujú právne predpisy Slovenskej republiky, najmä zákon č. 530/1990 Zb., o dlhopisoch, v znení neskorších predpisov (ďalej len Zákon o dlhopisoch) a Zákon o cenných papieroch. Majiteľ má predovšetkým právo na splatenie menovitej hodnoty, vyplatenie príslušného úrokového výnosu, právo na účasť a na hlasovanie na schôdzi Majiteľov v súlade s Podmienkami a právo požadovať odkúpenie Dlhopisov pri zmene kontroly Emitenta. Emitent sa môže rozhodnúť najskôr k druhému výročiu Dátumu emisie (teda k 15. decembru 2022) a následne ktorýkoľvek deň až do Dňa konečnej splatnosti predčasne splatiť Dlhopisy, tak že oznámením Majiteľom určí, že všetky (nie len niektoré) Dlhopisy alebo ich určená časť (definovaná ako percento Menovitej hodnoty rovnaké pre všetkých Majiteľov) sa stávajú predčasne splatné. Oznámenie musí byť urobené najneskôr 40 dní pred príslušným dňom predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta. Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta musí byť súčasne aj Dňom výplaty úrokov. Emitent je povinný v daný deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta splatiť Majiteľovi menovitú hodnotu každého Dlhopisu spolu s doposiaľ akumulovanými riadnymi úrokovými výnosmi a tiež mimoriadnym úrokovým výnosom. Hodnota mimoriadneho úrokového výnosu, prislúchajúceho k jednému Dlhopisu, bude vypočítaná v súlade s Podmienkami. Práva spojené s Dlhopismi nebudú obmedzené s výnimkou všeobecných obmedzení vyplývajúcich z právnych predpisov, ktoré sa týkajú práv veriteľov všeobecne. Práva z Dlhopisov sa premlčujú uplynutím 10 rokov odo dňa ich splatnosti.
Opis poradia prednosti Dlhopisov v prípade platobnej neschopnosti Emitenta	Záväzky z Dlhopisov zakladajú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (<i>pari passu</i>) a budú vždy postavené čo do poradia svojho uspokojovania rovnocenne (<i>pari passu</i>) medzi sebou navzájom a aspoň rovnocenne (<i>pari passu</i>) voči všetkým iným súčasným a budúcim priamym, všeobecným, nezabezpečeným, nepodmieneným a nepodriadeným záväzkom Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov.
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 splatenia menovitej hodnoty Dlhopisov.
Výnos Dlhopisov a postup vyplácania	Dlhopisy sú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške 5,00 % p. a. Úrokové výnosy budú vyplácané za každý rok späť, vždy k 15. decembru každého roka. Prvá platba úrokových výnosov bude vykonaná k 15. decembru 2021.

Kde sa bude obchodovať s cennými papiermi?

Prijatie Dlhopisov na regulovaný či iný trh	Emitent požiada prostredníctvom Kótačného agenta o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB, ale nemožno zaručiť, že BCPB prijme Dlhopisy na obchodovanie.
--	--

Aké sú kľúčové riziká špecifické pre cenné papiere?

<p>Najvýznamnejšie riziká, ktoré sú špecifické pre Dlhopisy</p>	<p>Najvýznamnejšie rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom sú najmä nasledujúce právne a iné skutočnosti:</p> <ol style="list-style-type: none"> Riziko predčasného splatenia – Emitent sa môže rozhodnúť v súlade s Podmienkami, že Dlhopisy predčasne splatí. V takomto prípade sú investori vystavení riziku nižšieho než predpokladaného výnosu, ktorý nemusí vykryť ani kompenzácia vo forme mimoriadneho úroku. Riziko skrátenia objednávky Dlhopisov – Manažér môže skrátiť objem Dlhopisov uvedený na objednávkach/pokynoch investorov podľa svojho výhradného uváženia (za dodržania určitých podmienok). V takomto prípade nebude môcť investor investovať do Dlhopisov v pôvodne zamýšľanom objeme, čo môže mať vo výsledku negatívny vplyv na hodnotu investície. Riziko pevne stanovenej úrokovej sadzby – Majiteľ dlhopisu s pevnou úrokovou sadzbou je vystavený riziku poklesu ceny takéhoto Dlhopisu v dôsledku zmeny trhových úrokových sadzieb. Nominálna úroková sadzba je po dobu existencie Dlhopisov zafixovaná, avšak aktuálna úroková sadzba na kapitálovom trhu sa mení. Riziko nákladov zo zdanenia a riziko zrážkovej dane – Investori sú vystavení riziku novej povinnosti zaplatiť dane alebo iné platby v súlade s právom a zvyklosťami štátu, v ktorom dochádza k prevodu Dlhopisov alebo iného, v danej situácii relevantného štátu. Výnosy z Dlhopisov môžu taktiež podliehať zrážkovej dani. V dôsledku toho môže byť výsledný výnos z Dlhopisov nižší ako investori predpokladali alebo pri predaji môže byť investorom vyplatená nižšia čiastka ako očakávali. Na výnos investície do Dlhopisov môžu mať vplyv poplatky, dane a iné výdavky – Celková návratnosť investícií do Dlhopisov môže byť ovplyvnená úrovňou poplatkov účtovaných Manažérom, obchodníkmi s cennými papiermi či inými sprostredkovateľmi. Investori by sa mali s týmito poplatkami dopredu dôkladne oboznámiť, inak môžu byť vystavení riziku, že výnos z Dlhopisov bude nižší ako predpokladali alebo pri následnom predaji im bude vyplatená nižšia čiastka ako očakávali. <p>Vyššie uvedené riziká môžu mať podstatný negatívny dopad na výnos investora z Dlhopisov. V prípade, že by sa niektoré z uvedených rizík realizovalo, môže dôjsť k tomu, že investorovi do splatnosti Dlhopisov bude splatená iba časť menovitej hodnoty Dlhopisov alebo príde o celú investíciu.</p>
--	---

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?

<p>Všeobecné podmienky verejnej ponuky</p>	<p>Dlhopisy budú ponúkané oprávneným protistranám, profesionálnym klientom a neprofesionálnym klientom v zmysle Smernice 2014/65/EU v platnom znení, na území Slovenskej republiky na základe verejnej ponuky cenných papierov podľa Nariadenia o prospekte. V rámci primárneho predaja (upísania) bude činnosť spojené s vydaním a upisovaním všetkých Dlhopisov zabezpečovať Manažér.</p> <p>Verejná ponuka Dlhopisov prostredníctvom primárneho predaja (upísania) Dlhopisov potrvá odo dňa 23. novembra 2020 do dňa 19. novembra 2021 (12:00 hod.). Dňom začiatku vydávania Dlhopisov (t. j. začiatku pripisovania Dlhopisov na príslušné účty) a zároveň aj dátum vydania Dlhopisov bude 15. december 2020. Dlhopisy budú vydávané priebežne, pričom predpokladaná lehota vydávania Dlhopisov (t. j. pripisovania na príslušné majetkové účty) skončí najneskôr jeden mesiac po uplynutí lehoty na upísanie Dlhopisov alebo jeden mesiac po upísaní najvyššej sumy menovitých hodnôt Dlhopisov (podľa toho, čo nastane skôr). Minimálna výška objednávky je stanovená na jeden kus Dlhopisu. Maximálna výška objednávky (teda maximálny objem menovitej hodnoty Dlhopisov požadovaný jednotlivým investorom) je obmedzená len najvyššou sumou menovitých hodnôt vydávaných Dlhopisov.</p> <p>Podmienkou účasti na verejnej ponuke je preukázanie totožnosti investora platným dokladom totožnosti. Podmienkou získania Dlhopisov prostredníctvom Manažéra je uzavretie zmluvy o poskytovaní investičných služieb medzi investorom a Manažérom a podanie pokynu na obstaranie nákupu Dlhopisov podľa tejto zmluvy. V rámci verejnej ponuky bude Manažér prijímať pokyny prostredníctvom svojej pobočky, J & T Banka, a.s., pobočka zahraničnej banky, Dvořákovo nábrežie 10, 811 02 Bratislava, Slovenská republika.</p>
<p>Predpokladaný harmonogram verejnej ponuky</p>	<p>Verejná ponuka Dlhopisov prostredníctvom primárneho predaja (upísania) Dlhopisov potrvá odo dňa 23. novembra 2020 do dňa 19. novembra 2021 (12:00 hod.).</p>

<p>Informácie o prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu</p>	<p>Emitent požiada prostredníctvom Kótačného agenta o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB, ale nemožno zaručiť, že BCPB prijme Dlhopisy na obchodovanie. V prípade prijatia Dlhopisov budú Dlhopisy obchodované v súlade s príslušnými pravidlami regulovaného voľného trhu BCPB. Okrem žiadosti o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB Emitent nepožiadala ani nemieni požiadať o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na žiadnom domácom či zahraničnom regulovanom trhu alebo burze.</p>
<p>Plán distribúcie Dlhopisov</p>	<p>Emitent plánuje prostredníctvom Manažéra ponúkať Dlhopisy v rámci verejnej ponuky v Slovenskej republike. Investori budú oslovení najmä použitím prostriedkov diaľkovej komunikácie.</p> <p>Minimálna čiastka, za ktorú bude investor oprávnený upísať a kúpiť Dlhopisy je stanovená na 1 000 EUR, (t.j. minimálna výška objednávky investora je stanovená na jeden kus Dlhopisu). Maximálna výška objednávky (teda maximálny objem menovitej hodnoty Dlhopisov požadovaný jednotlivým investorom) je obmedzená len najvyššou sumou menovitých hodnôt vydávaných Dlhopisov.</p> <p>Emitent je oprávnený vydať Dlhopisy v menšom objeme, než bola 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 na vyhradenej časti svojho webového sídla http://www.aqbond.com/.</p> <p>Manažér je oprávnený objem Dlhopisov uvedený v objednávkach / pokynoch investorov podľa svojho výhradného uváženia krátiť, avšak vždy nediskriminačne, v súlade so stratégiou vykonávania pokynov Manažéra a v súlade s právnymi predpismi vrátane MiFID II. V prípade krátenia objemu pokynu vráti Manažér dotknutým investorom prípadný preplatok späť bez zbytočného odkladu na účet investora za týmto účelom oznámeným Manažérovi.</p> <p>Výsledky primárneho predaja (upísania) budú uverejnené na verejne dostupnom mieste v určenej prevádzkarni a tiež na webovom sídle Emitenta po upísaní všetkých Dlhopisov, najneskôr však v deň nasledujúci po skončení lehoty vydávania Dlhopisov. Dlhopisy budú na základe pokynu Manažéra bez zbytočného odkladu pripísané na účty majiteľov vedené v príslušnej evidencii oproti zaplateniu emisného kurzu dotknutých Dlhopisov.</p> <p>Po upísaní a pripísaní Dlhopisov na účty Majiteľov bude Majiteľom zaslané potvrdenie o upísaní Dlhopisov, pričom obchodovanie s Dlhopismi bude možné začať najskôr po vydaní Dlhopisov a po prijatí Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB.</p> <p>Za účelom úspešného primárneho vysporiadania (t. j. pripísania Dlhopisov na príslušné účty po zaplatení Emisného kurzu) Emisie musia upisovatelia Dlhopisov postupovať v súlade s pokynmi Manažéra alebo jeho zástupcov. Najmä, ak upisovateľ Dlhopisov nie je sám členom CDCP, musí si zriadiť príslušný účet v CDCP alebo u člena CDCP. Nie je možné zaručiť, že Dlhopisy budú prvonadobúdateľovi riadne dodané, ak prvonadobúdateľ alebo osoba, ktorá preňho vedie príslušný účet, nevyhoví všetkým postupom a nesplní všetky príslušné pokyny za účelom primárneho vysporiadania Dlhopisov.</p>
<p>Odhad celkových nákladov pre investora:</p>	<p>V súvislosti s primárnym predajom (upísaním) Dlhopisov a pri následnom predaji Dlhopisov na sekundárnom trhu formou verejnej ponuky účtuje Manažér investorom poplatok podľa svojho aktuálneho sadzobníka, v súčasnosti vo výške 0,60 % z objemu obchodu. Ak je vysporiadanie obchodu na iný ako držiteľský účet, poplatok je vo výške 1,00 %, minimálne 480 EUR. Aktuálny štandardný sadzobník slovenskej pobočky Manažéra je zverejnený na jeho slovenskom webovom sídle https://www.jtbanka.sk, v časti „Užitočné informácie“, pod odkazom Sadzobník poplatkov časť I - fyzické osoby nepodnikatelia, účinný od 15.8.2020 a Sadzobník poplatkov časť II - právnické osoby a fyzické osoby podnikatelia, účinný od 15.8.2020. Poplatky účtované zo strany ďalších vybraných finančných sprostredkovateľov, ktorým Emitent udelil súhlas k použitiu Prospektu a ktorí v čase schválenia Prospektu nie sú známi, ako aj iné podmienky ponuky, budú poskytnuté investorom zo strany finančného sprostredkovateľa v čase uskutočnenia ponuky Dlhopisov.</p> <p>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.</p>

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

<p>Popis osoby ponúkajúcej Dlhopisy</p>	<p>Dlhopisy budú ponúkané Emitentom prostredníctvom Manažéra.</p> <p>Manažérom je spoločnosť J&T BANKA, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 471 15 378, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka č. 1731, LEI: 3157001000000043842, ktorá pôsobí v Slovenskej republike prostredníctvom svojej pobočky J & T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, Dvořákovo nábřeží 8 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, LEI: 097900BHFR0000075034, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I, oddiel Po, vložka č. 1320/B. J&T BANKA, a.s. je akciovou spoločnosťou, založenou v Českej republike podľa českého práva. J & T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky je pobočkou v Slovenskej republike založenou podľa slovenského práva (J&T Banka). Manažér tak vykonáva svoju činnosť podľa českého práva, resp. v rozsahu aplikovateľnom na slovenskú pobočku, podľa slovenského práva.</p>
<p>Popis osoby, ktorá bude žiadať o prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu</p>	<p>Emitent požiada o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB.</p> <p>Emitent tak urobí prostredníctvom J&T Banky ako kótačného agenta.</p>

Prečo sa tento prospekt vypracúva?

<p>Použitie výnosov a odhadovaná čistá suma výnosov</p>	<p>Všetky náklady na Emisiu Dlhopisov sú odhadované na 950 000 EUR. Čistá suma výnosov Emisie Dlhopisov pre Emitenta (pri vydaní celej predpokladanej menovitej hodnoty Emisie) bude 39 050 000 EUR.</p> <p>Účelom použitia čistej sumy výnosov získanej vydaním Dlhopisov po zaplatení všetkých odmien, nákladov a výdavkov je financovanie bežných podnikateľských aktivít Emitenta a refinancovanie jeho existujúcich záväzkov.</p>
<p>Spôsob umiestnenia Dlhopisov</p>	<p>Ponuka Dlhopisov zo strany Manažéra bude vykonávaná na tzv. „best efforts“ báze. Manažér ani žiadna iná osoba neprevzala v súvislosti s emisiou Dlhopisov povinnosť voči Emitentovi Dlhopisy upísať či kúpiť.</p>
<p>Stret záujmov osôb zúčastnených na Emisii alebo ponuke</p>	<p>Manažér môže byť motivovaný predat' Dlhopisy s ohľadom na fakt, že vlastní 124 investičných akcií bez menovitej hodnoty vydaných k Podföndu a s ohľadom na jeho odmeny (v prípade úspešného predaja), čo môže vytvoriť konflikt záujmov. Manažér je povinný prijať opatrenia pri konflikte záujmov v zmysle požiadaviek všeobecne záväzných právnych predpisov. Manažér sa podieľa a participuje na emisii Dlhopisov v rámci svojich bežných činností, za čo mu Emitent uhradí dohodnutú odmenu. Účasť na emisii môže okrem prípravy emisie Dlhopisov spočívať aj v upísaní celej alebo časti emisie Dlhopisov na primárnom trhu. Manažér môže Emitentovi v rámci svojich bežných činností poskytovať rôzne bankové služby. Pri emisii Dlhopisov môže dôjsť k potenciálnemu konfliktu záujmov Manažéra, a to na jednej strane medzi záujmom Manažéra zabezpečiť predaj Dlhopisov v zmysle zmluvy o umiestnení dlhopisov uzatvorenej medzi Emitentom a Manažérom a na druhej strane medzi záujmom Manažéra poskytovať investičné služby spočívajúce v prijatí a postúpení pokynu klienta, vykonaní pokynu klienta na jeho účet alebo poskytovaní investičného poradenstva klientom.</p> <p>Manažér pôsobí tiež v pozícií Administrátora a Kótačného agenta.</p> <p>Okrem uvedeného ku dňu vyhotovenia Prospektu Emitentovi nie sú známe iné záujmy podstatné pre emisiu a ponuku Dlhopisov.</p>

2. RIZIKOVÉ FAKTORY

Investor, ktorý má záujem o kúpu Dlhopisov, by sa mal oboznámiť s týmto Prospektom ako celkom. Informácie, ktoré Emitent v tomto článku predkladá investorom na zváženie, ako aj ďalšie informácie uvedené v tomto Prospekte, by mali investori starostlivo vyhodnotiť pred uskutočnením rozhodnutia o investovaní do Dlhopisov.

Kúpa a držba Dlhopisov sú spojené s množstvom rizík, z ktorých tie, ktoré Emitent považuje za podstatné, sú uvedené nižšie v tomto článku. V rámci svojej činnosti Emitent čelí viacerým rizikám typickým pre podnikanie na trhu s nehnuteľnosťami. Hlavné riziká, ktoré by podľa názoru Emitenta mohli významne ovplyvniť podnikanie Emitenta, jeho finančnú situáciu, výsledky hospodárenia a/alebo vydané Dlhopisy sú uvedené nižšie.

Rizikové faktory popísané nižšie sú zoradené podľa ich významu, pravdepodobnosti ich výskytu a očakávaného rozsahu ich negatívneho vplyvu na činnosť Emitenta. Rizikové faktory sú uvedené v obmedzenom počte kategórií v závislosti od ich povahy. V každej kategórii sú ako prvé uvedené najpodstatnejšie rizikové faktory. Ďalšie riziká a neistoty vrátane tých, o ktorých Emitent v súčasnej dobe nevie alebo ktoré považuje za nepodstatné, môžu mať takisto vplyv na jeho podnikanie, finančnú situáciu alebo hospodárske výsledky. Nasledujúci popis rizikových faktorov nie je vyčerpávajúci, nenahrádza žiadnu odbornú analýzu alebo údaje uvedené v tomto Prospekte, neobmedzuje akékoľvek práva alebo záväzky vyplývajúce z tohto Prospektu a v žiadnom prípade nie je akýmkoľvek investičným odporúčaním. Akékoľvek rozhodnutie o nadobudnutí Dlhopisov by malo byť založené na informáciách obsiahnutých v tomto Prospekte, na podmienkach konkrétnej ponuky Dlhopisov a predovšetkým na vlastnej analýze výhod a rizík investície do Dlhopisov zo strany príslušného investora.

2.1 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi

Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi sú rozdelené na:

- (a) právne a regulačné rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi;*
- (b) rizikové faktory vzťahujúce sa na podnikanie Emitenta;*
- (c) rizikové faktory týkajúce sa finančnej pozície Emitenta; a*
- (d) rizikové faktory týkajúce sa vnútorných záležitostí Emitenta.*

Právne a regulačné rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi

Riziko cudzej právnej formy Emitenta

Emitent bol založený a riadi sa právom Maltskej republiky. Emitent existuje v právnej forme maltskej multifondovej spoločnosti s ručením obmedzeným s premenlivým základným kapitálom (*multi-fund limited liability investment company with variable share capital*). Ide o právnu formu, ktorá je odlišná od právnych foriem slovenských obchodných spoločností, resp. slovenských investičných fondov.

Maltská právna úprava sa môže výrazne líšiť od slovenskej právnej úpravy. Maltské právo nekladie na depozitára Podfondu povinnosť vykonávať kontrolu, akým spôsobom sú investované aktíva v Podfonde ani spôsob oceňovania majetku Podfondu. Depozitár drží v úschove iba niektoré časti majetku v Podfonde. Navyše, maltská právna úprava vrátane napr. núteného (súdneho či úradného) zrušenia maltskej multifondovej spoločnosti s ručením obmedzeným s premenlivým základným kapitálom alebo prehlásenia jej neplatnosti sa môže významne líšiť od slovenskej právnej úpravy. Emisia Emitentom s cudzou právnou formou môže (v porovnaní so slovenským emitentom cenných papierov) negatívne ovplyvniť očakávania investora ohľadne práv a povinností, ktoré môže voči Emitentovi uplatniť, a to i tie, ktoré súvisia s Dlhopismi.

Riziko spojené s oddeleným majetkom podfondov Emitenta

Emitent je multifondová spoločnosť s ručením obmedzeným s premenlivým základným kapitálom (*multi-fund limited liability investment company with variable share capital*) založená podľa práva Maltskej republiky, ktorá vytvára podfondy ako účtovne oddelené časti majetku. Dlhopisy vydáva

Emitent na účet Podfondu. Aktíva jedného podfondu však nemôžu byť použité na úhradu dlhov iného podfondu Emitenta. Na splatenie pohľadávok z Dlhopisov tak nemôže Emitent použiť aktíva iných podfondov.

Avšak vzhľadom nato, že právnou subjektivitu má iba Emitent a nie jednotlivé podfondy, existuje riziko, že súdy v iných jurisdikciách, ako je Maltská republika, nebudú vyššie uvedené oddelenie majetku rešpektovať. Pokiaľ by v dôsledku toho boli aktíva Podfondu použité na úhradu dlhov iného podfondu Emitenta, mohlo by to ovplyvniť schopnosť Emitenta splácať Dlhopisy.

Riziká vzťahujúce sa ku kupónom vydávaným podľa rumunského práva

V súlade s investičnou stratégiou Podfondu bola významná časť aktív Podfondu investovaná do nákupov kupónov vydávaných rumunskou vládou prostredníctvom agentúry ANRP *Autoritatea Națională pentru Restituirea Proprietăților*) podľa rumunského práva na základe rumunského zákona č. 165/2013 (*Legea nr. 165/2013 - masurile pentru finalizarea procesului de restituire, in natura sau prin echivalent, a imobilelor preluate in mod abuziv in perioada regimului comunist in Romania*) (ďalej len **Rumunský zákon o reštitúcii**), s ktorými je spojené právo na ich výmenu buď za nehnuteľný majetok prostredníctvom verejnej aukcie, alebo za peniaze (ďalej len **Kupóny**).

S kupónmi je spojených niekoľko rizík. Existuje riziko, že Kupóny, ktoré boli do Podfondu zakúpené nebudú predané za komerčné primeranú cenu, vzhľadom aj na fakt, že Kupóny nie sú finančným nástrojom obchodovaným na regulovanom trhu. Taktiež je možné, že za Kupóny, ktoré budú uplatnené prostredníctvom aukcie podľa rumunského práva bude získaný nehnuteľný majetok, ktorý nebude možné zveľadiť alebo predať na trhu so ziskom. Navyše rumunské právo, ktorému Kupóny podliehajú sa môže náhle zmeniť, bez toho, aby tento proces mohol Emitent akokoľvek ovplyvniť. Akékoľvek z týchto rizík by mohlo negatívne ovplyvniť aktíva v Podfonde a tým aj schopnosť Emitenta splniť si záväzky z Dlhopisov.

Riziko spojené s právnym, regulačným, daňovým prostredím a súdnymi či inými konaniami

Právne, regulačné a daňové prostredie v Rumunsku, teda v krajine kde Emitent podniká resp. kde drží svoje aktíva (investície) je predmetom zmien a zákony nie sú vždy interpretované a uplatňované súdmi a orgánmi verejnej moci jednotne.

Keďže Emitent podniká najmä v oblasti správy aktív (investícií), je významne závislý od príjmov z tohto finančného majetku vo forme úrokov a iných kapitálových príjmov. Zároveň je takéto podnikanie citlivé na stabilitu a kvalitu právneho prostredia. Zmeny zákonov alebo zmeny ich interpretácie v budúcnosti môžu nepriaznivo ovplyvniť prevádzkovú činnosť a finančné vyhliadky Emitenta, pričom najmä zmeny daňových predpisov v Rumunsku môžu nepriaznivo ovplyvniť spôsob splácania a výšku príjmov Emitenta z jeho investícií, čo môže mať nepriaznivý vplyv na schopnosť Emitenta plniť záväzky z Dlhopisov.

K dátumu vyhotovenia tohto Prospektu nie sú vedené žiadne spory alebo iné konania, ktoré by mohli ohroziť alebo značne nepriaznivo ovplyvniť hospodársky výsledok alebo finančnú situáciu Emitenta. Potenciálne súdne spory však v budúcnosti môžu do určitej miery a na určitý čas obmedziť Emitenta v nakladaní so svojím majetkom, ako aj vyvolať dodatočné náklady na strane Emitenta. Prípadné neúmyselné porušenia platnej legislatívy môžu viesť k uloženiu sankcií, vrátane sankcií finančných či sankcií spočívajúcich v prerušení či zákazu činnosti.

Rizikové faktory vzťahujúce sa na podnikanie Emitenta

Riziko plynúce z aktív umiestnených v Rumunsku

K dátumu vyhotovenia tohto Prospektu je väčšina aktív v Podfonde investovaných a ďalšie aktíva majú byť investované v Rumunsku, ktoré je napriek svojmu členstvu v Európskej únii stále považované za rozvojový trh. Rumunské právne predpisy sa môžu od slovenských právnych predpisov významne líšiť a môžu poskytovať veriteľom nižší stupeň ochrany. Výsledky akýchkoľvek súdnych alebo správnych konaní v Rumunsku možno len ťažko predvídať. V prípade finančných ťažkostí s dopadom na aktíva Podfondu v Rumunsku, alebo opatrení obmedzujúcich vlastnícke právo k majetku alebo súvisiace práva, môže byť pre Emitenta všeobecne zložitejšie ochrániť svoje záujmy

a zachovať hodnotu v Rumunsku umiestnených aktív. Takéto nepredvídané zníženie hodnoty rumunských aktív môže negatívne ovplyvniť Emitenta a jeho schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov.

Okrem vyššie uvedené môže byť Rumunsko vystavené neistým politickým a ekonomickým vyhlídkam a je charakterizované nestabilným podnikateľským prostredím, v ktorom nie sú finančné informácie spoločností ľahko dostupné ani spoľahlivé, keďže nie všetky spoločnosti podliehajú jednotným účtovným štandardom, audítorským normám alebo iným požiadavkám na uverejňovanie informácií, ktoré sa zvyčajne uplatňujú v rozvinutejších štátoch.

Navyše, v Rumunsku sú objemy obchodovania cenných papierov podstatne nižšie, cenné papiere sú spravidla menej likvidné, pričom existuje zároveň vysoká volatilita pri ich obchodovaní. Takáto odlišná trhová prax týkajúca sa vyrovnania transakcií s cennými papiermi a úschovy aktív v Rumunsku môže znamenať vyššie riziko straty Podfondu. Takáto strata Podfondu by mohla ovplyvniť schopnosť Emitenta splácať záväzky z Dlhopisov.

Kupóny nie sú finančnými nástrojmi obchodovanými na regulovanom trhu

Aktíva v Podfonde sú vo významnej miere investované do rumunských finančných nástrojov (Kupónov) neprijatých na obchodovanie na regulovanom trhu. Absencia možnosti obchodovania na regulovanom trhu zvyšuje rizikovosť a špekulatívnu povahu takýchto investícií. V prípade, ak by rumunská vláda nebola schopná vyplatiť za Kupóny peňažné prostriedky v súlade s Rumunským zákonom o reštitúcii, absencia obchodovania týchto finančných nástrojov na regulovanom trhu by mohla spôsobiť, že Emitent by nemusel byť schopný nájsť investora, ktorému by Kupóny predal, alebo by ich predal len s ťažkosťami, prípadne pod ich trhovú cenu. To by mohlo vo výsledku ovplyvniť hodnotu aktív v Podfonde a tým aj schopnosť Emitenta splácať svoje záväzky z Dlhopisov.

Riziko vzťahujúce sa k nehnuteľnostiam a ich nízkou likviditou

Kupóny nadobudnuté do majetku Podfondu môžu byť ďalej investované, okrem iného, do nehnuteľností v Rumunsku alebo do aktív súvisiacich s nehnuteľnosťami v Rumunsku. Podfond by v takýchto prípadoch bol vystavený rizikám spojeným s priamym vlastníctvom nehnuteľnosti, čo môže ovplyvniť výkonnosť Podfondu a hodnotu jeho aktív. Tieto riziká sa spravidla týkajú poklesu cien nehnuteľností, nájomného, ekonomických podmienok ako sú zmeny vo výške hrubého domáceho produktu, trendov v zamestnanosti, inflácia a zmeny úrokových sadzieb, riziku nedokončenia výstavby alebo meškania vo výstavbe, absencii nájomcov, zvýšenej konkurencii zo strany iných vlastníkov nehnuteľností, zvýšeniu daní a prevádzkových nákladov či nákladov na údržbu a poistenie. Navyše, investície do nehnuteľností sú zo svojej povahy nelikvidné a ich realizácia je ťažšia ako investovanie do akcií či dlhopisov. Uvedené riziká môžu negatívne ovplyvniť hodnotu aktív v Podfonde, a teda schopnosť Emitenta splácať svoje záväzky Dlhopisov.

Riziko oceňovania nehnuteľností

Nehnuteľnosti, do ktorých boli Kupóny investované boli pri ich nadobudnutí ocenené podľa nákladov na ich kúpu a následne sú každoročne precenené nezávislým znalcom, ktorého vyberá Emitent. V každom takomto ocenení môže Emitent zohľadniť viacero vhodných faktorov, vrátane vhodných benchmarkov. Pri ocenení nehnuteľností je nutné spoliehať sa aj na predpoklady a odhady hodnôt a parametrov, ktorých presná hodnota nie je nevyhnutne známa a dôsledku toho môžu pri oceneniach vznikáť nepresnosti alebo sa môžu ocenenia v čase meniť. Ceny nehnuteľností tiež môžu podliehať výkyvom, ktoré spôsobujú meniace sa ekonomické podmienky, ako sú volatilita úrokových sadzieb, rast/pokles HDP, nerovnováha medzi ponukou a dopytom po komerčných nehnuteľnostiach a iné faktory. Skutočná hodnota nehnuteľnosti je však daná len jej predajnou cenou. Ak by nezávislý znalec nesprávne ocenil nehnuteľnosť, alebo ak sa faktory zohľadnené Emitentom pri oceňovaní nehnuteľností ukážu ako nesprávne, mohlo by to negatívne ovplyvniť hodnotu aktív Podfondu a tým aj schopnosť Emitenta splácať záväzky z Dlhopisov.

Riziko zmeny úrokových sadzieb

Hodnota finančných nástrojov s pevným výnosom (vrátane Kupónov), do ktorých môžu byť investované aktíva Podfondu, sa bude meniť nepriamo úmerne k výške príslušných úrokových sadzieb. Ak úrokové sadzby poklesnú, hodnota finančných nástrojov s pevným výnosom zahrnutých do Podfondu by mala vzrásť. A obrátene, ak úrokové sadzby vzrastú, mala by hodnota takýchto

finančných nástrojov poklesnúť. Riziko zmeny úrokových sadzieb môže ovplyvniť hodnotu aktív Podfondu a tým aj schopnosť Emitenta splácať záväzky z Dlhopisov.

Riziko koncentrácie

Riziko koncentrácie vyplýva z nízkej geografickej a produktovej diverzifikácie aktív Podfondu. Väčšina aktív Podfondu je investovaná do Kupónov. Takáto koncentrácia môže spôsobiť väčšie straty hodnoty aktív Podfondu než v prípade, ak by aktíva Podfondu boli investované do rôznych druhov aktív, v rámci rôznych sektorov, regiónov alebo odvetví. Vysoká koncentrácia tak môže vo výsledku negatívne ovplyvniť hodnotu aktív Podfondu a schopnosť Emitenta splácať záväzky z Dlhopisov.

Rizikové faktory týkajúce sa finančnej pozície Emitenta

Riziko nedostatočnej likvidity

Riziko likvidity zahŕňa najmä riziko nemožnosti Emitenta 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. V súlade s investičnou stratégiou a investičnými cieľmi Podfondu sú aktíva Podfondu tvorené najmä Kupónmi, nehnuteľným majetkom v Rumunsku a peňažnými prostriedkami. Ak by nebol Emitent schopný včas speňažiť nehnuteľný majetok v Rumunsku za primeranú cenu, mohol by byť vystavený nedostatku likvidity na splácanie svojich dlhov v čase splatnosti (vrátane Dlhopisov). Emitent môže byť vystavený riziku likvidity aj v súvislosti s požiadavkami investorov na odkúpenie investičných akcií. Právo žiadať odkúpenie investičných akcií je viazané na splnenie určitých podmienok (vrátane lehoty na odkúpenie), avšak Emitent nemusí byť schopný zabezpečiť dostatočný objem peňažných prostriedkov na odkúpenie týchto investičných akcií, čo by mohlo mať negatívny dopad na finančnú situáciu Emitenta.

Menové riziko

Väčšina aktív Podfondu je tvorená Kupónmi denominovanými v rumunskej mene rumunský lei (RON), prípadne nehnuteľným majetkom v Rumunsku, ktorého výnosy (napr. nájomné) sú spravidla tiež denominované v RON. Aktíva Podfondu sú preto vystavené významnému menovému riziku. Klesajúci kurz rumunského lei (RON) povedie k stratám na hodnote investície do Kupónov, prípadne ďalších aktív v Rumunsku. Opačný pohyb kurzových mien bude znamenať zvýšenie hodnôt týchto investícií. Menové riziká môžu ovplyvniť hodnotu aktív v Podfonde a tým aj schopnosť Emitenta splácať záväzky z Dlhopisov, ktoré sú denominované v slovenskej mene (EUR). Emitent môže využiť hedging majetku Podfondu pomocou nakúpenia napr. menových swapov, alebo sa inak zabezpečiť, avšak len v rozsahu voľných finančných prostriedkov. Emitent nesleduje žiadnu stratégiu zabezpečenia menového rizika a v prípade možného neočakávaného vývoja v neprospech Emitenta by mohlo dôjsť k negatívne mu vplyvu na podnikanie Emitenta a pokles jeho zisku.

Riziko refinancovania

Emitent čelí riziku, že jeho dlhové financovanie vo forme Dlhopisov na účet Podfondu nebude najneskôr k dátumu splatnosti obnovené alebo refinancované. Vzhľadom na podmienky, ktoré na finančných trhoch prevládajú, tiež nie je vylúčené, že Emitent nebude schopný refinancovať svoje súčasné a budúce dlhy za priaznivých podmienok. Pokiaľ by Emitent nebol schopný refinancovať svoje dlhy za prijateľných podmienok, alebo by refinancovanie nebolo vôbec možné, mohol by byť Emitent nútený predávať aktíva Podfondu za nevýhodných podmienok, čo by sa nepriaznivo prejavilo na hodnote aktív Podfondu a schopnosti Emitenta splniť svoje záväzky z Dlhopisov.

Rizikové faktory týkajúce sa vnútorných záležitostí Emitenta

Riziko spojené so správnymi, riadiacimi a dozornými orgánmi Emitenta

Riadiaci orgán Emitenta tvoria k Dátumu prospektu traja členovia predstavenstva, a to pán Joseph Xuereb, pán Frank Chetcuti Dimech a pán Michal Kosáč. Členovia predstavenstva riadia podnikateľské činnosti a vnútorný chod Emitenta a môžu vykonávať všetky činnosti, ktoré nie sú na základe príslušných právnych predpisov a zakladateľských dokumentov (vrátane stanov) zverené do právomoci valného zhromaždenia. Emitent nemá dozornú radu, keďže maltské právo to v prípade

multifundovej spoločnosti s ručením obmedzeným s premenlivým základným kapitálom (*multi-fund limited liability investment company with variable share capital*) nevyžaduje. Široké oprávnenia členov predstavenstva Emitenta a skutočnosť, že Emitent nemá žiadny nezávislý orgán, ktorý dohliada na výkon ich pôsobnosti a uskutočňovanie podnikateľskej činnosti Emitenta, môžu mať v prípade zneužitia týchto oprávnení aj negatívny dopad na schopnosť Emitenta splatiť záväzky z Dlhopisov.

Riziko spojené so spôsobom odmeňovania vlastníkov zakladateľských akcií a manažmentu Emitenta

Spôsob odmeňovania vlastníkov zakladateľských akcií a manažmentu Emitenta, ktorý týmto osobám priznáva za stanovených podmienok právo na osobitnú odmenu za výkonnosť Podfondu, môže tieto osoby motivovať pristupovať k viac špekulatívnym investičným rozhodnutiam, než aké by urobili bez tejto odmeny. Vzhľadom k tomu, že osobitná odmena za výkonnosť je vypočítaná na základe ekonomických ukazovateľov, ktoré zohľadňujú ako už uskutočnené, tak očakávané výnosy Podfondu, môže byť dotknutým osobám odmena udelená aj keď nakoniec Podfond výnosy v takej výške nezrealizuje. Uvedené riziko môže ovplyvniť hodnotu aktív Podfondu a tým aj schopnosť Emitenta splácať záväzky z Dlhopisov.

Riziko závislosti na službách a riziko straty kľúčových osôb

Emitent je závislý na kľúčových osobách, ktorými sú členovia predstavenstva podieľajúci sa na vytváraní a realizácii kľúčových stratégií. Emitent vynakladá úsilie na udržanie týchto osôb napriek silnejúcemu dopytu po kvalifikovaných osobách vo finančnom sektore. Nemožno ale zaručiť, že tieto osoby si Emitent udrží alebo že bude schopný osloviť a získať iné osoby, ktoré ich nahradia. Strata týchto osôb by mohla negatívne ovplyvniť podnikanie Emitenta, jeho hospodárske výsledky a finančnú situáciu.

Riziko zmeny vlastníckej štruktúry Emitenta a investičnej stratégie Podfondu

Napriek tomu, že si Emitent nie je vedomý plánov na zmenu svojej vlastníckej štruktúry, v prípade nečakaných udalostí môže dôjsť k zmene akcionárov. Týmto môže dôjsť k zmene kontroly a úprave investičnej stratégie Podfondu. Upravená stratégia môže mať iné ciele ako sú tie terajšie, a záujmy Emitenta vo vzťahu k Dlhopisom sa môžu zmeniť. Zmena investičnej stratégie Podfondu môže mať následne negatívny vplyv na finančnú a hospodársku situáciu Emitenta, jeho investičnú činnosť a schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov.

2.2 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom

Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom sú rozdelené na:

- (a) *rizikové faktory vyplývajúce z vlastností Dlhopisov podľa emisných podmienok;*
- (b) *rizikové faktory vzťahujúce sa k výplate úroku z Dlhopisov;*
- (c) *právne a regulačné rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom; a*
- (d) *rizikové faktory vzťahujúce sa k obchodovaniu Dlhopisov na sekundárnom trhu.*

Rizikové faktory vyplývajúce z vlastností Dlhopisov podľa emisných podmienok

Riziko predčasného splatenia

Podmienky umožňujú ich predčasné splatenie (úplné alebo čiastočné) na základe rozhodnutia Emitenta, a to najskôr k druhému výročiu dátumu emisie a následne k poslednému dňu každého mesiaca až do dňa konečnej splatnosti. Pokiaľ dôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov pred dátumom ich splatnosti, Majiteľ bude vystavený riziku nižšieho než predpokladaného výnosu z dôvodu takéhoto predčasného splatenia. Akokoľvek vznikne v prípade predčasnej splatnosti Dlhopisov z podnetu Emitenta právo na kompenzáciu vo forme mimoriadneho úroku za predčasnú splatnosť, výška tohto mimoriadneho úroku nebude celkom kompenzovať stratený úrokový výnos.

Riziko skrátenia objednávky Dlhopisov

Investori by si mali byť vedomí, že Manažér je oprávnený objem Dlhopisov uvedený v objednávkach/pokynoch investorov podľa svojho výhradného uváženia krátiť, avšak vždy nediskriminačne, v súlade so stratégiou vykonávania pokynov Manažéra a v súlade s právnymi predpismi vrátane Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi v platnom znení (ďalej len **MiFID II**), pričom prípadný preplatok, ak vznikne, bude bez zbytočného odkladu vrátený na účet investora. V prípade skrátenia objednávky nebude potenciálny investor schopný uskutočniť investíciu do Dlhopisov v pôvodne zamýšľanom objeme. Skrátenie objednávky teda môže mať negatívny vplyv na hodnotu investície do Dlhopisov. Emitent tiež môže pozastaviť alebo ukončiť ponuku na základe svojho rozhodnutia, pričom po takom pozastavení alebo ukončení ponuky ďalšie objednávky nebudú akceptované.

Rizikové faktory vzťahujúce sa k výplate úroku z Dlhopisov

Riziko pevne stanovenej úrokovej sadzby

Hodnota Dlhopisov môže klesnúť z dôvodu celkového poklesu trhu s dlhovými cennými papiermi. Majiteľ dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou je tiež vystavený riziku poklesu ceny takéhoto dlhopisu v dôsledku zmeny trhových úrokových sadzieb. Zatiaľ čo nominálna úroková sadzba Dlhopisov je po dobu existencie Dlhopisov fixná, aktuálna úroková sadzba na kapitálovom trhu (pre účely tohto odseku ďalej len **trhová úroková sadzba**) sa mení. So zmenou trhovej úrokovej sadzby sa tiež mení hodnota Dlhopisu s pevnou úrokovou sadzbou, ale v opačnom smere. Ak sa teda trhová úroková sadzba zvýši, hodnota Dlhopisu s pevnou úrokovou sadzbou spravidla klesne na úroveň, kedy výnos takého Dlhopisu je približne rovný trhovej úrokovej sadzbe. Ak sa trhová úroková sadzba naopak zníži, hodnota Dlhopisu s pevnou úrokovou sadzbou sa spravidla zvýši na úroveň, kedy výnos takého Dlhopisu je približne rovný trhovej úrokovej sadzbe.

Riziko inflácie

Na prípadné výnosy z investície do Dlhopisov môže mať vplyv inflácia. Dlhopisy neobsahujú protiinflačnú doložku a reálna hodnota investície do Dlhopisov môže klesať zároveň s tým, ako inflácia znižuje hodnotu meny. Inflácia takisto spôsobuje pokles reálneho výnosu z Dlhopisov. Ak hodnota inflácie prekročí predpokladaný ročný výnos do splatnosti (5,00 % p. a.), hodnota reálnych

výnosov z Dlhopisov bude záporná. Podľa údajov Štatistického úradu Slovenskej republiky dosahovala medziročná miera inflácie v Slovenskej republike v septembri 2020 hodnotu 1,4 %.¹

Menové riziko

Dlhopis je emitovaný v mene euro (EUR). Ak euro nie je domáca mena Majiteľa a Majiteľ sleduje výnos svojej investície do Dlhopisov v inej mene než je euro, je vystavený riziku zmeny výmenných kurzov, ktorý môžu ovplyvniť konečný výnos investície do Dlhopisov. Investícia môže v prípade nepriaznivého pohybu výmenného kurzu meny stratiť svoju hodnotu.

Právne a regulačné rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom

Riziko vymáhania nárokov v rôznych jurisdikciách

Dlhopisy budú vydané Emitentom, ktorý je založený podľa maltského práva ako multifundová spoločnosť s ručením obmedzeným s premenlivým základným kapitálom (*multi-fund limited liability investment company with variable share capital*) so sídlom v Maltskej republike. Dlhopisy sa riadia právom Slovenskej republiky. V prípade úpadku, konkurzu alebo inej podobnej právnej skutočnosti, môže byť súdne konanie začaté najmä v Maltskej republike (vo vzťahu k Emitentovi), prípadne v inej krajine, kde sa bude nachádzať tzv. centrum hlavných záujmov tejto spoločnosti. Súdne konania prebiehajúce vo viacerých jurisdikciách môžu byť komplikované a nákladné pre veriteľov a môžu mať za následok väčšiu neistotu a omeškanie týkajúce sa vynútenosti práv z Dlhopisov.

Právne predpisy upravujúce úpadok a konkurz, správne a iné právne predpisy Maltskej republiky a Slovenskej republiky sú rozdielne a dokonca môžu byť aj vo vzájomnom konflikte. Uplatnenie týchto zákonov alebo akýkoľvek rozpor medzi nimi môže viesť k otázke, či by sa určité právne predpisy mali uplatňovať a vo výsledku tak takýto rozpor a súvisiaca právna neistota môže nepriaznivo ovplyvniť schopnosť Majiteľov vymôcť svoje práva vyplývajúce z Dlhopisov.

Riziko nákladov zo zdanenia a riziko zrážkovej dane

Investori môžu byť povinní zaplatiť dane alebo iné platby 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. Investori by sa nemali pri nadobudnutí, predaji či splatení Dlhopisov spoliehať na stručné a všeobecné zhrnutie daňových otázok obsiahnutých v tomto Prospekte, ale mali by sa poradiť ohľadom ich individuálneho zdanenia s daňovými poradcami. Prípadné zmeny daňových predpisov môžu spôsobiť, že výsledný výnos Dlhopisov bude nižší, než investor predpokladá alebo že investorovi môže byť pri predaji alebo splatnosti Dlhopisov vyplatená nižšia než predpokladaná čiastka.

Majiteľ musí znášať všetky daňové povinnosti, ktoré môžu vyplývať z akejkoľvek platby v súvislosti s Dlhopismi bez ohľadu na jurisdikciu, vládny či regulačný orgán, štátny útvar, miestne daňové požiadavky či poplatky. Emitent nebude Majiteľom kompenzovať žiadne zaplatené dane, poplatky ani iné náklady alebo zrážky.

Riziko absencie zabezpečenia

Pohľadávky Majiteľov voči Emitentovi plynúce z Dlhopisov nie sú zabezpečené žiadnym záložným právom, ručením, zárukou alebo iným zabezpečením, či už Emitenta alebo tretej osoby. V prípade konkurzu nebudú takéto pohľadávky Majiteľov uspokojované prednostne z určitého konkrétne delimitovaného majetku Emitenta, čím sa zvyšuje riziko, že nemusí dôjsť k plnému uspokojeniu ich pohľadávok z Dlhopisov.

Riziko absencie ručenia alebo schémy ochrany vkladov

Emitent nie je bankou ani regulovanou inštitúciou. Na pohľadávky Majiteľov sa pre prípad neschopnosti Emitenta splatiť svoje záväzky z vydaných Dlhopisov nevzťahuje žiadne zákonné

¹ Zdroj: Medziročná miera inflácie v Slovenskej republike za mesiac september 2020, Štatistický úrad Slovenskej republiky, dostupné na: <https://slovak.statistics.sk/>.

ručenie podľa práva Slovenskej republiky, schéma ochrany alebo iné podobné poistenie ani právo na plnenie, napr. z Garančného fondu investícií.

Riziká vyplývajúce zo zmeny práva

Dlhopisy sú vydávané podľa právnych predpisov Slovenskej republiky platných a účinných ku dňu tohto Prospektu. Zmeny právnych predpisov (či ich interpretácia) a zmeny súdnej alebo úradnej praxe po dni vyhotovenia tohto Prospektu môžu mať nepriaznivý vplyv na práva a povinnosti Majiteľov ako aj na finančnú situáciu Emitenta, a teda na jeho schopnosť riadne a včas splniť svoje záväzky z Dlhopisov.

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

Celková návratnosť investícií do Dlhopisov môže byť ovplyvnená úrovňou poplatkov účtovaných Manažérom, obchodníkmi s cennými papiermi či inými sprostredkovateľmi. Celkový výnos investície do Dlhopisov bude u každého investora ovplyvnený úrovňou poplatkov jemu účtovaných v súvislosti s nákupom, predajom a účasťou Dlhopisu v systéme vyrovnania. Tieto poplatky môžu zahŕňať poplatky za otvorenie účtov, prevody cenných papierov, či prevody peňažných prostriedkov. Investori by sa s týmito poplatkami mali dôkladne oboznámiť ešte pred tým, ako urobia investičné rozhodnutie. Výšku výnosov (sumy na výplatu Majiteľom) môžu ovplyvniť aj ďalšie platby vykonané v súvislosti s Dlhopismi (napríklad dane a ďalšie výdavky).

Rizikové faktory vzťahujúce sa k obchodovaniu Dlhopisov na sekundárnom trhu

Riziko nedostatočnej likvidity Dlhopisov pri obchodovaní na sekundárnom trhu

Emitent požiada o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB, nemožno ale zaručiť, že Dlhopisy budú prijaté na obchodovanie. Aj keby Dlhopisy boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu, neexistuje záruka, že sa vytvorí a pretrvá dostatočne likvidný sekundárny trh s Dlhopismi, tak aby s nimi mohli investori kedykoľvek obchodovať. Na nelikvidnom trhu nemusí byť možné kedykoľvek predat' Dlhopisy za adekvátnu cenu, čo môže mať negatívny vplyv najmä na Majiteľov, ktorí investovali do Dlhopisov za účelom ich obchodovania a vytvorenia zisku z ich obchodovania a nie držania do splatnosti. V prípade Dlhopisov neprijatých na obchodovanie na regulovanom trhu môže byť zase ťažké oceniť také Dlhopisy, čo môže mať negatívny vplyv na ich likviditu. Tieto skutočnosti môžu mať negatívny vplyv na hodnotu investície do Dlhopisov.

Riziko rozdielnosti podmienok a ceny za Dlhopisy pri súbežnej primárnej/sekundárnej ponuke

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

Riziko kreditnej marže

Potenciálni investori do Dlhopisov si musia byť vedomí, že Dlhopisy nesú riziko kreditnej marže Emitenta, ktorá sa môže počas doby splatnosti Dlhopisov zvýšiť, čo má za následok pokles ceny Dlhopisov. Faktory, ktoré majú vplyv na kreditnú maržu sú, okrem iného, úverová bonita a rating Emitenta, pravdepodobnosť zlyhania, možná strata v prípade zlyhania a zostatková splatnosť Dlhopisov. Miera likvidity, úroveň úrokových sadzieb, celkový ekonomický vývoj a mena, v ktorej sú Dlhopisy vydané, môžu mať takisto negatívny vplyv na kreditnú maržu.

3. ZODPOVEDNÉ OSOBY A VYHLÁSENIE ZODPOVEDNÝCH OSÔB

Osobou zodpovednou za informácie uvedené v celom Prospekte je Emitent, spoločnosť Alpha Quest Funds SICAV p.l.c., založená a existujúca podľa práva Maltskej republiky, so sídlom Central North Business Centre, Level 1, Sqaq il-Fawwara, Sliema, SLM 1670, Malta, zapísaná v obchodnom registri (*Malta Business Registry*) vedenom maltským úradom pre finančné služby (*The Malta Financial Services Authority*) pod registračným číslom: SV 430, v mene ktorej konajú Frank Chetcuti Dimech, člen predstavenstva a Joseph Xuereb, člen predstavenstva.

Emitent vyhlasuje, že pri vynaložení všetkej náležitej starostlivosti sú podľa jeho najlepšieho vedomia údaje obsiahnuté v celom Prospekte v súlade so skutočnosťou a že neboli opomenuté žiadne skutočnosti, ktoré by mohli ovplyvniť alebo zmeniť ich význam.

Na Malte, dňa 12. novembra 2020



Meno: Frank Chetcuti Dimech
Funkcia: člen predstavenstva



Meno: Joseph Xuereb
Funkcia: člen predstavenstva

4. ÚDAJE O EMITENTOVI

4.1 Štatutárni audítori

Účtovné závierky Emitenta (a jeho Podfondu) za rok končiaci 31. decembra 2018 a 31. decembra 2019, zostavené v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (**IFRS**) overil audítor Emitenta, spoločnosť KPMG, so sídlom 92, Marina Street Pieta PTA 9044 Maltská republika, prostredníctvom štatutárneho audítora Noel Mizzi. Audítor vydal k týmto účtovným závierkam neupravený výrok (bez výhrad).

Priebežná kombinovaná účtovná závierka Emitenta (a jeho Podfondu) za obdobie od 1. januára 2020 do 30. júna 2020 zostavená v súlade s IFRS nebola overená žiadnym audítorom.

V priebehu účtovného obdobia, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie v zmysle vyššie uvedených účtovných závierok Emitenta (a jeho Podfondu), nedošlo k zmene audítora zodpovedného za overenie účtovnej závierky.

4.2 Informácie o Emitentovi

(a) História Emitenta

Emitent je alternatívnym investičným fondom so sídlom v Maltskej republike, ktorý je oprávnený sa samostatne riadiť na základe licencie číslo SV 430 vydanéj maltským úradom pre finančné služby (*The Malta Financial Services Authority*) ako fond profesionálnych investorov (*Professional Investor Fund*).

Emitent vznikol dňa 28. novembra 2016 zápisom do obchodného registru Malty (*Malta Business Registry*) pod registračným číslom SV 430. K rovnakému dňu vznikol aj Podfond.

(b) Základné údaje o Emitentovi

Obchodné meno	Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.
Miesto registrácie	Obchodný register Malty (<i>Malta Business Registry</i>) vedenom maltským úradom pre finančné služby (<i>The Malta Financial Services Authority</i>) pod registračným číslom: SV 430
LEI:	LEI Emitenta: 3157001KWKTHIEBVY167 LEI Podfondu: 213800JHGGP7KI184U67
Vznik eminenta	Emitent vznikol zápisom do maltského obchodného registra dňa 28. novembra 2016. K rovnakému dňu vznikol aj Podfond.
Doba trvania	Emitent bol založený na dobu neurčitú.
Spôsob založenia	Emitent bol založený spoločenskou zmluvou (<i>Memorandum of Association</i>) dňa 28. novembra 2016. Emitent v rovnaký deň prijal stanovky (<i>Articles of Association</i>).
Právna forma:	Maltská multifundová spoločnosť s ručením obmedzeným s premenlivým základným kapitálom (<i>multi-fund limited liability investment company with variable share capital</i>).
Právny poriadok:	Emitent bol založený a existuje podľa práva Maltskej republiky.
Sídlo:	Central North Business Centre, Level 1, Sqaq il-Fawwara, Sliema, SLM 1670, Malta
Telefónne číslo:	(00356) 2258 4700
Webové sídlo:	www.aqbond.com

Informácie na webovom sídle netvoria súčasť Prospektu s výnimkou prípadu, keď sú uvedené informácie do Prospektu zahrnuté odkazom. Informácie na tomto webovom sídle neboli skontrolované ani schválené NBS.

- Úverové ratingy:** Emitentovi ani Podfondu nebol udelený úverový rating a ani pre účely tejto Emisie mu žiadny úverový rating udelený nebude.
- Základný kapitál:** Základný kapitál Emitenta zodpovedá jeho fondovému kapitálu, teda rozdielu jeho majetku a všetkých dlhov.
- Emitent vydáva zakladateľské akcie, kmeňové akcie typu „A“ a investičné akcie.
- Počiatočný kapitál Emitenta činí 125 000 EUR je rozdelený na 1 000 zakladateľských akcií bez menovitej hodnoty, 100 kmeňových akcií typu „A“ a na 124 investičných akcií bez menovitej hodnoty vydaných k Podfondu. Celý upísaný kapitál Emitenta bola splatený.
- Emitent môže v súlade so stanovami vydať až 5 000 000 000 investičných akcií bez menovitej hodnoty a taktiež 100 kmeňových akcií typu „A“.
- Zakladateľská listina:** Emitent bol založený spoločenskou zmluvou (*Memorandum of Association*) dňa 28. novembra 2016.
- Predmet činnosti:** Emitent je multifondovou spoločnosťou s ručením obmedzeným s premenlivým základným kapitálom založenou za účelom zhromažďovania peňažných prostriedkov od kvalifikovaných (profesionálnych) investorov vydávaním investičných akcií a spoločné investovanie zhromaždených peňažných prostriedkov do cenných papierov alebo do iných hnutelných a nehnuteľných aktív na základe určenej investičnej stratégie na princípe rozloženia rizika v prospech vlastníkov akcií a ďalšia správa majetku Emitenta.
- Predmet podnikania Emitenta je uvedený v článku 3 spoločenskej zmluvy (*Memorandum of Association*). Prehľad podnikateľskej činnosti je Emitenta bližšie popísaný v článku 4.3(a) Prospektu.
- Hlavné právne predpisy, na základe ktorých Eminent vykonáva svoju činnosť** Emitent vykonáva činnosť podľa právneho poriadku Maltskej republiky, najmä podľa zákona o investičných službách z roku 1994 (*Investment Services Act*) (kapitola 370 právnych predpisov Maltskej republiky) a zákona o obchodných spoločnostiach z roku 1995 (*Companies Act*) (kapitola 386 právnych predpisov Maltskej republiky).

(c) **Najnovšie a najdôležitejšie udalosti dôležité pre vyhodnotenie solventnosti Emitenta**

Od zostavenia poslednej auditovanej účtovnej závierky Emitenta (a jeho Podfondu) za rok končiaci 31. decembra 2019 do dňa zostavenia tohto Prospektu nedošlo k žiadnym významným zmenám finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta (alebo Podfondu), ktoré by boli v podstatnej miere relevantné pre vyhodnotenie platobnej schopnosti Emitenta.

(d) **Investície**

Emitent (ani jeho Podfond) od zostavenia poslednej auditovanej účtovnej závierky za rok končiaci 31. decembra 2019 neuskutočnil, ani sa nezaviazal uskutočniť žiadne významné investície a žiadny z orgánov Emitenta neschválil akúkoľvek takúto investíciu.

(e) **Významné zmeny v štruktúre prijímania úverov a financovania Emitenta od posledného účtovného roka**

Od zostavenia poslednej auditovanej účtovnej závierky Emitenta za rok končiaci 31. decembra 2019 do dňa zostavenia tohto Prospektu nedošlo k žiadnym významným zmenám v štruktúre prijímania úverov a financovania Emitenta. Emitent (ani Podfond) od zostavenia poslednej auditovanej účtovnej závierky za rok končiaci 31. decembra 2019 do dňa zostavenia tohto Prospektu neprijal žiadne úvery ani financovanie.

(f) **Opis očakávaného financovania činností Emitenta**

Činnosti Emitenta budú financované z čistej sumy výnosov Emisie a upisovaním investičných akcií Emitenta investormi.

4.3 Prehľad podnikateľskej činnosti

(a) **Hlavné činnosti**

Emitent je alternatívnym investičným fondom so sídlom v Maltskej republike, ktorý je oprávnený sa samostatne riadiť na základe licencie číslo SV 430 vydanéj maltským úradom pre finančné služby (*The Malta Financial Services Authority*) ako fond profesionálnych investorov (*Professional Investor Fund*). Hlavným predmetom činnosti emitenta je zhromažďovanie peňažných prostriedkov od kvalifikovaných (profesionálnych) investorov vydávaním investičných akcií a spoločne investovanie zhromaždených peňažných prostriedkov do cenných papierov alebo do iných hnutel'ných a nehnuteľných aktív na základe určenej investičnej stratégie na princípe rozloženia rizika v prospech vlastníkov akcií a ďalšia správa majetku Emitenta.

Emitent môže vytvoriť niekoľko podfondov. Ku dňu vypracovania Prospektu vytvoril Emitent dva podfondy a to Alpha Quest Balanced Fund (označovaný v tomto Prospekte ako Podfond) a podfond s názvom Alpha Quest Opportunity Fund. Podľa právneho oznámenia č. 241 z roku 20016, aktíva a záväzky každého z podfondov, ktoré sú súčasťou Emitenta tvoria osobitnú majetkovú podstatu, ktorá je oddelená od majetkovej podstaty iného podfondu, tak, aby aktíva príslušného podfondu boli k dispozícii výhradne pre veriteľov a držiteľov akcií príslušného podfondu. Každý podfond Emitenta má vlastné investičné ciele a stratégie. Emitent vydáva Dlhopisy výhradne na účet Podfondu. Tam, kde sa v tomto Prospekte uvádza pojem Podfond, myslí sa tým podľa okolností Emitent ako nositeľ práva a povinností z príslušných právnych vzťahov na účet Podfondu.

Investičným cieľom oboch podfondov je dosiahnuť zhodnotenie kapitálu, a to najmä investíciami do reštitučných kupónov (ďalej len **Kupóny**). Kupóny predstavujú nástroj odškodnenia osôb, ktorým bol v Rumunsku v období komunistického režimu protiprávne zabavený nehnuteľný majetok a tento nehnuteľný majetok im nie je možné vrátiť. Kupóny sú týmto osobám vydávané rumunskou vládou prostredníctvom agentúry ANRP (*Autoritatea Națională pentru Restituirea Proprietăților*) na základe rozhodnutí o odškodnení v súlade s rumunským zákonom o reštitúcii. Každý Kupón má hodnotu 1 rumunský lei. Od 1. januára 2017 je možné uplatniť Kupóny buď (i) kúpením nehnuteľného majetku od rumunského Národného fondu prostredníctvom verejnej akcie, alebo (ii) v lehote piatich rokov vymeniť Kupóny za peniaze, a to maximálne v rozsahu 20 % ich menovitej hodnoty v každom roku. Možnosť kúpy nehnuteľného majetku za Kupóny prostredníctvom verejnej aukcie nie je časovo obmedzená.

Emitent zamýšľa nadobudnúť Kupóny od momentálnych vlastníkov na sekundárnom trhu prostredníctvom notárskej zápisnice vystavenej a zaregistrovanej v Rumunsku. Ak budú Kupóny uplatnené na verejných aukciách, Podfond neuzavrie akúkoľvek transakciu, v ktorej by bol spoluvlastníkom daného nehnuteľného majetku a nadobudne iba jednotlivý nehnuteľný majetok v celom jeho rozsahu. Žiadne Kupóny nebudú získané od členov Investičného výboru a/alebo akýchkoľvek spriaznených strán Emitenta.

Podfond môže taktiež investovať do vládnych alebo korporátnych dlhopisov na rozvinutých trhoch. Emitent môže ďalej uzatvárať zmluvy s bankami, ktoré chcú vydávať finančné nástroje s pevným výnosom naviazaným na podkladové aktíva Podfondu a vydávať cenné papiere s pevným výnosom.

Podfond môže taktiež investovať nevyužitú hotovosť do dlhopisov a menových swapov. Tieto transakcie môžu byť vykonávané bez obmedzenia s rôznymi subjektami na rôznych trhoch a v rôznych odvetviach a geografických miestach. V závislosti od trhových podmienok môže Podfond taktiež investovať do nástrojov peňažného trhu alebo speňažiť aktíva pre účely zlepšenia ukazovateľov likvidity.

(b) **Hlavné trhy**

Hlavným trhom, na ktorom Emitent súťaží (teda investuje aktíva Podfondu), je rumunský trh Kupónov. Keďže Kupóny predstavujú nároky voči rumunskej vláde (štátu), ide o trh štátneho dlhu. Práva spojené s Kupónmi je možné uplatniť prostredníctvom verejnej aukcie, v ktorej dôjde k výmene Kupónov za nehnuteľný majetok alebo je možné vymeniť Kupóny za peňažné prostriedky.

Postavenie Emitenta v hospodárskej súťaži

Na rumunskom trhu je Emitent v postavení investora do Kupónov, za ktoré je možné zákonom stanoveným postupom získať prostredníctvom verejnej aukcie nehnuteľný majetok alebo môžu byť Kupóny vymenené za peňažné prostriedky. Vzhľadom nato, že likvidita Kupónov je obmedzená a v tomto segmente pôsobia nielen domáci investori, ale aj medzinárodní inštitucionálni investori, ide o vysoko konkurenčné prostredie.

4.4 Organizačná štruktúra

(a) **Organizačná štruktúra skupiny Emitenta a postavenie Emitenta v skupine**

Emitent nie je súčasťou žiadnej skupiny.

(b) **Závislosť Emitenta od subjektov zo skupiny**

Vzhľadom nato, že Emitent nie je súčasťou žiadnej skupiny, nie je ani závislý na iných subjektoch zo skupiny.

4.5 Informácie o trendoch

(a) **Žiadne negatívne zmeny vo vyhlídkach**

Emitent vyhlasuje, že od 31. decembra 2019, teda dátumu, ku ktorému bola zostavená posledná auditovaná účtovná závierka Emitenta u neho nedošlo k žiadnej podstatnej negatívnej zmene vyhládok a Emitentovi nie sú známe žiadne trendy, neistoty, nároky, záväzky alebo udalosti, ktoré by s reálnou pravdepodobnosťou mali mať podstatný vplyv na vyhládku Emitenta minimálne počas bežného finančného roka.

(b) **Informácie o trendoch, neistotách, nárokoch, záväzkoch alebo udalostiach, ktoré budú mať podstatný vplyv na vyhlídky Emitenta**

Emitentovi nie sú známe žiadne trendy, neistoty, nároky, záväzky alebo udalosti, ktoré by s reálnou pravdepodobnosťou mohli mať podstatný negatívny vplyv na vyhlídky Emitenta minimálne počas bežného finančného roka.

4.6 Prognózy a odhady zisku

Emitent nezverejnil žiadnu prognózu ani odhad zisku a ani ich v tomto Prospekte neuvádza.

4.7 Správne, riadiace a dozorné orgány

(a) **Všeobecné informácie**

Emitent je multifundová spoločnosť s ručením obmedzeným s premenlivým základným kapitálom (*multi-fund limited liability investment company with variable share capital*) založená podľa práva Maltskej republiky. Orgánmi Emitenta sú valné zhromaždenie a predstavenstvo a tajomník. Predstavenstvo je zároveň riadiacim orgánom. Emitent nemá zriadenú dozornú radu, pričom povinnosť zriadiť dozornú radu Emitentovi v zmysle platných právnych predpisov Maltskej republiky nevzniká. Ďalším orgánom Emitenta je investičný výbor. Emitentovi poskytuje ďalšie služby v súvislosti s podfondami správca a depozitár.

(b) **Predstavenstvo Emitenta**

Predstavenstvo je riadiacim orgánom Emitenta, ktoré zodpovedá za obchodné vedenia Emitenta. Je oprávnené konať v mene Emitenta vo všetkých záležitostiach pokiaľ to zákony alebo stanov nevyhradí iným orgánom Emitenta a zastupuje Emitenta voči tretím osobám, v súdnom konaní a pred inými orgánmi. Predstavenstvo sa schádza podľa potreby, pričom zásadne rozhoduje väčšinou hlasov prítomných. Pre rozhodovania o obchodných transakciách sa vyžaduje prítomnosť aspoň dvoch členov predstavenstva. V prípade rovnosti hlasov je rozhodujúci hlas predsedu predstavenstva zvoleného členmi predstavenstva.

Za Emitenta konajú spoločne vždy aspoň dvaja členovia predstavenstva.

Predstavenstvo môže mať v súlade so stanovami dvoch až siedmich členov. Vlastníci zakladateľských akcií Emitenta volia predstavenstvo. Ku dňu vypracovania Prospektu má predstavenstvo troch členov, ktorí boli schválení MFSA. Funkčné obdobie členov predstavenstva je stanovené na obdobie medzi výročným valným zhromaždením na ktorom boli do funkcie vymenovaní a ďalším nasledujúcim výročným valným zhromaždením. Členovia predstavenstva sú oprávnení byť znovu vymenovaní.

Kontaktná adresa každého člena predstavenstva je adresa sídla Emitenta.

Ku dnu vypracovania Prospektu má Emitent nasledujúcich členov predstavenstva:

Michal Kosáč

Funkcia s dňom vzniku:

Člen predstavenstva od 11 . septembra 2017

Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:

Pán Kosáč pracuje v spoločnosti Astone finance, s.r.o. Jeho primárna zodpovednosť spočíva vo vytváraní investičných stratégií. Pán Kosáč začal svoju kariéru v Merrill Lynch v New London a Bostone, kde pracoval ako analytik v tíme pre správu súkromného majetku (*private wealth management*). Potom pokračoval vo svojej kariére v spoločnosti WOOD & Company, a.s., kde bol zodpovedný za založenie spoločnosti WOOD & Company Fond SICAV p.l.c (subjekt pod dohľadom MFSA), ako aj riadenie jej podfondov a neskoršie spravovanie akciového fondu WOOD & Company pre strednú a východnú Európu ako aj WOOD Textilný fond. Pán Kosáč je tiež členom investičného výboru spoločnosti IJC Funds SICAV p.l.c pod dohľadom MFSA.

Pán Kosáč získal titul s vyznamenaním na Connecticut College, Connecticut, Spojené štáty americké.

Joseph Xuereb

Funkcia s dňom vzniku:

Člen predstavenstva od 28. novembra 2016

Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:

Pán Xuereb je maltským občanom, ktorý profesne pôsobí ako bankár. Od roku 1979 pracoval pre Centrálnu banku Maltskej republiky na rôznych pozíciách v rámci obchodovania a oddelenia investícií. V roku 1995 začal pracovať pre APS Bank ako senior treasury manažér, kde bol zodpovedný za obchodovanie s menami, správu investičných portfólií a asset liability management. V roku 2000 bol v APS Bank vymenovaný za vedúceho správy majetku a bol zodpovedný za sekciu treasury operácií, sekciu investičných služieb a sekciu portfólio managementu. Súčasne bol členom investičných výborov spoločností pôsobiacich mimo bankového sektora vrátane spoločností v rámci poisťovníctva a leteckej dopravy. Pán Xuereb je v súčasnosti členom investičných výborov iných maltských fondov.

**Frank Chetcuti
Dimech**

Funkcia s dňom vzniku: Člen predstavenstva od 28. novembra 2016

Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie: Dr. Frank Chetcuti Dimech je spoluzakladateľom maltskej advokátskej kancelárie CDF Advocates, ktorá bola založená v roku 1993. Vo svojej právnej praxi sa pán Dimech venuje najmä sektoru finančných služieb, prvému obchodných spoločností, daňovému a medzinárodnému právu.

Pán Dimech je držiteľom doktorandského a magisterského titulu v odbore právo v oblasti finančných služieb, ktoré získal na Maltskej univerzite a je držiteľom Medzinárodného certifikátu investičného poradenstva (*International Investment Advice Certificate*), ktorý získal na Securities and Investment Institute v Londýne.

Každý člen predstavenstva má odbornú kvalifikáciu na výkon svojej funkcie. Emitent vyhlasuje, že žiadny člen predstavenstva nebol za posledných päť rokov odsúdený za trestný čin podvodu, s žiadnym členom predstavenstva nebolo spojené konkurzné konania alebo likvidácia, voči žiadnemu členovi predstavenstva nebolo počas posledných piatich rokov vznesené obvinenie alebo sankcie zo strany verejných orgánov (vrátane príslušných profesijných orgánov) a žiadny člen predstavenstva nebol v posledných piatich rokoch súdne zbavený spôsobilosti k výkonu funkcie v Emitentovi.

(c) Investičný výbor

Obhospodarovanie Podfondu podlieha dohľadu zo strany investičného výboru, ktorý sa skladá z troch členov volených predstavenstvom Emitenta. Investičný výbor sa schádza minimálne štyrikrát ročne, pričom väčšina stretnutí sa uskutoční na Malte. Do jeho pôsobnosti patrí, okrem denného vedenia podfondov, najmä:

- (i) sledovanie a kontrola dodržiavania investičnej stratégie a hospodárenia Podfondu;
- (ii) tvorba a kontrola dodržiavania interných pravidiel pre investovanie majetku Podfondu;
- (iii) stanovenie pravidiel pre výber finančných nástrojov a stanovenia štruktúry portfólia Podfondu a alokácie jeho aktív; a
- (iv) dávať odporúčania predstavenstvu Emitenta.

Kontaktná adresa členov investičného výboru je adresa sídla Emitenta.

Ku dnu vypracovania Prospektu má Emitent nasledujúcich členov investičného výboru:

Joseph Xuereb

Funkcia s dňom vzniku: Člen investičného výboru od 28. novembra 2016

Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie: Pán Xuereb je maltským občanom, ktorý profesne pôsobí ako bankár. Od roku 1979 pracoval pre Centrálnu banku Maltskej republiky na rôznych pozíciách v rámci obchodovania a oddelenia investícií. V roku 1995 začal pracovať pre APS Bank ako senior treasury manažér, kde bol zodpovedný za obchodovanie s menami, správu investičných portfólií a asset liability management. V roku 2000 bol v APS Bank vymenovaný za vedúceho správy majetku a bol zodpovedný za sekciu treasury operácií, sekciu investičných služieb a sekciu portfólio managementu. Súčasne bol členom investičných výborov spoločností pôsobiacich mimo bankového sektora vrátane spoločností v rámci poisťovníctva a leteckej dopravy. Pán Xuereb je v súčasnosti členom investičných výborov iných maltských fondov.

Joseph Formosa

Funkcia s dňom vzniku:

Člen investičného výboru od 28. novembra 2016

Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:

Pán Formosa pôsobil na viacerých vedúcich a riadiacich pozíciách v spoločnosti Bank of Valletta p.l.c., pričom v priebehu posledných troch rokoch svojej kariéry zastával pán Formosa pozíciu generálneho riaditeľa, kedy významne prispel k rozvoju a rastu banky najmä vo vzťahu k biznisu s hypotekárnymi úvermi. Pán Formosa bol tiež predsedom správnej rady spoločnosti Card Services Ltd. vlastnenou Bank of Valletta p.l.c., ktorá bola zodpovedná za všetky činnosti banky týkajúce sa kreditných kariet. Pán Formosa taktiež zastával pozíciu generálneho riaditeľa v spoločnosti Lohombus Bank Ltd. V súčasnosti je pán Formosa konzultantom spoločnosti Middlesea Valletta Life Assurance Co., ktorá sa zameriava najmä na oblasť marketingu, manažmentu a financií.

Michal Kosáč

Funkcia s dňom vzniku:

Člen investičného výboru od 11. septembra 2017

Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:

Pán Kosáč pracuje v spoločnosti Astone finance, s.r.o. Jeho primárna zodpovednosť spočíva vo vytváraní investičných stratégií. Pán Kosáč začal svoju kariéru v Merrill Lynch v New London a Bostone, kde pracoval ako analytik v tíme pre správu súkromného majetku (*private wealth management*). Potom pokračoval vo svojej kariére v spoločnosti WOOD & Company, a.s., kde bol zodpovedný za založenie spoločnosti WOOD & Company Fond SICAV p.l.c (subjekt pod dohľadom MFSA), ako aj riadenie jej podfondov a neskoršie spravovanie akciového fondu WOOD & Company pre strednú a východnú Európu ako aj WOOD Textilný fond. Pán Kosáč je tiež členom investičného výboru spoločnosti IJC Funds SICAV p.l.c pod dohľadom MFSA.

Pán Kosáč získal titul s vyznamenaním na Connecticut College, Connecticut, Spojené štáty americké.

Každý člen investičného výboru má odbornú kvalifikáciu na výkon svojej funkcie. Emitent vyhlasuje, že žiadny člen investičného výboru nebol za posledných päť rokov odsúdený za trestný čin podvodu, s žiadnym členom investičného výboru nebolo spojené konkurzné konania alebo likvidácia, voči žiadnemu členovi investičného výboru nebolo počas posledných piatich rokov vznesené obvinenie alebo sankcie zo strany verejných orgánov (vrátane príslušných profesijných orgánov) a žiadny člen investičného výboru nebol v posledných piatich rokoch súdne zbavený spôsobilosti k výkonu funkcie v Emitentovi.

(d) **Správca**

Emitent vymenoval v roku 2018 spoločnosť Apex Fund Services (Malta) Limited, so sídlom Central North Business Center, Level 1, Sqaq il-Fawwara, Sliema, SLM 1670, Malta, za správcu (*administrator and registrar*) pre Emitenta a jeho podfondy (ďalej len **Správca**) na základe Zmluvy o správe (*the Administration Agreement*), na základe ktorej Správca vykonáva pre Emitenta a jeho podfondy určité administratívne funkcie, vrátane okrem iného, výpočet čistej hodnoty aktív (*Net Asset Value*), účtovnícke služby a služby transakčného agenta. Správca môže s písomným súhlasom Emitenta outsourcovať časť svojich služieb na tretie strany.

(e) **Tajomník**

Tajomníkom (*Secretary*) Emitenta a jeho podfondov je spoločnosť Apex Corporate & Advisory Services Ltd, so sídlom Central North Business Center, Level 1, Sqaq il-Fawwara, Sliema, SLM 1670, Malta.

(f) **Depozitár**

Služby depozitára (*custodian*) Podfondu poskytuje Emitentovi banka Bank of Valletta p.l.c., so sídlom 58, Zachary Street, Valletta VLT 1130, Malta (ďalej len **Depozitár**), ktorá je držiteľom licencie na vykonávanie bankových činností ako úverová inštitúcia podľa maltského zákona o bankách z roku 1994 a je licencovaným depozitárom podľa maltského zákona o investičných službách.

Depozitár poskytuje Emitentovi investičné služby vykonávania pokynov týkajúcich sa finančných nástrojov obchodovaných na regulovaných trhoch a cenných papierov vydávaných subjektami kolektívneho investovania. Depozitár poskytuje Emitentovi tiež služby správy a úschovy určitých druhov aktív, akými sú cenné papiere obchodované na regulovaných trhoch, indexové fondy (ETFs), nástroje peňažného trhu a cenné papiere kolektívneho investovania. Depozitár ďalej poskytuje Emitentovi bankové služby.

Depozitár nevykonáva žiadnu kontrolnú činnosť týkajúcu sa spôsobu obhospodarovania Podfondu, najmä nekontroluje dodržiavanie investičnej stratégie Podfondu ani procesy tvorby investičných rozhodnutí. Depozitár tiež nekontroluje spôsob oceňovania majetku v Podfonde.

(g) **Kontrolný výbor**

Emitent ku dňu vypracovania Prospektu nemá zriadený žiadny kontrolný výbor ani výbor pre audit.

(h) **Konflikt záujmov správnych, riadiacích a dozorných orgánov**

Členovia predstavenstva Emitenta ku dňu vypracovania Prospektu uvádzajú nasledovné skutočnosti:

- (i) pán Joseph Xuereb je členom predstavenstva Emitenta, členom investičného výboru Emitenta a zároveň držiteľom 100 % Zakladateľských akcií Emitenta;
- (ii) pán Frank Chetcuti Dimech je členom predstavenstva Emitenta a zároveň jeho právnym poradcom v oblasti maltského práva; a
- (iii) pán Michal Kosáč je členom predstavenstva Emitenta a zároveň členom predstavenstva spoločnosti Fraternity Capital Limited, ktorá je vlastníkom 50 % kmeňových akcií typu „A“ v Emitentovi.

Okrem vyššie uvedených skutočností si nie je Emitent vedomý žiadneho možného stretu záujmov medzi povinnosťami členov predstavenstva a členov investičného výboru vo vzťahu k Emitentovi a ich súkromnými záujmami alebo inými povinnosťami.

(i) **Postupy orgánov a dodržiavanie princípov správy a riadenia spoločností**

Emitent sa neriadi žiadnym kódexom alebo pravidlami správy a riadenia v Českej republike alebo Slovenskej republike. Právne predpisy ho k dodržiavaniu takýchto pravidiel nezaväzujú. Emitent v súčasnosti spravuje a dodržiava všetky požiadavky na správu a riadenie spoločností a fondov, ktoré stanovujú právne predpisy Malty.

4.8 Hlavní akcionári

(a) **Kontrola nad Emitentom**

Zakladateľským akcionárom, ktorý vlastní všetkých 1000 zakladateľských akcií Emitenta je pán Joseph Xuereb, bytom 33'L'Etoile', Triq L-Ghelejjel, Gudja GDJ1852, Maltská republika, ktoré je súčasne ovládajúcou osobou Emitenta (ďalej len **Ovládajúca osoba**). Ovládajúca osoba vlastní 100 % všetkých hlasovacích práv Emitenta a je oprávnený voliť a odvolávať členov predstavenstva Emitenta.

Vlastníkom 50 kmeňových akcií typu „A“ Emitenta je pán Ovidiu Fer, narodený 31. decembra 1983, bytom Calea Giulesti 42. bldg.8, Entrance B, 7th floor, apt 63, sector 6, Bukurešť, Rumunsko a vlastníkom 50 kmeňových akcií typu „A“ Emitenta je spoločnosť Fraternity Capital Limited, so sídlom 20, Cannon Road, St. Venera SVR 9039, Maltská republika, registračné číslo C70769.

Vlastníkom 124 investičných akcií vydaných k Podfonde je spoločnosť J&T BANKA, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 471 15 378, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka č. 1731.

Opatrenia na zabezpečenie, aby kontrola nebola zneužívaná, vyplývajú z maltskej právnej úpravy obchodných spoločností. Emitent neprijal osobitné opatrenia nad rámec právnych predpisov Maltskej republiky.

(b) **Dojednania, ktoré môžu viesť k zmene kontroly nad Emitentom**

Ku dňu vyhotovenia Prospektu si nie je Emitent vedomý existencie žiadnych mechanizmov ani dojednaní, ktoré by mohli viesť ku zmene ovládania a kontroly nad Emitentom.

4.9 Finančné informácie týkajúce sa aktív a záväzkov, finančnej situácie a ziskov a strát Emitenta

Emitent zostavil účtovné závierky za rok končiaci 31. decembra 2018 a 31. decembra 2019 v súlade s IFRS. Tieto účtovné závierky Emitenta (a jeho Podfondu) boli overené audítormi. Správy audítora tvoria súčasť účtovných závierok Emitenta. Audítormi vydali k týmto účtovným závierkam neupravený výrok (bez výhrad). Priebežná kombinovaná účtovná závierka Emitenta (a jeho Podfondu) za obdobie od 1. januára 2020 do 30. júna 2020 zostavená v súlade s IFRS nebola overená žiadnym audítormi.

Auditovaná účtovná závierka Emitenta (a jeho Podfondu) za rok končiaci 31. decembra 2018 (ktorá je súčasťou výročnej správy Emitenta za rok 2018), auditovaná účtovná závierka Emitenta (a jeho Podfondu) za rok končiaci 31. decembra 2019 (ktorá je súčasťou výročnej správy Emitenta za rok 2019) a neauditovaná priebežná kombinovaná účtovná závierka Emitenta (a jeho Podfondu) za obdobie od 1. januára 2020 do 30. júna 2020, všetky zostavené v súlade s IFRS, sú zahrnuté do Prospektu prostredníctvom odkazu v článku 11 Prospektu.

Emitent nemá povinnosť zostavovať konsolidované účtovné závierky. Emitent nemá povinnosť zverejniť a ani nezverejnil žiadne predbežné finančné údaje za obdobie po 30. júni 2020.

4.10 Súdne, správne a rozhodcovské konania

Podľa informácií dostupných Emitentovi ku dňu zostavenia tohto Prospektu, Emitent nie je a za obdobie posledných 12 mesiacov nebol účastníkom žiadneho súdneho konania, správneho konania ani rozhodcovského konania, ktoré by mohlo mať alebo malo významný negatívny vplyv na finančnú situáciu Emitenta.

4.11 Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta

Rýchle rozšírenie pandémie koronavírusu Covid-19 od začiatku januára 2020 nepriaznivo zasiahlo celosvetový obchod. V momentálnej situácii zostáva vývoj neistý a je nemožné s presnosťou predpovedať aký bude konečný dopad pandémie, ktorý môže nepriaznivo ovplyvniť ekonomické a trhové podmienky a spustiť spomalenie celosvetovej ekonomiky.

Predstavenstvo Emitenta sleduje najnovší vývoj pandémie na pravidelnej báze a vyhodnotilo, že ku dňu vyhotovenia Prospektu nie je potrebné uviesť žiadne ďalšie informácie ani urobiť žiadne ďalšie opatrenia vo vzťahu k pandémie.

Okrem vyššie uvedeného, od 31. decembra 2019, teda dňa ku ktorému bola zostavená posledná auditovaná účtovná závierka Emitenta 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.

4.12 Významné zmluvy

Emitent vydal v roku 2016 na účet Podfondu podriadené, nezabezpečené dlhopisy podľa českého práva, s názvom „Alpha Quest 4,50/21“, v celkovom objeme (k dátumu vypracovania Prospektu) 1 000 000 000 Kč, s pevným úrokovým výnosom vo výške 4,5 % p.a., v menovitej hodnote jedného dlhopisu 100 000 Kč, ISIN CZ0000000856 (ďalej len **Dlhopisy Alpha Quest 4,50/21**). Dlhopisy Alpha Quest 4,50/21 sú obchodované na Burze cenných papírů Praha, a.s.

Okrem vyššie uvedených vydaných dlhopisov neviduje Emitent ani jeho podfondy žiadne zmluvy uzatvorené mimo bežného podnikania, ktoré by mohli viesť ku vzniku záväzkov alebo nárokov podstatných pre schopnosť Emitenta plniť záväzky voči Majiteľom.

5. DÔVODY PONUKY A POUŽITIE VÝNOSOV Z EMISIE

Účelom použitia čistej sumy výnosov získanej vydaním Dlhopisov po zaplatení všetkých odmien, nákladov a výdavkov je financovanie bežných podnikateľských aktivít Emitenta a refinancovanie jeho existujúcich záväzkov.

Emitent odhaduje, že čistá suma výnosov získanej vydaním Dlhopisov bude 39 050 000 EUR. Emitent odhaduje, že odmeny, náklady a výdavky súvisiace s Emisiou, ktoré sa týkajú najmä vypracovania Prospektu a súvisiacich služieb, schválenia Prospektu, pridelenia ISIN, vydania Dlhopisov, prijatia Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB, právnych služieb a iných odborných činností (ďalej len **Náklady**) budú spolu približne 950 000 EUR.

6. PODMIENKY DLHOPISOV

Tento článok 6 Prospektu, na ktorý sa odkazuje aj ako na **Podmienky**, obsahuje podmienky, ktorými sa riadia dlhopisy (ďalej len **Emisia** alebo **Dlhopisy**, pričom tento pojem zahŕňa aj jeden **Dlhopis**) a v zmysle § 3 ods. 11 zákona č. 530/1990 Zb., o dlhopisoch, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o dlhopisoch**) nahrádza emisné podmienky Dlhopisov.

Z dôvodu prehľadnosti sú odseky tejto časti číslované samostatne. Odkaz na článok alebo odsek znamená odkaz na článok alebo odsek týchto Podmienok, pokiaľ nie je uvedené inak.

Emitentom Dlhopisov je spoločnosť Alpha Quest Funds SICAV p.l.c., založená a existujúca podľa práva Maltskej republiky, so sídlom Central North Business Centre, Level 1, Sqaq il-Fawwara, Sliema, SLM 1670, Malta, zapísaná v obchodnom registri Malty (*Malta Business Registry*) vedenom Maltským úradom pre finančné služby (*The Malta Financial Services Authority*) pod registračným číslom: SV 430, LEI: 3157001KWKTHIEBVY167 (ďalej len **Emitent**), pričom Dlhopisy sú vydávané na účet podfondu Emitenta s názvom Alpha Quest Balanced Fund (ďalej len **Podfond**).

1. PRÁVNE PREDPISY UPRAVUJÚCE VYDANIE DLHOPISOV

- 1.1 Dlhopisy sú vydávané Emitentom v súlade so Zákonom o dlhopisoch a v súlade so zákonom č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o cenných papieroch**).
- 1.2 Vydanie Dlhopisov bolo schválené rozhodnutím predstavenstva (*Board of Directors*) Emitenta zo dňa 22. novembra 2020. Schválenie iným orgánom Emitenta sa nevyžaduje.

2. DRUH CENNÉHO PAPIERA, NÁZOV, CELKOVÁ MENOVIÁ HODNOTA A EMISNÝ KURZ

- 2.1 Druhom cenného papiera je dlhopis. Dlhopis nie je zabezpečený ani podriadený.
- 2.2 Názov Dlhopisov je Dlhopisy Alpha Quest 5,00/2025.
- 2.3 Celková menovitá hodnota Emisie, a teda najvyššia suma menovitých hodnôt vydávaných Dlhopisov, je 40 000 000. Mena emisie je euro.
- 2.4 Emisný kurz bol stanovený pre Deň vydania dlhopisov na 100 % Menovitej hodnoty dlhopisov (ďalej len **Emisný kurz**). Emisný kurz ku každému ďalšiemu dňu počas Emisnej lehoty (primárneho predaja) sa zvyšuje o zodpovedajúci alikvotný úrokový výnos podľa nasledovného vzorca:

$$K = 100 \% + \left(\frac{5,00 \%}{360} \times PD \right)$$

kde

K znamená zvýšený emisný kurz vyjadrený ako % z menovitej hodnoty Dlhopisu a

PD znamená počet dní od Dátumu emisie (resp. posledného Dňa výplaty výnosu, ak dôjde k vydaniu niektorých Dlhopisov po takom dni) do dňa upísania (predaja), pričom pri výpočte sa použije konvencia „Standard BCK 30E/360“ špecifikovaná v článku 10.3.

3. PODOBA, FORMA, MENOVIÁ HODNOTA, SPÔSOB VYDANIA DLHOPISOV

- 3.1 Dlhopisy majú podobu zaknihovaného cenného papiera evidovaného v Centrálnom depozitári cenných papierov SR, a.s., so sídlom ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 338 976, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 493/B (ďalej len **CDCP**).
- 3.2 Dlhopisy budú vydané v mene euro vo forme na doručiteľa, v menovitej hodnote každého Dlhopisu vo výške 1 000 EUR (ďalej len **Menovitá hodnota**) a v predpokladanom celkovom počte 40 000 kusov.
- 3.3 ISIN Dlhopisov je SK4000018206.
- 3.4 Deň vydania Dlhopisov (ďalej len **Dátum emisie**) je stanovený na 15. december 2020. Dátum Emisie je deň začiatku vydávania Dlhopisov. Deň skončenia lehoty pre upisovanie v zmysle Zákona o dlhopisoch nastane 19. novembra 2021, pričom po tomto dni nebudú upisované a vydávané žiadne ďalšie Dlhopisy.
- 3.5 Dlhopisy budú vydané na základe verejnej ponuky podľa právnych predpisov Slovenskej republiky, predovšetkým podľa Zákona o dlhopisoch, Zákona o cenných papieroch a 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.

4. MAJITELIA DLHOPISOV

- 4.1 Majiteľmi Dlhopisov budú osoby, ktoré budú evidované ako majitelia dlhopisov v Príslušnej evidencii (ďalej len **Majitelia**, pričom tento pojem zahŕňa aj jedného **Majiteľa**). Ak sú niektoré Dlhopisy evidované na držiteľskom účte vedenom CDCP, Emitent si vyhradzuje právo spoľahnúť sa na oprávnenie každej osoby, ktorá eviduje Majiteľa pre Dlhopisy evidované na držiteľskom účte, v plnom rozsahu zastupovať (priamo alebo nepriamo) Majiteľa a vykonávať voči Emitentovi na účet Majiteľa všetky právne úkony (či už v jeho mene alebo vo vlastnom mene) v súvislosti s Dlhopismi, akoby táto osoba bola ich majiteľom. Pokiaľ právne predpisy alebo rozhodnutie súdu doručené Emitentovi nestanoví inak, budú Emitent a Administrátor pokladať každého Majiteľa dlhopisov za oprávneného majiteľa vo všetkých ohľadoch a vyplácať mu platby v súlade s týmto Prospektom. Osoby, ktoré majú byť Majiteľmi a ktoré nebudú z akéhokoľvek dôvodu zapísané v evidencii CDCP alebo člena CDCP, sú povinné o tejto skutočnosti a o titule nadobudnutia Dlhopisov bez zbytočného odkladu informovať Emitenta, a to prostredníctvom oznámenia doručeného do Určenej prevádzkarne.
- 4.2 Pokiaľ právne predpisy alebo rozhodnutie súdu doručené Emitentovi nestanoví inak, budú Emitent a Administrátor pokladať každého Majiteľa za oprávneného majiteľa Dlhopisov vo všetkých ohľadoch a vyplácať mu platby v súlade s týmito Podmienkami.
- 4.3 **Príslušná evidencia** znamená evidenciu Majiteľov vo vzťahu k Dlhopisom vedenú CDCP alebo členom CDCP, alebo internú evidenciu osoby, ktorá eviduje Majiteľa, ktorého Dlhopisy sú evidované na držiteľskom účte.

5. PREVODITEĽNOSŤ A ZÁSTUPCA

- 5.1 Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je obmedzená, avšak pokiaľ to nebude odporovať právnym predpisom, môžu byť v súlade s článkom 12.3 prevody Dlhopisov v CDCP pozastavené počínajúc dňom bezprostredne nasledujúcim po Rozhodnom dni až do príslušného Dňa výplaty.
- 5.2 K prevodu Dlhopisov dochádza registráciou prevodu v Príslušnej evidencii.
- 5.3 Zástupca Majiteľov nebol ustanovený.

6. PRÁVA SPOJENÉ S DLHOPISMI

- 6.1 Majiteľ dlhopisov má predovšetkým právo na splatenie Menovitej hodnoty, vyplatenie príslušného úrokového výnosu, právo na účasť a na rozhodovanie na Schôdzi a ďalšie práva upravené v týchto Podmienkach.
- 6.2 Práva spojené s Dlhopismi nie sú obmedzené, s výnimkou obmedzení vyplývajúcich z právnych predpisov, ktoré sa týkajú práv veriteľov všeobecne, najmä podľa príslušných ustanovení zákona č. 7/2005 Z. z., o konkurze a reštrukturalizácii, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o konkurze**) a s výnimkou práv, ktoré sú podmienené súhlasom Schôdze v súlade s Podmienkami a Zákonom o dlhopisoch.
- 6.3 K Dlhopisom sa neviažu žiadne predkupné ani výmenné práva. Žiadna osoba nemá žiadne predkupné alebo výmenné práva k Dlhopisom ani žiadne prednostné práva úpisu.

7. STATUS ZÁVÄZKOV EMITENTA

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

8. VYHLÁSENIE A ZÁVÄZOK EMITENTA

Emitent vyhlasuje, že dlhuje Menovitú hodnotu Dlhopisov Majiteľom a zaväzuje sa im splatiť Menovitú hodnotu Dlhopisov a príslušné úrokové výnosy v súlade s týmito Podmienkami.

9. INFORMAČNÁ POVINNOSŤ EMITENTA

- 9.1 Emitent na svojom webovom sídle podľa článku 19 zverejní a Majiteľom sprístupní:
- (a) najneskôr do 30. septembra každého kalendárneho roku priebežnú neauditovanú kombinovanú účtovnú závierku Emitenta (a jeho Podfondu), pripravenú podľa IFRS, vyhotovenú k 30. júnu daného roka, prvýkrát do 30. septembra 2021; účtovná závierka môže byť vyhotovená v anglickom alebo slovenskom jazyku.

- (b) najneskôr do 30. apríla nasledujúceho kalendárneho roku výročnú správu a auditovanú účtovnú závierku Emitenta (a jeho Podfondy), pripravenú podľa IFRS, vyhotovenú k poslednému dňu bezprostredne uplynulého účtovného obdobia Emitenta, prvýkrát do 30. apríla 2021; výročná správa a účtovná závierka môže byť vyhotovená v anglickom alebo slovenskom jazyku.
- (c) informácie o aktuálnom zložení aktív v Podfonde k poslednému dňu každého kalendárneho polroka (ďalej len **Testovací deň**) v písomnej podobe, podpísané osobami oprávnenými konať za Emitenta, a to najneskôr do 10 Pracovných dní od príslušného Testovacieho dňa (konca každého kalendárneho polroka).

9.2 Emitent tiež bude zverejňovať podľa článku 19 všetky informácie, ktoré je povinný zverejniť podľa príslušných právnych predpisov v čase a v rozsahu požadovanými týmito právnymi predpismi. Uvedené platí aj pre zverejňovanie regulovaných informácií, pokiaľ budú Dlhopisy kedykoľvek prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu.

10. ÚROKOVÝ VÝNOS DLHOPISOV

10.1 Spôsob úročenia; Výnosové obdobie

Dlhopisy budú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške 5,00 % p.a. (ďalej len **Úroková sadzba**). Úrokové výnosy budú vyplácané ročne spätne, vždy 15. decembra každého roka (každý takýto deň ďalej len **Deň výplaty úrokov**) s tým, že prvý Deň výplaty úrokových výnosov bude 15. decembra 2021 a vždy v súlade s článkom 12 nižšie.

Úrokový výnos bude narastať od prvého dňa každého Výnosového obdobia do posledného dňa, ktorý sa do takého Výnosového obdobia ešte zahŕňa.

Výnosovým obdobím sa rozumie dvanásťmesačné obdobie začínajúce Dátumom emisie (vrátane) a končiace v poradí prvým Dňom výplaty úrokov (bez tohto dňa) a ďalej každé bezprostredne nadväzujúce dvanásťmesačné obdobie počnúc Dňom výplaty úrokov (vrátane) a končiace ďalším nasledujúcim Dňom výplaty úrokov (bez tohto dňa) až do splatnosti Dlhopisov. Na účely začiatku plynutia akéhokoľvek Výnosového obdobia sa Deň výplaty úrokov neposúva v súlade s konvenciou Pracovného dňa.

10.2 Koniec úročenia

Dlhopisy prestanú byť úročené Dňom splatnosti dlhopisov (**Dňom splatnosti dlhopisov** sa rozumie Deň konečnej splatnosti, Deň predčasnej splatnosti a Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta) za podmienky, že Menovitá hodnota Dlhopisov bola splatená. Ak nedôjde k úplnému splateniu Dlhopisov v Deň splatnosti dlhopisov, Dlhopisy budú naďalej úročené Úrokovou sadzbou, pokiaľ všetky čiastky splatné v súvislosti s Dlhopismi nebudú uhradené Majiteľom.

10.3 Konvencia pre výpočet úroku

Na účely výpočtu úrokového výnosu prislúchajúceho k Dlhopisom za obdobie kratšie ako jeden rok sa použije konvencia na výpočet úrokov „Standard 30E/360“, podľa ktorej jeden rok obsahuje 360 dní rozdelených do 12 mesiacov po 30 kalendárnych dňoch, pričom v prípade neúplného mesiaca sa bude vychádzať z počtu skutočne uplynutých dní. Úroková sadzba a vypočítanie výnosov z Dlhopisov Agentom pre výpočty bude (s výnimkou prípadu zjavnej chyby) pre všetkých Majiteľov konečné a záväzné.

10.4 Stanovenie úrokového výnosu

Čiastka úrokového výnosu prislúchajúceho k jednému Dlhopisu za každé obdobie jedného bežného roka sa stanoví ako násobok Menovitej hodnoty dlhopisu a Úrokovej sadzby (vyjadrenej desatinným číslom). Čiastka úrokového výnosu prislúchajúceho k jednému Dlhopisu za akékoľvek obdobie kratšie ako jeden bežný rok sa stanoví ako násobok Menovitej hodnoty dlhopisu a Úrokovej sadzby (vyjadrenej desatinným číslom) a príslušného zlomku dní vypočítaného podľa konvencie pre výpočet úroku uvedenej v článku 10.3 vyššie. Celková čiastka úrokového výnosu vypočítaná podľa toho bodu bude zaokrúhlená na dve desatinné miesta matematicky.

Takto stanovená čiastka úrokového výnosu Dlhopisu bude Agentom pre výpočty oznámená bez zbytočného odkladu Majiteľom v súlade s článkom 19.

11. SPLATNOSŤ DLHOPISOV A ICH ODKÚPENIE

11.1 Konečné splatenie

Pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov podľa článku 11.2 alebo 13, bude celková menovitá hodnota Dlhopisov splatná jednorazovo dňa 15. decembra 2025 (ďalej len **Deň konečnej splatnosti**).

Majiteľ nie je oprávnený žiadať predčasné splatenie Dlhopisov pred Dňom konečnej splatnosti s výnimkou predčasného splatenia Dlhopisov podľa článku 13 nižšie. Tým nie je dotknuté právo Majiteľa požadovať odkúpenie Dlhopisov podľa článku 11.6 nižšie.

11.2 Možnosť predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta

- (a) Najskôr k druhému výročiu Dňa vydania dlhopisov (teda k 15. decembru 2022) a následne ktorýkoľvek deň až do Dňa konečnej splatnosti môže Emitent oznámením Majiteľom určiť, že všetky Dlhopisy alebo ich určená časť (definovaná ako percento Menovitej hodnoty rovnaké pre všetkých Majiteľov dlhopisov) sa stávajú predčasne splatné k druhému výročiu Dňa vydania dlhopisov resp. k danému dňu z rozhodnutia Emitenta. Deň predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta, ktoré sa majú splatiť čiastočne, ďalej len **Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta** a deň predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta, ktoré sa majú splatiť úplne, ďalej len **Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta**. Oznámenie musí byť urobené najneskôr 40 dní pred príslušným Dňom čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a/alebo Dňom predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta. Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta musí byť súčasne aj Dňom výplaty úrokov.
- (b) Po predčasnom čiastočnom splatení tak, ako je opísané vyššie, pojem Menovitá hodnota v týchto Emisných podmienkach bude znamenať nezaplatenú menovitou hodnotu každého Dlhopisu po takom čiastočnom splatení. Na účely obchodovania s Dlhopismi na regulovanom trhu bude nová Menovitá hodnota platiť od prvého dňa nasledujúceho po príslušnom Rozhodnom dni pre splatenie Menovitej hodnoty.
- (c) Oznámenie podľa tohto článku 11.2 je neodvolateľné a zaväzuje Emitenta k predčasnej splatnosti všetkých Dlhopisov (v plnom rozsahu alebo čiastočne) v súlade s týmto článkom 11.2.

- (d) Emitent je povinný v Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a/alebo Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta splatiť Majiteľovi Menovitú hodnotu každého Dlhopisu (alebo jej časť uvedenú v oznámení Emitenta) spolu s doposiaľ akumulovanými riadnymi úrokovými výnosmi a tiež mimoriadnym úrokovým výnosom. Hodnota mimoriadneho úrokového výnosu, prislúchajúceho k jednému Dlhopisu, bude určená nasledujúcim spôsobom:
- (i) 1,5 % z Menovitej hodnotu Dlhopisu v prípade, že Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta nastane do 3. výročia Dátumu emisie (vrátane);
 - (ii) 1 % z Menovitej hodnotu Dlhopisu v prípade, že Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta nastane po 3. výročí Dátumu emisie ale do 4. výročia Dátumu emisie (vrátane);
 - (iii) 0,25 % z Menovitej hodnotu Dlhopisu v prípade, že Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta nastane po 4. výročí Dátumu emisie.
- (e) Každý Majiteľ kúpou alebo akýmkoľvek iným nadobudnutím Dlhopisov súhlasí s touto dohodou o určení čiastky splatnej pri predčasnom splatení z rozhodnutia Emitenta, pričom táto dohoda predstavuje písomné vymedzenie práv a povinností Emitenta a Majiteľov.

11.3 Právo Majiteľov požadovať odkúpenie Dlhopisov pri nedodržaní skladby aktív Podfondu

- (a) V prípade, že (i) Kupóny, (ii) peňažné prostriedky a (iii) dlhopisy obchodované na verejnom trhu členského štátu OECD porovnateľnom s regulovaným trhom a iné s takýmito dlhopismi porovnateľne likvidné dlhové alebo majetkové cenné papiere budú počas doby dlhšej ako šesť mesiacov (teda aspoň ku dvom po sebe idúcim Testovacím dňom) tvoriť menej ako 80 % aktív v Podfonde (ďalej len **Nedodržanie skladby aktív Podfondu**), môže ktorýkoľvek Majiteľ najneskôr do 30 dní odo dňa zverejnenia informácie podľa odseku 9.1(c), z ktorej vyplýva Nedodržanie skladby aktív Podfondu, požiadať Emitenta o zvolanie Schôdze v súlade s článkom 18.1 nižšie.
- (b) Schôdza môže v takomto prípade prijať rozhodnutie o tom, že Majiteľom vznikne právo požadovať odkúpenie v súlade s týmto článkom 11.3 (ďalej len **rozhodnutie o odkúpení**). Po prijatí rozhodnutia o odkúpení, môže každý Majiteľ, ktorý pre takéto rozhodnutie hlasoval, písomným oznámením adresovaným Emitentovi a doručeným prostredníctvom Administrátora zaslaním na adresu Určenej prevádzkarne v lehote 30 dní od dňa rozhodnutia Schôdze (ďalej len **Žiadosť o odkúpenie**) požiadať o odkúpenie všetkých Dlhopisov, ktorých bol Majiteľom k príslušnému Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi, za odplatu rovnajúcu sa Menovitej hodnote Dlhopisov a doposiaľ naakumulovanému a nevyplatenému úrokovému výnosu (ďalej len **Čiastka odkúpenia**). Pre odstránenie pochybností (i) žiadny Majiteľ nemá právo požadovať odkúpenie podľa tohto článku 11.3 bez toho, aby Schôdza prijala rozhodnutie o odkúpení a (ii) právo požadovať odkúpenie podľa tohto článku 11.3 nemá žiadny Majiteľ, ktorý nehlasoval za rozhodnutie o odkúpení alebo sa Schôdze nezúčastnil.
- (c) Žiadosť o odkúpenie musí mať formu podpísaného písomného oznámenia (s úradne osvedčenou pravosťou podpisu/podpisov) Majiteľa alebo osôb za neho konajúcich. V prípade právnických osôb musí byť prílohou žiadosti originál alebo overená kópia

platného výpisu z obchodného registra alebo iného obdobného registra, v ktorom je Majiteľ registrovaný. V žiadosti je Majiteľ povinný uviesť počet Dlhopisov, o odkúpenie ktorých žiada, a dostatočné údaje o účte Majiteľa umožňujúce Emitentovi uhradiť Majiteľovi cenu za odkúpenie. Spolu so žiadosťou Majiteľ predloží výpis z Príslušnej evidencie preukazujúci, že je Majiteľom Dlhopisov v ním udávanom množstve ku dňu podpísania žiadosti.

- (d) V prípade, že Schôdza nerozhodne o odkúpení Dlhopisov z dôvodu príslušného Nedodržania skladby aktív Podfondu, potom:
 - (i) Majiteľom nevznikajú v tejto súvislosti voči Emitentovi (Podfondu) žiadne práva; a
 - (ii) príslušný prípad Nedodržania skladby aktív Podfondu, o ktorom Schôdza rozhodovala, sa považuje za napravený a akýkoľvek Majiteľ je oprávnený požiadať Emitenta o zvolanie ďalšej Schôdze ohľadom Nedodržania skladby aktív Podfondu až potom, čo nastane nový prípad Nedodržania skladby aktív Podfondu.
- (e) V prípade, že Schôdza rozhodne o odkúpení Dlhopisov je Emitent povinný odkúpiť všetky Dlhopisy, o ktorých odkúpenie Majiteľa v súlade s týmto článkom požiadali. Emitent je povinný zaplatiť Majiteľovi Čiastku odkúpenia najneskôr k poslednému Pracovnému dňu v kalendárnom mesiaci nasledujúcom po kalendárnom mesiaci, v ktorom Majiteľ doručil Administrátorovi na adresu Určenej prevádzkarne príslušnú Žiadosť o odkúpenie (deň takéhoto odkúpenia bude **Deň odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa**).
- (f) Žiadosť o odkúpenie môže byť jednotlivým Majiteľom vzatá späť, avšak len vo vzťahu k všetkým ním vlastneným Dlhopisom a len ak takéto odvolanie je adresované Administrátorovi a doručené na adresu Určenej prevádzkarne skôr ako došlo k odkúpeniu Dlhopisov Emitentom, v každom prípade najneskôr tri pracovné dni pred Dňom výplaty. Späťvzatie Žiadosti o odkúpenie Majiteľom však nemá vplyv na odkúpenie Dlhopisov ostatných Majiteľov.
- (g) Ak ustanovenia tohto článku neustanovujú inak, pre výplatu Čiastky odkúpenia podľa tohto článku sa primerane použijú ostatné ustanovenia o vykonávaní platieb.

Kupóny pre účely týchto Podmienok znamenajú kupóny vydávané rumunským štátom prostredníctvom agentúry ANRP (*Autoritatea Națională pentru Restituirea Proprietăților*) podľa rumunského práva na základe rumunského zákona č. 165/2013 (*Legea nr. 165/2013 - masurile pentru finalizarea procesului de restituire, in natura sau prin echivalent, a imobilelor preluate in mod abuziv in perioada regimului comunist in Romania*), s ktorými je spojené právo na ich výmenu buď za nehnuteľnosti prostredníctvom verejnej aukcie alebo za peniaze.

11.4 Odkúpenie Dlhopisov

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

11.5 Zánik Dlhopisov

Dlhopisy odkúpené Emitentom nezanikajú a je na uvážení Emitenta, či ich bude držať v majetku Emitenta a prípadne ich znovu predá alebo ich oznámením Administrátorovi urobí predčasne splatnými dňom doručenia oznámenia o predčasnej splatnosti Administrátorovi, pokiaľ v uvedenom oznámení nebude uvedený neskorší dátum splatnosti. V takom prípade práva a povinnosti z Dlhopisov bez ďalšieho zanikajú z titulu splynutia práv a povinností (záväzkov) v jednej osobe.

11.6 Domnienka splatenia

Ak Emitent uhradí Administrátorovi čiastku Menovitej hodnoty každého z Dlhopisov a čiastku príslušných úrokových výnosov (pokiaľ je to relevantné) splatných podľa týchto Podmienok, všetky záväzky Emitenta z Dlhopisov budú považované za úplne splatené ku dňu pripísania príslušných čiastok na príslušný účet Administrátora.

12. SPÔSOB, TERMÍN A MIESTO SPLATENIA

12.1 Mena

Emitent sa zaväzuje vyplácať výnosy z Dlhopisov a splatiť Menovitú hodnotu každého z Dlhopisov v mene euro. Menovitá hodnota bude splatená Majiteľom podľa týchto Podmienok a v súlade s daňovými a inými príslušnými právnymi predpismi Slovenskej republiky platnými a účinnými v čase vykonania príslušnej platby.

12.2 Deň výplaty

- (a) Výplaty úrokových výnosov z Dlhopisov a splatenie Menovitej hodnoty každého z Dlhopisov budú Emitentom vykonávané prostredníctvom Administrátora ku dňom uvedeným v týchto Podmienkach, teda v každý Deň výplaty úrokov, Deň konečnej splatnosti, Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta, Deň predčasnej čiastočnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta ako aj Deň predčasnej splatnosti (každý z týchto dní tiež len **Deň výplaty**).
- (b) Ak by Deň výplaty pripadol na deň, ktorý nie je Pracovným dňom, prípadne taký Deň výplaty na taký Pracovný deň, ktorý je najbližšie nasledujúcim Pracovným dňom, pričom Emitent nebude povinný platiť úrok alebo akékoľvek iné dodatočné čiastky za akýkoľvek časový odklad vzniknutý v dôsledku takto stanovenej konvencie Pracovného dňa.
- (c) **Pracovný deň** znamená akýkoľvek kalendárny deň (okrem soboty a nedele), kedy sú banky v Slovenskej republike a CDCP bežne otvorené pre verejnosť a kedy sú vysporiadávané medzibankové obchody v mene euro.

12.3 Určenie práva na obdržanie výplat súvisiacich s Dlhopismi

- (a) Výnosy z Dlhopisov a Menovitá hodnota dlhopisov budú vyplácané osobám, ktoré budú podľa Príslušnej evidencie preukázateľne Majiteľmi ku koncu pracovnej doby CDCP v príslušný Rozhodný deň (ďalej len **Oprávnený príjemca**).
- (b) **Rozhodný deň** znamená:

- (i) pre účely výplaty z dôvodu rozhodnutia Schôdze Majiteľov na základe nastania Dňa predčasnej splatnosti, Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi ako je definovaný v odseku 18.4(a) nižšie; a
 - (ii) pre účely každého iného splatenia Menovitej hodnoty a výplaty úrokov, deň, ktorý 30 kalendárnym dňom predchádzajúcim Deň výplaty.
- (c) Pre účely určenia Oprávneného príjemcu nebude Emitent ani Administrátor prihliadať k prevodom Dlhopisov uskutočneným po Rozhodnom dni až do príslušného Dňa výplaty. Pokiaľ to nebude odporovať právnym predpisom, môžu byť prevody všetkých Dlhopisov pozastavené počínajúc dňom bezprostredne nasledujúcim po Rozhodnom dni až do príslušného Dňa výplaty, v ktorý má byť splatená Menovitá hodnota, pričom na výzvu Administrátora je Majiteľ povinný k takému pozastaveniu prevodov poskytnúť potrebnú súčinnosť.

12.4 Vykonávanie platieb

- (a) Administrátor bude vykonávať výplaty výnosov z Dlhopisov a výplatu Menovitej hodnoty Oprávneným príjemcom bezhotovostným prevodom na ich účet vedený v banke alebo v pobočke zahraničnej banky v členskom štáte Európskej únie podľa inštrukcie, ktorú príslušný Oprávnený príjemca oznámi Administrátorovi, pre Administrátora vierohodným spôsobom najneskôr päť Pracovných dní pred Dňom výplaty.
- (b) Inštrukcia bude mať formu podpísaného písomného vyhlásenia (s úradne osvedčenou pravosťou podpisu/podpisov alebo overeným podpisom oprávneným pracovníkom Administrátora), ktoré bude obsahovať dostatočné údaje o účte Oprávneného príjemcu 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 Oprávnený príjemca registrovaný, 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**).
- (c) Inštrukcia musí byť s obsahom a vo forme zodpovedajúcej konkrétnym požiadavkám Administrátora, pričom Administrátor bude oprávnený vyžadovať dostatočne uspokojivý dôkaz o tom, že osoba, ktorá Inštrukciu podpísala, je oprávnená v mene Oprávneného príjemcu 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:
 - (i) predloženie plnej moci v prípade, ak za Oprávneného príjemcu bude konať zástupca; a/ alebo
 - (ii) dodatočné potvrdenie Inštrukcie od Oprávneného príjemcu.
- (d) Akýkoľvek Oprávnený príjemca, ktorý v súlade s akoukoľvek príslušnou medzinárodnou zmluvou o zamedzení dvojitého zdanenia (ktorej je Slovenská republika zmluvnou stranou) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnenie, je povinný doručiť Administrátorovi spolu s Inštrukciou ako jej neoddeliteľnú súčasť aktuálny 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 Oprávneného príjemcu s dorúčením Inštrukcie ani nesprávnosťou či inou vadou takejto Inštrukcie. Ak vyššie uvedené doklady a najmä doklad o daňovom domicile nebudú Administrátorovi doručené v stanovenej lehote, bude Administrátor postupovať akoby mu doklady predložené neboli. Oprávnený príjemca môže tieto podklady dokazujúce nárok na daňové zvýhodnenie doručiť následne a žiadať Emitenta prostredníctvom Administrátora o refundáciu zrážkovej dane. Emitent má v takomto prípade právo požadovať od Oprávneného príjemcu úhradu všetkých priamych aj nepriamych nákladov vynaložených na refundáciu dane. 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).

- (e) 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 odseku a je Administrátorovi oznámená v súlade s týmto odsekom a vo všetkých ostatných ohľadoch vyhovuje požiadavkám tohto odseku, je považovaná za riadnu. Závazok vyplatiť akýkoľvek úrokový výnos alebo splatiť Menovitú hodnotu Dlhopisu sa považuje za splnený riadne a včas, pokiaľ je príslušná čiastka poukázaná Oprávnenému príjemcovi v súlade s riadnou Inštrukciou podľa tohto článku a pokiaľ je najneskôr v príslušný deň splatnosti takejto čiastky pripísaná na účet banky takéhoto Oprávneného príjemcu. Emitent ani Administrátor nie sú zodpovední za omeškanie výplaty akejkoľvek dlžnej čiastky spôsobenej tým, že:
 - (i) Oprávnený príjemca včas nedoručil riadnu Inštrukciu alebo ďalšie dokumenty alebo informácie požadované od neho v tomto článku;
 - (ii) takáto Inštrukcia, dokumenty alebo informácie boli neúplné, nesprávne alebo nepravé; alebo
 - (iii) takéto oneskorenie bolo spôsobené okolnosťami, ktoré nemohol Emitent alebo Administrátor ovplyvniť.
- (f) Oprávnenému príjemcovi v týchto prípadoch nevzniká žiaden nárok na akýkoľvek doplatok, úrok alebo iný výnos za takto spôsobený časový odklad príslušnej platby.
- (g) Ak Administrátor v primeranom čase po Dni výplaty nemôže vykonať výplatu akejkoľvek dlžnej čiastky z Dlhopisov z dôvodov omeškania na strane Oprávneného príjemcu alebo z iných dôvodov na strane Oprávneného príjemcu (napr. v prípade jeho smrti), môže Administrátor bez toho aby boli dotknuté oprávnenia podľa § 568 Občianskeho zákonníka a podľa vlastného uváženia alebo na pokyn Emitenta, zložiť dlžnú čiastku na náklady Oprávneného príjemcu (alebo jeho právneho nástupcu) do úschovy u notára alebo dlžnú čiastku sám uschovať. Zložením dlžnej čiastky do úschovy sa záväzok Emitenta a Administrátora v súvislosti s platbou takej čiastky považuje za splnený a Oprávnenému príjemcovi (alebo jeho právneho nástupcovi) v týchto prípadoch nevzniká žiaden nárok na akýkoľvek doplatok, úrok alebo iný výnos v súvislosti s uschovaním a neskoršou výplatou danej čiastky.

12.5 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 ujmu. Akákoľvek takáto zmena nadobudne účinnosť uplynutím lehoty 15 dní odo dňa takéhoto oznámenia podľa článku 19, pokiaľ v oznámení nie je určený neskorší dátum účinnosti.

13. PREDČASNÁ SPLATNOSŤ V PRÍPADE NEPLNENIA ZÁVÄZKOV

13.1 Prípady neplnenia záväzkov

Každý z nasledovných prípadov alebo okolností bude predstavovať **Prípád neplnenia záväzkov**:

(a) Neplnenie

Akákoľvek platba v súvislosti s Dlhopismi nie je uhradená do 10 Pracovných dní od dátumu jej splatnosti.

(b) Porušenie ostatných záväzkov z Dlhopisov

Emitent poruší alebo nesplní akýkoľvek ďalší záväzok (iný než uvedený v odseku (a) vyššie) vo vzťahu k Dlhopisom vyplývajúci z Podmienok alebo je v omeškaní s plnením alebo dodržiavaním akéhokoľvek z jeho ďalších záväzkov z Dlhopisov alebo v súvislosti s nimi, a takéto porušenie alebo nesplnenie Emitent nenapraví v lehote 30 kalendárnych dní odo dňa, kedy bol Emitent na túto skutočnosť upozornený ktorýmkoľvek Majiteľom listom doručeným Emitentovi priamo alebo prostredníctvom Administrátora.

(c) Neplnenie ostatných záväzkov Emitenta (*Cross-default*)

Akýkoľvek splatný Záväzok (alebo viaceré Záväzky) Emitenta v celkovej čiastke prevyšujúcej 500 000 EUR (alebo ekvivalent tejto hodnoty v akejkoľvek inej mene), nebude splatený i napriek predchádzajúcemu upozorneniu príslušným veriteľom na skutočnosť, že takáto čiastka je splatná a pokiaľ uvedená čiastka zostane nesplatená dlhšie než 30 kalendárnych dní odo dňa doručenia písomného upozornenia na skutočnosť, že v dôsledku nesplatenia tejto čiastky si veriteľ uplatňuje právo požadovať predčasné splatenie celej čiastky dlhu alebo dňa, ku ktorému uplynie poskytnutý odklad, alebo ktorý bol stanovený dohodou s príslušným veriteľom. To neplatí, pokiaľ Emitent v dobrej viere uplatní námietky proti takémuto záväzku z oprávnených dôvodov a predpísaným spôsobom a uskutoční platbu do 30 kalendárnych dní odo dňa vykonateľnosti rozhodnutia, ktorým bola uložená povinnosť plniť.

Záväzok pre účely tohto odseku znamená akýkoľvek záväzok alebo záväzky k peňažnému plneniu vyplývajúci z (i) bankových alebo iných úverov a pôžičiek a k nim prislúchajúcemu príslušenstvu, (ii) všetkých ostatných foriem dlhového financovania, (iii) swapových zmlúv, termínovaných menových a úrokových obchodov a ostatných derivátov a (iv) akéhokoľvek ručenia poskytnutého Emitentom.

(d) Likvidácia

Je vydané právoplatné rozhodnutie súdu v Maltskej republike alebo prijaté uznesenie príslušného orgánu Emitenta alebo inej príslušnej osoby o zrušení Emitenta s likvidáciou alebo o zrušení Podfondu, či už s likvidáciou alebo bez likvidácie.

(e) Spory

V súdnom, rozhodcovskom alebo správnom konaní bude vydané a stane sa právoplatným rozhodnutie, ktoré má podstatný nepriaznivý dopad na podnikateľskú alebo finančnú situáciu Emitenta alebo Podfondu alebo na schopnosť Emitenta plniť záväzky z Dlhopisov.

(f) Zastavenie výkonu činnosti

Emitent:

- (i) prestane vykonávať svoj predmet činnosti ktorý vykonáva k Dátumu emisie alebo nastali okolnosti (vrátane zámeru Emitenta), ktoré môžu smerovať k trvalému alebo dočasnému zastaveniu vykonávania takéhoto predmetu činnosti alebo k trvalému alebo dočasnému zastaveniu prevádzky Emitenta; alebo
- (ii) prestane byť alternatívnym investičným fondom, ktorý je oprávnený sa samostatne riadiť na základe licencie vydanéj maltským úradom pre finančné služby (*The Malta Financial Services Authority*) ako fond profesionálnych investorov (*Professional Investor Fund*) alebo držiteľom inej licencie alebo povolenia na vykonávanie svojej hlavnej podnikateľskej činnosti.

(g) Platobná neschopnosť

(i) Emitent podá návrh na vyhlásenie konkurzu alebo na obdobné konanie, účelom ktorého je speňaženie majetku dlžníka a kolektívne uspokojenie veriteľov alebo postupné uspokojenie veriteľov dohodnuté v reštrukturalizačnom pláne podľa príslušných právnych predpisov Maltskej republiky (ďalej len **Obdobné konanie**) na svoj majetok alebo na majetok Podfondu; (ii) na majetok Emitenta alebo na majetok Podfondu je príslušným súdom vyhlásený konkurz alebo Obdobné konanie; (iii) návrh na vyhlásenie konkurzu na majetok Emitenta alebo na majetok Podfondu je súdom v Maltskej republike zamietnutý výlučne z dôvodu, že Emitentov majetok, resp. majetok Podfondu by nekryl ani náklady a výdavky spojené s konkurzným konaním; alebo (iv) Emitent navrhne alebo vykoná akúkoľvek dohodu o odklade, o opätovnom zostavení časového harmonogramu alebo inej úprave všetkých svojich dlhov, resp. dlhov pričítateľných do Podfondu, z dôvodu, že ich nebude schopný uhradiť v čase ich splatnosti.

(h) Začatie konkurzného, reštrukturalizačného alebo podobného konania

Akákoľvek osoba podá návrh na vyhlásenie konkurzu na majetok Emitenta alebo Podfondu, na reštrukturalizáciu Emitenta alebo Podfondu, vyrovnanie voči Emitentovi alebo Podfondu, oddĺženia Emitenta alebo Podfondu alebo na začatie iného podobného konania voči Emitentovi alebo Podfondu. Udalosť vyššie nie je Prípád neplnenia záväzkov, ak ide o návrh podaný inou osobou ako Emitent, ktorý návrh je zjavne nedôvodný a (i) ktorý je príslušným orgánom zamietnutý do 15 kalendárnych dní od jeho podania alebo (ii) Emitent a Podfond má k dispozícii k okamžitej úhrade čiastku, pre ktorú bol takýto návrh podaný a takúto dispozíciu na výzvu Administrátora alebo ktoréhokolvek Majiteľa doloží do piatich Pracovných dní spôsobom pre nich prijateľným.

(i) Protiprávnosť

Závazky z Dlhopisov sa dostanú do rozporu s platnými právnymi predpismi alebo sa pre Emitenta stane protiprávnym plniť akúkoľvek svoju významnú povinnosť z Dlhopisov alebo v súvislosti s nimi.

(j) Koniec obchodovania

Z dôvodu porušenia povinnosti Emitenta Dlhopisy prestanú byť obchodované po dobu dlhšiu ako sedem dní na regulovanom voľnom trhu BCPB alebo inom regulovanom trhu BCPB (alebo jej nástupcu) a Dlhopisy zároveň nebudú obchodované na inom regulovanom trhu v Európskej únii.

(k) Vykonávacie konanie

Dôjde k pozastaveniu s nakladaním, výkonu rozhodnutia, exekúcii alebo obdobnému právnemu konaniu postihujúcemu akúkoľvek časť majetku, aktív alebo výnosov Emitenta alebo Podfondu, ktorých hodnota jednotlivu alebo v súhrne prevyšuje čiastku 500 000 EUR (alebo ekvivalent tejto hodnoty v akejkoľvek inej mene), a nedôjde k zastaveniu takého konania do 30 kalendárnych dní od jeho začatia.

(l) Korporátne reorganizácie

Emitent uskutoční zlúčenie alebo splynutie s akoukoľvek osobou, rozdelenie na viacero osôb alebo zmenu svojej právnej formy, zníži svoje základné imanie, uzavrie zmluvu o predaji alebo nájme svojho podniku alebo jeho časti alebo vloží svoj podnik alebo jeho časť do inej právnickej osoby alebo začne podnikat' s akoukoľvek treťou osobou pod spoločným menom bez založenia právnickej osoby podľa §10 ods. 4 zákona č. 513/1991 Zb., Obchodného zákonníka alebo uskutoční obdobný úkon podľa príslušného právneho poriadku.

13.2 Následky Prípady neplnenia záväzkov

Ak nastane a bude pretrvávajúť akýkoľvek Prípady neplnenia záväzkov, potom môže každý Majiteľ písomným oznámením požiadať Emitenta o predčasné splatenie Dlhopisov.

13.3 Splatnosť predčasne splatných Dlhopisov

Ak nie je uvedené inak, záväzky Emitenta z Dlhopisov (teda záväzkov splatiť Menovitú hodnotu a príslušné úrokové výnosy z Dlhopisov) sa stanú na žiadosť Majiteľa predčasne splatné k poslednému Pracovnému dňu v kalendárnom mesiaci nasledujúcom po mesiaci, v ktorom Majiteľ doručil písomnú žiadosť o predčasné splatenie Dlhopisov (ďalej tiež len **Deň predčasnej splatnosti**). Takáto žiadosť musí byť doručená písomne Emitentovi a Administrátorovi. Pre vykonanie platby musí príslušný Oprávnený príjemca doručiť Administrátorovi Inštrukciu podľa článku 12.4 vyššie, ostatné ustanovenia o vykonávaní platieb sa použijú primerane.

Emitent sám alebo prostredníctvom Administrátora je oprávnený požadovať od Majiteľa, ktorý žiada predčasné splatenie Dlhopisov, takú súčinnosť, aby bolo zabezpečené, že Dlhopisy budú po predčasnom splatení zrušené.

14. PREMLČANIE

Práva z Dlhopisov sa premlčia uplynutím desiatich rokov odo dňa ich splatnosti.

15. URČENÁ PREVÁDZKAREŇ A ADMINISTRÁTOR

15.1 Určená prevádzkareň a výplatné miesto

Určená prevádzkareň a výplatné miesto Administrátora (ďalej len **Určená prevádzkareň**) sú na nasledujúcej adrese:

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

15.2 Administrátor

Činnosť Administrátora spojenú s výplatami úrokových výnosov a splatením Dlhopisov bude zabezpečovať pre Emitenta spoločnosť J&T BANKA, a.s. prostredníctvom svojej pobočky v Slovenskej republike podľa Zmluvy s administrátorom.

15.3 Ďalší, resp. iný Administrátor a iná Určená prevádzkareň

Emitent je oprávnený rozhodnúť o vymenovaní iného alebo ďalšieho Administrátora a o určení inej alebo ďalšej Určenej prevádzkarne Administrátora. Zmeny Administrátora a Určenej prevádzkarne sa považujú za zmeny platobného miesta. Zmeny nesmú spôsobiť Majiteľom podstatnú ujmu. Rozhodnutie o poverení iného alebo ďalšieho Administrátora Emitent oznámi Majiteľom. Akákoľvek takáto zmena nadobudne účinnosť uplynutím lehoty 15 dní odo dňa takéhoto oznámenia, pokiaľ v takom oznámení nie je určený neskorší dátum účinnosti.

15.4 Vzťah Administrátora a Majiteľov

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

16. KOTAČNÝ AGENT

16.1 Činnosť kotočného agenta v súvislosti s prijatím Dlhopisov na príslušný regulovaný trh bude pre Emitenta vykonávať J&T BANKA, a.s. Emitent je oprávnený rozhodnúť o tom, že poverí výkonom služieb kotočného agenta v súvislosti s prijatím Dlhopisov na príslušný regulovaný trh inú alebo ďalšiu osobu s príslušným oprávnením na výkon takejto činnosti (ďalej len **Kotačný agent**). Táto zmena nesmie spôsobiť Majiteľom podstatnú ujmu.

16.2 Emitent prostredníctvom Kotočného agenta požiada o prijatie Dlhopisov na regulovaný voľný trh BCPB.

16.3 Kotačný agent koná v súvislosti s plnením povinností Kotočného agenta ako zástupca Emitenta a nie je v žiadnom právnom vzťahu s Majiteľmi.

17. ZMENY A VZDANIE SA NÁROKOV

Emitent a Administrátor sa môžu bez súhlasu Majiteľov dohodnúť na (i) akejkoľvek zmene ktoréhokoľvek ustanovenia Zmluvy s administrátorom, pokiaľ ide výlučne o zmenu formálnu, vedľajšej alebo technickej povahy alebo je uskutočnená za účelom opravy zrejmeho omylu

alebo vyžadovaná zmenami v právnych predpisoch a (ii) akejkol'vek inej zmene a vzdaní sa nárokov z akéhokoľvek porušenia niektorého z ustanovení Zmluvy s administrátorom, ktoré podľa rozumného názoru Emitenta a Administrátora nespôsobí Majiteľom ujmu.

18. SCHÔDZA MAJITEĽOV

18.1 Iniciovanie schôdze Majiteľov

- (a) Ktorýkoľvek Majiteľ má právo požiadať o zvolanie schôdze Majiteľov (ďalej len **Schôdza**) ak nastane Nedodržanie skladby aktív Podfondu v zmysle článku 11.3 vyššie. Písomná žiadosť o zvolanie Schôdze (ďalej tiež len **Žiadosť o zvolanie Schôdze**) musí byť doručená Emitentovi. Majiteľ, ktorý požiada o zvolanie Schôdze, je povinný v Žiadosti o zvolanie Schôdze uviesť aký počet Dlhopisov vlastní a spolu so Žiadosťou o zvolanie Schôdze predložiť výpis z Príslušnej evidencie preukazujúcej, že je Majiteľom v zmysle článku 4 vyššie ním udávaného množstva Dlhopisov ku dňu podpísania Žiadosti o zvolanie Schôdze.
- (b) Majitelia Dlhopisov, ktorých menovitá hodnota je najmenej 10 % celkovej menovitej hodnoty vydaných a nesplatených Dlhopisov, majú právo požiadať o zvolanie Schôdze v súlade so Zákonom o dlhopisoch a ak nastane Prípád neplnenia záväzkov. Žiadosť o zvolanie Schôdze musí byť doručená Emitentovi. Každý Majiteľ, ktorý požiada o zvolanie Schôdze, je povinný v Žiadosti o zvolanie Schôdze uviesť aký počet Dlhopisov vlastní a spolu so Žiadosťou o zvolanie Schôdze predložiť výpis z Príslušnej evidencie preukazujúcej, že je Majiteľom v zmysle článku 4 vyššie ním udávaného množstva Dlhopisov ku dňu podpísania Žiadosti o zvolanie Schôdze.
- (c) Žiadosť o zvolanie Schôdze môže byť príslušným Majiteľom vzatá späť, avšak len ak je takéto späťvzatie doručené Emitentovi a Administrátorovi najneskôr tri Pracovné dni pred konaním Schôdze. Späťvzatie Žiadosti o zvolanie Schôdze nemá vplyv na prípadnú Žiadosť o zvolanie Schôdze iných Majiteľov. Ak sa Schôdza neuskutoční výlučne pre späťvzatie Žiadosti o zvolanie Schôdze, príslušní Majitelia sú spoločne a nerozdielne povinní Emitentovi nahradiť náklady doposiaľ vynaložené na prípravu Schôdze.

18.2 Zvolanie Schôdze

- (a) Emitent je povinný bez zbytočného odkladu najneskôr v lehote desiatich Pracovných dní zvolať Schôdzu aj bez žiadosti Majiteľov ak nastane Prípád neplnenia záväzkov podľa odsekov 13.1(a) alebo 13.1(b) vyššie.
- (b) Emitent je povinný zabezpečiť zvolanie Schôdze bez zbytočného odkladu najneskôr však v lehote desiatich Pracovných dní od doručenia Žiadosti o zvolanie Schôdze. Emitent je tiež kedykoľvek oprávnený zvolať Schôdzu z vlastného podnetu.
- (c) Náklady na organizáciu a zvolanie Schôdze hradí Emitent, ak nie je uvedené inak. Emitent však má právo požadovať náhradu nákladov na zvolanie Schôdze od Majiteľov, ktorí podali Žiadosť o zvolanie Schôdze bez vážneho dôvodu, najmä keď Eminent riadne plní povinnosti vyplývajúce z Podmienok a nenastal Prípád neplnenia záväzkov. Náklady spojené s účasťou na Schôdzi si hradí každý účastník sám.

18.3 Oznámenie o zvolaní Schôdze

- (a) Emitent je povinný uverejniť oznámenie o zvolaní Schôdze spôsobom podľa článku 19, a to najneskôr 15 Pracovných dní pred dňom konania Schôdze.
- (b) Oznámenie o zvolaní Schôdze musí obsahovať aspoň:
 - (i) obchodné meno, IČO a sídlo Emitenta;
 - (ii) označenie Dlhopisov v rozsahu minimálne názov Dlhopisu, dátum emisie a ISIN;
 - (iii) miesto, dátum a hodinu konania Schôdze, pričom miesto konania Schôdze musí byť v Bratislave, dátum konania Schôdze musí pripadať na deň, ktorý je Pracovným dňom a hodina konania Schôdze nesmie byť skôr ako o 11:00 h. a neskôr ako 16:00 h.;
 - (iv) program Schôdze, pričom voľba Predsedu Schôdze musí byť prvým bodom programu Schôdze; to neplatí ak Schôdzu zvoláva Emitent z vlastného podnetu, v tom prípade Schôdzi predsedá osoba menovaná Emitentom; a
 - (v) Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi.
- (c) Ak odpadne dôvod pre zvolanie Schôdze, Emitent ju môže odvolať rovnakým spôsobom, akým bola zvolaná.

18.4 Osoby oprávnené zúčastniť sa Schôdze a hlasovať na nej

- (a) Osoby oprávnené zúčastniť sa Schôdze

Schôdze je oprávnený sa zúčastniť a hlasovať na nej každý Majiteľ, ktorý bol evidovaný ako Majiteľ v zmysle článku 4 vyššie (ďalej len **Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi**) na konci siedmeho kalendárneho dňa pred dňom konania príslušnej Schôdze (ďalej len **Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi**). K prípadným prevodom Dlhopisov uskutočneným po Rozhodnom dni pre účasť na Schôdzi sa neprihliada.

Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi môže byť zastúpená splnomocnencom, ktorý sa na začiatku konania Schôdze preukáže a odovzdá Predsedovi Schôdze originál plnej moci s úradne overeným podpisom Osoby oprávnenej k účasti na Schôdzi, resp. jej štatutárneho orgánu ak ide o právnickú osobu, spolu s doloženým originálom alebo kópiou platného výpisu z obchodného registra alebo iného obdobného registra, v ktorom je Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi (prípadne aj samotný splnomocnenec, ak je právnická osoba) registrovaná, pričom takáto plná moc je s výnimkou zjavných nedostatkov nevyvrátiteľným dôkazom oprávnenia splnomocnenca zúčastniť sa a hlasovať na Schôdzi v mene zastupovanej Osoby oprávnenej k účasti na Schôdzi. Po skončení Schôdze odovzdá Predseda Schôdze plnú moc do úschovy Emitenta.

- (b) Hlasovacie právo

Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi má toľko hlasov z celkového počtu hlasov, koľko zodpovedá pomeru medzi Menovitou hodnotou Dlhopisov, ktorých bola Majiteľom k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi a celkovou menovitou hodnotou Dlhopisov, ktorých Majiteľmi k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi boli ostatné

Osoby oprávnené k účasti na Schôdzi, ktoré sa zúčastnia Schôdze. Na Schôdzi nemajú právo hlasovať Majitelia, ktorými sú sám Emitent, osoby ním kontrolované alebo im blízke (ďalej len **Vylúčené osoby**), tieto osoby sa ale na Schôdzi môžu zúčastniť.

(c) Účasť ďalších osôb na Schôdzi

Emitent je povinný zúčastniť sa Schôdze, a to buď prostredníctvom svojho štatutárneho orgánu alebo prostredníctvom riadne splnomocnenej osoby. Na Schôdzi sú ďalej oprávnení zúčastniť sa akýkoľvek iní členovia štatutárneho, dozorného, kontrolného alebo riadiaceho orgánu Emitenta a/alebo Administrátora, iní zástupcovia Administrátora, notár a hostia prizvaní Emitentom a/alebo Administrátorom, resp. akékoľvek iné osoby, ktorých účasť na Schôdzi bola odsúhlasená Emitentom a Administrátorom.

18.5 Priebeh a rozhodovanie Schôdze

(a) Uznášaniaschopnosť

Schôdza je uznášaniaschopná, ak sa jej zúčastňujú Osoby oprávnené k účasti na Schôdzi, ktoré boli k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi Majitelia, ktorých menovitá hodnota predstavuje viac ako 50 % celkovej menovitej hodnoty vydaných a doposiaľ nesplatených Dlhopisov. Pre tieto účely sa nezapočítavajú Dlhopisy vo vlastníctve Vylúčených osôb. Na Schôdzi pred jej začatím poskytne Emitent (na základe údajov poskytnutých Administrátorom z výpisov z Príslušnej evidencie k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi) informáciu o počte Dlhopisov, ohľadom ktorých sú Osoby oprávnené k účasti na Schôdzi oprávnené zúčastniť sa Schôdze a hlasovať na nej.

(b) Predseda Schôdze

Schôdzi zvolanej z podnetu Emitenta predsedá Emitent alebo ním určená osoba.

Ak bola Schôdza zvolaná z podnetu Majiteľov, Schôdzi predsedá Emitent alebo ním určená osoba do času, kým Schôdza nerozhodne o inej osobe predsedu Schôdze (ďalej len **Predseda Schôdze**). Voľba Predsedu Schôdze musí byť prvým bodom programu Schôdze. Ak nie je voľba Predsedu Schôdze voleného Schôdzou úspešná, Schôdzi až do konca predsedá Emitent alebo ním určená osoba.

(c) Rozhodovanie Schôdze

Schôdza o predložených návrhoch rozhoduje formou uznesenia. Schôdza rozhoduje nadpolovičnou väčšinou hlasov prítomných Majiteľov okrem Vylúčených osôb (ďalej len **Hlasujúci majitelia**). Záležitosti, ktoré neboli zaradené na navrhovaný program Schôdze ani neboli uvedené v oznámení o jej zvolaní, možno rozhodnúť iba ak s prerokovaním týchto bodov súhlasia všetci Hlasujúci majitelia.

Po tom ako Predseda Schôdze oznámi znenie navrhovaného uznesenia, každý Hlasujúci majiteľ po výzve Predsedu Schôdze vyhlási, či (A) je za prijatie navrhovaného uznesenia, (B) je proti prijatiu navrhovaného uznesenia, alebo (C) sa zdržiava hlasovania, pričom každé takéto vyhlásenie bude zaznamenané prítomným notárom. Po ukončení hlasovania všetkých Hlasujúcich majiteľov vyššie uvedeným spôsobom a po tom, ako sa vyhodnotia jeho výsledky, Predseda Schôdze po dohode s

prítomným notárom oznámi účastníkom Schôdze, či sa navrhované uznesenie prijalo alebo neprijalo potrebným počtom hlasov Hlasujúcich majiteľov, pričom takéto vyhlásenie spolu so záznamom prítomného notára o výsledku hlasovania bude nezvratným a konečným dôkazom o výsledku hlasovania.

Akékoľvek riadne prijaté uznesenie Schôdze je záväzné pre Emitenta a všetkých Majiteľov bez ohľadu na to, či sa Schôdze zúčastnili a či hlasovali alebo nehlasovali za uznesenie na Schôdzi. Týmto nie sú dotknuté práva Majiteľov podľa článku 18.6 nižšie.

(d) Odloženie Schôdze

Predseda Schôdze je povinný rozpustiť Schôdzu, ak riadne zvolaná Schôdza nie je uznášaniaschopná podľa odseku (a) uplynutím 60 minút po čase určenom pre začiatok konania Schôdze. Pokiaľ jedným z bodov programu Schôdze bola zmena podmienok Dlhopisov, Emitent zvolá náhradnú Schôdzu najskôr po 14 dňoch a najneskôr do 42 dní odo dňa, na ktorý bola zvolaná pôvodná Schôdza.

Vo všetkých ostatných prípadoch je Emitent povinný zvolať náhradnú Schôdzu tak, aby sa konala do 14 dní odo dňa, na ktorý bola pôvodná Schôdza zvolaná.

Konanie náhradnej Schôdze sa oznámi spôsobom uvedeným v článku 19. Nová Schôdza sa uznáša a rozhoduje za rovnakých podmienok a rovnakým spôsobom ako rozpustená Schôdza, pričom však nemusí byť splnená podmienka podľa odseku (a) vyššie a náhradná Schôdza je teda uznášaniaschopná ak sa jej zúčastní aspoň jeden Hlasujúci majiteľ.

(e) Zápisnica z rokovania Schôdze

Priebeh konania každej Schôdze (vrátane, ale bez obmedzenia, (i) programu rokovania Schôdze, (ii) jednotlivých uznesení, ktoré Schôdza prijala, a (iii) výsledkov hlasovania Schôdze k jednotlivým uzneseniam) bude zaznamenaný v notárskej zápisnici vyhotovenej na Schôdzi, pričom jeden odpis bude vyhotovený pre Emitenta prítomným notárom. Zápisnice, ktoré budú náležite uschované u Emitenta, budú nevyvrátiteľným dôkazom o skutočnostiach v takýchto zápisniciach obsiahnutých a pokiaľ sa nepreukáže opak, budú preukazovať skutočnosť, že sa každá Schôdza, ktorej priebeh bude v zápisnici zaznamenaný, náležite zvolala a/alebo konala a že všetky uznesenia takej Schôdze boli prijaté v súlade s požiadavkami podmienok Dlhopisov. Emitent je povinný zápisnicu zverejniť do 14 dní odo dňa jej vyhotovenia.

Na priebeh a rozhodovanie Schôdze sa v miere v akej nie sú upravené v Podmienkach vzťahujú ustanovenia §5b Zákona o dlhopisoch.

18.6 Práva nesúhlasiacich alebo nehlasujúcich Majiteľov

- (a) Ak Schôdza odsúhlasí zmeny náležitostí Dlhopisov uvedených v § 3 ods. 1 písm. d), e), f), k), m) a n) Zákona o dlhopisoch môže Majiteľ, ktorý podľa zápisu hlasoval na Schôdzi proti návrhu alebo sa Schôdze nezúčastnil, požiadať o predčasné splatenie menovitej hodnoty Dlhopisu vrátane pomerného výnosu alebo o zachovanie práv a povinností Emitenta a Majiteľa podľa Podmienok v znení neovplyvnenom rozhodnutím Schôdze (ďalej len **Žiadosť**).

- (b) Žiadosť musí byť podaná do 30 dní od konania Schôdze, inak právo podľa tohto odseku zaniká. Emitent je povinný do 30 dní od doručenia Žiadosti vyplatiť Majiteľa v súlade s článkami 13.3 a 12 vyššie alebo zabezpečiť voči tomuto Majiteľovi zachovanie Podmienok v znení neovplyvnenom rozhodnutím Schôdze.

19. OZNÁMENIA

- 19.1 Akékoľvek oznámenia Majiteľom podľa týchto Podmienok alebo inak v súvislosti s Dlhopismi budú riadne vykonané a platné, pokiaľ budú uverejnené v slovenskom jazyku na webovom sídle Emitenta www.aqbond.com, sekcia „Alpha Quest 5%/2025 EUR“.
- 19.2 Prospekt, ktorého súčasťou sú tieto Podmienky bude sprístupnený v slovenskom jazyku na webovom sídle Emitenta www.aqbond.com, sekcia „Alpha Quest 5%/2025 EUR“, a ďalej v sídle Emitenta na adrese Central North Business Centre, Level 1, Sqaq il-Fawwara, Sliema, SLM 1670, Malta a v Určenej prevádzkarni v pracovné dni v čase od 9:00 do 16:00 hod, a to na nosiči informácií, ktorý investorom umožňuje reprodukciu Prospektu v nezmenenej podobe a uchovanie Prospektu tak, aby mohli byť využívané aspoň do dátumu splatnosti Dlhopisov.
- 19.3 Ak stanovia kogentné právne predpisy pre uverejnenie niektorého z oznámení podľa týchto Podmienok iný spôsob, bude takéto oznámenie považované za uverejnené jeho uverejnením spôsobom predpísaným príslušným právnym predpisom. Ak 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.
- 19.4 Akékoľvek oznámenie Emitentovi podľa týchto Podmienok alebo inak v súvislosti s Dlhopismi bude riadne vykonané a platné, pokiaľ bude doručené na adresu Určenej prevádzkarni alebo na akúkoľvek inú adresu, ktorá bude Majiteľom oznámená spôsobom uvedeným v predchádzajúcom odseku tohto článku.

20. VÝKLAD, ROZHODNÉ PRÁVO, SPORY A JAZYK

20.1 Rozhodné právo a riešenie sporov

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

20.2 Jazyk

Tieto Podmienky sú vyhotovené v slovenskom jazyku. Podmienky môžu byť preložené do anglického alebo iných jazykov. V prípade akýchkoľvek rozporov medzi rôznymi jazykovými verziami bude rozhodujúca slovenská jazyková verzia.

[koniec textu Podmienok]

7. PODMIENKY PONUKY, PRIJATIE NA OBCHODOVANIE A OBMEDZENIA DISTRIBÚCIE

7.1 Ponuka na upisovanie Dlhopisov (primárny predaj)

Predpokladaný objem Emisie (t. j. najvyššia suma menovitých hodnôt Dlhopisov) je do 40 000 000 EUR. Menovitá hodnota každého Dlhopisu je 1 000 EUR. Dlhopisy budú ponúkané oprávneným protistranám, profesionálnym klientom a neprofesionálnym klientom v zmysle Smernice 2014/65/EÚ v platnom znení, na území Slovenskej republiky na základe verejnej ponuky cenných papierov podľa Nariadenia o prospekte. Dlhopisy budú ponúkané na základe podmienok uvedených v tomto Prospekte.

V rámci primárneho predaja (upísania) bude činnosti spojené s vydaním a upisovaním všetkých Dlhopisov zabezpečovať Manažér, spoločnosť J&T BANKA, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 471 15 378, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka č. 1731, ktorá pôsobí v Slovenskej republike prostredníctvom svojej pobočky J & T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, Dvořákovo nábřeží 8 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I, oddiel Po, vložka č. 1320/B. Emitent pred vydaním Dlhopisov uzavrie s Manažérom dohodu o umiestnení Dlhopisov bez pevného záväzku. Verejná ponuka Dlhopisov prostredníctvom primárneho predaja (upísania) Dlhopisov potrvá odo dňa 23. novembra 2020 do dňa 19. novembra 2021 (12:00 hod.).

Dňom začiatku vydávania Dlhopisov (t. j. začiatku pripisovania Dlhopisov na účty v Príslušnej evidencii) a zároveň aj dňom vydania Dlhopisov bude 15. december 2020 (ďalej len **Deň vydania dlhopisov**). Dlhopisy budú vydávané priebežne, pričom predpokladaná lehota vydávania Dlhopisov (t. j. pripisovania na príslušné majetkové účty) skončí najneskôr jeden mesiac po uplynutí lehoty na upisovanie Dlhopisov alebo jeden mesiac po upísaní najvyššej sumy menovitých hodnôt Dlhopisov (podľa toho, čo nastane skôr). Emitent je oprávnený vydať Dlhopisy v menšom objeme, než bola 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 potreby 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 na vyhradenej časti svojho webového sídla <http://www.aqbond.com/>, sekcia „Alpha Quest 5%/2025 EUR“. Minimálna výška objednávky je stanovená na jeden kus Dlhopisu. Maximálna výška objednávky (teda maximálny objem menovitej hodnoty Dlhopisov požadovaný jednotlivým investorom) je obmedzená len najvyššou sumou menovitých hodnôt vydávaných Dlhopisov.

Manažér je oprávnený objem Dlhopisov uvedený v objednávkach / pokynoch investorov podľa svojho výhradného uváženia krátiť, avšak vždy nediskriminačne, v súlade so stratégiou vykonávania pokynov Manažéra a v súlade s právnymi predpismi vrátane MiFID II. V prípade krátenia objemu pokynu vráti Manažér dotknutým investorom prípadný preplatok späť bez zbytočného odkladu na účet investora za týmto účelom oznámeným Manažérovi. Príslušné zmluvy a objednávky budú investorom k dispozícii u Manažéra. Čistá kúpna cena Dlhopisov, ktorá bude vyplatená Emitentovi, môže byť znížená o odmenu, poplatky či výdavky spojené s upísaním a kúpou Dlhopisov. Podmienkou účasti na verejnej ponuke je preukázanie totožnosti investora platným dokladom totožnosti. Investori budú oslovení najmä použitím prostriedkov diaľkovej komunikácie. Podmienkou získania Dlhopisov prostredníctvom Manažéra je uzavretie zmluvy o poskytovaní investičných služieb medzi investorom a Manažérom a podanie pokynu na obstaranie nákupu Dlhopisov podľa tejto zmluvy. Po upísaní a pripísaní Dlhopisov na účty Majiteľov bude Majiteľom zaslané potvrdenie o upísaní Dlhopisov, pričom obchodovanie s Dlhopismi bude možné začať najskôr po vydaní Dlhopisov a po prijatí Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB. Vo vzťahu k Dlhopisom neexistujú žiadne predkupné práva ani práva na prednostné upísanie.

Výsledky primárneho predaja (upísania) budú uverejnené na webovom sídle Emitenta po upísaní všetkých Dlhopisov, najneskôr však v deň nasledujúci po skončení lehoty vydávania Dlhopisov. Dlhopisy budú na základe pokynu Manažéra bez zbytočného odkladu pripísané na účty Majiteľov vedené v Príslušnej evidencii oproti zaplatení Emisného kurzu dotknutých Dlhopisov. V súvislosti s primárnym predajom (upísaním) Dlhopisov formou verejnej ponuky na základe súhlasu Emitenta udelenému Manažérovi ako finančnému sprostredkovateľovi s použitím tohto Prospektu účtuje Manažér investorom poplatok podľa svojho aktuálneho sadzobníka, v súčasnosti vo výške 0,60 % z objemu obchodu. Ak je vysporiadanie obchodu na iný ako držiteľský účet, poplatok je vo výške 1,00 %, minimálne 480 EUR. Aktuálny sadzobník Manažéra je uverejnený na www.jtbanka.sk, v časti „Užitočné informácie“, pod odkazom Sadzobník poplatkov časť I - fyzické osoby nepodnikatelia, účinný od 15.8.2020 a Sadzobník poplatkov časť II - právnické osoby a fyzické osoby podnikatelia, účinný od 15.8.2020. Odhadovaná odmena (provízia) Manažéra za umiestnenie Dlhopisov predstavuje približne 2,0 % celkového objemu Emisie.

Za účelom úspešného primárneho vysporiadania (t. j. pripísania Dlhopisov na príslušné účty po zaplatení Emisného kurzu) Emisie musia upisovatelia Dlhopisov postupovať v súlade s pokynmi Manažéra alebo jeho zástupcov. Najmä ak upisovateľ Dlhopisov nie je sám členom CDCP, musí si zriadiť príslušný účet v CDCP alebo u člena CDCP. Nie je možné zaručiť, že Dlhopisy budú prvonadobúdateľovi riadne dodané, ak prvonadobúdateľ alebo osoba, ktorá preňho vedie príslušný účet, nevyhoví všetkým postupom a nesplní všetky príslušné pokyny za účelom primárneho vysporiadania Dlhopisov.

7.2 Sekundárna ponuka Dlhopisov

Emitent súhlasí s následnou verejnou ponukou Dlhopisov v rámci sekundárneho trhu v Slovenskej republike, ktorú bude vykonávať Manažér alebo akýkoľvek iný finančný sprostredkovateľ v Slovenskej republike a udeľuje svoj súhlas s použitím tohto Prospektu na účely takejto následnej verejnej ponuky Dlhopisov. Pre odstránenie pochybností Emitent dáva súhlas na použitie Prospektu vybraným finančným sprostredkovateľom. Podmienkou udelenia súhlasu s použitím Prospektu je písomné povolenie Eminentu s použitím tohto Prospektu pre účely verejnej ponuky alebo konečného umiestnenia Dlhopisov, ktoré určí finančného sprostredkovateľa, ktorému bolo povolenie udelené. Zoznam príslušných finančných sprostredkovateľov, ktorým bol súhlas udelený, bude uverejnený na webovom sídle Emitenta <http://www.aqbond.com/>, sekcia „Alpha Quest 5%/2025 EUR“. Súhlas Emitenta s následnou verejnou ponukou Dlhopisov v rámci sekundárneho trhu je časovo obmedzený na dobu od vydania Dlhopisov do uplynutia 12 mesiacov odo dňa právoplatnosti rozhodnutia NBS o schválení tohto Prospektu.

Emitent výslovne prijíma zodpovednosť za obsah Prospektu aj vzhľadom na sekundárnu ponuku Dlhopisov prostredníctvom vybraných finančných sprostredkovateľov.

Osobitne pokiaľ ide o sekundárnu ponuku Dlhopisov Manažérom, minimálna menovitá hodnota Dlhopisov, ktoré bude jednotlivý investor oprávnený kúpiť, bude obmedzená jedným kusom Dlhopisu. Maximálny objem menovitej hodnoty Dlhopisov požadovaný jednotlivým investorom v objednávke je obmedzený celkovým objemom ponúkaných Dlhopisov. Konečná menovitá hodnota Dlhopisov pridelená jednotlivému investorovi bude uvedená v potvrdení o prijatí ponuky, ktoré bude Manažér zasielať jednotlivým investorom (najmä s použitím prostriedkov komunikácie na diaľku). Dlhopisy budú ponúkané za cenu stanovenú Manažérom ako Kótačným agentom za cenu danú aktuálnou ponukou a dopytom po Dlhopisoch. Pri následnom predaji Dlhopisov na sekundárnom trhu formou verejnej ponuky na základe súhlasu udelenému vybraným finančným sprostredkovateľom s použitím tohto Prospektu účtuje Manažér investorom poplatok podľa svojho aktuálneho sadzobníka, v súčasnosti vo výške 0,60 % z objemu obchodu. Ak je vysporiadanie obchodu na iný ako držiteľský účet, poplatok je vo výške 1,00 %, minimálne 480 EUR. Aktuálny sadzobník Manažéra je uverejnený na www.jtbanka.sk, v časti „Užitočné informácie“, pod odkazom Sadzobník poplatkov časť I - fyzické osoby nepodnikatelia, účinný od 15.8.2020 a Sadzobník poplatkov časť II - právnické osoby a fyzické osoby podnikatelia, účinný od 15.8.2020.

OZNAMY INVESTOROM:

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

7.3 MiFID II monitoring tvorby a distribúcie finančného nástroja

Cieľový trh, oprávnené protistrany, profesionálni klienti a neprofesionálni klienti

Výhradne pre účely vlastného schvaľovacieho procesu preskúmaním cieľového trhu vo vzťahu k Dlhopisom bolo Manažérom vyhodnotené, že (i) cieľovým trhom pre Dlhopisy sú oprávnené protistrany, profesionálni klienti v zmysle Smernice 2014/65/EÚ v platnom znení (ďalej len **MiFID II**) a tiež neprofesionálni klienti z radov klientov Manažéra a (ii) pri distribúcii Dlhopisov na tomto cieľovom trhu sú vybrané distribučné kanály, a to prostredníctvom služby predaja bez poradenstva prípadne služby riadenia portfólia.

Akákoľvek osoba následne ponúkajúca, predávajúca alebo odporúčajúca Dlhopisy, 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. Manažér a Emitent zodpovedajú za stanovenie cieľových trhov a distribučných kanálov vždy len vo vzťahu k primárnej ponuke Dlhopisov, resp. k ponuke, ktorú vykonáva sám Manažér.

7.4 Prijatie na obchodovanie a spôsob obchodovania

Emitent požiada najneskôr po upísaní celkovej Menovitej hodnoty dlhopisov alebo po uplynutí lehoty na upisovanie Dlhopisov (v prípade, ak celková Menovitá hodnota dlhopisov nebude upísaná do konca stanovenej lehoty na upisovanie) BCPB o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB. Emitent nemôže zaručiť, že BCPB žiadosť o prijatie na obchodovanie prijme. Obchodovanie s Dlhopismi bude začaté až po ich prijatí na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB. Okrem žiadosti o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB Emitent nepožiadala, ani nemieni požiadať, o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na niektorom domácom či zahraničnom regulovanom trhu alebo burze. Ku Dňu vydania dlhopisov sú v súlade so sadzovníkom burzových poplatkov náklady Emitenta spojené s prijatím Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB odhadované na 4 200 EUR (3 500 EUR tvorí jednorazový poplatok a 700 EUR tvorí ročný poplatok za prijatie na regulovanom voľnom trhu BCPB).

Nie sú ustanovené žiadne osoby, ktoré majú pevný záväzok konať ako sprostredkovatelia v sekundárnom obchodovaní poskytujúci likviditu prostredníctvom nákupných a predajných cenových ponúk.

Manažér alebo osoby konajúce v jeho mene sú oprávnené vykonávať stabilizáciu Dlhopisov, môžu teda podľa svojej úvahy vykonať stabilizačné transakcie (nákupy alebo predaje) vo vzťahu k Dlhopisom zamerané na podporu trhovej ceny Dlhopisov na úrovni vyššej, než by inak mohla prevládať bez vykonania týchto transakcií. **Neexistuje však žiadna záruka, že Manažér alebo akákoľvek iná osoba podnikne stabilizačné transakcie.** Akékoľvek prípadné stabilizačné transakcie budú vykonané len v čase, rozsahu a spôsobom, ktorý bude v súlade s požiadavkami príslušných právnych predpisov.

Okrem týchto Dlhopisov vydal Emitent na účet Podfondu podriadené, nezabezpečené dlhopisy podľa českého práva, s názvom „Alpha Quest 4,50/21“, v celkovom objeme (k dátumu vypracovania Prospektu) 1 000 000 000 Kč, s pevným úrokovým výnosom vo výške 4,5 % p.a., v menovitej hodnote jedného dlhopisu 100 000 Kč, ISIN CZ0000000856. Dlhopisy sú obchodované na Burze cenných papírů Praha, a.s.

7.5 Obmedzenia týkajúce sa šírenia Prospektu a predaja Dlhopisov

Rozširovanie tohto Prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov sú v niektorých krajinách obmedzené právnymi predpismi. Tento Prospekt bol schválený iba NBS. Dlhopisy nie sú a nebudú

registrované, povolené ani schválené akýmkoľvek správnym či iným orgánom iného štátu. Ponuka Dlhopisov v inom štáte okrem Slovenskej republiky je preto možná, iba ak právne predpisy tohto iného štátu nepožadujú schválenie alebo notifikáciu Prospektu a zároveň musia byť splnené všetky ďalšie podmienky podľa právnych predpisov daného štátu.

Osobitne Dlhopisy nie sú a nebudú registrované podľa zákona o cenných papieroch Spojených štátov amerických z roku 1933, a preto nesmú byť ponúkané, predávané, ani akokoľvek poskytované na území Spojených štátov amerických alebo osobám, ktoré sú rezidentmi Spojených štátov amerických, inak ako na základe výnimky z registračných povinností podľa uvedeného zákona alebo v rámci obchodu, ktorý takejto registračnej povinnosti nepodlieha. Osoby, ktorým sa dostane tento Prospekt do rúk, sú povinné oboznámiť sa so všetkými vyššie uvedenými obmedzeniami, ktoré sa na ne môžu vzťahovať a takéto obmedzenia dodržiavať. Tento Prospekt sám o sebe nepredstavuje ponuku na predaj, ani výzvu na zadávanie ponúk ku kúpe Dlhopisov v akomkoľvek štáte.

U každej osoby, ktorá nadobúda Dlhopisy, sa bude mať za to, že vyhlásila a súhlasí s tým, že (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, (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 (c) predtým, ako by Dlhopisy mala ďalej ponúknuť alebo ďalej predat', táto osoba bude kupujúcich informovať o tom, že ďalšie ponuky alebo predaj Dlhopisov môžu podliehať v rôznych štátoch zákonným obmedzeniam, ktoré je nutné dodržiavať.

Okrem vyššie uvedeného Emitent žiada všetkých nadobúdateľov Dlhopisov, aby dodržiavali ustanovenia všetkých príslušných právnych predpisov (vrátane právnych predpisov Slovenskej republiky), kde budú distribuovať, sprístupňovať alebo inak dávať do obehu Prospekt alebo iný ponukový alebo propagačný materiál alebo informácie súvisiace s Dlhopismi, a to vo všetkých prípadoch na vlastné náklady a bez ohľadu na to, či Prospekt alebo iný ponukový alebo propagačný materiál alebo informácie s Dlhopismi súvisiace budú zachytené v písomnej alebo elektronickej alebo inej nehmotnej podobe.

8. ZDANENIE, ODVODY A DEVÍZOVÁ REGULÁCIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE

Daňové právne predpisy členského štátu investora a krajiny registrácie Emitenta (teda Maltskej republiky) môžu mať vplyv na príjem z Dlhopisov.

Text tohto odseku je iba zhrnutím určitých daňových a odvodových súvislostí slovenských právnych predpisov týkajúcich sa nadobudnutia, vlastníctva a disponovania s Dlhopismi a nie je vyčerpávacím súhrnom všetkých daňovo relevantných súvislostí, ktoré môžu byť významné z hľadiska rozhodnutia investora o kúpe Dlhopisov. Toto zhrnutie nepopisuje daňové a odvodové súvislosti vyplývajúce z práva akéhokoľvek iného štátu ako Slovenskej republiky. Toto zhrnutie vychádza z právnych predpisov účinných ku dňu, ku ktorému je tento Prospekt vyhotovený a môže podliehať následnej zmene aj s prípadnými retroaktívnymi účinkami. Investorom, ktorí majú záujem o kúpu Dlhopisov, sa odporúča, aby sa poradili so svojimi právnymi a daňovými poradcami o daňových, odvodových a devízovo-právnych dôsledkoch kúpy, predaja a držby Dlhopisov a prijímania platieb úrokov z Dlhopisov podľa daňových a devízových predpisov a predpisov v oblasti sociálneho a zdravotného poistenia platných v Slovenskej republike a v štátoch, v ktorých sú rezidentmi, ako i v štátoch, v ktorých výnosy z držby a predaja Dlhopisov môžu byť zdanené.

Nižšie uvedený opis predpokladá, že osoba, ktorá prijíma akékoľvek platby vyplývajúce z Dlhopisov, je skutočným vlastníkom týchto príjmov, napr. táto osoba nie je agentom alebo sprostredkovateľom, ktorý prijíma takéto platby v mene inej osoby.

Emitent vyplatí úrokové výnosy z Dlhopisov v hrubej výške.

8.1 Zdanenie a iné odvody z Dlhopisov v Slovenskej republike

V zmysle Zákona o dani z príjmov sú vo všeobecnosti príjmy právnických osôb zdaňované sadzbou 21 % a príjmy fyzických osôb zdaňované sadzbou 19 % s výnimkou, ak ide o príjmy prekračujúce v danom roku 176,8 - násobok životného minima, ktoré sú zdaňované sadzbou 25 %.

Daň z príjmu z výnosov

Podľa príslušných ustanovení Zákona o dani z príjmov, úrokové výnosy z Dlhopisov plynúce daňovému rezidentovi Slovenskej republiky podliehajú dani z príjmov v Slovenskej republike.

Úrokové výnosy z Dlhopisov plynúce daňovému nerezidentovi nepodliehajú dani z príjmu v Slovenskej republike.

Daňový rezident Slovenskej republiky ich bude zdaňovať vo svojom daňovom priznaní.

Úrokové výnosy z Dlhopisov plynúce daňovému rezidentovi Slovenskej republiky, ktorý je fyzickou osobou, sa budú zahŕňať do daňového priznania a budú podliehať sadzbe vo výške 19 %. Úrokové výnosy z Dlhopisov plynúce daňovému rezidentovi Slovenskej republiky, ktorý je právnickou osobou, budú súčasťou základu dane z príjmov a budú podliehať sadzbe vo výške 21 %. Keďže zákonná úprava dane z príjmu sa môže počas doby splatnosti Dlhopisov zmeniť, výnos z Dlhopisov bude zdaňovaný v zmysle platných právnych predpisov v čase vyplácania.

Emitent neposkytne Majiteľom žiadnu kompenzáciu alebo navýšenie v súvislosti so zdanením, ani nemá povinnosť kompenzovať investorom akékoľvek iné daňové náklady v súvislosti s Dlhopismi.

Daň z príjmu z predaja

Zisky z predaja Dlhopisov realizované právnickou osobou, ktorá je slovenským daňovým rezidentom alebo stálou prevádzkarňou daňového nerezidenta - právnickej osoby, sa zahŕňajú do všeobecného základu dane podliehajúceho zdaneniu príslušnou sadzbou dane z príjmov právnických osôb. Straty z predaja Dlhopisov kalkulované kumulatívne za všetky Dlhopisy predané v jednotlivom zdaňovacom období nie sú vo všeobecnosti daňovo uznateľné s výnimkou špecifických prípadov stanovených zákonom.

Zisky z predaja Dlhopisov realizované fyzickou osobou, ktorá je slovenským daňovým rezidentom alebo stálou prevádzkarňou daňového nerezidenta - fyzickej osoby, sa všeobecne zahŕňajú do bežného základu dane z príjmov fyzických osôb. Straty z predaja Dlhopisov kalkulované kumulatívne za všetky Dlhopisy a iné cenné papiere predané v jednotlivom zdaňovacom období nie je možné považovať za daňovo uznateľné. Ak fyzická osoba vlastní Dlhopisy prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu

dlhšie ako jeden rok, príjem z predaja je oslobodený od dane z príjmov, okrem príjmu z predaja cenných papierov, ktoré boli obchodným majetkom fyzickej osoby.

Odvody z výnosov z Dlhopisov

Výnosy z Dlhopisov pri fyzických osobách, ktoré sú v Slovenskej republike povinne zdravotne poistené, nepodliehajú odvodom zo zdravotného poistenia.

8.2 Devízová regulácia v Slovenskej republike

Vydávanie a nadobúdanie Dlhopisov nie je v Slovenskej republike predmetom devízovej regulácie. Cudzozemskí Majitelia za splnenia určitých predpokladov môžu nakúpiť peňažné prostriedky v cudzej mene za slovenskú menu (euro) bez devízových obmedzení a transferovať tak čiastky zaplatené Emitentom z Dlhopisov zo Slovenskej republiky v cudzej mene.

9. VYMÁHANIE SÚKROMNOPRÁVNÝCH NÁROKOV VOČI EMITENTOVI

Text tohto článku je len zhrnutím určitých ustanovení slovenského práva týkajúcich sa vymáhania súkromnoprávných nárokov spojených s Dlhopismi voči Emitentovi. Toto zhrnutie nepopisuje vymáhanie nárokov voči Emitentovi podľa práva akéhokoľvek iného štátu. Toto zhrnutie vychádza z právnych predpisov účinných ku dňu, ku ktorému bol tento Prospekt vyhotovený a môže podliehať následnej zmene (i s prípadnými retroaktívnymi účinkami). Informácie uvedené v tomto článku sú predložené len ako všeobecné informácie pre charakteristiku právnej situácie a boli získané z právnych predpisov. Investori by sa nemali spoliehať na informácie tu uvedené a odporúča sa im, aby posúdili so svojimi právnymi poradcami otázky vymáhania súkromnoprávných záväzkov voči Emitentovi.

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

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

Vymáhanie súkromnoprávných nárokov v Slovenskej republike

V Slovenskej republike je priamo aplikovateľné Nariadenie Brusel I (recast). Na základe Nariadenia Brusel I (recast) sú s určitými výnimkami uvedenými v tomto nariadení súdne rozhodnutia vydané súdnymi orgánmi v členských štátoch EÚ v občianskych a obchodných veciach vykonateľné v Slovenskej republike a naopak, súdne rozhodnutia vydané súdnymi orgánmi v Slovenskej republike v občianskych a obchodných veciach sú vykonateľné v členských štátoch EÚ.

V prípadoch, kedy je pre účely uznania a výkonu cudzieho rozhodnutia vylúčená aplikácia Nariadenia Brusel I (recast), ale Slovenská republika uzavrela s určitým štátom medzinárodnú zmluvu o uznávaní a výkone súdnych rozhodnutí, je zabezpečený výkon súdnych rozhodnutí takéhoto štátu v súlade s ustanovením danej medzinárodnej zmluvy. Pri neexistencii takejto zmluvy môžu byť rozhodnutia cudzích súdov uznané a vykonané v Slovenskej republike za podmienok stanovených v zákone č. 97/1963 Zb. o medzinárodnom práve súkromnom a procesnom, v znení neskorších predpisov (ďalej **ZoMPS**). Podľa tohto zákona nemožno rozhodnutia justičných orgánov cudzích štátov vo veciach uvedených v ustanoveniach § 1 ZoMPS, cudzie zmiery a cudzie notárske listiny (spoločne ďalej **cudzíe rozhodnutia**) uznať a vykonať, ak (i) rozhodnutá vec spadá do výlučnej právomoci orgánov Slovenskej republiky alebo orgán cudzieho štátu by nemal právomoc vo veci rozhodnúť, ak by sa na posúdenie jeho právomoci použili ustanovenia slovenského práva, alebo (ii) nie sú právoplatné alebo vykonateľné v štáte, v ktorom boli vydané, alebo (iii) nie sú rozhodnutím vo veci samej, alebo (iv) účastníkovi konania, voči ktorému sa má rozhodnutie uznať, bola postupom cudzieho orgánu odňatá možnosť konať pred týmto orgánom, najmä ak mu nebolo riadne doručené predvolanie alebo návrh na začatie konania; splnenie tejto podmienky súd neskúma, ak sa tomuto účastníkovi cudzie rozhodnutie riadne doručilo a účastník sa proti nemu neodvolal alebo ak tento účastník vyhlásil, že na skúmaní tejto podmienky netrvá, alebo (v) slovenský súd už vo veci právoplatne rozhodol alebo je tu skoršie cudzie rozhodnutie v tej istej veci, ktoré sa uznalo alebo spĺňa podmienky na uznanie, alebo (vi) uznanie by sa priečilo slovenskému verejnému poriadku.

10. DODATOČNÉ INFORMÁCIE A UPOZORNENIA

10.1 Zájmy fyzických a právnických osôb zainteresovaných na Emisii/ponuke

Emitent poveril Aranžéra na základe zmluvy o zabezpečení vydania Dlhopisov činnosťou spojenou s prípravou a zabezpečením vydania Dlhopisov, pričom Aranžér vykonáva tieto činnosti v zmysle ustanovenia § 6 ods. 2 písm. f) Zákona o cenných papieroch.

Emitent ďalej na základe zmluvy o umiestnení Dlhopisov poverí spoločnosť J&T BANKA ako Manažéra ponuky Dlhopisov činnosťou spojenou so zabezpečením umiestnenia Dlhopisov. Manažér môže byť motivovaný predat' Dlhopisy s ohľadom na fakt, že vlastní 124 investičných akcií bez menovitej hodnoty vydaných k Podfonde a s ohľadom na jeho motivačné odmeny (v prípade úspešného predaja), čo môže vytvoriť konflikt záujmov. Manažér je povinný prijať opatrenia pri konflikte záujmov v zmysle požiadaviek všeobecne záväzných právnych predpisov. Manažér sa podieľa a participuje na Emisii, v rámci svojich bežných činností, za čo mu Emitent uhradí dohodnutú odmenu. Participácia na Emisii môže okrem prípravy emisie Dlhopisov spočívať aj v upísaní celej, alebo časti emisie Dlhopisov na primárnom trhu. Manažér môže Emitentovi v rámci svojich bežných činností poskytovať rôzne bankové služby. Pri Emisii môže dôjsť k potenciálnemu konfliktu záujmov Manažéra, a to na jednej strane medzi záujmom Manažéra zabezpečiť predaj Dlhopisov v zmysle zmluvy o umiestnení dlhopisov uzatvorenej medzi Emitentom a Manažérom a na druhej strane medzi záujmom Manažéra poskytovať investičné služby spočívajúce v prijatí a postúpení pokynu klienta, vykonaní pokynu klienta na jeho účet alebo poskytovaní investičného poradenstva klientom.

Manažér ani žiadna iná osoba neprevzala v súvislosti s Emisiou povinnosť voči Emitentovi Dlhopisy upísať či kúpiť.

Emitent tiež poveril spoločnosť J&T BANKA konajúcu prostredníctvom svojej pobočky v Slovenskej republike činnosťami fiškálneho a platobného agenta súvisiacimi s platbou úrokov a splácaním Dlhopisov (ďalej len **Administrátor**). Vzťah medzi Emitentom a Administrátorom v súvislosti s úhradou platieb v prospech Majiteľov a v súvislosti s niektorými ďalšími administratívnymi úkonmi vo vzťahu k Emisii je upravený zmluvou uzatvorenou medzi Emitentom a Administrátorom (ďalej len **Zmluva s administrátorom**). Emitent okrem toho poveril spoločnosť J&T BANKA vykonávaním činností agenta pre výpočty a činnosťami kотаčného agenta (ďalej len **Kotačný agent**) v súvislosti s prijatím Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB.

Okrem uvedeného ku dňu vyhotovenia Prospektu Emitentovi nie sú známe iné záujmy podstatné pre Emisiu a ponuku Dlhopisov.

10.2 Poradcovia v súvislosti s vydaním cenných papierov

Poradcom Emitenta v súvislosti s vydaním Dlhopisov je Aranžér. Predmetom zmluvy o zabezpečení vydania emisie dlhopisov uzatvorenej medzi Emitentom a Aranžérom je výhradné poverenie Aranžéra za podmienok v tejto zmluve uvedených v mene Emitenta a na Emitentov účet zabezpečiť vydanie zamýšľanej Emisie Emitenta, pričom Aranžér vykonáva činnosti výlučne v zmysle ustanovenia § 6 ods. 2 písm. f) Zákona o cenných papieroch.

Aranžér pri vydaní Dlhopisov využil služby spoločnosti Allen & Overy Bratislava, s.r.o. ako transakčného právneho poradcu.

10.3 Audit informácií

Okrem údajov prevzatých z auditovaných účtovných závierok Emitenta, žiadne iné údaje týkajúce sa Emitenta uvedené v tomto Prospekte neboli overené audítorom. Audítor neoveril Prospekt ako celok.

10.4 Informácie znalcov a tretej strany

V článku 2.2 Prospektu s názvom „*Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom*“ použil Emitent verejne dostupné informácie zverejnené na nasledujúcom webovom sídle:

- (a) Medziročná miera inflácie v Slovenskej republike za mesiac september 2020, Štatistický úrad Slovenskej republiky, dostupné na: <https://slovak.statistics.sk/>.

Emitent potvrdzuje, že informácie pochádzajúce od tretích strán boli presne reprodukované a podľa najlepšej vedomosti Emitenta neboli vynechané žiadne skutočnosti, kvôli ktorým by reprodukované informácie boli nepresné alebo zavádzajúce. Emitent sa však nemôže zaručiť za presnosť a správnosť takýchto reprodukovovaných informácií.

Prospekt neobsahuje žiadne vyhlásenie alebo správu pripisovanú určitej osobe ako znalcovi.

10.5 Úverové ratingy

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

10.6 Jazyk Prospektu

Tento Prospekt bol vyhotovený a je schválený NBS 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 v inom jazyku rozhodujúce znenie Prospektu v slovenskom jazyku.

10.7 Upozornenia

Potenciálni investori by si mali uskutočniť vlastné posúdenie (alebo sa poradiť so svojimi poradcami), pokiaľ ide o vhodnosť investovania do Dlhopisov. Investovanie do Dlhopisov zahŕňa riziká. Potenciálni investori by mali posúdiť najmä riziká opísané v článku 2 Prospektu „Rizikové faktory“ vyššie.

Každý investor by mal predovšetkým:

- (a) mať dostatočné znalosti a skúsenosti na účelné ocenenie Dlhopisov, výhod a rizík investície do Dlhopisov a mal by vedieť vyhodnotiť informácie obsiahnuté v tomto Prospekte a jeho prípadných dodatkoch (nech už sú tieto informácie uvedené vo vyššie uvedených dokumentoch priamo alebo odkazom);
- (b) mať znalosti o primeraných analytických nástrojoch na ocenenie investícií do Dlhopisov a mať k nim prístup a byť schopný posúdiť vplyv investícií do Dlhopisov na svoju finančnú situáciu a/alebo na svoje celkové investičné portfólio, a to vždy v kontexte svojej konkrétnej finančnej situácie;
- (c) mať dostatočné finančné prostriedky a likviditu na to, aby bol pripravený niesť všetky riziká spojené s investíciami do Dlhopisov vrátane možného kolísania hodnoty Dlhopisov;
- (d) uvedomiť si, že v prípade použitia úveru alebo pôžičky na financovanie nákupu Dlhopisov môže nastať situácia, pri ktorej náklady na úver alebo pôžičku prevýšia výnosy z Dlhopisov; potenciálny investor by nemal predpokladať, že bude schopný splatiť úver alebo pôžičku alebo príslušné úroky z nich z výnosov investície do Dlhopisov;
- (e) úplne rozumieť Podmienkam a tomuto Prospektu a byť oboznámený so správaním či vývojom akéhokoľvek príslušného ukazovateľa alebo finančného trhu; a
- (f) byť schopný oceniť (buď sám alebo s pomocou finančného poradcu) možné scenáre ďalšieho vývoja ekonomiky, úrokových sadzieb alebo iných faktorov, ktoré môžu mať vplyv na jeho investíciu a na jeho schopnosť niesť možné riziká.

Pokiaľ nie je uvedené inak, všetky finančné údaje Emitenta uvedené v Prospekte pochádzajú z jeho účtovných závierok zostavených podľa IFRS.

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 aritmetickým súčtom hodnôt, z ktorých vychádzajú.

Pri uvádzaní informácií pochádzajúcich z interných odhadov a analýz Emitent vynaložil všetku primeranú starostlivosť, avšak presnosť takýchto informácií Emitent nemôže zaručiť. 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 sľub

Emitenta týkajúci sa budúcich udalostí alebo výsledkov vzhľadom na to, že tieto budúce udalosti a výsledky závisia na okolnostiach a udalostiach, ktoré Emitent nemôže úplne alebo sčasti ovplyvniť. Investori, ktorí majú záujem o kúpu Dlhopisov, by mali uskutočniť vlastnú analýzu akýchkoľvek vývojových trendov alebo výhľadov uvedených v tomto Prospekte a svoje investičné rozhodnutia založiť na výsledkoch takýchto samostatných analýz.

NBS ako príslušný orgán schválila tento Prospekt ako dokument, ktorý spĺňa normy úplnosti, zrozumiteľnosti a konzistentnosti uvedené v Nariadení o prospekte. Takéto schválenie by sa nemalo považovať za potvrdenie Emitenta ani za potvrdenie kvality Dlhopisov, ktoré sú predmetom tohto Prospektu.

11. DOKUMENTY ZAHRNUTÉ PROSTREDNÍCTVOM ODKAZU

Informácie z nasledujúcich dokumentov sú zahrnuté prostredníctvom odkazom do Prospektu a Prospekt by sa mal čítať a interpretovať v spojení s informáciami z nasledujúcich dokumentov:

- (a) Auditovaná účtovná závierka Emitenta (a jeho Podfondu) za rok končiaci 31. decembra 2018 zostavená v súlade s IFRS, ktorá je súčasťou výročnej správy Emitenta za rok 2018 zostavenej podľa príslušných právnych predpisov (ďalej len **Výročná správa 2018**) Prospekt musí byť čítaný spolu s vyššie uvedenou časťou Výročnej správy 2018, ktorá sa považuje za súčasť Prospektu. Ostatné časti Výročnej správy 2018, ktoré nie sú začlenené do Prospektu prostredníctvom odkazu, nie sú pre investorov relevantné.

Výročná správa 2018 je dostupná na nasledujúcom hypertextovom odkaze:

<http://www.aqbond.com/alpha-quest-2025-eur/documents/reports/Alpha%20Quest%20Fund%20SICAV%20plc%20-%20V%C3%BDro%C4%8Dn%C3%A1%20spr%C3%A1va%202018%20-%20slovensk%C3%BD%20jazyk.pdf>

- (b) Auditovaná účtovná závierka Emitenta (a jeho Podfondu) za rok končiaci 31. decembra 2019 zostavená v súlade s IFRS, ktorá je súčasťou výročnej správy Emitenta za rok 2019 zostavenej podľa príslušných právnych predpisov (ďalej len **Výročná správa 2019**) Prospekt musí byť čítaný spolu s vyššie uvedenou časťou Výročnej správy 2019, ktorá sa považuje za súčasť Prospektu. Ostatné časti Výročnej správy 2019, ktoré nie sú začlenené do Prospektu prostredníctvom odkazu, nie sú pre investorov relevantné.

Výročná správa 2019 je dostupná na nasledujúcom hypertextovom odkaze:

<http://www.aqbond.com/alpha-quest-2025-eur/documents/reports/Alpha%20Quest%20Fund%20SICAV%20plc%20-%20V%C3%BDro%C4%8Dn%C3%A1%20spr%C3%A1va%202019%20-%20slovensk%C3%BD%20jazyk.pdf>

- (c) Neauditovaná priebežná kombinovaná účtovná závierka Emitenta (a jeho Podfondu) za obdobie od 1. januára 2020 do 30. júna 2020 zostavená v súlade s IFRS dostupná na nasledujúcom hypertextovom odkaze:

<http://www.aqbond.com/alpha-quest-2025-eur/documents/reports/Alpha%20Quest%20Fund%20SICAV%20plc%20-%20Priebe%C5%BEEn%C3%A1%20kombinovan%C3%A1%20C3%BA%C4%8Dtovn%C3%A1%20z%C3%A1vierka%20od%201.1.2020%20do%2030.6.2020%20-%20slovensk%C3%BD%20jazyk.pdf>

Účtovné závierky Emitenta za rok končiaci 31. decembra 2018 (ktorá je súčasťou Výročnej správy 2018) a za rok končiaci 31. decembra 2019 (ktorá je súčasťou Výročnej správy 2019), vrátane príslušnej správy audítora a účtovná závierka Emitenta za obdobie od 1. januára 2020 do 30. júna 2020 sú k dispozícii v slovenskom jazyku. Tieto dokumenty boli pôvodne zostavené v anglickom jazyku, ich slovenské jazykové verzie sú prekladom na účely tohto Prospektu a v prípade auditovaných účtovných závierok Emitenta za roky končiace 31. decembra 2018 a 31. decembra 2019 zahŕňajú príslušnú pôvodnú anglickú verziu správy audítora. Emitent je zodpovedný za preklady do slovenského jazyka a vyhlasuje, že preklady sú vo všetkých podstatných ohľadoch presné a nezavádzajúce.

Informácie, ktoré sa nachádzajú na webovom sídle, na ktoré sa Prospekt odvoláva, nie sú súčasťou Prospektu a neboli preskúmané ani schválené NBS, s výnimkou dokumentov, ktoré sa považujú za začlenené odkazom uvedeným v tomto článku Prospektu.

12. DOSTUPNÉ DOKUMENTY

Nasledovné dokumenty v elektronickej forme sú bezplatné dostupné vo vyhradenej časti webového sídla Emitenta <http://www.aqbond.com/>, sekcia „Alpha Quest 5%/2025 EUR“ až do splatnosti Dlhopisov:

- (a) Prospekt a jeho prípadné aktualizácie vo forme dodatkov k Prospektu (ak boli prijaté);
- (b) spoločenská zmluva (*Memorandum of Association*) a stanovky (*Articles of Association*) Emitenta;
- (c) aktuálny štatút (*Offering Memorandum*) Emitenta v znení ponukového dodatku (*Offering Supplement*), ktorý sa vzťahuje iba na Podfond, zo dňa 18. septembra 2018;
- (d) zápisnice zo Schôdzí Majiteľov (ak boli vypracované);
- (e) oznámenia Majiteľom (ak boli vykonané); a
- (f) účtovné závierky zahrnuté do tohto Prospektu prostredníctvom odkazu.

Prospekt je ďalej bezplatne k dispozícii všetkým investorom v elektronickej forme na webovom sídle Manažéra <http://www.jtbanka.sk>, v sekcii „Užitočné informácie“, časť „Emisie cenných papierov“.

Informácie na webovom sídle Emitenta ani Manažéra netvoria súčasť Prospektu s výnimkou prípadu, keď sú uvedené informácie do Prospektu začlenené odkazom. **Informácie na týchto webových sídlach neboli skontrolované ani schválené NBS.**

13. ZOZNAM POUŽITÝCH DEFINÍCIÍ, POJMOV A SKRATIEK

Administrátor znamená spoločnosť J&T BANKA v úlohe administrátora.

Aranžér znamená spoločnosť J&T IB and Capital Markets, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 24766259, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka 16661.

BCPB znamená burzu cenných papierov s obchodným menom Burza cenných papierov v Bratislave, a.s., so sídlom Vysoká 17, 811 06 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 00 604 054.

Burze cenných papírů Praha, a.s. znamená Burza cenných papírů Praha, a. s., so sídlom Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, IČO: 471 15 629, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, spisová zn.: B 1773.

Burzové pravidlá znamená burzové pravidlá BCPB.

CDCP alebo **Centrálny depozitár** znamená Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s., so sídlom ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 338 976, zapísaný v Obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I, oddiel Sa, vložka č. 493/B.

Čiastka odkúpenia má význam uvedený v odseku 11.3(b) Podmienok.

Delegované nariadenie o prospekte znamená Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2019/980 zo 14. marca 2019, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129, pokiaľ ide o formát, obsah, preskúmanie a schvaľovanie prospektu, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu.

Deň konečnej splatnosti má význam uvedený v článku 11.1 Podmienok.

Deň odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa má význam uvedený v odseku 11.3(e) Podmienok.

Deň predčasnej splatnosti má význam uvedený v článku 13.3 Podmienok.

Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta má význam uvedený v odseku 11.2(a) Podmienok.

Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta má význam uvedený v odseku 11.2(a) Podmienok.

Deň splatnosti dlhopisov má význam uvedený v článku 10.2 Podmienok.

Deň vydania dlhopisov alebo **Dátum emisie** je stanovený na 15. decembra 2020.

Deň výplaty má význam uvedený v odseku 12.2(a) Podmienok.

Deň výplaty úrokov má význam uvedený v článku 10.1 Podmienok.

Depozitár znamená Bank of Valletta p.l.c., so sídlom 58, Zachary Street, Valletta VLT 1130, Malta.

Dlhopisy alebo **Emisia** znamená dlhopisy v predpokladanej celkovej menovitej hodnote do 40 000 000 EUR splatné v roku 2025, vydáva Emitent podľa slovenského práva v zaknihovanej podobe vo forme na doručiteľa.

Dlhopisy Alpha Quest 4,50/21 má význam uvedený v článku 4.12 Prospektu.

Emisný kurz má význam uvedený v článku 2.4 Podmienok.

Emitent znamená spoločnosť Alpha Quest Funds SICAV p.l.c., založená a existujúca podľa práva Maltskej republiky, so sídlom Central North Business Centre, Level 1, Sqaq il-Fawwara, Sliema, SLM 1670, Malta, zapísaná v obchodnom registri Malty (*Malta Business Registry*) vedenom MFSA pod registračným číslom: SV 430.

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

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

Hlasujúci majitelia má význam uvedený v odseku 18.5(c) Podmienok.

IFRS alebo **Medzinárodné účtovné štandardy** znamená Medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo zostavené v súlade so štandardmi a interpeláciami schválenými Radou pre medzinárodné štandardy (*International Accounting Standards Board*), v minulosti sa nazývali Medzinárodnými účtovnými štandardmi (IAS).

Inštrukcia má význam uvedený v článku 12.4(b) Podmienok.

J&T BANKA znamená spoločnosť J&T BANKA, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 471 15 378, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka č. 1731.

J & T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky znamená spoločnosť J & T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I, oddiel Po, vložka č. 1320/B.

Kódexy má význam uvedený v článku 4.7(i) Prospektu.

Kotačný agent má význam uvedený v článku 16.1 Podmienok.

Kupóny znamená kupóny vydávané rumunským štátom prostredníctvom agentúry ANRP (*Autoritatea Națională pentru Restituirea Proprietăților*) podľa rumunského práva na základe rumunského zákona č. 165/2013 (*Legea nr. 165/2013 - masurile pentru finalizarea procesului de restituire, in natura sau prin echivalent, a imobilelor preluate in mod abuziv in perioada regimului comunist in Romania*), s ktorými je spojené právo na ich výmenu buď za nehnuteľnosti prostredníctvom verejnej aukcie alebo za peniaze.

Majitelia (pričom tento pojem zahŕňa aj **Majiteľ**) znamená osobu, ktorá je evidovaná ako majiteľ Dlhopisu na účte majiteľa vedenom CDCP alebo na účte majiteľa vedenom členom CDCP alebo ktorá bude ako majiteľ Dlhopisov evidovaná osobou, ktorej CDCP vedie držiteľský účet, ak sú tieto Dlhopisy evidované na tomto držiteľskom účte.

Manažér znamená spoločnosť J&T BANKA.

Menovitá hodnota má význam uvedený v článku 3.2 Podmienok.

MFSA znamená Maltský úrad pre finančné služby (*The Malta Financial Services Authority*).

MiFID II znamená smernicu Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení smernica 2002/92/ES a smernica 2011/61/EÚ.

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

Nariadenie o prospekte znamená Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES.

Náklady má význam uvedený v článku 5 Prospektu.

NBS alebo **Národná banka Slovenska** znamená právnickú osobu zriadenú zákonom č. 566/1992 Zb., o Národnej Banke Slovenska, resp. akéhokolvek jej právneho nástupcu v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky, ktorá je príslušným orgánom Slovenskej republiky podľa § 120 ods. 1 Zákona o cenných papieroch pre účely Nariadenia o prospekte.

Nedodržanie skladby aktív Podfondu má význam uvedený v odseku 11.3(a) Podmienok.

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.

Obdobné konanie má význam uvedený v odseku 13.1(g) Podmienok.

Oprávnený príjemca má význam uvedený v odseku 12.3(a) Podmienok.

Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi má význam uvedený v odseku 18.4(a) Podmienok.

Podfond znamená podfond Emitenta s názvom Alpha Quest Balanced Fund, LEI: 213800JHGGP7KI184U67.

Podmienky znamenajú podmienky Dlhopisov uvedené v článku 6 Prospektu, ktorý nahrádza emisné podmienky Dlhopisov.

Pracovný deň má význam uvedený v odseku 12.2(c) Podmienok.

Predseda Schôdze má význam uvedený v odseku 18.5(b) Podmienok.

Prípád neplnenia záväzkov má význam uvedený v článku 13.1 Podmienok.

Príslušná evidencia znamená evidenciu Majiteľov vo vzťahu k Dlhopisom vedenú CDCP alebo členom CDCP alebo internú evidenciu osoby, ktorá eviduje Majiteľa, ktorých Dlhopisy sú evidované na držiteľskom účte.

Prospekt znamená tento prospekt cenného papiera zo dňa 12. novembra 2020.

Rozhodný deň má význam uvedený v odseku 12.3(b) Podmienok.

Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi má význam uvedený v odseku 18.4(a) Podmienok.

Rumunský zákon o reštitúcii znamená rumunský zákon č. 165/2013 (*Legea nr. 165/2013 - masurile pentru finalizarea procesului de restituire, in natura sau prin echivalent, a imobilelor preluate in mod abuziv in perioada regimului comunist in Romania*).

Schôdza má význam uvedený v odseku 18.1(a) Podmienok.

Správca znamená spoločnosť Apex Fund Services (Malta) Limited, so sídlom Central North Business Center, Level 1, Sqaq il-Fawwara, Sliema, SLM 1670, Malta.

SR znamená Slovenská republika.

Tajomník znamená Apex Corporate & Advisory Services Ltd, so sídlom Central North Business Center, Level 1, Sqaq il-Fawwara, Sliema, SLM 1670, Malta.

Testovací deň má význam uvedený v odseku 9.1(c) Podmienok.

Určená prevádzkareň má význam uvedený v článku 15.1 Podmienok.

Úroková sadzba má význam uvedený v článku 10.1 Podmienok.

Vylúčené osoby má význam uvedený v odseku 18.4(b) Podmienok.

Výnosové obdobie má význam uvedený v článku 10.1 Podmienok.

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

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

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

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

Zmluva s Administrátorom znamená zmluvu uzavretú medzi Emitentom a Administrátorom ohľadom výkonu jeho funkcie.

ZoMPS znamená zákon č. 97/1963 Zb. o medzinárodnom práve súkromnom a procesnom, v znení neskorších predpisov.

Žiadosť má význam uvedený v odseku 18.1(a) Podmienok.

Žiadosť o odkúpenie má význam uvedený v odseku 11.3(b) Podmienok.

Žiadosť o zvolanie Schôdze má význam uvedený v odseku 18.1(a) Podmienok.

EMITENT

Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.
Central North Business Centre, Level 1
Sqaq il-Fawwara
Sliema, SLM 1670
Malta

MANAŽÉR

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

ARANŽÉR

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

ADMINISTRÁTOR A KOTAČNÝ AGENT

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

TRANSAKČNÝ PRÁVNÝ PORADCA

Allen & Overy Bratislava, s.r.o.
Eurovea Central 1, Pribinova 4
811 09 Bratislava
Slovenská republika

AUDÍTOR EMITENTA

KPMG
92, Marina Street
Pieta PTA 9044
Malta