

PROSPEKT CENNÉHO PAPIERA



Dlhopisy I.D.C. Holding, a.s. s pevným úrokovým výnosom

v predpokladanej celkovej menovitej hodnote do 20 000 000 EUR splatné v roku 2033

ISIN: SK4120014267

Dlhopisy v predpokladanej celkovej menovitej hodnote do 20 000 000 EUR, splatné v roku 2033 (ďalej len **Emisia** alebo **Dlhopisy**, pričom tento pojem zahŕňa aj jeden Dlhopis), ktorých emitentom je spoločnosť I.D.C. Holding, a.s., so sídlom Bajkalská 19B, 821 01 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 706 686, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 1257/B, LEI: 3157002000000005512 (ďalej len **Emitent**), budú vydané podľa slovenského práva v zaknihovanej podobe vo forme na doručiteľa. Emitent požiada o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s., so sídlom Vysoká 17, 811 06 Bratislava, IČO: 00 604 054, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 117/B (ďalej len **Burza**), ale nemožno zaručiť, že Burza prijme Dlhopisy na obchodovanie. Menovitá hodnota každého Dlhopisu je 50 000 EUR. Dátum vydania Dlhopisov (dátum emisie) je 29. júna 2018.

Dlhopisy budú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške 3,35 % p. a. Dlhopisy sú splatné jednorazovo 29. júna 2033. Názov Dlhopisov je Dlhopisy IDC 2033.

Tento prospekt cenného papiera zo dňa 13. júna 2018 (ďalej len **Prospekt**) bol vypracovaný pre účely verejnej ponuky Dlhopisov v Slovenskej republike a pre účely prijatia Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu Burzy. Prospekt bude schválený len Národnou bankou Slovenska (ďalej len **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 Prospekt do rúk, sú povinné oboznámiť sa so všetkými vyššie uvedenými obmedzeniami, ktoré sa na nich môžu vzťahovať, a takéto obmedzenia dodržiavať. 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 (i) táto osoba je uzrozumená so všetkými príslušnými obmedzeniami týkajúcimi sa ponuky a predaja Dlhopisov, ktoré sa na ňu a príslušný spôsob ponuky či predaja vzťahujú, že (ii) táto osoba ďalej neponúkne na predaj a ďalej nepredá Dlhopisy bez toho, aby boli dodržané všetky príslušné obmedzenia, ktoré sa na takúto osobu a príslušný spôsob ponuky a predaja vzťahujú, a že (iii) predtým, ako by Dlhopisy mala ďalej ponúknuť alebo ďalej predáť, táto osoba bude kupujúcich informovať o tom, že ďalšie ponuky alebo predaj Dlhopisov môžu podliehať v rôznych štátoch zákonným obmedzeniam, ktoré je nutné dodržiavať.

Prospekt ani akékoľvek finančné informácie poskytnuté v súvislosti s emisiou Dlhopisov neslúžia ako základ pre kreditné alebo iné hodnotenie Emitenta alebo Dlhopisov a nesmú byť považované za odporúčanie Emitenta alebo Slovenskej sporiteľne, a.s., so sídlom Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, Slovenská republika, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 601/B (ďalej len **Vedúci manažér**) na investovanie, kúpu alebo iné nadobudnutie Dlhopisov a každý investor musí informácie uvedené v Prospekte zvážiť samostatne. Každý potenciálny nadobúdateľ Dlhopisov by mal posúdiť relevanciu informácií uvedených v Prospekte ako celku a nákup Dlhopisov z jeho strany by mal byť uskutočnený na základe vlastného rozhodnutia po potrebnom preskúmaní všetkých informácií.

Tento Prospekt bude zverejnený v zmysle Zákona o cenných papieroch v elektronickej forme na webovom sídle Emitenta (www.idcholding.com), a v písomnej forme v sídle Emitenta, pričom oznam o jeho bezplatnom sprístupnení bude uverejnený v periodickej tlači s celoštátnou pôsobnosťou v rámci Slovenskej republiky uverejňujúcou burzové správy.

Investovanie do Dlhopisov zahŕňa určité riziká. Potenciálni investori by si mali prečítať celý Prospekt a najmä časť Prospektu „Rizikové faktory“.

Prospekt zo dňa 13. júna 2018.

Vedúci manažér

Slovenská sporiteľňa, a.s.

OBSAH

SÚHRN.....	3
Oddiel A – Úvod a upozornenia	3
Oddiel B – Emitent	3
Oddiel C – Cenné papiere.....	6
Oddiel D – Riziká.....	7
Oddiel E – Ponuka.....	8
Rizikové faktory	10
Zodpovedné osoby.....	18
Zoznam krížových odkazov použitých v prospekte.....	19
Dokumenty k nahliadnutiu	20
Všeobecné informácie	21
Všeobecné informácie o Emitentovi.....	23
Finančné informácie týkajúce sa aktív a pasív, finančnej situácie a ziskov a strát Emitenta.....	32
Základné informácie týkajúce sa Dlhopisov.....	39
Podmienky Dlhopisov	40
Podmienky ponuky	58
Dodatočné informácie.....	58
Základný popis zdaňovania v Slovenskej republike.....	59
Vymáhanie súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi.....	60

SÚHRN

Tento súhrn spĺňa požiadavky Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2003/71/ES (ďalej len **Smernica o prospekte**) a Nariadenia Komisie (ES) č. 809/2004, ktorým sa vykonáva Smernica o prospekte (ďalej len **Nariadenie o prospekte**), vrátane požiadaviek na obsah uvedených v Prílohe XXII Nariadenia o prospekte. Súhrn je zložený z jednotlivých požadovaných častí známych ako „Prvky“. Tieto Prvky sú číslované v Oddieloch A – E (A.1 – E.7). Tento Súhrn obsahuje všetky Prvky, ktoré musia byť zahrnuté do Súhrnu pre daný typ cenných papierov a Emitenta. Pretože niektoré Prvky nie je potrebné uvádzať, môžu vzniknúť medzery v číslovaní poradia Prvkov. Aj keď môže byť požadované, aby bol niektorý Prvok uvedený v Súhrne dokumente s ohľadom na daný typ cenných papierov a Emitenta, môže sa stať, že nie je možné poskytnúť žiadne relevantné informácie týkajúce sa daného Prvku. V tom prípade je v Súhrne uvedený krátky popis Prvku s poznámkou „nepoužije sa“.

ODDIEL A – ÚVOD A UPOZORNENIA

A.1	Upozornenie:	<p>Tento súhrn (ďalej len Súhrn) obsahuje iba kľúčové informácie, týkajúce sa spoločnosti I.D.C. Holding, a.s. (ďalej len Emitent) a dlhopisov vydávaných Emitentom v predpokladanej celkovej menovitej hodnote do 20 000 000 EUR splatných v roku 2033 (ďalej len Dlhopisy) a mal by sa chápať ako úvod k Prospektu (ďalej len Prospekt).</p> <p>Prospekt po jeho schválení NBS bude zverejnený sprístupnením v elektronickej forme na webovom sídle Emitenta www.idcholding.com (ďalej len Webové sídlo Emitenta) a v písomnej forme bezplatne v sídle Emitenta, pričom oznam o jeho sprístupnení bude zverejnený v periodickej tlači s celoštátnou pôsobnosťou v rámci Slovenskej republiky uverejňujúcej burzové správy.</p> <p>Súhrn neobsahuje všetky informácie potrebné k rozhodnutiu investovať do Dlhopisov a každé rozhodnutie potenciálneho investora investovať do Dlhopisov by sa malo zakladať na investorovom zvážení Prospektu ako celku, vrátane finančných údajov a príslušných poznámok. Obzvlášť potrebné je starostlivo zvážiť všetky rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom.</p> <p>V prípade podania žaloby na súd týkajúcej sa údajov obsiahnutých v Prospekte môže byť žalujúcemu investorovi uložené znášať náklady spojené s prekladom Prospektu pred začatím súdneho konania.</p> <p>Občianskoprávnu zodpovednosť majú len tie osoby, ktoré Súhrn vrátane jeho prekladu (ak bude takýto preklad Emitentom vyhotovený) predložili, ale len v prípade, keď tento Súhrn je zavádzajúci, nepresný alebo v rozpore s ostatnými časťami Prospektu, alebo neobsahuje v spojení s inými časťami Prospektu kľúčové informácie, ktoré majú investorom pomôcť pri rozhodovaní sa o investíciách do takýchto cenných papierov.</p>
A.2	Súhlas Emitenta s použitím Prospektu finančnými sprostredkovateľmi:	Nepoužije sa. Emitent neudeľuje finančným sprostredkovateľom súhlas s použitím Prospektu na následný ďalší predaj Dlhopisov alebo na konečné umiestnenie Dlhopisov.

ODDIEL B – EMITENT

B.1	Úradný a obchodný názov Emitenta:	I.D.C. Holding, a.s.
B.2	Domicil a právna forma Emitenta, právne predpisy, podľa ktorých	Emitent je akciová spoločnosť s domicilom a krajinou založenia: Slovenská republika. Emitent vykonáva svoju činnosť v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky, najmä na základe zákona č. 513/1991 Zb. Obchodný

	Emitent vykonáva činnosť, a krajina založenia:	zákoník (ďalej len Obchodný zákoník), zákona č. 40/1964 Zb. Občiansky zákoník (ďalej len Občiansky zákoník) a zákona č. 455/1991 Zb. o živnostenskom podnikaní (ďalej len Zákon o živnostenskom podnikaní) (vždy v platnom znení). Sídlo Emitenta je Bajkalská 19B, Bratislava 821 01, Slovenská republika a IČO: 35 706 686.															
B.4b	Známe trendy ovplyvňujúce Emitenta a odvetvia, v ktorých pôsobí:	S výnimkou pôsobenia makroekonomických podmienok v krajinách V4 a EÚ, konkurencie v odvetví potravinárstva, zmien spotrebiteľských preferencií, neistej ekonomickej situácie v krajinách, v ktorých Emitent umiestňuje svoje produkty, zvýšených nárokov na bezpečnosť a kvalitu potravín, nie sú Emitentovi známe trendy, neistoty, požiadavky, záväzky alebo udalosti, ktoré by bolo možné rozumne považovať za majúce dopad na vyhliadky Emitenta v aktuálnom finančnom roku.															
B.5	Opis skupiny a postavenia Emitenta v tejto skupine:	Emitent je materskou spoločnosťou skupiny, ktorá sa skladá z Emitenta a jeho dcérskych spoločností, pričom tieto spoločnosti sú súčasťou konsolidovaného celku.															
B.9	Prognóza alebo odhad zisku:	Nepoužije sa. Emitent nepripravil a ani nezverejnil prognózu alebo odhad zisku.															
B.10	Výhrady audítora:	<p>Konsolidované účtovné závierky Emitenta za roky končiacie 31. decembra 2016 a 31. decembra 2017, zostavené v súlade s IFRS, overil audítor, spoločnosť Deloitte Audit s.r.o., so sídlom Digital Park II, Einsteinova 23, 851 01 Bratislava, člen Slovenskej komory audítorov, licencia SKAU č. 014.</p> <p>V audítorskej správe ku konsolidovanej účtovnej závierke Emitenta za rok končiaci 31. decembra 2016 uviedol audítor nasledovnú výhradu:</p> <p><i>Neboli sme poverení vykonať audit niektorých dcérskych spoločností, ktoré boli zahrnuté v tejto konsolidovanej účtovnej závierke (pozri pozn. 2, b., konsolidovanej účtovnej závierky). K 31. decembru 2016 a za rok vtedy sa končiaci tieto dcérske spoločnosti predstavujú 12 % celkových konsolidovaných aktív, 15 % celkového konsolidovaného vlastného imania, 3 % celkového konsolidovaného zisku po zdanení a 25 % celkových konsolidovaných výnosov. Preto sme neboli schopní získať uistenie o finančnej situácii a výsledkoch hospodárenia nami neauditovaných dcérskych spoločností k 31. decembru 2016 a za rok vtedy sa končiaci.</i></p> <p>V audítorskej správe ku konsolidovanej účtovnej závierke Emitenta za rok končiaci 31. decembra 2017 uviedol audítor nasledovnú výhradu:</p> <p><i>Neboli sme poverení vykonať audit niektorých dcérskych spoločností, ktoré boli zahrnuté v tejto konsolidovanej účtovnej závierke (pozri pozn. 2, b., konsolidovanej účtovnej závierky). K 31. decembru 2017 a za rok vtedy sa končiaci tieto dcérske spoločnosti predstavujú 13 % celkových konsolidovaných aktív, 14 % celkového konsolidovaného vlastného imania, 3 % celkového konsolidovaného zisku po zdanení a 26 % celkových konsolidovaných výnosov. Preto sme neboli schopní získať uistenie o finančnej situácii a výsledkoch hospodárenia nami neauditovaných dcérskych spoločností k 31. decembru 2017 a za rok vtedy sa končiaci.</i></p>															
B.12	Vybrané kľúčové historické finančné informácie:	<p>Nasledovné historické finančné informácie boli vyňaté z príslušných uverejnených auditovaných konsolidovaných finančných výkazov Emitenta za príslušné obdobia.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;">2017</th> <th style="text-align: right;">2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Auditovaný konsolidovaný výkaz ziskov a strát pripravený v súlade s IFRS (v tis. EUR)</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Predaj vlastných výrobkov, služieb a tovarov</td> <td style="text-align: right;">140 304</td> <td style="text-align: right;">132 699</td> </tr> <tr> <td>Prevádzkové náklady</td> <td style="text-align: right;">(129 663)</td> <td style="text-align: right;">(120 397)</td> </tr> <tr> <td>Prevádzkový zisk</td> <td style="text-align: right;">10 641</td> <td style="text-align: right;">12 302</td> </tr> </tbody> </table>		2017	2016	Auditovaný konsolidovaný výkaz ziskov a strát pripravený v súlade s IFRS (v tis. EUR)			Predaj vlastných výrobkov, služieb a tovarov	140 304	132 699	Prevádzkové náklady	(129 663)	(120 397)	Prevádzkový zisk	10 641	12 302
	2017	2016															
Auditovaný konsolidovaný výkaz ziskov a strát pripravený v súlade s IFRS (v tis. EUR)																	
Predaj vlastných výrobkov, služieb a tovarov	140 304	132 699															
Prevádzkové náklady	(129 663)	(120 397)															
Prevádzkový zisk	10 641	12 302															

		<table> <tr> <td>Finančné náklady</td> <td>(969)</td> <td>(2 935)</td> </tr> <tr> <td>Zisk pred zdanením</td> <td>9 672</td> <td>9 367</td> </tr> <tr> <td>Daň z príjmov</td> <td>(2 443)</td> <td>(2 328)</td> </tr> <tr> <td>Zisk za rok</td> <td>7 229</td> <td>7 039</td> </tr> <tr> <td colspan="3"><hr/></td> </tr> <tr> <td>Auditovaná konsolidovaná súvaha pripravená v súlade s IFRS (v tis. EUR)</td> <td>2017</td> <td>2016</td> </tr> <tr> <td>Neobežný majetok</td> <td>96 927</td> <td>80 880</td> </tr> <tr> <td>Obežný majetok</td> <td>62 967</td> <td>76 086</td> </tr> <tr> <td>Aktíva celkom</td> <td>159 894</td> <td>156 966</td> </tr> <tr> <td>Vlastné imanie</td> <td>76 202</td> <td>69 367</td> </tr> <tr> <td>Dlhodobé záväzky</td> <td>51 846</td> <td>65 284</td> </tr> <tr> <td>Krátkodobé záväzky</td> <td>31 846</td> <td>22 315</td> </tr> <tr> <td>Záväzky celkom</td> <td>83 692</td> <td>87 599</td> </tr> <tr> <td>Vlastné imanie a záväzky celkom</td> <td>159 894</td> <td>156 966</td> </tr> </table>	Finančné náklady	(969)	(2 935)	Zisk pred zdanením	9 672	9 367	Daň z príjmov	(2 443)	(2 328)	Zisk za rok	7 229	7 039	<hr/>			Auditovaná konsolidovaná súvaha pripravená v súlade s IFRS (v tis. EUR)	2017	2016	Neobežný majetok	96 927	80 880	Obežný majetok	62 967	76 086	Aktíva celkom	159 894	156 966	Vlastné imanie	76 202	69 367	Dlhodobé záväzky	51 846	65 284	Krátkodobé záväzky	31 846	22 315	Záväzky celkom	83 692	87 599	Vlastné imanie a záväzky celkom	159 894	156 966
Finančné náklady	(969)	(2 935)																																										
Zisk pred zdanením	9 672	9 367																																										
Daň z príjmov	(2 443)	(2 328)																																										
Zisk za rok	7 229	7 039																																										
<hr/>																																												
Auditovaná konsolidovaná súvaha pripravená v súlade s IFRS (v tis. EUR)	2017	2016																																										
Neobežný majetok	96 927	80 880																																										
Obežný majetok	62 967	76 086																																										
Aktíva celkom	159 894	156 966																																										
Vlastné imanie	76 202	69 367																																										
Dlhodobé záväzky	51 846	65 284																																										
Krátkodobé záväzky	31 846	22 315																																										
Záväzky celkom	83 692	87 599																																										
Vlastné imanie a záväzky celkom	159 894	156 966																																										
	Vyhlásenie, že nedošlo k žiadnej podstatnej nepriaznivej zmene vyhládok Emitenta, alebo opis všetkých podstatných nepriaznivých zmien:	Emitent vyhlasuje, že od dátumu poslednej uverejnenej auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2017, zostavenej v súlade s IFRS, nedošlo k žiadnej podstatnej nepriaznivej zmene vyhládok Emitenta alebo inej významnej zmene vo finančnej situácii alebo vyhládkach Emitenta.																																										
B.13	Opis všetkých nedávnych udalostí špecifických pre Emitenta, ktoré sú v podstatnej miere relevantné pre vyhodnotenie platobnej schopnosti Emitenta:	Rozhodnutím predstavenstva spoločnosti I.D.C.Holding, a.s. bolo schválené zrušenie prevádzkarne Ilava s účinnosťou ku dňu 28. februára 2018. Okrem tejto udalosti, od dátumu poslednej uverejnenej auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2017, zostavenej v súlade s IFRS, nenastali žiadne významné zmeny alebo skutočnosti vo finančnej alebo obchodnej situácii Emitenta.																																										
B.14	Závislosť od iných subjektov v rámci skupiny:	Emitent je materskou spoločnosťou skupiny a je závislý od ostatných subjektov v rámci skupiny, ktoré predávajú produkty Emitenta. Emitent je priamo závislý od svojich akcionárov.																																										
B.15	Hlavné činnosti Emitenta:	Výroba cukrovíniiek a trvanlivého pečiva.																																										
B.16	Uveďte, či je Emitent priamo alebo nepriamo vlastnený alebo ovládaný a kým a opíšte povahu tohto ovládania.	<table> <thead> <tr> <th></th> <th><u>Majetková účasť v %</u></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kassay Invest, a.s.</td> <td>50,00</td> </tr> <tr> <td>Ing. arch. Pavol Jakubec</td> <td>50,00</td> </tr> <tr> <td>Spolu</td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table> <p>Povaha spoločného ovládania je daná vlastníctvom uvedeného podielu na základnom imaní a hlasovacích právach Emitenta.</p>		<u>Majetková účasť v %</u>	Kassay Invest, a.s.	50,00	Ing. arch. Pavol Jakubec	50,00	Spolu	100,00																																		
	<u>Majetková účasť v %</u>																																											
Kassay Invest, a.s.	50,00																																											
Ing. arch. Pavol Jakubec	50,00																																											
Spolu	100,00																																											
B.17	Rating Emitenta, rating Dlhopisov:	Nepoužije sa. Emitentovi ani ním vydávaným Dlhopisom na žiadosť Emitenta alebo v spolupráci s ním neudelila ratingové hodnotenie žiadna ratingová agentúra.																																										

ODDIEL C – CENNÉ PAPIERE

C.1	Druh a forma a názov cenného papiera, ISIN:	Dlhopis, vo forme na doručiteľa, zaknihovaný cenný papier, ISIN: SK4120014267, názov: Dlhopisy IDC 2033.
C.2	Mena:	EUR
C.5	Opis všetkých obmedzení voľnej prevoditeľnosti Dlhopisov:	Nepoužije sa. Dlhopisy sú voľne prevoditeľné.
C.8	Opis práv spojených s Dlhopismi, obmedzenie týchto práv, hodnotiace zaradenie:	<p>Práva spojené s Dlhopismi a postup pri ich vykonávaní upravujú právne predpisy Slovenskej republiky, najmä zákon č. 530/1990 Z. z. o dlhopisoch, Zákon o cenných papieroch, Obchodný zákonník a zákon č. 7/2005 Z. z. o konkurze a reštrukturalizácii (ďalej len Zákon o konkurze) (vždy v platnom znení). Majiteľ Dlhopisu má predovšetkým právo na splatenie menovitej hodnoty a vyplatenie príslušného úrokového výnosu v súlade s Prospektom.</p> <p>Práva spojené s Dlhopismi nebudú obmedzené, s výnimkou všeobecných obmedzení vyplývajúcich z právnych predpisov, ktoré sa týkajú práv veriteľov všeobecne (predovšetkým podľa Zákona o konkurze) a s výnimkou práv, ktoré sú podmienené súhlasom Schôdze v súlade s Podmienkami a Zákonom o dlhopisoch.</p> <p>Práva z Dlhopisov sa premlčujú uplynutím 10 rokov odo dňa ich splatnosti.</p> <p>Závazky 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 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.</p> <p>Dlhopisy budú voľne prevoditeľné bez obmedzenia, nie je s nimi spojené žiadne predkupné alebo výmenné právo.</p> <p>Žiadna iná osoba neposkytuje ohľadom Dlhopisov žiadne ručenie ani iné zabezpečenie v prospech Majiteľov Dlhopisov.</p>
C.9	Úroková sadzba, splatnosť, spoločný zástupca Majiteľov Dlhopisov:	<p>Výnos Dlhopisov je určený pevnou úrokovou sadzbou vo výške 3,35 % p. a. Výnosy z Dlhopisov budú vyplácané vždy 29. júna každého roka, a to prvýkrát 29. júna 2019 a budú vypočítané podľa konvencie „BCK – Standard 30E/360“ (tzn. že na účely výpočtu úrokového výnosu sa má za to, že jeden rok má 360 (tristošesťdesiat) dní, rozdelených do 12 (dvanástich) mesiacov po 30 (tridsať) kalendárnych dní a v prípade neúplného mesiaca sa použije skutočný počet dní.</p> <p>Výnos do splatnosti k Dátumu emisie je 3,35 % p. a.</p> <p>Menovitá hodnota Dlhopisov bude jednorazovo splatná 29. júna 2033.</p> <p>Spoločný zástupca Majiteľov Dlhopisov nebol ustanovený.</p>
C.10	Derivátová zložka:	Nepoužije sa.
C.11/	Obchodovanie na	Emitent podá žiadosť na Burzu cenných papierov v Bratislave, a.s. o prijatie

C.21	regulovanom trhu:	Dlhopisov na obchodovanie na jej regulovanom voľnom trhu.
------	-------------------	---

ODDIEL D – RIZIKÁ

D.2	Kľúčové informácie o najvýznamnejších rizikách špecifických pre Emitenta:	<p>Rizikové faktory spojené s Emitentom</p> <ul style="list-style-type: none"> – Riziko makroekonomických podmienok v krajinách V4 a v Európskej únii – Riziko konkurencie v odvetví potravinárstva, v ktorom Emitent pôsobí – Riziko zmeny spotrebiteľských preferencií – Riziko závislosti na obchodných značkách a reputačné riziko – Politické, ekonomické a legislatívne riziká krajín pôsobnosti Emitenta – Emitent je vystavený prevádzkovému riziku a riziku potravinovej bezpečnosti – Emitent je vystavený volatilitate marží z dôvodu fluktuácie cien surovín – Riziko obchodných partnerov – Riziko zlyhania informačných systémov – Riziko týkajúce sa životného prostredia – Obmedzené zdroje na výdavky na marketing – Investičné výdavky – Existujúce poistenie nemusí byť dostatočné – Emitent nemá rating – Riziko závislosti na externom financovaní a riziko refinancovania – Riziko výmenných kurzov – Riziko straty významných zamestnancov a schopnosti nájsť a udržať si kvalifikovaných zamestnancov – Dividendová politika Emitenta – Riziko zmeny akcionárskej štruktúry Emitenta – Riziko stretu záujmov akcionára Emitenta a Majiteľov Dlhopisov – Riziko porušenia právnych predpisov – Riziko súdnych sporov a iné právne riziká
D.3	Kľúčové informácie o najvýznamnejších rizikách špecifických pre Dlhopisy:	<p>Rizikové faktory spojené s Dlhopismi</p> <ul style="list-style-type: none"> – Kreditné riziko – Riziko kreditnej marže – Riziko konfliktu záujmov – Obchodovanie s Dlhopismi nemusí byť likvidné – Riziko zmeny trhovej ceny Dlhopisov – Investícia do Dlhopisov by mala byť posudzovaná s ohľadom na všetky súvisiace okolnosti – Zmena právnych predpisov môže ovplyvniť hodnotu Dlhopisov – Riziko podriadenosti – Návratnosť investícií do Dlhopisov môžu ovplyvniť rôzne poplatky – Regulácia, ktorá sa vzťahuje na investičné aktivity niektorých investorov, môže obmedziť alebo úplne vylúčiť možnosť takýchto investorov investovať do Dlhopisov – Návratnosť investícií do Dlhopisov môže byť ovplyvnená daňovým zaťažením

		<ul style="list-style-type: none"> - Riziko zrážkovej dane - Riziko Dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou - Riziko inflácie - Riziko pozastavenia, prerušenia alebo ukončenia obchodovania s Dlhopismi - Riziko príslušného systému vysporiadania - Riziko použitia úveru alebo pôžičky na financovanie nákupu Dlhopisov - Riziká súvisiace so zákonom USA o daňovom súlade zahraničných účtov (FATCA) - Riziko nepredvídateľnej udalosti tzv. „force majeure“ - Indikovaný celkový objem emisie Dlhopisov nie je možné brať za záväzný
--	--	--

ODDIEL E – PONUKA

E.2b	Dôvody ponuky a použitia výnosov:	Dôvodom ponuky je získanie prostriedkov na reštrukturalizáciu existujúceho dlhu Emitenta a financovanie jeho investičných aktivít.																																	
E.3	Opis podmienok ponuky:	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 25%;">Ponuka a termín predaja:</td> <td colspan="3">Dlhopisy budú vydávané na základe verejnej ponuky a budú ponúkané retailovým a inštitucionálnym investorom v Slovenskej republike prostredníctvom Vedúceho manažéra. Verejná ponuka potrvá odo dňa 26. júna 2018 (vrátane) a skončí dňa 27. júna 2018 (vrátane). Emitent si vyhradzuje právo ukončiť ponuku aj pred Dátumom ukončenia ponuky, a to v prípade, ak bude celková menovitá hodnota emisie investormi upísaná v celom objeme. Emisia Dlhopisov sa tiež bude považovať za úspešne upísanú uplynutím Dátumu ukončenia ponuky, a to aj v prípade, že celková menovitá hodnota emisie nebude investormi upísaná v celom objeme.</td> </tr> <tr> <td>Menovitá hodnota:</td> <td colspan="3">50 000 EUR</td> </tr> <tr> <td>Celkový objem emisie:</td> <td colspan="3">do 20 000 000 EUR</td> </tr> <tr> <td>Emisný kurz:</td> <td colspan="3">100,00 % k Dátumu emisie.</td> </tr> <tr> <td>Minimálna výška objednávky:</td> <td colspan="3">Minimálna výška objednávky nebola stanovená.</td> </tr> <tr> <td>Maximálna výška objednávky:</td> <td colspan="3">Maximálna výška objednávky nebola stanovená.</td> </tr> <tr> <td>Dátum emisie:</td> <td colspan="3">29. júna 2018</td> </tr> <tr> <td>Spôsob distribúcie:</td> <td colspan="3">Verejná ponuka všetkým kategóriám investorov v Slovenskej republike prostredníctvom Vedúceho manažéra.</td> </tr> </table>		Ponuka a termín predaja:	Dlhopisy budú vydávané na základe verejnej ponuky a budú ponúkané retailovým a inštitucionálnym investorom v Slovenskej republike prostredníctvom Vedúceho manažéra. Verejná ponuka potrvá odo dňa 26. júna 2018 (vrátane) a skončí dňa 27. júna 2018 (vrátane). Emitent si vyhradzuje právo ukončiť ponuku aj pred Dátumom ukončenia ponuky, a to v prípade, ak bude celková menovitá hodnota emisie investormi upísaná v celom objeme. Emisia Dlhopisov sa tiež bude považovať za úspešne upísanú uplynutím Dátumu ukončenia ponuky, a to aj v prípade, že celková menovitá hodnota emisie nebude investormi upísaná v celom objeme.			Menovitá hodnota:	50 000 EUR			Celkový objem emisie:	do 20 000 000 EUR			Emisný kurz:	100,00 % k Dátumu emisie.			Minimálna výška objednávky:	Minimálna výška objednávky nebola stanovená.			Maximálna výška objednávky:	Maximálna výška objednávky nebola stanovená.			Dátum emisie:	29. júna 2018			Spôsob distribúcie:	Verejná ponuka všetkým kategóriám investorov v Slovenskej republike prostredníctvom Vedúceho manažéra.		
Ponuka a termín predaja:	Dlhopisy budú vydávané na základe verejnej ponuky a budú ponúkané retailovým a inštitucionálnym investorom v Slovenskej republike prostredníctvom Vedúceho manažéra. Verejná ponuka potrvá odo dňa 26. júna 2018 (vrátane) a skončí dňa 27. júna 2018 (vrátane). Emitent si vyhradzuje právo ukončiť ponuku aj pred Dátumom ukončenia ponuky, a to v prípade, ak bude celková menovitá hodnota emisie investormi upísaná v celom objeme. Emisia Dlhopisov sa tiež bude považovať za úspešne upísanú uplynutím Dátumu ukončenia ponuky, a to aj v prípade, že celková menovitá hodnota emisie nebude investormi upísaná v celom objeme.																																		
Menovitá hodnota:	50 000 EUR																																		
Celkový objem emisie:	do 20 000 000 EUR																																		
Emisný kurz:	100,00 % k Dátumu emisie.																																		
Minimálna výška objednávky:	Minimálna výška objednávky nebola stanovená.																																		
Maximálna výška objednávky:	Maximálna výška objednávky nebola stanovená.																																		
Dátum emisie:	29. júna 2018																																		
Spôsob distribúcie:	Verejná ponuka všetkým kategóriám investorov v Slovenskej republike prostredníctvom Vedúceho manažéra.																																		

E.4	Opis záujmov, konflikt záujmov:	Z hľadiska emisie Dlhopisov by mohol byť podstatný potenciálny konflikt záujmov Vedúceho manažéra v zmysle prospektových pravidiel. Vedúci manažér prostredníctvom ktorého budú Dlhopisy ponúkané v rámci verejnej ponuky v Slovenskej republike môže byť motivovaný predat' Dlhopisy s ohľadom na jeho motivačné odmeny (v prípade úspešného predaja), čo môže vytvoriť konflikt záujmov. Vedúci manažér sa podieľa participuje na emisii Dlhopisov, v rámci svojich bežných činností, za čo mu Emitent, v zmysle Mandátnej zmluvy, uhradí dohodnutú odmenu. Participácia na emisii môže okrem prípravy emisie Dlhopisov spočívať aj v upísaní celej, alebo časti emisie Dlhopisov na primárnom trhu. Vedúci manažér môže Emitentovi, v rámci svojich bežných činností, poskytovať rôzne bankové služby. Prostriedky získané z emisie Dlhopisov môžu byť použité na splatenie existujúcich záväzkov Emitenta voči Vedúcemu manažérovi.
E.7	Náklady účtované investorom:	V súvislosti s upísaním Dlhopisov nebudú investorom účtované žiadne poplatky.

RIZIKOVÉ FAKTORY

*Potenciálni investori by mali pred uskutočnením investičného rozhodnutia týkajúceho sa dlhopisov, ktoré budú vydané Emitentom (ďalej len **Dlhopisy**) dôkladne zvážiť nasledovné rizikové faktory, ako aj všetky ďalšie informácie uvedené v Prospekte. Uvedené rizikové faktory môžu, samostatne alebo spoločne, ovplyvniť schopnosť Emitenta splniť si svoje záväzky z Dlhopisov.*

Kúpa a držba Dlhopisov sú spojené s množstvom rizík. V rámci svojej činnosti Emitent čelí viacerým rizikám typickým pre oblasti, v ktorých vykonáva svoju činnosť. Ide napríklad o riziká spojené s nepriaznivým vývojom makroekonomickej situácie v krajinách, v ktorých Emitent pôsobí, situáciu na maloobchodnom rýchloobrátkovom trhu a ostatné riziká spojené s potravinárskym priemyslom v týchto krajinách, vrátane rizík na finančných trhoch, napríklad nepriaznivý vývoj úrokových sadzieb a zmeny menových kurzov. Hlavné riziká, ktoré by podľa názoru Emitenta mohli významne ovplyvniť jeho podnikanie, finančnú situáciu a/alebo výsledky hospodárenia a schopnosť splniť si záväzky vyplývajúce z Dlhopisov, sú uvedené nižšie.

Opis rizikových faktorov uvedený nižšie predstavuje len všeobecný opis rizík spojených s Emitentom a Dlhopismi. Emitent popisuje v Prospekte len rizikové faktory súvisiace s Dlhopismi, jeho podnikaním, činnosťou a finančnou situáciou a jeho vyhlídkami, ktoré považuje za významné, a ktorých si je momentálne vedomý. 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. Poradie rizikových faktorov popísaných nižšie nenaznačuje ich význam pre Emitenta, pravdepodobnosť ich výskytu ani ich potenciálny vplyv na činnosť Emitenta. Nasledujúci popis rizikových faktorov nie je vyčerpávajúci, nenahrádza žiadnu odbornú analýzu alebo údaje uvedené v Prospekte, neobmedzuje akékoľvek práva alebo záväzky vyplývajúce z Prospektu a v žiadnom prípade nie je akýmkoľvek investičným odporúčaním.

RIZIKOVÉ FAKTORY SPOJENÉ S EMITENTOM A JEHO PODNIKANÍM

Riziko makroekonomických podmienok v krajinách V4 a v Európskej únii

Vzhľadom na charakter produktov Emitenta dopyt po nich závisí aj od makroekonomických podmienok slovenskej ekonomiky, v menšej miere tiež českej, poľskej a maďarskej ekonomiky, ako aj ekonomiky Eurozóny a Európskej únie ako celku. Výroba a riadenie Emitenta sú sústredené v Slovenskej republike a domáce podmienky preto budú mať o to výraznejší vplyv.

Na výkonnosť slovenskej ekonomiky ako aj ekonomiky ostatných krajín V4 má vplyv predovšetkým ekonomická a finančná situácia v Európe a najmä v Európskej únii. Vyhlídky v krátkodobom a strednodobom horizonte zostávajú zložité a podliehajú značnej neistote.

Vláda Spojeného kráľovstva dňa 29. marca 2017 podala oficiálnu žiadosť o vystúpenie z Európskej únie. V dôsledku toho Spojené kráľovstvo s veľkou pravdepodobnosťou od 30. marca 2019 prestane byť členským štátom Európskej únie. Vzniklo však mnoho otázok ohľadom nejasného budúceho vzťahu Spojeného kráľovstva a Európskej únie. Negociácia podmienok vystúpenia Spojeného kráľovstva je komplikovaná a pokiaľ podmienky vystúpenia Spojeného kráľovstva z Európskej únie nebudú bližšie stanovené, nie je možné určiť dopad tejto udalosti a/alebo ďalších možných súvisiacich záležitostí na podnikanie Emitenta a jeho schopnosť včas splniť záväzky vyplývajúce z Dlhopisov.

Odchod akejkoľvek inej krajiny z Európskej únie alebo Eurozóny by mohol mať nepredvídateľné dôsledky na finančný systém a na širšiu ekonomiku, ako aj na obchodnú činnosť Emitenta.

Riziko konkurencie v odvetví potravinárstva, v ktorom Emitent pôsobí

Emitent podniká v odvetví potravinárstva, v ktorom sú jeho najväčšími konkurentmi významné celosvetovo pôsobiace spoločnosti, ako je napríklad Mondelez International alebo Nestlé. Ekonomická sila a objem dostupných zdrojov týchto konkurentov sú v porovnaní s Emitentom výrazne vyššie. Okrem toho je podnikanie Emitenta na rozdiel od jeho hlavných konkurentov relatívne koncentrované v oblasti výroby trvanlivého pečiva a cukrovínok. V prípade rastúceho tlaku konkurenčných spoločností, napríklad v oblasti cien alebo marketingu, s cieľom získania čo najväčšieho podielu na relevantnom trhu by mohlo dôjsť k poklesu trhových podielov Emitenta, čo by mohlo negatívne ovplyvniť jeho hospodárske výsledky a v konečnom dôsledku aj jeho schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov.

Riziko zmeny spotrebiteľských preferencií

Výkonnosť a úspech podnikania Emitenta závisí od jeho schopnosti reagovať pri ponuke svojich produktov na spotrebiteľské preferencie (chuťové, zdravotné alebo iné) v jednotlivých krajinách, v ktorých pôsobí. Tieto preferencie sa menia v závislosti od geografických, demografických aj kultúrnych faktorov. Emitent na tieto

zmeny reaguje aj uvádzaním nových produktov alebo nových príchuť existujúcich produktov a tiež prostredníctvom marketingových aktivít. Napriek tomu nemožno vylúčiť riziko, že Emitent tieto zmeny buď neidentifikuje správne alebo budú také zásadné, že Emitent nebude schopný ponuku a marketing svojich produktov upraviť v dostatočnom rozsahu alebo včas. Neschopnosť Emitenta včas a vhodne reagovať na zmeny spotrebiteľských preferencií môže spôsobiť pokles dopytu po produktoch Emitenta na jednom alebo viacerých relevantných trhoch, čo by mohlo negatívne ovplyvniť jeho hospodárske výsledky a v konečnom dôsledku aj jeho schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov.

Riziko závislosti na obchodných značkách a reputačné riziko

Výkonnosť a úspech podnikania Emitenta čiastočne závisí od rozpoznania a reputácie nosných značiek ako sú Míla, Horalky, Lina, Kávenky, Snehulky a Verbena. Tieto značky sú chránené ako ochranné známky, resp. používané ako nezapísané označenia v relevantných krajinách. Poškodenie reputácie niektorých z týchto značiek, napríklad v dôsledku náhodnej kontaminácie alebo iných problémov s potravinovou bezpečnosťou, alebo ohrozenie či strata právnej ochrany týchto značiek môže spôsobiť pokles dopytu po produktoch Emitenta na jednom alebo viacerých relevantných trhoch. To by mohlo negatívne ovplyvniť hospodárske výsledky Emitenta a v konečnom dôsledku aj jeho schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov.

Politické, ekonomické a legislatívne riziká krajín pôsobnosti Emitenta

V súvislosti s činnosťou Emitenta na domacom aj zahraničnom trhu existuje riziko, že zmenou politických pomerov, ako aj prípadnou zmenou podnikateľského, ekonomického a legislatívneho prostredia krajiny pôsobenia, resp. z dôvodu rozdielneho legislatívneho a podnikateľského prostredia rôznych krajín, na ktorých Emitent pôsobí, by mohol Emitent zaznamenať straty, resp. nepredvídateľné náklady, ktoré by mohli v značnej miere ovplyvniť jeho hospodárske výsledky a tým aj schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov.

Zvláštnym prípadom takých zmien môže byť zavedenie osobitných daní alebo iných obmedzení pri predaji výrobkov s obsahom cukru alebo vysokým obsahom kalórií. Podobná daň bola zavedená v Maďarsku v roku 2011 a zvažujú ju viaceré iné členské štáty Európskej únie, hoci medzi ne momentálne nepatria Slovensko, Česko a Poľsko, ako kľúčové trhy Emitenta.

Emitent je vystavený prevádzkovému riziku a riziku potravinovej bezpečnosti

Emitent je vystavený prevádzkovému riziku, ktoré súvisí s výrobou produktov. Tieto riziká zahŕňajú potenciálne zranenia osôb alebo poškodenie majetku a môžu spôsobiť prerušenie alebo zastavenie výroby v dotknutých zariadeniach a mať za následok vznik povinnosti nahradiť škodu. Osobitný prípad predstavuje riziko náhodnej kontaminácie produktov a prípadné poškodenie zdravia spotrebiteľov, napriek všetkým ochranným opatreniam, ktoré Emitent v tomto smere podniká.

Výroba produktov Emitenta môže byť ovplyvnená mimoriadnymi udalosťami, vrátane problémov v dodávkach surovín, pracovných sporov, škôd na životnom prostredí alebo iných v súčasnosti nepredvídateľných okolností. Obmedzenia alebo výpadky vo výrobe môžu viesť k neschopnosti Emitenta včas splniť dohodnuté dodávky. Emitent tiež v dôsledku prevádzkových rizík môže niesť zodpovednosť za pracovné úrazy alebo iné zdravotné riziká.

Všetky uvedené okolnosti môžu mať negatívny vplyv na finančnú pozíciu Emitenta, jeho vyhliadky a hospodárske výsledky a tým aj na jeho schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov.

Emitent je vystavený volatilita marží z dôvodu fluktuácie cien surovín

Emitent využíva pri výrobe rôzne vstupy a suroviny, ktorých ceny sa môžu výrazne meniť, čo môže mať negatívny vplyv na vývoj ziskových marží Emitenta a jeho prevádzkové výsledky, pričom náklady na zabezpečovacie operácie môžu spôsobiť Emitentovi dodatočné náklady. Rovnako nedostatok jednej alebo viacerých surovín, zlyhanie jednotlivých dodávateľov alebo nárast cien surovín či iných vstupov môže mať negatívny vplyv na finančnú pozíciu Emitenta a na jeho schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov.

Riziko obchodných partnerov

Finančná výkonnosť Emitenta je ovplyvňovaná aj schopnosťou obchodných partnerov plniť si svoje záväzky voči Emitentovi, a to ako na strane dodávateľov, tak aj odberateľov. V súlade s trhovým štandardom Emitent využíva bežné trhové nástroje s cieľom zabezpečiť kvalitu dodávok a svoje pohľadávky, ako sú starostlivý výber dodávateľov, zmluvné pokuty, poistenie pohľadávok a podobne. Napriek všetkým opatreniam, neschopnosť dodávateľov poskytnúť ich plnenie v požadovanom čase, množstve a kvalite a tiež neschopnosť odberateľov uhrádzať platby včas môže nepriaznivo ovplyvniť finančnú situáciu, finančnú výkonnosť a finančné vyhliadky Emitenta.

Na strane odberateľov, najväčší obchodní partneri Emitenta sú obchodné reťazce. Obchodná politika reťazcov

alebo náhly odchod z trhu niektorého z nich by mohli mať tiež nepriaznivý vplyv na finančnú situáciu, výkonnosť a vyhliadky Emitenta a v konečnom dôsledku aj na jeho schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov.

Riziko zlyhania informačných systémov

Informačné a komunikačné technológie majú významnú úlohu v podnikaní Emitenta. Emitent využíva informačné systémy (ako napr. servery, siete, aplikácie) a finančné, účtovné a iné dáta, ktoré sú nevyhnutné pre jeho každodenné operácie a podnikanie. Porucha alebo nesprávne fungovanie niektorého z týchto systémov môže mať negatívny dopad na Emitenta. Existuje riziko, že môže dôjsť k neautorizovanému prístupu k údajom Emitenta tretími osobami a zneužitiu týchto údajov, čo môže viesť k porušeniu obchodného tajomstva a môže tiež viesť k porušeniu právnych predpisov upravujúcich ochranu osobných údajov. Vzhľadom na tieto skutočnosti nesprávne fungovanie, zneužitie alebo neautorizovaný prístup k takýmto informačným systémom by mohli mať nepriaznivý vplyv na jeho prevádzkovú činnosť, finančnú výkonnosť a vyhliadky a v konečnom dôsledku aj na jeho schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov.

Riziko týkajúce sa životného prostredia

Akákoľvek kontaminácia životného prostredia alebo škody na majetku spôsobené Emitentom alebo akékoľvek zmeny v legislatíve, prísnejšie predpisy týkajúce sa životného prostredia alebo iné environmentálne riziká a záväzky v oblasti výroby, vrátane potenciálnych environmentálnych záväzkov môžu mať negatívny vplyv na finančnú pozíciu Emitenta a na jeho schopnosť plniť si svoje záväzky z Dlhopisov. Emitent si je vedomý záväzku ochrany životného prostredia a sociálnej zodpovednosti pri svojom podnikaní. Porušenie dobrovoľných záväzkov Emitenta alebo právnych predpisov predstavuje reputačné riziko a môže predstavovať operačné alebo strategické riziko. Všetky tieto okolnosti môžu mať negatívny vplyv na finančnú pozíciu Emitenta, jeho vyhliadky a hospodárske výsledky a tým aj na jeho schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov.

Obmedzené zdroje na výdavky na marketing

Udržanie si postavenia Emitenta na relevantnom trhu predpokladá zvyšovanie výdavkov na marketing a reklamu. Finančné prostriedky na marketing Emitenta sú však v porovnaní s celosvetovo pôsobiacimi konkurentmi obmedzené, čo by mohlo mať negatívny dopad na predaj produktov Emitenta a tiež na vyhliadky hospodárenia Emitenta.

Investičné výdavky

Emitent zamýšľa uskutočnenie ďalších investícií do modernizácie výrobných zariadení s cieľom zvyšovania produktivity práce, vývoja nových produktov a tiež ďalšie investície týkajúce sa budúcich strategických plánov Emitenta, čo bude mať dopad na zvýšenie nákladov Emitenta a čo môže mať negatívny vplyv na hospodárske výsledky Emitenta.

Ak tieto investície nebudú realizované alebo neprinesú očakávané prínosy, môže to mať negatívny vplyv na finančnú pozíciu Emitenta, jeho vyhliadky a hospodárske výsledky a tým aj na jeho schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov.

Existujúce poistenie nemusí byť dostatočné

Poistenie Emitenta vzťahujúce sa na rôzne riziká nemusí byť dostatočné a nemusí pokrývať všetky potenciálne oblasti rizika, čo môže mať v prípade akejkoľvek poistnej udalosti negatívny vplyv na schopnosť Emitenta plniť si svoje záväzky vyplývajúce z Dlhopisov.

Emitent nemá rating

Emitentovi do dátumu tohto Prospektu nebol udelený rating žiadnou ratingovou agentúrou. Nie je možné vylúčiť, že Emitent nebude v budúcnosti čeliť vyšším nákladom, resp. horším podmienkam pri získavaní externých zdrojov financovania svojich potrieb v porovnaní so subjektmi na trhu, ktorým bol rating udelený. Emitent k dátumu vyhotovenie Prospektu nezamýšľa požiadať o pridelenie ratingu.

Riziko závislosti na externom financovaní a riziko refinancovania

Pri financovaní svojich investičných aktivít je Emitent závislý od externého financovania, ktoré môže, s ohľadom na situáciu na kapitálových a úverových trhoch, byť získané za horších podmienok ako Emitent predpokladá, napríklad z dôvodu rastu úrokových sadzieb. Táto okolnosť môže negatívne ovplyvniť celkový výnos investícií, resp. by mohlo viesť k nerealizovaniu predpokladaného investičného zámeru.

Riziko výmenných kurzov

Emitent je vystavený riziku výmenných kurzov keďže niektoré položky z tržieb, nákladov, pohľadávok a záväzkov Emitenta môžu byť realizované v inej mene ako euro, ktorá je prezentačnou menou

v konsolidovaných účtovných závierkach Emitenta. Emitent tak môže byť vystavený riziku výmenného kurzu a aj napriek skutočnosti, že na jeho elimináciu používa rôzne formy zabezpečenia, v prípade možného neočakávaného vývoja v neprospech Emitenta môže dôjsť k negatívnemu vplyvu na podnikanie Emitenta a pokles jeho zisku.

Riziko straty významných zamestnancov a schopnosti nájsť a udržať si kvalifikovaných zamestnancov

Kvalita manažmentu je podstatná pre stanovenie a plnenie strategických cieľov Emitenta. Schopnosť Emitenta identifikovať potenciál rastu a úspešne implementovať zvolenú stratégiu závisí aj od schopnosti udržať si súčasných zamestnancov a získať nových zamestnancov. Odchody manažérov alebo kľúčových zamestnancov by sa mohli negatívne premietnuť do obchodných aktivít, finančného postavenia a hospodárskeho výsledku Emitenta, čo by mohlo negatívne ovplyvniť schopnosť Emitenta plniť záväzky vyplývajúce z Dlhopisov.

Zvyšujúce sa súperenie o kvalifikovaných zamestnancov zo strany iných subjektov pôsobiacich na lokálnom trhu môže viesť k sťaženiu získavania a udržania kvalifikovaného personálu zo strany Emitenta a v budúcnosti môže viesť k zvýšeným personálnym nákladom.

Dividendová politika Emitenta

Historická dividendová politika Emitenta poukazuje na skutočnosť, že časť zisku je rozdeľovaná medzi akcionárov vo forme dividend. Rozdeľovanie zisku akcionárom znamená zníženie kapitálu a disponibilných zdrojov Emitenta a môže mať negatívny dopad na podnikanie a finančné výsledky Emitenta.

Riziko zmeny akcionárskej štruktúry Emitenta

Napriek tomu, že Emitent si nie je vedomý plánov na zmeny v jeho akcionárskej štruktúre v prípade ak by k takejto zmene došlo, mohlo by to mať za následok zmenu kontroly a úpravu stratégie Emitenta, čo môže mať tiež vplyv na plnenie si záväzkov vyplývajúcich z Dlhopisov.

Riziko stretu záujmov akcionára Emitenta a Majiteľov Dlhopisov

Nemožno vylúčiť, že v budúcnosti niektorý z akcionárov Emitenta začne podnikat' kroky, ktoré môžu byť vedené so zreteľom na prospech samotného akcionára skôr ako v prospech Emitenta a Majiteľov Dlhopisov. Také zmeny môžu mať negatívny vplyv na finančnú a hospodársku situáciu Emitenta, jeho podnikateľskú činnosť a schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov.

Riziko porušenia právnych predpisov

Prevádzka výrobného závodu Emitenta je spojená s dodržiavaním veľkého množstva zákonov, pravidiel, predpisov a podmienok, ktorých dodržiavanie môže byť po administratívnej a technickej stránke značne náročné. Nesplnenie alebo porušenie akýchkoľvek požiadaviek môže viesť k sankciám, ktoré môžu mať negatívny vplyv na hospodárenie Emitenta.

Riziko súdnych sporov a iné právne riziká

Vzhľadom na charakter činnosti Emitenta je riziko súdnych sporov alebo exekúcií relatívne nízke. Emitent v období 12 mesiacov pred podaním žiadosti o schválenie Prospektu Národnej banke Slovenska nie je, nebol, ani si nie je vedomý, akýchkoľvek vládnych, súdnych alebo arbitrážnych konaní, ktoré by mohli mať alebo mali v nedávnej minulosti významný vplyv na jeho finančnú situáciu alebo ziskovosť. Napriek tomu riziko sporov či iných konaní nemožno úplne vylúčiť. Rovnako nemožno vylúčiť riziko šikanózných návrhov, vrátane návrhov na vyhlásenie konkurzu na majetok Emitenta. Aj keď slovenské právo obsahuje mechanizmy ochrany pred takými neopodstatnenými návrhmi, nemožno vylúčiť nepriaznivý dopad takých návrhov na Emitenta, predovšetkým na jeho oprávnenia nakladať s vlastným majetkom, čo by mohlo mať nepriaznivý dopad na schopnosť Emitenta včas splniť svoje záväzky z Dlhopisov.

Rovnako tiež právne, regulačné a daňové prostredie na Slovensku a v ostatných krajinách, v ktorých Emitent pôsobí je predmetom zmien a zákony nemusia byť vždy uplatňované súdmi a orgánmi verejnej moci jednotne. Zmeny zákonov alebo zmeny ich interpretácie v budúcnosti môžu nepriaznivo ovplyvniť prevádzkovú činnosť a finančné vyhliadky Emitenta a jeho schopnosť plniť záväzky vyplývajúce z Dlhopisov.

RIZIKOVÉ FAKTORY SPOJENÉ S DLHOPISMI

Nižšie sú uvedené rizikové faktory, ktoré by mohli byť významné pre Dlhopisy a posúdenie rizík s nimi spojených. Nie je možné zaručiť, že okrem rizikových faktorov popísaných nižšie neexistujú aj iné skutočnosti, ktoré by mohli mať vplyv na Dlhopisy a s nimi spojené riziká. Dlhopisy nemusia byť vhodnou investíciou pre každého potenciálneho investora a každý potenciálny investor do Dlhopisov by mal posúdiť vhodnosť danej investície s ohľadom na jeho vlastné pomery. Každý potenciálny investor by pritom mal:

- (i) mať dostatočné schopnosti a skúsenosti na primerané ohodnotenie Dlhopisov, rizík s nimi spojených a posúdenie informácií obsiahnutých v Prospekte;
- (ii) mať znalosti o primeraných analytických nástrojoch na ocenenie investícií do Dlhopisov, 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;
- (iii) mať dostatočné finančné zdroje a likviditu, aby mohol niesť všetky riziká súvisiace s investíciou do Dlhopisov vrátane možného kolísania hodnoty Dlhopisov;
- (iv) plne porozumieť podmienkam Dlhopisov; a
- (v) byť schopný oceniť (buď sám alebo v spolupráci so svojim finančným poradcom) možné scenáre vývoja ekonomiky, úrokových sadzieb a iných faktorov, ktoré môžu mať vplyv na jeho investíciu a jeho schopnosť niesť príslušné riziká.

Kreditné riziko

Kreditné riziko predstavuje riziko, že Emitent nebude schopný čiastočne alebo úplne splniť záväzky z Dlhopisov. Potenciálni investori by tak mali byť schopní porozumieť predovšetkým historickým finančným údajom o Emitentovi z jeho auditovaných konsolidovaných účtovných závierok pripravených v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (ďalej len **IFRS**) vrátane príslušných poznámok, ktoré tvoria neoddeliteľnú súčasť uvedených účtovných závierok. Záväzky z Dlhopisov sú nezabezpečené záväzky, neexistuje preto žiadny majetok Emitenta alebo inej strany, vo vzťahu ku ktorému by investori mali právo na oddelené uspokojenie, a na ktorý bolo možné uplatniť zabezpečovacie právo s cieľom uspokojiť záväzky z Dlhopisov.

Riziko kreditnej marže

S Dlhopismi je spojené riziko kreditnej marže Emitenta, ktorá sa môže v priebehu životnosti Dlhopisov zvýšiť, čo by malo za následok pokles ceny Dlhopisov. Faktory, ktoré majú vplyv na kreditnú maržu sú, okrem iného, úverová bonita a rating Emitenta, pravdepodobnosť defaultu, recovery sadzba a zostatková splatnosť Dlhopisov. Likviditná situácia na trhu, úroveň úrokových sadzieb, celkový ekonomický vývoj a mena, v ktorej sú Dlhopisy vydané, môžu mať takisto negatívny vplyv na cenu Dlhopisov.

Riziko konfliktu záujmov

Podľa názoru Emitenta by mohol byť z hľadiska emisie Dlhopisov podstatný potenciálny konflikt záujmov Vedúceho manažéra v zmysle prospektových pravidiel. Zamestnanci a prepojené osoby Emitenta majú povolené zúčastniť sa ponuky Dlhopisov. Vedúci manažér, prostredníctvom ktorého budú Dlhopisy ponúkané v rámci verejnej ponuky v Slovenskej republike, môže byť motivovaný predajť Dlhopisy s ohľadom na jeho odmenu (v prípade úspešného predaja), čo môže vytvoriť konflikt záujmov. Vedúci manažér je povinný prijať opatrenia pri konflikte záujmov v zmysle požiadaviek všeobecne záväzných právnych predpisov.

Obchodovanie s Dlhopismi nemusí byť likvidné

Keďže kapitálový trh v Slovenskej republike nie je dostatočne likvidný, v súvislosti so žiadosťou o prijatie Dlhopisov na regulovaný voľný trh Burzy nemožno zaručiť, že s Dlhopismi sa bude aktívne obchodovať alebo, ak sa aj s Dlhopismi bude aktívne obchodovať, že takáto aktivita bude zachovaná. V takomto prípade trhová cena a likvidita pri obchodovaní s Dlhopismi môže byť výrazne ovplyvnená. Zároveň môžu nastať skutočnosti, ktoré môžu mať vplyv na zvýšenú volatilitu pri obchodovaní s Dlhopismi a takáto volatilita môže mať vplyv na cenu Dlhopisov. Ako príklad nízkej likvidity pri obchodovaní na sekundárnom trhu možno uviesť existujúce emisie dlhopisov vydané Emitentom, s ktorými sa obchoduje na regulovanom voľnom trhu Burzy, ktoré sú porovnateľné s emisiou Dlhopisov, a ktoré nie sú dostatočne likvidné.

Vedúci manažér nebude pôsobiť ako tvorca trhu alebo inak podporovať likviditu vo vzťahu k Dlhopisom a nemá povinnosť podniknúť žiadne stabilizačné opatrenia vo vzťahu k cene Dlhopisov.

Riziko zmeny trhovej ceny Dlhopisov

Majitelia Dlhopisov sú vystavení riziku zmeny trhovej ceny Dlhopisov. Historický vývoj ceny Dlhopisov nemôže byť považovaný za ukazovateľ jej vývoja. Vývoj trhovej ceny Dlhopisov závisí od rozličných faktorov, ako napríklad zmeny trhových úrokových sadzieb, politiky centrálnych bánk, celkového ekonomického vývoja, úrovne inflácie, zmeny v spôsobe zdaňovania alebo nedostatok alebo prebytok dopytu pre príslušné Dlhopisy. Majitelia Dlhopisov sú tak vystavení riziku nepriaznivého vývoja trhovej ceny nimi vlastnených Dlhopisov, čo sa môže prejaviť v prípade, ak sa ich rozhodnú predať pred ich splatnosťou.

Investícia do Dlhopisov by mala byť posudzovaná s ohľadom na všetky súvisiace okolnosti

Potenciálni investori by mali posudzovať investíciu do Dlhopisov s ohľadom na všetky súvisiace okolnosti, a to ako pri ich nadobudnutí, tak pri ich držbe, ako aj s ohľadom na ich možný predaj vrátane toho, že investovanie do Dlhopisov nesie v sebe riziko zmeny úrokových sadzieb, ktorých hodnotu ovplyvňujú viaceré faktory, ako sú napríklad makroekonomické, politické, špekulatívne alebo trhové očakávania. Kolísanie a/alebo zmena trhových úrokových sadzieb môže mať vplyv na hodnotu Dlhopisov. Potenciálni investori do Dlhopisov by si tiež mali uvedomiť, že kupujú cenné papiere závislé na úverovej bonite Emitenta, s čím súvisí riziko zmeny rizikovej prirážky Emitenta. Majitelia Dlhopisov nemajú v súvislosti s Dlhopismi žiadne práva alebo nároky voči tretím stranám.

Zmena právnych predpisov môže ovplyvniť hodnotu Dlhopisov

Podmienky a práva vyplývajúce z Dlhopisov vychádzajú zo slovenského práva platného a účinného k dátumu vyhotovenia Prospektu. Emitent nemôže uskutočniť žiadne prehlásenie a poskytnúť akékoľvek záruky týkajúce sa dopadu akýchkoľvek možných zmien v slovenskom právnom systéme na hodnotu Dlhopisov po dátume vyhotovenia Prospektu.

Riziko podriadenosti

Podľa zákona č. 7/2005 Z. z. o konkurze a reštrukturalizácii a o zmene a doplnení niektorých zákonov, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o konkurze**), akýkoľvek záväzok Emitenta, ktorého veriteľom je alebo kedykoľvek počas jeho existencie bola osoba, ktorá je alebo bola spriaznenou osobou Emitenta vo význame podľa § 9 Zákona o konkurze (ďalej len **Spriaznený záväzok**) (i) bude v konkurze na majetok Emitenta vedenom v Slovenskej republike automaticky na základe zákona podriadený všetkým ostatným nepodriadeným záväzkom Emitenta a takýto Spriaznený záväzok nebude uspokojený skôr ako budú uspokojené všetky ostatné nepodriadené záväzky Emitenta voči veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky prihlásili do konkurzu na majetok Emitenta; (ii) v reštrukturalizácii Emitenta nemôže byť uspokojený rovnakým alebo lepším spôsobom ako akýkoľvek iný nepodriadený záväzok Emitenta voči veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky prihlásili do reštrukturalizácie Emitenta. Vzhľadom na znenie Zákona o konkurze, uvedené môže znamenať, že veriteľom Spriazneného záväzku sa môže stať aj Majiteľ Dlhopisu, ktorý sám nie je spriaznený s Emitentom, ak nadobudne Dlhopis, ktorý kedykoľvek v minulosti bol vo vlastníctve osoby spriaznenej s Emitentom. Uvedené však neplatí pre pohľadávky veriteľa, ktorý nie je spriaznený s Emitentom a v čase nadobudnutia spriaznenej pohľadávky nevedel a ani pri vynaložení odbornej starostlivosti nemohol vedieť, že nadobúda spriaznenú pohľadávku. Predpokladá sa, že veriteľ pohľadávky z Dlhopisu nadobudnutej na základe obchodu na regulovanom trhu, mnohostrannom obchodnom systéme alebo obdobnom zahraničnom organizovanom trhu, o spriaznenosti pohľadávky nevedel.

Návratnosť investícií do Dlhopisov môžu ovplyvniť rôzne poplatky

Celková návratnosť investícií do Dlhopisov môže byť ovplyvnená úrovňou poplatkov v súvislosti s upísaním, nadobudnutím, kúpou/predajom Dlhopisov a podobne. Emitent odporúča potenciálnym investorom do Dlhopisov, aby sa z týchto dôvodov oboznámili s poplatkami, ktoré sa účtujú v súvislosti s upísaním, držbou, nákupom a predajom Dlhopisov.

Regulácia, ktorá sa vzťahuje na investičné aktivity niektorých investorov, môže obmedziť alebo úplne vylúčiť možnosť takýchto investorov investovať do Dlhopisov

Investičné aktivity niektorých investorov môžu byť upravené osobitnými všeobecne záväznými právnymi predpismi a môžu byť pod dohľadom či kontrolou príslušných orgánov verejnej moci. Každý potenciálny investor do Dlhopisov by sa mal obrátiť na svojho odborného poradcu, aby určil, či a do akej miery sú Dlhopisy prípustnou investíciou z hľadiska charakteru investora a do akej miery sa na neho vzťahujú obmedzenia na vlastnú kúpu alebo založenie Dlhopisu. V prípade, že je potenciálny investor do Dlhopisov finančnou inštitúciou, mal by zvážiť aj pravidlá týkajúce sa rizikovo vážených aktív a ostatné súvisiace pravidlá a opatrenia.

Návratnosť investícií do Dlhopisov môže byť ovplyvnená daňovým zaťažením

Potenciálni kupujúci či predávajúci Dlhopisov by si mali byť vedomí, že môžu byť povinní zaplatiť dane alebo iné platby či poplatky v súlade s právom a zvykosťami štátu, v ktorom dochádza k prevodu Dlhopisu 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. Potenciálni investori by mali pri nadobudnutí, predaji alebo splatení Dlhopisu konať podľa odporúčania svojich daňových poradcov ohľadne ich individuálneho zdanenia.

Riziko zrážkovej dane

Výnosy z Dlhopisov v čase vyhotovenia Prospektu nepodliehajú zrážkovej dani s výnimkou výnosov vyplácaných fyzickým osobám, právnickým osobám nezaloženým alebo nezriadeným na podnikanie, a NBS. Vzhľadom na časté zmeny daňového režimu, neexistuje ustálená aplikačná prax. Meniace sa daňové predpisy vytvárajú negatívne vyhliadky na predvídateľnosť a stabilitu slovenského daňového prostredia. Nemožno vylúčiť ďalšie zmeny režimu zrážkovej dane, čo by mohlo nepriaznivo ovplyvniť očakávané výnosy z Dlhopisov.

Riziko Dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou

Majitelia takýchto Dlhopisov sú vystavení riziku, že cena takýchto Dlhopisov klesne ako výsledok zmeny 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 Dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou, ale v opačnom smere. Ak sa teda trhová úroková sadzba zvýši, hodnota Dlhopisov 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 Dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou sa spravidla zvýši na úroveň, kedy výnos takého Dlhopisu je približne rovný trhovej úrokovej sadzbe.

Riziko inflácie

Riziko inflácie predstavuje riziko budúceho znehodnotenia peňazí, ktoré znižuje skutočný výnos z investície.

Riziko pozastavenia, prerušenia alebo ukončenia obchodovania s Dlhopismi

Existuje riziko, že obchodovanie s Dlhopismi na Burze bude z určitých dôvodov pozastavené, prerušené alebo ukončené, pričom na takúto udalosť/udalosti nemá Emitent žiadny vplyv, čo môže mať negatívny vplyv na cenu Dlhopisov.

Riziko príslušného systému vysporiadania

Existuje riziko, že systém vysporiadania (Centrálny depozitár) sa stane z akýchkoľvek príčin nefunkčný, pričom na takúto udalosť nemá Emitent žiadny vplyv, čo môže mať negatívny vplyv na cenu Dlhopisov a môže tiež spôsobiť, že nedôjde k majetkovému vysporiadaniu obchodov s Dlhopismi.

Riziko použitia úveru alebo pôžičky na financovanie nákupu Dlhopisov

V prípade použitia úveru alebo pôžičky na financovanie nákupu Dlhopisov môže nastať situácia, pri ktorej náklady na úver alebo pôžičku prevýšia výnosy z Dlhopisov, čo môže viesť k predaju Dlhopisov na sekundárnom trhu za nižšiu ako predpokladanú cenu, čo v konečnom dôsledku spôsobí Majiteľom Dlhopisov stratu. Navyše, ak by Emitent nebol schopný plniť svoje povinnosti z Dlhopisov alebo ak sa trhová cena Dlhopisov výrazne zníži, Majitelia Dlhopisov budú čeliť strate vo vzťahu k svojej investícii do týchto Dlhopisov a zároveň budú povinní splatiť aj istinu a úroky úveru alebo pôžičky, ktoré použili na financovanie nákupu Dlhopisov. Úver alebo pôžička na financovanie nákupu Dlhopisov môžu preto značným spôsobom zvýšiť výšku potenciálnej straty. Majitelia Dlhopisov by nemali predpokladať, že budú schopní splatiť úver alebo pôžičku alebo príslušné úroky z nich z výnosov ich investície do Dlhopisov. Majitelia Dlhopisov by naopak mali vyhodnotiť svoju finančnú situáciu predtým ako vykonajú investíciu s ohľadom na to, či budú schopní splácať príslušné úroky z úveru alebo pôžičky a na požiadanie splatiť úver alebo pôžičku a s ohľadom na to, že môžu utrpieť straty namiesto zisku.

Riziká súvisiace so zákonom USA o daňovom súlade zahraničných účtov (FATCA)

Výplata menovitej hodnoty Dlhopisov v prospech Majiteľov Dlhopisov, ktorí (i) nespĺňajú daňové certifikácie, resp. požiadavky na identifikáciu (vrátane uvedenia informácie o vzdaní sa uplatňovania akýchkoľvek zákonov, ktoré zakazujú poskytovanie takýchto informácií daňovému úradu) alebo (ii) sú finančnými inštitúciami, ktoré nespĺňajú zákon USA o daňovom súlade zahraničných účtov (U.S. Foreign Account Tax Compliance Act), resp. akékoľvek analogické ustanovenia neamerických zákonov, vrátane akýchkoľvek dobrovoľných dohôd uzatvorených s daňovým úradom v ich zmysle, môžu byť predmetom zrážkovej dane vo výške 30 %. Emitent

nebude povinný vykonávať žiadne ďalšie platby v súvislosti s čiastkami zadržanými Emitentom alebo iným platobným agentom.

Riziko nepredvídateľnej udalosti tzv. „force majeure“

Nepredvídateľná udalosť (napr. prírodná katastrofa, teroristický útok) schopná spôsobiť poruchy na finančných trhoch a rýchly pohyb menových kurzov môžu mať vplyv na hodnotu Dlhopisov. Negatívny vplyv takýchto udalostí by mohol spôsobiť zníženie návratnosti peňažných prostriedkov investovaných Emitentom, a ohroziť tak schopnosť Emitenta splatiť všetky splatné sumy vyplývajúce z Dlhopisov. Ďalej môže byť hodnota Dlhopisov a akékoľvek príjmy z nich ovplyvnené globálnou udalosťou (politickej, ekonomickej či inej povahy), ku ktorej môže dôjsť aj v inej krajine, než v tej, kde sú Dlhopisy vydané a obchodované.

Indikovaný celkový objem emisie Dlhopisov nie je možné brať za záväzný

Celkový objem emisie Dlhopisov uvedený v Prospekte predstavuje maximálny celkový objem emisie takýchto Dlhopisov. Skutočná súhrnná menovitá hodnota takto emitovaných Dlhopisov však môže byť nižšia ako indikovaný celkový objem emisie a tento objem sa môže meniť v čase, v závislosti na dopyte po týchto Dlhopisoch. Z uvedeného indikovaného celkového objemu emisie týchto Dlhopisov preto nemožno vyvodzovať akékoľvek závery s ohľadom na ich likviditu na sekundárnom trhu.

ZODPOVEDNÉ OSOBY

VYHLÁSENIE EMITENTA

Spoločnosť I.D.C. Holding, a.s., so sídlom Bajkalská 19B, Bratislava 821 01, IČO: 35 706 686 (ďalej len **Emitent**), zastúpená predsedom predstavenstva a generálnym riaditeľom Ing. Pavlom Kovačičom vyhlasuje, že je zodpovedná za všetky informácie uvedené v Prospekte.

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 význam Prospektu.

V Bratislave, dňa 13. júna 2018.

I.D.C. Holding, a.s.

Ing. Pavol Kovačič
predseda predstavenstva

ZOZNAM KRÍŽOVÝCH ODKAZOV POUŽITÝCH V PROSPEKTE

- (1) Odkaz na audítorsky overenú konsolidovanú účtovnú závierku Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2016 pripravenú podľa IFRS, ktorá bola 28. apríla 2017 predložená NBS spolu so správou audítora ako súčasť Ročnej správy Emitenta za rok 2016 a od 28. apríla 2017 zverejnená na webovom sídle Emitenta v rámci Ročnej správy Emitenta za rok 2016, sa nachádza v časti Prospektu „Finančné informácie týkajúce sa aktív a pasív, finančnej situácie a ziskov a strát Emitenta“.
- (2) Odkaz na audítorsky overenú konsolidovanú účtovnú závierku Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2017 pripravenú podľa IFRS, ktorá bola 30. apríla 2018 predložená NBS spolu so správou audítora ako súčasť Ročnej správy Emitenta za rok 2017 a od 30. apríla 2018 zverejnená na webovom sídle Emitenta v rámci Ročnej správy Emitenta za rok 2017, sa nachádza v časti Prospektu „Finančné informácie týkajúce sa aktív a pasív, finančnej situácie a ziskov a strát Emitenta“.

DOKUMENTY K NAHLIADNUTIU

- (1) Dokumenty bezplatne prístupné v elektronickej forme na webovom sídle Emitenta www.idcholding.com do doby splatnosti príslušných Dlhopisov:
 - (i) Prospekt a jeho prípadné aktualizácie v slovenskom jazyku;
 - (ii) Ročná finančná správa Emitenta za rok 2016;
 - (iii) Ročná finančná správa Emitenta za rok 2017;
- (2) Dokumenty, do písomnej formy ktorých je možné bezplatne nahliadnuť v pracovných dňoch od 9:00 do 16:00 v sídle Emitenta počas platnosti Prospektu:
 - (i) Prospekt a jeho prípadné aktualizácie v slovenskom jazyku;
 - (ii) Kópia úplného znenia aktuálnych stanov Emitenta;
 - (iii) Kópia notárskej zápisnice o založení Emitenta.
- (3) Aktuálny výpis Emitenta z Obchodného registra je možné získať na internetovej stránke Obchodného registra www.orsr.sk.

Emitent bude v rozsahu stanovenom všeobecne záväznými právnymi predpismi zverejňovať správy o výsledkoch svojho hospodárenia a svojej finančnej situácii a plniť si ďalšie informačné povinnosti.

VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

- (1) **Devízová regulácia v Slovenskej republike.** Vydávanie a nadobúdanie Dlhopisov nie je v Slovenskej republike predmetom devízovej regulácie. Z pohľadu slovenského práva, cudzozemskí Majitelia Dlhopisov za splnenia určitých technických predpokladov (napr. existencia príslušných účtov) 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.
- (2) **Informácie tretej strany a vyhlásenie znalcov.** V Prospekte neboli použité informácie pochádzajúce od tretích strán a ani vyhlásenia pripisované určitej osobe ako znalcovi.
- (3) **Jazyk Prospektu.** Prospekt je vyhotovený a bude schválený NBS v slovenskom jazyku. Prospekt môže byť Emitentom preložený do iného jazyka. V prípade výkladových sporov medzi znením Prospektu v slovenskom jazyku a znením Prospektu preloženého do iného jazyka je rozhodujúce znenie Prospektu v slovenskom jazyku.
- (4) **Kontrolné mechanizmy.** Emitentovi nie sú známe žiadne mechanizmy, ktorých uplatňovanie môže mať v neskoršom čase za následok zmenu ovládania Emitenta. Charakter priamej kontroly Emitenta zo strany ich akcionárov vyplýva z titulu akcionárskych a vlastníckych práv. Kontrolné mechanizmy vykonávania vlastníckych práv akcionárov Emitenta a opatrenia na zabezpečenie eliminácie zneužitia týchto práv vyplývajú zo všeobecne záväzných predpisov.
- (5) **Osobitné obmedzenia týkajúce sa MiFID II.** Analýzu cieľového trhu a distribučných kanálov pre Dlhopisy vykonal Vedúci manažér pre účely ich primárnej ponuky. Akýkoľvek iný distribútor Dlhopisov je zodpovedný za vykonanie svojej vlastnej analýzy cieľového trhu v súvislosti s Dlhopismi (buď prijatím alebo vylepšením posúdenia cieľového trhu) a určenie vlastných vhodných distribučných kanálov.
- (6) **Oznamy a zverejnenia.** Prospekt schválený NBS bude zverejnený bezplatným sprístupnením v písomnej forme v sídle Emitenta. Oznam o sprístupnení bude zverejnený v periodickej tlači s celoštátnou pôsobnosťou v rámci Slovenskej republiky uverejňujúcej burzové správy.
- (7) **Polročná správa Emitenta.** Emitent zostavuje polročnú finančnú správu, ktorej súčasťou sú priebežná neauditovaná nekonsolidovaná účtovná závierka Emitenta a priebežná neauditovaná konsolidovaná účtovná závierka Emitenta, zostavené v súlade s IFRS.
- (8) **Prehlásenie Emitenta.** Emitent neschválil vykonanie žiadneho iného vyhlásenia, ani poskytnutie akýchkoľvek iných informácií o Emitentovi alebo Dlhopisoch, než aké sú obsiahnuté v Prospekte. Na žiadne takéto iné vyhlásenia ani informácie sa nedá spoľahnúť v tom zmysle, že by boli schválené Emitentom. Poskytnutie Prospektu v ktorýkoľvek okamih neznamena, že informácie v ňom uvedené sú správne v ktoromkoľvek okamihu po dátume vyhotovenia Prospektu. Pokiaľ nie je uvedené inak, sú všetky informácie v Prospekte uvedené k dátumu vyhotovenia Prospektu.
- (9) **Rating.** Dlhopisy ani Emitent nemajú pridelený rating.
- (10) **Ročná finančná správa Emitenta.** Emitent zostavuje ročnú finančnú správu, ktorej súčasťou sú auditovaná nekonsolidovaná účtovná závierka Emitenta a auditovaná konsolidovaná účtovná závierka Emitenta, zostavené v súlade s IFRS.
- (11) **Vydané emisie.** Emitent vydal dlhopisy rovnakej triedy ako Dlhopisy podľa tohto Prospektu, konkrétne dlhopisy I.D.C. Holding 2021, ISIN SK4120009374, I.D.C. Holding 2022, ISIN SK4120009366, I.D.C. Holding 2024, ISIN SK4120011859, I.D.C. Holding 2027, ISIN SK4120011891 a dlhopisy I.D.C. Holding 2018, ISIN SK4120008616. Všetky tieto dlhopisy sú k dátumu Prospektu prijaté na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu Burzy.
- (12) **Výročná správa Emitenta.** Emitent zostavuje individuálnu výročnú správu, ktorej súčasťou je auditovaná nekonsolidovaná účtovná závierka Emitenta, zostavená v súlade s IFRS a Emitent zároveň zostavuje konsolidovanú výročnú správu, ktorej súčasťou je auditovaná konsolidovaná účtovná závierka Emitenta, zostavená v súlade s IFRS.
- (13) **Zaokrúhľovanie.** Niektoré hodnoty uvedené v Prospekte boli upravené zaokrúhlením, preto sa môžu hodnoty uvádzané pre rovnakú informačnú položku v rôznych tabuľkách mierne líšiť a hodnoty uvádzané ako súčty v niektorých tabuľkách nemusia byť aritmetickým súčtom hodnôt, ktoré súčtom predchádzajú.
- (14) **Výhľadové vyhlásenia.** Niektoré informácie v tomto Prospekte sa týkajú zámerov a plánov Emitenta alebo budúcich trendov, ktoré sa ho týkajú. Pri uvádzaní takýchto 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, 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.

VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O EMITENTOVI

Obchodné meno: I.D.C. Holding, a.s.
Sídlo: Bajkalská 19B, 821 01 Bratislava
Telefón: +421 2 4824 1711
Webové sídlo: www.idcholding.com
E-mail: idc@idc.sk

HISTÓRIA EMITENTA

Emitent je akciovou spoločnosťou, zapísanou do Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka číslo: 1257/B. Identifikačné číslo Emitenta je IČO: 35 706 686. Emitent je založený na dobu neurčitú. V rámci predmetu podnikania Emitent nevykonáva činnosť, na ktorú by bolo potrebné povolenie, ktorého platnosť by bola obmedzená.

Právnym predchodcom Emitenta je spoločnosť Investment Development Company Holding, akciová spoločnosť, ktorá bola založená 22. novembra 1996 notárskou zápisnicou Nz 470/96 o založení spoločnosti a bola zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka číslo: 1257/B 16. januára 1997. Spoločnosť Investment Development Company Holding, akciová spoločnosť vznikla zrušením spoločnosti I.D.C., s.r.o., so sídlom Páričkova 27, 821 08 Bratislava, IČO: 44 795 009, bez likvidácie, a to formou premeny na predmetnú akciovú spoločnosť, ktorá sa tak stala jej právnym nástupcom, pričom prebrala všetky práva a povinnosti a vstúpila do všetkých záväzkov zrušenej spoločnosti I.D.C., s.r.o.

Emitent vykonáva svoju činnosť najmä na základe zákona č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov. Ciele a zámery Emitenta sú v notárskej zápisnici Nz 470/96 o založení spoločnosti a v stanovách Emitenta vyjadrené v predmete podnikania.

Mimoriadne valné zhromaždenie akcionárov 5. februára 1997 schválilo zmenu názvu spoločnosti z Investment Development Company Holding, akciová spoločnosť na I.D.C. Holding, a.s. Zároveň boli zriadené štyri odštepne závody. Výroba v jednom z nich, v o.z. Pečivárne Holíč bola v roku 2005 presunutá do o. z. Pečivárne Sereď.

Na základe rozhodnutia Emitenta došlo s účinnosťou od 1. januára 2016 k zlúčeniu dcérskych výrobných spoločností VÁCLAV & JEŽO, a.s. a I.D.C. LOLLY, s.r.o. s Emitentom ako nástupníckou spoločnosťou. Imanie, ako aj všetky práva a povinnosti zanikajúcich dcérskych spoločností prešli na Emitenta ako univerzálneho právneho nástupcu.

V rámci zmien súvisiacich so zlúčením Emitent zároveň rozhodol aj o zrušení svojich odštepných závodov I.D.C. Holding, a.s., odštepný závod Sereď, I.D.C. Holding, a.s., odštepný závod Figaro Trnava a I.D.C. Holding, a.s., odštepný závod Obchod, ako organizačných zložiek zapísaných v obchodnom registri.

Výroba a predaj trvanlivého, polotrvanlivého pečiva a cukrovínok od 1. januára 2016 kontinuálne pokračuje v prevádzkarniach Emitenta: prevádzkareň Pečivárne Sereď, prevádzkareň Figaro Trnava, prevádzkareň Ilava a prevádzkareň Cífer.

Rozhodnutím predstavenstva Emitenta bolo schválené zrušenie prevádzkarne Ilava s účinnosťou od 28. februára 2018.

VYBRANÉ FINANČNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA EMITENTA

Nasledujúca tabuľka uvádza vybrané údaje Emitenta, vyplývajúce z auditovaných konsolidovaných účtovných záznamov Emitenta, zostavených v súlade s IFRS k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016.

Vybrané údaje Emitenta v súlade s IFRS (v tis. EUR).

Vybrané údaje	31. december 2017	31. december 2016
Predaj vlastných výrobkov, služieb a tovarov	140 304	132 699
Prevádzkové náklady	(129 663)	(120 397)
Prevádzkový zisk	10 641	12 302
Finančné náklady	(969)	(2 935)
Zisk pred zdanením	9 672	9 367
Daň z príjmov	(2 443)	(2 328)
Zisk za rok	7 229	7 039
Neobežný majetok	96 927	80 880
Obežný majetok	62 967	76 086
Aktíva celkom	159 894	156 966
Vlastné imanie	76 202	69 367
Dlhodobé záväzky	51 846	65 284
Krátkodobé záväzky	31 846	22 315
Záväzky celkom	83 692	87 599
Vlastné imanie a záväzky celkom	159 894	156 966
Výnosy	142 703	132 897
Náklady	135 474	125 858
Hospodársky výsledok	7 229	7 039

K dátumu vyhotovenia tohto Prospektu neudelila Emitentovi ani ním vydaným dlhovým cenným papierom na žiadosť Emitenta alebo v spolupráci s ním ratingové hodnotenie žiadna ratingová agentúra.

ZÁKONNÍ AUDÍTORI

Konsolidované účtovné záznamy Emitenta za roky končiacie 31. decembra 2016 a 31. decembra 2017, zostavené v súlade s IFRS, overil audítor, spoločnosť Deloitte Audit s.r.o., so sídlom Digital Park II, Einsteinova 23, 851 01 Bratislava, člen Slovenskej komory audítov, licencia SKAU č. 014.

Všetky finančné údaje Emitenta uvedené v Prospekte pochádzajú z konsolidovaných účtovných záznamov Emitenta zostavených v súlade s IFRS za roky končiacie 31. decembra 2016 a 31. decembra 2017, overil audítor. Okrem údajov prevzatých z auditovaných účtovných záznamov Emitenta nie sú v Prospekte žiadne iné údaje overené audítormi. Audítor neoveril Prospekt ako celok.

V priebehu účtovného obdobia, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie v zmysle vyššie uvedenej účtovnej záznamy Emitenta, nedošlo k zmene audítora zodpovedného za overenie účtovnej záznamy.

V audítorskej správe ku konsolidovanej účtovnej záznamy Emitenta za rok končiaci 31. decembra 2016 uviedol audítor nasledovnú výhradu:

Neboli sme poverení vykonať audit niektorých dcérskych spoločností, ktoré boli zahrnuté v tejto konsolidovanej účtovnej záznamy (pozri pozn. 2, b., konsolidovanej účtovnej záznamy). K 31. decembru 2016 a za rok vtedy sa končiaci tieto dcérske spoločnosti predstavujú 12 % celkových konsolidovaných aktív, 15 % celkového konsolidovaného vlastného imania, 3 % celkového konsolidovaného zisku po zdanení a 25 % celkových konsolidovaných výnosov. Preto sme neboli schopní získať uistenie o finančnej situácii a výsledkoch hospodárenia nami neauditovaných dcérskych spoločností k 31. decembru 2016 a za rok vtedy sa končiaci.

V audítorskej správe ku konsolidovanej účtovnej záznamy Emitenta za rok končiaci 31. decembra 2017 uviedol audítor nasledovnú výhradu:

Neboli sme poverení vykonať audit niektorých dcérskych spoločností, ktoré boli zahrnuté v tejto konsolidovanej účtovnej záznamy (pozri pozn. 2, b., konsolidovanej účtovnej záznamy). K 31. decembru 2017 a za rok vtedy sa

končiaci tieto dcérske spoločnosti predstavujú 13 % celkových konsolidovaných aktív, 14 % celkového konsolidovaného vlastného imania, 3 % celkového konsolidovaného zisku po zdanení a 26 % celkových konsolidovaných výnosov. Preto sme neboli schopní získať uistenie o finančnej situácii a výsledkoch hospodárenia nami neauditovaných dcérskych spoločností k 31. decembru 2017 a za rok vtedy sa končiaci.

PREHLAD PODNIKATELSKEJ ČINNOSTI EMITENTA

Hlavné činnosti Emitenta

Emitent je najvýznamnejším producentom cukrovínok a trvanlivého pečiva na Slovensku a vybudoval si významnú pozíciu v krajinách Vyšegrádskej štvorky V4. V súčasnosti sú ťažiskovými výrobkami Emitenta výrobky s názvom Horalky, Goralki, Mila, Lina, Kávenky, Kakaové rezy a Verbena.

Portfólio výrobkov Emitenta tvoria produkty, ktoré sú balené jednotlivo alebo skupinovo:

- oblátky (Kávenky, Kakaové rezy, Vesna, Amigo, tortové oblátky neplnené);
- oblátky máčané (Lina, Mila, Anita, Tatranky, Horalky, Mäta, Attack);
- sušienky (Club maslové sušienky, Venčeky, Sušienky lisované polomáčané, Romanca, Princezky);
- dia výrobky (Ela dia oblátky, Ela dia oblátky celomáčané, Venčeky, Dialky);
- perníky (Seditky);
- piškóty (piškóty Pafino dlhé, Seditky piškóty);
- karamely (Snehulky, Karamelové lízanky, Turecký med);
- želé (pektínové želé Ovomia, Yami pektínové želé tyčinky);
- pektínové želé (Ovomia);
- máčané cukrovinky (penové banánové želé v čokoláde, Yami tyčinky);
- roksy tvrdé cukrovinky (Doxy roksy);
- furé (rôzne druhy furé Verbena, Trnavské furé);
- sezónne výrobky Vianoce;
- sezónne výrobky Veľká noc;
- dezerty (Gradimento).

K dátumu vyhotovenia tohto Prospektu má Emitent tri prevádzkarne:

- prevádzkareň Pečivárne Sereď;
- prevádzkareň Figaro Trnava;
- prevádzkareň Cífer.

Výroba sa sústreďuje najmä v dvoch výrobných závodoch, a to v prevádzkarni Figaro Trnava s viac ako storočnou tradíciou výroby a v prevádzkarni Pečivárne Sereď.

Prevádzkareň Pečivárne Sereď

Prevádzkareň Pečivárne Sereď je v rámci skupiny jej najsilnejším a najdôležitejším členom. Bola postavená a uvedená do prevádzky už v roku 1953, jej výroba bola zameraná predovšetkým na trvanlivé pečivo. V súčasnosti je jej hlavným výrobným programom výroba trvanlivého pečiva, plnených oblátok a máčaných a nemáčaných sušienok. Po presunutí výroby z odštepného závodu Pečivárne Holíč sa výrobný program obohatil o výrobu perníkov a plnených sušienok. Výrobky prevádzkarne Pečivárne Sereď sa predávajú na domácom i zahraničných trhoch pod značkou Sedita.

Prevádzkareň Figaro Trnava

Tradičia výroby cukrovínok sa vo Figare Trnava datuje od roku 1906, keď obchodník Fischer založil v Trnave malú tovareň na cukrovinky. Nosnou výrobnou činnosťou prevádzkarne je výroba čokoládových cukrovínok (želatínové a pektínové želé výrobky, ktoré sú cukrované, olejované alebo máčané, a časť sezónnych výrobkov, ako fondánové a želé salónky), nečokoládových cukrovínok (neplnené a plnené tvrdé cukríky) a roksových výrobkov (všetky druhy lízaniek, roksové tyčinky a cukríky). Nezastupiteľné miesto v portfóliu výrobkov predstavuje rada cukríkov pod značkou Verbena – kandidované furé s výtlačkami z liečivých rastlín.

Prevádzkareň Cífer a zrušená prevádzkareň Ilava

Prevádzkareň Cífer bola spolu s prevádzkarňou Ilava výsledkom procesu zlúčenia Emitenta s dcérskymi spoločnosťami VÁCLAV & JEŽO, a.s. a I.D.C. LOLLY, s.r.o. Prevádzkareň Cífer je zameraná na výrobu čokoládových výrobkov sezónnej produkcie. Prevádzkareň Ilava, ktorá sa špecializovala na výrobu dlhých a okrúhlych piškót, bola rozhodnutím predstavenstva Emitenta s účinnosťou k 28. februáru 2018 zrušená a výroba bola presunutá do prevádzkarne Pečivárne Sereď.

Podiel jednotlivých prevádzkarní Emitenta na jeho celkovom predaji:

Prevádzkareň	Druh výrobkov	2017		2016	
		v EUR	v %	v EUR	v %
Pečivárne Sereď	Trvanlivé pečivo	100 058 480	85,03	88 165 513	78,53
Figaro Trnava	Cukrovinky	9 885 734	8,40	9 584 780	8,53
Ilava	Trvanlivé pečivo	2 520 451	2,14	9 012 925	8,03
Cífer	Čokoládové výrobky	5 208 295	4,43	5 510 018	4,91
	Spolu	117 672 960	100,00	112 273 236	100,00

Novinky uvedené na trh

V ostatnom období uviedol Emitent na trh, resp. rozšíril ponuku svojich výrobkov o nasledovné novinky:

- **Značka Sedita** – nové príchuťe výrobkov Anita, Mäta, Bombi perník, Lussete, Seditky perníky, Attack, Goralki a novozavedených výrobkov s názvom Rodinné;
- **Značka Verbena** – Verbena Summer Melón a Verbena Zelený čaj a Zázvor;
- **Značkou Figaro** – Snehulky Kašelky, Yami s príchuťou čierna ríbezľa a jahoda, nové sezónne výrobky pre Veľkú noc a Vianoce;

Hlavné trhy Emitenta

Emitent patrí medzi jedného z najvýznamnejších výrobcov v potravinárstve na Slovensku. Hlavným cieľom Emitenta je stabilný predaj a posilnenie pozície na domácom trhu a zabezpečenie rastúceho obratu zvyšovaním predaja a trhových podielov v zahraničí, najmä v krajinách V4. Za účelom dosiahnutia tohto cieľa Emitenta intenzívne pokračuje v inovácii sortimentu, uvádzaní nových výrobkov na trh, v marketingovej podpore obchodných značiek a sústreďuje svoju pozornosť na udržanie stability a získanie dohôd s kľúčovými odberateľmi na domácom trhu i v záujmových exportných teritóriách.

Smerovanie odbytu produktov Emitenta podľa oblastí (v %).

	2017	2016
Slovenská republika	38,02	39,73
Česká republika	34,39	34,11
Poľsko	17,49	16,36
Maďarsko	6,04	5,88
Ostatné štáty	4,06	3,92
Spolu	100,00	100,00

Investície Emitenta

Predstavenstvo Emitenta na svojom zasadnutí 18. októbra 2017 schválilo Plán investičných požiadaviek pre Emitenta na roky 2018 a 2019. Hodnota investícií investičného plánu na rok 2018 sa pohybuje na úrovni takmer 35 mil. EUR. Hodnota investícií investičného plánu na rok 2019 sa pohybuje na úrovni takmer 13 mil. EUR. Investície budú financované kombináciou vlastných a cudzích zdrojov.

Schválené investície Emitenta na roky 2018 a 2019 sú zamerané na zvýšenie kvality výrobkov, produktivity práce, modernizáciu výrobných technológií, na rozšírenie a rekonštrukciu výrobných a skladovacích kapacít, pričom za prvé štyri mesiace roku 2018 boli realizované investície v objeme približne 10 mil. EUR.

INFORMÁCIE O TRENDE

Od dátumu poslednej uverejnenej auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2017, zostavenej v súlade s IFRS, nedošlo vo vyhlídkach Emitenta k žiadnym rozhodujúcim

negatívnym zmenám. Emitentovi nie sú známe žiadne ďalšie trendy, neistoty, nároky, záväzky alebo udalosti, o ktorých by bolo reálne pravdepodobné, že budú mať podstatný vplyv na perspektívu alebo vyhodnotenie solventnosti Emitenta.

PROGNÓZA A ODHADY ZISKU

Emitent k dátumu vyhotovenia Prospektu nezverejnil a ani v Prospekte neuvádza žiadnu prognózu alebo odhad zisku.

VÝZNAMNÉ ZMLUVY

Emitent zabezpečuje odbyt svojich produktov a služieb na základe zmluvných vzťahov s odberateľmi. Ich realizáciu a zároveň právnu ochranu Emitenta a jeho klientov vymedzujú rámcové dlhodobé zmluvy, uzatvorené podľa Obchodného zákonníka, ktorých prílohu tvoria Obchodné podmienky, aktualizované zhruba jedenkrát do roka. Na základe týchto zmlúv Emitent prijíma objednávky a vystavuje faktúry. Emitent neeviduje zmluvy, ktoré by neboli uzatvorené pri zvyčajnom výkone činnosti Emitenta, a ktoré by mohli viesť k tomu, že ktorýkoľvek člen skupiny Emitenta bude mať záväzky alebo oprávnenia, ktoré by mohli ovplyvniť schopnosť Emitenta splniť si svoje záväzky voči Majiteľom Dlhopisov.

STRATEGICKÉ ZÁMERY EMITENTA

Hlavné oblasti strategického zamerania Emitenta sú nasledovné:

- **Vízia Emitenta.** Hlavnou víziou Emitenta je „Byť kvalitným a spoľahlivým stredo európskym výrobcom a dodávateľom trvanlivého pečiva a cukroviniek“.
- **Hlavný dôraz.** Emitent kladie hlavný dôraz na kvalitu svojich produktov a zvyšovanie trhových podielov na všetkých ťažiskových trhoch, upevňovanie pozícií na nových trhoch a uvedenie novinek za účelom rozšírenia ponuky pre spotrebiteľov.
- **Kľúčové trhy.** V Slovenskej republike sa Emitent bude snažiť mierne zvýšiť trhovú podiel v segmente oblátok, a to predovšetkým v kategórii celomáčaných oblátok, počíta s rozšírením detskej značky s názvom Seditky o nové produkty, podporou značky Verbena a posilnením pozície tradičných výrobkov chce naďalej pôsobiť v segmente cukríkov. V Českej republike bude pokračovať v podpore výrobkov pod značkami Lina a Horalky a v zaraďovaní tradičných sušienkových výrobkov pod novo budovanú značku Rodinné. V Poľskej republike bude sústreďovať pozornosť na podporu ťažiskovým značkám Goralki, Lusette, Andante a Verbena. V Maďarsku bude pokračovať v budovaní značiek MOMENTS a Verbena a plánuje rozšíriť úspešný rad oblátok Andante. V Ruskej federácii sa sústreďí na redizajn a rozšírenie značky Verbena.
- **Investície, inovácie a výroba.** Emitent zrealizuje modernizáciu dvoch výrobných liniek na oblátky za účelom zvýšenia efektivity výroby, kapacity balenia, efektivity skladovania, manipulácie a dávkovania surovín. Emitent chce plne automatizovanou centrálnou paletizáciou dosiahnuť výrazný posun v efektívite vnútornej logistiky.
- **Informačné technológie.** Medzi kľúčové ciele Emitenta patria aktivity v oblasti rozvoja informačných technológií a aplikácií, technickej infraštruktúry a komunikácií, správy a prevádzky informačných technológií a priemyselných riadiacich systémov.
- **Finančná politika.** Zabezpečenie likvidity, dosiahnutie stabilnej ziskovosti, finančnej stability, zdrojov pre naplnenie investičných zámerov a efektívne riadenie nákladov sú hlavné strategické ciele Emitenta pre oblasť ekonomiky a financií.
- **Ľudské zdroje.** Cieľom Emitenta v najbližšom období je udržať si pozíciu stabilného zamestnávateľa a naďalej budovať a posilňovať imidž zaujímavého zamestnávateľa v regióne.

ÚDAJE O ZÁKLADNOM IMANÍ EMITENTA

Základné imanie Emitenta tvoria akcie, ktoré nie sú verejne obchodovateľné. Prevoditeľnosť akcií Emitenta je obmedzená predkupným právom akcionárov Emitenta v zmysle platných stanov Emitenta s výnimkou prevodu akcií na blízke osoby akcionárov Emitenta a súhlasom predstavenstva Emitenta v prípade prevodu akcií na tretie osoby.

Náležitosti akcií Emitenta.

Náležitosti akcií	
Druh cenného papiera	Akcie
Forma	na meno
Podoba	zaknihovaný cenný papier
ISIN	SK1110015072, séria 01
Menovitá hodnota	3 320 EUR
Počet kusov	4 600 kusov
Celková hodnota emisie	15 272 000 EUR
Účel emisie	akcie tvoria základné imanie
Opis práv s nimi spojených	právo podieľať sa na riadení, zisku a likvidačnom zostatku Emitenta; právo na výmenu akcie na doručiteľa za akciu na meno a naopak; právo na vlastné náklady požadovať výpis zo zoznamu akcionárov v časti, ktorá sa ho týka; právo na podiel zo zisku (dividendu); oprávnenie zúčastňovať sa na valnom zhromaždení, hlasovať na ňom a požadovať na ňom informácie a vysvetlenia, týkajúce sa záležitostí Emitenta a osôb ovládaných Emitentom a uplatňovať na ňom návrhy; ďalšie práva stanovené zákonom.
Doposiaľ nesplatená suma	Splatené v celom rozsahu

AKCIONÁR EMITENTA

V nasledujúcej tabuľke je uvedená štruktúra akcionárov Emitenta k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu.

Štruktúra akcionárov Emitenta.

	Základné imanie v tis. EUR	Majetková účasť v %	Hlasovacie práva v %
Kassay Invest, a.s.	7 636	50,00	50,00
Ing. arch. Pavol Jakubec	7 636	50,00	50,00
Spolu	15 272	100,00	100,00

Emitenta spoločne ovládajú uvedení akcionári na základe vlastníctva uvedených podielov na základnom imaní a hlasovacích právach Emitenta.

V rámci organizačnej štruktúry má silnú a nezávislú pozíciu v riadení Emitenta generálny riaditeľ, ktorý je, okrem iného, zodpovedný za implementáciu strategických zámerov Emitenta, vrátane dodržiavania dividendovej politiky, čo je zárukou, že nedôjde k neočakávaným zásahom do činnosti Emitenta zo strany akcionárov. V prípade dodržiavania strategických zámerov a plnenia finančného plánu Emitent neočakáva, že dôjde k zmene jeho akcionárskej štruktúry, pričom Emitentovi nie sú známe mechanizmy, ktorých uplatňovanie môže mať v neskoršom čase za následok zmenu v akcionárskej štruktúre.

MAJETKOVÉ ÚČASTI EMITENTA

Emitent mal k 31. decembru 2017 priame podiely v piatich podnikateľských subjektoch, zaregistrovaných na Slovensku, v Čechách, v Poľsku, Maďarsku a v Rusku.

Podnikateľský subjekt	Upísané základné imanie	Podiel na základnom imaní⁽¹⁾
Coin, a.s., Slovenská republika	3 984 000 EUR	100,00 %
I.D.C. Praha, a.s., Česká republika	100 000 000 CZK	100,00 %
I.D.C. POLONIA S.A., Poľská republika	10 000 000 PLN	100,00 %
I.D.C. HUNGÁRIA Zrt., Maďarsko	650 000 000 HUF	99,00 %
OOO I.D.C. SEDITA, Ruská federácia	7 000 000 RUB	100,00 %

Poznámka:

(1) Vo všetkých uvedených spoločnostiach je výška podielu na základnom imaní totožná s podielom na hlasovacích právach.

Prostredníctvom svojich dcérskych spoločností Coin, a.s. a I.D.C. HUNGÁRIA Zrt. eviduje Emitent nepriame podiely v dvoch spoločnostiach, a to v spoločnosti GROSER a.s. (Slovenská republika) a v spoločnosti TIZIA

HUNGARIA Kft. (Maďarsko). V rámci skupiny sa nachádzajú spoločnosti s rovnakým alebo obdobným predmetom podnikania ako má Emitent, ktoré pôsobia v oblasti predaja a distribúcie cukrovínok a trvanlivého pečiva a v oblasti výroby a predaja cukrovínok a trvanlivého pečiva.

K 31. decembru 2017 bol zoznam konsolidovaných dcérskych spoločností (priamych a nepriamych majetkových účasí Emitenta) nasledovný: I.D.C. Praha, a.s. (100 %), Coin, a.s. (100 %), I.D.C. POLONIA S.A. (100%), I.D.C. HUNGÁRIA Zrt. (100 %), OOO I.D.C. SEDITA (100 %), GROSER a.s. (100 %) a TIZIA HUNGARIA Kft. (100 %).

Zo skupiny podnikov spadajúcich do konsolidovaného celku majú pre Emitenta prioritný význam obchodné spoločnosti. Medzi najvýznamnejšie obchodné spoločnosti patria I.D.C. Praha, a.s., I.D.C. POLONIA S.A. a I.D.C. HUNGÁRIA Zrt. Uvedené spoločnosti sa zaoberajú distribúciou a predajom výrobkov Emitenta, pričom predaj daných spoločností spolu predstavuje približne 60,5 % predaja vyrobenej produkcie Emitenta v tonách.

Emitent je materskou spoločnosťou skupiny a je závislý od ostatných subjektov v rámci skupiny. Závislosť vyplýva zo skutočnosti, že príslušné spoločnosti skupiny predávajú produkty Emitenta. Emitent je priamo závislý od svojich akcionárov.

SPRÁVNE, RIADIACE A DOZORNÉ ORGÁNY

Dozorná rada

Dozorná rada je najvyšším kontrolným orgánom Emitenta, dohliada na výkon pôsobnosti predstavenstva a na podnikateľskú činnosť Emitenta. Dozorná rada má minimálne troch členov, ktorých volí valné zhromaždenie na obdobie piatich rokov. Dozorná rada rozhoduje väčšinou hlasov všetkých svojich členov.

Členovia dozornej rady Emitenta.

Meno a priezvisko	Funkcia
Dr.h.c. prof. PhDr. Ing. Štefan Kassay DrSc.	predseda
Doc. Ing. František Lipták, DrSc.	člen
Ing. Kamil Mikulič, CSc.	člen

Z dôvodu úmrtia člena dozornej rady voleného zamestnancami spoločnosti – Doc. Ing. Františka Liptáka, Dr.Sc., zanikla dňom jeho úmrtia – 26.02.2018 jeho funkcia člena dozornej rady spoločnosti (t.j. deň zániku funkcie: 26.02.2018).

Za nového člena dozornej rady voleného zamestnancami spoločnosti bol s účinnosťou od 01.07.2018 zvolený: Ing. Juraj Niedl.

Všetci členovia dozornej rady Emitenta sú odborne spôsobilí na výkon svojich funkcií a žiaden z nich nebol v minulosti odsúdený pre trestný čin majetkovej povahy. Podnikateľskú činnosť vykonáva predseda dozornej rady – Dr.h.c. Prof. PhDr. Ing. Štefan Kassay DrSc., ktorý je akcionárom spoločnosti Real Novum, a. s.

Predstavenstvo

Predstavenstvo je štatutárnym a výkonným orgánom Emitenta, ktorý riadi Emitenta a koná v jeho mene. Predstavenstvo má piatich členov volených valným zhromaždením na obdobie piatich rokov. Valné zhromaždenie zároveň určí, ktorý z členov predstavenstva bude vykonávať funkciu predsedu, prípadne podpredsedu predstavenstva.

Členovia predstavenstva Emitenta.

Meno a priezvisko	Funkcia
Ing. Pavol Kovačič	predseda
Ing. arch. Pavol Jakubec	podpredseda
Ing. Roman Sukdolák	člen
Ing. Miroslav Buch	člen
Ing. Roman Ježo	člen

Ing. Pavol Kovačič ukončil vysokoškolské štúdium na Slovenskej vysokej škole technickej v Bratislave. V spoločnosti I.D.C. Holding, a.s. začal pracovať vo funkcii finančného riaditeľa v roku 1996, odkedy sa jeho pracovné pôsobenie zameriavalo na oblasť ekonomiky a financií Emitenta. Dňom 15. mája 1998 bol vymenovaný za generálneho riaditeľa Emitenta a zabezpečuje proces riadenia, plánovania, organizovania a

kontroly celkovej činnosti v nadväznosti na realizáciu schválenej stratégie Emitenta. Je členom dozornej rady spoločnosti Coin, a.s., členom predstavenstva spoločnosti Kassay Invest, a.s., spoločníkom v spoločnosti PARTNER Consulting, s.r.o. a predseda dozornej rady Real Novum, a.s.

Ing. arch. Pavol Jakubec v roku 1983 úspešne absolvoval Fakultu architektúry Slovenskej vysokej školy technickej v Bratislave. V rokoch 1983 až 1990 sa zaoberal projekčnou činnosťou. Funkciu riaditeľa Central European Development Slovensko Ltd. zastával v rokoch 1990 až 1992. V rokoch 1994 až 1999 bol konateľom spoločnosti Interhotely Slovakia Bratislava. V rokoch 1997 až 1998 zastával funkciu predsedu predstavenstva Emitenta, od roku 1998 je podpredsedom predstavenstva Emitenta. Je spoločníkom a konateľom v spoločnostiach I.D.C s.r.o., a TIZIA, spol. s r.o., je akcionárom a predsedom dozornej rady spoločnosti VEGUM a. s., konateľom spoločností DAMIAN JASNA, s. r. o. a je autorizovaným architektom.

Ing. Roman Sukdolák je absolventom ČVÚT fakulty elektrotechnickej v Prahe, ktorú ukončil v roku 1994. Jeho profesionálne pôsobenie po skončení štúdia začalo v spoločnosti b.i.g. security, ochrana osôb a objektů, s.r.o. na pozícii riaditeľa technického oddelenia. Od roku 1996 pôsobil ako hlavný projektant a projekt manager firmy Group 4 Securitas Systém, kde sa podieľal na realizácii rozsiahlych investičných projektov, ako bola stavba nového terminálu letiska Praha - Ruzyně. Od roku 1998 pracoval ako riaditeľ realizácie projektov firmy NSC International s pôsobnosťou po území celej EÚ. V roku 1999 nastúpil do I.D.C. Praha, a.s. ako obchodný riaditeľ zodpovedný za vedenie obchodného tímu a definovanie obchodnej stratégie pre územie Českej republiky. V roku 2000 bol menovaný generálnym riaditeľom a predsedom predstavenstva I.D.C. Praha, a.s., kde bol zodpovedný za fungovanie a výsledky pobočky pôsobiacej na trhu Českej republiky. V tejto funkcii pôsobil až do mája 2006, kedy sa stal riaditeľom divízie obchodu Emitenta, zodpovedným za stratégiu a obchodnú politiku Emitenta. Je spoločníkom a konateľom v spoločnosti Campanula s. r. o. a člen dozornej rady Coin, a.s.

Ing. Miroslav Buch v roku 1979 ukončil štúdium na Slovenskej vysokej škole technickej v Bratislave. V odštepnom závode Pečivárne Sereď (predchodca Emitenta), začal pracovať 1. augusta 1979 na technickom úseku vo funkcii vedúceho technického odboru. V roku 1992 sa začalo jeho pracovné pôsobenie vo funkcii výrobného riaditeľa zodpovedného za výrobu trvanlivého pečiva v odštepnom závode Pečivárne Sereď. Svoje manažérske schopnosti a zručnosti v riadení výrobného závodu uplatnil od roku 1998 ako riaditeľ odštepného závodu Figaro Trnava. Od 1. januára 2001 zastával funkciu riaditeľa divízie výroby a na základe poverenia koordinoval činnosť všetkých výrobných závodov Emitenta a úseku nákupu a zásobovania. Od 1. januára 2016 zastáva funkciu riaditeľa divízie stratégie.

Ing. Roman Ježo je absolventom ČVÚT fakulty strojníckej v Prahe, ktorú ukončil v roku 1991. V roku 1995 bol spoluzakladateľom spoločnosti VACLAV & JEŽO, s.r.o., v ktorej pôsobil ako konateľ a riaditeľ. Po transformácii spoločnosti v roku 2000 na akciovú spoločnosť vykonával funkciu predsedu predstavenstva a strategicky v tejto spoločnosti určoval a zabezpečoval procesy výrobné, ekonomické, obchodné a personálne. Po zlúčení spoločnosti s Emitentom bol k 1. januáru 2016 vymenovaný do funkcie riaditeľa divízie výroby Emitenta a zameriava sa na oblasť zabezpečenia výrobných procesov vo všetkých prevádzkach Emitenta. Ing. Roman Ježo je členom dozornej rady spoločnosti GROSER a.s. a spoločníkom a konateľom spoločnosti VERAX, s.r.o.

Všetci členovia predstavenstva Emitenta sú odborne spôsobilí na výkon svojich funkcií a žiaden z nich nebol v minulosti odsúdený pre trestný čin majetkovej povahy.

Emitentovi nie sú známe žiadne konflikty záujmov členov dozornej rady a členov predstavenstva medzi povinnosťami voči Emitentovi a ich súkromnými záujmami, resp. inými povinnosťami.

Kontaktную pracovnou adresou členov dozornej rady a členov predstavenstva je adresa sídla Emitenta.

Zamestnanci

Cieľom Emitenta je udržať si pozíciu stabilného zamestnávateľa naďalej pracovať na získavaní imidžu zaujímavého zamestnávateľa v regióne. Vedenie Emitenta venuje mimoriadnu pozornosť problematike udržania zamestnanosti a mzdovej úrovne zamestnancov, stabilizácie zamestnancov, obsadzovaniu pozícií stredného manažmentu predovšetkým z vlastných zdrojov, zabezpečovaniu ich odborného rastu s cieľom obsadenia zložitejších pozícií a tým zabezpečovať flexibilitu zamestnancov v pracovnom procese.

V oblasti sociálneho programu Emitent pokračoval v poskytovaní rôznych foriem sociálnej starostlivosti s cieľom zabezpečiť regeneráciu zamestnancov. Mimoriadnu pozornosť venuje vytváraniu priaznivej firemnej kultúry a internej komunikácii v rámci Emitenta.

Štruktúra zamestnancov (priemerný evidenčný počet).

	31. december 2017
Prevádzkareň Pečivárne Sereď	504
Prevádzkareň Figaro Trnava	159
Prevádzkareň Cífer	132
Prevádzkareň Ilava	39
Obchod	71
Logistika a doprava	55
Správa I.D.C. Holding, a.s.	140
Celkový počet zamestnancov	1 100

POSTUPY ORGÁNOV

Výbor pre audit (ekvivalent revízneho výboru) je kontrolným orgánom Emitenta, ktorý bol zriadený na základe povinnosti vyplývajúcej z platných právnych predpisov, najmä zo Zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení Zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o štatutárnom audite**). Výbor pre audit je zriadený ako samostatný orgán Emitenta, ktorý má sledovať proces zostavovania účtovnej závierky Emitenta, sledovať efektivitu vnútornej kontroly, interného auditu a systémov riadenia, ak ovplyvňujú zostavovanie účtovnej závierky, sledovať priebeh a výsledky štatutárneho auditu individuálnej účtovnej závierky a štatutárneho auditu konsolidovanej účtovnej závierky, preverovať a sledovať nezávislosť štatutárneho audítora alebo audítorskej spoločnosti, zodpovedať za postup výberu štatutárneho audítora alebo audítorskej spoločnosti a odporúčať vymenovanie štatutárneho audítora alebo audítorskej spoločnosti na schválenie na výkon štatutárneho auditu pre Emitenta, určovať termín štatutárnemu audítorovi alebo audítorskej spoločnosti na predloženie čestného vyhlásenia o nezávislosti, informovať predstavenstvo Emitenta o výsledku štatutárneho auditu.

Výbor pre audit má troch členov, ktorých menuje a odvoláva valné zhromaždenie. Predsedu výboru pre audit menujú členovia výboru pre audit. Členovia výboru pre audit musia spĺňať podmienky Zákona o štatutárnom audite, týkajúce sa odbornej praxe, kvalifikácie a nezávislosti. Funkčné obdobie členov výboru pre audit je päť rokov, pričom opätovná voľba členov výboru pre audit je možná.

Členovia výboru pre audit.

Meno a priezvisko	Funkcia
Ing. Beata Rusová	predseda
Ing. Edita Jarošová	člen
Ing. Viera Tomaníková	člen

Emitent a členovia jeho orgánov ako emitent dlhopisov, ktoré sú prijaté na regulovaný voľný trh Burzy prijali a čiastočne dodržiavajú Kódex správy spoločností na Slovensku, ktorý je verejne dostupný na internetovej stránke Stredoeurópskej asociácie správy a riadenia spoločností (Central European Corporate Governance Association) <http://cecga.org/kodex/>. Kódex správy spoločností na Slovensku bol zostavený na podporu vytvorenia efektívnej správy spoločností, ktorá má viesť k úspešnému dosahovaniu stanovených strategických cieľov spoločnosti, s cieľom posilnenia pocitu vzájomnej dôvery u investorov, akcionárov, zamestnancov a zainteresovaných strán.

FINANČNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA AKTÍV A PASÍV, FINANČNEJ SITUÁCIE A ZISKOV A STRÁT EMITENTA

HISTORICKÉ FINANČNÉ INFORMÁCIE

Auditovaná konsolidovaná účtovná zvierka Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2016, zostavená v súlade s IFRS, je uvedená formou odkazu v časti Prospektu „Zoznam krížových odkazov použitých v Prospekte“, je súčasťou Ročnej finančnej správy za rok 2016 a je dostupná na webovom sídle Emitenta (www.idcholding.com).

Auditovaná konsolidovaná účtovná zvierka Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2017, zostavená v súlade s IFRS, je uvedená formou odkazu v časti Prospektu „Zoznam krížových odkazov použitých v Prospekte“, je súčasťou Ročnej finančnej správy za rok 2017 a je dostupná na webovom sídle Emitenta (www.idcholding.com).

ÚČTOVNÉ ZÁVIERKY

Finančné údaje za roky 2017 a 2016 zahrnuté v nasledujúcich tabuľkách Prospektu boli prevzaté z jednotlivých auditovaných konsolidovaných účtovných zvierok Emitenta, zostavených v súlade s IFRS. Tabuľky slúžia ako prehľadná forma prezentácie pre budúcich investorov do Dlhopisov, ktorí by si mali pred uskutočnením investičného rozhodnutia dôkladne prečítať plné znenie auditovaných konsolidovaných zvierok, vrátane poznámok, ktoré tvoria ich neoddeliteľnú súčasť.

Auditovaný konsolidovaný výkaz súhrnných ziskov a strát Emitenta za roky končiace sa 31. decembra 2017 a 31. decembra 2016 podľa IFRS v plnom rozsahu (v tis. EUR).

Výkaz súhrnných ziskov a strát	Rok 2017	
	2017	2016
VÝNOSY		
Predaj vlastných výrobkov, služieb a tovaru	140 304	132 699
PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY / (NÁKLADY)		
Zmena stavu zásob výrobkov a nedokončenej výroby	895	(1 001)
Spotrebovaný materiál a služby	(94 506)	(84 075)
Osobné náklady	(26 586)	(23 964)
Odpisy a amortizácia	(7 850)	(9 696)
Ostatné prevádzkové výnosy / (náklady), netto	(1 616)	(1 661)
Prevádzkové náklady celkom, netto	(129 663)	(120 397)
PREVÁDZKOVÝ ZISK	10 641	12 302
FINANČNÉ VÝNOSY / (NÁKLADY)		
Výnosové úroky	121	198
Nákladové úroky	(2 459)	(2 624)
Kurzové rozdiely, netto	1 383	(352)
Ostatné finančné výnosy, netto	(14)	(157)
Finančné náklady celkom, netto	(969)	(2 935)
ZISK PRED ZDANENÍM	9 672	9 367
DAŇ Z PRÍJMOV	(2 443)	(2 328)
ZISK ZA ROK	7 229	7 039
Zisk pripadajúci na:		
Akcionárov I.D.C. Holding	7 229	7 039
Menšinových vlastníkov	-	-
CELKOM	7 229	7 039
ZISK NA AKCIU (v eurách)	1 572	1 530
OSTATNÝ SÚHRNNÝ ZISK / (STRATA)		
Vplyv prepočtu zahraničných dcérskych spoločností	1 686	1 275

Oceňovacie rozdiely	(80)	(96)
CELKOVÝ SÚHRNNÝ ZISK ZA ROK	8 835	8 218

Celkový súhrnný zisk za rok pripadajúci na:

Akcionárov I.D.C. Holding	8 835	8 218
Menšinových vlastníkov	-	-
CELKOM	8 835	8 218

Auditovaný konsolidovaný výkaz súhrnných ziskov a strát Emitenta za roky končiace sa 31. decembra 2016 a 31. decembra 2015 podľa IFRS v plnom rozsahu (v tis. EUR).

Výkaz súhrnných ziskov a strát

	Rok 2016	
	2016	2015
VÝNOSY		
Predaj vlastných výrobkov, služieb a tovaru	132 699	133 718
PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY / (NÁKLADY)		
Zmena stavu zásob výrobkov a nedokončenej výroby	(1 001)	(395)
Spotrebovaný materiál a služby	(84 075)	(86 294)
Osobné náklady	(23 964)	(23 695)
Odpisy a amortizácia	(9 696)	(10 213)
Ostatné prevádzkové výnosy / (náklady), netto	(1 661)	(1 213)
Prevádzkové náklady celkom, netto	(120 397)	(121 810)
PREVÁDZKOVÝ ZISK	12 302	11 908
FINANČNÉ VÝNOSY / (NÁKLADY)		
Výnosové úroky	198	116
Nákladové úroky	(2 624)	(2 758)
Kurzové rozdiely, netto	(352)	236
Ostatné finančné výnosy, netto	(157)	(943)
Finančné náklady celkom, netto	(2 935)	(3 349)
ZISK PRED ZDANENÍM	9 367	8 559
DAŇ Z PRÍJMOV	(2 328)	(2 466)
ZISK ZA ROK	7 039	6 093
Zisk pripadajúci na:		
Akcionárov I.D.C. Holding	7 039	6 093
Menšinových vlastníkov	-	-
CELKOM	7 039	6 093
ZISK NA AKCIU (v eurách)	1 530	1 325
OSTATNÝ SÚHRNNÝ ZISK / (STRATA)		
Vplyv prepočtu zahraničných dcérskych spoločností	1 275	1 183
Oceňovacie rozdiely	(96)	(30)
CELKOVÝ SÚHRNNÝ ZISK ZA ROK	8 218	7 246
Celkový súhrnný zisk za rok pripadajúci na:		
Akcionárov I.D.C. Holding	8 218	7 246
Menšinových vlastníkov	-	-
CELKOM	8 218	7 246

Auditovaná konsolidovaná súvaha Emitenta k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 podľa IFRS v plnom rozsahu (v tis. EUR).

Súvaha	Rok 2017	
	2017	2016
AKTÍVA		
NEOBEŽNÝ MAJETOK		
Budovy, stavby, stroje a zariadenia	95 576	79 074
Nehmotný majetok	699	792
Ostatný finančný majetok	523	900
Odložená daňová pohľadávka	112	92
Ostatný dlhodobý majetok	17	22
Neobežný majetok celkom	96 927	80 880
OBEŽNÝ MAJETOK		
Zásoby	14 648	13 169
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	18 289	18 713
Daňové pohľadávky	777	273
Ostatný obežný majetok	334	328
Peniaze a peňažné ekvivalenty	28 919	43 603
Obežný majetok celkom	62 967	76 086
AKTÍVA CELKOM	159 894	156 966
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY		
KAPITÁL A REZERVY		
Základné imanie	15 272	15 272
Zákonné a ostatné fondy	5 675	5 745
Kurzové rozdiely	5 376	3 690
Nerozdelený zisk	49 879	44 660
Podiel akcionárov I.D.C. Holding na vlastnom imaní	76 202	69 367
Menšinové podiely	-	-
Vlastné imanie celkom	76 202	69 367
DLHODOBÉ ZÁVÄZKY		
Dlhodobé úvery a dlhopisy	47 022	60 929
Odložený daňový záväzok	3 743	3 159
Rezervy	520	462
Ostatné dlhodobé záväzky	561	734
Dlhodobé záväzky celkom	51 846	65 284
KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY		
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	14 961	15 354
Krátkodobá časť dlhodobých úverov a dlhopisov a krátkodobé úvery	16 568	6 858
Rezervy	254	103
Daňové záväzky	63	-
Krátkodobé záväzky celkom	31 846	22 315
ZÁVÄZKY CELKOM	83 692	87 599
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM	159 894	156 966

Auditovaná konsolidovaná súvaha Emitenta k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 podľa IFRS v plnom rozsahu (v tis. EUR).

Súvaha	Rok 2016	
	2016	2015
AKTÍVA		
NEOBEŽNÝ MAJETOK		
Budovy, stavby, stroje a zariadenia	79 074	66 883
Nehmotný majetok	792	776
Ostatný finančný majetok	900	900
Odložená daňová pohľadávka	92	16
Ostatný dlhodobý majetok	22	34
Neobežný majetok celkom	80 880	68 609
OBEŽNÝ MAJETOK		
Zásoby	13 169	13 663
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	18 713	16 851
Daňové pohľadávky	273	216
Ostatný obežný majetok	328	363
Peniaze a peňažné ekvivalenty	43 603	42 684
Obežný majetok celkom	76 086	73 777
AKTÍVA CELKOM	156 966	142 386
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY		
KAPITÁL A REZERVY		
Základné imanie	15 272	15 272
Zákonné a ostatné fondy	5 745	6 156
Kurzové rozdiely	3 690	2 415
Nerozdelený zisk	44 660	39 257
Podiel akcionárov I.D.C. Holding na vlastnom imaní	69 367	63 100
Menšinové podiely	-	-
Vlastné imanie celkom	69 367	63 100
DLHODOBÉ ZÁVÄZKY		
Dlhodobé úvery a dlhopisy	60 929	48 445
Odložený daňový záväzok	3 159	3 363
Rezervy	462	316
Ostatné dlhodobé záväzky	734	768
Dlhodobé záväzky celkom	65 284	52 892
KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY		
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	15 354	11 444
Krátkodobá časť dlhodobých úverov a dlhopisov a krátkodobé úvery	6 858	14 281
Rezervy	103	69
Daňové záväzky	-	600
Krátkodobé záväzky celkom	22 315	26 394
ZÁVÄZKY CELKOM	87 599	79 286
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM	156 966	142 386

Auditovaný konsolidovaný výkaz peňažných tokov Emitenta za roky končiace sa 31. decembra 2017 a 31. decembra 2016 podľa IFRS v plnom rozsahu (v tis. EUR).

Výkaz peňažných tokov	Rok 2017	
	2017	2016
PEŇAŽNÉ TOKY Z PREVÁDZKOVEJ ČINNOSTI:		
Zisk pred zdanením	9 672	9 367
Položky upravujúce zisk pred zdanením na peňažný tok z prevádzkovej činnosti:		
Odpisy a amortizácia	7 850	9 696
Strata (zisk) z predaja budov, stavieb, strojov a zariadení	(168)	(101)
Opravná položka k pohľadávkam a zásobám	(224)	(248)
Úroky, netto	2 338	2 426
Kurzové rozdiely, netto	1 434	1 101
Rezervy	209	180
Strata / (zisk) z precenenia derivátov, netto	(193)	291
Ostatné nepeňažné položky	181	150
Zmeny pracovného kapitálu:		
Zásoby	(1 276)	691
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	775	(2 033)
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	3 332	7 146
Ostatné aktíva a záväzky	100	(320)
Prevádzkové peňažné toky, netto	24 030	28 346
Prijaté úroky	127	192
Zaplatené úroky	(2 462)	(2 669)
Zaplatená daň z príjmov	(2 561)	(2 759)
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti, netto	19 134	23 110
PEŇAŽNÉ TOKY Z INVESTIČNEJ ČINNOSTI:		
Prírastky budov, stavieb, strojov a zariadení a nehmotného majetku	(27 823)	(26 032)
Prijmy z predaja budov, stavieb, strojov a zariadení	202	700
Peňažné toky použité v investičnej činnosti, netto	(27 621)	(25 332)
PEŇAŽNÉ TOKY Z FINANČNEJ ČINNOSTI:		
Čistá zmena úverov a dlhopisov	(4 197)	5 061
Vyplatené dividendy	(2 000)	(1 920)
Peňažné toky použité vo finančnej činnosti, netto	(6 197)	3 141
ZMENA STAVU PEŇAZÍ A PEŇAŽNÝCH EKVIVALENTOV, NETTO	(14 684)	919
PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY NA ZAČIATKU OBDOBIA	43 603	42 684
PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY NA KONCI OBDOBIA	28 919	43 603

Auditovaný konsolidovaný výkaz peňažných tokov Emitenta za roky končiace sa 31. decembra 2016 a 31. decembra 2015 podľa IFRS v plnom rozsahu (v tis. EUR).

Výkaz peňažných tokov	Rok 2016	
	2016	2015
PEŇAŽNÉ TOKY Z PREVÁDZKOVEJ ČINNOSTI:		
Zisk pred zdanením	9 367	8 559
Položky upravujúce zisk pred zdanením na peňažný tok z prevádzkovej činnosti:		
Odpisy a amortizácia	9 696	10 213
Strata (zisk) z predaja budov, stavieb, strojov a zariadení	(101)	(476)
Opravná položka k pohľadávkam a zásobám	(248)	(437)
Úroky, netto	2 426	2 642
Kurzové rozdiely, netto	1 101	1 241
Rezervy	180	(2)
Strata / (zisk) z precenenia derivátov, netto	291	192
Ostatné nepeňažné položky	150	548
Zmeny pracovného kapitálu:		
Zásoby	691	347
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	(2 033)	497
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	7 146	71

Ostatné aktíva a záväzky	(320)	(350)
Prevádzkové peňažné toky, netto	28 346	23 045
Prijaté úroky	192	121
Zaplatené úroky	(2 669)	(2 735)
Zaplatená daň z príjmov	(2 759)	(2 604)
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti, netto	23 110	17 827

PEŇAŽNÉ TOKY Z INVESTIČNEJ ČINNOSTI:

Prírastky budov, stavieb, strojov a zariadení a nehmotného majetku	(26 032)	(8 391)
Príjmy z predaja budov, stavieb, strojov a zariadení	700	1 516
Peňažné toky použité v investičnej činnosti, netto	(25 332)	(6 875)

PEŇAŽNÉ TOKY Z FINANČNEJ ČINNOSTI:

Čistá zmena úverov a dlhopisov	5 061	(3 688)
Vyplatené dividendy	(1 920)	(1 920)
Peňažné toky použité vo finančnej činnosti, netto	3 141	(5 608)

ZMENA STAVU PEŇAZÍ A PEŇAŽNÝCH EKVIVALENTOV, NETTO

	919	5 344
PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY NA ZAČIATKU OBDOBIA	42 684	37 340
PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY NA KONCI OBDOBIA	43 603	42 684

Auditovaný konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní Emitenta za roky končiace sa 31. decembra 2017 a 31. decembra 2016 podľa IFRS v plnom rozsahu (v tis. EUR).

Výkaz zmien vo vlastnom imaní	Základné imanie	Zákonné a ostatné fondy	Kurzové rozdiely	Nerozdelený zisk	Podiel akcionárov Emitenta na vlastnom imaní	Menšinové podiely	Celkom
K 1. januára 2016	15 272	6 156	2 415	39 257	63 100	-	63 100
Rozdelenie štatutárneho zisku minulých období	-	(315)	-	315	-	-	-
Čistý zisk za rok	-	-	-	7 039	7 039	-	7 039
Dividendy	-	-	-	(1 920)	(1 920)	-	(1 920)
Ostatný súhrnný zisk/(strata) za rok	-	(96)	1 275	-	1 179	-	1 179
Ostatné	-	-	-	(31)	(31)	-	(31)
K 31. decembru 2016	15 272	5 745	3 690	44 660	69 367	-	69 367
Rozdelenie štatutárneho zisku minulých období	-	10	-	(10)	-	-	-
Čistý zisk za rok	-	-	-	7 229	7 229	-	7 229
Dividendy	-	-	-	(2 000)	(2 000)	-	(2 000)
Ostatný súhrnný zisk/(strata) za rok	-	(80)	1 686	-	1 606	-	1 606
Ostatné	-	-	-	-	-	-	-
K 31. decembru 2017	15 272	5 675	5 376	49 879	76 202	-	76 202

Auditovaný konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní Emitenta za roky končiace sa 31. decembra 2016 a 31. decembra 2015 podľa IFRS v plnom rozsahu (v tis. EUR).

Výkaz zmien vo vlastnom imaní	Základné imanie	Zákonné a ostatné fondy	Kurzové rozdiely	Nerozdelený zisk	Podiel akcionárov Emitenta na vlastnom imaní	Menšinové podiely	Celkom
K 1. januára 2015	15 272	6 042	1 232	35 228	57 774	-	57 774
Rozdelenie štatutárneho zisku minulých období	-	144	-	(144)	-	-	-
Čistý zisk za rok	-	-	-	6 093	6 093	-	6 093
Dividendy	-	-	-	(1 920)	(1 920)	-	(1 920)
Ostatný súhrnný zisk/(strata) za rok	-	(30)	1 183	-	1 153	-	1 153
K 31. decembru 2015	15 272	6 156	2 415	39 257	63 100	-	63 100
Rozdelenie štatutárneho zisku minulých období	-	(315)	-	315	-	-	-
Čistý zisk za rok	-	-	-	7 039	7 039	-	7 039

Dividendy	-	-	-	(1 920)	(1 920)	-	(1 920)
Ostatný súhrnný zisk/(strata) za rok	-	(96)	1 275	-	1 179	-	1 179
Ostatné	-	-	-	(31)	(31)	-	(31)
K 31. decembru 2016	15 272	5 745	3 690	44 660	69 367	-	69 367

PREDBEŽNÉ A OSTATNÉ FINANČNÉ INFORMÁCIE

Emitent dlhových cenných papierov, ktoré boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu, je povinný v zmysle slovenských právnych predpisov zverejniť polročnú finančnú správu za prvých šesť mesiacov účtovného obdobia najneskôr do troch mesiacov po uplynutí účtovného obdobia, za ktoré sa polročná finančná správa vypracováva.

SÚDNE A ARBITRÁŽNE KONANIA

Emitent v období dvanástich kalendárnych mesiacov pred podaním žiadosti o schválenie tohto Prospektu Národnej banke Slovenska nevedol, v súčasnosti nevedie, ani si nie je vedomý, že bude účastníkom významného súdneho sporu, správneho alebo arbitrážneho konania, ktoré mali alebo mohli mať v nedávnej minulosti významný vplyv na finančnú situáciu alebo ziskovosť Emitenta.

VÝZNAMNÁ ZMENA FINANČNEJ ALEBO OBCHODNEJ SITUÁCIE

Rozhodnutím predstavenstva spoločnosti I.D.C. Holding, a.s. bolo schválené zrušenie prevádzkarne Ilava s účinnosťou ku dňu 28. februára 2018.

Okrem tejto udalosti, od dátumu poslednej uverejnenej auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2017, zostavenej v súlade s IFRS, nenastali žiadne významné zmeny alebo skutočnosti vo finančnej alebo obchodnej situácii Emitenta.

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA DLHOPISOV

ZÁUJMY FYZICKÝCH A PRÁVNICKÝCH OSÔB ZAINTERESOVANÝCH NA EMISII / PONUKE

Podľa názoru Emitenta by mohol byť z hľadiska emisie Dlhopisov podstatný potenciálny konflikt záujmov Vedúceho manažéra v zmysle prospektových pravidiel. Vedúci manažér, prostredníctvom ktorého budú Dlhopisy ponúkané v rámci verejnej ponuky v Slovenskej republike môže byť motivovaný predať Dlhopisy s ohľadom na jeho motivačné odmeny (v prípade úspešného predaja), čo môže vytvoriť konflikt záujmov. Vedúci manažér je povinný prijať opatrenia pri konflikte záujmov v zmysle požiadaviek všeobecne záväzných právnych predpisov. Vedúci manažér sa podieľa a participuje na emisii Dlhopisov, v rámci svojich bežných činností, za čo mu Emitent, v zmysle Mandátnej zmluvy, uhradí dohodnutú odmenu. Participácia na emisii môže okrem prípravy emisie Dlhopisov spočívať aj v upísaní celej, alebo časti emisie Dlhopisov na primárnom trhu. Vedúci manažér môže Emitentovi, v rámci svojich bežných činností, poskytovať rôzne bankové služby. Prostriedky získané z emisie Dlhopisov môžu byť použité na splatenie existujúcich záväzkov Emitenta voči Vedúcemu manažérovi.

DÔVODY PONUKY A POUŽITIE VÝNOSOV

Odhadovaný čistý výnos z emisie Dlhopisov, po odpočítaní nákladov súvisiacich s priradením kódu ISIN, registráciou emisie Dlhopisov a ich pripísaním na účty prvých Majiteľov Dlhopisov v Centrálnom depozitári, nákladov spojených s inzerciou, nákladov spojených so schvaľovacím procesom v NBS, nákladov súvisiacich so službami Vedúceho manažéra a prijatím Dlhopisov na regulovaný voľný trh Burzy, ktorého výšku Emitent približne odhaduje na 19 850 000 EUR, bude použitý na reštrukturalizáciu existujúceho dlhu Emitenta a financovanie jeho investičných aktivít.

PODMIENKY DLHOPISOV

Táto časť Prospektu nahrádza emisné podmienky Dlhopisov:

Dlhopisy s pevnou úrokovou sadzbou splatné v roku 2033 v celkovej menovitej hodnote do 20 000 000 EUR, ISIN: SK4120014267 (ďalej len **Emisia** alebo **Dlhopisy**, pričom tento pojem zahŕňa aj jeden **Dlhopis**), ktoré sú vydávané spoločnosťou I.D.C. Holding, a.s., so sídlom Bajkalská 19B, 821 01 Bratislava, IČO: 35 706 686, zapísanou v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č.: 1257/B, LEI: 31570020000000005512 (ďalej len **Emitent**), sa riadia týmito podmienkami (ďalej len **Podmienky**).

1. PRÁVNE PREDPISY UPRAVUJÚCE VYDANIE DLHOPISOV

- 1.1 Dlhopisy sú vydané v súlade so zákonom č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o dlhopisoch**) a v súlade so zákonom č. 566/2001 Zb. o cenných papieroch a investičných službách, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o cenných papieroch**).
- 1.2 Vydanie Dlhopisov bolo schválené rozhodnutím predstavenstva Emitenta, dňa 24. januára 2018.

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

- 2.1 Druhom cenného papiera je dlhopis, ktorý je nezabezpečený.
- 2.2 Názov Dlhopisu je Dlhopisy IDC 2033.
- 2.3 Celková menovitá hodnota Emisie je do 20 000 000 EUR. Mena emisie je euro.
- 2.4 Emisný kurz Dlhopisov predstavuje 100,00 % ich menovitej hodnoty (ďalej len **Emisný kurz**).

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

- 3.1 Dlhopisy majú podobu zaknihovaného cenného papiera vo forme na doručiteľa evidovaného v Centrálnom depozitári cenných papierov SR, a.s., spoločnosti so sídlom ul. 29. augusta 1/A, Bratislava 814 80, Slovenská republika, IČO: 31 338 976, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 493/B (ďalej len **Centrálny depozitár**).
- 3.2 Dlhopisy budú vydané v mene euro v menovitej hodnote každého z Dlhopisov 50 000 EUR (päťdesiat tisíc euro) (ďalej len **Menovitá hodnota**), v počte najviac 400 kusov.
- 3.3 ISIN Dlhopisov je SK4120014267.
- 3.4 Dátum vydania Dlhopisov je stanovený na 29. júna 2018 (ďalej len **Dátum emisie**).
- 3.5 Dlhopisy budú vydávané na základe verejnej ponuky a podľa právnych predpisov Slovenskej republiky, predovšetkým podľa Zákona o dlhopisoch a Zákona o cenných papieroch.
- 3.6 Emitent najneskôr do 16. júla 2018 požiada o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s., so sídlom Vysoká 17, Bratislava 811 06, IČO: 00 604 054, zapísanej v Obchodnom registri

Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 117/B (ďalej len **Burza**), a to prostredníctvom Administrátora (ako je tento pojem definovaný nižšie). Emitent nemôže zaručiť, že Burza žiadosti Emitenta o prijatie Dlhopisov na obchodovanie vyhovie. Obchodovanie s Dlhopismi bude začaté až po ich prijatí na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu Burzy.

4. VÝMENNÉ, PREDKUPNÉ A ĎALŠIE PRÁVA SPOJENÉ S DLHOPISMI

- 4.1 S Dlhopismi nie sú spojené žiadne predkupné ani výmenné práva.
- 4.2 Majiteľ Dlhopisov (ako je tento pojem definovaný nižšie) má v súlade s týmito Podmienkami predovšetkým právo na splatenie Menovitej hodnoty Dlhopisov, vyplatenie úrokového výnosu a právo na účasť a rozhodovanie na Schôdzi.
- 4.3 Práva spojené s Dlhopismi nie sú obmedzené, s výnimkou obmedzení vyplývajúcich z právnych predpisov, ktoré sa týkajú práv veriteľov všeobecne a práv, ktoré sú v súlade s týmito Podmienkami a Zákonom o dlhopisoch podmienené súhlasom Schôdze.
- 4.4 S Dlhopismi sa neviažu žiadne ďalšie výhody alebo práva.

5. MAJITELIA DLHOPISOV A ZÁSTUPCA

- 5.1 Majiteľmi Dlhopisov sa rozumejú osoby, ktoré budú evidované ako majitelia Dlhopisov v evidencii vedenej Centrálnym depozitárom alebo členom Centrálného depozitára alebo v internej evidencii osoby, ktorá eviduje Majiteľov Dlhopisov, ktorých Dlhopisy sú evidované na držiteľskom účte (ďalej len **Príslušná evidencia** a takáto osoba ďalej len **Majiteľ Dlhopisov**). Ak sú niektoré Dlhopisy evidované na držiteľskom účte vedenom Centrálnym depozitárom, Emitent si vyhradzuje právo spoľahnúť sa na oprávnenie každej osoby, ktorá eviduje Majiteľa Dlhopisov pre Dlhopisy evidované na držiteľskom účte, v plnom rozsahu zastupovať (priamo alebo nepriamo) Majiteľa Dlhopisov a vykonávať voči Emitentovi na účet Majiteľa Dlhopisov všetky právne úkony v súvislosti s Dlhopismi, akoby táto osoba bola ich majiteľom.
- 5.2 Pokiaľ platné právne predpisy alebo rozhodnutie súdu doručené Emitentovi nestanovia inak, Emitent a Administrátor budú považovať každého Majiteľa Dlhopisov za ich oprávneného majiteľa vo všetkých ohľadoch a vyplácať mu platby v súlade s týmito Podmienkami.
- 5.3 Zástupca Majiteľov Dlhopisov nebol ustanovený.

6. PREVODITEĽNOSŤ DLHOPISOV

Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je obmedzená. K prevodu Dlhopisov dochádza registráciou prevodu v Príslušnej evidencii.

7. STATUS ZÁVÄZKOV EMITENTA Z DLHOPISOV

- 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 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.

- 7.2 Emitent sa zaväzuje zaobchádzať za rovnakých podmienok so všetkými Majiteľmi Dlhopisov rovnako.

8. VYHLÁSENIE A ZÁVÄZOK EMITENTA

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

9. NEGATÍVNE ZÁVÄZKY

Emitent sa do doby splnenia všetkých svojich záväzkov vyplývajúcich z Dlhopisov zaväzuje nasledovne:

9.1 Negatívne záväzky vo vzťahu k financovaniu a zaťaženiu Emitenta

Záväzky Emitenta a jeho Významných dcérskych spoločností spolu (avšak bez dvojitého započítania) nepresiahnu súčet (a) hodnoty Významnej časti aktív Emitenta a (b) čiastky 70 000 000 EUR.

Pre účely týchto Podmienok:

Skupina Emitenta znamená Emitenta a (a) každú osobu, v ktorej má Emitent priamy alebo nepriamy podiel na základnom imaní alebo hlasovacích právach v rozsahu nad 50 % alebo má právo menovať a odvolávať väčšinu členov štatutárneho orgánu takej osoby a (b) každú osobu, ktorá vstupuje do konsolidácie Emitenta.

Významná časť aktív Emitenta znamená aktíva v hodnote 25 % alebo viac z celkových konsolidovaných aktív Emitenta podľa poslednej dostupnej ročnej auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky Emitenta zostavenej podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (ďalej len **IFRS**).

Významná dcérska spoločnosť znamená akúkoľvek spoločnosť patriacu do Skupiny Emitenta inú než Emitent (ďalej **dcérska spoločnosť**), ktorej konsolidované (a v prípade dcérskej spoločnosti, ktorá nemá žiadne dcérske spoločnosti, nekonsolidované) aktíva predstavujú aspoň 10 % konsolidovaných aktív Skupiny Emitenta, v každom prípade podľa poslednej dostupnej ročnej auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky Emitenta zostavenej podľa IFRS.

Záväzky znamenajú záväzky zaplatiť akékoľvek dlžné čiastky (istinu, príslušenstvo) vyplývajúce z dlhového financovania (úvery, pôžičky, dlhopisy, atď.), vrátane akýchkoľvek ručiteľských záväzkov prevzatých za záväzky tretích osôb zaplatiť akékoľvek dlžné čiastky vo forme ručiteľského vyhlásenia alebo inej formy ručenia, zmenkového ručenia alebo prevzatia spoločného a nerozdielneho záväzku, v každom prípade bez dvojitého započítania.

9.2 Obmedzenie premien

Emitent sa nezúčastní žiadneho splynutia, zlúčenia, rozdelenia a neuskutoční zmenu svojej právnej formy, pokiaľ by tieto mali negatívny vplyv na plnenie záväzkov vyplývajúcich z Dlhopisov.

9.3 Činnosť Emitenta

Emitent sa zaväzuje, že bude uskutočňovať všetky svoje činnosti tak, aby bola zachovaná jeho ďalšia existencia, t.j. v súlade so zásadou nepretržitosti pokračovania v činnosti („going concern“).

9.4 Obmedzenie predaja aktív

Emitent sa zaväzuje, že bez súhlasu Majiteľov Dlhopisov nepredá, ani iným spôsobom neprevedie (v rámci jednej transakcie alebo série transakcií) Významnú časť aktív Emitenta a zabezpečí, že ani žiadna osoba zo Skupiny Emitenta neprevedie (v rámci jednej transakcie alebo série transakcií) akúkoľvek časť svojich aktív, ktoré predstavujú Významnú časť aktív Emitenta. Toto ustanovenie sa nedotýka práva Emitenta alebo osôb zo Skupiny Emitenta vykonať akékoľvek úhrady platieb, ktoré súvisia s akýmikoľvek vydanými dlhopismi alebo s bežnou obchodnou činnosťou Emitenta alebo osôb zo Skupiny Emitenta.

10. OSTATNÉ ZÁVÄZKY EMITENTA

10.1 Finančné záväzky

Emitent sa zaväzuje až do doby splnenia všetkých svojich záväzkov z Dlhopisov dodržiavať ku koncu príslušného roka všetky nasledovné finančné záväzky:

- (a) suma záväzkov v individuálnych pasívach Emitenta ku koncu každého účtovného roka nepresiahne úroveň 70 % jeho celkových individuálnych aktív;
- (b) individuálne vlastné imanie Emitenta ku koncu každého účtovného roka bude najmenej 24,9 miliónov EUR;
- (c) koeficient úrokového krytia Emitenta podľa auditovaných konsolidovaných výsledkov podľa IFRS ku koncu každého účtovného roka, definovaný ako pomer EBIT (zisk pred úrokmi a zdanením) k nákladovým úrokom bude v minimálnej výške 1,7; a zároveň
- (d) pomer vlastného imania k celkovým pasívam Emitenta podľa auditovaných konsolidovaných výsledkov podľa IFRS ku koncu každého účtovného roka vo výške minimálne 0,25.

Plnenie ukazovateľov podľa bodov (a) až (d) bude overené podľa individuálnej resp. konsolidovanej účtovnej závierky Emitenta zostavenej podľa IFRS ku koncu príslušného účtovného roka.

10.2 Informačné povinnosti Emitenta

Emitent sa zaväzuje, že až do doby splnenia všetkých svojich záväzkov z Dlhopisov oznámi Administrátorovi a Majiteľom Dlhopisov prostredníctvom zverejnenia na Webovom sídle Emitenta:

- (a) informáciu o akomkoľvek Prípade porušenia najneskôr do piatich Pracovných dní odo dňa, kedy sa o takejto skutočnosti dozvedel;
- (b) ročnú auditovanú konsolidovanú účtovnú závierku Emitenta pripravenú v súlade s IFRS bez zbytočného odkladu po jej vyhotovení, najneskôr však do štyroch mesiacov po skončení príslušného účtovného roka; najneskôr v tejto lehote Emitent oznámi aj informáciu (spolu s príslušným výpočtom) o plnení finančných ukazovateľov podľa bodov 10.1(c) a 10.1(d);
- (c) priebežnú neauditovanú konsolidovanú účtovnú závierku Emitenta podľa IFRS k 30. júnu príslušného roka, bez zbytočného odkladu po jej vyhotovení, najneskôr však do troch mesiacov po skončení príslušného účtovného obdobia;
- (d) ročnú auditovanú individuálnu účtovnú závierku Emitenta pripravenú v súlade s IFRS bez zbytočného odkladu po jej vyhotovení, najneskôr však do štyroch mesiacov po skončení príslušného účtovného roka; najneskôr v tejto lehote Emitent oznámi aj informáciu (spolu s príslušným výpočtom) o plnení finančných ukazovateľov podľa bodov 10.1(a) a 10.1(b) ku koncu príslušného účtovného roka;
- (e) priebežnú neauditovanú individuálnu účtovnú závierku Emitenta podľa IFRS k 30. júnu príslušného roka bez zbytočného odkladu po jej vyhotovení, najneskôr však do troch mesiacov po skončení príslušného účtovného obdobia;
- (f) všetky povinne zverejňované informácie v súvislosti s Dlhopismi podľa príslušných právnych predpisov (regulované informácie) vždy v čase, kedy majú byť predložené alebo zverejnené podľa príslušného právneho predpisu alebo inak bez zbytočného odkladu.

11. ÚROKOVÝ VÝNOS DLHOPISOV

11.1 Spôsob úročenia, Výnosové obdobie

Úrokový výnos z Dlhopisov bude v každom Výnosovom období pozostávať z pevnej úrokovej sadzby vo výške 3,35 % *per annum* (ďalej len **Úroková sadzba**).

Úrokové výnosy budú vyplatené ročne spätne, vždy k 29. júnu každého roka (každý takýto deň ďalej len **Deň výplaty úrokov**). Prvým Dňom výplaty úrokov bude 29. júna 2019.

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 obdobie začínajúce Dátumom emisie (vrátane) a končiacie v poradí prvým Dňom výplaty úrokov (bez tohto dňa) a ďalej každé bezprostredne nadväzujúce obdobie počnúc Dňom výplaty úrokov (vrátane) a končiacie 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.

11.2 Koniec úročenia

Dlhopisy prestanú byť úročené Dňom splatnosti Dlhopisov (Dňom splatnosti Dlhopisov sa rozumie Deň konečnej splatnosti Dlhopisov i Deň predčasnej splatnosti Dlhopisov) za podmienky, že Menovitá hodnota Dlhopisov bola splatená. Ak nedôjde k úplnému splateniu Dlhopisov v Deň splatnosti Dlhopisov, úrokový výnos z Dlhopisov bude ďalej narastať podľa Úrokovej sadzby až do splatenia Majiteľom Dlhopisov všetkých čiastok splatných v súvislosti s Dlhopismi.

11.3 Konvencia pre výpočet úrokového výnosu

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

11.4 Stanovenie úrokového výnosu a zaokrúhľovanie

Čiastka úrokového výnosu prislúchajúceho k jednému Dlhopisu za príslušné Úrokové obdobie sa stanoví ako násobok Menovitej hodnoty Dlhopisu a Úrokovej sadzby. Čiastka úrokového výnosu prislúchajúceho k jednému Dlhopisu za obdobie kratšie ako jeden rok (aliquotný úrokový výnos) sa stanoví ako násobok Menovitej hodnoty Dlhopisu a Úrokovej sadzby a príslušného zlomku dní vypočítaného podľa konvencie pre výpočet úrokového výnosu uvedenej v bode 11.3. Čiastka príslušného výnosu prislúchajúceho k jednému Dlhopisu vypočítaná podľa tohto bodu 11.4 bude matematicky zaokrúhlená na šesť desatinných miest, pričom konečná suma, ktorá sa má zaplatiť príslušnému Majiteľovi Dlhopisov, sa zaokrúhli na dve desatinné miesta matematicky.

12. SPLATENIE A ODKÚPENIE

12.1 Konečná splatnosť

Pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov alebo k odkúpeniu Dlhopisov Emitentom a ich zániku, ako je uvedené nižšie, bude celková menovitá hodnota Dlhopisov splatná jednorazovo dňa 29. júna 2033 (ďalej len **Deň konečnej splatnosti Dlhopisov**).

Majiteľ Dlhopisov nie je oprávnený žiadať predčasné splatenie Dlhopisov pred Dňom konečnej splatnosti Dlhopisov s výnimkou predčasného splatenia Dlhopisov po rozhodnutí Schôdze podľa bodu 15.4.

12.2 Nemožnosť predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta

Emitent nie je oprávnený na základe svojho rozhodnutia Dlhopisy vo vlastníctve Majiteľov Dlhopisov predčasne splatiť a vyplatiť pomernú časť úrokového výnosu z Dlhopisov.

Pre vylúčenie pochybností, týmto nie je dotknuté právo Emitenta predčasne zosplatiť Dlhopisy v jeho vlastníctve podľa bodu 12.4.

12.3 Nadobudnutie a odkúpenie Dlhopisov

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

12.4 Zánik Dlhopisov

Dlhopisy nadobudnuté alebo 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 ku dňu uvedenom v takom oznámení. V ten deň práva a povinnosti z Dlhopisov bez ďalšieho zanikajú z titulu splynutia práv a povinností (záväzkov) v jednej osobe.

12.5 Domnienka splatenia

Ak Emitent uhradí Administrátorovi čiastku Menovitej hodnoty každého z Dlhopisov a čiastku príslušných výnosov splatných podľa týchto Podmienok, všetky záväzky Emitenta z Dlhopisov voči Majiteľom Dlhopisov budú považované za úplne splatené ku dňu pripísania príslušných čiastok na príslušný účet Administrátora. Pre vylúčenie pochybností, uvedené neplatí pre Dlhopisy vo vlastníctve Emitenta podľa bodu 12.4.

13. PLATOBNÉ PODMIENKY

13.1 Mena platieb

Emitent sa zaväzuje vyplácať úrokový výnos a splatiť Menovitú hodnotu každého Dlhopisu v mene euro. Úrokový výnos bude vyplácaný a Menovitá hodnota každého z Dlhopisov bude splatená Majiteľom Dlhopisov v súlade s týmito Podmienkami a daňovými, devízovými a inými príslušnými právnymi predpismi Slovenskej republiky účinnými v čase vykonania príslušnej platby.

13.2 Deň výplaty

Výplata 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 Dlhopisov a/alebo Deň predčasnej splatnosti Dlhopisov (každý z týchto dní tiež len **Deň výplaty**).

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.

Pracovným dňom sa na účely týchto Podmienok rozumie deň, kedy sú banky v Slovenskej republike a Centrálny depozitár bežne otvorené pre verejnosť a kedy sú vysporiadavané medzibankové obchody v mene euro, okrem soboty, nedele a akéhokoľvek iného dňa pracovného pokoja v Slovenskej republike.

13.3 Určenie práva na obdržanie výplat súvisiacich s Dlhopismi

Úrokové výnosy z Dlhopisov a Menovitá hodnota Dlhopisov budú vyplácané osobám, ktoré budú preukázateľne Majiteľmi Dlhopisov podľa Príslušnej evidencie ku koncu pracovnej doby Centrálného depozitára v príslušný Rozhodný deň (ďalej len **Oprávnená osoba**).

Rozhodný deň znamená

- (i) pre účely výplaty z dôvodu rozhodnutia Schôdze na základe nastania Dňa predčasnej splatnosti Dlhopisov, Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi; a
- (ii) pre účely každého iného splatenia Menovitej hodnoty Dlhopisov a výplaty úrokov, deň, ktorý 30 kalendárnych dní predchádza Dňu výplaty.

Pre účely určenia Oprávnenej osoby nebude Emitent ani Administrátor prihlíadať k prevodom Dlhopisov uskutočnených 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, pričom na výzvu Administrátora je Majiteľ Dlhopisov povinný k takému pozastaveniu prevodov poskytnúť potrebnú súčinnosť.

13.4 Vykonávanie platieb

- (a) Administrátor bude vykonávať výplatu úrokových výnosov z Dlhopisov a Menovitej hodnoty Dlhopisov Oprávneným osobám bezhotovostným prevodom na ich účet vedený v banke, pobočke zahraničnej banky alebo zahraničnej banke v Európskom hospodárskom priestore (EHP) podľa pokynu, ktorý príslušná Oprávnená osoba doručí Administrátorovi na adresu Určenej prevádzkarne Administrátora najneskôr päť Pracovných dní pred Dňom výplaty.
- (b) Pokyn musí mať formu podpísaného písomného vyhlásenia (s úradne osvedčenou pravosťou podpisu/podpisov alebo podpisom overeným oprávneným pracovníkom Administrátora), ktoré bude obsahovať dostatočné informácie o účte Oprávnenej osoby umožňujúce Administrátorovi platbu vykonať. V prípade právnických osôb bude pokyn doplnený o originál alebo kópiu platného výpisu z obchodného registra alebo iného obdobného registra, v ktorom je Oprávnená osoba registrovaná, pričom správnosť údajov v tomto výpise z obchodného registra alebo z obdobného registra overí oprávnený pracovník Administrátora ku Dňu výplaty (takýto pokyn spolu s výpisom z obchodného registra alebo iného obdobného registra (ak je relevantný) a prípadnými ostatnými príslušnými prílohami ďalej len **Pokyn**). Pokyn musí byť s obsahom a vo forme vyhovujúcej rozumným požiadavkám Administrátora, pričom Administrátor bude oprávnený vyžadovať dostatočne uspokojivý dôkaz o tom, že osoba, ktorá Pokyn podpísala, je oprávnená v mene Oprávnenej osoby takýto Pokyn podpísať. Takýto dôkaz musí byť Administrátorovi doručený taktiež najneskôr päť Pracovných dní pred Dňom

výplaty. V tejto súvislosti bude Administrátor oprávnený požadovať najmä (i) predloženie plnej moci v prípade, ak za Oprávnenú osobu bude konať zástupca, a (ii) dodatočné potvrdenie Pokynu od Oprávnenej osoby.

- (c) Akákoľvek Oprávnená osoba, ktorá v súlade s akoukoľvek príslušnou medzinárodnou zmluvou o zamedzení dvojitého zdanenia (ktorej zmluvnou stranou je Slovenská republika) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnenie, je povinná doručiť Administrátorovi spolu s Pokynom ako jeho neoddeliteľnú súčasť doklad o svojom daňovom domicile a ďalšie doklady, ktoré si môžu Administrátor a príslušné daňové orgány vyžiadať.
- (d) V prípade originálov cudzích úradných listín alebo úradného overenia v cudzine si Administrátor môže vyžiadať poskytnutie príslušného vyššieho alebo ďalšieho overenia, resp. apostily podľa Haagskej dohody o apostilácii (podľa toho, čo je relevantné). Administrátor môže ďalej žiadať, aby všetky dokumenty vyhotovené v cudzom jazyku boli dodané s úradným prekladom do slovenského jazyka.
- (e) Bez ohľadu na svoje oprávnenie požadovať dodatočné informácie a doklady v súvislosti s Pokynom, Administrátor ani Emitent nie sú povinní preverovať správnosť a úplnosť Pokynov a súvisiacich informácií a dokladov a neponesú žiadnu zodpovednosť za škody spôsobené omeškaním Oprávnenej osoby s doručením Pokynu ani nesprávnosťou, či inou chybou Pokynu.
- (f) Emitent ani Administrátor nie sú zodpovední za omeškanie výplaty akejkoľvek dlžnej čiastky spôsobenej tým, že (i) Oprávnená osoba včas nedodala riadny Pokyn alebo ďalšie dokumenty alebo informácie požadované od nej v tomto bode, (ii) takýto Pokyn, dokumenty alebo informácie boli neúplné, nesprávne alebo nepravé alebo (iii) takéto oneskorenie bolo spôsobené okolnosťami, ktoré nemohol Emitent alebo Administrátor ovplyvniť. Oprávnenej osobe v takomto prípade nevzniká žiaden nárok na akýkoľvek doplatok či úrok 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 Oprávnenej osoby, nepodania riadneho Pokynu alebo z iných dôvodov na strane Oprávnenej osoby (napr. v prípade jeho smrti), môže Administrátor po dohode s Emitentom a bez toho, aby boli dotknuté oprávnenia podľa § 568 Občianskeho zákonníka, zložiť dlžnú čiastku na náklady Oprávnenej osoby (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 Oprávnenej osobe (alebo jej právnomu nástupcovi) v týchto prípadoch nevzniká žiaden nárok na akýkoľvek doplatok, úrok alebo iný výnos v súvislosti s uschovaním a neskoršou výplatou danej čiastky.

14. ZDANENIE

- 14.1 Splatenie Menovitej hodnoty Dlhopisu a výplaty úrokových výnosov z Dlhopisov sa budú vykonávať bez akejkoľvek zrážky daní, odvodov alebo iných poplatkov, ibaže by tieto boli vyžadované právnymi predpismi Slovenskej republiky účinnými v Deň výplaty.

- 14.2 Ak bude akákoľvek taká zrážka daní, odvodov alebo iných poplatkov vyžadovaná právnymi predpismi Slovenskej republiky účinnými v Deň výplaty, Emitent nebude povinný hradiť príjemcom platieb žiadne ďalšie sumy z titulu náhrady týchto zrážok, daní, odvodov alebo poplatkov.

15. PREDČASNÁ SPLATNOSŤ DLHOPISOV V PRÍPADE PORUŠENIA

15.1 Prípady porušenia

Každý z nasledovných prípadov alebo okolností predstavuje **Prípad porušenia**:

(a) Neplnenie

Akákoľvek platba splatná Majiteľom Dlhopisov v súvislosti s Dlhopismi nie je uhradená do 14 kalendárnych dní od dátumu jej splatnosti (pričom Prípad porušenia nenastane, ak platba nie je uhradená z dôvodov zlyhania platobného systému, Administrátora alebo iných technických príčin za predpokladu, že platba bude vykonaná bezodkladne potom ako tieto príčiny odpadnú).

(b) Porušenie ostatných záväzkov

Emitent poruší alebo nesplní akýkoľvek záväzok (iný ako je uvedený v bode 15.1(a) vyššie) v súvislosti s Dlhopismi a takéto porušenie alebo neplnenie Emitent nenapraví do 30 dní odo dňa, kedy bol na porušenie písomne upozornený ktorýmkoľvek Majiteľom Dlhopisov.

(c) Neplnenie iných peňažných záväzkov (cross-default)

Akýkoľvek Záväzok Emitenta alebo jeho Významnej dcérskej spoločnosti, ktorý v súhrne dosiahne aspoň 12 500 000 EUR (alebo ekvivalent tejto hodnoty v akejkoľvek inej mene) (i) sa stane predčasne splatným pred dňom pôvodnej splatnosti z dôvodu porušenia povinnosti Emitenta alebo jeho Významnej dcérskej spoločnosti alebo (ii) nie je z dôvodu porušenia povinnosti Emitenta alebo jeho Významnej dcérskej spoločnosti uhradený v okamihu, keď sa stane splatným, a takéto omeškanie pretrváva dlhšie ako 30 Pracovných dní.

(d) Platobná neschopnosť

(i) Emitent podá návrh na vyhlásenie konkurzu alebo povolenie reštrukturalizácie alebo obdobné konanie (ďalej len **Insolvenčný návrh**), účelom ktorého je kolektívne alebo postupné uspokojenie veriteľov podľa príslušných právnych predpisov; (ii) na majetok Emitenta je príslušným orgánom vyhlásený konkurz, povolená reštrukturalizácia alebo začaté iné obdobné konanie; (iii) Insolvenčný návrh je príslušným orgánom zamietnutý z dôvodu, že Emitentov majetok by nekryl ani náklady a výdavky spojené s konaním; alebo (iv) Emitent navrhne alebo uzavrie dohodu o odklade, o zostavení časového harmonogramu alebo inej úprave všetkých svojich dlhov z dôvodu, že ich nie je schopný uhradiť v čase ich splatnosti.

(e) Likvidácia

Je vydané právoplatné rozhodnutie orgánu príslušnej jurisdikcie alebo prijaté rozhodnutie príslušného orgánu Emitenta o jeho zrušení s likvidáciou.

(f) Zmena ovládania

Dôjde k zmene vlastníctva viac ako 51 % všetkých emitovaných akcií Emitenta alebo hlasovacích práv spojených s akciami Emitenta oproti stavu ku dňu vyhotovenia Prospektu, s výnimkou prevodov akcií alebo hlasovacích práv s nimi spojenými (i) medzi existujúcimi akcionármi Emitenta ku dňu vyhotovenia Prospektu alebo (ii) medzi týmito existujúcimi akcionármi a ich ovládajúcimi alebo ovládanými osobami podľa zákona č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov alebo (iii) medzi existujúcimi akcionármi a ich blízkymi osobami podľa zákona č. 40/1964 Zb. Občiansky zákonník v znení neskorších predpisov.

(g) Vykonávacie konanie

Dôjde k pozastaveniu s nakladaním, výkonu rozhodnutia, exekúcii alebo obdobnému právnomu konaniu postihujúcemu akúkoľvek časť majetku, aktív alebo výnosov Emitenta alebo jeho Významnej dcérskej spoločnosti, ktorých hodnota jednotlivo alebo v súhrne prevyšuje čiastku 12 500 000 EUR (alebo ekvivalent tejto hodnoty v akejkoľvek inej mene) a nedôjde k zastaveniu takého konania do 60 kalendárnych dní od jeho začatia.

(h) Vymáhanie zabezpečenia

Akékoľvek záložné právo alebo iné zabezpečenie poskytnuté Emitentom alebo jeho Významnou dcérskou spoločnosťou sa stane vymáhateľným a je vykonaný akýkoľvek úkon smerujúci k jeho vymáhaniu, pričom v akomkoľvek takomto prípade sa čiastka zabezpečená príslušným záložným právom alebo iným zabezpečením rovná alebo prevyšuje čiastku 12 500 000 EUR (alebo ekvivalent tejto hodnoty v akejkoľvek inej mene);

(i) Protiprávnosť

Závazky z Dlhopisov prestanú byť právne vymáhateľné 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 30 dní na regulovanom voľnom trhu Burzy alebo inom regulovanom trhu Burzy (alebo jej nástupcu), ktorý regulovaný voľný trh nahrádza.

15.2 Práva Majiteľov Dlhopisov v Prípade porušenia

Ak nastane a bude pretrvávajúť akýkoľvek Prípád porušenia, Majitelia Dlhopisov, ktorých menovitá hodnota je najmenej 10 % celkovej menovitej hodnoty vydaných a nesplatených Dlhopisov môžu písomným oznámením doručeným Emitentovi a na adresu Určenej prevádzkarne Administrátora požiadať o zvolanie Schôdze v súlade s článkom 18. nižšie (ďalej tiež len **Žiadosť o zvolanie Schôdze**), za účelom hlasovania o uplatnení práva požadovať predčasnú splatnosť Dlhopisov.

15.3 Vylúčenie opakovania

Majiteľ Dlhopisov nemá právo požiadať o zvolanie Schôdze, ak ide o taký Prípád porušenia, vo vzťahu ku ktorému Schôdza už v minulosti bola zvolaná a buď neprijala

uznesenie o uplatnení práva požadovať predčasnú splatnosť Dlhopisov alebo stanovila dodatočnú lehotu pre splnenie povinnosti Emitenta a táto lehota ešte neuplynula.

15.4 Predčasná splatnosť Dlhopisov

Ak nie je v týchto Podmienkach uvedené inak, všetky záväzky Emitenta z Dlhopisov (teda záväzok splatiť Menovitú hodnotu a príslušné úrokové výnosy z Dlhopisov sa stanú predčasne splatné v desiaty Pracovný deň mesiaca nasledujúcom po mesiaci, v ktorom bola Emitentovi doručená zápisnica z rokovania Schôdze, ktorá rozhodla o uplatnení práva požadovať predčasnú splatnosť Dlhopisov (ďalej tiež len **Deň predčasnej splatnosti Dlhopisov**).

15.5 Ďalšie podmienky predčasného splatenia Dlhopisov

Pre vykonanie platieb v prípade predčasného splatenia Dlhopisov podľa tohto článku 15. sa primerane použijú ustanovenia článku 13.

16. PREMLČANIE

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

17. ADMINISTRÁTOR A KOTAČNÝ AGENT

17.1 Administrátor

Činnosť administrátora spojenú s výplatami úrokových výnosov z Dlhopisov, so splatením Dlhopisov a výpočtami súvisiacimi so stanovovaním úrokových výnosov z Dlhopisov ďalších čiastok v zmysle týchto Podmienok, ďalšie administratívne činnosti a tiež činnosti súvisiace s prijatím Dlhopisov na príslušný regulovaný trh bude zabezpečovať pre Emitenta Slovenská sporiteľňa, a.s. (ďalej len **Administrátor**) na základe zmluvy s administrátorom (ďalej len **Zmluva s administrátorom**). Emitent prostredníctvom Administrátora ako kotačného agenta požiada o prijatie Dlhopisov na regulovaný voľný trh Burzy.

17.2 Určená prevádzkareň Administrátora

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

Slovenská sporiteľňa, a.s.
Tomášikova 48
Bratislava 832 37
Slovenská republika

17.3 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 Dlhopisov podstatnú ujmu. Rozhodnutie o poverení iného alebo ďalšieho Administrátora Emitent oznámi Majiteľom Dlhopisov. Akákoľvek takáto zmena nadobudne účinnosť uplynutím lehoty 15 dní

odo dňa takéhoto oznámenia, pokiaľ v takom oznámení nie je určený neskorší dátum účinnosti.

17.4 Vzťah Administrátora k Majiteľom Dlhopisov

Administrátor koná v súvislosti s plnením povinností vyplývajúcich z jeho funkcií vo vzťahu k Dlhopisom ako zástupca Emitenta a nie je v žiadnom právnom vzťahu s Majiteľmi Dlhopisov.

Administrátor neručí za záväzky Emitenta z Dlhopisov a ani ich inak nezabezpečuje.

17.5 Zmeny a vzdanie sa nárokov

Emitent a Administrátor sa môžu bez súhlasu Majiteľov Dlhopisov dohodnúť na (a) akejkolvek zmene ktoréhokolvek ustanovenia Zmluvy s administrátorom, pokiaľ ide výlučne o zmenu formálnu, vedľajšej alebo technickej povahy, alebo je uskutočnená za účelom opravy zrejmého omylu alebo vyžadovaná zmenami v právnych predpisoch a (b) akejkolvek inej zmene a vzdaní sa nárokov z akéhokolvek porušenia niektorého z ustanovení Zmluvy s administrátorom, ktoré podľa rozumného názoru Emitenta a Administrátora nespôsobí Majiteľom Dlhopisov podstatnú ujmu.

18. SCHÔDZA MAJITEĽOV DLHOPISOV

18.1 Iniciovanie zvolania Schôdze

- (a) Majitelia Dlhopisov, ktorých menovitá hodnota je najmenej 10 % celkovej menovitej hodnoty vydaných a nesplatených Dlhopisov, majú právo požiadať o zvolanie Schôdze Majiteľov Dlhopisov (ďalej len **Schôdza**) v súlade so Zákonom o dlhopisoch a ak nastane a pretrváva Prípád porušenia. Písomná Žiadosť o zvolanie Schôdze musí byť doručená Emitentovi a Administrátorovi.
- (b) Každý Majiteľ Dlhopisov, ktorý požiada o zvolanie Schôdze, je povinný v Žiadosti o zvolanie Schôdze uviesť dôvod zvolania Schôdze a navrhovaný program a tiež údaj, aký počet Dlhopisov vlastní. Spolu so Žiadosťou o zvolanie Schôdze je Majiteľ Dlhopisov povinný predložiť výpis z Príslušnej evidencie preukazujúci, že je Majiteľom Dlhopisov v zmysle článku 5. v ním udávanom množstve ku dňu podpísania Žiadosti o zvolanie Schôdze.
- (c) Žiadosť o zvolanie Schôdze môže byť príslušným Majiteľom Dlhopisov 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 Dlhopisov. Ak sa Schôdza neuskutoční výlučne pre späťvzatie Žiadosti o zvolanie Schôdze, prísluší Majitelia Dlhopisov sú spoločne a nerozdielne povinní Emitentovi nahradiť náklady doposiaľ vynaložené na prípravu Schôdze.
- (d) Emitent je povinný bez zbytočného odkladu najneskôr v lehote 10 Pracovných dní zvolať Schôdzu aj bez žiadosti Majiteľov Dlhopisov, ak nastane a pretrváva Prípád porušenia.

18.2 Zvolanie Schôdze

Emitent je povinný zabezpečiť zvolanie Schôdze v lehote 10 Pracovných dní od doručenia Žiadosti o zvolanie Schôdze.

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 Dlhopisov, ktorí podali Žiadosť o zvolanie Schôdze bez vážneho dôvodu, najmä keď Eminent riadne plní povinnosti vyplývajúce z Podmienok a nenastal Prípád porušenia. Náklady spojené s účasťou na Schôdzi si hradí každý účastník sám.

18.3 Oznámenie o zvolaní Schôdze

Emitent je povinný uverejniť oznámenie o zvolaní Schôdze spôsobom ustanoveným v článku 19., a to najneskôr 10 Pracovných dní pred dňom konania Schôdze.

Oznámenie o zvolaní Schôdze musí obsahovať aspoň:

- (a) obchodné meno, IČO a sídlo Emitenta;
- (b) označenie Dlhopisov v rozsahu minimálne názov Dlhopisu, Dátum emisie a ISIN;
- (c) 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 9:00 hod a neskôr ako o 16:00 hod;
- (d) program Schôdze, pričom voľba Predsedu Schôdze musí byť prvým bodom programu Schôdze; a
- (e) Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi.

Ak odpadne dôvod pre zvolanie Schôdze, odvolá ju zvolávateľ 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 Dlhopisov, okrem Vylúčených osôb, ktorý bol evidovaný ako Majiteľ Dlhopisov v zmysle článku 5.1 (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 tomto dni 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 Oprávnená osoba 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 alebo Administrátora, podľa toho, kto bude zvolávateľom Schôdze.

(b) Hlasovacie právo

Na Schôdzi nemajú právo hlasovať Majitelia Dlhopisov, ktorými sú sám Emitent a ním kontrolované osoby (**Vylúčené osoby**). Vylúčené osoby sa ale môžu na Schôdzi zúčastniť. Kontrolovaná osoba znamená akúkoľvek právnickú osobu, v ktorej má iná osoba:

- (i) priamy alebo nepriamy podiel viac ako 50 % na základnom imaní alebo na hlasovacích právach;
- (ii) právo vymenúvať alebo odvolávať štatutárny orgán, väčšinu členov štatutárneho orgánu, dozornej rady alebo riaditeľa;
- (iii) možnosť vykonávať vplyv na riadení (rozhodujúci vplyv) (A) porovnateľný s vplyvom zodpovedajúcim podielu podľa bodu (i) vyššie, a to buď na základe stanov právnickej osoby, alebo zmluvy uzavretej medzi právnickou osobou a jej spoločníkom alebo členom, (B) na základe vzťahu spoločníka alebo člena právnickej osoby k väčšine členov štatutárneho orgánu, k väčšine členov dozornej rady alebo k väčšine osôb tvoriacich iný riadiaci, dozorný alebo kontrolný orgán právnickej osoby, ktorý vznikol na základe ich ustanovenia príslušným spoločníkom alebo členom právnickej osoby, pričom takýto vzniknutý vzťah kontroly trvá do zostavenia najbližšej konsolidovanej účtovnej závierky po zániku práva podľa bodu (ii) vyššie príslušnému spoločníkovi alebo členovi právnickej osoby, (C) porovnateľný s vplyvom zodpovedajúcim podielu podľa bodu (i) vyššie, a to na základe dohody medzi spoločníkmi právnickej osoby; alebo
- (iv) možnosť vykonávať priamo alebo nepriamo rozhodujúci vplyv iným spôsobom.

Pre odstránenie pochybností, Vylúčenou osobou nie je Majiteľ Dlhopisov, ktorého eviduje a na ktorého účet koná Vylúčená osoba v rámci držiteľskej správy. Vo vzťahu k Dlhopisom vlastneným takýmto Majiteľom Dlhopisov môže vykonávať hlasovacie právo aj daná Vylúčená osoba ako správca.

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

(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 Administrátora, iní zástupcovia Administrátora, notár a hostia prizvaní Emitentom 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 Dlhopisov, ktorých menovitá hodnota predstavuje viac ako 75 % celkovej menovitej hodnoty vydaných a doposiaľ nesplatených Dlhopisov s výnimkou Dlhopisov vo vlastníctve Vylúčených osôb, ktoré sa na účely uznášaniaschopnosti Schôdze nezapočítavajú. Na Schôdzi pred jej začatím poskytne zvolávateľ 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 predsedá Emitent alebo ním určená osoba, dokiaľ 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, resp. ním určená osoba.

(c) Rozhodovanie Schôdze

Schôdza je oprávnená rozhodovať len o návrhoch uznesení, pokiaľ spadajú do rozhodovacej pôsobnosti Schôdze. Schôdza rozhoduje len o návrhoch uznesení uvedených v oznámení o jej zvolaní. 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 všetky prítomné Osoby oprávnené k účasti na Schôdzi s výnimkou Vylúčených osôb, a ak zároveň súvisia s niektorým z bodov uvedených v oznámení o zvolaní Schôdze. Schôdza má právomoc rozhodnúť s účinkami záväznými pre Emitenta iba:

- (i) o uplatnení práva požadovať predčasnú splatnosť Dlhopisov ku Dňu predčasnej splatnosti Dlhopisov v Prípade porušenia, ak tento pretrváva v čase rozhodovania Schôdze; prijatím takéhoto rozhodnutia všetci Majitelia Dlhopisov uplatňujú právo požadovať predčasnú splatnosť Dlhopisov ku Dňu predčasnej splatnosti Dlhopisov;
- (ii) o dodatočnej lehote na splnenie povinnosti Emitenta z Dlhopisov alebo v súvislosti s Dlhopismi. Ak Emitent povinnosť nesplní v tejto dodatočnej lehote, pôjde o nový Prípado porušenia.

Schôdza o predložených návrhoch rozhoduje formou uznesenia. Na prijatie uznesenia postačuje nadpolovičná väčšina hlasov prítomných Osôb oprávnených k účasti na Schôdzi okrem Vylúčených osôb (**Hlasujúci majitelia**).

O každej veci predloženej Schôdzi na rozhodovanie sa rozhoduje tak, že 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 Osobám oprávneným k účasti na Schôdzi, 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 je záväzné pre Emitenta a všetkých Majiteľov Dlhopisov bez ohľadu na to, či sa Schôdze zúčastnili a či hlasovali alebo nehlasovali za uznesenie na Schôdzi.

(d) Odloženie Schôdze

Predseda Schôdze je povinný rozpustiť Schôdzu, ak riadne zvolaná Schôdza nie je uznášaniaschopná v súlade s ustanovením bodu 18.5(a) po uplynutí 60 minút od okamihu určeného pre začiatok konania Schôdze. Emitent je v takom prípade 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 bode 18.3. Nová Schôdza je uznášaniaschopná a rozhoduje za rovnakých podmienok (vrátane podmienky uznášaniaschopnosti v súlade s ustanovením bodu 18.5(a)) a rovnakým spôsobom ako rozpustená Schôdza. Ak nie je uznášaniaschopná ani náhradná Schôdza, Emitent nie je povinný zvolať ďalšiu náhradnú Schôdzu.

(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 prítomným notárom pre Emitenta a jeden pre Administrátora. Zápisnice, ktoré budú náležite uschované u Emitenta a Administrátora, 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 konala a že všetky uznesenia takej Schôdze boli prijaté za dodržania všetkých podmienok a náležitostí na ich prijatie v súlade s týmito Podmienkami. Emitent je povinný zápisnicu zverejniť spôsobom podľa bodu 19.1. bez zbytočného odkladu, najneskôr do 5 dní odo dňa jej vyhotovenia. Zápisnica zo Schôdze bude k dispozícii k nahliadnutiu Majiteľom Dlhopisov v obvyklej pracovnej dobe v Určenej prevádzkarni Administrátora.

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

19. OZNÁMENIA

- 19.1 Akékoľvek oznámenie alebo komunikácia zo strany Emitenta adresované alebo určené Majiteľom Dlhopisov v súvislosti s Dlhopismi budú uverejnené na Webovom sídle Emitenta. Ak právne predpisy alebo tieto Podmienky požadujú aj uverejnenie iným spôsobom, bude takéto oznámenie považované za platne uverejnené jeho uverejnením predpísaným spôsobom. Ak bude niektoré oznámenie uverejňované

viacerými spôsobmi, bude sa za dátum takéhoto oznámenia považovať dátum jeho prvého uverejnenia. Dátum uverejnenia sa zároveň považuje za deň doručenia oznámenia Majiteľom Dlhopisov.

- 19.2 Emitent je povinný robiť všetky oznámenia a zverejnenia v súvislosti s Dlhopismi v slovenskom jazyku.
- 19.3 Akékoľvek oznámenie Emitentovi v súvislosti s Dlhopismi musí byť doručené v písomnej forme na nasledovnú adresu:

I.D.C. Holding, a.s.
Bajkalská 19B
821 01 Bratislava
Slovenská republika

alebo na takú inú adresu, ktorá bude Majiteľom Dlhopisov oznámená spôsobom uvedeným v bode 19.1.

20. ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A ROZHODOVANIE SPOROV

- 20.1 Práva a povinnosti vyplývajúce z Dlhopisov a v súvislosti s nimi sa budú riadiť a vykladať v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky.
- 20.2 Tieto Podmienky môžu byť preložené do anglického alebo iných jazykov. V prípade akýchkoľvek rozporov medzi rôznymi jazykovými verziami bude rozhodujúca slovenská jazyková verzia.
- 20.3 Všetky prípadné spory medzi Emitentom a Majiteľmi Dlhopisov, ktoré vzniknú na základe alebo v súvislosti s Dlhopismi, budú s konečnou platnosťou riešené príslušnými súdmi v Slovenskej republike.

PODMIENKY PONUKY

Dlhopisy budú vydávané na základe verejnej ponuky a budú ponúkané retailovým a inštitucionálnym investorom v Slovenskej republike prostredníctvom Vedúceho manažéra. Verejná ponuka potrvá odo dňa 26. júna 2018 (vrátane) a skončí dňa 27. júna 2018 (vrátane) (ďalej len **Dátum ukončenia ponuky**). Emitent si vyhradzuje právo ukončiť ponuku aj pred Dátumom ukončenia ponuky, a to v prípade, ak bude celková menovitá hodnota emisie investormi upísaná v celom objeme. Emisia Dlhopisov sa tiež bude považovať za úspešne upísanú uplynutím Dátumu ukončenia ponuky, a to aj v prípade, že celková menovitá hodnota emisie nebude investormi upísaná v celom objeme.

Predpokladaná lehota vydávania a zápisu Dlhopisov (i) na účty prvých Majiteľov Dlhopisov vedené Centrálnym depozitárom alebo (ii) na účty prvých Majiteľov Dlhopisov vedené príslušnými členmi Centrálného depozitára, alebo (iii) na držiteľské účty osôb, ktoré evidujú prvých Majiteľov Dlhopisov, bude najneskôr jeden týždeň odo dňa Dátumu ukončenia ponuky. Dlhopisy budú pripísané na príslušné účty Majiteľov Dlhopisov na základe pokynu Vedúceho manažéra bezodkladne po zaplatení Emisného kurzu a splnení ostatných podmienok Vedúceho manažéra.

V súvislosti s upísaním Dlhopisov nebudú investorom účtované žiadne poplatky. V prípade zrušenia objednávky investorom budú investorovi všetky finančné čiastky určené na nákup Dlhopisov bezodkladne vrátené. Podmienkou účasti na verejnej ponuke je preukázanie totožnosti investora platným dokladom. Investori do Dlhopisov budú uspokojovaní podľa času zadania svojich objednávok, pričom po naplnení celkového objemu emisie Dlhopisov už nebudú žiadne ďalšie objednávky akceptované ani uspokojené. Minimálna výška ani maximálna výška objednávky nebola stanovená. Príslušné zmluvy a objednávky budú investorom k dispozícii u Vedúceho manažéra. Spôsob notifikácie o množstve upísaných Dlhopisov bude obsiahnutý v príslušnej zmluve a objednávke. Obchodovanie s Dlhopismi nebude možné začať pred realizáciou notifikácie.

So žiadnymi subjektmi nebolo dohodnuté upisovanie emisie Dlhopisov na základe pevného záväzku ani dojednanie typu „najlepšia snaha“, pričom s Vedúcim manažérom bolo dohodnuté umiestňovanie s čiastočným pevným záväzkom na základe Zmluvy o umiestňovaní s čiastočným pevným záväzkom, ktorá bude uzatvorená pred začiatkom verejnej ponuky (predpokladá sa, že výška odmeny nepresiahne 0,50 % z objemu Menovitej hodnoty vydaných Dlhopisov).

Štatistika ponúk bude vedená u Vedúceho manažéra. Emitent neuzatvorí so žiadnym subjektom pevnú dohodu o vykonávaní sprostredkovateľa alebo podpore likvidity pri sekundárnom obchodovaní s Dlhopismi. Emitent si vyhradzuje právo (nemá však povinnosť) dojsť k takejto dohode kedykoľvek po Dátume ukončenia ponuky.

Výsledky vydania a ponuky Dlhopisov budú uverejnené na verejne dostupnom mieste v sídle Emitenta v deň nasledujúci po skončení vydávania Dlhopisov.

DODATOČNÉ INFORMÁCIE

Poradcovia v súvislosti s vydaním Dlhopisov

Vedúci manažér využil služby Allen & Overy Bratislava, s.r.o., so sídlom Eurovea Central 1, Pribinova 4, 811 09 Bratislava, IČO: 35 857 897, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č.: 28828/B, ako transakčného právneho poradcu.

ZÁKLADNÝ POPIS ZDAŇOVANIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE

Nasledujúce informácie sú všeobecnými informáciami o zdaňovaní dlhopisov v Slovenskej republike platnom k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu a nie sú komplexným popisom všetkých jeho aspektov. Potenciálni investori by sa mali pred uskutočnením investičného rozhodnutia poradiť so svojimi právnymi a daňovými poradcami o daňových a devízových dôsledkoch spôsobených kúpou, predajom, resp. držaním dlhopisov a prijímaním platieb z výnosov z dlhopisov.

Kľúčovým zákonom v daňovom systéme Slovenskej republiky je zákon č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o dani z príjmov**). Podľa Zákona o dani z príjmov od 1. januára 2014 výnosy z dlhopisov (okrem výnosov zo štátnych dlhopisov), ak plynú fyzickej osobe daňovníkovi s neobmedzenou daňovo povinnosťou, ďalej výnosy z dlhopisov plynúce daňovníkovi nezaloženému alebo nezriadenému na podnikanie, NBS, daňovníkovi s obmedzenou daňovou povinnosťou, ktorý na území Slovenskej republiky nepodniká prostredníctvom stálej prevádzkarne, podliehajú dani vyberanej zrážkou vo výške 19 %. Výnosy z dlhopisov vo vlastníctve právnických osôb (daňovníkov s neobmedzenou daňovou povinnosťou okrem vyššie uvedených prípadov a daňovníkov s obmedzenou daňovou povinnosťou, ak podnikajú prostredníctvom stálej prevádzkarne) nepodliehajú dani vyberanej zrážkou, ale sú súčasťou základu dane v súlade s príslušnými postupmi účtovania. Výnosy z dlhopisov vo vlastníctve právnických osôb – daňovníkov s obmedzenou daňovou povinnosťou, okrem vyššie uvedených, nie sú predmetom dane na území SR.

Právnická osoba použije pri zdanení svojho základu dane od 1. januára 2017 percentuálnu sadzbu dane vo výške 21 %. Uvedené informácie sa môžu meniť v závislosti od zmien v príslušných právnych predpisoch, ktoré môžu nastať po dátume vyhotovenia tohto Prospektu.

Za vykonanie zrážky dane pri výplate, poukázaní alebo pripísaní úhrady v prospech daňovníka je v prípade Dlhopisov zodpovedný Emitent.

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 a iné cenné papiere 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 a zdaňuje sa progresívnou sadzbou dane (zisk z predaja dlhopisov, ktorý bol držaný do splatnosti sa zahŕňa do výnosov z kapitálového majetku a zdaňuje sa osobitnou sadzbou 19 %). 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.

Príjmy z predaja Dlhopisov realizované slovenským daňovým nerezidentom, ktoré plynú od slovenského daňového rezidenta alebo stálej prevádzkarne slovenského daňového nerezidenta, sú všeobecne predmetom zdanenia príslušnou sadzbou dane z príjmov, ak nestanoví príslušná zmluva o zamedzení dvojitého zdanenia uzatvorená Slovenskou republikou inak.

Odvody z výnosov z Dlhopisov

Výnosy z Dlhopisov pri fyzických osobách, ktoré sú v Slovenskej republike povinne zdravotne poistené, by nemali podliehať odvodom zo zdravotného poistenia. Ale vzhľadom na opakované zmeny režimu zrážkovej dane a zaťaženia výnosov z Dlhopisov odvodmi je nevyhnutné, aby každý Majiteľ Dlhopisov sám zvážil možné povinnosti v tejto oblasti podľa príslušnej legislatívy vrátane príslušných prechodných ustanovení.

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 otázku vymáhania súkromnoprávných záväzkov voči Emitentovi.

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 a 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.

V Slovenskej republike je priamo aplikovateľné Nariadenie Rady (ES) č. 1215/2012 z 12. decembra 2012 o právomoci a o uznávaní a výkone rozsudkov v občianskych a obchodných veciach (ďalej len **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. Podľa tohto zákona nemožno rozhodnutia justičných orgánov cudzích štátov vo veciach uvedených v ustanoveniach § 1 uvedeného zákona o medzinárodnom práve súkromnom a procesnom, cudzie zmiery a cudzie notárske listiny (na účely tohto odseku spoločne ďalej len **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.

[Táto strana je zámerne prázdna.]

EMITENT

I.D.C. Holding, a.s.
Bajkalská 19B
821 01 Bratislava

AUDÍTOR EMITENTA

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

VEDÚCI MANAŽÉR A ADMINISTRÁTOR

Slovenská sporiteľňa, a.s.
Tomášikova 48
832 37 Bratislava

TRANSAKČNÝ PRÁVNÝ PORADCA

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