

SOUHRN

Tento souhrn představuje souhrn podle čl. 7 Nařízení o prospektu pro Emisi, ve vztahu ke které byl vyhotoven Prospekt. Souhrn uvádí klíčové informace, které investoři potřebují k pochopení povahy a rizik Emitenta, Skupiny a Dluhopisů. Souhrn je nutné vykládat spolu s ostatními částmi Prospektu. Pojmy s velkým počátečním písmenem, které jsou použity v souhrnu, mají význam, který je jim přiřazen v Podmínkách nebo v jakékoli jiné části Prospektu. Souhrn sestává z povinně zveřejňovaných informací členěných do čtyř oddílů a pododdílů, přičemž obsahuje všechny povinně zveřejňované informace, které musí být obsaženy v souhrnu pro tento typ cenných papírů a Emitenta.

Emitentem dluhopisů je společnost Tatry mountain resorts, a.s., se sídlem Demänovská Dolina 72, 031 01 Liptovský Mikuláš, Slovenská republika, IČO: 31 560 636, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu v Žilině, oddíl: Sa, vložka číslo: 62 / L, LEI: 315700YHD1JR6VB1BA90.

Emitent vypracoval v souvislosti s Emisí Prospekt cenného papíru ze dne 4. prosince 2020 ve smyslu článku 6 Nařízení o prospektu. Prospekt cenných papírů byl schválen Národní bankou Slovenska jako příslušným orgánem Slovenské republiky podle § 120 odst. 1 zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papírech a investičních službách a o změně některých zákonů (zákon o cenných papírech) ve znění pozdějších předpisů pro účely Nařízení o prospektu. Emitent v souvislosti s Prospektem vypracoval dodatek č. 1 ze dne 22. ledna 2021 ve smyslu článku 23 Nařízení o prospektu, který byl schválen rozhodnutím Národní banky Slovenska č. z.: 100-000-270-428 k č. sp.: NBS1-000-057-206 ze dne 26. ledna 2021, které nabylo právní moci dne 27. ledna 2021. Předmětem dodatku bylo navýšení jmenovité hodnoty emise o 40 000 000 EUR, na celkovou jmenovitou hodnotu emise vy výši 150 000 000 EUR.

1.1 Úvod a upozornění

<p>Upozornění</p>	<p>Tento souhrn představuje a měl by být chápán jako úvod Prospektu.</p> <p>Jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že investor zváží tento Prospekt jako celek, a to včetně jeho případných dodatků.</p> <p>Investor může ztratit veškerý investovaný kapitál nebo jeho část v případě, že Emitent nebude mít dostatek prostředků na splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů a/nebo vyplacení výnosů z Dluhopisů.</p> <p>Pokud je u soudu vznesen nárok na základě informací uvedených v Prospektu, žalujícímu investorovi se může podle vnitrostátních právních předpisů členských států uložit povinnost nést náklady spojené s překladem Prospektu před zahájením soudního jednání. Občanskoprávní odpovědnost mají jen ty osoby, které souhrn včetně jeho překladu předložily, ale jen v případě, pokud je tento souhrn zavádějící, nepřesný, nebo v rozporu s ostatními částmi Prospektu, nebo neobsahuje ve spojení s jinými částmi Prospektu klíčové informace, které mají investorům pomoci při rozhodování investovat do Dluhopisů.</p>
<p>Název Dluhopisu a mezinárodní identifikační číslo (ISIN)</p>	<p>Název Dluhopisu je Dluhopis TMR V 6,00/2026.</p> <p>Dluhopisům byl společností Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s., se sídlem ul. 29. augusta 1 / A, 814 80 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 338 976, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem Bratislava I, oddíl Sa, vložka č. 493/B (dále jen Centrální depozitář nebo CDCP) přidělen identifikační kód ISIN SK4000018255.</p>
<p>Identifikační a kontaktní údaje Emitenta</p>	<p>Emitentem Dluhopisů je společnost Tatry mountain resorts, a.s., se sídlem Demänovská Dolina 72, 031 01 Liptovský Mikuláš, Slovenská republika, IČO: 31 560 636, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu v Žilině, oddíl Sa, vložka číslo: 62 / L, LEI: 315700YHD1JR6VB1BA90.</p> <p>Emitenta lze kontaktovat na telefonním čísle +421 850 606 202 nebo prostřednictvím e-mailové adresy info@tmr.sk.</p>
<p>Identifikační a kontaktní údaje osob nabízejících Dluhopisy a osoby, která žádá o přijetí k obchodování na regulovaném trhu</p>	<p>Dluhopisy budou nabízeny Emitentem prostřednictvím hlavního manažera, kterým je J&T BANKA, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČ: 471 15 378, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka č. 1731, LEI: 3157001000000043842, která působí ve Slovenské republice prostřednictvím své pobočky J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, LEI: 097900BHFR0000075034, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem Bratislava I, oddíl Po, vložka č. 1320/B (dále jen J&T BANKA a v tomto postavení i jako Hlavní manažer). Hlavního manažera je možné kontaktovat na telefonním čísle +421 259 418 111 nebo prostřednictvím e-mailové adresy info@jtbanka.sk.</p> <p>Emitent prostřednictvím koteční agenta požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném volném trhu BCPB. Koteční agentem je J&T BANKA (v tomto postavení dále jen Koteční agent), která může být kontaktována způsobem uvedeným výše.</p>
<p>Identifikační a kontaktní údaje orgánu, který schvaluje Prospekt</p>	<p>Tento Prospekt schvaluje Národní banka Slovenska, jako příslušný orgán pro účely Nařízení o prospektu na základě § 120 odst. 1 Zákona o cenných papírech. Národní banku Slovenska lze kontaktovat na telefonním čísle +421 257 871 111 nebo prostřednictvím e-mailové adresy info@nbs.sk.</p>

Datum schválení Prospektu	Prospekt byl schválen rozhodnutím Národní banky Slovenska č. z.: 100-000-263-533 k č. sp.: NBS1-000-055-753 ze dne 9. prosince 2020, které nabylo právní moci dne 10. prosince 2020.
----------------------------------	--

1.2 Klíčové informace o emitentovi

Kdo je emitentem cenných papírů?

Sídlo a právní forma Emitenta, země registrace a právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost	<p>Emitent je akciová společnost založená podle právního řádu Slovenské republiky, se sídlem Demänovská Dolina 72, 031 01 Liptovský Mikuláš, Slovenská republika, IČO: 31 560 636, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu v Žilině, oddíl Sa, vložka číslo: 62/L, LEI: 315700YHD1JR6VB1BA90.</p> <p>Emitent vykonává svou činnost v souladu s právními předpisy Slovenské republiky, což zahrnuje zejména zákon č. 513/1991 Zb. Obchodní zákoník (dále jen Obchodní zákoník), zákon č. 40/1964 Zb. Občanský zákoník (dále jen Občanský zákoník) a zákon č. 455/1991 Zb. o živnostenském podnikání (vždy v platném znění).</p>																																		
Hlavní činnosti Emitenta	Emitent je právnická osoba založená za účelem podnikání. Hlavní obchodní činnosti Emitenta jsou rozděleny do tří segmentů: Hory & Aquapark, Hotely a Realitní projekty. Zahrnují provoz horských středisek, aquaparku, ubytovacích a restauračních zařízení, poskytování doplňkových služeb jako sportovní obchody, půjčování a servis sportovního vybavení a zimní a letní atrakce.																																		
Hlavní akcionáři Emitenta	<p>Emitent není ovládán žádnou osobou. Emitentovi jsou známy následující osoby, které drží více než 5% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Emitenta ke dni vyhotovení tohoto Prospektu:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Obchodní firma společnosti</th> <th rowspan="2">Počet akcií</th> <th colspan="2">Podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Emitenta</th> </tr> <tr> <th>v EUR</th> <th>%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>C.I. CAPITAL INDUSTRIES LIMITED</td> <td>1 973 197</td> <td>13 812 379</td> <td>29,4</td> </tr> <tr> <td>FOREST HILL COMPANY, s.r.o.</td> <td>1 030 919</td> <td>7 216 433</td> <td>15,4</td> </tr> <tr> <td>STOCKLAC LIMITED</td> <td>924 731</td> <td>6 473 117</td> <td>13,8</td> </tr> <tr> <td>NIKROC INVESTMENTS LIMITED</td> <td>897 771</td> <td>6 284 397</td> <td>13,4</td> </tr> <tr> <td>RMSM1 LIMITED</td> <td>588 1661</td> <td>4 117 162</td> <td>8,8</td> </tr> <tr> <td>drobní akcionáři <5%</td> <td>1 292 414</td> <td>9 046 898</td> <td>19,2</td> </tr> <tr> <td>Celkem</td> <td>6 707 198</td> <td>46 950 386</td> <td>100,0</td> </tr> </tbody> </table>	Obchodní firma společnosti	Počet akcií	Podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Emitenta		v EUR	%	C.I. CAPITAL INDUSTRIES LIMITED	1 973 197	13 812 379	29,4	FOREST HILL COMPANY, s.r.o.	1 030 919	7 216 433	15,4	STOCKLAC LIMITED	924 731	6 473 117	13,8	NIKROC INVESTMENTS LIMITED	897 771	6 284 397	13,4	RMSM1 LIMITED	588 1661	4 117 162	8,8	drobní akcionáři <5%	1 292 414	9 046 898	19,2	Celkem	6 707 198	46 950 386	100,0
Obchodní firma společnosti	Počet akcií			Podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Emitenta																															
		v EUR	%																																
C.I. CAPITAL INDUSTRIES LIMITED	1 973 197	13 812 379	29,4																																
FOREST HILL COMPANY, s.r.o.	1 030 919	7 216 433	15,4																																
STOCKLAC LIMITED	924 731	6 473 117	13,8																																
NIKROC INVESTMENTS LIMITED	897 771	6 284 397	13,4																																
RMSM1 LIMITED	588 1661	4 117 162	8,8																																
drobní akcionáři <5%	1 292 414	9 046 898	19,2																																
Celkem	6 707 198	46 950 386	100,0																																
Klíčové řídicí osoby Emitenta	Klíčovými řídicími osobami Emitenta jsou předseda představenstva Ing. Igor Rattaj a členové představenstva Ing. Jozef Hodek a Čeněk Jílek, MBA.																																		
Auditor Emitenta	Auditorem Emitenta je společnost KPMG Slovensko spol. s r.o., se sídlem Dvořákovo nábrežie 10, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 348 238, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Bratislava I, oddíl: Sro, vložka č.: 4864/B, zapsaná v seznamu Slovenské komory auditorů pod č. 96. Odpovědným auditorem za audit konsolidované účetní závěrky za finanční rok 2017/2018, tedy za období od 1. listopadu 2017 do 31. října 2018, byl Ľuboš Vančo, licence Slovenské komory auditorů (SKAU) č. 745, a za audit konsolidované účetní závěrky za finanční rok 2018/2019, tedy za období od 1. listopadu 2018 do 31. října 2019, byl Ing. Martin Kršjak, licence Úřadu pro dohled na výkonem auditu (UDVA) č. 990.																																		

Jaké jsou klíčové finanční informace týkající se emitenta?

Vybrané klíčové historické finanční informace o Emitentovi za každý účetní rok období, za které jsou uvedeny historické finanční údaje, a za každé následující průběžné účetní období, doplněné srovnávacími údaji za stejné období předchozího účetního roku, ledaže požadavek na srovnávací rozvahové údaje je splněn uvedením rozvahových údajů ke konci roku.

Klíčové údaje z auditovaných konsolidovaných účetních závěrek Emitenta za finanční rok 2017/2018, tedy za období od 1. listopadu 2017 do 31. října 2018, a za finanční rok 2018/2019, tedy za období od 1. listopadu 2018 do 31. října 2019, a z neauditované průběžné zkrácené účetní závěrky Emitenta za období od 1. listopadu 2019 do 30. dubna 2020, sestavených podle IFRS:

Zkrácený konsolidovaný výkaz finanční pozice					
v tisících EUR	Za 1. pololetí končící			Za rok končící	
	30.4.2020 (neauditováno)	30.4.2019 (neauditováno)	31.10.2019 (auditováno)	31.10.2018 (auditováno)	31.10.2017 (auditováno)
Aktiva celkem	564 271	503 162	533 858	521 684	437 972
Vlastní jmění	119 324	122 716	111 746	113 789	113 149
Pasiva	444 947	380 446	422 112	407 895	324 823
Vlastní jmění a pasiva celkem	564 271	503 162	533 858	521 684	437 972

Zkrácený konsolidovaný výkaz o souhrnném výsledku hospodaření					
<i>v tisících EUR</i>	Za 1. pololetí končící		Za rok končící		
	30.4.2020 (neauditováno)	30.4.2019 (neauditováno)	31.10.2019 (auditováno)	31.10.2018 (auditováno)	31.10.2017 (auditováno)
Výnosy celkem	67 556	68 627	127 592	108 249	95 910
Zisk před úroky, daní, odpisy a amortizací (EBITDA)	27 587	25 779	35 496	34 166	31 516
Zisk před úroky, daní (EBIT)	20 705	16 654	12 723	19 245	17 688
Zisk před zdaněním	7 169	9 438	-1 714	3 284	7 821
Zisk	6 897	8 880	-2 288	3 095	6 990
Celkový souhrnný výsledek	9 151	8 927	-3 445	3 019	7 146
Zisk/(ztráta) připadající na akcii	1,040	1,313	-0,341	0,473	1,099

Přehled o peněžních tocích					
<i>v tisících EUR</i>	Za 1. pololetí končící		Za rok končící		
	30.4.2020 (neauditováno)	30.4.2019 (neauditováno)	31.10.2019 (auditováno)	31.10.2018 (auditováno)	31.10.2017 (auditováno)
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	9 390	23 280	27 663	38 074	20 380
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	-1 824	-19 365	-35 194	-54 240	-55 165
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	-17 035	-33 388	-34 918	61 107	36 876
Čistý přírůstek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-9 469	-29 473	-42 449	44 941	2 091

Ve zprávě auditora k auditovaným konsolidovaným účetním závěrkám Emitenta za finanční rok 2017/2018, tedy za období od 1. listopadu 2017 do 31. října 2018, a za finanční rok 2018/2019, tedy za období od 1. listopadu 2018 do 31. října 2019, nebyly uvedeny žádné výhrady.

Prohlášení, že nedošlo k žádné podstatné nepříznivé změně vyhlídek emitenta od data jeho posledních zveřejněných auditovaných finančních výkazů nebo popis všech podstatných nepříznivých změn.

Emitent prohlašuje, že od data jeho poslední auditované účetní závěrky Emitenta za finanční rok 2018/2019, tedy za období od 1. listopadu 2018 do 31. října 2019, nedošlo k žádné podstatné nepříznivé změně jeho vyhlídek ani k významným změnám v jeho obchodní nebo finanční pozici.

Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro Emitenta?

Hlavní rizika specifická pro Emitenta	Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi a jeho Skupině jsou hlavně:
	<ol style="list-style-type: none"> Dopad pandemie COVID-19 a souvisejících opatření v oblasti ochrany veřejného zdraví – Pandemie COVID-19 má dopad na hospodaření Emitenta a celé Skupiny od konce zimní sezóny 2019/2020. Kvůli preventivním opatřením proti šíření koronaviru způsobujícího onemocnění COVID-19 byla od poloviny března zavřena všechna horská střediska, zábavní parky a hotely Skupiny ve všech zemích do konce sezóny. Výsledkem byl určitý výpadek tržeb a existuje riziko, že COVID-19 může mít dopad na tržby Emitenta i v blízké budoucnosti. Riziko likvidity – Emitent je vystaven riziku, že nebude schopen financovat aktiva podle smluvní doby splatnosti a úrokové sazby, splácet včas své závazky a nebude schopen zpeněžit aktiva za přiměřenou cenu v přiměřeném čase. Riziko likvidity je zvýšené také v důsledku pravidelné výplaty výnosů (kuponů) z existujících emisí dluhopisů Emitenta v celkové výši 200 milionů EUR a dluhopisů dceřiné společnosti Skupiny v celkové výši 1 500 000 000 CZK a z jejich konečné splatnosti v roce 2021, 2022 a 2024. Rizika vysokých kapitálových výdajů a financování případných nových akvizic – Skupina vydáním Dluhopisů zvyšuje svou míru zadluženosti. Stoupající míra zadluženosti Skupiny v poměru k vlastnímu kapitálu může v budoucnu způsobit, že Skupina bude mít problém získat externí financování na další investice do rozvoje svých středisek a případně nové akvizice. Jelikož strategie Skupiny je postavena na realizaci významných kapitálových investic a nových akvizic, zvýšení zadlužení může vést k situaci, v níž nebude k dispozici další externí kapitál za výhodných podmínek.

	<p>4. Riziko sezónnosti – Ačkoliv strategie Skupiny zahrnuje budování a propagaci celoročních prázdninových destinací, návštěvnost středisek a hotelů podléhá významným sezónním vlivům. Sezónní výkyvy obecně mohou nepříznivě ovlivnit provozní činnost, finanční výkonnost a finanční vyhlídky Skupiny.</p> <p>5. Riziko podcenění kapitálových investic – Jeden z pilířů strategie Skupiny je založen na organickém růstu prostřednictvím kapitálových investic do středisek a hotelů. Realizace této strategie vyžaduje značné kapitálové investice. Nevhodné nebo nedostatečné investice mohou nepříznivě ovlivnit provozní činnost, postavení na trhu, tržby, finanční výkonnost a finanční vyhlídky Skupiny.</p>
--	--

1.3 Klíčové informace o cenných papírech

Jaké jsou hlavní rysy cenných papírů?

Popis druhu a třídy cenných papírů nabízených nebo přijímaných k obchodování, včetně ISIN	<p>Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem ve výši 6,00 % p.a. v zaknihované podobě ve formě na doručitele, v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 150 000 000 EUR splatné v roce 2026, ISIN SK4000018255. Dluhopis je podřízený dluhopis.</p> <p>Název Dluhopisů je Dluhopis TMR V 6,00/2026. Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu je 1 000 EUR.</p>
Měna Emise cenných papírů, počet vydaných cenných papírů a lhůty splatnosti	<p>Dluhopisy budou vydány v měně euro (EUR). Maximální počet Dluhopisů, které mohou být vydány, je 150 000 kusů v případě, že celková jmenovitá hodnota Emise dosáhne 150 000 000 EUR. Dluhopisy budou splatné jednorázově dne 2. února 2026.</p>
Popis práv spojených s cennými papíry	<p>Práva spojená s Dluhopisy a postup při jejich výkonu upravují právní předpisy Slovenské republiky, zejména zákon č. 530/1990 Zb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen Zákon o dluhopisech), Zákon o cenných papírech, Obchodní zákoník a zákon č. 7/2005 Z. z., o konkurzu a restructuralizaci, ve znění pozdějších předpisů (dále jen Zákon o konkurzu). Majitel dluhopisu má především právo na splacení jmenovité hodnoty, vyplacení příslušného úrokového výnosu a další práva upravená v těchto Podmínkách.</p> <p>Práva spojená s Dluhopisy nebudou omezena s výjimkou obecných omezení vyplývajících z právních předpisů, které se týkají práv věřitelů obecně (především podle Zákonu o konkurzu) a s výjimkou omezení vyplývajících z podřízenosti Dluhopisů podle § 20a Zákonu o dluhopisech a podle podmínek Dluhopisů. Práva z Dluhopisů se promlčují uplynutím 10 let ode dne jejich splatnosti.</p>
Pořadí přednosti Dluhopisů v případě platební neschopnosti Emitenta	<p>Závazky z Dluhopisů budou zakládat přímé, všeobecné, nepodmíněné, nezajištěné a podřízené závazky Emitenta, které jsou vzájemně rovnocenné (pari passu) a budou postaveny co do pořadí svého uspokojování alespoň rovnocenně (pari passu) mezi sebou navzájem a budou podřízeny vůči všem ostatním současným a budoucím přímým, všeobecným, nezajištěným, nepodmíněným a nepodřízeným závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, o kterých tak stanoví kogentní ustanovení právních předpisů.</p> <p>Dluhopisy jsou podřízené dluhopisy podle § 20a Zákonu o dluhopisech a v souladu s jejich podmínkami jsou všechny pohledávky z nich nebo související s nimi podřízené vůči pohledávkám všech ostatních věřitelů Emitenta, jejichž pohledávky nejsou podřízené.</p> <p>Jakákoliv pohledávka vyplývající z Dluhopisů bude v konkurzu na majetek Emitenta, v likvidaci a v restructuralizaci Emitenta podřízená všem ostatním nepodřízeným pohledávkám za Emitentem a taková pohledávka bude uspokojena až po uspokojení všech ostatních pohledávek za Emitentem kromě pohledávek, které jsou vázány stejnou nebo podobnou podmínkou podřízenosti. Závazky z Dluhopisů nejsou zabezpečeny a odpovídá za ně pouze Emitent a žádná jiná osoba.</p>
Popis všech omezení volné převoditelnosti cenných papírů	<p>Převoditelnost Dluhopisů není omezena, avšak pokud to nebude odporovat právním předpisům, mohou být při výplatě Jmenovité hodnoty dluhopisů v souladu s Podmínkami převody Dluhopisů v CDCP pozastaveny počínaje dnem bezprostředně následujícím po rozhodném dni až do příslušného Dne výplaty, v který má nastat splacení Jmenovité hodnoty dluhopisů.</p>
Výnos Dluhopisů a postup vyplácení	<p>Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 6,00 % p.a. Úrokové výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období ročně zpětně, vždy k 2. únoru každého roku. První platba úrokových výnosů bude provedena k 2. únoru 2022.</p> <p>Emitent vyplatí úrokové výnosy v den výplaty úroků po splnění určitých Ukazatelů. Emitent je ovšem oprávněn na základě rozhodnutí svého představenstva a oznámení v souladu s Podmínkami nevyplatit úrokové výnosy z Dluhopisů nebo Nevyplacený úrok Majitelem dluhopisů i přesto, že Ukazatele byly splněny a to i opakovaně. Případný Nevyplacený úrok bude úročen dále v souladu s Podmínkami.</p>

	Emitent je navíc oprávněn na základě rozhodnutí svého představenstva a oznámení v souladu s Podmínkami vyplatit úrokové výnosy z Dluhopisů nebo Nevyplacený úrok Majitelům dluhopisů i v případě nesplnění Ukazatelů.
--	---

Kde budou cenné papíry obchodovány?

Přijetí Dluhopisů na regulovaný či jiný trh	Emitent požádá prostřednictvím Kótační agenta o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném volném trhu BCPB, ale nelze zaručit, že BCPB Dluhopisy k obchodování přijme.
--	---

Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro cenné papíry?

Hlavní rizika specifická pro Dluhopisy	<p>Nejvýznamnější rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům jsou hlavně:</p> <ol style="list-style-type: none"> Riziko spojené se závazkem podřízenosti – Dluhopisy jsou podřízené dluhopisy podle §20a Zákona o dluhopisech. Jakákoliv pohledávka vyplývající z Dluhopisů bude v konkurzu na majetek Emitenta, v likvidaci a v restrukturalizaci Emitenta podřízená všem ostatním nepodřízeným pohledávkám za Emitentem a taková pohledávka bude uspokojena až po uspokojení všech ostatních pohledávek za Emitentem kromě pohledávek, které jsou vázány stejnou nebo podobnou podmínkou podřízenosti. Pohledávky z Dluhopisů spojené se závazkem podřízenosti není možné předčasně splatit a to ani v případě porušení povinností Emitenta v souvislosti s Dluhopisy. Riziko spojené s možností nevyplacení úrokových výnosů – Výplata úrokových výnosů z Dluhopisů je podmíněna splněním určitých požadavků na finanční ukazatele Emitenta uvedených v Podmínkách. I při splnění těchto Podmínek se Emitent může sám rozhodnout, že úrokový výnos za dané období nevyplatí, ale odloží jej. Ačkoliv nezaplacený úrokový výnos bude nadále úročen a vyplacen nejpozději v Den splatnosti Dluhopisů, nesplnění finančních ukazatelů a/nebo rozhodnutí Emitenta může způsobit, že výnos z Dluhopisů bude v daném čase nižší, než Majitel dluhopisů mohl původně předpokládat. Riziko absence ručení nebo schémata pojištění vkladů – Emitent není bankou ani regulovanou institucí. Na pohledávky Majitelů dluhopisů se pro případ neschopnosti Emitenta splatit své závazky z vydaných Dluhopisů nevztahuje žádné zákonné ručení podle práva Slovenské republiky, schéma ochrany nebo jiné podobné pojištění ani právo na plnění, např. z Garančního fondu investic. Na výnos investice do Dluhopisů mohou mít vliv poplatky a jiné výdaje – Celková návratnost investic do Dluhopisů může být ovlivněna úrovní poplatků účtovaných Hlavním manažerem, obchodníky s cennými papíry či jinými zprostředkovateli. Na výnos investice do Dluhopisů budou mít vliv i poplatky, které musí hradit investoři. Celkový výnos investice do Dluhopisů bude u každého investora ovlivněn úrovní poplatků jemu účtovaných v souvislosti s nákupem, prodejem a evidováním Dluhopisu ve vypořádacím systému.
---	--

1.4 Klíčové informace o veřejné nabídce cenných papírů a/nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu

Za jakých podmínek a podle jakého časového rozvrhu mohou investovat do tohoto cenného papíru?

Všeobecné podmínky veřejné nabídky	<p>Dluhopisy budou umístěny formou veřejné nabídky podle Nařízení o prospektu všem kategoriím investorů na území Slovenské republiky a případně České republiky, tedy oprávněným protistranám, profesionálním klientům ve smyslu Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů v platném znění a také neprofesionálním klientům z řad klientů Hlavního manažera. V rámci primárního prodeje (úpisu) bude činnosti spojené s vydáním a upisováním všech Dluhopisů zajišťovat Hlavní manažer.</p> <p>Veřejná nabídka Dluhopisů prostřednictvím primárního prodeje (úpisu) Dluhopisů potrvá ode dne 14. prosince 2020 do dne 7. prosince 2021 (12:00 hod.). Dnem začátku vydávání Dluhopisů (tj. začátku připisování Dluhopisů na příslušné účty) a zároveň i datem vydání Dluhopisů bude 2. února 2021. Dluhopisy budou vydávány průběžně, přičemž předpokládaná lhůta vydávání Dluhopisů (tj. připisování na příslušné majetkové účty) skončí nejpozději měsíc po uplynutí lhůty pro upisování Dluhopisů nebo jeden měsíc po upsání nejvyšší částky jmenovitých hodnot Dluhopisů (podle toho, co nastane dříve). Minimální výška objednávky je stanovena na jeden kus Dluhopisu. Maximální výška objednávky (tedy maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem) je omezena pouze nejvyšší sumou jmenovitých hodnot vydávaných Dluhopisů.</p> <p>Podmínkou účasti na veřejné nabídce je prokázání totožnosti investora platným dokladem totožnosti. Podmínkou získání Dluhopisů prostřednictvím Hlavního manažera je uzavření smlouvy o poskytování investičních služeb mezi investorem a Hlavním manažerem a podání pokynu k obstarání nákupu Dluhopisů podle této smlouvy. V rámci veřejné nabídky bude Hlavní manažer přijímat pokyny</p>
---	--

	prostřednictvím své pobočky, J&T Banka, a.s., pobočka zahraniční banky, Dvořákovo nábrežie 10, 811 02 Bratislava, Slovenská republika.
Očekávaný časový rozvrh veřejné nabídky	Veřejná nabídka Dluhopisů prostřednictvím primárního prodeje (úpisu) Dluhopisů potrvá ode dne 14. prosince 2020 do dne 7. prosince 2021 (12:00 hod.)
Informace o přijetí k obchodování na regulovaném trhu	Emitent požádá prostřednictvím Kótačního agenta o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném volném trhu BCPB, ale nelze zaručit, že BCPB Dluhopisy k obchodování přijme. V případě přijetí Dluhopisů budou Dluhopisy obchodovány v souladu s příslušnými pravidly regulovaného volného trhu BCPB. Kromě žádosti o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném volném trhu BCPB Emitent nepožádal ani nehodlá požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na žádném domácím či zahraničním regulovaném trhu nebo burze.
Plán distribuce Dluhopisů	<p>Emitent plánuje prostřednictvím Hlavního manažera nabízet Dluhopisy podle Nařízení o prospektu všem kategoriím investorů na území Slovenské republiky a případně České republiky, tedy oprávněným protistranám, profesionálním klientům ve smyslu Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů v platném znění a také neprofesionálním klientům z řad klientů Hlavního manažera. Investoři budou osloveni zejména použitím prostředků dálkové komunikace.</p> <p>Minimální částka, za kterou bude investor oprávněn upsat a koupit Dluhopisy, je stanovena na 1 000 EUR, (tj. minimální výška objednávky investora je stanovena na jeden kus Dluhopisu). Maximální výška objednávky (tedy maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem) je omezena pouze nejvyšší sumou jmenovitých hodnot vydávaných Dluhopisů.</p> <p>Emitent je oprávněn vydat Dluhopisy v menším objemu, než byla nejvyšší částka jmenovitých hodnot Dluhopisů, přičemž Emise se bude i v takovém případě považovat za úspěšnou. Uvedené zahrnuje možnost Emitenta pozastavit nebo ukončit nabídku na základě svého rozhodnutí (v závislosti na své aktuální potřebě financování), přičemž po ukončení nabídky další objednávky nebudou akceptovány a po pozastavení nabídky další objednávky nebudou akceptovány, dokud Emitent nezveřejní informaci o pokračování nabídky. Emitent zveřejní informaci o ukončení nabídky, pozastavení nabídky nebo pokračování v nabídce vždy předem ve zvláštní sekci své internetové stránky https://www.tmr.sk/pre-investorov/dlhopisy/, sekce TMR V 6,00/2026.</p> <p>Hlavní manažer je oprávněn objem Dluhopisů uvedený v objednávkách / pokynech investorů podle svého výhradního uvážení krátit, avšak vždy nediskriminačně, v souladu se strategií provádění pokynů Hlavního manažera a v souladu s právními předpisy včetně MiFID II. V případě krácení objemu pokynu vrátí Hlavní manažer dotčeným investorům případný přeplatek zpět bez zbytečného odkladu na účet investora za tímto účelem oznámený Hlavnímu manažerovi.</p> <p>Výsledky primárního prodeje (úpisu) budou zveřejněny na veřejně přístupném místě v určené provozovně a také na internetové stránce Emitenta po upsání všech Dluhopisů, nejpozději však v den následující po skončení lhůty vydávání Dluhopisů. Dluhopisy budou na základě pokynu Hlavního manažera bez zbytečného odkladu připsány na účty majitelů Dluhopisů vedené v příslušné evidenci oproti zaplacení emisního kurzu dotčených Dluhopisů.</p> <p>Po upsání a připsání Dluhopisů na účty Majitelů dluhopisů bude Majitelům dluhopisů zasláno potvrzení o upsání Dluhopisů, přičemž obchodování s Dluhopisy bude možné začít nejdříve po vydání Dluhopisů a po přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném volném trhu BCPB.</p> <p>Za účelem úspěšného primárního vypořádání (tj. připsání Dluhopisů na příslušné účty po zaplacení emisního kurzu) Emise jsou upisovatelé Dluhopisů povinni postupovat v souladu s pokyny Hlavního manažera nebo jeho zástupců. Zejména pokud upisovatel Dluhopisů není sám členem CDCP, musí si zřídit příslušný účet v CDCP nebo u člena CDCP. Nelze zaručit, že Dluhopisy budou prvonabyvateli řádně dodány, pokud prvonabyvatel nebo osoba, která pro něj vede příslušný účet, nevyhoví všem postupům a nesplní všechny příslušné pokyny za účelem primárního vypořádání Dluhopisů.</p>
Odhad celkových nákladů spojených s Emisí nebo nabídkou	<p>Odhadované náklady na přípravu Emise jsou přibližně 2 500 000 EUR. Odhadovaný čistý výtěžek z Emise pro Emitenta (při vydání celé předpokládané jmenovité hodnoty Emise) je 107 500 000 EUR.</p> <p>V souvislosti s primárním prodejem (úpisem) Dluhopisů a při následném prodeji Dluhopisů na sekundárním trhu formou veřejné nabídky účtuje Hlavní manažer investorům poplatků dle svého aktuálního sazebníku, v současnosti ve výši 0,60 % z objemu obchodu. Pokud je vypořádání obchodu na jiný než držitelův účet, poplatek je ve výši 1,00 %, minimálně 480 EUR. Aktuální sazebník Hlavního manažera je zveřejněn na www.jtbanka.sk, v části "Užitečné informace", pod odkazem Sazebník poplatků část I - fyzické osoby nepodnikatelé, účinný od 15.8.2020 a Sazebník poplatků část II - právnické osoby a fyzické osoby podnikatelé, účinný od 15.8.2020 a Sazebník poplatků část II - právnické osoby a fyzické osoby podnikatelé, účinný od 1.1.2021.</p> <p>Poplatky účtované ze strany dalších vybraných finančních zprostředkovatelů, kterým Emitent udělil souhlas k použití Prospektu a kteří v době schválení Prospektu nejsou známi, a jiné podmínky nabídky</p>

	<p>budou poskytnuty investorům ze strany finančního zprostředkovatele v okamžiku uskutečnění nabídky Dluhopisů.</p> <p>Investor může být povinen platit další poplatky účtované zprostředkovatelem koupě nebo prodeje Dluhopisů, osobou, která vede evidenci Dluhopisů, osobou vykonávající vypořádání obchodů s Dluhopisy nebo jinou osobou, tj. např. poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, za provedení převodu Dluhopisů, služby spojené s evidencí Dluhopisů atd.</p>
--	--

Kdo je osobou nabízející cenné papíry a/nebo osobou, která žádá o jejich přijetí k obchodování?

<p>Popis osoby nabízející Dluhopisy</p>	<p>Dluhopisy budou nabízeny Emitentem prostřednictvím Hlavního manažera, společnosti J&T BANKA, který působí ve Slovenské republice prostřednictvím své pobočky J&T BANKA, a.s., pobočka zahraniční banky, Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika.</p> <p>Hlavní manažer je akciová společnost založená v České republice podle českého práva. J&T BANKA, a.s., pobočka zahraniční banky, je pobočkou ve Slovenské republice založenou podle slovenského práva. Hlavní manažer vykonává svou činnost podle českého práva, v rozsahu použitelném na slovenskou pobočku, podle slovenského práva.</p>
<p>Popis osoby, která bude žádat o přijetí k obchodování na regulovaném trhu</p>	<p>Emitent požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném volném trhu BCPB prostřednictvím Hlavního manažera (vykonávajícího funkci kotačního agenta).</p>

Proč je tento Prospekt sestavován?

<p>Použití výnosů a odhad čisté částky výnosů</p>	<p>Účelem použití čisté částky výnosů získané vydáním Dluhopisů po zaplacení všech odměn, nákladů a výdajů je refinancování stávajících závazků Emitenta a financování jeho běžných podnikatelských aktivit.</p> <p>Odhadovaná čistá částka výnosů z vydání Dluhopisů (při vydání celé předpokládané jmenovité hodnoty Emise) je 107 500 000 EUR.</p>
<p>Způsob umístění Dluhopisů</p>	<p>Dluhopisy budou umístěny formou veřejné nabídky podle Nařízení o prospektu všem kategoriím investorů na území Slovenské republiky a případně České republiky, tedy oprávněným protistranám, profesionálním klientům ve smyslu Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů v platném znění a také neprofesionálním klientům z řad klientů Hlavního manažera prostřednictvím Hlavního manažera, případně dalších finančních zprostředkovatelů.</p> <p>Hlavní manažer se zavázal vynaložit veškeré přiměřené úsilí, které od něj lze rozumně požadovat, k vyhledání investorů a umístění a prodej Dluhopisů. Nabídka Dluhopisů bude prováděna na tzv. bázi „best efforts“.</p> <p>Hlavní manažer ani jiná osoba nepřevzala v souvislosti s emisí Dluhopisů pevný závazek vůči Emitentovi Dluhopisy upsat či koupit.</p>
<p>Střet zájmů osob zúčastněných na Emisi nebo nabídce</p>	<p>Hlavní manažer může být motivován prodat Dluhopisy s ohledem na své motivační odměny (v případě úspěšného prodeje), což může vytvořit konflikt zájmů. Hlavní manažer je povinen přijmout opatření při střetu zájmů ve smyslu požadavků obecně závazných právních předpisů. Hlavní manažer se podílí a participuje na Emisi, v rámci svých běžných činností, za což mu Emitent uhradí dohodnutou odměnu. Participace na Emisi může kromě její přípravy spočívat i v upsání celé Emise nebo její části na primárním trhu. Hlavní manažer může Emitentovi v rámci svých běžných činností poskytovat různé bankovní služby. Prostředky získané z Emise mohou být použity na splacení stávajících úvěrových závazků Emitenta vůči Hlavnímu manažerovi, může tedy také dojít k potenciálnímu střetu zájmů v souvislosti s poskytováním služeb Hlavního manažera v souvislosti s Dluhopisy a úvěrovým financováním, které Hlavní manažer poskytl Emitentovi jako banka.</p> <p>Hlavní manažer působí také ve funkcích Administrátora a Kotačního agenta.</p> <p>Kromě uvedeného ke dni vyhotovení Prospektu nejsou Emitentovi známy jiné zájmy podstatné pro Emisi a nabídku Dluhopisů.</p>