

SHRNUTÍ

Níže uvedené shrnutí uvádí klíčové informace, jež investoři potřebují, aby porozuměli povaze a rizikům Emitenta, Skupiny a Nabízených akcií. Shrnutí je třeba číst společně s ostatními částmi Prospektu. Shrnutí splňuje požadavky článku 7 Nařízení o prospektu. Shrnutí se skládá z povinných informací, které jsou strukturovány do čtyř oddílů a pododdílů a obsahují všechny povinné informace, které musí shrnutí pro tento typ cenných papírů a Emitenta obsahovat.

1.1 Úvod a varování

Varování	<p>Toto shrnutí je třeba číst jako úvod k Prospektu.</p> <p>Jakékoli rozhodnutí investovat do Nabízených akcií by mělo být založeno na tom, že investor zváží Prospekt, včetně jeho změn, jako celek.</p> <p>Investor by mohl přijít o veškerý investovaný kapitál nebo jeho část.</p> <p>V případě, že je u soudu vznesen nárok na základě informací uvedených v Prospektu, může být žalujícímu investorovi podle vnitrostátního práva uložena povinnost uhradit náklady na překlad Prospektu před zahájením soudního řízení.</p> <p>Za shrnutí včetně jeho překladů odpovídá Emitent. Emitent může nést odpovědnost za obsah shrnutí, avšak pouze pokud je shrnutí zavádějící, nepřesné nebo v rozporu s ostatními částmi Prospektu nebo pokud shrnutí ve spojení s ostatními částmi Prospektu neposkytuje klíčové informace, které investorům pomáhají při rozhodování, zda do Nabízených akcií investovat.</p>
Název Nabízených akcií a mezinárodní identifikační číslo cenných papírů (ISIN)	<p>Nabízené akcie jsou zaknihované kmenové akcie ve formě na doručitele, každá o jmenovité hodnotě 7 EUR (sedm eur) na akcii.</p> <p>Nabízené akcie mají název Tatry Mount. Resorts a ISIN SK1120010287.</p>
Totožnost a kontaktní údaje Emitenta, včetně jeho identifikačního označení právnické osoby (LEI)	<p>Emitentem Nabízených akcií je společnost Tatry mountain resorts, a.s., IČO: 31 560 636.</p> <p>LEI: 315700YHD1JR6VB1BA90.</p> <p>Emitenta lze kontaktovat na telefonním čísle +421 44 56 20 562 nebo prostřednictvím e-mailové adresy info@tmr.sk.</p>
Totožnost a kontaktní údaje osoby nabízející Nabízené akcie a osoby, která žádá o přijetí k obchodování na regulovaném trhu	<p>Nabízené akcie budou k dispozici na území Slovenské republiky a České republiky a budou nabízeny Emitentem prostřednictvím manažera, společnosti J&T BANKA, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 471 15 378, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka č. 1731, LEI: 31570010000000043842, která působí ve Slovenské republice prostřednictvím své pobočky J&T BANKA, a.s., pobočka zahraniční banky, Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, LEI: 097900BHFR0000075034, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem Bratislava III, oddíl Po, vložka č. 1320/B (dále jen J&T BANKA a v tomto postavení též jako Manažer). Manažera lze kontaktovat prostřednictvím e-mailové adresy tradingdesk@jtbanka.sk ve Slovenské republice a tradingdesk@jtbank.cz v České republice.</p> <p>Nabízené akcie budou nabízeny Emitentem na území Polska prostřednictvím manažera, společnosti mBank S.A., se sídlem na ul. Prosta 18, 00-850 Varšava, Polská republika, zapsané v obchodním rejstříku Národního soudního rejstříku vedeného Obvodním soudem pro hlavní město Varšavu pod číslem KRS 0000025237 (dále jen mBank a v této funkci také jako Manažer a společně se společností J&T BANKA dále jen Manažeri). mBank lze kontaktovat prostřednictvím e-mailové adresy tmr@mbank.pl nebo na telefonním čísle +48 (22) 697 49 49.</p> <p>Emitent po vydání Nabízených akcií požádá o jejich přijetí k obchodování na kotovaném paralelním trhu Burzy cenných papírů v Bratislavě (dále jen BCPB), hlavním trhu Burzy cenných papírů Praha (dále jen BCPP) a hlavním trhu Varšavské burzy (dále jen GPW).</p>
Totožnost a kontaktní údaje příslušného orgánu, který schvaluje Prospekt	<p>Tento Prospekt schválila Národní banka Slovenska jako příslušný orgán pro účely Nařízení o prospektu podle § 120 odst. 1 Zákona o cenných papírech.</p> <p>Národní banku Slovenska můžete kontaktovat na telefonním čísle +421 257 871 111 nebo prostřednictvím e-mailové adresy info@nbs.sk.</p>
Datum schválení Prospektu	<p>Prospekt byl schválen rozhodnutím Národní banky Slovenska č. 100-000-714-655 sp. zn.: NBS1-000-099-023 ze dne 5. června 2024, které nabylo právní moci dne 5. června 2024.</p>

1.2 Klíčové informace o Emitentovi

Kdo je Emitentem cenných papírů?

Sídlo a právní forma Emitenta, LEI, země registrace a právo, podle kterého Emitent vykonává svou činnost	Emitent je akciová společnost, založená podle práva 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, odd: Sa, číslo vložky: 62/L, LEI: 315700YHD1JR6VB1BA90 (dále jen Emitent). Emitent vykonává svou činnost v souladu s právem Slovenské republiky.																														
Hlavní činnosti Emitenta	Emitent je právnická osoba založená za účelem podnikání. Hlavní podnikatelské aktivity Emitenta jsou rozděleny do sedmi klíčových segmentů: Horská střediska, Zábavní parky, Golf, Restaurační zařízení, Sportovní služby a obchody, Hotely a Realitní projekty. Tržby Skupiny pocházejí především z provozování lyžařských středisek, aquaparků, zábavních parků, z poskytování ubytovacích a doplňkových služeb v restauračních zařízeních a ze sítě lyžařských škol, půjčoven a sportovních prodejen ve střediscích.																														
Hlavní akcionáři Emitenta	Emitent není ovládán žádnou osobou. Emitentovi jsou známy následující osoby, které k datu vyhotovení tohoto Prospektu drží více než 5% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Emitenta: <table border="1" data-bbox="422 757 1428 1019"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Obchodní název 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>Drobní akcionáři <5 %</td> <td>1 791 636</td> <td>12 541 452</td> <td>26,7</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>RMSMI LIMITED</td> <td>992 666</td> <td>6 948 662</td> <td>14,8</td> </tr> <tr> <td>DIAMCA INVESTMENTS LIMITED</td> <td>918 780</td> <td>6 431 460</td> <td>13,7</td> </tr> <tr> <td>Celkem</td> <td>6 707 198</td> <td>46 950 386</td> <td>100,0</td> </tr> </tbody> </table>	Obchodní název 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	Drobní akcionáři <5 %	1 791 636	12 541 452	26,7	FOREST HILL COMPANY, s.r.o.	1 030 919	7 216 433	15,4	RMSMI LIMITED	992 666	6 948 662	14,8	DIAMCA INVESTMENTS LIMITED	918 780	6 431 460	13,7	Celkem	6 707 198	46 950 386	100,0
Obchodní název 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																												
Drobní akcionáři <5 %	1 791 636	12 541 452	26,7																												
FOREST HILL COMPANY, s.r.o.	1 030 919	7 216 433	15,4																												
RMSMI LIMITED	992 666	6 948 662	14,8																												
DIAMCA INVESTMENTS LIMITED	918 780	6 431 460	13,7																												
Celkem	6 707 198	46 950 386	100,0																												
Klíčové vedoucí pracovníci Emitenta	Klíčovými vedoucími pracovníky Emitenta jsou předseda představenstva Ing. Igor Rattaj, místopředseda představenstva Ing. Zuzana Ištvánfiová a člen představenstva Čeněk Jilek, MBA.																														
Statutární auditor Emitenta	Auditorem Emitenta je společnost KPMG Slovensko spol. s r.o., se sídlem Dvořákovo nábrežie 10, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: IČO: 31 348 238, zapsaná v seznamu Slovenské komory auditorů pod číslem. 96.																														

Které finanční informace o Emitentovi jsou klíčové?

Výběr historických klíčových finančních informací o Emitentovi uvedených za každý účetní období, na něž se historické finanční informace vztahují, a za každé další mezitímní účetní období, doplněný srovnávacími údaji za totéž období předchozího účetního roku, s výjimkou případů, kdy je požadavek ohledně srovnávacích rozvahových informací splněn uvedením rozvahových informací ke konci roku.

Klíčové údaje z auditované konsolidované účetní závěrky Emitenta za účetní období 2022/2023, tj. za období od 1. listopadu 2022 do 31. října 2023, za účetní období 2021/2022, tj. za období od 1. listopadu 2021 do 31. října 2022, a za účetní období 2020/2021, tj. za období od 1. listopadu 2020 do 31. října 2021, sestavené v souladu s IFRS:

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici				
V tisících EUR	Za rok končící			
	31.10.2023 (auditováno)	31.10.2022 (auditováno)	31.10.2021 (auditováno)	31.10.2020 (auditováno)
Aktiva celkem	579 634	574 667	556 761	561 927
Vlastní kapitál celkem	31 896	33 007	45 123	91 886
Závazky celkem	547 738	541 660	511 638	470 041
Vlastní kapitál a závazky celkem	579 634	574 667	556 761	561 927
Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty a ostatní složky úplného výsledku hospodaření				
V tisících EUR	Za rok končící			
	31.10.2023 (auditováno)	31.10.2022 (auditováno)	31.10.2021 (auditováno)	31.10.2020 (auditováno)
Výnosy celkem	188 379	132 119	64 697	111 197
Zisk / (ztráta) před úroky, zdaněním, odpisy a amortizací (EBITDA)	59 366	33 696	7 000	35 137
Zisk / (ztráta) před úroky a zdaněním (EBIT)	23 357	11 630	-23 831	7 387
Zisk / (ztráta) před zdaněním	2 555	-14 239	-46 516	-22 986
Zisk / (ztráta)	-548	-11 947	-45 876	-20 513
Úplný výsledek celkem	-1 094	-12 500	-46 763	-18 213
Zisk / (ztráta) na akcii (v eurech)	-0,074	-1,694	-6,816	-3,013

Konsolidovaný výkaz peněžních toků				
<i>V tisících EUR</i>	Za rok končící			
	31.10.2023 (auditováno)	31.10.2022 (auditováno)	31.10.2021 (auditováno)	31.10.2020 (auditováno)
Peněžní toky z provozní činnosti	61 429	32 971	12 577	23 140
Peněžní toky z financování	-40 219	-12 491	4 433	-18 486
Peněžní toky použité v investiční činnosti	-19 083	-20 433	-8 618	-9 566
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci roku	17 727	15 600	15 553	7 161

Ve zprávě auditora k auditované konsolidované účetní závěrce Emitenta za účetní období 2022/2023, tj. za období od 1. listopadu 2022 do 31. října 2023, za účetní období 2021/2022, tj. za období od 1. listopadu 2021 do 31. října 2022, a za účetní období 2020/2021, tj. za období od 1. listopadu 2020 do 31. října 2021, nebyly uvedeny žádné výhrady.

Emitent prohlašuje, že od data jeho poslední auditované účetní závěrky, tj. od 31. října 2023, nedošlo k žádné významné negativní změně jeho vyhlídek ani k žádným významným změnám v jeho podnikání nebo finanční situaci.

Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro Emitenta?

Nejvýznamnější rizika, která jsou specifická pro Emitenta	<ol style="list-style-type: none"> Riziko vlivu počasí a změny klimatu – Počet návštěvníků zimních středisek Skupiny závisí na úspěšné zimní sezóně, která je zase závislá na příznivých podmínkách, pokud jde o množství přírodního sněhu a teploty pod nulou stupňů Celsia. Povětrnostní podmínky, vichřice, laviny, sesuvy půdy a další extrémní výkyvy počasí mohou mít obecně nepříznivý vliv na provozní činnost, finanční výkonnost a finanční vyhlídky Skupiny. Riziko změny hospodářského cyklu a nepříznivých ekonomických podmínek v regionu – Výkonnost Skupiny je převážně závislá na ekonomice Slovenské republiky, České republiky, Polska a dalších zemí v regionu. Skupina je méně přímo ovlivněna vojenským konfliktem na Ukrajině z důvodu ztráty návštěvníků z Ruska a Ukrajiny a nepřímo prostřednictvím ekonomiky Slovenska a Evropské unie, zejména z důvodu vysoké míry inflace, cen materiálů a komodit (nebo jejich snížené dostupnosti) a existujících rizik spojených s přerušením dodávek nebo zvýšením ceny ropy nebo zemního plynu. Riziko sezónnosti – Návštěvnost středisek a hotelů podléhá významným sezónním vlivům. Sezónní výkyvy mohou mít obecně nepříznivý vliv na provozní činnost, finanční výkonnost a finanční vyhlídky Skupiny. Riziko refinancování – Do roku 2027 budou splatné celkem tři emise dluhopisů Emitenta v celkové výši 259 milionů eur. Výnosy z emise Nabízených akcií mohou být použity k částečnému splacení nebo odkupu některých z těchto stávajících emisí dluhopisů Emitenta. Existuje riziko, že pokud by nebyl upsán celý objem Nabízených akcií, musel by Emitent najít alternativní zdroj financování. Tento alternativní zdroj však nemusí být k dispozici nebo je možné, že jej bude možné získat pouze za obtížnějších nebo nevýhodných podmínek. Riziko likvidity – Emitent je vystaven riziku, že nebude schopen financovat aktiva v rámci smluvní doby splatnosti a úrokové sazby, včas splatit závazky a nebude schopen realizovat aktiva za adekvátní cenu v přiměřené době. Riziko likvidity je zvýšené také z důvodu pravidelné výplaty výnosů (kupónů) ze stávajících emisí dluhopisů Emitenta v celkové výši 259 milionů eur a jejich konečné splatnosti v letech 2024, 2026 a 2027. Úrokové riziko – Změny úrokových sazeb mohou mít přímý dopad na hodnotu úročených aktiv a závazků. Riziko spojené s nestabilitou úrokových sazeb může negativně ovlivnit provozní činnost, finanční výkonnost a finanční vyhlídky Skupiny. Riziko podcenění kapitálových investic – Jeden z pilířů strategie Skupiny je založen na růstu prostřednictvím kapitálových investic do středisek a hotelů. Realizace této strategie vyžaduje značné kapitálové investice. Nevhodné nebo nedostatečné investice mohou negativně ovlivnit provozní činnost, postavení na trhu, tržby, finanční výkonnost a finanční vyhlídky Skupiny.
--	--

1.3 Klíčové informace o cenných papírech

Jaké jsou hlavní rysy cenných papírů?

Popis druhu a třídy cenných papírů nabízených nebo přijatých k obchodování, včetně ISIN.	<p>Nabízené akcie jsou zaknihované kmenové akcie Emitenta ve formě na doručitele.</p> <p>Jsou zaregistrovány u společnosti Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s., se sídlem ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 338 976, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem Bratislava III, odd: Sa, vložka č. 493/B (CDCP) v souladu se Zákonem o cenných papírech.</p> <p>Název Nabízených akcií: Tatry Mountain Resorts, ISIN: SK1120010287, CFI: ESVUFB, FISN: Tatmoures/BRSH VTG FPD EUR7,000000.</p>
Měna, denominace, jmenovitá hodnota, počet vydávaných cenných papírů a splatnost cenných papírů	<p>Měnou Nabízených akcií je euro (EUR).</p> <p>Celková jmenovitá hodnota Nabízených akcií činí 44 210 530 EUR.</p> <p>Každá Nabízená akcie má jmenovitou hodnotu 7 EUR.</p> <p>Nabízené akcie se vydávají na dobu neurčitou (bez časového omezení).</p>
Popis práv spojených s cennými papíry	<p>Každá Nabízená akcie poskytuje svému akcionáři mimo jiné právo na: (i) účast na řízení Emitenta prostřednictvím účasti na valné hromadě a výkonu práv spojených s touto účastí; (ii) podíl na zisku Emitenta (dividendu), který valná hromada rozhodla rozdělit mezi akcionáře; (iii) podíl na likvidačním zůstatku po zrušení Emitenta s likvidací, a to v poměru k podílu akcionáře na základním kapitálu; (iv) přednostní právo na úpis nových akcií Emitenta; (v) podíl na základním kapitálu Emitenta v případě jeho snížení v poměru, v jakém akcionář vlastnil podíl na základním kapitálu před snížením základního kapitálu; (vi) odkup jeho akcií Emitentem za určitých podmínek v případě změny právní formy Emitenta, fúze Emitenta nebo ukončení obchodování s akciemi Emitenta na příslušné burze; a (vii) právo požadovat určité informace a vysvětlení, včetně kopií určitých dokumentů, týkajících se záležitostí Emitenta.</p> <p>V souvislosti s výše uvedeným bodem (i) má akcionář právo účastnit se valné hromady, hlasovat na ní, požadovat na ní informace a vysvětlení týkající se záležitostí Emitenta nebo záležitostí osob ovládaných Emitentem, které souvisejí s předmětem jednání valné hromady, a uplatňovat návrhy a požadovat zařazení jím určených záležitostí na pořad jednání valné hromady v souladu s platnými předpisy. Akcionář nebo akcionáři, kteří vlastní akcie, jejichž jmenovitá hodnota dosahuje alespoň 5 % základního kapitálu Emitenta, mohou s uvedením důvodů požádat o svolání mimořádné valné hromady k projednání navrhovaných záležitostí.</p> <p>Práva spojená s Nabízenými akciemi se řídí právem Slovenské republiky.</p>
Popis pořadí přednosti cenných papírů v případě platební neschopnosti Emitenta	<p>Nabízené akcie mají nejnižší pořadí přednosti v případě úpadku nebo likvidace Emitenta.</p> <p>Případný likvidační zůstatek bude rozdělen mezi vlastníky Nabízených akcií v poměru k uhrazené jmenovité hodnotě (nikoliv Emisnímu kurzu/nabídkové ceně) jejich příslušných akcií Emitenta. Takové rozdělení mezi vlastníky Nabízených akcií bude rovnocenné rozdělení mezi vlastníky jakýchkoli jiných akcií Emitenta.</p>
Popis všech omezení volné převoditelnosti cenných papírů	<p>Nabízené akcie jsou volně převoditelné s výhradou omezení prodeje a převodu podle příslušných právních předpisů v určitých jurisdikcích, které se vztahují na převodce nebo nabyvatele, včetně Spojených států amerických, Spojeného království a EHP.</p>
Dividendová politika	<p>Emitent nepřijal žádnou politiku výplaty dividend a/nebo její omezení. Dividendy, pokud budou vyhlášeny, budou rozděleny mezi akcionáře v poměru k jejich podílům na kapitálu Emitenta a v souladu se stanovami Emitenta.</p>

Kde budou cenné papíry obchodovány?

Přijetí cenných papírů na regulovaný nebo jiný trh	<p>Po vydání Nabízených akcií požádá Emitent o jejich přijetí k obchodování na kotovaném paralelním trhu BCPB, hlavním trhu BCPP a hlavním trhu GPW. Nelze však zaručit, že tyto burzy přijmou Nabízené akcie k obchodování.</p>
---	--

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

Nejvýznamnější rizikové faktory specifické pro cenné papíry	<ol style="list-style-type: none">Nabízené akcie nejsou zárukou výplaty dividend – Nabízené akcie nezaručují výplatu dividend. Za nepříznivých okolností nemusí být dividendy vůbec vyhlášeny a vyplaceny.V případě platební neschopnosti Emitenta mohou investoři získat zpět méně, než kolik činila jejich počáteční investice, nebo nemusí získat zpět vůbec žádné částky – V případě platební neschopnosti Emitenta by Nabízené akcie měly nižší pořadí než jakékoli pohledávky za Emitentem. V případě platební neschopnosti Emitenta je velmi pravděpodobné, že investoři
--	--

	<p>Emitenta získají zpět méně, než činila jejich počáteční investice, nebo nezískají zpět vůbec žádné částky.</p> <p>3. Práva menšinových akcionářů se budou řídit právem Slovenské republiky, jehož standardy správy a řízení společností se liší od standardů v jiných jurisdikcích – Emitent je akciovou společností založenou podle práva Slovenské republiky. Práva držitelů Nabízených akcií se řídí stanovami Emitenta a slovenským právem. Tato práva, včetně práv menšinových akcionářů, se mohou v některých ohledech lišit od práv akcionářů společností zaregistrovaných mimo Slovenskou republiku.</p> <p>4. Riziko omezené nabídky a snížení počtu objednávek – Nabídka není otevřena všem externím investorům. V prvním kole budou Nabízené akcie nabídnuty všem stávajícím akcionářům Emitenta, kteří mohou využít svého přednostního práva na úpis Nabízených akcií. Ve druhém kole budou Nabízené akcie nabídnuty akcionářům Emitenta, kteří podali platné objednávky na Nabízené akcie v prvním kole, a vybraným investorům, kteří projeví zájem o úpis Nabízených akcií. Ve druhém kole má Emitent právo přímo oslovit jím vybrané investory a může také podle vlastního uvážení zkrátit objednávky případných investorů.</p> <p>5. Riziko spojené se způsobem podávání objednávek – Podmínkou účasti v nabídce v každé zemi je existence smlouvy s příslušným Manažerem. Pokud investor nemá uzavřenou smlouvu se společností J&T BANKA, bude vzhledem k technickým a regulatorním požadavkům slovenského a českého práva povinen podat svou objednávku na úpis Nabízených akcií prostřednictvím svého slovenského nebo českého správce cenných papírů nebo jiné osoby, která pro investora vede příslušný účet. V Polsku je nutné uzavřít smlouvu se společností mBank jako Manažerem, který však není povinen přijmout každého investora jako klienta. Investoři by měli počítat s tím, že všechny tyto úkony si vyžádají určitý čas a doba trvání nabídky je striktně omezena. Účast v prvním kole je zároveň podmínkou pro účast v kole druhém. Emitent ani Manažeři nemají povinnost aktivně vyhledávat a kontaktovat stávající akcionáře.</p> <p>6. Riziko nedostatečné likvidity Nabízených akcií při obchodování na sekundárním trhu – Neexistuje žádná záruka, že bude vytvořen a udržován dostatečně likvidní sekundární trh pro Nabízené akcie tak, aby s nimi investoři mohli kdykoli obchodovat. Na nelikvidním trhu nemusí být možné Nabízené akcie kdykoli prodat za adekvátní cenu, což může mít negativní dopad zejména na investory, kteří do Nabízených akcií investovali s úmyslem dosáhnout z jejich obchodování zisku.</p> <p>7. Volatilita ceny Nabízených akcií může mít nepříznivý dopad na držitele Nabízených akcií – Cena Nabízených akcií může být velmi volatilní a může být ovlivněna faktory, které ovlivňují Skupinu, její konkurenty nebo finanční trhy obecně, jakož i celkovým vnímáním rozvíjejících se trhů investory, zejména v oblasti cestovního ruchu a volnočasových aktivit. Mezinárodní trhy s cennými papíry zaznamenaly v posledních letech značné výkyvy cen a objemů.</p> <p>8. Riziko, že nákup nebo prodej Nabízených akcií bude zatížen transakčními náklady a poplatky – Kromě kupní nebo prodejní ceny Nabízených akcií vzniká několik druhů vedlejších nákladů (včetně transakčních poplatků a provizí). Konkrétní riziko spočívá v tom, že tyto dodatečné náklady mohou v konečném důsledku podstatně snížit výnos investice. Potenciální investoři by se proto měli před investicí do Nabízených akcií informovat o všech dodatečných nákladech, které vzniknou v souvislosti s jejich nákupem, úschovou nebo prodejem.</p>
--	---

1.4 Klíčové informace o veřejné nabídce a přijetí k obchodování na regulovaném trhu

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

<p>Obecné podmínky veřejné nabídky</p>	<p>Nabízené akcie budou Emitentem vydávány a nabízeny na území Slovenské republiky a České republiky prostřednictvím společnosti J&T BANKA a na území Polska prostřednictvím společnosti mBank, se kterou byla uzavřena smlouva o prodeji a úpisu Nabízených akcií bez pevného závazku.</p> <p>Nabízené akcie budou v průběhu Prvního kola nabídkového období (jak je definováno níže) k dispozici všem stávajícím akcionářům Emitenta, kteří byli akcionáři Emitenta v rozhodný den, tedy 3. června 2024. V průběhu Druhého kola nabídkového období (jak je definováno níže) budou Nabízené akcie k dispozici stávajícím akcionářům Emitenta, kteří podali platné objednávky na Nabízené akcie v Prvním kole nabídkového období, a vybraným investorům, kteří projeví zájem o úpis Nabízených akcií, a to vždy v souladu s Nařízením o prospektu, omezeními prodeje a platnými právními předpisy.</p> <p>Emisní kurz každé Nabízené akcie činí 19 EUR.</p> <p>Minimální výše objednávky je v Prvním kole nabídkového období stanovena na 19 EUR (emisní kurz jedné Nabízené akcie). Maximální výše objednávky je pro každého investora omezena poměrem</p>
---	---

	<p>jmenovité hodnoty stávajících akcií příslušného investora k výši základního kapitálu Emitenta k datu Prospektu.</p> <p>Minimální výše objednávky ve Druhém kole nabídkového období, je stanovena na 19 EUR (emisní kurz jedné Nabízené akcie). Maximální výše objednávky je omezena pouze celkovou jmenovitou hodnotou Nabízených akcií.</p> <p>V Druhém kole nabídkového období si Emitent vyhrazuje absolutní právo odmítnout nebo omezit jednotlivé objednávky bez udání důvodu. Ke snížení nebo odmítnutí může dojít zejména z důvodu přeupsání a dále s ohledem na požadavek zachování dostatečného objemu akcií distribuovaných mezi veřejnost, posouzení schopnosti investora řádně a včas uhradit Emisní kurz a případně další obchodní nebo strategické preference Emitenta, a to dle jeho vlastního uvážení.</p> <p>Investoři se musí řídit všemi pokyny Manažerů. Podmínkou účasti v Nabídce je v každém případě prokázání totožnosti investora platným dokladem totožnosti nebo v případě právnických osob prokázání právní způsobilosti a oprávnění jednat jménem právnické osoby. Každý investor bude dále povinen spolu s objednávkou doručit (a) příslušné výpisy z depozitářů nebo od jiné oprávněné osoby, která vede příslušný účet, prokazující, že investor byl k rozhodnému dni akcionářem Emitenta, nebo (b) doklad (zejména kopii příslušné smlouvy o převodu) o tom, že investor získal předkupní právo na Nabízené akcie podle § 204a odst. 1 písm. a) zákona č. 256/2004 Sb., Obchodního zákoníku, od oprávněného stávajícího akcionáře Emitenta. Všechny tyto dokumenty a doklady musí mít formu a obsah uspokojivé pro Emitenta a příslušného Manažera a musí být v souladu se všemi platnými právními předpisy.</p> <p><i>Platí pro nabídku ve Slovenské republice a v České republice</i></p> <p>Podmínkou pro upisování Nabízených akcií prostřednictvím společnosti J&T BANKA je existence smlouvy o poskytování investičních služeb s touto společností a podání pokynu k obstarání koupě Nabízených akcií v souladu s touto smlouvou. Pokud investor nemá se společností J&T BANKA uzavřenou smlouvu o poskytování investičních služeb, bude muset svůj pokyn k nákupu Nabízených akcií spolu se všemi výše popsány dokumenty a doklady podat prostřednictvím příslušného správce nebo jiné osoby spravující účet, na který budou Nabízené akcie připsány.</p> <p><i>Platí pro nabídku v Polsku</i></p> <p>Podmínkou úpisu Nabízených akcií prostřednictvím společnosti mBank je existence smlouvy o zprostředkování a podání pokynu k nákupu Nabízených akcií v souladu s touto smlouvou. Uzavření takové smlouvy si u nových klientů vyžádá určitý čas a doručení požadovaných dokumentů a informací společností mBank podle jejich pravidel. mBank nemá povinnost investora jako klienta přijmout.</p>
<p>Očekávaný časový rozvrh veřejné nabídky</p>	<p>První kolo nabídky Nabízených akcií během Nabídkového období začne 10. června 2024 a skončí 24. června 2024, 16:00 (SELČ) (dále jen První kolo nabídkového období).</p> <p>Druhé kolo nabídky Nabízených akcií během Nabídkového období začne 25. června 2024 a skončí 4. července 2024, 16:00 (SELČ) (dále jen Druhé kolo nabídkového období a společně s Prvním kolem nabídkového období dále jen Nabídkové období).</p> <p>Očekává se, že Nabízené akcie budou vydány všem investorům do pěti pracovních dnů po skončení celého Nabídkového období, nejpozději však do 30 dnů po skončení celého Nabídkového období, v každém případě však až poté, co všichni investoři zaplatí emisní kurz všech platně upsaných Nabízených akcií. S Nabízenými akciemi nebude možné obchodovat před jejich vydáním.</p> <p>Emitent si vyhrazuje právo pozastavit nebo ukončit celou Nabídku kdykoli v průběhu Nabídkového období, a to vždy v souladu s platnými právními předpisy, zejména Obchodním zákoníkem.</p>
<p>Informace o přijetí k obchodování na regulovaném trhu</p>	<p>Po vydání Nabízených akcií požádá Emitent o jejich přijetí k obchodování na kotovaném paralelním trhu BCPB, hlavním trhu BCPP a hlavním trhu GPW. Nelze však zaručit, že tyto burzy přijmou Nabízené akcie k obchodování. V případě přijetí Nabízených akcií budou Nabízené akcie obchodovány v souladu s pravidly příslušné burzy.</p>
<p>Plán distribuce nabízených akcií</p>	<p>Nabízené akcie budou v Prvním kole nabídkového období k dispozici všem stávajícím akcionářům Emitenta, kteří mají právo na přednostní úpis Nabízených akcií za účelem zvýšení základního kapitálu, a to v poměru jmenovité hodnoty jejich akcií k výši základního kapitálu Emitenta k datu Prospektu. Právo na přednostní úpis Nabízených akcií mohou stávající akcionáři uplatnit pouze v rámci Prvního kola nabídkového období.</p> <p>Nabízené akcie budou ve Druhém kole nabídkového období k dispozici stávajícím akcionářům Emitenta, kteří podali platné objednávky na Nabízené akcie v Prvním kole nabídkového období, a investorům vybraným přímo Emitentem, kteří projeví zájem o úpis Nabízených akcií.</p>

Odhad celkových nákladů spojených s emisí nebo nabídkou	<p>Celkové náklady Emitenta v souvislosti s Nabídkou činí přibližně 1 000 000 EUR při plném upsání Nabídky.</p> <p>V souvislosti s primárním úpisem Nabízených akcií Emitent a Manažeri neúčtují investorům žádný poplatek.</p> <p>Po investorovi mohou být požadovány další poplatky účtované zprostředkovatelem nákupu Nabízených akcií, subjektem, který vede evidenci Nabízených akcií, subjektem provádějícím vypořádání obchodů s Nabízenými akciemi nebo jinou osobou, tj. např. poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, za provedení převodu Nabízených akcií, služby spojené s vedením evidence Nabízených akcií apod.</p>
--	---

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

Popis osoby nabízející cenné papíry	<p>Nabízené akcie bude Emitent nabízet na území Slovenské republiky a České republiky prostřednictvím Manažera, kterým je společnost J&T BANKA (podrobnosti jsou uvedeny výše).</p> <p>Nabízené akcie bude Emitent nabízet na území Polska prostřednictvím Manažera, společnosti mBank (podrobnosti jsou uvedeny výše).</p>
Popis osoby, která bude žádat o přijetí k obchodování na regulovaném trhu	<p>Emitent po vydání Nabízených akcií požádá prostřednictvím Manažerů o přijetí Nabízených akcií k obchodování na kotovaném paralelním trhu BCPB, hlavním trhu BCPP a hlavním trhu GPW.</p>

Proč je tento prospekt sestavován?

Využití výnosů a odhad čisté částky výnosů	<p>Čistý výnos z Nabídky činí přibližně 119 000 000 EUR za předpokladu, že bude upsána celá částka nabídky.</p> <p>Emitent použije čistý výnos z Nabídky k posílení své kapitálové struktury, především ke snížení zadluženosti na úroveň blízkou se srovnatelným společnostem působícím v daném odvětví, a k optimalizaci stávajících závazků z hlediska úrokových nákladů, splatnosti a profilu umořování, a to prostřednictvím následujících kroků nebo jejich kombinací: (a) odkup podřízených dluhopisů v celkové nesplacené nominální hodnotě 110 000 000 EUR; (b) předčasné splacení nadřazených zajištěných dluhopisů v celkové nesplacené nominální hodnotě 59 000 000 EUR; a/nebo (c) částečné nebo úplné splacení některých bankovních úvěrů Emitenta.</p> <p>Nabídka je součástí širší transakce, jejímž cílem je nejen optimalizace stávajících závazků, ale také zjednodušení a sjednocení stávající úvěrové dokumentace a rozšíření okruhu stávajících věřitelů o další banky. O konkrétních krocích a přesném rozsahu odkupu nebo předčasného splacení dluhopisů nebo úvěrů Emitenta rozhodne představenstvo v závislosti na konkrétních podmínkách a lhůtách, kterými se odkup nebo předčasné splacení řídí, a s přihlédnutím k situaci na trhu v době použití čistého výnosu z Nabídky.</p>
Úpis na základě pevného závazku	<p>Žádná osoba se pevně nezavázala k úpisu Nabízených akcií.</p>
Střet zájmů osob zapojených do Emise nebo Nabídky	<p>Manažeri mohou být motivováni k prodeji Nabízených akcií z důvodu motivačních odměn (v případě úspěšného prodeje), což může vést ke střetu zájmů. Manažeri jsou povinni v případě střetu zájmů přijmout opatření v souladu s požadavky obecně závazných právních předpisů.</p> <p>Společnost J&T BANKA, která působí jako Manažer Nabídky pro Slovenskou republiku a Českou republiku a zároveň jako kodační agent pro přijetí Nabízených akcií k obchodování na regulovaných trzích BCPB a BCPP, se podílela a může se v budoucnu podílet na transakcích s Emitentem v oblasti investičního a/nebo komerčního bankovníctví a může v budoucnu poskytovat Emitentovi služby v rámci běžné obchodní činnosti, včetně úvěrového financování. J&T BANKA je rovněž členem skupiny J&T Finance Group, jejíž různé subjekty se mohou na Nabídce podílet jako stávající nebo noví akcionáři.</p> <p>Stejně tak společnost mBank, která působí jako Manažer Nabídky v Polsku a také jako kodační agent pro přijetí Nabízených akcií k obchodování na hlavním trhu GPW, se podílela a může se v budoucnu podílet na transakcích s Emitentem v oblasti investičních služeb a může v budoucnu poskytovat Emitentovi služby v rámci běžné obchodní činnosti.</p> <p>Pan Igor Rattaj, předseda představenstva, pan Jozef Hodek, předseda dozorčí rady, a pan František Hodorovský, člen dozorčí rady, jsou stávajícími akcionáři Emitenta, a proto mají zájem na úspěchu Nabídky na zajištění dalšího financování Emitenta. Výše uvedené osoby mají jako stávající akcionáři rovněž právo na přednostní úpis Nabízených akcií.</p> <p>Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu není znám žádný jiný zájem fyzické nebo právnické osoby, která se podílí na emisí a který by byl pro nabídku podstatný.</p>