

PODSUMOWANIE

Poniższe podsumowanie zawiera kluczowe informacje potrzebne inwestorom do zrozumienia charakteru Emitenta, Grupy oraz Akcji Oferowanych, i związanego z nimi ryzyka. Podsumowanie należy odczytywać łącznie z pozostałymi częściami Prospektu. Podsumowanie spełnia wymogi określone w Artykule 7 Rozporządzenia Prospektowego. Podsumowanie składa się z obowiązkowych informacji, które są podzielone na cztery sekcje i podsekcje, zawierające wszystkie obowiązkowe informacje, które muszą być zawarte w podsumowaniu dla tego rodzaju papierów wartościowych i Emitenta.

1.1 Wprowadzenia zawierające ostrzeżenia

Ostrzeżenia	<p>Niniejsze podsumowanie należy odczytywać jako wprowadzenie do Prospektu.</p> <p>Każda decyzja o inwestycji w Akcje Oferowane powinna być oparta na przeanalizowaniu przez inwestora całości Prospektu łącznie z wszelkimi zmianami.</p> <p>Inwestor może stracić całość lub część inwestowanego kapitału.</p> <p>W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zamieszczonych w Prospekcie skarżący inwestor mógłby, na mocy prawa krajowego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed wszczęciem postępowania sądowego.</p> <p>Emitent ponosi odpowiedzialność za podsumowanie, w tym jego tłumaczenie. Emitent może ponieść odpowiedzialność cywilną za treść posumowania, jednak tylko w przypadku, gdy odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne lub gdy odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w Akcje Oferowane.</p>
Nazwa Akcji Oferowanych i międzynarodowy kod identyfikujący papiery wartościowe (ISIN)	<p>Akcje Oferowane są zdematerializowanymi akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 7,00 EUR (siedem euro) każda.</p> <p>Akcje Oferowane zostały otrzymane nazwę Tatry Mount. Resorts oraz międzynarodowy kod identyfikujący papiery wartościowe (ISIN) SK1120010287.</p>
Dane identyfikacyjne i kontaktowe Emitenta, w tym jego identyfikator podmiotu prawnego (LEI)	<p>Emitentem Akcji Oferowanych jest Tatry mountain resorts, a.s., spółka akcyjna (<i>akciová spoločnosť</i>) posiadająca Numer Identyfikacyjny Podmiotu (<i>Identifikačné Číslo Organizácie, IČO</i>): 31 560 636.</p> <p>LEI: 315700YHD1JR6VB1BA90.</p> <p>Z Emitentem można skontaktować się pod numerem telefonu +421 44 56 20 562 lub pod adresem poczty elektronicznej info@tmr.sk.</p>
Dane identyfikacyjne i kontaktowe osoby oferującej Akcje Oferowane oraz osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym	<p>Akcje Oferowane będą dostępne na terytorium Republiki Słowackiej i Republiki Czeskiej, oferowane przez Emitenta za pośrednictwem menedżera, J&T BANKA, a.s., spółki akcyjnej (<i>akciová spoločnosť</i>) z siedzibą pod adresem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praga 8, Republika Czeska, posiadającej Numer Identyfikacyjny Osoby (<i>Identifikačné Číslo Osoby, IČO</i>) 471 15 378, wpisanej do Rejestru Handlowego (<i>Obchodní Rejstřík</i>) prowadzonego przez Sąd Miejski w Pradze (<i>Městský Soud v Praze</i>), sekcja (<i>oddíl</i>) B, numer wpisu (<i>vložka</i>) 1731, LEI: 31570010000000043842, która prowadzi działalność w Republice Słowackiej za pośrednictwem swojego oddziału J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky (<i>oddział banku zagranicznego</i>), Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Republika Słowacka, posiadającego Numer Identyfikacyjny Podmiotu (<i>Identifikačné Číslo Organizácie, IČO</i>): 35 964 693, LEI: 097900BHFRO000075034, wpisanego do Rejestru Handlowego (<i>Obchodný Register</i>) prowadzonego przez Sąd Miejski Bratislava III (<i>Mestský Súd Bratislava III</i>), sekcja (<i>oddiel</i>) Po, nr wpisu (<i>vložka číslo</i>) 1320/B (zwany dalej J&T BANKA i w tym charakterze również jako Menedžer). Z Menedżerem można się skontaktować pod adresem poczty elektronicznej tradingdesk@jtbanka.sk w Republice Słowackiej oraz tradingdesk@jtbank.cz w Republice Czeskiej.</p> <p>Akcje Oferowane będą oferowane przez Emitenta na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej za pośrednictwem menedżera, mBank S.A. z siedzibą przy ul. Prostej 18, 00-850 Warszawa, Rzeczpospolita Polska, wpisanego do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy pod numerem KRS 0000025237 (zwany dalej mBank i w tym charakterze również jako Menedžer oraz łącznie z J&T BANKA zwani dalej Menedžerami). Z mBank można się skontaktować pod adresem poczty elektronicznej tmr@mbank.pl lub pod numerem telefonu +48 (22) 697 49 49.</p> <p>Emitent, po przeprowadzeniu emisji Akcji Oferowanych, złoży wnioski o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Oferowanych do obrotu na rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Bratisławie (<i>Burza Cenných Papierov v Bratislave</i>) (zwanej dalej GPWB), Rynku Podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Pradze (<i>Burza Cenných Papírů Praha, BCPP</i>) (zwanej dalej GPWP) oraz Rynku Podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (zwanej dalej GPW).</p>
Dane identyfikacyjne i kontaktowe właściwego organu, który zatwierdza Prospekt	<p>Niniejszy Prospekt został zatwierdzony przez Bank Narodowy Słowacji (<i>Národná Banka Slovenska</i>) jako właściwy organ dla potrzeb Rozporządzenia Prospektowego zgodnie z art. 120 ust. 1 Ustawy z dnia 9 listopada 2001 r. o papierach wartościowych i usługach inwestycyjnych oraz o zmianie i uzupełnieniu niektórych innych ustaw (Ustawa o Papierach Wartościowych) (<i>Zákon z 9. novembra 2001 o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov</i>).</p> <p>Z Narodowym Bankiem Słowacji można skontaktować się pod numerem telefonu +421 257 871 111 lub pod adresem poczty elektronicznej info@nbs.sk.</p>
Data zatwierdzenia Prospektu	<p>Prospekt został zatwierdzony na mocy decyzji Narodowego Banku Słowacji nr wpisu (<i>č.z., číslo záznamu</i>) 100-000-714-655, numer akt (<i>č.sp., číslo spisu</i>) NBS1-000-099-023 z dnia 5. czerwca 2024 r. która weszła w życie dnia 5. czerwca 2024 r.</p>

1.2 Kluczowe informacje na temat Emitenta

Kto jest Emitentem papierów wartościowych?

Siedziba i forma prawna Emitenta, jego LEI, jego kraju założenia oraz prawo, na mocy którego prowadzi działalność	Emitentem jest spółka akcyjna (<i>akciová spoločnosť</i>) założona zgodnie z prawem Republiki Słowackiej, z siedzibą pod adresem Demänovská Dolina 72, 031 01 Liptovský Mikuláš, Republika Słowacka, posiadająca Numer Identyfikacyjny Podmiotu (<i>Identifikačné Číslo Organizácie, IČO</i>): 31 560 636, wpisana do Rejestru Handlowego (<i>obchodný register</i>) prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Żilinie (<i>Okresný súd Žilina</i>), sekcja (<i>oddiel</i>) Sa, nr wpisu (<i>vložka číslo</i>) 62/L, LEI: 315700YHD1JR6VB1BA90 (Emitent). Emitent prowadzi działalność na mocy prawa Republiki Słowackiej.																																
Podstawowa działalność Emitenta	Emitent jest osobą prawną utworzoną w celu prowadzenia działalności gospodarczej. Podstawowa działalność Emitenta podzielona jest na siedem kluczowych segmentów: ośrodki górskie, parki rozrywki, pola golfowe, obiekty restauracyjne, usługi i sklepy sportowe, hotele oraz projekty nieruchomościowe. Przychody Grupy pochodzą przede wszystkim z prowadzenia ośrodków narciarskich, parków wodnych i parków rozrywki, ze świadczenia usług zakwaterowania i usług dodatkowych w obiektach restauracyjnych oraz z sieci szkół narciarskich, wypożyczalni i sklepów sportowych w ośrodkach górskich.																																
Główni akcjonariusze Emitenta	Emitent nie jest kontrolowany przez żadną osobę. Emitentowi znane są następujące osoby, które na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu posiadają ponad 5% udziału w kapitale zakładowym i prawach głosu Emitenta: <table border="1" data-bbox="422 801 1428 1048"> <thead> <tr> <th>Firma akcjonariusza</th> <th>Liczba akcji</th> <th colspan="2">Udziału w kapitale zakładowym i prawach głosu Emitenta</th> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <th>w 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>29,40</td> </tr> <tr> <td>Akcjonariusze mniejszościowi <5%</td> <td>1.791.636</td> <td>12.541.452</td> <td>26,70</td> </tr> <tr> <td>FOREST HILL COMPANY, s.r.o.</td> <td>1.030.919</td> <td>7.216.433</td> <td>15,40</td> </tr> <tr> <td>RMSM1 LIMITED</td> <td>992.666</td> <td>6.948.662</td> <td>14,80</td> </tr> <tr> <td>DIAMCA INVESTMENTS LIMITED</td> <td>918.780</td> <td>6.431.460</td> <td>13,70</td> </tr> <tr> <td>Razem</td> <td>6.707.198</td> <td>46.950.386</td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>	Firma akcjonariusza	Liczba akcji	Udziału w kapitale zakładowym i prawach głosu Emitenta				w EUR	%	C.I. CAPITAL INDUSTRIES LIMITED	1.973.197	13.812.379	29,40	Akcjonariusze mniejszościowi <5%	1.791.636	12.541.452	26,70	FOREST HILL COMPANY, s.r.o.	1.030.919	7.216.433	15,40	RMSM1 LIMITED	992.666	6.948.662	14,80	DIAMCA INVESTMENTS LIMITED	918.780	6.431.460	13,70	Razem	6.707.198	46.950.386	100,00
Firma akcjonariusza	Liczba akcji	Udziału w kapitale zakładowym i prawach głosu Emitenta																															
		w EUR	%																														
C.I. CAPITAL INDUSTRIES LIMITED	1.973.197	13.812.379	29,40																														
Akcjonariusze mniejszościowi <5%	1.791.636	12.541.452	26,70																														
FOREST HILL COMPANY, s.r.o.	1.030.919	7.216.433	15,40																														
RMSM1 LIMITED	992.666	6.948.662	14,80																														
DIAMCA INVESTMENTS LIMITED	918.780	6.431.460	13,70																														
Razem	6.707.198	46.950.386	100,00																														
Tożsamość głównych dyrektorów zarządzających Emitenta	Głównymi dyrektorami zarządzającymi Emitenta są Prezes Zarządu (<i>Predseda Predstavenstva</i>) pan Igor Rattaj, Wiceprezes Zarządu (<i>Podpredseda Predstavenstva</i>) pani Zuzana Istvánfióvá oraz członek Zarządu (<i>člen Predstavenstva</i>) pan Čeněk Jílek, MBA.																																
Tożsamość biegłych rewidentów Emitenta	Biegłymi rewidentami Emitenta jest KPMG Slovensko spol. s r.o., spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (<i>spoločnosť s ručením obmedzeným</i>) z siedzibą pod adresem Dvořákovo nábřeží 10, 811 02 Bratislava, Republika Słowacka, posiadająca Numer Identyfikacyjny Podmiotu (<i>Identifikačné Číslo Organizácie, IČO</i>): 31 348 238, wpisana na listę prowadzoną przez Słowacką Izbę Biegłych Rewidentów (<i>Slovenská Komora Audítorov</i>) pod nr 96.																																

Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?

Wybór historycznych kluczowych informacji finansowych dotyczących Emitenta przedstawionych dla każdego roku obrotowego w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz każdego późniejszego obrotowego okresu śródrocznego wraz z danymi porównawczymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, z wyłączeniem przypadków, gdy wymóg przedstawienia porównawczych informacji bilansowych zostaje spełniony poprzez przedstawienie informacji bilansowych na koniec roku.

Kluczowe dane ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy 2022/2023 tj. za okres od 1 listopada 2022 r. do 31 października 2023 r., za rok obrotowy 2021/2022 tj. za okres od 1 listopada 2021 r. do 31 października 2022 r. oraz za rok obrotowy 2020/2021 tj. za okres od 1 listopada 2020 r. do 31 października 2021 r., przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej:

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej				
W tysiącach EUR	Za rok zakończony			
	31.10.2023 (zbadane)	31.10.2022 (zbadane)	31.10.2021 (zbadane)	31.10.2020 (zbadane)
Aktywa ogółem	579.634	574.667	556.761	561.927
Kapitał własny ogółem	31.896	33.007	45.123	91.886
Zobowiązania ogółem	547.738	541.660	511.638	470.041
Kapitał własny i zobowiązania ogółem	579.634	574.667	556.761	561.927
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów				
W tysiącach EUR	Za rok zakończony			
	31.10.2023 (zbadane)	31.10.2022 (zbadane)	31.10.2021 (zbadane)	31.10.2020 (zbadane)
Całkowite przychody	188.379	132.119	64.697	111.197
Zysk / (strata) przed odsetkami, opodatkowaniem i amortyzacją (EBITDA)	59.366	33.696	7.000	35.137
Zysk / (strata) przed odsetkami, opodatkowaniem (EBIT)	23.357	11.630	-23.831	7.387
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	2.555	-14.239	-46.516	-22.986
Zysk / (strata)	-548	-11.947	-45.876	-20.513

Calkowite dochody ogółem	-1.094	-12.500	-46.763	-18.213
Zysk / (strata) na akcję (w euro)	-0,074	-1,694	-6,816	-3,013
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
<i>W tysiącach EUR</i>	31.10.2023	Za rok zakończony		31.10.2020
	(zbadane)	31.10.2022	31.10.2021	(zbadane)
		(zbadane)	(zbadane)	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	61.429	32.971	12.577	23.140
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-40.219	-12.491	4.433	-18.486
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-19.083	-20.433	-8.618	-9.566
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec roku	17.727	15.600	15.553	7.161

W sprawozdaniu z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy 2022/2023 tj. za okres od 1 listopada 2022 r. do 31 października 2023 r., za rok obrotowy 2021/2022 tj. za okres od 1 listopada 2021 r. do 31 października 2022 r. oraz za rok obrotowy 2020/2021 tj. za okres od 1 listopada 2020 r. do 31 października 2021 r. biegli rewidenci Emitenta nie poczynili żadnych zastrzeżeń.

Emitent oświadcza, że od dnia sporządzenia ostatniego zbadanego sprawozdania finansowego tj. od dnia 31 października 2023 r., nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany w perspektywach Emitenta ani żadne istotne zmiany w jego sytuacji biznesowej lub finansowej.

Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla Emitenta?

<p>Najistotniejsze czynniki ryzyka właściwe dla Emitenta</p>	<ol style="list-style-type: none"> Ryzyko wpływu pogody i zmian klimatycznych - Liczba odwiedzających ośrodki zimowe Grupy zależy od udanego sezonu zimowego, który z kolei uzależniony jest od sprzyjających warunków w zakresie ilości naturalnego śniegu i temperatur poniżej 0°C. Warunki pogodowe, burze, lawiny, osunięcia ziemi i inne ekstremalne wahania pogodowe mogą generalnie mieć niekorzystny wpływ na działalność operacyjną, wyniki finansowe i perspektywy finansowe Grupy. Ryzyko zmiany cyklu koniunkturalnego i niekorzystnych warunków gospodarczych w regionie - Wyniki Grupy są w głównej mierze uzależnione od stanu gospodarki Republiki Słowackiej, Republiki Czeskiej, Rzeczypospolitej Polskiej i innych krajów regionu. Konflikt zbrojny na Ukrainie ma mniejszy bezpośredni wpływ na Grupę ze względu na utratę odwiedzających z Rosji i Ukrainy oraz pośredni poprzez stan gospodarki Słowacji i Unii Europejskiej, w szczególności ze względu na wysoką stopę inflacji, ceny materiałów i towarów (lub ich ograniczoną dostępność) oraz istniejące czynniki ryzyka związane z przerwaniem dostaw lub istotnym wzrostem cen ropy naftowej lub gazu ziemnego. Ryzyko sezonowości – Liczba odwiedzających ośrodki i hotele jest podatna na znaczące wpływy sezonowe. Wahania sezonowe mogą zasadniczo mieć niekorzystny wpływ na działalność operacyjną, wyniki finansowe i perspektywy finansowe Grupy. Ryzyko refinansowania – Do roku 2027 przypadną terminy zapadalności trzech emisji obligacji Emitenta na łączną kwotę 259 mln EUR. Wpływy z emisji Akcji Oferowanych mogą zostać wykorzystane na częściową spłatę lub wykup niektórych z tych istniejących emisji obligacji Emitenta. Istnieje ryzyko, że jeżeli nie wszystkie Akcje Oferowane zostaną objęte, Emitent będzie musiał znaleźć alternatywne źródło finansowania. Takie alternatywne źródło może jednak nie być dostępne lub może być możliwe do pozyskania jedynie na trudniejszych lub niekorzystnych warunkach. Ryzyko płynności – Emitent jest narażony na ryzyko braku możliwości sfinansowania aktywów w umownym terminie zapadalności i z umownym oprocentowaniem, terminowej spłaty zobowiązań oraz braku możliwości zbycia aktywów za odpowiednią cenę w rozsądnym terminie. Ryzyko płynności jest również podwyższone ze względu na regularne wypłaty dochodów (kuponów) z tytułu pozostających w obrocie emisji obligacji Emitenta na łączną kwotę 259 mln EUR i ich ostateczny termin zapadalności w latach 2024, 2026 i 2027. Ryzyko stopy procentowej – Zmiany stóp procentowych mogą mieć bezpośredni wpływ na wartość oprocentowanych aktywów i zobowiązań. Ryzyko związane z niestabilnością stóp procentowych może negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną, wyniki finansowe i perspektywy finansowe Grupy. Ryzyko niedoszacowanych nakładów inwestycyjnych – Jednym z filarów strategii Grupy jest rozwój poprzez inwestowanie w ośrodki wypoczynkowe i hotele. Realizacja tej strategii wymaga znacznych nakładów inwestycyjnych. Niewłaściwe lub niewystarczające inwestycje mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność operacyjną, pozycję rynkową, wyniki finansowe i perspektywy finansowe Grupy.
---	--

1.3 Kluczowe informacje na temat papierów wartościowych

Jakie są główne cechy papierów wartościowych?

<p>Opis rodzaju, klasy papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym i kodu ISIN</p>	<p>Akcje Oferowane są zdematerializowanymi akcjami zwykłymi na okaziciela Emitenta.</p> <p>Akcje Oferowane są zarejestrowane w centralnym depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Centralny Depozytár Cenných Papierov SR, a.s., spółkę akcyjną (<i>akciová spoločnosť</i>) z siedzibą pod adresem ul. 29. Augusta 1/A, 814 80 Bratislava, Republika Słowacka, posiadającą Numer Identyfikacyjny Podmiotu (<i>Identifikačné Číslo Organizácie, IČO</i>): 31 338 976, wpisaną do Rejestru Handlowego (<i>obchodný register</i>) prowadzonego przez Sąd Miejski Bratislava III (<i>Mestský súd Bratislava III</i>), sekcja (<i>oddiel</i>) Sa, nr wpisu (<i>vložka číslo</i>) 493/B (zwany dalej CDCP) zgodnie z Ustawą o Papierach Wartościowych.</p>
--	---

	Nazwa Akcji Oferowanych: Tatry Mountain Resorts, ISIN: SK1120010287, kod Klasyfikacji Instrumentów Finansowych (CFI): ESUFUB, Skrócona Nazwa Instrumentu Finansowego (FISM): Tatmoures/BRSH VTG FPD EUR7,000000.
Waluta, nominal, wartość nominalna, liczba emitowanych papierów wartościowych oraz termin zapadalności papierów wartościowych	<p>Walutą Akcji Oferowanych jest euro (EUR).</p> <p>Całkowita wartość nominalna Akcji Oferowanych wynosi 44.210.530 EUR.</p> <p>Nominał każdej Akcji Oferowanej wynosi 7,00 EUR.</p> <p>Akcje Oferowane są emitowane na czas nieokreślony (bez terminu zapadalności).</p>
Opis praw związanych z papierami wartościowymi	<p>Każda Akcja Oferowana daje prawo m.in. do:(i) uczestniczenia w zarządzaniu Emitentem, poprzez udział w Walnym Zgromadzeniu i wykonywanie praw związanych z tym udziałem; (ii) udziału w zysku Emitenta (dywidenda) przeznaczonym do podziału pomiędzy akcjonariuszy uchwałą Walnego Zgromadzenia; (iii) części udziału w majątku pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli (tzw. kwocie likwidacyjnej) po rozwiązaniu Emitenta następującym po przeprowadzeniu likwidacji, proporcjonalnie do posiadanego przez akcjonariusza udziału w kapitale zakładowym; (iv) pierwszeństwa objęcia nowych akcji Emitenta;(v) udziału w kapitale zakładowym Emitenta w przypadku jego obniżenia proporcjonalnie do wielkości udziału w kapitale zakładowym przed obniżeniem kapitału zakładowego; (vi) odkupu jego akcji przez Emitenta na określonych warunkach w przypadku zmiany formy prawnej Emitenta, połączenia Emitenta lub wycofania akcji Emitenta z obrotu na odpowiedniej giełdzie; oraz (vii) żądania określonych informacji i wyjaśnień, w tym kopii określonych dokumentów, dotyczących spraw Emitenta.</p> <p>W odniesieniu do punktu (i) powyżej, akcjonariusz ma prawo uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu, głosować na nim, żądać udzielenia informacji i wyjaśnień dotyczących spraw Emitenta lub spraw osób kontrolowanych przez Emitenta, które są związane z przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia, a także wykonywać prawo zgłaszania wniosków i żądania umieszczenia określonych przez niego spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia zgodnie z obowiązującymi przepisami. Akcjonariusz lub akcjonariusze posiadający akcje o wartości nominalnej stanowiącej co najmniej 5% kapitału zakładowego Emitenta mogą żądać, z podaniem uzasadnienia, zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w celu rozpatrzenia proponowanych spraw.</p> <p>Prawa związane z Akcjami Oferowanymi podlegają prawu Republiki Słowackiej.</p>
Opis względnego uprzywilejowania papierów wartościowych w strukturze kapitału Emitenta w przypadku niewypłacalności	<p>Akcje Oferowane mają najniższe uprzywilejowanie w przypadku niewypłacalności lub likwidacji Emitenta.</p> <p>Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli (tzw. kwocie likwidacyjnej) po rozwiązaniu Emitenta następującym po przeprowadzeniu likwidacji zostanie podzielony pomiędzy właścicieli Akcji Oferowanych proporcjonalnie do opłaconej wartości nominalnej (a nie ceny ofertowej/ceny emisyjnej) posiadanych przez nich akcji Emitenta. Podział kwoty likwidacyjnej pomiędzy właścicieli Akcji Oferowanych nastąpi równorzędnie w stosunku do podziału kwoty likwidacyjnej pomiędzy właścicielami jakichkolwiek innych akcji Emitenta.</p>
Opis wszelkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych	Akcje Oferowane są swobodnie zbywalne, z zastrzeżeniem ograniczeń dotyczących ich sprzedaży i zbywania określonych w odpowiednich przepisach obowiązujących w pewnych państwach i mających zastosowanie do sprzedającego/zbywcy lub kupującego/nabywcy, w tym w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Zjednoczonym Królestwie i w państwach członkowskich Europejskiego Obszaru Gospodarczego.
Polityka dywidendowa	Emitent nie wprowadził polityki dywidendowej ani żadnych ograniczeń w tym zakresie. Jeśli i gdy zostanie podjęta uchwała o wypłacie dywidendy, zostanie ona podzielona pomiędzy akcjonariuszy proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji w kapitale zakładowym Emitenta i zgodnie ze Statutem Emitenta.

Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?

Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym lub innym	Po wyemitowaniu Akcji Oferowanych Emitent złoży wniosek o ich dopuszczenie do obrotu na rynku równoległym GPWB, Rynku Podstawowym GPWP oraz Rynku Podstawowym GPW. Nie ma pewności, czy giełdy te dopuszczają Akcje Oferowane do obrotu.
---	--

Jakie są kluczowe rodzaje ryzyka właściwe dla papierów wartościowych?

Najistotniejsze czynniki ryzyka właściwe dla papierów wartościowych	<ol style="list-style-type: none"> Akcje Oferowane nie dają gwarancji wypłaty dywidendy - Akcje Oferowane nie gwarantują wypłaty dywidendy. W niekorzystnych okolicznościach dywidenda może w ogóle nie zostać przyznana i wypłacona. W razie niewypłacalności Emitenta inwestorzy mogą odzyskać mniej niż wynosiła ich początkowa inwestycja lub mogą nie odzyskać żadnych kwot - W przypadku niewypłacalności upadłości Emitenta, roszczenia z tytułu Akcji Oferowanych zostaną zaspokojone po wszelkich innych roszczenia wobec Emitenta. W przypadku niewypłacalności Emitenta jest bardzo prawdopodobne, że inwestorzy Emitenta odzyskają kwotę niższą niż ich początkowa inwestycja lub nie odzyskają żadnych kwot. Prawa akcjonariuszy mniejszościowych będą podlegać przepisom prawa Republiki Słowackiej, której standardy ładu korporacyjnego różnią się od standardów obowiązujących w innych państwach - Emitent jest spółką akcyjną (<i>akciová spoločnosť</i>) utworzoną zgodnie z prawem Republiki Słowackiej. Prawa posiadaczy Akcji Oferowanych podlegają postanowieniom Statutu Emitenta oraz przepisom prawa
--	---

	<p>słowackiego. Prawa te, w tym prawa akcjonariuszy mniejszościowych, mogą różnić się pod pewnymi względami od praw przysługujących akcjonariuszom spółek utworzonych poza Republiką Słowacką.</p> <ol style="list-style-type: none"> 4. Ryzyko ograniczenia oferty i redukcji zapisów - Oferta nie jest dostępna dla wszystkich inwestorów zewnętrznych. W pierwszej turze Akcje Oferowane zostaną zaofertowane wszystkim dotychczasowym akcjonariuszom Emitenta, którzy mogą skorzystać z prawa poboru (pierwszeństwa objęcia) Akcji Oferowanych. W drugiej turze Akcje Oferowane zostaną zaofertowane akcjonariuszom Emitenta, którzy złożyli ważne zapisy na Akcje Oferowane w pierwszej turze, oraz wybranym inwestorom, którzy wykażą zainteresowanie objęciem Akcji Oferowanych. W drugiej turze Emitent ma prawo zwrócić się bezpośrednio do wybranych przez siebie inwestorów, a także może, według własnego uznania, zredukować zapisy złożone przez jakichkolwiek inwestorów. 5. Ryzyko związane ze sposobem składania zapisów - Warunkiem uczestnictwa w ofercie w każdym kraju jest istnienie umowy z odpowiednim Menedżerem. Jeżeli inwestor nie posiada umowy z J&T BANKA, będzie zobowiązany, ze względu na wymogi techniczne i regulacyjne prawa słowackiego i czeskiego, do złożenia zapisu na Akcje Oferowane za pośrednictwem swojego słowackiego lub czeskiego administratora papierów wartościowych lub innej osoby, która prowadzi odpowiedni rachunek dla inwestora. W Polsce konieczne jest zawarcie umowy z mBankiem jako Menedżerem, który jednak nie jest zobowiązany do przyjęcia każdego inwestora. Inwestorzy powinni wziąć pod uwagę, że wszystkie te działania zajmą trochę czasu, a czas trwania oferty jest ściśle ograniczony. Udział w pierwszej turze jest również warunkiem udziału w drugiej turze. Ani Emitent, ani Menedżerowie nie mają obowiązku aktywnego poszukiwania i kontaktowania się z dotychczasowymi akcjonariuszami. 6. Ryzyko niewystarczającej płynności Akcji Oferowanych podczas obrotu na rynku wtórnym – Nie ma gwarancji, że powstanie i utrzyma się wystarczająco płynny rynek wtórny dla Akcji Oferowanych, tak aby inwestorzy mogli nimi obracać w dowolnym czasie. Na niepłynnym rynku może nie być możliwe zbycie Akcji Oferowanych po odpowiedniej cenie w dowolnym momencie, co może mieć negatywny wpływ zwłaszcza na inwestorów, którzy zainwestowali w Akcje Oferowane z zamiarem osiągnięcia zysku z obrotu nimi. 7. Zmienność ceny Akcji Oferowanych może mieć niekorzystny wpływ na posiadaczy Akcji Oferowanych – Cena Akcji Oferowanych może być bardzo zmienna i mogą na nią wpływać czynniki mające wpływ na Grupę, jej konkurentów lub ogólnie na rynki finansowe, a także ogólne postrzeganie rynków wschodzących przez inwestorów, w szczególności z branży turystycznej i rekreacyjnej. Międzynarodowe rynki papierów wartościowych doświadczyły w ostatnich latach znacznych wahań cen i wolumenu. 8. Ryzyko, że kupno lub sprzedaż Akcji Oferowanych będzie wiązać się z kosztami i opłatami transakcyjnymi - Oprócz ceny kupna lub sprzedaży Akcji Oferowanych inwestorzy ponoszą jest kilka rodzajów kosztów dodatkowych (w tym opłaty i prowizje transakcyjne). Szczególne ryzyko polega na tym, że takie dodatkowe koszty mogą ostatecznie znacznie obniżyć rentowność inwestycji. Potencjalni inwestorzy powinni zatem uzyskać informacje o wszystkich dodatkowych kosztach, które powstaną w związku z zakupem, przechowywaniem lub sprzedażą Akcji Oferowanych zanim zainwestują w Akcje Oferowane.
--	--

1.4 Kluczowe informacje na temat oferty publicznej papierów wartościowych i dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym

Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem mogą inwestować w dane papiery wartościowe??

<p>Ogólne warunki i zasady oferty publicznej</p>	<p>Akcje Oferowane zostaną wyemitowane i będą oferowane przez Emitenta na terytorium Republiki Słowackiej i Republiki Czeskiej za pośrednictwem J&T BANKA, a na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej za pośrednictwem mBanku, z którym została zawarta umowa sprzedaży i objęcia Akcji Oferowanych bez zobowiązania do nabycia, na własny rachunek, całości albo części papierów wartościowych.</p> <p>Akcje Oferowane będą dostępne w Pierwszej Rundzie Okresu Oferowania (jak zdefiniowano poniżej) dla wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta, którzy byli akcjonariuszami Emitenta w dacie ustalenia praw tj. 3 czerwca 2024 r. W Drugiej Rundzie Okresu Oferowania (jak zdefiniowano poniżej) Akcje Oferowane będą dostępne dla dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta, którzy złożyli ważne zapisy na Akcje Oferowane w Pierwszej Rundzie Okresu Oferowania oraz dla wybranych inwestorów, którzy wyrażą zainteresowanie złożeniem zapisu na Akcje Oferowane, w każdym przypadku zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym, ograniczeniami sprzedaży oraz obowiązującymi przepisami prawa.</p> <p>Cena emisyjna każdej Akcji Oferowanej wynosi 19,00 EUR.</p> <p>Minimalna kwota zapisu została określona na 19,00 EUR w Pierwszej Rundzie Okresu Oferowania (cena emisyjna jednej Akcji Oferowanej). Maksymalna kwota zapisu jest ograniczona dla każdego inwestora stosunkiem wartości nominalnej istniejących akcji danego inwestora do wysokości kapitału zakładowego Emitenta na datę zatwierdzenia Prospektu.</p> <p>Minimalna kwota zapisu w Drugiej Rundzie Okresu Oferowania została określona na 19,00 EUR (tj. cena emisyjna jednej Akcji Oferowanej). Maksymalna kwota zapisu jest ograniczona do łącznej wartości nominalnej Akcji Oferowanych.</p> <p>W Drugiej Rundzie Okresu Oferowania, Emitent zastrzega sobie bezwzględne prawo do odmowy przyjęcia lub redukcji poszczególnych zapisów bez podania przyczyn. Redukcja lub odmowa przyjęcia może być spowodowana w szczególności nadmierną liczbą zapisów, a ponadto wymogiem utrzymania wystarczającego wolumenu akcji w ramach oferty publicznej, oceną zdolności inwestora do prawidłowego i terminowego opłacenia Ceny Emisyjnej oraz wszelkimi innymi preferencjami biznesowymi lub strategicznymi Emitenta, według jego wyłącznego uznania.</p>
---	--

	<p>Inwestorzy muszą przestrzegać wszystkich poleceń Menedżerów. W każdym razie warunkiem uczestnictwa w Ofercie jest potwierdzenie tożsamości inwestora ważnym dokumentem tożsamości lub, w przypadku osób prawnych, potwierdzenie zdolności do czynności prawnych i umocowania do działania w imieniu osoby prawnej. Każdy inwestor będzie również zobowiązany do dostarczenia wraz z zapisem (a) odpowiednich wyciągów z depozytów papierów wartościowych lub od innej upoważnionej osoby prowadzącej odpowiedni rachunek, potwierdzających, że inwestor był akcjonariuszem Emitenta w dniu ustalenia praw lub (b) dowodu (w szczególności kopii odpowiedniej umowy przeniesienia), że inwestor uzyskał prawo poboru Akcji Oferowanych zgodnie z § 204a ust. 4 ustawy z dnia 5 listopada 1991 r. Kodeks Handlowy (<i>Zákon z 5. novembra 1991 Obchodný Zákonník</i>) (Kodeks Handlowy) od upoważnionej osoby prowadzącej odpowiedni rachunek. Wszystkie takie dokumenty i dowody będą miały formę i treść zadowalającą Emitenta i właściwego Menedżera oraz będą zgodne ze wszystkimi obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami.</p> <p><i>Szczegółowe wymogi dotyczące oferty w Republice Słowackiej i Republice Czeskiej</i></p> <p>Warunkiem złożenia zapisu na Akcje Oferowane za pośrednictwem J&T BANKA jest istnienie umowy o świadczenie usług inwestycyjnych z J&T BANKA oraz złożenie zlecenia nabycia Akcji Oferowanych zgodnie z tą umową. Jeżeli inwestor nie posiada umowy z J&T BANKA, będzie musiał złożyć dyspozycję nabycia Akcji Oferowanych wraz ze wszystkimi dokumentami opisanymi powyżej za pośrednictwem właściwego powiernika lub innej osoby zarządzającej rachunkiem, na którym zostaną zapisane Akcje Oferowane.</p> <p><i>Szczegółowe wymogi dotyczące oferty w Rzeczypospolitej Polskiej</i></p> <p>Warunkiem złożenia zapisu na Akcje Oferowane za pośrednictwem mBanku jest istnienie umowy o świadczenie usług maklerskich oraz złożenie zlecenia nabycia Akcji Oferowanych zgodnie z tą umową. Zawarcie tej umowy w przypadku nowych klientów będzie wymagało czasu oraz dostarczenia do mBanku wymaganych dokumentów i informacji zgodnie z obowiązującymi w mBanku zasadami. mBank nie ma obowiązku przyjęcia inwestora jako klienta.</p>
Przewidywany harmonogram oferty publicznej	<p>Pierwsza runda oferowania Akcji Oferowane w Okresie Oferowania rozpocznie się 10 czerwca 2024 r. i zakończy się 24 czerwca 2024 r. o godzinie 16:00 (czasu środkowoeuropejskiego letniego) (zwana będzie dalej Pierwszą Rundą Okresu Oferowania).</p> <p>Druga runda oferowania Akcji Oferowanych w Okresie Oferowania rozpocznie się 25 czerwca 2024 r. i zakończy się 4 lipca 2024 r. o godzinie 16:00 (czasu środkowoeuropejskiego letniego) (zwana będzie dalej Drugą Rundą Okresu Oferowania, a razem z Pierwszą Rundą Okresu Oferowania zwane będą dalej Okresem Oferowania).</p> <p>Oczekuje się, że Akcje Oferowane zostaną wydane wszystkim inwestorom w ciągu pięciu dni roboczych po zakończeniu całego Okresu Oferty, jednak nie później niż 30 dni po zakończeniu całego Okresu Oferty, w każdym przypadku dopiero po opłaceniu przez wszystkich inwestorów ceny emisyjnej wszystkich ważnie objętych Akcji Oferowanych. Obrót Akcjami Oferowanymi przed ich wydaniem inwestorom nie będzie możliwy.</p> <p>Emitent zastrzega sobie prawo do zawieszenia lub zakończenia całej Oferty w dowolnym momencie Okresu Oferowania, zawsze zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności Kodeksu Handlowego.</p>
Informacje dotyczące dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym	<p>Po wyemitowaniu Akcji Oferowanych Emitent złoży wniosek o dopuszczenie Akcji Oferowanych do obrotu na rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Bratysławie oraz na rynkach regulowanych Giełdy Papierów Wartościowych w Pradze i Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Nie ma pewności, czy giełdy te dopuszczą Akcje Oferowane do obrotu. W razie dopuszczenia Akcji Oferowanych do obrotu, Akcje Oferowane będą przedmiotem obrotu zgodnie z regulaminem odpowiedniej giełdy.</p>
Plan dystrybucji Akcji Oferowanych	<p>Akcje Oferowane będą dostępne w Pierwszej Rundzie Okresu Oferowania dla wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta, którym przysługuje prawo preferencyjnego objęcia Akcji Oferowanych w kapitale zakładowym Emitenta w celu podwyższenia kapitału zakładowego w stosunku, w jakim nominalna wartość ich akcji pozostaje do kwoty kapitału zakładowego Emitenta w dacie sporządzenia Prospektu (prawo poboru). Dotychczasowi akcjonariusze mogą wykonać prawo do prawo preferencyjnego objęcia Akcji Oferowanych (prawo poboru) wyłącznie w Pierwszej Rundzie Okresu Oferowania.</p> <p>Akcje Oferowane będą dostępne w Drugiej Rundzie Okresu Oferowania dla dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta, który złożyli ważne zapisy na Akcje Oferowane w Okresie Oferowania oraz inwestorów wybranych bezpośrednio przez Emitenta, którzy wyrażą zainteresowanie złożeniem zapisu na Akcje Oferowane.</p>
Oszacowanie łącznych kosztów emisji lub oferty	<p>Łączne koszty poniesione przez Emitenta w związku z Ofertą wyniosą około 1.000.000 EUR przy założeniu objęcia wszystkich Oferowanych Akcji.</p> <p>W związku z objęciem Akcji Oferowanych na rynku pierwotnym, Emitent ani Menedżerowie nie pobierają żadnych opłat od inwestorów.</p> <p>Inwestor może być zobowiązany do uiszczenia dodatkowych opłat pobieranych przez pośrednika przy nabyciu Akcji Oferowanych, podmiot prowadzący rejestr Akcji Oferowanych, podmiot dokonujący rozliczenia transakcji na Akcjach Oferowanych lub inną osobę, tj. np. opłat za założenie i prowadzenie rachunku inwestycyjnego, za zbycie Akcji Oferowanych, usługi związane z prowadzeniem rejestru Akcji Oferowanych itp.</p>

Kto jest oferującym lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu?

Opis oferującego papiery wartościowe	<p>Akcje Oferowane będą oferowane przez Emitenta na terytorium Republiki Słowackiej i Republiki Czeskiej za pośrednictwem Menedżera tj. J&T BANKA (dane powyżej).</p> <p>Akcje Oferowane będą oferowane przez Emitenta na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej za pośrednictwem Menedżera tj. mBanku (dane powyżej).</p>
---	--

Opis osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym	Emitent, po przeprowadzeniu emisji Akcji Oferowanych, złoży za pośrednictwem Menedżerów wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Oferowanych do obrotu na rynku równoległym GPWB, Rynku Podstawowym GPWP oraz Rynku Podstawowym GPW.
--	---

Dlaczego niniejszy Prospekt jest sporządzany?

Wykorzystanie i szacunkowa wartość netto wpływów	<p>Szacunkowa wartość netto wpływów z Oferty wynosi 119.000.000 EUR, przy założeniu złożenia zapisów na pełną kwotę Oferty.</p> <p>Emitent wykorzysta wpływy netto z Oferty w celu wzmocnienia swojej struktury kapitałowej, przede wszystkim w celu zmniejszenia zadłużenia do poziomu zbliżonego do poziomu porównywalnych spółek działających w tej samej branży oraz optymalizacji istniejących zobowiązań pod względem kosztów odsetkowych, zapadalności i profilu spłaty poprzez następujące kroki lub ich połączenie: (a) wykup obligacji podporządkowanych o łącznej pozostającej do spłaty wartości nominalnej 110.000.000 EUR; (b) przedterminową spłatę zabezpieczonych obligacji uprzywilejowanych o łącznej wartości nominalnej 59.000.000 EUR i/lub (c) częściową lub całkowitą spłatę niektórych kredytów bankowych Emitenta.</p> <p>Oferta jest częścią szerszej transakcji mającej na celu nie tylko optymalizację istniejących zobowiązań, ale także uproszczenie i ujednoczenie obecnej dokumentacji kredytowej oraz poszerzenie kręgu obecnych wierzycieli o kolejne banki. Konkretny zakres i dokładny zakres wykupu lub przedterminowej spłaty obligacji lub kredytów Emitenta zostaną określone przez zarząd w zależności od konkretnych warunków i terminów regulujących wykup lub przedterminową spłatę oraz z uwzględnieniem sytuacji rynkowej w momencie wykorzystania wpływów netto z Oferty.</p>
Wskazanie, czy oferta podlega umowie o gwarancji emisji z zobowiązaniem do nabycia, na własny rachunek, całości albo części papierów wartościowych	<p>Żadna osoba nie zaciągnęła zobowiązania do nabycia, na własny rachunek, całości albo części Akcji Oferowanych.</p>
Konflikty interesów osób zaangażowanych w Emisję lub Ofertę	<p>Menedżerowie mogą być motywowani do sprzedaży Akcji Oferowanych ze względu na nagrody motywacyjne (w przypadku udanej sprzedaży), co może powodować konflikt interesów. Menedżerowie są zobowiązani do podjęcia działań w przypadku wystąpienia konfliktu interesów zgodnie z wymogami powszechnie obowiązujących przepisów prawa.</p> <p>J&T BANKA, działając jako Menedżer Oferty w Republice Słowackiej i Republice Czeskiej, a także jako firma inwestycyjna pośrednicząca w procesie składania wniosków o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Oferowanych do obrotu na rynkach regulowanych BCPB i BCPP, był zaangażowany i może być zaangażowany w przyszłości w transakcje z Emitentem w zakresie bankowości inwestycyjnej i/lub komercyjnej oraz może świadczyć usługi na rzecz Emitenta w przyszłości w normalnym toku działalności, w tym w zakresie finansowania kredytowego. J&T BANKA jest również członkiem Grupy J&T Finance, której różne podmioty mogą uczestniczyć w Ofercie jako obecni lub nowi akcjonariusze.</p> <p>Podobnie, mBank, działając jako Menedżer Oferty w Rzeczypospolitej Polskiej, a także jako firma inwestycyjna pośrednicząca w procesie składania wniosku o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Oferowanych do obrotu na Rynku Podstawowym GPW, był zaangażowany i może być zaangażowany w przyszłości w transakcje z Emitentem w zakresie usług inwestycyjnych i może świadczyć usługi na rzecz Emitenta w przyszłości w normalnym toku działalności.</p> <p>Pan Igor Rattaj, Prezes Zarządu (<i>predseda predstavenstva</i>), pan Jozef Hodek, Przewodniczący Rady Nadzorczej (<i>predseda dozornej rady</i>), oraz pan František Hodorovský, członek Rady Nadzorczej (<i>člen dozornej rady</i>), są obecnymi akcjonariuszami Emitenta i w związku z tym mają interes w powodzeniu Oferty w celu zapewnienia dalszego finansowania Emitenta. Wyżej wymienione osoby, jako obecni akcjonariusze, mają również prawo do preferencyjnego objęcia Akcji Oferowanych.</p> <p>Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu nie są znane żadne inne interesy jakiegokolwiek osoby fizycznej lub prawnej zaangażowanej w emisję, które miałyby istotne znaczenie dla Oferty.</p>