

Aquila Real Asset Finance III a. s.

Dlhopisy AQUILA RAF 4,25/2022

Nezabezpečené dlhopisy s pevným úrokovým výnosom
v predpokladanej celkovej menovitej hodnote 40 000 000 EUR

splatné v roku 2022

ISIN SK4000015566

Dlhopisy v predpokladanej celkovej menovitej hodnote do 40 000 000 EUR (slovom: štyridsať miliónov eur) splatné v roku 2022 (ďalej len **Dlhopisy** alebo **Emisia**), ktorých emitentom je spoločnosť **Aquila Real Asset Finance III a. s.**, so sídlom Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04, IČO: 52 143 058, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, Oddiel: Sa, Vložka č.: 6901/B (ďalej len **Emitent**), sú vydané podľa zákonov Slovenskej republiky v zaknihovanej podobe ako dlhopisy na doručiteľa. Emitent požiada o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s. (ďalej **BCPB**), ale nemožno zaručiť, že žiadosti bude vyhovieť. Menovitá hodnota každého Dlhopisu je 1 000 EUR (slovom: tisíc eur). Deň vydania Dlhopisov je 28. júna 2019 (ďalej len **Dátum emisie**).

Dlhopisy sú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške 4,25 % p.a. Úrokové výnosy budú vyplácané za každé výnosové obdobie ročne spätne, vždy 28. júna každého roka. Prvá platba úrokových výnosov bude vykonaná 28. júna 2020. Viac informácií je uvedených v článku 9 prepisu Emisných podmienok. Dlhopisy sú splatné jednorazovo dňa 28. júna 2022. Platby z Dlhopisov budú vykonávané vždy v mene euro a z platieb budú zrážané príslušné dane a poplatky požadované právnymi predpismi. Emitent nebude povinný vykonať ďalšie platby majiteľom Dlhopisov náhradou za takéto zrážky. Bližšie článok 4.6 „Zdanenie a devízová regulácia“.

Za záväzky Emitenta z Dlhopisov zodpovedá len Emitent a žiadna iná osoba.

Tento prospekt Dlhopisov zo dňa 3. júla 2019 (ďalej len **Prospekt**) bol vypracovaný v súlade s prílohami IV, V, XXII a XXX nariadenia Komisie (ES) č. 809/2004 z 29. apríla 2004, ktorým sa vykonáva smernica 2003/71/ES Európskeho parlamentu a Rady z 4. novembra 2003, pre účely následnej (sekundárnej) verejnej ponuky Dlhopisov v Slovenskej republike a pre účely prijatia Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB. Prospekt bude schválený Národnou bankou Slovenska (ďalej len **NBS**). Prospekt nebude registrovaný, povolený ani schválený akýmkoľvek orgánom iného štátu. Osobitne, Dlhopisy nie sú a nebudú registrované podľa zákona o cenných papieroch Spojených štátov amerických z roku 1933 a preto nesmú byť ponúkané, predávané, ani akokoľvek poskytované na území Spojených štátov amerických, alebo osobám, ktoré sú rezidentmi Spojených štátov amerických inak, ako na základe výnimky z registračných povinností podľa uvedeného zákona, alebo v rámci obchodu, ktorý takejto registračnej povinnosti nepodlieha. Osoby, do ktorých dispozície sa tento Prospekt dostane, sú zodpovedné za dodržiavanie obmedzení, ktoré sa v jednotlivých štátoch vzťahujú na ponuku, nákup alebo predaj Dlhopisov, alebo na držanie a rozširovanie akýchkoľvek materiálov týkajúcich sa Dlhopisov, vrátane tohto Prospektu. Bližšie článok 4.5 „Obmedzenia týkajúce sa šírenia Prospektu a predaja Dlhopisov“.

Tento Prospekt bol vyhotovený dňa 3. júla 2019 a informácie v ňom uvedené sú aktuálne iba k tomuto dňu. Poskytnutie tohto Prospektu po dni jeho vyhotovenia neznamená, že informácie v ňom uvedené zostávajú pravdivé v tento neskorší deň a investori musia pre účely rozhodnutia investovať do Dlhopisov zvážiť všetky ďalšie informácie, ktoré Emitent uverejnil po dni, ku ktorému bol tento Prospekt vyhotovený, a iné verejne dostupné informácie. Emitent vo vzťahu k Dlhopisom neschválil akékoľvek iné vyhlásenie alebo informácie, než aké sú obsiahnuté v tomto Prospekte.

Investícia do Dlhopisov vydaných podľa tohto Prospektu zahŕňa určité riziká. Bližšie informácie o týchto rizikách sú uvedené v časti 2 „Rizikové faktory“.

Manažér

J & T BANKA, a.s.

OBSAH

Článok	Strana
1. Súhrn	3
2. Rizikové Faktory	14
2.1 Rizikové faktory spojené s Emitentom	14
2.2 Rizikové faktory súvisiace so všetkými Prevádzkovými spoločnosťami	17
2.3 Rizikové faktory týkajúce sa Prevádzkových spoločností vo vzťahu k trhu s nehnuteľnosťami ..	22
2.4 Rizikové faktory týkajúce sa Prevádzkových spoločností vo vzťahu k trhu s obnoviteľnou energiou	26
2.5 Rizikové faktory spojené s Dlhopismi	31
3. Údaje o Emitentovi	34
3.1 Zodpovedné osoby	34
3.2 Zákonní audítori	34
3.3 Vybrané finančné informácie týkajúce sa Emitenta	34
3.4 Rizikové faktory	35
3.5 Údaje o Emitentovi	35
3.6 Prehľad podnikateľskej činnosti	36
3.7 Organizačná štruktúra	42
3.8 Informácia o trende	44
3.9 Prognózy alebo odhady zisku	44
3.10 Správne, riadiace a dozorné orgány	44
3.11 Finančné informácie týkajúce sa aktív a pasív, finančného stavu a ziskov a strát Emitenta	47
3.12 Podstatné zmluvy	49
3.13 Informácie tretej strany a vyhlásenie znalcov	49
3.14 Dokumenty k nahliadnutiu	49
3.15 Upozornenia	50
4. Údaje o Dlhopisoch a ponuke	51
4.1 Zodpovedné osoby	51
4.2 Rizikové faktory	51
4.3 Kľúčové informácie	52
4.4 Opis a emisné podmienky Dlhopisov	53
4.5 Obmedzenia týkajúce sa šírenia Prospektu a predaja Dlhopisov	80
4.6 Zdanenie a devízová regulácia	81
4.7 Podmienky ponuky	83
4.8 Vymáhanie súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi	84
4.9 Prijatie na obchodovanie a spôsob obchodovania	85
4.10 Dodatočné informácie	86
4.11 Dokumenty k nahliadnutiu	86
5. Prílohy	87
5.1 Mimoriadna auditovaná účtovná závierka Emitenta ku dňu 31. mája 2019	F-1

1. SÚHRN

Nižšie uvedený súhrn spĺňa požiadavky Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2003/71/ES (ďalej len **Smernica o prospekte**) a Nariadenia Komisie (ES) č. 809/2004, ktorým sa vykonáva Smernica o prospekte (ďalej len **Nariadenie o prospekte**), vrátane požiadaviek na obsah uvedených v Prílohe XXII Nariadenia o prospekte. Tieto požiadavky sa vzťahujú na Dlhopisy s nominálnou hodnotou nižšou ako 100 000 EUR (alebo jej ekvivalent v inej mene) a nižšie uvedený súhrn je určený potenciálnym investorom do týchto Dlhopisov. Súhrn pozostáva z povinne zverejňovaných informácií, tzv. „prvkov“. Tieto prvky sú číslované v oddieloch A – E (t.j. A1 – E7). Tento súhrn obsahuje všetky prvky, ktoré musia byť obsiahnuté v súhrne pre tento typ cenných papierov a Emitenta. Nakoľko niektoré prvky sa podľa Nariadenia o prospekte pre tento typ cenných papierov a Emitenta nevyžadujú, postupnosť číslovania uvedených prvkov nemusí byť kontinuálna (t.j. v číselnom poradí jednotlivých prvkov môžu byť medzery). Aj keď určitý prvok musí byť podľa Nariadenia o prospekte pre tento typ cenných papierov a Emitenta do súhrnu zahrnutý, je možné, že ohľadom takého prvku neexistujú žiadne relevantné informácie. V takomto prípade je v súhrne uvedený stručný popis príslušného prvku s poznámkou „Nepoužíja sa“.

Oddiel A – Úvod a upozornenia

Prvok	Požiadavka na zverejnenie
A.1	Upozornenia Tento súhrn predstavuje a mal by byť chápaný ako úvod Prospektu. V tomto súhrne sú uvedené základné informácie o Emitentovi a Dlhopisoch, ktoré sú obsiahnuté na iných miestach Prospektu. Akékoľvek rozhodnutie investovať do Dlhopisov by malo byť založené na tom, že investor zváži Prospekt ako celok, t.j. potenciálni investori by si pred prijatím konkrétneho investičného rozhodnutia mali pozorne prečítať celý Prospekt, vrátane finančných údajov a príslušných poznámok. Obzvlášť potrebné je starostlivo zvážiť všetky rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom. V prípade podania žaloby na súd na základe informácií uvedených v Prospekte, žalujúcemu investorovi sa môže podľa vnútroštátnych právnych predpisov členských štátov uložiť povinnosť znášať náklady spojené s prekladom Prospektu pred začatím súdneho konania. Občianskoprávnu zodpovednosť majú len tie osoby, ktoré súhrn vrátane jeho prekladu predložili, ale len v prípade, keď je tento súhrn zavádzajúci, nepresný alebo v rozpore s ostatnými časťami Prospektu alebo neobsahuje v spojení s inými časťami Prospektu kľúčové informácie, ktoré majú investorom pomôcť pri rozhodovaní investovať do Dlhopisov. Zodpovednou osobou je Emitent, za ktorého konajú pán Rostislav Chabr a pani Kateřina Winterling Vorlíčková, členovia predstavenstva.
A.2	Súhlas Emitenta s použitím Prospektu pre následnú ponuku finančnými sprostredkovateľmi Emitent súhlasí s použitím Prospektu pre neskorší ďalší predaj alebo konečné umiestnenie Dlhopisov vybranými finančnými sprostredkovateľmi, a to výhradne v Slovenskej republike v priebehu ponukového obdobia. Podmienkou udelenia súhlasu s použitím Prospektu je povolenie Emitenta s použitím tohto Prospektu pre účely verejnej ponuky alebo konečného umiestnenia Dlhopisov, ktoré dostatočne presne určia finančného sprostredkovateľa, ktorému bolo povolenie udelené. Zoznam príslušných finančných sprostredkovateľov, ktorým bol súhlas udelený, bude

		uverejnený na webovom sídle Emitenta www.aquila-real-asset.com. Súhlas s použitím Prospektu bol udelený do uplynutia 12 mesiacov odo dňa, kedy nadobudlo právoplatnosť rozhodnutie NBS o schválení Prospektu. Údaje o podmienkach ponuky akéhokoľvek finančného sprostredkovateľa budú investorovi poskytnuté v dobe predloženia ponuky finančným sprostredkovateľom.
--	--	--

Oddiel B – Emitent

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
B.1	Obchodný názov Emitenta	Aquila Real Asset Finance III a.s. IČO: 52 143 058 LEI: 097900BJGO0000201513
B.2	Sídlo a právna forma Emitenta, krajina registrácie a právne predpisy, podľa ktorých Emitent prevádzkuje činnosť	Sídlo Emitenta je Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04, Slovenská republika. Emitent je akciovou spoločnosťou založenou podľa práva Slovenskej republiky a je zapísaný v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č.: 6901/B. Identifikačné číslo (IČO) Emitenta je 52 143 058. Emitent sa pri svojej činnosti riadi slovenskými právnymi predpismi, predovšetkým zákonom č. 40/1964 Zb., Občiansky zákonník, v znení neskorších predpisov, zákonom č. 513/1991 Zb., Obchodný zákonník, v znení neskorších predpisov, či zákonom č. 455/1991 Zb., o živnostenskom podnikaní (živnostenský zákon), v znení neskorších predpisov.
B.4b	Informácie o známych trendoch	Emitenta nepriamo ovplyvňujú predovšetkým trendy v oblasti podnikania Prevádzkových spoločností (ako sú definované v Prvku B.15 tohto súhrnu nižšie): Trendy v oblasti nehnuteľností Európska ekonomika v roku 2019 stále zaznamenáva nadpriemerný rast. Španielsko, Írsko a krajiny strednej Európy zaznamenávajú najrýchlejšie tempo rastu. Hospodársky rast zvyšuje dopyt po komerčných nehnuteľnostiach a voľná kapacita predovšetkým vo veľkých mestách postupne zaniká. Vyššie dlhodobé úrokové sadzby začnú predstavovať výzvu pre stanovenie cien nehnuteľností na mnohých trhoch, a to i napriek ďalšiemu očakávanému rastu nájomného, avšak sadzby by sa mali od konca roku 2020 znižovať. Rast zamestnanosti v kanceláriách by mal v posledných niekoľkých rokoch spomaliť z 2 % - 3 % ročne na 1,5 % - 2 % v rade miest, vrátane Paríža, Berlína, Mníchova, Amsterdamu, Štokholmu a Londýna. Trhy Španielska a Portugalska, spolu s Dublinom sa zdajú byť silnejšie. Španielsko bude pravdepodobne spolu s Nemeckom patriť medzi oblasti s rastom nájomného v roku 2019. Trendy v oblasti obnoviteľných zdrojov energie Celkové investície do čistej energie dosiahli v roku 2018 výšku 332,1

		miliardy amerických dolárov, čo je o 8 % menej než v roku 2017. Minulý rok bol piaty v rade, kedy investície prekročili hranicu 300 miliárd amerických dolárov. Európa zaznamenala skok investícií do čistej energie o 27 % na 74,5 miliardy dolárov, čo bolo podporené financovaním piatich veterných projektov na mori v kategórii nad miliardu dolárov. Emitentovi nie sú známe iné trendy, neistoty, dopyty, záväzky alebo udalosti, ktoré by s primeranou pravdepodobnosťou mohli mať významný vplyv na vyhladky Emitenta v priebehu bežného finančného roka.
B.5	Informácie o skupine	Emitent má jediného akcionára, spoločnosť Corporate Business Solutions Partners S.á r.l. (Akcionár). Akcionár je plne ovládaný spoločnosťou CBM Holding S.á r.l. (celá skupina ovládaná touto spoločnosťou, vrátane Akcionára a Emitenta, ďalej jen Skupina Emitenta), ktorej akcionármi sú pani Verena von Wartenberg, dát. nar. 29. apríla 1974, bytom Elmarstr. 53, D-33014 Bad Driburg, Spolková republika Nemecko, a pán Götz Syllm, dát. nar. 20. januára 1970, bytom Val des Bons-Malades 235, L-2121, Luxemburské veľkovoľvodstvo K dátumu vyhotovenia tohto Prospektu sú konečnými vlastníkmi celej Skupiny Emitenta vyššie uvedené osoby. Schéma Skupiny Emitenta: <pre> graph TD V[Wartenberg] -- 50% --> CBM[CBM Holding S.á r.l.] G[Götz Syllm] -- 50% --> CBM CBM -- 100% --> CBSP[Corporate Business Solutions Partners S.á r.l.] CBSP -- 100% --> ARAF[Aquila Real Asset Finance III a.s.] </pre> Spoločnosť CBM Holding S.á r.l. je holdingovou spoločnosťou, ktorá okrem 100% účasti v spoločnosti Corporate Business Solutions Partners S.á r.l., drží tiež 100% účasť v spoločnosti Lux Office Rental Services S.á r.l. (Luxembursko) zaoberajúcou sa prenájmom kancelárskych priestorov v Luxembursku, pričom medzi jej klientov k Dátumu prospektu patrí cca 40 komerčných subjektov, a v spoločnosti Ceres Business Solutions S.á r.l.(Luxembursko), ktorá poskytuje podporné služby Luxemburským subjektom spočívajúce v administratívnej a manažerskej podpore, či v podpore súvisiacej so zakladaním spoločností. Spoločnosť Corporate Business Solutions Partners S.á r.l. drží účasti v rade ďalších spoločností. Ide o spoločnosti založené k realizácii rôznych projektov („SPV“), ktoré sú nezávislé na Emitentovi a ani inak nesúvisia s obchodným zámerom Emitenta ani s emisiou Dlhopisov.

B.9	Prognózy či odhady zisku	Nepoužije sa; Emitent prognózu ani odhad zisku nepripravil a ani nezverejnil, ani ich neuvádza v Prospekte.																																				
B.10	Výhrady audítora	Nepoužije sa. V správe audítora nie je uvedená žiadna výhrada.																																				
B.12	Vybrané finančné údaje	Emitent zostavil mimoriadnu auditovanú účtovnú závierku k 31. máju 2019 podľa slovenských účtovných štandardov, ktorá bola overená audítorom, a uvádza vybrané údaje z tejto závierky: <table><tr><td>Výkaz ziskov a strát</td><td>za obdobie do 31. mája 2019</td></tr><tr><td><i>(auditované nekonsolidované údaje v súlade so SAS v skrátenom rozsahu, v EUR)</i></td><td></td></tr><tr><td>Služby</td><td>- 6 600</td></tr><tr><td>Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti</td><td>-6 600</td></tr><tr><td>Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením</td><td>-6 600</td></tr><tr><td>Daň z príjmov</td><td>-</td></tr><tr><td>Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení</td><td>-6 600</td></tr></table> Súvaha <table><tr><td><i>(auditované nekonsolidované údaje v súlade so SAS v skrátenom rozsahu, v EUR)</i></td><td>31. máj 2019</td></tr><tr><td>Účty v bankách</td><td>27 500</td></tr><tr><td>Obežný majetok</td><td>27 500</td></tr><tr><td>SPOLU MAJETOK</td><td>27 500</td></tr><tr><td>Vlastné imanie</td><td>20 900</td></tr><tr><td>Základné imanie</td><td>25 000</td></tr><tr><td>Zákonné rezervné fondy</td><td>2 500</td></tr><tr><td>Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení</td><td>-6 600</td></tr><tr><td>Závazky</td><td>6 600</td></tr><tr><td>Krátkodobé rezervy</td><td>6 600</td></tr><tr><td>Vlastné imanie a záväzky celkom</td><td>27 500</td></tr></table>	Výkaz ziskov a strát	za obdobie do 31. mája 2019	<i>(auditované nekonsolidované údaje v súlade so SAS v skrátenom rozsahu, v EUR)</i>		Služby	- 6 600	Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	-6 600	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením	-6 600	Daň z príjmov	-	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	-6 600	<i>(auditované nekonsolidované údaje v súlade so SAS v skrátenom rozsahu, v EUR)</i>	31. máj 2019	Účty v bankách	27 500	Obežný majetok	27 500	SPOLU MAJETOK	27 500	Vlastné imanie	20 900	Základné imanie	25 000	Zákonné rezervné fondy	2 500	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	-6 600	Závazky	6 600	Krátkodobé rezervy	6 600	Vlastné imanie a záväzky celkom	27 500
Výkaz ziskov a strát	za obdobie do 31. mája 2019																																					
<i>(auditované nekonsolidované údaje v súlade so SAS v skrátenom rozsahu, v EUR)</i>																																						
Služby	- 6 600																																					
Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	-6 600																																					
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením	-6 600																																					
Daň z príjmov	-																																					
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	-6 600																																					
<i>(auditované nekonsolidované údaje v súlade so SAS v skrátenom rozsahu, v EUR)</i>	31. máj 2019																																					
Účty v bankách	27 500																																					
Obežný majetok	27 500																																					
SPOLU MAJETOK	27 500																																					
Vlastné imanie	20 900																																					
Základné imanie	25 000																																					
Zákonné rezervné fondy	2 500																																					
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	-6 600																																					
Závazky	6 600																																					
Krátkodobé rezervy	6 600																																					
Vlastné imanie a záväzky celkom	27 500																																					

		Emitent prehlasuje, že od dátumu vyššie uvedenej účtovnej závierky nedošlo k žiadnej významnej negatívnej zmene vyhládok Emitenta ani k významným zmenám finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta.
B.13	Popis všetkých nedávnych udalostí špecifických pre Emitenta	Žiadne také udalosti. Emitent je novo založená spoločnosť, ktorá sa počas svojej existencie nikdy neocitla v platobnej neschopnosti, nevyvíjala žiadnu činnosť a neprevzala žiadne významné záväzky.
B.14	Závislosť na skupine	Emitent je závislý na Akcionárovi, ktorý mu poskytuje IT služby, a ktorý s Emitentom zdieľa svoju manažérsku a IT infraštruktúru. Okrem vyššie uvedenej závislosti na Akcionárovi nie je Emitent k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu závislý na iných osobách v Skupine Emitenta. Informácie o Skupine Emitenta sú uvedené v prvku B.5 vyššie.
B.15	Hlavné podnikateľské aktivity	Emitent je spoločnosť zriadená výhradne za účelom vydania Dlhopisov. Emitent využije prostriedky získané z Dlhopisov k poskytovaniu pôžičiek/úverov s fixným úrokom, alebo k poskytovaniu iných foriem financovania s fixným úrokom (predovšetkým vo forme nákupu dlhových cenných papierov s fixným úrokom) spoločnostiam aktívnym v oblasti nehnuteľností a obnoviteľných zdrojov energie (Prevádzkové spoločnosti) prostredníctvom holdingových spoločností so sídlom v členských štátoch Európskej únie (HoldCos).
B.16	Ovládajúca osoba	Emitent je ovládaný spoločnosťou Corporate Business Solutions Partners S.á r.l., ktorá je nepriamo vlastnená pani Verenou von Wartenberg a pánom Götzem Syllmem. Informácie o Emitentovi, obchodných spoločnostiach patriacich do Skupiny Emitenta a Prepojených osobách sú rovnako uvedené v prvku B.5 vyššie.
B.17	Hodnotenie Emitenta alebo Dlhopisov	Nepoužije sa; Emitentovi ani emisii Dlhopisov nebolo pridelené hodnotenie.
B.18	Popis povahy a rozsahu záruky	Nepoužije sa; Dlhopisy nemajú žiadne ručenie alebo iné zabezpečenie.
B.19.	Údaje oddielu týkajúce sa ručiteľa	Nepoužije sa; žiadna osoba nebude ručiť za dlhy Emitenta z Dlhopisov.

Oddiel C – Cenné papiere

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
C.1	Popis cenných papierov/ISIN	Dlhopisy sú nezabezpečenými zaknihovanými dlhopismi vydanými podľa slovenského práva s pevnou úrokovou sadzbou 4,25 % p. a. s menovitou hodnotou jedného Dlhopisu 1 000 EUR. Dlhopisy boli vydané v celkovej predpokladanej menovitej hodnote emisie do 40 000 000 EUR, a sú splatné v roku 2022. Dátum emisie bol 28. júna 2019 (Dátum emisie). ISIN Dlhopisov je SK4000015566. Názov Dlhopisov je AQUILA RAF 4,25/2022. Dlhopisy boli vydané podľa zákona č. 530/1990 Zb., o dlhopisoch, v znení neskorších predpisov.
C.2	Mena	Euro (EUR)
C.5	Prevoditeľnosť	Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je obmedzená.
C.8	Práva spojené s cennými papiermi	Práva a povinnosti vyplývajúce z Dlhopisov upravujú emisné podmienky Dlhopisov. S Dlhopismi je spojené najmä právo na splatenie menovitej hodnoty a právo na výnos. S Dlhopismi je taktiež spojené právo zúčastniť sa a hlasovať na schôdzach vlastníkov Dlhopisov v prípadoch, kedy je takáto schôdza zvolaná v súlade so Zákonom o dlhopisoch, resp. s emisnými podmienkami. S Dlhopismi nie sú spojené žiadne predkupné ani výmenné práva. Dlhopisy zakladajú priame, všeobecné, nepodmienené, nezabezpečené a nepodriadené peňažné záväzky Emitenta, ktoré sú a vždy budú vzájomne rovnocenné (pari passu) ako medzi sebou navzájom, tak i voči všetkým ďalším súčasným i budúcim nezabezpečeným a nepodriadeným záväzkom Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, u ktorých tak stanovia ustanovenia právnych predpisov, ktoré majú kogentnú povahu. Emitent sa zaväzuje nakladať za rovnakých podmienok so všetkými Vlastníkmi dlhopisov rovnako. S Dlhopismi sa spája právo na splatenie menovitej hodnoty ku dňu ich konečnej splatnosti, teda dňa 28. júna 2022. K predčasnej splatnosti môže dôjsť (i) z rozhodnutí Emitenta, a to buď čiastočne alebo úplne, pričom deň predčasnej splatnosti nemôže nastať skôr, ako po uplynutí 2 rokov od Dátumu emisie a deň čiastočného predčasného splatenia Dlhopisov musí pripadnúť na deň splatnosti úrokov; (ii) z rozhodnutia vlastníka Dlhopisov, ak dôjde k zmene vo vlastníctve obchodného podielu s ktorým je spojených 10 % alebo viac hlasovacích práv na Emitentovi s výnimkou prípadu, kedy k takejto zmene dôjde v prospech spoločnosti xRIT Lux, se sídlom 4 Rue Dicks, 1417 Luxemburg, Luxemburské veľkoveľkovoľstvo a zapísanej v luxemburskom obchodnom a podnikovom registri (RCS) pod číslom B229999, v ktorom má pán Jost Rodewald, narodený 31. mája 1971, bytom Blumenpfad 4a, 22605 Hamburg, Nemecká spolková republika 100% priamu alebo nepriamu účasť; (iii) z rozhodnutia vlastníka Dlhopisov, pokiaľ Emitent porušuje svoje povinnosti (alebo nastane alebo trvá iná definovaná skutočnosť); (iv) z rozhodnutia vlastníka Dlhopisov,

		z dôvodu, že schôdza vlastníkov Dlhopisov súhlasila so zmenou emisných podmienok Dlhopisov, ku ktorej sa vyžaduje súhlas a vlastní Dlhopisov nehlasoval pre prijatie alebo sa schôdze nezúčastnil.
C.9	Úrok/Splácanie menovitej hodnoty/Zástupca vlastníkov dlhopisov	Dlhopisy sú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške 4,25 % p. a. Úrokové výnosy z Dlhopisov, prípadne ich pomerná časť, budú vyplácané ročne spätne, vždy ku dňu 28. júna. Prvá výplata úrokových výnosov bude uskutočnená ku dňu 28. júna 2020. Dňom konečnej splatnosti Dlhopisov je 28. jún 2022 (pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov). Ak dlžná čiastka (menovitá hodnota alebo výnos) v súvislosti s akýmkoľvek Dlhopisom nie je riadne splatená v termíne jej splatnosti, bude takáto splatná čiastka úročená iba úrokom z omeškania vo výške 4.25% p. a., a to až do dňa, kedy vlastníkom Dlhopisov budú vyplatené všetky k tomu dňu splatné čiastky. Schôdza vlastníkov Dlhopisov môže uznesením ustanoviť fyzickú alebo právnickú osobu za spoločného zástupcu vlastníkov Dlhopisov. K Dátumu prospektu nebol ustanovený spoločný zástupca vlastníkov Dlhopisov.
C.10	Derivátová zložka	Nepoužije sa; Dlhopisy nemajú derivátovú zložku výnosu.
C.11	Prijatie Dlhopisov na regulovaný či iný trh	Emitent požiada o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislava, a.s., so sídlom Vysoká 17, 811 06 Bratislava a predpokladá, že Dlhopisy budú prijaté na obchodovanie do 31. augusta 2019, Emitent ale nemôže zaručiť, že tejto žiadosti bude vyhovie.

Oddiel D – Rizika

Prvok	Zverejňovaná informácia	
D.2	Hlavné riziká vzťahujúce sa k Emitentovi a Prevádzkovým spoločnostiam	Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi zahrňujú predovšetkým nasledujúce faktory: Riziká spojené s podnikaním Emitenta Riziká spojené s rámcovými zmluvami o financovaní Riziko závislosti na ACM Potenciálny stret záujmov akcionára Emitenta a majiteľov Dlhopisov Riziko zmeny akcionárskej štruktúry Riziko spojené s právnym, regulačným a daňovým prostredím Riziko spojené s možným konkurzným (insolvenčným) konaním Riziká spojené s technologickou infraštruktúrou

Rizikové faktory vzťahujúce sa k Prevádzkovým spoločnostiam zahrňujú predovšetkým nasledujúce faktory:

Kreditné riziko

Prevádzkové spoločnosti sú vystavené riziku zmeny úrokových sadzieb a výmenných kurzov cudzích mien

Zdravotné, bezpečnostné, environmentálne a iné právne predpisy a nariadenia

Závislosť od dodávateľov a tretích osôb

Prevádzkové spoločnosti môžu byť nepriaznivo ovplyvnené katastrofami, živelnými pohromami, nepriaznivými poveternostnými podmienkami, neočakávanými geologickými alebo inými prírodnými podmienkami alebo trestnými činmi alebo teroristickými činmi v továrňach, na zariadeniach a stavebných pozemkoch

Poistenie nemusí byť dostatočné na pokrytie príslušných rizík a náklady na poistenie sa môžu zvýšiť

Riziko súdnych sporov a iných súdnych konaní

Neoprávnené používanie patentovanej technológie Prevádzkových spoločností tretími osobami môže znížiť hodnotu ich produktov, služieb a značky a narušiť ich schopnosť účinne konkurovať

Prevádzkové spoločnosti môžu utrpieť finančnú stratu, ak budú žalované za porušenie práv duševného vlastníctva tretích osôb

Prevádzkové riziko

Podnikanie bude negatívne ovplyvnené, ak si Prevádzkové spoločnosti neudržia svoj vrcholový manažment a kľúčových zamestnancov, alebo ak nepritiahnu a neudržia si vysoko kvalifikovaných zamestnancov

Systémy informačných technológií Prevádzkových spoločností by mohli zlyhať alebo sa ich fungovanie mohlo zhoršiť

Daňové riziká

Riziko spojené s vystúpením Spojeného kráľovstva z Európskej únie

Vnímanie trhu týkajúce sa nestability eura, potenciálneho opätovného zavedenia národných mien v rámci eurozóny alebo potenciálneho úplného zrušenie eura by mohlo nepriaznivo ovplyvniť podnikanie alebo finančnú pozíciu Prevádzkových spoločností

Rizikové faktory vzťahujúce sa k Prevádzkovým spoločnostiam v súvislosti s trhom nehnuteľností zahrňujú predovšetkým nasledujúce faktory:

Všeobecné ekonomické podmienky vo vzťahu k trhu s nehnuteľnosťami

Finančné riziká

Riziká trhu s nehnuteľnosťami

Riziko zmien hodnoty majetku

Riziko konkurencie

Riziko developerskej činnosti

Riziko stavebnej činnosti

Riziká súvisiace so schopnosťou generovať nepretržitý príjem z prenájmu

		Riziko údržby nehnuteľností Klimatické zmeny a klimatické podmienky Životné prostredie Rizikové faktory vzťahujúce sa k Prevádzkovým spoločnostiam v súvislosti s trhom obnoviteľnej energie zahŕňajú predovšetkým nasledujúce faktory: Spoliehanie sa na určité nariadenia, dotácie a daňové stimuly v súvislosti s trhom s obnoviteľnou energiou, ktoré môžu byť zmenené alebo právne napadnuté Politické riziká – Prevádzkové spoločnosti podliehajú prísnej environmentálnej regulácii Solárne, vodné a veterné projekty budú negatívne ovplyvnené v prípade nepriaznivých zmien vo vnútroštátnej a medzinárodnej podpore obnoviteľných zdrojov energie Tlak na zlepšenie konkurencieschopnosti služieb a výrobkov z obnoviteľnej energie Konkurencieschopnosť by mohla byť nepriaznivo ovplyvnená zmenami v technológiách, cenách, odvetvových normách a ďalších faktoroch Príjmy zo zariadení generujúcich energiu sú čiastočne vystavené trhovým cenám elektrickej energie Akvizičné a stavebné riziká Prevádzkové riziko Nedostatočná kapacita prenosu energie, potenciálne náklady na modernizáciu prenosovej sústavy a ďalšie systémové obmedzenia by mohli významne ovplyvniť schopnosť vybudovať fotovoltaické elektrárne a generovať príjmy z predaja elektrickej energie Riziká súvisiace s počasím
D.3	Hlavné riziká vzťahujúce sa k cenným papierom	Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom zahŕňajú predovšetkým nasledujúce faktory: Všeobecné riziká spojené s Dlhopismi Riziko spojené s ďalšími podriadenými dlhopismi vydávanými Emitentom Riziko pevne stanovenej úrokovej sadzby Riziko predčasného splatenia Poplatky Riziko nesplatenia Riziko likvidity Riziko inflácie Riziko prijatia ďalšieho dlhového financovania Devízové riziko Zdaňovanie Zmeny právnej úpravy Zákonnosť kúpy

Oddiel E – Ponuka

Prvok	Zverejňovaná informácia	
E.2b	Dôvody ponuky	Čistý celkový výnos z emisie Dlhopisov bude Emitentom použitý na poskytovanie pôžičiek/úverov s fixným úrokom, alebo k poskytovaniu iných foriem financovania s fixným úrokom (predovšetkým vo forme nákupu dlhových cenných papierov s pevným výnosom) Prevádzkovým spoločnostiam prostredníctvom HoldCos.
E.3	Podmienky ponuky	Dlhopisy boli v rámci primárneho predaja ponúkané a upisované Emitentom prostredníctvom J & T BANKA, a.s., so sídlom Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600, Česká republika, IČO: 47115378, ktorá pôsobí v Slovenskej republike prostredníctvom svojej pobočky J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, ako manažéra (Manažér) na základe ponuky investorom, ktorí upisovali Dlhopisy celkovej hodnoty najmenej 100 000 EUR na jedného investora, a pre ktorú právne predpisy Slovenskej republiky nezakladajú povinnosť vypracovať a uverejniť prospekt podľa § 120 ods. 3 písm. c) zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách, v znení neskorších predpisov, v Slovenskej republike. V rámci tejto primárnej ponuky bol k dátumu Prospektu vydaný a upísaný celý objem Emisie, teda 40 000 000 EUR. Po predaji Dlhopisov v primárnej ponuke môže prebehnúť následný ďalší predaj Dlhopisov (sekundárna ponuka Dlhopisov). Emitent súhlasí s následnou verejnou ponukou Dlhopisov v rámci následného ďalšieho predaja Dlhopisov na sekundárnom trhu, ktorú bude vykonávať Manažér a ďalší vybraní finanční sprostredkovatelia (obchodníci s cennými papiermi) a udeľuje svoj súhlas s použitím tohto Prospektu na účely takejto následnej (sekundárnej) verejnej ponuky Dlhopisov. Podmienkou udelenia súhlasu s použitím Prospektu je povolenie Emitenta s použitím tohto Prospektu pre účely verejnej ponuky alebo konečného umiestnenia Dlhopisov, ktoré dostatočne presne určí finančného sprostredkovateľa, ktorému bolo povolenie udelené. Zoznam príslušných finančných sprostredkovateľov, ktorým bol súhlas udelený, bude uverejnený na webovom sídle Emitenta www.aquila-real-asset.com. Dlhopisy v sekundárnej ponuke budú ponúkané Manažérom a ďalšími vybranými finančnými sprostredkovateľmi za cenu zverejňovanú BCPB podľa Burzových pravidiel.
E.4	Záujem osôb zúčastnených na emisii	Emitentovi nie je s výnimkou Manažéra, ktorý Dlhopisy umiestňuje na základe dohody typu „najlepšia snaha“ („best efforts“) a ktorý ďalej pôsobí ako administrátor, agent pre výpočty a kótačný agent, a s výnimkou spoločnosti J&T IB and Capital Markets, a.s., IČO: 247 66 259, so sídlom Pobrežní 297/14, PSČ 186 00 Praha 8, zapísanej v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod spisovou značkou B 16661 (Aranžér), ktorá ako Aranžér zabezpečuje činnosti súvisiace s Emisiou, známy žiadny záujem osôb zúčastnených na ponuke alebo na emisii Dlhopisov, ktorý by bol pre Emisiu dlhopisov podstatný.

E.7	Náklady účtované investorovi	Pri následnom predaji Dlhopisov na sekundárnom trhu formou verejnej ponuky na základe súhlasu Emitenta udelenému Manažérovi ako finančnému sprostredkovateľovi s použitím tohto Prospektu účtuje Manažér investorom poplatok podľa svojho aktuálneho sadzobníka, v súčasnosti vo výške 0,60% z objemu obchodu. Ak je vysporiadanie obchodu na iný ako držiteľský účet, poplatok je vo výške 1,00%, minimálne 480 EUR. Poplatky účtované zo strany ďalších vybraných finančných sprostredkovateľov, ktorým Emitent udelil súhlas k použitiu Prospektu, a ktorí v čase schválenia Prospektu nie sú známi, ako aj iné podmienky ponuky budú poskytnuté investorom zo strany finančného sprostredkovateľa v čase uskutočnenia ponuky Dlhopisov.
-----	-------------------------------------	---

2. RIZIKOVÉ FAKTORY

Emitent verí, že nasledujúce faktory môžu ovplyvniť jeho schopnosť plniť záväzky vyplývajúce z Dlhopisov. Všetky nižšie uvedené rizikové faktory sú eventuality, ktoré môžu alebo nemusia nastať a Emitent nie je schopný určiť stupeň pravdepodobnosti, že takéto eventuality nastanú. Nižšie sú tiež popísané faktory, ktoré sú podstatné pre posúdenie trhových rizík týkajúcich sa Dlhopisov.

Emitent je názoru, že nižšie uvedené faktory predstavujú hlavné riziká spojené s investovaním do Dlhopisov, avšak neschopnosť Emitenta splatiť úrok, menovitú hodnotu alebo iné sumy z Dlhopisov alebo v súvislosti s nimi, môže nastať aj z iných dôvodov, ktoré Emitent nemusí považovať za podstatné riziká na základe informácií, ktoré má Emitent v súčasnosti k dispozícii alebo ktoré je v súčasnosti schopný predvídať. Riziká a neistoty, ktoré Emitent popisuje nižšie, nie sú jediné, ktorým môže Emitent čeliť. Ďalšie riziká, ktoré nie sú Emitentovi v súčasnosti známe alebo ktoré Emitent teraz považuje za nepodstatné, môžu Emitenta poškodiť a ovplyvniť jeho podnikanie, prevádzkové výsledky, finančný stav a investície investorov. Potenciálni investori by si tiež mali prečítať podrobné informácie uvedené inde v tomto Prospekte a v podmienkach ponuky Dlhopisov a pred prijatím akéhokoľvek investičného rozhodnutia dospieť k vlastným záverom.

Rizikové faktory opísané nižšie nie sú uvedené v poradí podľa priority odrážajúcej ich význam alebo pravdepodobnosť výskytu.

2.1 Rizikové faktory spojené s Emitentom

Z pohľadu Emitenta existujú najmä nasledovné riziká, ktoré môžu mať negatívny dopad na jeho finančnú a hospodársku situáciu, podnikateľskú činnosť a schopnosť splácať záväzky z Dlhopisov.

Riziká spojené s podnikaním Emitenta

Emitent je novozaloženou spoločnosťou bez podnikateľskej histórie. Emitent bol zriadený výlučne na účely vydávania Dlhopisov a jeho hlavnou podnikateľskou činnosťou je poskytovanie pôžičiek/úverov s pevnou úrokovou sadzbou alebo iných foriem financovania s pevnou úrokovou sadzbou (najmä vo forme nákupu dlhových cenných papierov s pevným výnosom) spoločnostiam, ktoré sa zaoberajú realizáciou projektov v oblasti nehnuteľností a obnoviteľnej energie a držbou majetku súvisiaceho s obnoviteľnou energiou (ďalej len **Prevádzkové spoločnosti**) prostredníctvom holdingových spoločností so sídlom v členských štátoch Európskej únie (ďalej len **Holdingové spoločnosti**). Emitent má preto v úmysle použiť výťažok z Dlhopisov na poskytovanie financovania. Hlavným zdrojom príjmov Emitenta budú platby úrokov a splátky úverov/pôžičiek poskytnutých nepriamo Prevádzkovým spoločnostiam. Finančné a ekonomické pomery Emitenta, jeho obchodná činnosť, postavenie na trhu a schopnosť plniť si záväzky vyplývajúce z Dlhopisov závisia od schopnosti Prevádzkových spoločností (alebo Holdingových spoločností) plniť si svoje peňažné záväzky voči Emitentovi riadne a včas. Ak Prevádzková spoločnosť (alebo Holdingová spoločnosť) nie je schopná riadne a včas splniť svoje splatné peňažné záväzky voči Emitentovi, môže to mať nepriaznivý vplyv na finančné a ekonomické pomery Emitenta, jeho podnikateľskú činnosť a jeho schopnosť plniť si záväzky vyplývajúce z Dlhopisov. Poskytovanie pôžičiek/úverov a uvedený druh financovania sú spojené s viacerými rizikami a neexistuje žiadna záruka, že Prevádzková spoločnosť bude schopná riadne a včas splácať svoje záväzky voči Emitentovi a že Emitent tak získa hotovosť, aby mohol uhradiť svoje záväzky vyplývajúce z Dlhopisov.

Riziká spojené s rámcovými zmluvami o financovaní

Emitent bude investovať do rôznych projektov za podmienok stanovených v emisných podmienkach Dlhopisov. Jednou z takýchto podmienok je, že Emitent musí pred investíciou do akéhokoľvek jednotlivého projektu uzavrieť príslušnú rámcovú zmluvu o financovaní s príslušnou Holdingovou

spoločnosťou a príslušnou Prevádzkovou spoločnosťou. Príslušné rámcové zmluvy o financovaní sa môžu riadiť právom inej jurisdikcie, než jurisdikcia Slovenskej republiky, a príslušné strany zmluvy môžu porušiť svoje záväzky z nej vyplývajúce, čo by mohlo mať podstatný nepriaznivý dopad na finančnú a ekonomickú situáciu Emitenta, jeho podnikateľské činnosti a schopnosť plniť si záväzky vyplývajúce z Dlhopisov.

Riziko závislosti na ACM

Emitent uzavrel Memorandum o porozumení (ďalej len **MoP**) so spoločnosťou Aquila Capital Management GmbH so sídlom Valentinskamp 70, 20355 Hamburg, Nemecko, zapísanou v Obchodnom registri B miestneho súdu v Hamburgu (ďalej len **ACM**), ktorá je súčasťou skupiny Aquila, čo znamená Aquila Holding GmbH a akýkoľvek iný subjekt, ktorý priamo alebo nepriamo kontroluje spoločnosť Aquila Holding GmbH, ovládaný spoločnosťou Aquila Holding GmbH, alebo pod priamou alebo nepriamou spoločnou kontrolou so spoločnosťou Aquila Holding GmbH (ďalej len **Skupina Aquila**). Zmluvné strany sa v MoP dohodli, že ACM ponúkne Emitentovi účasť na transakciách zo zoznamu investičných príležitostí ACM týkajúcich sa Prevádzkových spoločností. Emitent nemá žiadne prostriedky na získavanie vlastných investičných príležitostí. Realizácia podnikateľského zámeru Emitenta je preto významne závislá od toho, či ACM bude plniť svoje záväzky vyplývajúce z MoP a či MoP zostane v platnosti počas trvania Dlhopisov.

Potenciálny stret záujmov akcionára Emitenta a majiteľov Dlhopisov

Emitent je 100 % dcérska spoločnosť spoločnosti Corporate Business Solutions Partners S.á r.l., ktorá je založená a existuje podľa luxemburského práva, so sídlom Am Scheerleck 23, Wecker, 6868 Luxembursko, IČO: B191847 (ďalej len **Akcionár**). Keďže zmeny v stratégii Akcionára v budúcnosti nie je možné vylúčiť, Akcionár môže podniknúť kroky (fúzie, akvizície, podiely na zisku, predaj majetku atď.), ktoré môžu byť vykonané skôr v prospech Akcionára než v prospech Emitenta. Takéto zmeny by mohli mať nepriaznivý dopad na finančnú a ekonomickú situáciu Emitenta, jeho podnikateľskú činnosť a schopnosť plniť si záväzky z Dlhopisov.

Riziko zmeny akcionárskej štruktúry

Nie je možné vylúčiť, že v budúcnosti nastane zmena akcionárskej štruktúry Emitenta. Tento krok môže viesť k úprave podnikateľskej stratégie Emitenta. Zmena podnikateľskej stratégie Emitenta by mohla mať nepriaznivý dopad na finančnú a ekonomickú situáciu Emitenta, jeho podnikateľskú činnosť a schopnosť plniť si záväzky z Dlhopisov.

Riziko spojené s právnym, regulačným a daňovým prostredím

Aj keď Emitent doteraz nemá žiadne iné významné záväzky, nemožno vylúčiť riziko súdneho sporu alebo exekúcie, vrátane neodôvodnených. Prípadné súdne spory by mohli do určitej miery a na určité časové obdobie obmedziť prístup Emitenta k jeho majetku a mohli by prípadne spôsobiť Emitentovi vznik dodatočných nákladov.

Právne, regulačné a daňové prostredie sa môže meniť, pričom zákony nemusia byť vždy súdmi a orgánmi verejnej moci uplatňované jednotne. Zmeny zákonov alebo zmeny ich interpretácie v budúcnosti môžu nepriaznivo ovplyvniť prevádzkovú činnosť a finančné vyhliadky Emitenta.

Osobitné zmeny daňových predpisov môžu nepriaznivo ovplyvniť spôsob splácania a sumu výťažku Emitenta zo splácania vnútropodnikového financovania, čo môže mať nepriaznivý dopad na schopnosť Emitenta plniť si záväzky z Dlhopisov.

Riziko spojené s možným konkurzným (insolvenčným) konaním

Ak Emitent nie je schopný plniť svoje splatné záväzky, jeho majetok sa môže stať predmetom konkurzného (insolvenčného) konania. V súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 2015/848 z 20. mája 2015 o insolvenčnom konaní (ďalej len **Nariadenie o insolvenčnom konaní**) je súdom, ktorý je príslušný na začatie insolvenčného konania vo vzťahu k spoločnosti, súd členského štátu Európskeho hospodárskeho priestoru, okrem Dánska, na území ktorého leží centrum hlavných záujmov spoločnosti (tento pojem je definovaný v článku 3 ods. 1 Nariadenia o insolvenčnom konaní). Určenie centra hlavných záujmov spoločnosti je skutočnosťou, na ktorú môžu mať súdy rôznych členských štátov EHP odlišné a dokonca protichodné názory. Pokiaľ si je Emitent vedomý, ku dňu vyhotovenia Prospektu neboli v žiadnych konaniach pred Európskym súdnym dvorom prijaté žiadne konečné rozhodnutia týkajúce sa výkladu alebo účinnosti Nariadenia o insolvenčnom konaní v celej Európskej únii. Z týchto dôvodov, ak by Emitent čelil finančným problémom, nie je možné s istotou predvídať, podľa ktorého práva alebo zákonov by sa konkurzné alebo podobné konanie začalo a viedlo.

Riziká spojené s technologickou infraštruktúrou

Činnosti Emitenta závisia od využívania IT technológií Akcionárov, ako aj od tretích osôb, ktoré môžu byť nepriaznivo ovplyvnené mnohými problémami, ako je napríklad porucha hardvéru alebo softvéru, fyzické poškodenie dôležitých IT systémov, útoky počítačových hackerov a/alebo počítačové vírusy.

Činnosti Emitenta tiež závisia od zdieľania riadiacej a IT infraštruktúry Akcionára a infraštruktúry tretích osôb, ktorými sú riadené administratívne a účtovné činnosti Emitenta. Potenciálne poruchy niektorých prvkov alebo celých týchto infraštruktúr by mohli mať nepriaznivý dopad na finančnú a ekonomickú situáciu Emitenta, jeho podnikateľskú činnosť a schopnosť plniť si záväzky z Dlhopisov.

2.2 Rizikové faktory súvisiace so všetkými Prevádzkovými spoločnosťami

Podnikateľským účelom Emitenta je použiť čistý výťažok z emisie Dlhopisov na poskytovanie pôžičiek/úverov s pevnou úrokovou sadzbou alebo iných foriem financovania s pevnou úrokovou sadzbou (najmä vo forme nákupu dlhových cenných papierov s pevným výnosom) Prevádzkovým spoločnostiam prostredníctvom Holdingových spoločností. Prehľad všeobecných rizikových faktorov týkajúcich sa Prevádzkových spoločností je uvedený nižšie. Prevádzkové spoločnosti investujú do projektov a aktív v rôznych štádiách trhu s nehnuteľnosťami a trhu s obnoviteľnou energiou.

Kreditné riziko

Vystavenie kreditnému riziku vyplývajúcemu z transakcií s protistranami (t.j. zákazníkmi, poskytovateľmi, partnermi a/alebo finančnými subjektami) by mohlo mať dopad na podnikanie, finančný stav a prevádzkové výsledky Prevádzkových spoločností. Aj keď Prevádzkové spoločnosti aktívne riadia kreditné riziko (napr. prostredníctvom zmlúv o faktoringu bez spätného postihu alebo úverového poistenia), stratégia riadenia rizík nemusí byť pri obmedzovaní vystavenia sa voči kreditnému riziku úspešná, čo by mohlo nepriaznivo ovplyvniť podnikanie, finančnú situáciu a prevádzkové výsledky Prevádzkových spoločností.

Prevádzkové spoločnosti sú vystavené riziku zmeny úrokových sadzieb a výmenných kurzov cudzích mien

Prevádzkové spoločnosti sú v rámci svojho bežného podnikania vystavené rôznym druhom trhového rizika, vrátane vplyvu zmien úrokových sadzieb a výkyvov výmenných kurzov cudzích mien. Dlhové financovanie je často úročené variabilnými sadzbami, ktoré sú vo všeobecnosti spojené s trhovými referenčnými hodnotami ako EURIBOR a LIBOR. Akékoľvek zvýšenie úrokových sadzieb by zvýšilo finančné náklady spojené s dlhmi s variabilnou sadzbou a zvýšilo by náklady na refinancovanie existujúceho dlhu a získanie nového financovania. Okrem toho Prevádzkové spoločnosti často podnikajú a vznikajú im náklady v miestnej mene krajín, v ktorých pôsobia. V dôsledku toho podliehajú devízovému riziku, pričom zmeny výmenných kurzov môžu viesť k ich stratám.

Prevádzkové spoločnosti môžu toto riziko aktívne riadiť vstupom do úrokových a menových zabezpečovacích derivátov (opcií a swapov). Ak však stratégie riadenia rizík nie sú z hľadiska obmedzenia vystavenia sa zmenám úrokových sadzieb a výmenných kurzov cudzích mien úspešné, obchodný, finančný stav a prevádzkové výsledky Prevádzkových spoločností by mohli byť podstatne a nepriaznivo ovplyvnené.

Zdravotné, bezpečnostné, environmentálne a iné právne predpisy a nariadenia

Prevádzkové spoločnosti podliehajú mnohým právnym predpisom a regulácii rôznych jurisdikcií, v ktorých podnikajú. Tieto právne predpisy a regulácia okrem iného upravujú využívanie pôdy, plány stavebného rozvoja a plány územného plánovania, daň z nehnuteľností, zdravie, bezpečnosť a životné prostredie, trh s energiou, prevádzku sústavy, emisie znečisťujúcich látok do ovzdušia, vypúšťanie odpadových vôd, nakladanie s pevnými a nebezpečnými odpadmi a použitie, zloženie, manipuláciu, distribúciu a prepravu nebezpečných materiálov. Mnohé z týchto právnych predpisov a regulácií sú čoraz prísnejšie (a ako také môžu obsahovať koncept objektívnej zodpovednosti) a možno očakávať, že náklady na dodržiavanie týchto požiadaviek sa postupom času zvýšia.

Prevádzkové spoločnosti nemôžu predvídať vplyv nových alebo zmenených právnych predpisov a regulácií alebo zmien v spôsobe, akým sa takéto právne predpisy alebo regulácie prijímajú, vykladajú a vykonávajú. Požiadavky, ktoré treba splniť, ako aj technológia a čas, ktoré sú k dispozícii na splnenie týchto požiadaviek, sa naďalej vyvíjajú a menia. Podnikanie, vyhliadky,

finančné výsledky a prevádzkové výsledky Prevádzkových spoločností by mohli utrpieť v rozsahu, v akom ktorákoľvek z týchto požiadaviek ukladá značné náklady alebo obmedzuje schopnosť Prevádzkových spoločností rozšíriť alebo zmeniť svoje procesy.

Závislosť od dodávateľov a tretích osôb

Niektoré zmluvy, ktoré Prevádzkové spoločnosti uzavreli, zahŕňajú povinnosť poskytovať dodávky, služby, vybavenie alebo softvér, ktorá sa následne zadáva subdodávateľom. Dodanie výrobkov alebo služieb, ktoré nie sú v súlade s požiadavkami subdodávateľskej zmluvy, alebo oneskorené dodanie výrobkov a služieb môže spôsobiť, že Prevádzkové spoločnosti budú podľa zmlúv so svojimi zákazníkmi v omeškaní. V rozsahu, v akom nie sú schopné preniesť všetky riziká alebo byť plne odškodnené zmluvnými dodávateľmi a dodávateľmi tretej osoby, môžu byť vystavené nárokom zo strany svojich zákazníkov v dôsledku problému spôsobeného treťou osobou, ktorý by mohol mať podstatný nepriaznivý dopad na ich dobré meno, podnikanie, prevádzkové výsledky a finančnú situáciu.

Prevádzkové spoločnosti môžu byť nepriaznivo ovplyvnené katastrofami, živelnými pohromami, nepriaznivými poveternostnými podmienkami, neočakávanými geologickými alebo inými prírodnými podmienkami alebo trestnými činmi alebo teroristickými činmi v továrňach, na zariadeniach a stavebných pozemkoch.

Závody, zariadenia alebo stavebné pozemky Prevádzkových spoločností môžu byť nepriaznivo ovplyvnené požiarom, povodňami alebo prírodnou katastrofou, nepriaznivými poveternostnými podmienkami, terorizmom, výpadkom energie alebo inou katastrofou, alebo neočakávanými geologickými alebo inými prírodnými podmienkami. To môže spôsobiť, že Prevádzkové spoločnosti nebudú schopné vykonávať svoju podnikateľskú činnosť na postihnutom mieste alebo sa vykonávanie príslušných činností môže výrazne znížiť. To by mohlo mať za následok stratu príjmov v týchto lokalitách počas obdobia prerušenia a nákladnú nápravu, čo by mohlo mať podstatný nepriaznivý dopad na podnikanie, finančný stav a prevádzkové výsledky Prevádzkových spoločností. Okrem toho je napriek bezpečnostným opatreniam, ktoré Prevádzkové spoločnosti prijali, možné, že lokality by mohli byť postihnuté trestnými činmi alebo teroristickými činmi. Každý takýto čin by mohol mať podstatný nepriaznivý dopad na podnikanie, finančnú situáciu a prevádzkové výsledky Prevádzkových spoločností.

Poistenie nemusí byť dostatočné na pokrytie príslušných rizík a náklady na poistenie sa môžu zvýšiť

Prevádzkové spoločnosti sú vystavené rizikám na trhoch, na ktorých pôsobia. Hoci sa snažia získať primerané poistné krytie vo vzťahu k hlavným rizikám spojeným s ich podnikaním, nemôžu zaručiť, že takéto poistné krytie je alebo bude dostatočné na pokrytie všetkých možných strát, ktorým môžu v budúcnosti čeliť. Ak by im vznikla vážna nepoistená strata alebo strata, ktorá by výrazne prekročila limity krytia stanovené v ich poistných zmluvách, výsledné náklady by mohli mať podstatný nepriaznivý dopad na ich podnikanie, finančnú situáciu a prevádzkové výsledky.

Okrem toho sú poistné zmluvy Prevádzkových spoločností spravidla kontrolované príslušnou poisťovňou. Ak by sa v budúcnosti zvýšili úrovne poistného alebo by sa určité druhy poistného krytia stali nedostupnými, je možné, že Prevádzkové spoločnosti nebudú schopné udržať si poistné krytie porovnateľné s tými, ktoré sú účinné v súčasnosti, za porovnateľné náklady alebo vôbec. Ak nebudú Prevádzkové spoločnosti schopné preniesť akékoľvek zvýšenie poistného na svojich zákazníkov, tieto dodatočné náklady by mohli mať podstatný nepriaznivý dopad na ich podnikanie, finančnú situáciu a prevádzkové výsledky.

Riziko súdnych sporov a iných súdnych konaní

Prevádzkové spoločnosti podliehajú riziku právnych nárokov a konaní a regulačných opatrení na výkon rozhodnutí, v rámci svojej bežnej obchodnej činnosti a inak. Výsledky právnych a regulačných konaní nemožno s istotou predpovedať. Nedá sa takisto zaručiť, že výsledky súčasných alebo budúcich právnych alebo regulačných konaní alebo opatrení podstatne nepoškodia podnikanie, finančnú situáciu a prevádzkové výsledky Prevádzkových spoločností, a že Prevádzkovým spoločnostiam nevzniknú straty v súvislosti so súčasnými alebo budúcimi právnymi alebo regulačnými konaniami alebo opatreniami, ktoré presahujú akékoľvek rezervy, ktoré mohli vytvoriť v súvislosti s takýmito konaniami alebo podnikaním, finančnou situáciou alebo prevádzkovými výsledkami.

Neoprávnené používanie patentovanej technológie Prevádzkových spoločností tretími osobami môže znížiť hodnotu ich produktov, služieb a značky a narušiť ich schopnosť účinne konkurovať

S cieľom chrániť svoje vlastnícke práva sa Prevádzkové spoločnosti v celom svojom podnikaní spoliehajú na kombináciu zákonov o obchodnom tajomstve a duševnom vlastníctve, zmlúv o mlčanlivosti a iné zmluvy a technické opatrenia. Tieto opatrenia však nemusia postačovať na ochranu ich technológie pred porušením treťou osobou a bez ohľadu na dostupné opravné prostriedky by ich mohli vystaviť zvýšenej konkurencii alebo spôsobiť, že stratia svoj podiel na trhu. Tieto opatrenia ich navyše nemusia chrániť pred nárokmi zamestnancov a iných tretích osôb. Prevádzkové spoločnosti tiež čelia rizikám, pokiaľ ide o ochranu ich vlastnej technológie, pretože trhy, na ktorých sa ich produkty predávajú alebo ich služby poskytujú, zahŕňajú jurisdikcie, ktoré poskytujú menšiu ochranu duševného vlastníctva, než akú poskytujú právne predpisy Spojených štátov alebo Európskej únie. Neoprávnené používanie duševného vlastníctva Prevádzkových spoločností by mohlo oslabiť ich konkurenčné postavenie, znížiť hodnotu ich produktov, služieb a značky a poškodiť ich podnikanie, finančnú situáciu a prevádzkové výsledky.

Prevádzkové spoločnosti môžu utrpieť finančnú stratu, ak budú žalované za porušenie práv duševného vlastníctva tretích osôb

Prevádzkové spoločnosti podliehajú riziku nárokov a súdnych sporov týkajúcich sa porušenia práv duševného vlastníctva iných subjektov. V budúcnosti môžu tretie osoby uplatňovať nároky z porušenia, tvrdiac, že práva na ich súčasné alebo budúce služby alebo riešenia boli porušené. Tieto nároky môžu viesť k zdĺhavým a nákladným súdnym sporom, ktoré môžu v konečnom dôsledku viesť k tomu, že Prevádzkové spoločnosti budú niesť zodpovednosť, ak sa zistí, že porušili práva duševného vlastníctva tretích osôb, a bez ohľadu na opodstatnenie alebo konečný výsledok môžu odkloniť pozornosť manažmentu od vykonávania podnikateľskej činnosti.

Prevádzkové riziko

Medzi prevádzkové riziká, ktorým Prevádzkové spoločnosti čelia, patrí možnosť neprimeraných alebo neúspešných interných alebo externých procesov alebo systémov, ľudské chyby, regulačné porušenia, pochybenia zamestnancov alebo externé udalosti, ako napríklad podvod. Tieto udalosti môžu viesť k finančnej strate a môžu poškodiť dobré meno Prevádzkových spoločností. Prevádzkové spoločnosti sa snažia udržiavať prevádzkové riziko na primeraných úrovniach udržiavaním dobre kontrolovaného prostredia s ohľadom na charakteristiky ich podnikania, trhov a regulačného prostredia, v ktorom pôsobia. Hoci tieto kontrolné opatrenia zmierňujú prevádzkové riziká, nemusí byť zaručené, že ich úplne odstránia.

Podnikanie bude negatívne ovplyvnené, ak si Prevádzkové spoločnosti neudržia svoj vrcholový manažment a kľúčových zamestnancov, alebo ak nepritiahnu a neudržia si vysoko kvalifikovaných zamestnancov

Budúci úspech Prevádzkových spoločností výrazne závisí od plného zapojenia vrcholového manažmentu Prevádzkových spoločností a kľúčových zamestnancov, ktorí majú cenné skúsenosti vo všetkých oblastiach ich podnikania. Schopnosť udržať a motivovať vrcholový manažment a kľúčových zamestnancov a prilákať vysoko kvalifikovaných zamestnancov významne ovplyvní schopnosť Prevádzkových spoločností viesť úspešný podnik a v budúcnosti rozšíriť jeho prevádzku. Ak by Prevádzkové spoločnosti stratili jedného alebo viacerých členov vrcholového manažmentu, mohli by čeliť problémom pri menovaní náhradníkov. To by mohlo mať podstatný nepriaznivý dopad na podnikanie, finančnú situáciu a prevádzkové výsledky Prevádzkových spoločností.

Systémy informačných technológií Prevádzkových spoločností by mohli zlyhať alebo sa ich fungovanie mohlo zhoršiť

Systémy informačných technológií Prevádzkových spoločností sú často nevyhnutné pre ich podnikateľskú činnosť a úspech. Akékoľvek prerušenia, zlyhania alebo poškodenia systémov informačných technológií by mohli viesť k oneskoreniam alebo prerušeniam obchodných procesov Prevádzkových spoločností. Systémy informačných technológií môžu byť zraniteľné v súvislosti s narušením bezpečnosti a kybernetickými útokmi neoprávnených osôb zvonku ale aj v rámci Prevádzkových spoločností. Akákoľvek porucha alebo poškodenie počítačových systémov Prevádzkových spoločností by mohlo prerušiť ich činnosť, viesť k zvýšeným nákladom a môže mať za následok stratu príjmov. Prevádzkové spoločnosti nemôžu zaručiť, že sa v každom prípade bude dať predísť očakávaným alebo rozpoznaným poruchám pomocou vhodných preventívnych bezpečnostných opatrení. Výskyt jedného alebo viacerých z týchto rizík by mohol mať podstatný nepriaznivý dopad na podnikanie Prevádzkových spoločností.

Daňové riziká

Prevádzkové spoločnosti sú vystavené rizikám, že zahraničné krajiny, v ktorých pôsobia alebo budú pôsobiť v budúcnosti, môžu uložiť dodatočné zrážkové dane, dane z príjmov alebo iné dane, a zmenia aj úrovne daní v porovnaní s daňami platnými v čase príslušného dátumu projektov alebo dátumu vyhotovenia tohto Prospektu. Akékoľvek takéto dodatočné zdanenie alebo zmena daňových režimov alebo sadzieb môže mať významný nepriaznivý dopad na podnikanie, vyhliadky, finančné výsledky a prevádzkové výsledky Prevádzkových spoločností.

Riziko spojené s vystúpením Spojeného kráľovstva z Európskej únie

Prevádzkové spoločnosti (a nielen tie pôsobiace v Spojenom kráľovstve) sú vystavené riziku Brexitu, vystúpenia Spojeného kráľovstva z Európskej únie. V tomto čase nie je známe, kedy a za akých konkrétnych podmienok sa Brexit uskutoční. Neistota sa týka predovšetkým účinkov na výmenné kurzy, regulačné prostredie, celkovú ekonomickú pozíciu Spojeného kráľovstva a infláciu. Dopad Brexitu ovplyvňuje všetky členské štáty Európskej únie, vrátane tých, v ktorých pôsobia Prevádzkové spoločnosti. Globálne dopady na finančnej a politickej úrovni nemožno vylúčiť, najmä pokiaľ ide o medzinárodný obchod, plnenie zmlúv a bankové, finančné a pracovné trhy.

Vnímanie trhu týkajúce sa nestability eura, potenciálneho opätovného zavedenia národných mien v rámci eurozóny alebo potenciálneho úplného zrušenia eura by mohlo nepriaznivo ovplyvniť podnikanie alebo finančnú pozíciu Prevádzkových spoločností.

Pretrvávajúca neistota ohľadom dlhového zaťaženia niektorých krajín eurozóny a regionálnych vlád a solventnosti niektorých európskych finančných inštitúcií a ich schopnosti plniť budúce finančné záväzky. Dlhotrvajúce nepriaznivé trhové podmienky vyvolali pochybnosti o celkovej stabilite eura

a o vhodnosti eura ako jednotnej meny vzhľadom na rôznorodú hospodársku a politickú situáciu v jednotlivých členských štátoch Európskej únie. Tieto a ďalšie obavy by mohli viesť k opätovnému zavedeniu jednotlivých mien v jednej alebo viacerých krajinách eurozóny, alebo za extrémnejších okolností k úplnému zrušeniu eura. Ak by bolo euro úplne zrušené, právne a zmluvné dôsledky pre majiteľov záväzkov denominovaných v eurách by boli určené právnymi predpismi platnými v tom čase. Tento potenciálny vývoj alebo vnímanie trhu týkajúce sa týchto a súvisiacich otázok by mohlo nepriaznivo ovplyvniť podnikanie alebo finančnú situáciu Prevádzkových spoločností.

2.3 Rizikové faktory týkajúce sa Prevádzkových spoločností vo vzťahu k trhu s nehnuteľnosťami

Všeobecné ekonomické podmienky vo vzťahu k trhu s nehnuteľnosťami

Zmeny prevládajúcich ekonomických podmienok v lokalitách, kde pôsobia Prevádzkové spoločnosti, budú mať dopad (buď priaznivý alebo nepriaznivý) na podnikanie Prevádzkových spoločností. Medzi relevantné ekonomické faktory môžu patriť najmä: (i) zmeny úrokových sadzieb a inflácie, (ii) zmeny hrubého domáceho produktu a hospodárskeho rastu, (iii) miery zamestnanosti, (iv) spotrebiteľské výdavky, (v) spotrebiteľská a investičná nálada, (vi) volatilita trhu s nehnuteľnosťami a (vii) dostupnosť dlhového a vlastného kapitálu. Globálne ekonomické podmienky sú v súčasnosti náročné, s výrazným rizikom spomalenia rastu v rôznych geografických regiónoch a narušeniami globálnych kapitálových trhov vzhľadom na neisté ekonomické podmienky a riziko nesplácania štátnych dlhov v rámci eurozóny a potenciálne neistoty v Spojených štátoch. Hoci Prevádzkové spoločnosti monitorujú vývoj v oblastiach špecifických pre hospodárstvo, trh, odvetvie a firmy, je ťažké predpovedať, ako dlho budú súčasné výzvy pretrvávať a aký silný bude vplyv na rôzne trhy nehnuteľností.

Finančné riziká

Sektor investícií do nehnuteľností a developerský sektor je kapitálovo náročný. Schopnosť Prevádzkových spoločností získať finančné prostriedky (buď prostredníctvom vlastného kapitálu alebo prostredníctvom dlhového financovania) za prijateľných podmienok bude závisieť od mnohých faktorov vrátane podmienok kapitálového trhu, všeobecných hospodárskych a politických podmienok, výkonnosti a úverového ratingu Prevádzkových spoločností a dostupnosti úverov. Náklady a dostupnosť takéhoto financovania môžu byť negatívne ovplyvnené súčasnými narušeniami globálnych kapitálových trhov. Zmeny v nákladoch na bežné a budúce pôžičky a získavanie finančných prostriedkov vydávaním nových akcií môžu mať dopad na príjmy Prevádzkových spoločností a na dostupnosť financovania nových projektov alebo zvýšiť riziká refinancovania s tým, ako sa doba splatnosti dlhových nástrojov kráti.

Riziká trhu s nehnuteľnosťami

Príjmy Prevádzkových spoločností budú podliehať prevládajúcim podmienkam na trhu s nehnuteľnosťami v krajinách a sektoroch, v ktorých Prevádzkové spoločnosti pôsobia. Zvýšenie ponuky (alebo pokles dopytu) alebo nepriaznivé zmeny prevládajúcej nálady na trhu v ktoromkoľvek sektore trhu s nehnuteľnosťami, na ktorom Prevádzkové spoločnosti pôsobia alebo investujú, môžu nepriaznivo ovplyvniť ich finančnú situáciu. Tieto faktory môžu nepriaznivo ovplyvniť hodnotu a výnosy z investícií do nehnuteľností, riadiacich, developerských a stavebných projektov realizovaných Prevádzkovými spoločnosťami a môžu ovplyvniť získavanie lokalít, načasovanie a hodnotu predaja a účtovnú hodnotu projektov a aktív produkujúcich výnosy. Trhy s nehnuteľnosťami v rôznych oblastiach sú v súčasnosti v rôznych cykloch a trhy s obytnými nehnuteľnosťami a komerčnými nehnuteľnosťami v súčasnosti čelia veľkému počtu výziev, ktoré si vyžadujú priebežnú revíziu účtovných hodnôt dotknutých aktív. Existujú trhové neistoty, ktoré je ťažké predvídať. Tieto neistoty môžu mať dopad na účtovnú hodnotu a výnosy z určitých developerských projektov, ale môžu predstavovať aj nové príležitosti. Prevádzkové spoločnosti sa snažia priebežne monitorovať trhy, pričom sa snažia implementovať stratégie na minimalizáciu nepriaznivých dopadov a využívať príležitosti.

Riziko zmien hodnoty majetku

Neočakávané faktory ovplyvňujúce hodnotu investičného majetku alebo predajnú hodnotu obchodovateľných akcií týkajúcich sa developmentu, ako sú napr. tie uvedené nižšie, by mohli mať dopad na budúce príjmy Prevádzkových spoločností:

- (a) nepriaznivé pohyby v kapitalizačných sadzbách, ktoré profesionálni odhadcovia považujú za primerané, pokiaľ ide o nehnuteľnosti generujúce príjem, ktoré vlastní Prevádzkové spoločnosti, v dôsledku zmien trhových podmienok;
- (b) trvalý pokles na trhu s nehnuteľnosťami, ako napríklad pokračujúca nedostatočná výkonnosť trhov s rezidenčnými nehnuteľnosťami a komerčnými nehnuteľnosťami, môže pre Prevádzkové spoločnosti viesť k zníženiu hodnoty aktív, nižšiemu vykazovanému zisku a vyššiemu pomeru dlhu k vlastnému imaniu;
- (c) zmeny v podmienkach súhlasov s mestským územným plánovaním, ktoré sa vzťahujú na projekty Prevádzkových spoločností, ako dôsledok nepredvídateľného charakteru miestnych politík;
- (d) zmeny v nákladoch na development v dôsledku uloženia poplatkov štátnymi a samosprávnymi orgánmi;
- (e) prítomnosť predtým neidentifikovaných ohrozených druhov flóry a fauny, ktorá môžu ovplyvniť výmeru významných projektov, na ktorej možno vykonávať development;
- (f) činnosti miestnych aktivistov;
- (g) vlastnícke nároky pôvodných vlastníkov;
- (h) obnovenie pozemkov pre cesty a hlavnú infraštruktúru, ktoré nie je možné primerane kompenzovať sumou nakoniec vyplatenej náhrady; a
- (i) zmeny v hodnote momentálne vykonávaného developmentu nehnuteľností v dôsledku zmien trhových podmienok.

Okrem toho nemožno vylúčiť, že bude dochádzať k udalostiam (napríklad výskyt nepredvídaných environmentálnych problémov alebo zistenie nebezpečných materiálov), ktoré ovplyvňujú hodnotu pozemkov alebo nákladov na development, a ktoré môžu mať dopad na finančné výnosy z konkrétnych investícií, podnikov alebo projektov súvisiacich s nehnuteľnosťami, vrátane potenciálnych zmien územného plánovania pri niektorých projektoch.

Riziko konkurencie

Prevádzkové spoločnosti čelia konkurencii v krajinách, v ktorých pôsobia. Prevádzkové spoločnosti vykonávajú svoje podnikanie pod hrozbou vstupu nových konkurentov na trh. Konkurencia môže viesť k nadmernej ponuke prostredníctvom nadmerného developmentu alebo k tomu, že ceny existujúcich nehnuteľností alebo služieb sú ovplyvnené konkurenčnými ponukami. Existencia takejto konkurencie môže mať nepriaznivý dopad na schopnosť Prevádzkových spoločností získať nájomcov pre svoje nehnuteľnosti za uspokojivé ceny nájomného a včas, alebo na ceny stavebných projektov alebo developerských príležitostí, čo môže mať naopak dopad na finančnú výkonnosť Prevádzkových spoločností a výnosy pre investorov.

Riziko developerskej činnosti

Prevádzkové spoločnosti sa podieľajú na mnohých veľkých developerských projektoch a sú vystavené rizikám spojeným s developerskými a sanačnými činnosťami vrátane všeobecného poklesu hodnôt nehnuteľností, príjmov pochádzajúcich z prestavaných nehnuteľností, ktoré sú nižšie, ako sa očakávalo, výkyvov hodnôt pôdy, priemyselných sporov, prekročenia nákladov, zvýšenia finančných nákladov, nedokončenia stavby v rámci rozpočtu alebo podľa harmonogramu, environmentálnych otázok a nezískania alebo oneskorenia získavania registrácií, schvaľovaní, povolení alebo licencií.

Ako je to v prípade developerských projektov časté, mnohé lokality na development Prevádzkových spoločností podliehajú požiadavkám na zmeny územného plánovania, pričom nesú riziko oneskorenia pri získavaní alebo neschopnosti získať požadované povolenia na územné plánovanie. Tieto riziká môžu nepriaznivo ovplyvniť hodnotu týchto projektov. Developerská činnosť zahŕňa prevzatie rizika zo strany Prevádzkových spoločností, pokiaľ ide o konečnú hodnotu developerského majetku. Praxou Prevádzkových spoločností je snaha o zmiernenie tohto rizika predajom časti alebo celého vystavenia sa investorom – tretím osobám alebo financovaním projektu prostredníctvom iniciatív v oblasti riadenia kapitálu. Za iných okolností je však možné, že Prevádzkové spoločnosti nedosiahnu svoje požadované načasovanie a hodnotu predaja a následne si budú musieť ponechať viac projektov, než ktoré majú v úmysle dlhodobo držať alebo ktoré môžu mať vplyv na hodnotu investícií alebo ich úverový rating.

Riziko stavebnej činnosti

Prevádzkové spoločnosti sú vystavené riziku spojenému so stavebnými činnosťami, vrátane (ale nielen):

- (a) schopnosti tretích osôb, ako sú projektanti a subdodávatelia, vykonávať svoju prácu v súlade so svojimi povinnosťami;
- (b) chybej práce a skrytých väd vyplývajúcich z nesprávneho projektovania a zlého spracovania subdodávateľom a súvisiacich nárokov tretích osôb;
- (c) zmluvných pokút spôsobených meškáním dodávok na projekty;
- (d) prekročenia nákladov v dôsledku chýb projektovania, zmeny cenových podmienok, priemyselných sporov, nepredvídaných podmienok vrátane nepriaznivého počasia alebo nedostatočnej výkonnosti tretích osôb; a
- (e) nárokov z osobitnej profesnej zodpovednosti vyplývajúcich z obvinení z nedbanlivosti.

Povaha stavebnej činnosti v sebe zahŕňa, že v každom okamihu existujú nároky, ktorých výsledok zostáva mnoho rokov neistý a závisí od schopnosti vymôcť ich od tretích osôb a z poisťných zmlúv.

Riziká súvisiace so schopnosťou generovať nepretržitý príjem z prenájmu

Trh s prenájomom nehnuteľností závisí vo veľkej miere od ekonomických podmienok a parametrov, ktoré sa konkrétne týkajú nehnuteľností, ako je poloha a stav nehnuteľnosti. Okrem toho môže právny kontext alebo regulačné zmeny spôsobiť obmedzenia indexácie výnosov z prenájmu. Hodnota prenajímaných nehnuteľností závisí vo veľkej miere od zostávajúcej doby súvisiacich zmlúv o prenájme, ako aj od bonity príslušných nájomcov. Prevádzkové spoločnosti uzavierajú zmluvy s renomovanými spoločnosťami, ktoré majú solídnu finančnú reputáciu, aby si zabezpečili opakované príjmy z prenájmu. Ak by významný počet zákazníkov alebo jeden alebo viacerí najväčší zákazníci neboli schopní plniť svoje záväzky z prenájmu, mohlo by to mať podstatný nepriaznivý

dopad na podnikanie, finančnú situáciu, prevádzkové výsledky alebo peňažné toky Prevádzkových spoločností.

Riziko údržby nehnuteľností

Vhodnosť nehnuteľností na prenájom závisí nielen od ich miesta, ale aj od ich stavu. Aby sa zachoval atraktívny charakter nehnuteľností a aby sa v dlhodobom horizonte vytvoril tok príjmov, musí sa stav nehnuteľností zachovať alebo v niektorých prípadoch zlepšiť, aby sa uspokojili meniace sa potreby trhu. Očakáva sa, že väčšina nehnuteľností Prevádzkových spoločností bude nová, a preto bude v blízkej budúcnosti vyžadovať len štandardnú údržbu. Vzhľadom na to, že tieto nehnuteľnosti starnú, alebo ako sa menia požiadavky trhu, údržba alebo modernizácia týchto nehnuteľností v súlade s trhovými štandardmi môže zahŕňať značné náklady, ktoré zvyčajne znáša predovšetkým majiteľ nehnuteľnosti, nie nájomcovia. Ak skutočné náklady na údržbu alebo modernizáciu nehnuteľnosti prevyšujú odhady Prevádzkových spoločností, alebo ak sa počas údržby alebo modernizácie zistia skryté vady, ktoré nie sú kryté poisťovacími alebo zmluvnými zárukami, alebo ak Prevádzkové spoločnosti nemôžu zvýšiť svoje nájomné, Prevádzkové spoločnosti budú musieť znášať dodatočné náklady. Okrem toho by akékoľvek nevykonanie príslušných opráv Prevádzkovými spoločnosťami v reakcii na vyššie opísané faktory mohlo nepriaznivo ovplyvniť príjmy z dotknutých nehnuteľností.

Klimatické zmeny a klimatické podmienky

Neschopnosť Prevádzkových spoločností primerane reagovať na dopad zmeny klímy a súvisiace legislatívne požiadavky by mohla viesť k súdnym sporom, zníženiu zisku v dôsledku dopadu zvýšených nákladov spojených s energetickou účinnosťou a iných nákladov spojených s modernizáciou existujúcich budov tak, aby boli v súlade s novými stavebnými normami alebo zmluvnými záväzkami. Prevádzkové spoločnosti môžu byť tiež nepriaznivo ovplyvnené stratou podielu na trhu, ak návrhy budov neriešia spoločenské očakávania alebo nezodpovedajú konkurenčným produktom vo vzťahu k otázkam udržateľnosti. Dlhodobé nepriaznivé poveternostné podmienky môžu viesť k oneskoreniam vo výstavbe, čo môže viesť k možným stratám projektu, skutočným škodám, nárokom a/alebo oneskoreniu výnosov alebo vykázaniu zisku.

Životné prostredie

Prevádzkové spoločnosti budú vystavené rôznym environmentálnym rizikám vrátane: (i) kontaminácie pôdy a vody, (ii) znečistenia výstavby (napr. prítomnosť olovnatých farbív, azbestu a/alebo polychlórovaného bifenyly), (iii) rizík súvisiacich s kultúrnym dedičstvom, (iv) rizík súvisiacich s flórou a faunou (pôvodná vegetácia, ohrozené druhy) a (v) rizík súvisiacich so skleníkovými plynmi. Okrem toho existuje riziko, že nehnuteľnosti, ktoré Prevádzkové spoločnosti vlastnia alebo projekty, ktoré realizujú, môžu byť kontaminované materiálmi, ktoré sú škodlivé pre ľudské zdravie (ako je azbest a iné nebezpečné materiály). V týchto situáciách sa od Prevádzkových spoločností môže vyžadovať, aby vykonali nápravné práce na kontaminovaných lokalitách a môžu byť vystavené nárokom na náhradu škody od tretích osôb a iným environmentálnym záväzkom. Hoci Prevádzkové spoločnosti v súčasnosti nevedia o žiadnych podstatných rizikách, existuje riziko odhalenia alebo nesprávneho posúdenia nákladov súvisiacich s environmentálnou kontamináciou akéhokoľvek projektu, majetku alebo lokalít Prevádzkových spoločností.

2.4 Rizikové faktory týkajúce sa Prevádzkových spoločností vo vzťahu k trhu s obnoviteľnou energiou

Spoliehanie sa na určité nariadenia, dotácie a daňové stimuly v súvislosti s trhom s obnoviteľnou energiou, ktoré môžu byť zmenené alebo právne napadnuté

Celé odvetvie obnoviteľnej energie sa vo veľkej miere spolieha na environmentálnu a inú reguláciu, vrátane regulácie týkajúcej sa okrem iného znižovania emisií uhlíka alebo iných skleníkových plynov a minimálneho obsahu biopalív v palivách alebo využívania energie z obnoviteľných zdrojov. Ak by sa podnik, na ktorý sa takéto predpisy vzťahujú, alebo odvetvie ako celok deregulovali, alebo ak by sa takáto regulácia podstatne zmenila alebo obmedzila, ziskovosť súčasných a budúcich projektov by mohla utpieť a mohla by mať preto podstatný nepriaznivý dopad na celé odvetvie. Okrem toho neistota v súvislosti s možnými zmenami takýchto nariadení v minulosti nepriaznivo ovplyvnila a v budúcnosti môže nepriaznivo ovplyvniť schopnosť financovať alebo refinancovať príslušný projekt alebo uspokojiť iné potreby financovania. Režimy subvencií na výrobu energie z obnoviteľných zdrojov boli v minulosti spochybňované z ústavných a iných dôvodov (vrátane toho, že tieto režimy predstavujú obmedzenú európsku štátnu pomoc).

Výroba na zariadeniach na obnoviteľnú energiu môže v príslušných jurisdikciách podliehať rôznym daňovým úľavám alebo daňovým stimulom. Tieto daňové úľavy a daňové stimuly môžu zohrávať dôležitú úlohu v ziskovosti rôznych projektov. Je možné, že v budúcnosti budú niektoré alebo všetky tieto daňové stimuly pozastavené, obmedzené, nebudú obnovené alebo budú zrušené.

Politické riziká – Prevádzkové spoločnosti podliehajú prísnej environmentálnej regulácii

Odvetvie obnoviteľnej energie podlieha významnej environmentálnej regulácii, ktorá okrem iného vyžaduje od Prevádzkových spoločností, aby uskutočňovali štúdie o dopade na životné prostredie týkajúce sa budúcich projektov alebo zmien projektov, aby získali regulačné licencie, povolenia a iné schválenia a spĺňali požiadavky týchto licencií, povolení a iných schválení. Prevádzkové spoločnosti vlastnia majetok a pôsobia v mnohých jurisdikciách. Činnosti Prevádzkových spoločností okrem toho podliehajú medzinárodným a vnútroštátnym právnym predpisom a nariadeniam uplatňovaným rôznymi štátnymi orgánmi a medzinárodnými organizáciami v súvislosti okrem iného so získavaním a obnovovaním rôznych licencií a povolení, ako aj s ich prebiehajúcimi a budúcimi činnosťami všeobecne.

Regulačné orgány vykonávajú značnú mieru voľnej úvahy vo veciach výkonu a výkladu platných právnych predpisov, nariadení a iných noriem, vydávania a obnovovania licencií a povolení a monitorovania dodržiavania podmienok licencie nadobúdateľmi licencie. Obchodné praktiky a právne a regulačné rámce sa medzi jurisdikciami výrazne líšia a môžu sa kedykoľvek zmeniť. V dôsledku toho môže byť ťažké zabezpečiť súlad s existujúcimi regulačnými požiadavkami a zmenami regulačných požiadaviek v jurisdikciách, v ktorých Prevádzkové spoločnosti pôsobia, a akýkoľvek nesúlad môže mať nepriaznivý dopad na činnosti, podnikanie, finančnú výkonnosť a vyhliadky Prevádzkových spoločností.

Neexistuje žiadna záruka, že:

- (a) štátne orgány schvália tieto štúdie o dopade na životné prostredie;
- (b) odpor verejnosti nebude mať za následok oneskorenia, zmeny alebo zrušenie akéhokoľvek navrhovaného projektu alebo licencie; a/alebo
- (c) právne predpisy alebo nariadenia sa nezmenia alebo sa nebudú interpretovať spôsobom, ktorý zvyšuje náklady na dodržiavanie predpisov alebo podstatne alebo nepriaznivo ovplyvňuje rôzne projekty.

Ak Prevádzkové spoločnosti (i) nedodržia akékoľvek právne predpisy a nariadenia, povolenia alebo podmienky, (ii) nezískajú akékoľvek potrebné povolenia vrátane, ale nielen, povolenia na používanie vody na čistenie solárnych panelov, (iii) nedodržia nariadenia týkajúce sa životného prostredia, ako je napríklad ochrana prírodných podmienok a voľne žijúcich živočíchov, (iv) nedosiahnu predĺženie súčasných povolení alebo registrácií po uplynutí platnosti ich podmienok, alebo (v) nedodržia akékoľvek reštriktívne podmienky svojich súčasných povolení alebo registrácií, Prevádzkové spoločnosti môžu byť predmetom okrem iného občianskoprávných a trestnoprávných sankcií a za určitých okolností dočasného alebo trvalého obmedzenia alebo odstavenia časti svojich činností, ktoré by mohli mať významný nepriaznivý vplyv na ich podnikanie, vyhliadky, finančné výsledky a prevádzkové výsledky. Vo všeobecnosti sú príslušné štátne orgány oprávnené odstrániť a napraviť environmentálne škody a účtovať náklady na takúto nápravu a vyčistenie vlastníkom alebo obyvateľom príslušnej nehnuteľnosti, osobám zodpovedným za environmentálne škody, výrobcovi znečisťujúcich látok a iným osobám, alebo nariadiť zodpovedným osobám, aby prijali primerané opatrenia. Tieto štátne orgány môžu tiež vymerať zodpovedným osobám daň alebo iné zádržné práva na zabezpečenie toho, aby si tieto osoby splnili svoje záväzky týkajúce sa náhrady.

Regulácia životného prostredia sa v posledných rokoch rýchlo mení a je možné, že odvetvie bude v budúcnosti podliehať ešte prísnejším environmentálnym normám. Na všetky činnosti sa pravdepodobne budú vzťahovať stále prísnejšie vnútroštátne a medzinárodné normy týkajúce sa klimatických zmien a súvisiacich nákladov a môžu podliehať potenciálnym rizikám spojeným so zmenami klímy, ktoré môžu mať podstatný nepriaznivý dopad na podnikanie, finančný stav alebo prevádzkové výsledky Prevádzkových spoločností. Nie je možné predpovedať sumu akýchkoľvek zvýšených kapitálových výdavkov alebo akékoľvek zvýšenie prevádzkových nákladov alebo iných výdavkov, ktoré môžu vzniknúť Prevádzkovým spoločnostiam, aby splnili platné environmentálne alebo iné regulačné požiadavky, alebo či tieto náklady môžu byť prenesené na zákazníkov prostredníctvom zvyšovania cien produktov.

Solárne, vodné a veterné projekty budú negatívne ovplyvnené v prípade nepriaznivých zmien vo vnútroštátnej a medzinárodnej podpore obnoviteľných zdrojov energie

Hoci podpora solárnej energie, vodnej energie a veternej energie zo strany vlád a regulačných orgánov v jurisdikciách, v ktorých Prevádzkové spoločnosti pôsobia, bola v minulosti silná a európske orgány opätovne potvrdili svoj zámer pokračovať v takejto podpore, niektoré v súčasnosti zavedené politiky môžu vypršať, byť pozastavené alebo postupne ukončené, môžu byť ukončené po vyčerpaní prideleného financovania alebo byť predmetom zrušenia alebo nemusia byť obnovené. Prevádzkové spoločnosti preto nemôžu zaručiť, že takáto vládna podpora bude zachovaná v plnej výške, čiastočne alebo bude vôbec zachovaná. Ak by vlády a regulačné orgány v jurisdikciách, v ktorých Prevádzkové spoločnosti pôsobia, mali ďalej znižovať alebo vzdať sa podpory rozvoja solárnej, vodnej a veternej energie, napríklad kvôli konkurenčným prioritám financovania, politickým úvahám alebo túžbe uprednostňovať iné zdroje energie (obnoviteľné alebo iné), elektrárne, ktoré Prevádzkové spoločnosti plánujú v budúcnosti postaviť, by sa mohli stať menej ziskovými alebo by mohli prestať byť ekonomicky životaschopné. Takýto výsledok by mohol mať podstatný nepriaznivý dopad na podnikanie, finančnú situáciu a prevádzkové výsledky Prevádzkových spoločností.

Tlak na zlepšenie konkurencieschopnosti služieb a výrobkov z obnoviteľnej energie

Na zabezpečenie dlhodobej budúcnosti obnoviteľnej energie je potrebné byť konkurencieschopný vo vzťahu ku konvenčným a iným obnoviteľným zdrojom energie bez využitia dotácií. Súčasná úroveň vládnej podpory pre obnoviteľné zdroje energie je vo všeobecnosti určená na to, aby sa odvetviu poskytla „doba odkladu“ na zníženie nákladov na kilowatthodinu elektrickej energie vyrobenej technologickým pokrokom, znížením nákladov a zlepšením procesov. Keďže sa teda náklady na tvorbu a výrobu znižujú, táto úroveň vládnej podpory pravdepodobne v budúcnosti pre mnohé kritické projekty postupne klesať až k nule, hoci sa očakáva, že existujúce a zadané projekty budú

naďalej profitovať z prísunu už zavedených poplatkov alebo podobných vládnych stimulov. V strednodobom až dlhodobom horizonte je pravdepodobné, že dôjde k postupnému, ale výraznému zníženiu poplatkov, prémie a stimulov pre obnoviteľnú energiu. Ak tieto zníženia budú pokračovať a/alebo sa zvýšia, je možné, že účastníci trhu budú musieť znížiť ceny, aby zostali konkurencieschopní voči iným alternatívam. Ak k zníženiu nákladov a inováciám výrobkov nedôjde alebo k nim dôjde pomalšie, ako je potrebné na dosiahnutie potrebných znížení cien, mohlo by to mať podstatný nepriaznivý dopad na podnikanie, finančnú situáciu a prevádzkové výsledky Prevádzkových spoločností.

Z dôvodu príchodu nových subjektov na trhu a/alebo náhradných obnoviteľných zdrojov energie v dôsledku zvýšeného dopytu po obnoviteľných zdrojoch energie, dochádza aj k výraznému nárastu konkurencie zo strany ostatných poskytovateľov obnoviteľnej energie. Ďalšími faktormi, ktoré k tejto zvýšenej konkurencii prispievajú, sú nižšie prekážky vstupu na tieto trhy v dôsledku zvýšenej štandardizácie technológií, zlepšených možností financovania a zvýšenej vládnej podpory. Neschopnosť konkurovať v tomto smere by negatívne ovplyvnila schopnosť rozvíjať podnikanie a generovať príjem, čo by mohlo mať podstatný nepriaznivý dopad na podnikanie, finančnú situáciu a prevádzkové výsledky Prevádzkových spoločností.

Konkurencieschopnosť by mohla byť nepriaznivo ovplyvnená zmenami v technológiách, cenách, odvetvových normách a ďalších faktoroch

Trh s obnoviteľnou energiou sa rýchlo mení z dôvodu technologických inovácií, zmien cien, odvetvových noriem, návodov na použitie výrobkov, požiadaviek zákazníkov a ekonomického prostredia. Nové technológie alebo zmeny v odvetví a požiadavkách zákazníkov môžu spôsobiť, že existujúce produkty alebo služby budú zastarané, príliš nákladné alebo inak neobchodovateľné. V dôsledku toho musia účastníci odvetvia obnoviteľnej energie neustále zvyšovať efektívnosť a spoľahlivosť svojich existujúcich technológií a snažiť sa o vývoj nových technológií, aby zostali na čele odvetvových noriem a požiadaviek zákazníkov. Ak nie sú schopní zaviesť a integrovať nové technológie do svojich produktov a služieb včas a nákladovo efektívnym spôsobom, utrpí ich konkurencieschopnosť a ich vyhliadky na rast budú oslabené.

Príjmy zo zariadení generujúcich energiu sú čiastočne vystavené trhovým cenám elektrickej energie

Okrem regulácie stimulov môžu príjmy zo zariadení generujúcich energiu čiastočne závisieť od trhových cien elektrickej energie. Na rozdiel od elektrární, ktoré používajú fosílna palivá, kolísavá obnoviteľná energia je na trhoch s elektrickou energiou v nevýhode, keďže nemožno ovplyvniť čas produkcie obnoviteľnej energie. Trhové ceny môžu kolísať a sú ovplyvnené rôznymi faktormi, vrátane nákladov na suroviny, dopytom zo strany užívateľov a v niektorých prípadoch aj cenou emisných kvót skleníkových plynov.

V niekoľkých jurisdikciách sú Prevádzkové spoločnosti vystavené systémom odmeňovania, ktoré obsahujú tak regulované stimuly, ako aj zložky trhových cien. V takýchto jurisdikciách nesmie zložka regulovaných stimulov kompenzovať výkyvy v zložke trhovej ceny, a preto môže celková odmena kolísať. Neexistuje žiadna záruka, že trhové ceny zostanú na úrovniach, ktoré umožnia Prevádzkovým spoločnostiam udržať si ziskové marže a požadované miery návratnosti investícií. Pokles trhových cien pod predpokladanú úroveň by mohol mať podstatný nepriaznivý dopad na podnikanie, finančnú situáciu a prevádzkové výsledky Prevádzkových spoločností.

Akvizičné a stavebné riziká

Nie je možné zaručiť, že s akvizíciou elektrární alebo prevádzkových spoločností nebudú spojené ťarchy v prospech tretích osôb. Prevádzkové spoločnosti preto podliehajú riziku, že určitá akvizícia alebo investícia sa nebude dať uskutočniť alebo je možná len pri značne vysokých nákladoch. Ak plánovanie, development a výstavbu elektrární alebo zariadení vykonávajú tretie osoby, tieto záležitosti sú mimo priamej kontroly Prevádzkových spoločností. Počas plánovania a výstavby príslušných tovární alebo zariadení existuje možnosť, že Prevádzková spoločnosť nebude schopná priebežne dohliadať na zodpovednú tretiu osobu. Akákoľvek chyba alebo odchýlky od plánovania počas fázy výstavby môžu viesť k dodatočným nákladom alebo výdavkom, ktoré tejto Prevádzkovej spoločnosti vzniknú. Ak nie je možné získať náhradu od príslušnej tretej osoby (alebo jej ručiteľa), schopnosť príslušnej Prevádzkovej spoločnosti splácať istinu alebo úroky z dlhových nástrojov, ktoré vydala, a z ktorých je zaviazaná Prevádzková spoločnosť, alebo plnenie akéhokoľvek nástroja vlastného imania Prevádzkovej spoločnosti môže byť nepriaznivo ovplyvnené. Keďže projekty v oblasti obnoviteľnej energie sú kapitálovo náročné, škody na majetku môžu mať významný dopad na celkové náklady. Fáza výstavby je z tohto hľadiska najrizikovejším obdobím projektu: existuje väčšia pravdepodobnosť výskytu nehôd, keď sú veterné turbíny zdvíhané do svojej finálnej polohy a solárne panely môžu pri upevňovaní na miesto prasknúť.

Dátumy dokončenia a uvedenia do prevádzky rôznych elektrární na výrobu energie z obnoviteľných zdrojov môžu byť oneskorené z dôvodu rôznych faktorov vrátane nepriaznivých poveternostných podmienok počas fázy výstavby, problémov alebo sporov so zmluvnými stranami, subdodávateľmi a dodávateľmi alebo neplnením zmluvnými stranami, subdodávateľmi a dodávateľmi, nedostatkov v projektovaní, výrobe alebo nedostatočných dodávkach zo strany dodávateľov. Zvýšenie nákladov alebo oneskorenia by mohli vzniknúť v dôsledku nedostatku materiálov a práce, technických alebo štrukturálnych väd, prerušenia práce, pracovných sporov a nepredvídaných technických, environmentálnych alebo geografických problémov. Akékoľvek takéto oneskorenie by mohlo mať podstatný nepriaznivý dopad na podnikanie, finančnú situáciu a prevádzkové výsledky Prevádzkových spoločností.

Prevádzkové riziko

Je možné, že po výstavbe a uvedení do prevádzky nebudú elektrárne alebo zariadenia plne funkčné z dôvodu konštrukčných chýb alebo väd. Aj keď sú elektrárne alebo zariadenia funkčné, pretrváva podstatné riziko poškodenia hmotného majetku v dôsledku nehody, neobľadivosti, opotrebenia, projektových chýb alebo prírodných katastrof počas prevádzky. Efektívnejšia technológia veterných turbín umožňuje, aby projekty boli ziskové v menej veterných lokalitách, kde sú komponenty vystavené menšiemu zaťaženiu. Keďže sa však vývoj rozširuje do oblastí s trvalo vysokou rýchlosťou vetra a väčšou turbulentnosťou, developeri môžu čeliť vyšším mieram porúch a tým aj vyšším nákladom. Najmä pokiaľ ide o veterné elektrárne na mori, je prístup k projektu a vykonávanie opráv drahšie. V prípade solárnych projektov ako aj vodných projektov sú úrovne rizika celkovo nižšie, pretože v porovnaní s veternými projektmi je menšia pravdepodobnosť zlyhania komponentov.

Časť nedostupnosti v dôsledku zlyhania zariadení alebo prírodnej katastrofy tiež spôsobuje stratu príjmov. Strata príjmov v dôsledku poškodenia alebo zlyhania komponentov môže byť podstatne vyššia ako náklady na náhradné diely. Veľké turbíny a faktory vysokej kapacity u veterných projektoch na mori znamenajú, že porucha jednotlivej turbíny alebo transformátora môže mať veľký vplyv na hrubé ukazovatele projektu. Zvýšený počet škôd na fyzickom majetku bez poistného krytia alebo záruk výrobcu môže mať podstatný nepriaznivý dopad na podnikanie, finančnú situáciu a prevádzkové výsledky Prevádzkových spoločností.

Nedostatočná kapacita prenosu energie, potenciálne náklady na modernizáciu prenosovej sústavy a ďalšie systémové obmedzenia by mohli významne ovplyvniť schopnosť vybudovať fotovoltaičné elektrárne a generovať príjmy z predaja elektrickej energie

Aby bolo možné dodávať elektrickú energiu z elektrární zákazníkom, je potrebné zapojiť projekty do prenosovej sústavy. Nedostatok dostupnej kapacity v prenosovej sústave energie by mohol podstatne ovplyvniť rôzne projekty a spôsobiť zníženie veľkosti projektov, oneskorenia pri realizácii projektov a zvýšenia nákladov vyplývajúcich z modernizácie prenosu energie a potenciálnych prepadnutí akéhokoľvek vkladu, ktorý realizovali Prevádzkové spoločnosti v súvislosti s daným projektom. Tieto otázky prenosu energie, ako aj otázky týkajúce sa dostupnosti veľkých systémov, ako sú transformátory a spínacie zariadenia, by mohli významne ovplyvniť schopnosť stavať elektrárne a generovať tržby z predaja elektriny z obnoviteľných zdrojov.

Riziká súvisiace s počasím

Výstupy energie, a teda aj príjmy z nej, závisia u projektov v oblasti veternej, vodnej a solárnej energie od priaznivých poveternostných podmienok. Variabilita počasia znamená, že objem energie podlieha zmenám v krátkodobom a dlhodobom časovom horizonte.

Bežne sa vydávajú správy o solárnej a veternej energii a analýza historických údajov. Avšak meteorologické faktory, vrátane nedostatku slnečného žiarenia, nedostatku vody alebo nadmernej oblačnosti, môžu znížiť množstvo energie vyrobenej veternými, vodnými a fotovoltaičnými elektrárnami. Akékoľvek správy o slnečných a veterných podmienkach podliehajú neistotám a údaje obsiahnuté v takýchto správach sa môžu líšiť od skutočných slnečných a veterných podmienok. Okrem toho, aj keď sa na predpovedanie budúcich výnosov používajú dlhodobé historické údaje o slnečnej a veternej energii, nemožno zaručiť, že sa všeobecné podmienky v budúcnosti nezmenia. K odchýlkam v slnečných a veterných podmienkach môže dôjsť z roka na rok, a ak by sa takéto odchýlky vyskytli počas dlhšieho obdobia alebo mali významný vplyv na úroveň vyrobenej energie, nemožno poskytnúť žiadne záruky, že elektrárne budú generovať dostatočné peňažné toky.

Extrémy počasia, napríklad v prípade búrky na mori, ktorá bráni prístupu k veterným turbínám na mori s cieľom vykonať plánovanú údržbu, môžu spôsobiť dlhšie prerušenia a stratu príjmov. Takéto okolnosti by mohli mať podstatný nepriaznivý dopad na podnikanie, finančnú situáciu a prevádzkové výsledky Prevádzkových spoločností.

2.5 Rizikové faktory spojené s Dlhopismi

Všeobecné riziká spojené s Dlhopismi

Potenciálny investor musí sám podľa svojich pomerov určiť vhodnosť investície do Dlhopisov. Každý potenciálny investor by mal predovšetkým:

- (a) mať dostatočné vedomosti a skúsenosti pre zmysluplné ocenenie Dlhopisov a zhodnotenie výhod a rizík investície do Dlhopisov vrátane informácií uvedených v tomto Prospekte alebo akomkoľvek jeho doplnení, priamo alebo odkazom;
- (b) mať prístup k primeraným analytickým nástrojom a vedomosti o nich, aby v súvislosti s jeho konkrétnou finančnou situáciou zhodnotil investície do Dlhopisov a vplyv Dlhopisov na jeho celkové investičné portfólio;
- (c) mať dostatočné finančné prostriedky a likviditu k tomu, aby bol pripravený niesť všetky riziká investície do Dlhopisov;
- (d) dôkladne porozumieť emisným podmienkam Dlhopisov (ďalej len **Emisné podmienky**), tomuto Prospektu a jeho prípadným dodatkom a poznať správanie alebo vývoj príslušného finančného trhu; a
- (e) byť schopný oceniť (buď sám alebo s pomocou finančného poradcu) možné scenáre ďalšieho vývoja ekonomiky, úrokových sadzieb alebo iných faktorov, ktoré môžu mať vplyv na jeho investíciu a na jeho schopnosť znášať možné riziká.

Riziko spojené s ďalšími podriadenými dlhopismi vydávanými Emitentom

Okrem Dlhopisov je Emitent povinný vydávať dodatočné dlhopisy (ďalej len **Podriadené dlhopisy**) podľa osobitných emisných podmienok, ktoré pripravil Emitent. Emisné podmienky Podriadených dlhopisov sa môžu líšiť od Emisných podmienok Dlhopisov, s výnimkou špecifických záväzných podmienok uvedených v Emisných podmienkach, ktoré musia byť v plnom rozsahu zohľadnené v podmienkach Podriadených dlhopisov a nesmú sa odchyľovať alebo byť inak menené.

Akakoľvek platba súvisiaca s Podriadenými dlhopismi – najmä úhrada kupónu a istiny – bude podmienená platbou súvisiacou s Dlhopismi a bude vykonaná až po uskutočnení platby z Dlhopisov. Okrem toho sa podmienky Podriadených dlhopisov nesmú meniť bez predchádzajúceho súhlasu majiteľov Dlhopisov (s výhradou výnimiek uvedených v Emisných podmienkach) a Podriadené dlhopisy budú zmluvne (na základe príslušných ustanovení emisných podmienok Podriadených dlhopisov) podriadené v procese uspokojovania veriteľov, pričom ale nepôjde o zmluvnú podriadenosť v zmysle §408a Obchodného zákonníka ani o podriadené dlhopisy v zmysle §20a Zákona o dlhopisoch. Napriek týmto obmedzeniam voči Emitentovi, ktoré sa týkajú Podriadených dlhopisov, nie je možné zaručiť, že Emitent tieto obmedzenia neporuší alebo že podriadenosť bude v procese platobnej neschopnosti/insolvenčnom procese rešpektovaná, čo môže mať nepriaznivý vplyv na schopnosť Emitenta plniť svoje záväzky vyplývajúce z Dlhopisov.

Riziko pevne stanovenej úrokovej sadzby

Dlhopisy sú dlhopisy s pevným úrokovým výnosom. Majiteľ dlhopisu s pevným úrokovým výnosom je vystavený riziku poklesu ceny takýchto dlhopisov v dôsledku zmeny trhových úrokových sadzieb. Zatiaľ čo nominálna úroková sadzba Dlhopisov je pevne stanovená na dobu existencie Dlhopisov, aktuálna úroková sadzba na kapitálovom trhu sa každý deň mení (ďalej len **Trhová úroková sadzba**). Každá zmena Trhovej úrokovej sadzby so sebou prináša aj zmenu hodnoty dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou, ale opačným smerom. Ak sa Trhová úroková sadzba naopak zvýši,

hodnota Dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou sa spravidla zníži na úroveň, kedy výnos Dlhopisu sa približne rovná Trhovej úrokovej sadzbe. Ak sa Trhová úroková sadzba naopak zníži, hodnota Dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou sa spravidla zvýši na úroveň, kedy výnos Dlhopisu sa približne rovná Trhovej úrokovej sadzbe.

Riziko predčasného splatenia

Za určitých okolností uvedených v Emisných podmienkach môžu byť Dlhopisy predčasne splatené pred ich dátumom splatnosti. Ak sú Dlhopisy predčasne splatené pred dátumom ich splatnosti, majitelia Dlhopisov sú v dôsledku takéhoto predčasného splatenia vystavení riziku nižšieho výnosu, než ako sa očakávalo. Okrem toho sa takéto predčasné splatenie môže uskutočniť v okamihu, keď sa zníži výnos porovnateľných dlhopisov na kapitálových trhoch, čo znamená, že investor bude schopný reinvestovať predčasne splatené výnosy len do dlhopisov s nižším výnosom.

Poplatky

Celková návratnosť investícií do Dlhopisov môže byť ovplyvnená poplatkami účtovanými Administrátorom, agentom za predaj/kúpu Dlhopisov (ako napr. Manažérom) alebo účtovanými relevantným zúčtovacím systémom používaným investorom. Každá takáto osoba alebo inštitúcia môže účtovať poplatky za otvorenie a vedenie investičného účtu, prevody cenných papierov, služby úschovy cenných papierov atď. Emitent odporúča, aby sa potenciálni investori do Dlhopisov oboznámili s materiálmi, ktoré budú slúžiť ako základ pre účtovanie poplatkov súvisiacich s Dlhopismi. To môže negatívne ovplyvniť očakávaný výnos z Dlhopisov.

Riziko nesplatenia

Dlhopisy rovnako ako akýkoľvek iný peňažný dlh podliehajú riziku nesplatenia. Za určitých okolností môže dôjsť k tomu, že Emitent nebude schopný vyplácať úroky alebo dokonca ani istinu Dlhopisov. Hodnota pre majiteľov Dlhopisov pri predčasnom splatení môže byť nižšia ako suma ich pôvodnej investície do Dlhopisov, a môže byť dokonca nulová.

Riziko likvidity

Emitent požiada o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB. Skutočnosť, že Dlhopisy sú kótované na regulovanom trhu, nemusí nevyhnutne viesť k ich vyššej likvidite. Je možné, že na nelikvidnom trhu nebude môcť investor kedykoľvek predat' Dlhopisy za primeranú trhovú cenu.

Riziko inflácie

Potenciálni kupujúci či predávajúci Dlhopisov by si mali byť vedomí, že Dlhopisy neobsahujú protiinflačnú doložku a že reálna hodnota Dlhopisov môže klesať zároveň s tým, ako inflácia znižuje hodnotu meny. Výnos z Dlhopisov tak môže byť negatívne ovplyvnený infláciou. Ak hodnota miery inflácie prekročí úrokovú sadzbu Dlhopisov, reálny výnos z Dlhopisov bude záporný.

Riziko prijatia ďalšieho dlhového financovania Emitentom

Neexistuje žiadne významné právne obmedzenie týkajúce sa objemu a podmienok akéhokoľvek budúceho nečerpaného dlhového financovania Emitenta (okrem obmedzení podľa Emisných podmienok). Prijatie akéhokoľvek iného dlhového financovania môže v konečnom dôsledku znamenať, že v prípade konkurzného konania alebo podobného konania budú majitelia pohľadávok z Dlhopisov uspokojení v menšom rozsahu, ako by tomu bolo v prípade, ak by takéto ďalšie dlhové financovanie nebolo prijaté. S nárastom dlhového financovania Emitenta existuje aj rastúce riziko, že Emitent bude v omeškaní s plnením svojich dlhových záväzkov z Dlhopisov.

Devízové riziko

Dlhopisy budú vydané v EUR, v mene, ktorá sa môže líšiť od miestnej meny majiteľa Dlhopisu. V takom prípade môže investícia majiteľa Dlhopisu v prípade nepriaznivého pohybu výmenného kurzu stratiť svoju hodnotu pre daného majiteľa Dlhopisu. Kolísanie výmenných kurzov je spojené s množstvom ekonomických, sociálnych a politických faktorov. Výmenný kurz môže výrazne kolísať, dokonca aj v priebehu jedného dňa. Je dôležité poznamenať, že niektoré krajiny uplatňujú merania devízovej kontroly, ktoré môžu obmedziť výmenu alebo odovzdanie peňazí, čo môže viesť k devalvácii meny. Použitie zabezpečovacích nástrojov môže zvýšiť alebo znížiť vystavenie sa voči tejto mene, ale je možné, že ho úplne nevylúči.

Zdaňovanie

Každý potenciálny investor do Dlhopisov by si mal byť vedomý skutočnosti, že môže byť povinný platiť dane alebo iné nároky alebo poplatky v súlade s právnymi predpismi a zvykmi štátu, v ktorom sú Dlhopisy pridelené, alebo akéhokoľvek iného štátu relevantnom v danej situácii. V niektorých štátoch nemusia existovať žiadne oficiálne stanoviská daňových úradov alebo rozsudkov o finančných nástrojoch, ako sú dostupné Dlhopisy. Pred nákupom, predajom alebo predčasným splatením Dlhopisov by sa potenciálni investori nemali spoliehať na stručné zhrnutie daňových otázok uvedených v tomto Prospekte alebo v Emisných podmienkach, ale mali by sa obrátiť na svojho daňového poradcu, aby získali viac informácií o daňových dôsledkoch nadobudnutia, vlastníctva a nakladania s Dlhopismi za ich konkrétnych okolností. Potenciálni investori by si mali byť vedomí toho, že akéhokoľvek zmeny platných daňových právnych predpisov alebo nariadení môžu mať za následok, že výnosy z Dlhopisov budú nižšie ako očakávali a/alebo že k dátumu splatnosti Dlhopisov alebo k dátumu, ku ktorému budú Dlhopisy predané takýmto investorom, môže investor získať nižšiu sumu, než bola suma, ktorú takýto investor pôvodne očakával.

Výnosy z Dlhopisov môžu podliehať zrážkovej dani. Majitelia Dlhopisov sú zodpovední za všetky daňové povinnosti, ktoré môžu vzniknúť z akýchkoľvek platieb v súvislosti s Dlhopismi bez ohľadu na jurisdikciu, vládny alebo regulačný orgán, štátny orgán alebo miestnu daňovú požiadavku. Emitent nebude kompenzovať majiteľom Dlhopisov akéhokoľvek dane, poplatky a iné výdavky, ktoré vzniknú majiteľom Dlhopisov v súlade s platbami z Dlhopisov.

Zmeny právnej úpravy

Emisné podmienky sa riadia slovenskou legislatívou platnou k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu. Po dátume vyhotovenia tohto Prospektu nemožno poskytnúť žiadne záruky, pokiaľ ide o vplyv akéhokoľvek prípadného súdneho rozhodnutia alebo zmeny platných slovenských právnych predpisov alebo úradnej administratívnej praxe, ktoré môžu mať negatívny dopad na majiteľov Dlhopisov, ako aj na pozíciu Emitenta.

Zákonnosť kúpy

Potenciálni kupujúci Dlhopisov (najmä zahraničné subjekty) by si mali byť vedomí toho, že nákup Dlhopisov môže podliehať právnym obmedzeniam, ktoré majú vplyv na platnosť kúpy. Emitent ani Manažér nenesú ani nepreberajú zodpovednosť za zákonnosť nadobudnutia Dlhopisov akýmkoľvek potenciálnym kupujúcim Dlhopisov, či už podľa zákonov jurisdikcie jeho založenia alebo jurisdikcií, v ktorých pôsobi (ak sú iné). Potenciálny kupujúci sa pri rozhodovaní o zákonnosti kúpy Dlhopisov nemôže spoliehať na Emitenta alebo Manažéra.

3. ÚDAJE O EMITENTOVI

3.1 Zodpovedné osoby

Osoba zodpovedná za informácie uvedené v tejto časti 3 „Údaje o Emitentovi“ ako aj v celom Prospekte je Emitent, spoločnosť Aquila Real Asset Finance III a. s., so sídlom Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04, IČO: 52 143 058, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, Oddiel: Sa, Vložka č.: 6901/B, zastúpená: Rostislav Chabr a Kateřina Winterling Vorlíčková, členovia predstavenstva.

Podpisy a vyhlásenie osôb konajúcich za Emitenta sú uvedené v článku 4.1 tohto Prospektu.

3.2 Zákonní audítori

(a) Audítori Emitenta za obdobie, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie

Emitent pre účely tohto Prospektu zostavil mimoriadnu účtovnú závierku k 31. máju 2019, ktorá bola zostavená v súlade so Slovenskými účtovnými štandardami a bola overená audítorom Emitenta bez výhrad.

Audítorom Emitenta je spoločnosť KPMG Slovensko spol. s r.o., so sídlom Dvořákovo nábrežie 10, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 348 238, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č.: 4864/B, zapísaná v zozname Slovenskej komory audítorov pod č. 96.

(b) Zmeny audítorov počas obdobia, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie

Informácie o odstúpení, zrušení alebo opätovnom vymenovaní audítorov počas obdobia, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie, nie sú uplatniteľné, a preto sa nezverejňujú.

3.3 Vybrané finančné informácie týkajúce sa Emitenta

Vybrané finančné údaje pochádzajú z mimoriadnej auditovanej účtovnej závierky Emitenta zostavenej k 31. máju 2019 podľa Slovenských účtovných štandardov. Porovnávacie údaje nie sú uvedené, nakoľko ide o prvú účtovnú závierku Emitenta a porovnávacie údaje sú prázdne a bez výpovednej hodnoty.

Výkaz ziskov a strát

(auditované nekonsolidované údaje v súlade so SAS v skrátenom rozsahu, v EUR)

Služby

Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti

Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením

Daň z príjmov

Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení

**za obdobie do 31.
mája 2019**

- 6 600

-6 600

-6 600

-

-6 600

Súvaha

(auditované nekonsolidované údaje v súlade so SAS v skrátenom rozsahu, v EUR)

31. máj 2019

Účty v bankách

27 500

Obežný majetok

27 500

SPOLU MAJETOK

27 500

Vlastné imanie	20 900
Základné imanie	25 000
Zákonné rezervné fondy	2 500
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	-6 600
Záväzky	6 600
Krátkodobé rezervy	6 600
Vlastné imanie a záväzky celkom	27 500

3.4 Rizikové faktory

Rizikové faktory týkajúce sa Emitenta sú uvedené v článku 2.1 „*Rizikové faktory spojené s Emitentom*“. Vzhľadom na účel použitia prostriedkov získaných z emisie Dlhopisov na poskytnutie pôžičiek Prevádzkovým spoločnostiam, Emitenta sa tiež týkajú riziká uvedené v článku 2.2 „*Rizikové faktory súvisiace so všetkými Prevádzkovými spoločnosťami*“, 2.3 „*Rizikové faktory týkajúce sa Prevádzkových spoločností vo vzťahu k trhu s nehnuteľnosťami*“ a 2.4 „*Rizikové faktory týkajúce sa Prevádzkových spoločností vo vzťahu k trhu s obnoviteľnou energiou*“.

3.5 Údaje o Emitentovi

(a) História a vývoj Emitenta

Emitent bol založený podľa slovenských právnych predpisov ako slovenská akciová spoločnosť s obchodným menom BERNITA a.s.. Emitent vznikol dňa 2. februára 2019 na základe zápisu v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I. IČO Emitenta je: 52 143 058. K zmene obchodného mena došlo 7. júna 2019.

Emitent je spoločnosť založená na osobitný účel (vydanie Dlhopisov a súvisiace činnosti) a Emitent v minulosti nevykonával žiadnu významnú podnikateľskú činnosť.

(b) Základné údaje o Emitentovi

Obchodné meno:	Aquila Real Asset Finance III a.s.
Zapísaná v:	v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, Oddiel: Sa, Vložka č.: 6901/B
IČO:	52 143 058
LEI:	097900BJGO0000201513
Vznik Emitenta:	2. februára 2019, zápisom v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, Oddiel: Sa, Vložka č.: 6901/B.
Doba trvania:	Emitent bol založený na dobu neurčitú.
Spôsob založenia:	Emitent bol založený ako akciová spoločnosť zakladateľskou listinou zo dňa 13. decembra 2018.
Právna forma a právny poriadok:	Akciová spoločnosť založená a existujúca podľa právnych predpisov Slovenskej republiky
Sídlo:	Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04
Telefónne číslo:	+421 2 59 418 862
Základné imanie:	Základné imanie Emitenta je 25 000 EUR. Základné imanie Emitenta je rozvrhnuté na 10 kmeňových akcií na

	meno v listinnej podobe, s menovitou hodnotou každej akcie 2 500 EUR.
	Upísané základné imanie bolo v plnom rozsahu splatené.
Zakladateľské listina a stanovy:	Emitent bol založený notárskou zápisnicou o založení akciovej spoločnosti (zakladateľskou listinou) a prijatím stanov zo dňa 13. decembra .
Predmet činnosti:	Emitent je právnickou osobou založenou za účelom podnikania. Predmetom činnosti Emitenta je prenájom nehnuteľností, bytových a nebytových priestorov.
Webové sídlo:	www.aquila-real-asset.com
Základné právne predpisy upravujúce činnosť Emitenta	Emitent vykonáva svoju činnosť v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky, čo zahŕňa najmä nasledovné právne predpisy (vždy v platnom znení): Zákon č. 513/1991 Zb., Obchodný zákonník; Zákon č. 40/1964 Zb., Občiansky zákonník; a Zákon č. 455/1991 Zb., o živnostenskom podnikaní (Živnostenský zákon).

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

Vo finančnej alebo obchodnej situácii Emitenta nedošlo od 31. mája 2019, teda dátumu, ku ktorému bola zostavená posledná mimoriadna auditovaná účtovná závierka Emitenta, do dátumu vyhotovenia tohto Prospektu k žiadnej podstatnej udalosti, ktorá by mala podstatný vplyv na solventnosť Emitenta.

(d) Investície

Ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu Emitent neinicioval ani neuskutočnil žiadne investície, ani neboli žiadne investície schválené žiadnym z riadiacich orgánov Emitenta, ani sa Emitent nezaviazal k vykonaniu akýchkoľvek budúcich investícií, ktoré by boli relevantné vo vzťahu k posúdeniu schopnosti Emitenta splácať svoje záväzky z Dlhopisov.

3.6 Prehľad podnikateľskej činnosti

(a) Hlavné činnosti

Emitent je spoločnosť založená na konkrétny účel vydávania Dlhopisov. Okrem Dlhopisov Emitent bude vydávať tiež Podriadené dlhopisy, podľa osobitných podmienok. Emitent použije čistý výťažok z Dlhopisov a Podriadených dlhopisov na poskytovanie pôžičiek/úverov s pevnou úrokovou sadzbou alebo iných foriem financovania s pevnou úrokovou sadzbou (najmä vo forme nákupu dlhových cenných papierov s pevným výnosom) Prevádzkovým spoločnostiam prostredníctvom Holdingových spoločností. Prevádzkové spoločnosti sú aktívne v segmentoch nehnuteľností a obnoviteľnej energie (ďalej len **Projektové aktíva**), ako je opísané nižšie.

Počas procesu výberu Prevádzkových spoločností bude Emitent úzko spolupracovať s ACM, najmä bude využívať obchodné príležitosti dojednané ACM.

Prevádzkové spoločnosti sú prepojené s ACM a/alebo s inými subjektmi Skupiny ACM (t. j. ACM a jej dcérskymi spoločnosťami) výlučne na základe zmluvného vzťahu (t. j. z hľadiska firemného

práva nejde o účasť), na základe ktorého ACM poskytuje Prevádzkovým spoločnostiam poradenské služby.

(b) Opis Projektových aktív

Nižšie sú opísané trhy, na ktorých budú lokalizované Projektové aktíva (ďalej len **Projektové trhy**). Projektovými trhmi pre investície do nehnuteľností a obnoviteľnej energie budú ekonomiky členských štátov OECD so zameraním na najrozvinutejšie trhy vrátane, ale nielen, Nemecka, Francúzska, Spojeného kráľovstva, Talianska Portugalska, Španielska, Belgicka, Holandska, Luxemburska, ako aj severských krajín.

INVESTÍCIE DO NEHNUTEĽNOSTÍ

Úvod

Investície Prevádzkových spoločností do nehnuteľností sa zameriavajú na jednotlivé budovy, ako aj developerské projekty v ktoromkoľvek Projektovom trhu, vrátane rezidenčných a komerčných nehnuteľností.

Komerčné projekty v oblasti nehnuteľností zahŕňajú obchody, nákupné centrá, kancelárske budovy a priemyselné parky. Projekty rezidenčných nehnuteľností zahŕňajú najmä rodinné domy, bytové domy a rezidenčné nehnuteľnosti na rezidenčné alebo investičné účely. Rezidenčné nehnuteľnosti sa preto točia okolo želaní a potrieb majiteľa domu a jeho rodiny. Ide o majetok zakúpený na individuálne použitie, najčastejšie na zabezpečenie bývania pre rodiny. Komerčné a rezidenčné nehnuteľnosti majú svoje špecifické črty a vlastnosti, ktoré možno zhrnúť nasledovne.

Ceny komerčných nehnuteľností majú tendenciu výrazne prevyšovať ceny rezidenčných nehnuteľností. Hoci je možné kúpiť malé, jednotlivé obchody a kancelárie za ceny, ktoré sú porovnateľné s cenami rezidenčných nehnuteľností, náklady na veľké, vysoko kvalitné komerčné nehnuteľnosti, ako sú nákupné centrá, kancelárske budovy alebo veľké priemyselné priestory, sú vysoké.

Jedinečnosť väčšiny komerčných nehnuteľností mimo obchodov na hlavnej ulici alebo priemyselných skladov sťažuje investorom získať presné ocenenie bez prístupu k odbornému poradenstvu. Oproti tomu je relatívne jednoduché, aby rezidenční investori porovnávali ceny domov alebo bytov v danej oblasti na základe porovnateľných rezidenčných nehnuteľností. Odborné technické poradenstvo je kľúčové pre každého, kto zvažuje priame investície do komerčných nehnuteľností.

Nájomné medzi prenajímateľom a nájomcom sa medzi obchodným a rezidenčným trhom výrazne líši – komerčné prenájmy/nájomné zmluvy sa zvyčajne uzavierajú na dlhšie obdobie ako rezidenčné prenájmy, čo môže byť spojené s vyššou mierou neobsadenosti, zatiaľ čo rezidenčné prenájmy sú ľahšie obnoviteľné.

Trendy v oblasti investícií do nehnuteľností

Investície do nehnuteľností sú celkovo jedným z najdôležitejších druhov investícií. Spoločnosť CBRE Group, Inc. (ďalej **CBRE**) vo svojej publikácii „Výhľad trhu s nehnuteľnosťami v Európe pre rok 2019“¹ opisuje stav trhu nasledovne:

- Európske hospodárstvo v roku 2019 bude rásť nadpriemerným tempom. Španielsko, Írsko a krajiny strednej Európy zaznamenali najrýchlejšie tempo rastu.

¹

Zdroj: <https://www.cbre.com/research-and-reports/Europe-Real-Estate-Market-Outlook-2019>.

- Európa nedokázala udržať tempo hospodárskeho rastu z roku 2017, ale v roku 2018 by malo stále dôjsť k rastu nad dlhodobým priemerom (15 rokov). Očakáva sa, že rast HDP v západnej a strednej Európe dosiahne v roku 2018 približne 2 %, čo je o 2,5 % menej ako v roku 2017. Je ťažké určiť akýkoľvek dôvod spomalenia, ale existuje niekoľko relevantných faktorov. Do značnej miery je to Nemecko, so svojim nepriaznivým počasím a epidémiou chrípky na začiatku roka a slabým tretím štvrťrokom, keďže časti nemeckého automobilového priemyslu sa zastavili, aby prešli na nižšie emisné normy. Zvýšenie spotrebiteľských daní vo Francúzsku, vplyv posilňovania eura, vyššie ceny ropy a neistota súvisiaca s Brexitom v Spojenom kráľovstve k tomu tiež prispeli. Očakáva sa, že rast v najbližších dvoch rokoch bude zhruba rovnaký ako v roku 2018, teda nad (15-ročným) trendom, ale slabší ako v roku 2017, ktorý sa javí ako výnimočný rok. Existujú však mnohé riziká poklesu. Očakáva sa, že globálny cyklický pokles, keď príde, vznikne v USA, ale existujú riziká, že kombinácia medzinárodných udalostí a európskych politických komplikácií by mohla v roku 2019 spôsobiť výrazne pomalší rast. Pri pohľade na päťročný výhľad budú existovať niektoré krajiny, ktoré sú lídrami a krajiny, ktoré sú v pelotóne. Medzi najvýznamnejšie zmeny od posledného roku patria zlepšenia umiestenia Spojeného kráľovstva a Francúzska. V prípade Spojeného kráľovstva to odráža očakávané zotavenie sa z vplyvu súčasnej neistoty týkajúcej sa Brexitu. Vo Francúzsku sú reformy prezidenta Macrona testované nespokojnosťou obyvateľstva, ale očakáva sa, že ekonomike prinesú dlhodobejšiu dividendu. Z hľadiska trendov v oblasti nehnuteľností možno z ekonomického prostredia do roku 2019 a neskôr čerpať viacero tém. Hospodársky rast poháňa zvýšený dopyt po komerčných nehnuteľnostiach, pričom voľná kapacita sa postupne znižuje, najmä vo veľkých mestách. Doposiaľ mierna reakcia pokiaľ ide o development v tomto cykle v mnohých mestách. To by malo podporiť ďalší rast v oblasti prenájmov v roku 2019, najmä pokiaľ ide o prvotriedne nehnuteľnosti.
- Napriek tomu, že ekonomika Spojeného kráľovstva trpí neistotou súvisiacou s Brexitom, trendy v oblasti zamestnanosti v Londýne boli v poslednej dobe prekvapivo silné a Brexit mal zjavne menej významný dopad, ako sa pôvodne predpokladalo.
- Vyššie dlhodobé úrokové miery začnú predstavovať výzvu pre oceňovanie nehnuteľností na mnohých trhoch napriek ďalšiemu očakávanému rastu v oblasti prenájmov, ale sadzby by sa mali od konca roka 2020 znížiť.

Rast zamestnanosti týkajúcej sa kancelárskych druhov práce by mal klesnúť z 2 % – 3 % ročne dosiahnutých za niekoľko posledných rokov na 1,5 % – 2 % v mnohých mestách vrátane Paríža, Berlína, Mnichova, Amsterdamu, Štokholmu a Londýna. Zotavujúce sa trhy Španielska a Portugalska spolu s Dublinom vyzerajú silnejšie. Pokračujúc vo svojom cyklickom raste, Španielsko bude v roku 2019 pravdepodobne spolu s Nemeckom patriť medzi pozitívnejšie oblasti rastu v oblasti prenájmu.

Osobitne ohľadom španielskeho trhu, podľa publikácie CBRE „Výhľad trhu s nehnuteľnosťami v Španielsku pre rok 2019“² zostávajú španielske dlhové a kapitálové trhy na vzostupe, čo sa odráža v zlepšených podmienkach poskytovania úverov a vstupe nových veriteľov. Podľa CBRE naznačuje hospodársky výhľad Španielska na najbližšie roky, že expanzívna fáza cyklu, ktorá sa začala koncom roka 2013, zďaleka neskončila. CBRE konkrétne predpovedá, že HDP Španielska v roku 2019 vzrastie o 2,4 %, čo je podstatne vyššia miera rastu ako u väčšiny susedných krajín. Okrem toho bude v priebehu roka 2019 inflácia čoraz viac ovplyvňovaná klesajúcim vplyvom nákladov na energie, keďže ceny ropy klesajú, a to do tej miery, že v zložke energetiky nebude od druhého štvrťroku prakticky žiadny rozdiel. V dôsledku toho sa očakáva, že miera inflácie v Španielsku bude na konci roka približne 1,0 %.

²

Zdroj: <https://www.cbre.com/research-and-reports/Spain-Real-Estate-Market-Outlook-2019>.

Prenájom kancelárskych priestorov v Madride zostal vysoký počas celého roka 2018 – roka, v ktorom poskytovatelia flexibilných priestorov zažívali plnú expanziu. Nájomné za kancelárske priestory stále stúpajú a prognóza plánovaného rastu cien nájomného v Madride za rok 2019 patrí medzi najvyššiu spomedzi európskych miest. V Barcelone bol na začiatku roku 2018 jednou z najväčších neznámych potenciálny dopad politickej neistoty v Katalánsku. Trh s kancelárskymi priestormi sa však nezdal byť príliš znepokojený a prenájmy prevyšovali očakávania.

Očakáva sa, že ceny za prenájom kancelárií v Španielsku budú v roku 2019 naďalej rásť, a to vďaka nepretržitému vytváraniu pracovných miest v odvetviach, ktoré si vyžadujú kancelárske priestory, najmä v službami a technológiách. Tento dopyt je však selektívny; spoločnosti hľadajú najlepší priestor, ktorý môžu získať, ale nie za každú cenu.

Dopyt po logistických nehnuteľnostiach po celej krajine stále rastie, čo sa v roku 2019 pravdepodobne pri tlaku spotrebiteľských výdavkov a online predaja nezmení. Existuje zdravý apetít po nových projektoch, ktoré sú tesne pred dokončením, a po rozvoji a akvizícii logistických pozemkov pre novú výstavbu. Obmedzená dostupnosť v Katalánsku a existencia ďalších logistických centier zvyšujú nájomné.

INVESTÍCIE DO OBNOVITEĽNEJ ENERGIE

Úvod

Investície Prevádzkových spoločností do obnoviteľnej energie sa zameriavajú na investície do projektov na zelenej lúke a do nevyužitých priemyselných lokalít na ktoromkoľvek Projektovom trhu.

Podmienky investícií do projektov na zelenej lúke a do už existujúcich priemyselných lokalít v súvislosti s investíciami do obnoviteľnej energie definujú štádium developmentu, v ktorom sa investuje do majetku alebo projektu.

Projekty na zelenej lúke zahŕňajú majetok alebo štruktúru, ktorá sa musí navrhnuť a vybudovať na mieste, kde predtým neexistovala žiadna infraštruktúra alebo stavba. Investori financujú výstavbu majetku na výrobu obnoviteľnej energie a jeho údržbu, keď je v prevádzke.

Projekty v už existujúcich priemyselných lokalitách zahŕňajú existujúci majetok alebo štruktúru, ktorá si vyžaduje zlepšenie, opravu alebo rozšírenie (t. j. pôdu, kde už budova alebo stavba existuje). Aktíva na výrobu obnoviteľnej energie alebo ich štruktúra je zvyčajne čiastočne funkčná a už môže generovať príjem.

V oboch prípadoch ide o investície do projektov, ktoré sa nachádzajú v členských štátoch OECD, a ktoré sú vo výstavbe alebo aspoň v stave pripravenosti na výstavbu (so všetkými udelenými povoleniami) alebo Emitent v dobrej viere určí, že takýto stav bude dosiahnutý najneskôr v lehote šiestich mesiacov. Osobitným segmentom infraštruktúry sú zariadenia na obnoviteľnú energiu. Obnoviteľná energia je všeobecne definovaná ako energia, ktorá pochádza zo zdrojov, ktoré sa prirodzene obnovujú v časovom horizonte ľudstva; takýmito zdrojmi môžu byť slnečné svetlo, vietor, dážď, príliv, vlny a geotermálne teplo. Obnoviteľná energia nahrádza konvenčné palivá v štyroch odlišných oblastiach: výroba elektrickej energie, vykurovanie teplou vodou/vykurovanie priestorov, palivá a energetické služby na vidieku.

Hlavnými oblasťami investícií sú fotovoltaičné elektrárne, veterné elektrárne a vodné elektrárne, ktoré sú stručne vysvetlené nižšie.

Fotovoltaika (PV) je metóda konverzie solárnej energie na elektrinu s jednosmerným prúdom pomocou polovodičových materiálov, ktoré vykazujú fotovoltaičný efekt. Fotovoltaičný systém

využíva solárne panely zložené z viacerých solárnych článkov, ktoré dodávajú využiteľnú solárnu energiu. Výroba energie zo solárnych fotovoltaiických elektrární je už dlho považovaná za čistú udržateľnú energetickú technológiu, ktorá čerpá z najbohatšieho a široko distribuovaného zdroja obnoviteľnej energie planéty – slnka. Priama premena slnečného žiarenia na elektrickú energiu nastáva počas prevádzky bez akýchkoľvek pohyblivých častí alebo environmentálnych emisií. Fotovoltaiické systémy sa už 50 rokov používajú v špecializovaných aplikáciách a fotovoltaiické systémy pripojené na sústavu sa používajú viac ako dvadsať rokov.

Veterná energia je získavaná z prúdenia vzduchu pomocou veterných turbín alebo plachiet na generovanie mechanickej alebo elektrickej energie. Veterná energia ako alternatíva k fosílnym palivám je hojná, obnoviteľná, široko distribuovaná, čistá, počas prevádzky nevytvára žiadne emisie skleníkových plynov a využíva málo pôdy. Účinky na životné prostredie sú vo všeobecnosti menej problematické ako v prípade iných zdrojov energie. Veterná energia má najnižšie emisie CO₂ spomedzi všetkých foriem výroby elektriny. Väčšie využívanie veternej energie preto pomáha zmierniť globálne otepľovanie. Vďaka rozsiahlemu výskumu a vývoju veterných turbín technológia v posledných rokoch značne pokročila. Jediná veterná turbína môže zásobovať až 4 800 domácností s troma osobami čistou energiou, čo zodpovedá 15-násobku výkonu veterných turbín postavených v roku 1995. Dokonca aj výnos elektriny pri nižších rýchlostiach vetra je dnes oveľa vyšší. Ďalšou výhodou technologického vývoja veterných turbín je, že ich náklady na výrobu energie sú teraz nižšie ako náklady nových elektrární na fosílna palivá. Vďaka tomu je dnes veterná energia generovaná na zemi najlacnejším dostupným zdrojom energie. Na rozdiel od využívania fosílnych a jadrových zdrojov energie negeneruje využívanie veternej energie žiadne následné sociálne náklady.

Od začiatku 20. storočia sa na výrobu elektriny využíva vodná technológia. S účinnosťou pohybujúcou sa medzi 85 % a 95 % je vodná elektráreň najefektívnejšou technológiou výroby elektriny so životnosťou až 100 rokov. Napríklad počas jednoduchého procesu premeny potenciálnej alebo kinetickej energie vody na elektrickú energiu nedochádza k žiadnym stratám trenia, tepla alebo odporu vzduchu. Vzhľadom na dlhú životnosť, vysokú účinnosť a minimálne prevádzkové náklady a náklady na údržbu ponúka vodná energia veľmi konkurenčné výrobné náklady v porovnaní s inými obnoviteľnými zdrojmi energie, ako aj tradičnými zdrojmi energie. Vodná energia je ekonomicky samonosná a v podstate nezávislá od vládnych dotačných programov a/alebo výkupných taríf. Vodná energia je technológia schopná základnej záťaže, ktorá je v podstate dostupná kedykoľvek počas dňa, a preto pomáha stabilizovať sústavu. Najmä prečerpávacie vodné elektrárne poskytujú príležitosť na maximalizáciu príjmu orientovaného na dopyt vďaka svojej skladovacej kapacite.

Trendy v investíciách do obnoviteľnej energie

Podľa správy Bloomberg New Energy Finance s názvom „Investičné trendy v oblasti čistej energie“, 2018³, celkové investície do čistej energie dosiahli v roku 2018 332,1 miliardy USD, čo je o 8 % menej ako v roku 2017. Minulý rok bol piaty za sebou, v ktorej investície presiahli 300 miliárd dolárov. V Európe došlo k skoku čistých energetických investícií vo výške 27 % na 74,5 miliardy USD, čomu pomohlo financovanie piatich veterných projektov umiestnených na mori v kategórii viac ako miliarda dolárov.

Európska environmentálna agentúra (EEA) vo svojej správe s názvom „Obnoviteľná energia v Európe – 2018“⁴ opäť potvrdila, že podiel obnoviteľných zdrojov energie v Európe je v súlade s orientačnou trajektóriou zameranou na dosiahnutie povinných cieľov EÚ pre rok 2020: 20 %-ný podiel obnoviteľných zdrojov energie na spotrebe energie. Na dosiahnutie týchto cieľov však bude určite potrebné ďalšie úsilie o nasadenie obnoviteľných zdrojov energie v celej EÚ, najmä v súvislosti s nedávnym zvýšením konečnej spotreby energie v niektorých členských štátoch EÚ.

³ Zdroj: <https://data.bloomberglp.com/professional/sites/24/BNEF-Clean-Energy-Investment-Trends-2018.pdf>.

⁴ Zdroj: <https://www.eea.europa.eu/publications/renewable-energy-in-europe-2018>.

Obnoviteľné zdroje energie sú hlavným prispievateľom k prechodu európskeho energetického sektora. Rýchly rozvoj niektorých technológií obnoviteľnej energie už umožnil týmto technológiám dosiahnuť vysoké trhové podiely. V súčasnosti sú v prípade solárnej fotovoltaikej (PV) elektriny, elektriny z bioplynu a využitia tuhej biomasy na vykurovanie a chladenie tieto podiely na úrovni roku 2020 alebo v blízkosti tejto úrovne, ktorú krajiny predpokladali vo svojich národných akčných plánoch obnoviteľných zdrojov energie (NREAP), ktoré boli vypracované v roku 2010.

Podľa uvedenej správy EEA, normalizovaná výroba obnoviteľnej vodnej elektrickej energie zostala v období rokov 2005 – 2016 pomerne stabilná. Podľa národných akčných plánov obnoviteľných zdrojov energie sa na obdobie rokov 2016 – 2020 očakáva obmedzený rast z 30,1 na 31,8 Mtoe (milióna ton ekvivalentu ropy). V roku 2016 malo päť krajín s najväčším objemom energiou generovanej z vody (Švédsko, Francúzsko, Taliansko, Rakúsko a Španielsko) 70 %-ný podiel na celkovej výrobe energie z vody v EÚ. V roku 2017 sa normalizovaná výroba vodnej elektrickej energie pravdepodobne mierne znížila na 30,0 Mtoe.

Vodná energia je flexibilná, vyspelá technológia na výrobu elektrickej energie a nádrže vodnej energie (priehrady) sú miestami, kde sa môže energia skladovať. Investície do veľkých vodných elektrární (> 10 MW) sa realizovali najmä pred rokom 2000. Väčšina najlepších lokalít už bola rozvinutá, čo je dôvod, prečo sa vodné elektrárne v Európe vyvíjajú len málo a vzorky zrážok určujú ročné zmeny vo výrobe elektriny z vodných elektrární.

Malé a stredné vodné elektrárne (<10 MW) majú potenciál prispieť k riešeniu budúcich energetických potrieb za predpokladu, že nové projekty nebudú v rozpore s cieľmi právnych predpisov týkajúcich sa prírody a vody. Európska komisia vydala usmernenie na použitie príslušnými orgánmi, developermi a konzultantmi o tom, ako možno vodnú energiu zosúladiť s požiadavkami smernice o ochrane prirodzených biotopov a voľne žijúcich živočíchov a smernice o ochrane voľne žijúceho vtáctva.

Výroba veternej energie na pobreží sa zvýšila z 5,7 Mtoe v roku 2005 na 22,5 Mtoe v roku 2016. Najväčší nárast bol v Nemecku (5,5 Mtoe) a Španielsku (4,4 Mtoe). V roku 2017 sa normalizovaná výroba elektriny na pobreží odhadovala na 24,4 Mtoe. Najväčší nárast normalizovanej výroby veternej energie na pobreží na úrovni členských štátov bol zaznamenaný v Nemecku, za ním nasledovalo Francúzsko a Spojené kráľovstvo. Nemecko inštalovalo dodatočnú kapacitu na pobreží v objeme 5,1 GW, čo predstavuje nárast objemu o 4,7 GW čistej kapacity, berúc do úvahy vyradenie z prevádzky objemu 0,4 GW.

Výroba solárnej fotovoltaikej elektriny dosiahla v roku 2016 hodnotu 9,0 Mtoe, čo je o viac ako jednu štvrtinu (1,9 Mtoe) viac, ako sa podľa národných akčných plánov obnoviteľných zdrojov energie očakávalo pre rok 2020 (7,1 Mtoe). V roku 2016 sa v Nemecku vyrobilo 36 % celkovej solárnej fotovoltaikej elektriny vyrobenej v EÚ. Veľký podiel malo aj Taliansko s 21 %, nasledované Spojeným kráľovstvom s 10 %, Španielskom s 8 % a Francúzskom s 8%. Prvé prognózy agentúry EEA v roku 2017 naznačovali, že výroba solárnej fotovoltaikej elektriny sa opäť zvýšila, pričom objemom 9,5 Mtoe prekonala úroveň národných akčných plánov obnoviteľných zdrojov energie pre rok 2020 o 35 %. Výsledky ukazujú, že v rámci EÚ bolo v roku 2016 nainštalovaných ďalších 6,3 GW a v roku 2017 5,6 GW solárnych fotovoltaičných systémov. Najväčší nárast solárnej fotovoltaikej kapacity na úrovni členských štátov bol zaznamenaný v Nemecku (1.7 GW), za ním nasledovalo Francúzsko (875 MW) a Spojené kráľovstvo (861 MW). Ďalších päť členských štátov (Holandsko, Taliansko, Belgicko, Rakúsko a Španielsko) zaznamenalo v roku 2017 nárast o viac ako 0,1 GW.

V júni 2018 schválili európske krajiny záväzný cieľ v oblasti energie z obnoviteľných zdrojov v celej EÚ, ktorým je minimálne 32 % hrubej konečnej spotreby do roku 2030. Na základe stratégie energetickej únie z roku 2015, ako aj nedávno schváleného nariadenia európskeho parlamentu a rady (EÚ) o riadení energetickej únie a opatrení v oblasti klímy, budú musieť členské štáty navrhnuť

orientačnú úroveň úsilia, ktorá prispeje k záväznému cieľu EÚ v oblasti obnoviteľnej energie ako súčasť konceptu ich integrovaných národných plánov v oblasti energetiky a klímy, ktorý sa má dosiahnuť do konca roku 2018. V období do roku 2030 by orientačná trajektória obnoviteľných zdrojov energie EÚ (založené na kolektívnom úsilí členských štátov) malo dosiahnuť aspoň tieto referenčné body pre celkový nárast podielu obnoviteľných zdrojov energie medzi záväzným cieľom 20 % podielu obnoviteľných zdrojov energie pre rok 2020 a záväzným cieľom 30% podielu obnoviteľných zdrojov energie pre rok 2030: 18 % do roku 2020; 43 % do roku 2025; 65 % do roku 2027. Ak by Komisia pri hodnotení integrovaných národných plánov v oblasti energetiky a klímy identifikovala medzeru v ambíciách, mohla by prijať opatrenia na úrovni EÚ, aby sa zabezpečilo, že sa tento cieľ dosiahne, čím sa odstráni medzera. Ak by členské štáty v integrovaných národných plánoch v oblasti energetiky a klímy zaostali za podobnými referenčnými bodmi vo vzťahu k ich trajektóriám obnoviteľných zdrojov energie, budú musieť vykonať dodatočné opatrenia na pokrytie tejto medzery do jedného roka.

3.7 Organizačná štruktúra

(a) Postavenie Emitenta v skupine

Emitent má jediného akcionára, spoločnosť Corporate Business Solutions Partners S.á.r.l., založenú a existujúcu podľa luxemburského práva, so sídlom Am Scheerleck 23, Wecker, 6868 Luxembursko, IČO: B191847 (ďalej **Akcionár**).

Akcionár vlastní 100 % akcií Emitenta a vlastní 100 % hlasovacích práv spojených s akciami.

Emitent nemá žiadnu majetkovú účasť v žiadnej inej osobe.

(b) Organizačná štruktúra skupiny

Hlavný akcionár

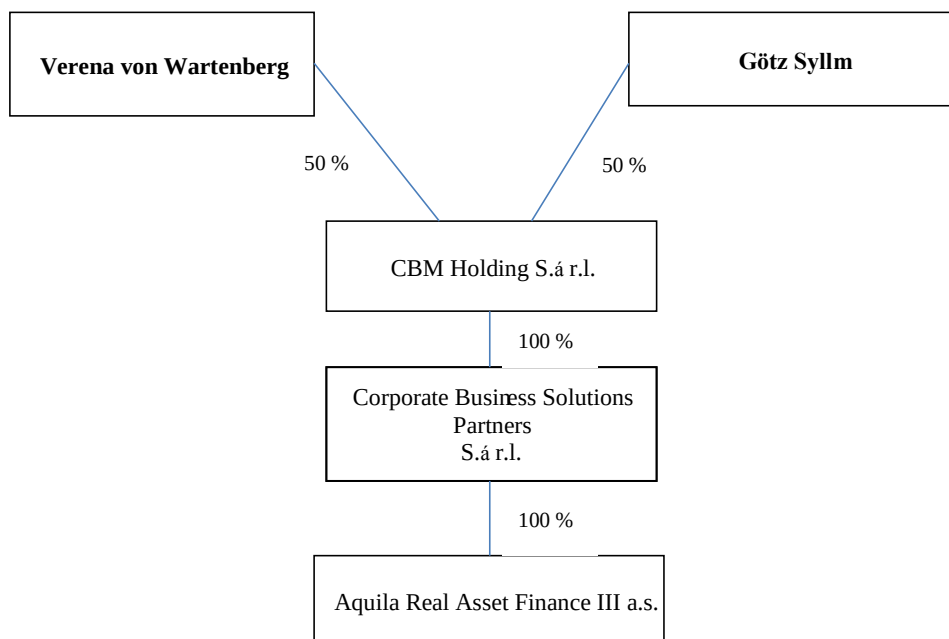
Corporate Business Solutions Partners S.á.r.l.

Ovládajúce osoby

Akcionár je nepriamo vlastnený fyzickými osobami: pani Verena von Wartenberg a pán Götz Syllm. Pani Verena von Wartenberg, narodená 29. apríla 1974, s trvalým pobytom Elmarstr. 53, D-33014 Bad Driburg, Nemecko, má právne vzdelanie a rozsiahle medzinárodné skúsenosti v oblasti právnych služieb a správy spoločností. Pán Götz Syllm, narodený 20. januára 1970, s trvalým pobytom Val des Bons-Malades 235, L-2121 Luxembursko, má stredoškolské vzdelanie a v minulosti zastával rôzne pozície v obchodných spoločnostiach v Nemecku.

Opatrenia na zabezpečenie toho, aby kontrola Emitenta nebola zneužitá, vyplývajú z právnych predpisov Slovenskej republiky. Emitent si nie je vedomý osobitných opatrení v tomto smere.

Základná akcionárska štruktúra Emitenta je v nasledujúcom diagrame:



CBM Holding S.á r.l. je holdingová spoločnosť, ktorá okrem 100 %-nej účasti v Akcionárovi vlastní 100 %-ný podiel v Lux Office Rental Services S.á r.l. (Luxembursko), spoločnosti prenajímajúcej kancelárske priestory v Luxembursku a medzi jej klientov patrí ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu približne 40 obchodných subjektov, a Ceres Business Solutions S.á r.l. (Luxembursko), spoločnosti poskytujúcej doplnkové služby pre luxemburské subjekty z hľadiska administratívnej a manažerskej podpory, ako aj podpory v súvislosti s tvorbou spoločností.

Akcionár vlastní podiel vo viacerých ďalších spoločnostiach. Ide o spoločnosti založené na realizáciu rôznych projektov, ktoré sú nezávislé od Emitenta a ktoré nie sú inak spojené s podnikateľským plánom Emitenta.

(c) Závislosť Emitenta na Akcionárovi

Poskytovanie IT technológií Akcionára Emitentovi, resp. zdieľanie manažerskej a IT infraštruktúry Akcionára s Emitentom predstavuje závislosť Emitenta na Akcionárovi.

Emitent k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu nie je závislý od žiadneho iného subjektu zo Skupiny Emitenta a nepredpokladá, že sa tak stane.

(d) Závislosť Emitenta od subjektov mimo skupiny

Emitent bol založený výlučne na účel vydávania Dlhopisov. Emitent použije čistý výťažok z Dlhopisov na poskytovanie pôžičiek/úverov s pevnou úrokovou sadzbou alebo iných foriem financovania s pevnou úrokovou sadzbou (najmä vo forme nákupu dlhových cenných papierov s pevným výnosom) Prevádzkovým spoločnostiam investujúcim do Majetku projektu na Trhoch projektu prostredníctvom Holdingových spoločností. Emitent je v tejto súvislosti závislý na spolupráci s ACM, najmä na realizácii podnikateľského zámeru, ktorý sa odráža v MoP uzavretom s ACM. Bez tejto spolupráce by Emitent pravdepodobne nebol schopný splniť svoj podnikateľský plán, ktorého nevyhnutnou podmienkou je nájsť vysoko kvalitné obchodné protistrany. Počas procesu výberu obchodnej protistrany je Emitent vo veľkej miere závislý od odporúčaní ACM.

Emitent k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu neposkytol žiadne úvery ani nevydal žiadne investičné nástroje, ktoré by vytvorili úverovú expozíciu Emitenta voči tretej osobe.

(e) Dojednania, ktoré majú za následok zmenu kontroly

Emitent si nie je v súčasnosti vedomý žiadnych dojednaní, ktorých uplatnenie môže mať v neskoršom čase za následok zmenu kontroly Emitenta.

3.8 Informácia o trende

(a) Žiadne negatívne zmeny vo vyhliadkach

Od vzniku Emitenta a ani od 31. mája 2019, teda dátumu, ku ktorému bola zostavená posledná mimoriadna auditovaná účtovná závierka Emitenta, nenastala žiadna významná zmena v jeho finančnej alebo obchodnej pozícii.

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

Emitent si nie je vedomý žiadnych trendov, záväzkov alebo udalostí, ktoré by mohli mať významný vplyv na jeho vyhliadky na nasledujúce účtovné obdobie.

Trendy na trhoch Prevádzkových spoločností sú uvedené v opise investícií do nehnuteľností a investícií do obnoviteľnej energie v článku 3.6 „*Prehľad podnikania*“.

3.9 Prognózy alebo odhady zisku

Emitent do Prospektu nezahrnul ani prognózu ani odhad zisku, ani ho k dátumu vyhotovenia Prospektu nevypracoval ani nezverejnil.

3.10 Správne, riadiace a dozorné orgány

(a) Všeobecné informácie

Emitent je akciovou spoločnosťou, ktorá sa riadi slovenskými právnymi predpismi.

(b) Predstavenstvo

Predstavenstvo je štatutárnym orgánom Emitenta. Je oprávnené konať v mene Emitenta vo všetkých veciach a zastupuje Emitenta voči tretím osobám, v konaní pred súdom a pred inými orgánmi. Predstavenstvo riadi činnosť spoločnosti a rozhoduje o všetkých záležitostiach spoločnosti, pokiaľ nie sú právnymi predpismi alebo stanovami vyhradené do pôsobnosti iných orgánov spoločnosti. Predstavenstvo vykonáva obchodné vedenie spoločnosti a zabezpečuje všetky jej prevádzkové a organizačné záležitosti. Predstavenstvo je povinné zabezpečiť riadne vedenie predpísaného účtovníctva a inej evidencie, obchodných kníh a ostatných dokladov spoločnosti, okrem iného predkladá valnému zhromaždeniu na schválenie riadnu účtovnú závierku a mimoriadnu účtovnú závierku, návrh na rozdelenie vytvoreného zisku, vrátane určenia výšky, spôsobu a miesta vyplatenia dividend a tantiém a návrh na úhradu strát. Predstavenstvo tiež zvoláva valné zhromaždenie Emitenta.

V mene Emitenta konajú vždy dvaja členovia predstavenstva spoločne. Členov predstavenstva volí a odvoláva valné zhromaždenie. Funkčné obdobie člena predstavenstva je päť rokov.

Kontaktná adresa členov predstavenstva je adresa sídla Emitenta.

Ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu pozostáva predstavenstvo Emitenta z týchto členov:

Rostislav Chabr

Funkcia s dňom vzniku:	člen predstavenstva od 7. mája 2019
Vzdelanie, prax a iné relevantné informácie:	Pán Chabr pracuje 26 rokov na rôznych pozíciách v oblasti bankovníctva a investovania.

**Kateřina Winterling
Vorlíčková**

Funkcia s dňom vzniku:	člen predstavenstva od 7. mája 2019
Vzdelanie, prax a iné relevantné informácie:	Pani Winterling-Vorlickova je bývalou členkou dozornej rady ŠKODA INVESTMENT a.s. súčasťou členkou dozornej rady ADELARDIS a.s.

(c) Dozorná rada

Dozorná rada je najvyšším kontrolným orgánom Emitenta. V zmysle Obchodného zákonníka a stanov Emitenta dozorná rada dohliada na činnosť predstavenstva a na podnikanie Emitenta. Dozorná rada zvoláva mimoriadne valné zhromaždenie, ak si to vyžaduje záujem Emitenta, vrátane prípadov, ak dozorná rada odhalí závažné porušenie povinností členov predstavenstva alebo podstatné nedostatky v činnostiach Emitenta. Dozorná rada je oprávnená overovať, či Emitent vykonáva svoje podnikanie v súlade s platnými právnymi predpismi, stanovami Emitenta a pokynmi valného zhromaždenia.

Dozorná rada preskúmava účtovné závierky Emitenta ako aj návrh na rozdelenie zisku a úhradu strát a predkladá svoje stanovisko k týmto záležitostiam valnému zhromaždeniu (ak sa podľa platných právnych predpisov vyžaduje). Dozorná rada tiež udeľuje predchádzajúce schválenie v prípadoch ustanovených v Obchodnom zákonníku a stanovách Emitenta.

Dozorná rada Emitenta má troch členov. Členov dozornej rady volí a odvoláva valné zhromaždenie. Funkčné obdobie člena dozornej rady je päť rokov.

Kontaktná adresa člena dozornej rady je adresa sídla Emitenta.

Údaje o členoch dozornej rady ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu sú nasledovné:

Armand Ineichen

Funkcia s dňom vzniku:	člen dozornej rady od 7. mája 2019
Vzdelanie, prax a iné relevantné informácie:	Pán Ineichen po ukončení štúdia práva na univerzite v Zürichu v roku 1982 zastával rôzne vedúce pozície vo významných medzinárodných bankách a právnických firmách.

**Dr. Michael Joachim Willy
Dröge**

Funkcia s dňom vzniku:	člen dozornej rady od 7. mája 2019
Vzdelanie, prax a iné relevantné informácie:	Pán Dröge získal doktorský titul v oblasti práva na univerzite v Göttingene. Je partnerom spoločnosti Heuking Kühn Lüer Wojtek v Hamburgu so zameraním na investičné fondy, nehnuteľnosti a obnoviteľné zdroje energie.

Lars Oliver Meissner

Funkcia s dňom vzniku: člen dozornej rady od 7. mája 2019

Vzdelanie, prax a iné relevantné informácie: Pán Meissner získal diplom z riadenia obchodu (business administration) na univerzite v Hamburgu. Od roku 2009 do roku 2019 pôsobil v spoločnosti Aquila Capital. Od roku 2017 pôsobí ako poradca klientov v Client Advisory DACH | Real Assets.

(d) Konflikt záujmov

Emitent uzavrel s ACM MoP, v rámci ktorého sa strany dohodli, že ACM ponúkne Emitentovi účasť na transakciách zo zoznamu investičných príležitostí ACM.

Členovia predstavenstva Emitenta môžu zastávať funkcie členov predstavenstva v spoločnostiach Skupiny Aquila.

To môže viesť k situáciám, v ktorých môže dôjsť ku konfliktu záujmov, keďže Skupina Aquila spravuje a môže v budúcnosti spravovať iné investičné nástroje, ktoré môžu mať rovnaké geografické zameranie a takmer rovnakú investičnú politiku ako Emitent, a preto môžu mať záujem investovať do tej istej investičnej príležitosti ako tie, do ktorých investuje alebo môže mať záujem investovať Emitent. Aj keď sa Skupina Aquila bude snažiť riadiť takéto potenciálne konflikty záujmov v dobrej viere, každý majiteľ Dlhopisov by mal pochopiť, že môžu existovať situácie, v ktorých môžu byť záujmy Emitenta v súvislosti s konkrétnou investičnou príležitosťou alebo inou záležitosťou v rozpore so záujmami jedného alebo viacerých iných investičných nástrojov. Tam, kde existujú potenciálne prekrytia s inými investičnými nástrojmi, má Skupina Aquila v úmysle prideliť Emitentovi a iným investičným nástrojom investičné príležitosti spôsobom, o ktorom sa v dobrej viere domnieva, že je vhodný vzhľadom na investičné ciele, likviditu, disponibilný kapitál, zostávajúce investičné obdobie, diverzifikáciu a iné obmedzenia Emitenta a iných investičných nástrojov.

To tiež znamená, že v súlade so zákonnými požiadavkami je Skupina Aquila povinná podniknúť primerané opatrenia na identifikáciu, prevenciu a urovnávanie potenciálnych konfliktov záujmov a ich monitorovanie, aby sa predišlo tomu, že konflikty záujmov poškodia záujmy investičného fondu a jeho investorov a zmluvných partnerov.

Vrcholový manažment Skupiny Aquila je zodpovedný za zabezpečenie toho, aby procesy a smernice, ako aj zavedené systémy a povolenia na prístup boli primerané na identifikáciu a riadenie konfliktov záujmov. Oddelenie dodržiavania predpisov a Právne oddelenie sú povinné podporovať špecializované oddelenia pri identifikácii a monitorovaní potenciálnych konfliktov záujmov. Opatrenia prijaté na riešenie konfliktu záujmov sú stanovené v Stratégii riešenia konfliktu záujmov a vykonávajú sa v súvislosti s poskytovaním obchodných služieb.

Aby sa predišlo konfliktu záujmov, zamestnanci Skupiny Aquila sa zaväzujú dodržiavať vysoké etické normy. Skupina Aquila vždy očakáva od svojich zamestnancov starostlivosť a poctivosť spolu so zákonným a profesionálnym správaním, dodržiavanie trhových štandardov a rešpektovanie záujmov investorov vo vzťahu k spravovaným investičným fondom.

Skupina Aquila vymenovala nezávislého pracovníka povereného zabezpečením dodržiavania predpisov priamo zodpovedného manažmentu (ďalej len **Pracovník poverený zabezpečením dodržiavania predpisov**). Pracovník poverený zabezpečením dodržiavania predpisov je zodpovedný za zabezpečenie primeranosti a účinnosti prijatých opatrení a monitorovaním postupov, ako aj za ich hodnotenie a ďalší rozvoj. To sa vzťahuje najmä na identifikáciu, prevenciu a riešenie konfliktov záujmov. Všetci zamestnanci Skupiny Aquila sú povinní informovať nezávislého

Pracovníka povereného zabezpečením dodržiavania predpisov o všetkých transakciách, pri ktorých nie je možné jednoznačne vylúčiť potenciálny konflikt záujmov.

Aby sa zabránilo konfliktu záujmov na úkor investorov, Skupina Aquila zaviedla rôzne organizačné opatrenia. Patria sem najmä:

- (a) vytvorenie oblastí dôvernosti a informačných prekážok, oddelenie zodpovedností a/alebo fyzické oddelenie;
- (b) pravidlá pre osobné transakcie zamestnancov s cieľom zabezpečiť, aby transakcie investorov neboli znevýhodnené v porovnaní s transakciami zamestnancov;
- (c) kódex správania pre prijímanie, udeľovanie a zverejňovanie požitkov a darov;
- (d) vhodný právny rámec pre odmeňovanie zamestnancov;
- (e) zaznamenávanie členstva a obchodných záujmov členov predstavenstva, výkonných pracovníkov a zamestnancov;
- (f) starostlivý výber a pravidelné školenia zamestnancov; a
- (g) zmluvné vzťahy so zástupcami, nepriamymi zástupcami a protistranami, vo vzťahu ku ktorým by sa mohli vyskytnúť možné konflikty záujmov, so zameraním na strany, ktoré nepodliehajú regulácii finančného trhu.

Vrcholový manažment a Pracovník poverený zabezpečením dodržiavania predpisov vykonávajú každoročné hodnotenie a v prípade potreby revíziu Stratégie riešenia konfliktu záujmov.

Ďalšie informácie poskytne Skupina Aquila bezplatne na požiadanie.

(e) Postupy orgánov a dodržiavanie zásad správy a riadenia spoločností.

Emitent dodržiava všetky požiadavky týkajúce sa správy a riadenia spoločností stanovené slovenskými právnymi predpismi. Emitent nedodržiava žiadny kódex správy a riadenia spoločností, pretože nie je viazaný žiadnou právnou povinnosťou dodržiavať taký kódex.

3.11 Finančné informácie týkajúce sa aktív a pasív, finančného stavu a ziskov a strát Emitenta

(a) Historické finančné informácie

Emitent vyhotovil mimoriadnu auditovanú účtovnú závierku k 31. máju 2019 podľa Slovenských účtovných štandardov. Vybrané finančné údaje sú uvedené nižšie. Riadky z účtovných výkazov, ktoré nie sú nižšie uvedené, sú nulové. Mimoriadna auditovaná účtovná závierka Emitenta (s pôvodným obchodným menom BERNITA a. s.) vyhotovená k 31. máju 2019 je v plnom rozsahu vrátane správy nezávislého audítora uvedená ako Príloha č. 1 tohto Prospektu. Porovnávacie údaje nie sú uvedené, nakoľko ide o prvú účtovnú závierku Emitenta a porovnávacie údaje sú prázdne a bez výpovednej hodnoty.

Výkaz ziskov a strát (auditované nekonsolidované údaje v súlade so SAS v skrátenom rozsahu, v EUR)	za obdobie do 31. mája 2019
Služby	- 6 600
Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	-6 600
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením	-6 600
Daň z príjmov	-
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	-6 600

Súvaha (auditované nekonsolidované údaje v súlade so SAS v skrátenom rozsahu, v EUR)	31. máj 2019
Účty v bankách	27 500
Obežný majetok	27 500
SPOLU MAJETOK	27 500
Vlastné imanie	20 900
Základné imanie	25 000
Zákonné rezervné fondy	2 500
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	-6 600
Záväzky	6 600
Krátkodobé rezervy	6 600
Vlastné imanie a záväzky celkom	27 500

Prehľad peňažných tokov (auditované nekonsolidované údaje v súlade so SAS v skrátenom rozsahu, v EUR)	za obdobie do 31. mája 2019
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	0
Peňažné toky z investičnej činnosti	
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	0
Peňažné toky z finančnej činnosti	
Príjmy z upísaných akcií a obchodných podielov	25 000
Príjmy z ďalších vkladov do vlastného imania spoločníkmi alebo fyzickou osobou, ktorá je účtovnou jednotkou	2 500
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	27 500
Čisté zvýšenie alebo čisté zníženie peňažných prostriedkov	27 500
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	27 500

(b) Súdne, správne a rozhodcovské konania

Emitent k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu nie je a nikdy nebol stranou súdneho sporu, rozhodcovského alebo správneho konania, ktoré by sa významne vzťahovalo na jeho činnosť, prevádzkové výsledky, finančnú situáciu alebo emisiu Dlhopisov. Emitent si nie je vedomý žiadneho takého potenciálneho konania.

(c) Významná zmena finančného stavu alebo obchodnej situácie Emitenta

Od 31. mája 2019, teda dátumu, ku ktorému bola zostavená posledná mimoriadna auditovaná účtovná závierka Emitenta, do vyhotovenia tohto Prospektu nedošlo k žiadnej významnej zmene finančného stavu alebo obchodnej situácie Emitenta.

3.12 Podstatné zmluvy

Dňa 17. júna 2019 podpísali Emitent a ACM MoP o strategickej spolupráci. S cieľom získať dodatočné finančné prostriedky pre svoj projektový program predloží ACM Emitentovi projekty v sektore nehnuteľností a obnoviteľných zdrojov energie, do ktorých zvažuje investovať v mene iných investičných nástrojov, a Emitent sa môže podľa vlastného rozhodnutia rozhodnúť investovať do niektorých z týchto projektov spolu s takýmito investičnými nástrojmi za podmienok, ktoré boli individuálne dohodnuté pre každý projekt. Obidve spoločnosti sa dohodli zachovávať mlčanlivosť o informáciách týkajúcich sa ich investícií. MoP bolo uzavreté na dobu neurčitú, cieľom strán je nadviazať dlhodobú spoluprácu. V tejto súvislosti udelila ACM Emitentovi súhlas s použitím názvu „Aquila“ ako súčasť jeho obchodného mena.

Emitent nie je k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu stranou žiadnej inej podstatnej zmluvy.

3.13 Informácie tretej strany a vyhlásenie znalcov

Emitent v článku 3.6 pri opise relevantných Projektových trhov použil nasledovné údaje tretích strán:

- Publikácie CBRE, „Výhľad trhu s nehnuteľnosťami v Európe pre rok 2019“ a „Výhľad trhu s nehnuteľnosťami v Španielsku pre rok 2019“, dostupné na www.cbre.com;
- Publikácia Bloomberg New Energy Finance, „Investičné trendy v oblasti čistej energie“, 2018“, dostupná na data.bloomberglp.com; a
- Správa Európskej environmentálnej agentúry (EEA) „Obnoviteľná energia v Európe – 2018“, dostupná na www.eea.europa.eu.

Emitent potvrdzuje, že informácie pochádzajúce od tretích strán boli presne reprodukované a podľa vedomia Emitenta neboli vynechané žiadne skutočnosti, kvôli ktorým by reprodukované informácie boli nepresné alebo zavádzajúce. Emitent ale nemôže zaručiť presnosť a správnosť takto reprodukovanych informácií.

V Prospekte neboli použité žiadne vyhlásenia pripisované určitej osobe ako znalcovi.

3.14 Dokumenty k nahliadnutiu

Nasledujúce dokumenty sú k dispozícii v pracovných dňoch od 9.00 do 16.00 hod. v sídle Emitenta na adrese Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04, Slovenská republika:

- (a) Zakladateľská listina a stanovky Emitenta;
- (b) potom ako budú vyhotovené podľa požiadaviek právnych predpisov, finančné správy a kópie audítorských správ týkajúcich sa Emitenta; a
- (c) všetky dokumenty, na ktoré sa v tomto Prospekte odkazuje.

3.15 Upozornenia

Pri uvádzaní informácií pochádzajúcich z interných odhadov a analýz Emitent vynaložil všetku primeranú starostlivosť, avšak presnosť takýchto informácií Emitent nemôže zaručiť. Akékoľvek predpoklady a vyhliadky týkajúce sa budúceho vývoja Emitenta, jeho finančného stavu, okruhu jeho podnikateľskej činnosti alebo postavenia na trhu nemožno pokladať za vyhlásenie či záväzný sľub Emitenta týkajúci sa budúcich udalostí alebo výsledkov, vzhľadom na to, že tieto budúce udalosti a výsledky závisia na okolnostiach a udalostiach, ktoré Emitent nemôže úplne alebo sčasti ovplyvniť. Investori, ktorí majú záujem o kúpu Dlhopisov, by mali uskutočniť vlastnú analýzu akýchkoľvek vývojových trendov alebo výhľadov uvedených v tomto Prospekte a svoje investičné rozhodnutia založiť na výsledkoch takýchto samostatných analýz.

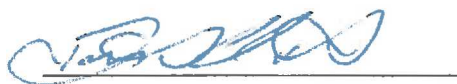
4. ÚDAJE O DLHOPISOCH A PONUKE

4.1 Zodpovedné osoby

Osoba zodpovedná za presnosť a úplnosť údajov uvedených v celom Prospekte je Emitent, spoločnosť Aquila Real Asset Finance III a.s., so sídlom Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04, IČO: 52 143 058, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, Oddiel: Sa, Vložka č.: 6901/B, v mene ktorej konajú členovia predstavenstva uvedení a podpísaní nižšie.

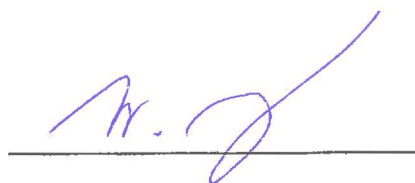
Emitent vyhlasuje, že pri vynaložení všetkej náležitej starostlivosti sú podľa jeho najlepšieho vedomia údaje obsiahnuté v celom Prospekte v súlade so skutočnosťou, a že neboli opomenuté žiadne skutočnosti, ktoré by mohli ovplyvniť alebo zmeniť ich význam.

V Bratislave, dňa 3. júla 2019



Rostislav Chabr

člen predstavenstva



Kateřina Winterling Vorlíčková

člen predstavenstva

4.2 Rizikové faktory

Údaje o rizikových faktoroch spojených s Dlhopismi sú uvedené v článku 2.5 „*Rizikové faktory spojené s Dlhopismi*“.

4.3 Kľúčové informácie

(a) Záujem fyzických a právnických osôb zúčastnených na emisii/ponuke

Emitent poveril J&T IB and Capital Markets, a.s., so sídlom Pobřežní 297/14, Praha 8 – Karlín, PSČ 186 00, IČO: 247 66 259 zapísaného v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, spisová zn.: B 16661 (ďalej len **Aranžér**), na vykonávanie činností spojených s prípravou dokumentácie potrebnej na vydanie Dlhopisov.

Emitent poveril Manažéra, J&T BANKA, a.s., so sídlom Pobřežní 297/14, Praha 8 – Karlín, PSČ 186 00, IČO: 471 15 378 zapísaného v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, spisová zn.: B 1731, na výkon činností spojených s prípravou a umiestnením Dlhopisov.

Emitent poveril spoločnosť J&T BANKA, a.s., vykonávať činnosti fiškálneho a platobného agenta súvisiace s platbou úrokov a splácaním Dlhopisov (ďalej len **Administrátor**). Vzťah medzi Emitentom a Administrátorom v súvislosti s úhradou platieb v prospech majiteľov Dlhopisov a v súvislosti s niektorými ďalšími administratívnymi úkonmi vo vzťahu k Emisii je upravený zmluvou uzavretou medzi Emitentom a Administrátorom (ďalej len **Zmluva s administrátorom**). Emitent okrem toho poveril spoločnosť J&T BANKA, a.s. vykonávať činnosti agenta pre výpočty na základe podmienok Zmluvy s agentom (ďalej len **Agent pre výpočty**) a služieb kотаčného agenta (ďalej len **Kotačný agent**) v súvislosti s prijatím Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB.

Ku dňu, ku ktorému bol tento Prospekt vyhotovený, nie je známy žiadny iný záujem akejkoľvek fyzickej alebo právnickej osoby zúčastnenej na Emisii, ktorý by bol podstatný pre emisiu či ponuku Dlhopisov.

(b) Dôvody ponuky a použitie výťažku z Emisie

Čistý výťažok z Dlhopisov po odpočítaní všetkých poplatkov, nákladov a výdavkov súvisiacich s vydaním Dlhopisov (spolu približne 640 000 EUR), sa použije na investície do Prevádzkových spoločností prostredníctvom Holdingových spoločností (najmä vo forme nákupu dlhových cenných papierov s pevným výnosom vydaných alebo vystavených Holdingovými spoločnosťami).

4.4 Opis a emisné podmienky Dlhopisov

Táto časť Prospektu uvádza prepis emisných podmienok Dlhopisov, ktoré Emitent vydal ako samostatný dokument v slovenskom jazyku podľa práva Slovenskej republiky dňa 24. júna 2019:

[Začiatok prepisu emisných podmienok]

Dlhopisy s pevným úrokovým výnosom splatné v roku 2022 v celkovom objeme do 40 000 000 EUR, ISIN: SK4000015566 (ďalej len **Emisia** alebo **Dlhopisy**, pričom tento pojem zahŕňa aj jeden **Dlhopis**), ktoré sú vydávané spoločnosťou Aquila Real Asset Finance III a. s., so sídlom Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04, IČO: 52 143 058, zapísanou v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, Oddiel: Sa, Vložka č.: 6901/B (ďalej len **Emitent**), sa riadia týmito emisnými podmienkami (ďalej len **Podmienky**).

1. PRÁVNE PREDPISY UPRAVUJÚCE VYDANIE DLHOPISOV

- 1.1 Dlhopisy sú vydané v súlade so zákonom č. 530/1990 Zb., o dlhopisoch, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o dlhopisoch**).
- 1.2 Vydanie Dlhopisov bolo schválené rozhodnutím predstavenstva Emitenta 2019 a rozhodnutím jediného akcionára Emitenta dňa 17. júna 2019.

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

- 2.1 Druhom cenného papiera je dlhopis. Dlhopis nie je zabezpečený.
- 2.2 Názov Dlhopisov je AQUILA RAF 4,25/2022.
- 2.3 Celková menovitá hodnota Emisie, a teda najvyššia suma menovitých hodnôt vydávaných Dlhopisov, je 40 000 000 EUR. Mena emisie je euro.
- 2.4 Emisný kurz všetkých Dlhopisov vydávaných k Dátumu emisie predstavuje 100 % ich Menovitej hodnoty (ďalej len **Emisný kurz**). Emisný kurz ku každému ďalšiemu dňu počas emisnej lehoty (primárneho predaja) sa zvyšuje o zodpovedajúci alikvotný úrokový výnos podľa nasledovného vzorca:

$$K = 100 \% + \left(\frac{4,25 \%}{360} \times PD \right)$$

kde K znamená zvýšený emisný kurz vyjadrený ako % z Menovitej hodnoty Dlhopisu a PD znamená počet dní od Dátumu emisie do dňa upísania (predaja), pričom pri výpočte sa použije konvencia BCK Standard 30E/360 špecifikovaná v článku 9.2 nižšie.

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

- 3.1 Dlhopisy majú podobu zaknihovaného cenného papiera evidovaného v Centrálnom depozitári cenných papierov SR, a.s., so sídlom ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, IČO: 31 338 976, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 493/B (ďalej len **CDCP**).
- 3.2 Dlhopisy budú vydané v mene euro vo forme na doručiteľa, v menovitej hodnote každého Dlhopisu vo výške 1 000 EUR (ďalej len **Menovitá hodnota**) a v predpokladanom celkovom počte 40 000 kusov.

- 3.3 ISIN Dlhopisov je SK4000015566.
- 3.4 Deň vydania Dlhopisov (ďalej len Dátum emisie) je stanovený na 28. júna 2019. Dlhopisy budú vydané jednorazovo k Dátumu emisie alebo budú vydané priebežne, pričom Dátum emisie je deň začiatku vydávania Dlhopisov. Deň skončenia lehoty pre upisovanie (emisnej lehoty) v zmysle Zákona o dlhopisoch nastane uplynutím 12 mesiacov od vydania týchto Podmienok, pričom po tomto dni nebudú upisované a vydávané žiadne ďalšie Dlhopisy, pokiaľ v prospekte následne zostavenom podľa článku 3.6 nižšie nebude uvedené inak. Predpokladaná lehota vydávania Dlhopisov (t. j. pripisovania na príslušné majetkové účty) skončí najneskôr jeden mesiac po uplynutí emisnej lehoty alebo jeden mesiac po upísaní najvyššej sumy Menovitých hodnôt Dlhopisov (podľa toho, čo nastane skôr), pokiaľ v prospekte následne zostavenom podľa článku 3.6 nižšie nebude uvedené inak.
- 3.5 Dlhopisy budú až do zostavenia a zverejnenia prospektu vydávané na základe ponuky prostredníctvom Manažéra, pre ktorú sa podľa právnych predpisov Slovenskej republiky nevyžaduje zostavenie a zverejnenie prospektu, predovšetkým podľa Zákona o dlhopisoch a zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o cenných papieroch**).
- 3.6 Emitent sa zaväzuje požiadať o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na niektorom regulovanom trhu Burzy cenných papierov v Bratislava, a.s. (ďalej **BCPB**) do 31. augusta 2019 a pre tento účel ako aj pre prípadnú pokračujúcu verejnú ponuku Dlhopisov v tejto lehote tiež zostaví a zverejní prospekt Dlhopisov. Emitent nemôže zaručiť, že žiadosť o prijatie Dlhopisov na obchodovanie bude prijatá.

4. MAJITELIA DLHOPISOV

- 4.1 Majiteľmi Dlhopisov budú osoby, ktoré budú evidované ako majitelia dlhopisov v Príslušnej evidencii (ďalej len **Majitelia**). Ak sú niektoré Dlhopisy evidované na držiteľskom účte vedenom CDCP, Emitent si vyhradzuje právo spoľahnúť sa na oprávnenie každej osoby, ktorá eviduje Majiteľa pre Dlhopisy evidované na držiteľskom účte, v plnom rozsahu zastupovať (priamo alebo nepriamo) Majiteľa a vykonávať voči Emitentovi na účet Majiteľa všetky právne úkony (či už v jeho mene alebo vo vlastnom mene) v súvislosti s Dlhopismi, akoby táto osoba bola ich majiteľom.
- 4.2 Pokiaľ právne predpisy alebo rozhodnutie súdu doručené Emitentovi nestanoví inak, budú Emitent a Administrátor pokladať každého Majiteľa za oprávneného majiteľa Dlhopisov vo všetkých ohľadoch a vyplácať mu platby v súlade s týmito Podmienkami.
- 4.3 **Príslušná evidencia** znamená evidenciu Majiteľov vo vzťahu k Dlhopisom vedenú CDCP alebo členom CDCP, alebo internú evidenciu osoby, ktorá eviduje Majiteľa, ktorého Dlhopisy sú evidované na držiteľskom účte.
- 4.4 Osoby, ktoré budú Majiteľmi Dlhopisu, a ktoré nebudú mať Dlhopis z akýchkoľvek dôvodov zapísaný na svojom účte majiteľa v príslušnej evidencii zaknihovaných cenných papierov, sú povinné o tejto skutočnosti a titule nadobudnutia Dlhopisov bezodkladne informovať Emitenta a Administrátora, a to prostredníctvom oznámenia doručeného na adresu Určenej prevádzkarne.

5. PREVODITEĽNOSŤ A ZÁSTUPCA

- 5.1 Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je obmedzená, avšak pokiaľ to nebude odporovať právnym predpisom, môžu byť v súlade s článkom 11.3 prevody Dlhopisov v CDCP pozastavené počínajúc dňom bezprostredne nasledujúcim po Rozhodnom dni až do príslušného Dňa výplaty (ako je tento pojem definovaný nižšie), v ktorý má nastať splatenie Menovitej hodnoty.
- 5.2 K prevodu Dlhopisov dochádza registráciou prevodu v Príslušnej evidencii.

5.3 Zástupca Majiteľov nebol ustanovený.

6. PRÁVA SPOJENÉ S DLHOPISMI

6.1 Majiteľ má predovšetkým právo na splatenie Menovitej hodnoty, výplatu úrokového výnosu a právo na účasť a na rozhodovanie na Schôdzi, v každom prípade v súlade s týmito Podmienkami.

6.2 Práva spojené s Dlhopismi nie sú obmedzené, s výnimkou obmedzení vyplývajúcich z právnych predpisov, ktoré sa týkajú práv veriteľov všeobecne, najmä podľa príslušných ustanovení zákona č. 7/2005 Z. z., o konkurze a reštrukturalizácii, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o konkurze**) a s výnimkou práv, ktoré sú podmienené súhlasom Schôdze v súlade s Podmienkami a Zákonom o dlhopisoch.

6.3 K Dlhopisom sa neviažu žiadne predkupné ani výmenné práva.

7. VYHLÁSENIE A STATUS ZÁVÄZKOV EMITENTA

7.1 Emitent vyhlasuje, že Majiteľom dlhuje Menovitú hodnotu Dlhopisov a zaväzuje sa im splatiť Menovitú hodnotu a úrokový výnos v súlade s týmito Podmienkami.

7.2 Záväzky z Dlhopisov zakladajú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (*pari passu*) a budú vždy postavené čo do poradia svojho uspokojovania rovnocenne (*pari passu*) medzi sebou navzájom a aspoň rovnocenne (*pari passu*) voči všetkým iným súčasným a budúcim priamym, všeobecným, nezabezpečeným, nepodmieneným a nepodriadeným záväzkom Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov.

7.3 Bez ohľadu na vyššie uvedené, podľa Zákona o konkurze bude podriadená akákoľvek pohľadávka z Dlhopisov voči Emitentovi, ktorej veriteľom je alebo kedykoľvek počas jej existencie bola osoba, ktorá je alebo kedykoľvek od vzniku pohľadávky bola spriaznenou osobou Emitenta v zmysle § 9 Zákona o konkurze. Uvedené neplatí pre pohľadávky veriteľa, ktorý nie je spriaznený s úpadcom a v čase nadobudnutia spriaznenej pohľadávky nevedel a ani pri vynaložení odbornej starostlivosti nemohol vedieť, že nadobúda spriaznenú pohľadávku. Predpokladá sa, že veriteľ pohľadávky z Dlhopisu nadobudnutej na základe obchodu na regulovanom trhu, mnohostrannom obchodnom systéme alebo obdobnom zahraničnom organizovanom trhu, o spriaznenosti pohľadávky nevedel.

7.4 Emitent sa zaväzuje zaobchádzať za rovnakých podmienok so všetkými Majiteľmi rovnako.

8. POVINNOSTI EMITENTA

8.1 Podriadené dlhopisy

Okrem Dlhopisov vydaných podľa týchto Podmienok je Emitent povinný vydať dodatočné dlhopisy (ďalej len **Podriadené dlhopisy**) (v angličtine *Junior Bonds*) podľa osobitných emisných podmienok, ktoré pripravil Emitent. Emisné podmienky Podriadených dlhopisov sa môžu líšiť od Podmienok, s výnimkou nasledujúcich záväzných podmienok, ktoré musia byť v plnom rozsahu zohľadnené v emisných podmienkach Podriadených dlhopisov a nesmú sa odchyľovať alebo byť inak menené:

(a) Podriadené dlhopisy sa riadia právnymi predpismi Slovenskej republiky;

(b) Podriadené dlhopisy budú denominované len v eurách;

- (c) Podriadené dlhopisy budú ponúkané len na základe ponuky cenných papierov, pre ktorú sa nevyžaduje vyhotovenie prospektu a nebudú ponúkané verejnosti. Akákoľvek ponuka Podriadených dlhopisov je povolená výlučne pre vopred vybrané osoby a/alebo právnické osoby, ktoré spĺňajú kritériá stanovené Emitentom pre ponuku Podriadených dlhopisov, ktoré budú stanovené v emisných podmienkach platných pre danú emisiu Podriadených dlhopisov;
- (d) Podriadené dlhopisy budú vydané ako nezabezpečené a podriadené (pozri článok 8.2) Dlhopisom, zatiaľ čo všetky nároky vyplývajúce z Podriadených dlhopisov budú v poradí za nárokmi všetkých Majiteľov a ostatných veriteľov Emitenta, ktoré vzniknú na základe Dlhopisov alebo v súvislosti s nimi;
- (e) akékoľvek splatenie (t. j. splatenie menovitej hodnoty) Podriadených dlhopisov alebo zaplatenie akéhokoľvek úroku v súvislosti s Podriadenými dlhopismi (vrátane platby súvisiacej s kúpou alebo zrušením Podriadených dlhopisov), s výnimkou platieb súvisiacich s plnením záväzkov týkajúcich sa súdnych sporov, administratívnych alebo iných verejnoprávnych záväzkov Emitenta, musia byť vykonané len vtedy, ak sú všetky platobné záväzky vyplývajúce z Dlhopisov alebo v súvislosti s nimi plne splatené. Podriadené dlhopisy môžu byť čiastočne splatené len vtedy, ak takéto čiastočné splatenie (i) nespôsobí porušenie Pomeru (definovaného nižšie), (ii) je vykonané v súlade s emisnými podmienkami Podriadených dlhopisov a (iii) je vykonané v súvislosti s čiastočným predčasným splatením Dlhopisov podľa článku 10.2
- (f) akékoľvek zmeny a doplnenia emisných podmienok Podriadených dlhopisov musia schváliť Majitelia na Schôdzi v súlade s článkom 17. Takýto súhlas nebude potrebný na zmenu a doplnenie emisných podmienok Podriadených dlhopisov vedúcu k (i) dočasnému alebo trvalému zníženiu úrokovej sadzby pôvodne stanovenej pre Podriadené dlhopisy a (ii) opätovnému zvýšeniu úrokovej sadzby stanovenej pre Podriadené dlhopisy po znížení podľa predchádzajúceho bodu (i) (ďalej **Zmena úrokovej sadzby**). Úroková sadzba Podriadených dlhopisov, ako bola pôvodne stanovená pre Podriadené dlhopisy, sa môže meniť len v rozsahu od 7,5 % do 10 %. Zmena úrokovej sadzby môže nadobudnúť účinnosť iba prvý deň každého úrokového obdobia uvedeného v emisných podmienkach Podriadených dlhopisov (ďalej **Dátum účinnosti**) s tým, že túto zmenu Emitent oznámi administrátorovi emisie Podriadených dlhopisov najmenej 30 (tridsať) dní pred Dátumom účinnosti;
- (g) dátum emisie Podriadených dlhopisov nebude neskôr ako Dátum emisie a splatnosť Podriadených dlhopisov nebude skôr ako v Konečný deň splatnosti Dlhopisov; a
- (h) Podriadené dlhopisy budú vydané Emitentom a upísané Fondmi Skupiny Aquila aspoň v takej sume, aby pomer celkovej menovitej hodnoty všetkých nesplatených Podriadených dlhopisov k celkovej menovitej hodnote všetkých nesplatených Dlhopisov bol rovnaký alebo vyšší ako 0,67 (ďalej len **Pomer**). Pomer sa počíta nasledovne:

$$\frac{\text{Celková menovitá hodnota nesplatených Podriadených dlhopisov}}{\text{celková menovitá hodnota nesplatených Dlhopisov}} \geq 0,67$$

Vyššie opísaná požiadavka na Pomer musí byť splnená počas celej doby trvania Dlhopisu (t. j. od jeho vydania do dňa, keď z akéhokoľvek dôvodu Dlhopis zanikne, napríklad Dlhopis bol zrušený, splatený alebo všetky záväzky Emitenta voči jednotlivým Majiteľom dlhopisov boli splnené), s výnimkou lehoty na upisovanie novej tranže emisie Dlhopisu, počas ktorej musí byť Pomer dosiahnutý najneskôr do 15 (pätnásť) Pracovných dní po vydaní každej takejto tranže Dlhopisov.

Na účely určenia Pomeru sa neberú do úvahy Podriadené dlhopisy a Dlhopisy vo vlastníctve Emitenta.

8.2 Podriadenosť Podriadených dlhopisov

Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že Podriadené dlhopisy budú vydané v súlade s článkom 8.1 a budú podriadené záväzkom z Dlhopisov až pokiaľ nebudú všetky záväzky Emitenta z Dlhopisov splnené.

8.3 Podnikateľská činnosť Emitenta

Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že pokiaľ nebudú všetky jeho záväzky z Dlhopisov splnené, jeho jedinou podnikateľskou činnosťou bude investovanie do rôznych projektov za nasledujúcich podmienok (každá takáto investícia do jednotlivého projektu ďalej len **Investícia** a každý jednotlivý projekt len **Projekt**) a uzavieranie transakcií s cieľom zabezpečiť sa proti finančnej strate spôsobenej kolísaním meny (t. j. menové swapy) týkajúcej sa Investícií. Príslušné podmienky sú nasledovné:

- (a) Emitent vykoná Investíciu až po uzavretí príslušnej rámcovej zmluvy o financovaní Emitentom, príslušnou Holdingovou spoločnosťou a príslušnou Prevádzkovou spoločnosťou (ako sú definované nižšie) (ďalej len **Rámcová zmluva o financovaní**);
- (b) Emitent vykoná Investície výlučne nákupom dlhových nástrojov s pevným výnosom vydaných holdingovými spoločnosťami, ktoré majú ku dňu vykonania príslušnej Investície a budú mať pokiaľ akékoľvek financovanie poskytnuté Emitentom v súvislosti s príslušnou Investíciou nebude splatené, sídlo v členských štátoch Európskej únie (každá takáto spoločnosť ďalej len **Holdingová spoločnosť**) alebo poskytnutím iných foriem dlhového financovania s pevným výnosom Holdingovej spoločnosti za predpokladu, že tieto budú mať rovnaké postavenie s akýmkoľvek iným financovaním Holdingových spoločností; Holdingové spoločnosti následne vykonajú investíciu do Projektov v oblasti nehnuteľností a obnoviteľnej energie a majetku prostredníctvom prevádzkových spoločností, ktoré majú svoje sídlo v členských štátoch OECD, a to ku dňu príslušnej Investície a až do splatenia financovania poskytnutého Emitentom v súvislosti s príslušnou Investíciou (každá takáto spoločnosť ďalej len **Prevádzková spoločnosť**);
- (c) maximálna suma finančných prostriedkov určených na Investíciu bude 20 (dvadsať) % z celkovej menovitej hodnoty Dlhopisov a Podriadených dlhopisov vydaných Emitentom a v tom čase nesplatených;
- (d) maximálna suma finančných prostriedkov určených na Investície do sektora nehnuteľností bude 50 (päťdesiat) % z celkovej menovitej hodnoty Dlhopisov a Podriadených dlhopisov vydaných Emitentom a v tom čase nesplatených, pričom suma finančných prostriedkov určených na Investície do nehnuteľností v Španielsku bude predstavovať maximálne 40 (štyridsať) % z celkovej menovitej hodnoty Dlhopisov a Podriadených dlhopisov vydaných Emitentom a v tom čase nesplatených;
- (e) Projekty sa budú nachádzať v členských štátoch OECD a vo výstavbe alebo aspoň v stave pripravenosti na výstavbu (so všetkými udelenými povoleniami) alebo Emitent v dobrej viere určí, že takýto stav bude dosiahnutý najneskôr v lehote šiestich mesiacov, pričom celková výška finančných prostriedkov poskytnutých Emitentom do takýchto Projektov, ktoré ešte nemajú udelené všetky povolenia, nepresiahne 50 (päťdesiat) % celkovej menovitej hodnoty Dlhopisov a Podriadených dlhopisov vydaných a v danom čase nesplatených Emitentom; okrem toho (i) v prípade Projektov v oblasti nehnuteľností musí byť pozemok nadobudnutý pre takéto Projekty v oblasti nehnuteľností definovaný ako stavebný pozemok správnym aktom, ako je územný plán alebo program rozvoja alebo rovnocenným aktom podľa verejného práva a (ii) v prípade Projektov v oblasti obnoviteľnej energie, aby sa minimalizovalo riziko neschválenia, musia byť splnené aspoň tieto kritériá: (A) všetky práva na pozemok musia byť zabezpečené; (B) pre Projekt musí byť zabezpečené pripojenie k sieti; (C) musí byť získaný aspoň jeden externý posudok alebo štúdia o vplyve

na životné prostredie vypracovaná kompetentným konzultantom (tretou osobou) a takýto posudok alebo štúdia musí dospieť k pozitívnemu záveru, pokiaľ ide o pravdepodobnosť získania stavebného povolenia v súvislosti s Projektom; (D) Prevádzková spoločnosť neposkytne žiadne podstatné investičné výdavky do príslušného Projektu, pokiaľ nebudú udelené všetky príslušné povolenia; a (E) celková suma finančných prostriedkov poskytnutých Emitentom na takéto Projekty v oblasti obnoviteľnej energie nepresiahne 20 (dvadsať) % z celkovej menovitej hodnoty Dlhopisov a Podriadených dlhopisov vydaných Emitentom a v tom čase nesplatených; a

- (f) doba trvania každého financovania Projektu bude kratšia ako doba trvania Dlhopisov.

8.4 Rámcová zmluva o financovaní

Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že v každej Rámcovej zmluve o financovaní uzavretej v súlade s odsekom (a) sú zahrnuté tieto povinné podmienky (z ktorých nie je povolená výnimka alebo zmena):

- (a) Rámcová zmluva o financovaní pre každý Projekt musí byť platná dovtedy, pokiaľ nenastane skoršia z nasledovných udalostí: (i) všetok peňažný tok vytvorený príslušným Projektom bol distribuovaný z úrovne príslušnej Prevádzkovej spoločnosti na úroveň príslušnej Holdingovej spoločnosti a následne na Emitenta a Fondy Skupiny Aquila, alebo (ii) Investícia Emitenta bola Emitentovi plne splatená;
- (b) podpísaná Rámcová zmluva o financovaní pre každý Projekt musí byť k dispozícii v sídle Emitenta na adrese Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika a Emitent je povinný bez zbytočného odkladu zaslať kópiu podpísanej Rámcovej zmluvy o financovaní Fiškálnemu a platobnému agentovi na jeho e-mailovú adresu uvedenú v Zmluve s agentom;
- (c) Emitent a prípadne Fondy Skupiny Aquila, budú nakupovať nekótované (verejne neobchodované) dlhopisy vydané príslušnou Holdingovou spoločnosťou (ďalej len **Dlhopisy vydané Holdingovou spoločnosťou**) s rovnakými hlavnými podmienkami (napr. splatnosť, poradie uspokojenia, úrokový výnos). Emitent nesmie najmä nakúpiť Dlhopisy vydané Holdingovou spoločnosťou s (i) dlhšou splatnosťou, (ii) nižším úrokovým výnosom alebo (iii) podriadenosťou voči Dlhopisom vydaným Holdingovou spoločnosťou, ktoré kúpili Fondy Skupiny Aquila. Fondy Skupiny Aquila môžu nakupovať Dlhopisy vydané Holdingovou spoločnosťou s (i) dlhšou splatnosťou, (ii) nižším úrokovým výnosom alebo (iii) podriadenosťou voči Dlhopisom vydaným Holdingovou spoločnosťou, ktoré kúpil Emitent;
- (d) príslušná Holdingová spoločnosť bude povinná rozdeliť peňažný tok vytvorený príslušnou Prevádzkovou spoločnosťou pomerne medzi Emitentom a prípadne Fondy Skupiny Aquila ako náhle bude takýto peňažný tok distribuovaný príslušnou Prevádzkovou spoločnosťou (vrátane prostredníctvom výplat dividend), s výnimkou sumy nepresahujúcej 20 (dvadsať) % financovania Emitenta, ktorá sa používa na potreby prevádzkového kapitálu;
- (e) príslušná Prevádzková spoločnosť bude povinná udržiavať konsolidované Nadradené bankové financovanie vo výške neprekračujúcej 50 (päťdesiat) % Projektovej Hodnoty;
- (f) na úrovni príslušnej Holdingovej spoločnosti nebude povolené získať žiadne financovanie okrem financovania Fondmi Skupiny Aquila a Emitentom, s výnimkou vlastných zdrojov Holdingovej spoločnosti (vrátane podriadených úverov od spoločníkov), ktoré sú podriadené financovaniu poskytovanému Emitentom;

- (g) na úrovni príslušnej Prevádzkovej spoločnosti nebude povolené získať žiadne financovanie okrem Nadradeného bankového financovania s výnimkou (i) financovania z príslušnej Holdingovej spoločnosti financovanej Emitentom a Fondmi Skupiny Aquila a (ii) vlastných zdrojov Prevádzkovej spoločnosti (vrátane podriadených úverov od spoločníkov), ktoré sú podriadené financovaniu poskytovanému Prevádzkovej spoločnosti Holdingovou spoločnosťou;
- (h) až do úplného splatenia financovania poskytnutého Emitentom v súvislosti s príslušnou Investíciou, príslušná Prevádzková spoločnosť ani Holdingová spoločnosť nemôže vyhlásiť ani vyplatiť žiadnu dividendu alebo iné rozdelenie vlastných zdrojov, s výnimkou dividend a rozdelenia vlastných zdrojov vyplatených príslušnou Prevádzkovou spoločnosťou príslušnej Holdingovej spoločnosti; a
- (i) príslušná Holdingová spoločnosť musí priamo držať účasť na základnom imaní príslušnej Prevádzkovej spoločnosti, ktoré predstavuje aspoň 51 (päťdesiatjeden) % alebo viac hlasovacích práv v príslušnej Prevádzkovej spoločnosti, zatiaľ čo Fondy Skupiny Aquila musia vlastniť zostávajúcu účasť (ak existuje).

8.5 Akumulácia pozitívneho úverového rozpätia

Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že pokiaľ nebudú všetky jeho záväzky z Dlhopisov splnené, bude akumulovať finančné prostriedky zodpovedajúce 50 (päťdesiat) %-nému rozdielu medzi výnosmi z úrokov z Investícií a úrokovými nákladmi Dlhopisov (pozitívne úrokové rozpätie) a tieto finančné prostriedky nebudú žiadnym spôsobom investované ani distribuované.

8.6 Transakcie s Prepojenými osobami

Pokiaľ nebudú všetky jeho záväzky z Dlhopisov splnené, Emitent neuzavrie a zabezpečí, aby žiadna z jeho Dcérske spoločnosti neuzavrela žiadnu transakciu alebo nedovolila uzavrieť žiadnu transakciu (vrátane, bez obmedzenia, akejkoľvek transakcie zahŕňajúcej investíciu, nákup, predaj, prenájom, prevod alebo výmenu akéhokoľvek majetku alebo poskytnutie akejkoľvek služby) s ktoroukoľvek Prepojenou osobou, s výnimkou pri obvyklom spôsobe výkonu podnikateľskej činnosti Emitenta alebo týchto Dcérske spoločností a za obvyklých obchodných podmienok (ktoré by okrem iného zahŕňali povinnosť neuzavierať žiadnu takúto transakciu, pokiaľ to nie je za spravodlivých a primeraných podmienok pre Emitenta alebo takéto Dcérske spoločnosti menej výhodné, ako by bolo obvyklé pri transakciách podobného druhu s osobami, ktoré nie sú Prepojenými osobami).

8.7 Zákaz poskytnúť zabezpečenie

Pokiaľ nebudú všetky jeho záväzky z Dlhopisov splnené, Emitent nesmie vytvoriť ani umožniť vytvorenie akéhokoľvek Zabezpečenia Záväzkov, ktoré by úplne alebo čiastočne obmedzovalo práva Emitenta na jeho súčasný alebo budúci majetok alebo výnosy, pokiaľ v rovnakom čase alebo pred vznikom Zabezpečenia Emitent nezabezpečí, (i) aby záväzky Emitenta z Dlhopisov boli rovnako a oceneľne zabezpečené s jeho takto zabezpečenými Záväzkami; alebo (ii) aby zriadenie Zabezpečenia bolo schválené Schôdzou v súlade s článkom 17.

8.8 Dlh

Pokiaľ nebudú všetky jeho záväzky z Dlhopisov splnené, Emitent neposkytne ani neprevezme a zabezpečí, aby žiadna z jeho Dcérske spoločností neposkytla ani neprevzala záruku alebo inak nezodpovedala za akýkoľvek dlh okrem:

- (a) akéhokoľvek Dlhu vzniknutého, prijatého, garantovaného alebo inak zaťažujúceho Emitenta alebo ktorúkoľvek z jeho Dcérskejších spoločností, ktorý vznikol z vydania Podriadeného dlhopisu (dlhopisov) alebo v súvislosti s ním (nimi) v súlade s článkom 8.1 a príslušnými ustanoveniami emisných podmienok platných pre Podriadené dlhopisy;
- (b) Dlhu, ktorý vznikol z Dlhovisov alebo v súvislosti s nimi; alebo
- (c) akéhokoľvek Dlhu vzniknutého, prijatého, garantovaného alebo inak zaťažujúceho Emitenta alebo ktorúkoľvek z jeho Dcérskejších spoločností, ktorý vznikol z akéhokoľvek úverového alebo iného dlhového financovania alebo v súvislosti s ním, ktoré slúži ako nástroj na refinancovanie alebo je určené na to, aby slúžilo ako nástroj na refinancovanie akýchkoľvek peňažných záväzkov Emitenta súvisiacich s Dlhovismi.

8.9 Ukazovateľ LTV

Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že pokiaľ nebudú všetky jeho záväzky z Dlhovisov splnené, bude vo vzťahu k Emitentovi vždy dodržaný Ukazovateľ LTV ako je definovaný nižšie.

Ukazovateľ LTV je definovaný nasledovne:

$$\text{LTV} = \text{LTV 1} + \text{LTV 2}$$

Kde:

$$\text{LTV1} = \frac{\text{SB}}{\text{V}}$$

$$\text{LTV 2} = \frac{\text{Lux}}{\text{V}} \times \frac{\text{B}}{(\text{B}+\text{J})}$$

Kde:

SB znamená konsolidované Nadradené bankové financovanie vzniknuté na úrovni Prevádzkových spoločností, ktoré je nadradené akémukoľvek financovaniu, ktoré Prevádzkovým spoločnostiam poskytnú Holdingové spoločnosti;

V znamená konsolidovanú Projektovú Hodnotu individuálnych Projektov;

Lux znamená konsolidovanú expozíciu Holdingových spoločností voči Prevádzkovým spoločnostiam, ktorá je financovaná Emitentom;

B znamená sumu vydaných a v danom čase nesplatených Dlhovisov Emitenta; a

J znamená sumu vydaných a v danom čase nesplatených Podriadených dlhovisov Emitenta.

Pokiaľ ide o dodržiavanie Ukazovateľa LTV, jeho hodnota musí byť nižšia alebo sa rovnať 0,75, pokiaľ nebudú všetky zo záväzkov Emitenta z Dlhovisov splnené a jeho hodnota bude preverovaná v okamihu výpočtu Ukazovateľa LTV.

Na účely výpočtu Ukazovateľa LTV znamená pojem **konsolidované financovanie** alebo podobný pojem financovanie konsolidované na príslušnej úrovni, t.j. na úrovni Holdingovej alebo Prevádzkovej spoločnosti.

8.10 Finančné záväzky

Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že:

- (a) všetko financovanie okrem (i) Nadradeného bankového financovania a (ii) vlastného imania akejkoľvek Prevádzkovej spoločnosti, ktoré bude podriadené akémukoľvek financovaniu Holdingovej spoločnosti, vznikne len na príslušnej úrovni Holdingovej spoločnosti a akákoľvek Prevádzková spoločnosť musí byť financovaná výlučne prostredníctvom takejto Holdingovej spoločnosti; a
- (b) ukazovateľ konsolidovaného Nadradeného bankového financovania na:
 - (i) úrovni príslušnej Prevádzkovej spoločnosti k Projektovej Hodnote individuálneho Projektu, teda pomer $\frac{SB}{V}$, nesmie presiahnuť 0,5; a
 - (ii) úrovni Emitenta k sume Projektových Hodnôt všetkých Projektov, teda pomer $\frac{SB}{V}$, nesmie presiahnuť 0,4.

8.11 Informačné povinnosti

Emitent je povinný písomne informovať Administrátora a Majiteľov o (i) akomkoľvek Prípade porušenia podmienok (ako je tento pojem definovaný v článku 13) a (ii) akejkoľvek Zmene kontroly (ako je tento pojem definovaný v článku 10.3) do piatich Pracovných dní po dni, kedy sa o tejto skutočnosti dozvedel alebo sa o nej mal a mohol dozvedieť pri vynaložení odbornej starostlivosti.

Emitent je povinný písomne informovať Administrátora o ukončení príslušnej Rámcovej zmluvy o financovaní uzavretej v súlade s odsekom 8.4(a) najneskôr do piatich Pracovných dní odo dňa ukončenia Rámcovej zmluvy o financovaní.

Emitent je povinný zverejniť a sprístupniť Majiteľom spôsobom uvedeným v článku 19.1 uvedené dokumenty a informácie v týchto termínoch:

- (a) do 30. apríla každého roka:
 - (i) výročné správy Emitenta a auditované ročné účtovné závierky zostavené v súlade s IFRS a auditované Zvoleným audítorom, počnúc výročnou správou a účtovnou závierkou zostavenou k poslednému dňu účtovného obdobia končiaceho sa 31. decembra 2019;
 - (ii) správa o podnikateľskej činnosti Emitenta za uplynulý finančný rok, počnúc správou zostavenou za účtovné obdobie končiace sa 31. decembra 2019; táto správa musí obsahovať vo vzťahu ku každému Projektu, do ktorého Emitent investoval, tieto informácie: (i) opis a stav Projektu, vrátane úrovne pokroku Projektu, (ii) odhadovaný dátum dokončenia Projektu a (iii) expozíciu Emitenta v súvislosti s Projektom;
 - (iii) potvrdenie, že nedošlo k porušeniu žiadneho ustanovenia týchto Podmienok, vrátane, ale nie výlučne, akéhokoľvek Prípady porušenia podmienok alebo porušenia článkov 8.2, 8.3, 8.4, 8.5, 8.6, 8.7, 8.10 a 8.11, a že nedošlo k žiadnej skutočnosti, na základe ktorej by bol Emitent povinný zvolať Schôdzu; a
 - (iv) informácie spolu s vyhlásením Zvoleného audítora o výpočte záväzkov stanovených v článkoch 8.1, 8.8, 8.9 a 8.10 na základe (i) účtovnej závierky uvedenej

v bode 8.11(a)(i), (ii) výročných správ a účtovných závierok Holdingových spoločností v súlade s IFRS alebo Miestnymi účtovnými pravidlami počínajúc výročnou správou a účtovnou závierkou pripravenou k poslednému dňu účtovného obdobia končiaceho 31. decembra 2019 a (iii) výročných správ a účtovných závierok Prevádzkových spoločností v súlade s IFRS alebo Miestnymi účtovnými pravidlami počínajúc výročnou správou a účtovnou závierkou pripravenou k poslednému dňu účtovného obdobia končiaceho 31. decembra 2019,

(b) do 30. septembra každého roka:

- (i) polročné správy Emitenta a polročné neauditované účtovné závierky zostavené v súlade s IFRS, počnúc polročnou správou a polročnou neauditovanou účtovnou závierkou za polrok končiaci sa 30. júna 2020 a končiac polročnou správou a polročnou neauditovanou účtovnou závierkou za polrok končiaci sa 30. júna 2021 (vrátane tejto polročnej správy a účtovnej závierky);
- (ii) správa o podnikateľskej činnosti Emitenta za prvý polrok súčasného finančného roka počnúc správou zostavenou za polrok končiaci sa 30. júna 2020 a končiac správou zostavenou za polrok končiaci sa 30. júna 2021 (vrátane tejto polročnej správy); táto správa musí obsahovať vo vzťahu ku každému Projektu, do ktorého Emitent investoval, tieto informácie: (i) opis a stav Projektu, vrátane úrovne pokroku Projektu, (ii) odhadovaný dátum dokončenia Projektu a (iii) expozíciu Emitenta v súvislosti s Projektom;
- (iii) potvrdenie, že nedošlo k žiadnemu porušeniu žiadneho ustanovenia týchto Podmienok, vrátane, ale nie výlučne, akéhokoľvek Prípady porušenia podmienok alebo porušenia článkov 8.2, 8.3, 8.4, 8.5, 8.6, 8.7, 8.10 a 8.11, a že nedošlo k žiadnej skutočnosti, na základe ktorej by bol Emitent povinný zvolať Schôdzu; a
- (iv) informácie o výpočte záväzkov stanovených v článkoch 8.1, 8.8, 8.9 a 8.10 na základe (i) účtovnej závierky uvedenej v bode 8.11(b)(i), (ii) polročných manažérskych účtov Holdingových spoločností v súlade s IFRS alebo Miestnymi účtovnými pravidlami počínajúc polročnými manažérskymi účtami k poslednému dňu účtovného polroka končiaceho 30. júna 2020 a končiac polročnými manažérskymi účtami k poslednému dňu účtovného polroka končiaceho 30. júna 2021 a (iii) polročných manažérskych účtov Prevádzkových spoločností v súlade s IFRS alebo Miestnymi účtovnými pravidlami počínajúc polročnými manažérskymi účtami k poslednému dňu účtovného polroka končiaceho 30. júna 2020 a končiac polročnými manažérskymi účtami k poslednému dňu účtovného polroka končiaceho 30. júna 2021.

Správnosť, úplnosť, presnosť a pravdivosť (vrátane súladu s príslušnými účtovnými štandardmi) príslušnej účtovnej závierky podľa bodov (a)(i) a (b)(i) vyššie musí byť písomne potvrdená osobou (osobami) oprávnenou konať v mene Emitenta.

Každá správa a potvrdenie podľa bodov (a)(ii) a (iii) a bodov (b)(ii), (iii) a (iv) vyššie musia byť podpísané osobou (osobami) oprávnenou konať v mene Emitenta.

8.12 Testovanie záväzkov

Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že testovanie všetkých relevantných záväzkov podľa článkov 8.1, 8.8, 8.9 a 8.10 bude vykonané na základe príslušných výročných alebo polročných správ Emitenta (ako je podrobne uvedené v článku 8.11 vyššie), Holdingových spoločností a Prevádzkových

spoločností, a výsledky takýchto testov musia byť oznámené v súlade s článkom 8.11 vyššie v rámci príslušných termínov v ňom uvedených.

8.13 Definície

Pre účely tohto článku 8 majú nižšie uvedené pojmy nižšie uvedený význam (ak pojem použitý v tomto článku nie je definovaný, má význam, ktorý mu bol priradený v IFRS):

Dcérska spoločnosť znamená akúkoľvek osobu, v ktorej má iná osoba priamu alebo nepriamu účasť najmenej 50 % na základnom imaní alebo hlasovacích právach, alebo má právo vymenovať alebo odvolať väčšinu osôb, ktoré sú členmi riadiaceho orgánu alebo dozorného orgánu osoby alebo osôb v podobnej pozícii, alebo môže presadiť menovanie alebo odvolanie, alebo ktorej účtovná závierka je zahrnutá do konsolidačnej úrovne ovládajúcej osoby, alebo ktorej účtovná závierka je konsolidovaná s účtovnou závierkou ovládajúcej osoby v súlade s IFRS.

Dlh znamená akýkoľvek dlh z titulu alebo vo vzťahu k:

- (a) požičaným peniazom a debetným zostatkom v bankách alebo iných finančných inštitúciách;
- (b) akejkoľvek akceptácii v rámci akýchkoľvek dočasne prijatých peňažných prostriedkov alebo schémy vydávania zmeniek (alebo dematerializovaného ekvivalentu);
- (c) akémukoľvek odkúpeniu cenného papiera alebo emisii dlhopisov, cenných papierov, úveru zabezpečeného akciami alebo akémukoľvek podobnému nástroju;
- (d) akejkoľvek sume akéhokoľvek záväzku v súvislosti s akoukoľvek nájomnou zmluvou alebo zmluvou o kúpe prenajatej veci, ktorá by sa v súlade s IFRS (prípadne v súlade s Miestnymi účtovnými pravidlami v prípade Holdingovej spoločnosti alebo Prevádzkovej spoločnosti) považovala za finančný alebo kapitálový lízing;
- (e) predávaným alebo diskontovaným pohľadávkam (s výnimkou akýchkoľvek pohľadávok predávaných bez spätného postihu a ktoré spĺňajú podmienky na *de facto* uznanie v súlade s IFRS (prípadne v súlade s Miestnymi účtovnými pravidlami v prípade Holdingovej spoločnosti alebo Prevádzkovej spoločnosti));
- (f) akejkoľvek transakcii s derivátmi uzavretej v súvislosti s ochranou pred fluktuáciou akejkoľvek sadzby alebo ceny alebo ziskom z takejto fluktuácie (ďalej len **Treasury Transakcia**) (pričom pri výpočte hodnoty akejkoľvek Treasury Transakcie sa do úvahy berie iba aktuálna tržobná hodnota (alebo ak je v dôsledku ukončenia alebo uzavretia takejto Treasury Transakcie splatná akákoľvek skutočná suma, takáto suma));
- (g) akejkoľvek povinnosti nahradiť poskytnuté plnenie v súvislosti s ručením, zárukou, stand-by alebo dokumentárnym akreditívom alebo akýmkoľvek iným nástrojom vystaveným bankou alebo finančnou inštitúciou vo vzťahu k podkladovému záväzku subjektu, ktorého záväzok by spadol pod jedno z ostatných písmen tejto definície;
- (h) akejkoľvek sume získanej emisiou akcií, ktoré možno spätne odkúpiť (inak ako z rozhodnutia Emitenta) pred Konečným dňom splatenia alebo sú inak klasifikované ako pôžičky podľa IFRS (prípadne podľa Miestnych účtovných pravidiel v prípade Holdingovej spoločnosti alebo Prevádzkovej spoločnosti));
- (i) akejkoľvek sume akéhokoľvek záväzku vyplývajúceho z predbežnej alebo odloženej kúpnej zmluvy, ak (i) jedným z hlavných dôvodov uzavretia zmluvy je získať finančné prostriedky alebo financovať nadobudnutie alebo výstavbu príslušného majetku alebo služby alebo (ii)

sa zmluva týka dodania majetku alebo služieb a platba je splatná viac ako 60 (šesťdesiat) dní od dátumu dodávky;

- (j) akejkol'vek sume získanej v rámci akejkol'vek inej transakcie (vrátane akejkol'vek zmluvy o forwardovom predaji alebo kúpe, predaji s právom spätného odkúpenia alebo predaji s právom spätného nájmu) s komerčným účinkom pôžičky, alebo ktorá je podľa IFRS (prípadne podľa Miestnych účtovných pravidiel v prípade Holdingovej spoločnosti alebo Prevádzkovej spoločnosti) inak označená za pôžičku; a
- (k) (bez dvojitého započítania) sume akéhokoľvek záväzku vo vzťahu k akémukoľvek ručeniu za ktorúkoľvek z položiek uvedených v písmenách (a) až (j) vyššie.

IFRS znamená Medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo, ako ich vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) (interpretácia IFRS a IFRIC), v znení neskorších predpisov, spĺňajúce požiadavky stanovené pre Medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo v článku 35 ods. 5 písm. b) nariadenia Komisie (ES) č. 809/2004, Medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo, v znení neskorších predpisov (t. j. účtovná závierka zostavená podľa nich a spĺňajúca podmienku, že obsahujú výslovné a bezvýhradné vyhlásenie Zvoleného audítora, že spĺňajú Medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo v súlade s IAS 1 (Prezentácia účtovnej závierky).

Fondy Skupiny Aquila znamená akýkoľvek finančný subjekt (v angličtine *financing vehicle*), ktorému ktorýkoľvek subjekt Skupiny Aquila slúži ako správca alternatívnych investičných fondov (AIFM), alebo ktorý má akýkoľvek zmluvný alebo iný podstatný vplyv na investičné rozhodnutia príslušného finančného subjektu.

Miestne účtovné pravidlá znamená národné účtovné pravidlá vzťahujúce sa na zostavenie účtovnej závierky Prevádzkovej spoločnosti alebo Holdingovej spoločnosti, pokiaľ daná spoločnosť nezostavuje účtovné závierky podľa IFRS.

Nadradené bankové financovanie znamená financovanie poskytnuté Úverovou inštitúciou, v dôsledku ktorého vznikne Dlh.

OECD znamená Organizáciu pre hospodársku spoluprácu a rozvoj.

Projektová Hodnota znamená hodnotu určenú (i) pred ukončením fázy výstavby ako skutočnú hodnotu Projektu danú ako sumu celkových nákladov investovaných vo fáze výstavby; (ii) po ukončení fázy výstavby (na konci kalendárneho roka, v ktorom je príslušný Projekt ukončený) ako hodnotu prevzatú z ocenenia vypracovaného akýmkoľvek Zvoleným audítorm alebo inou kompetentnou a nezávislou treťou osobou prijateľnou pre Administrátora nie staršieho ako tri mesiace pred príslušným dátumom testovania záväzkov podľa odseku 8.12 a (iii) po tomto, ocenenie vykonané podľa všeobecne uznávaných usmernení a zásad oceňovania.

Prepojená osoba znamená vo vzťahu k Emitentovi a spoločnosti Aquila Holding GmbH, akýkoľvek iný subjekt priamo alebo nepriamo ovládajúci Emitenta alebo spoločnosť Aquila Holding GmbH, ovládaný Emitentom alebo spoločnosťou Aquila Holding GmbH, alebo pod priamou alebo nepriamou spoločnou kontrolou s Emitentom alebo spoločnosťou Aquila Holding GmbH.

Skupina Aquila znamená spoločnosť Aquila Holding GmbH, akýkoľvek iný subjekt priamo alebo nepriamo ovládajúci spoločnosť Aquila Holding GmbH, ovládaný spoločnosťou Aquila Holding GmbH, alebo pod priamou alebo nepriamou spoločnou kontrolou so spoločnosťou Aquila Holding GmbH.

Úverová inštitúcia znamená spoločnosť, ktorej predmetom činnosti je prijímanie vkladov alebo iných návratných peňažných prostriedkov od verejnosti a poskytovanie úverov na vlastný účet, ako je definované v článku 4 ods. 1 bod 1 Nariadenia č. 575/2013 Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) z 26. júna 2013 o prudentných požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti.

Zabezpečenie znamená akýkoľvek zabezpečovací nárok, zabezpečovacie postúpenie práva, zádržné právo alebo inú formu vecného zabezpečenia, vrátane (okrem iného) akéhokoľvek podobného inštitútu podľa právnych predpisov akejkoľvek jurisdikcie.

Záväzky znamená povinnosť Emitenta uhradiť všetky sumy, ktoré Emitent dlhuje, ako aj akékoľvek povinnosti Emitenta za platobné záväzky tretej osoby vyplývajúce zo záruk poskytnutých Emitentom tretím osobám, najmä akéhokoľvek dlhu z bankových alebo iných pôžičiek alebo úverov.

Zvolený audítor znamená akúkoľvek audítorskú firmu, ktorá poskytuje audítorské služby v súlade s právom príslušnej jurisdikcie a patrí do skupiny PricewaterhouseCoopers, KPMG, Deloitte alebo E&Y.

Pokiaľ nie je uvedené inak, pojem **kontrola** znamená situáciu, v ktorej fyzická osoba alebo právnická osoba (ďalej len **Osoby**) má, priamo alebo nepriamo, právomoc (a) hlasovať o 10 % alebo viac cenných papierov s riadnym hlasovacím právom na voľbu riaditeľov inej Osoby, alebo (b) riadenie alebo spôsobenie riadenia manažmentu a politik inej Osoby, či už prostredníctvom vlastníctva cenných papierov s hlasovacím právom, zmluvou alebo iným spôsobom.

Ak sa Emitent zaväzuje v Podmienkach zabezpečiť, že tretia osoba splní akúkoľvek povinnosť, nesplnenie povinnosti zo strany tretej osoby z akéhokoľvek dôvodu a bez ohľadu na zavinenie Emitenta znamená porušenie povinnosti Emitenta pre účely týchto Podmienok.

9. VÝNOS DLHOPISOV

9.1 Úroková sadzba, úrokové obdobie

- (a) Dlhopisy budú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške 4,25 % p.a.
- (b) Úroky budú vyplácané za každé Úrokové obdobie ročne pozadu, vždy 28. júna každého roka (ďalej len **Deň splatnosti úrokov**) v súlade s článkom 11 a Zmluvou s administrátorom. Prvá platba úrokov bude vykonaná 28. júna 2020. Úrok bude narastať od prvého dňa každého Úrokového obdobia do posledného dňa zahrnutého v takomto Úrokovom období.
- (c) **Úrokové obdobie** na účely týchto Podmienok znamená dvanásťmesačnú lehotu od Dátumu emisie (vrátane tohto dňa) do prvého Dňa splatnosti úrokov (bez tohto dňa) a každé bezprostredne nasledujúce dvanásťmesačné obdobie od Dňa splatnosti úrokov (vrátane tohto dňa) do nasledujúceho Dňa splatnosti úrokov (bez tohto dňa) do Konečného dňa splatnosti dlhopisov. Pre účely určenia akéhokoľvek Úrokového obdobia sa Deň splatnosti úrokov nebude upravovať v súlade s Konvenciou o nasledujúcom pracovnom dni podľa článku 11.2.

9.2 Konvencia počítania dní pre výpočet úrokov

Pre účely výpočtu úrokového výnosu prislúchajúceho k Dlhopisom za obdobie kratšie ako jeden rok sa bude mať za to, že jeden rok obsahuje 360 (tristošesťdesiat dní) rozdelených do 12 (dvanástich) mesiacov po 30 (tridsiatich) kalendárnych dňoch (**BCK Standard 30E/360**), pričom v prípade neúplného mesiaca sa bude vychádzať z počtu skutočne uplynutých dní.

9.3 Výpočet úroku

Čiastka úrokového výnosu prislúchajúceho k jednému Dlhopisu za akékoľvek obdobie kratšie ako jeden štandardný rok sa vypočíta ako násobok menovitej hodnoty Dlhopisu a príslušnej úrokovej sadzby (vyjadrenej desatinným číslom) a príslušným zlomkom počtu dní určeným podľa konvencie počítania dní podľa článku 9.2. Celková suma úroku a akákoľvek iná suma splatná podľa týchto Podmienok a vypočítaná podľa tohto článku 9.3 bude zaokrúhlená Administrátorom na dve desatinné miesta podľa matematických pravidiel a bude bez zbytočného odkladu oznámená Majiteľom v súlade s článkom 19.1.

9.4 Koniec úročenia

Dlhopisy prestanú byť úročené v Konečný deň splatnosti dlhopisov (ako je tento pojem definovaný v článku 10.1), v Deň predčasného splatenia dlhopisov alebo v Deň čiastočného predčasného splatenia dlhopisov (vo vzťahu len k týmto čiastočne splateným Dlhopisom) (ako sú tieto pojmy definované v Podmienkach 10.2, 10.3 a 13.12), okrem prípadu kedy Emitent neoprávnene zadržal alebo odmietol vykonať platbu akejkoľvek dlžnej sumy, hoci všetky príslušné podmienky a požiadavky na zaplatenie dlžnej sumy boli splnené. V takomto prípade budú úroky naďalej narastať podľa úrokovej sadzby stanovenej v článku 9.1 až do (i) dňa, ku ktorému budú všetky sumy splatné k tomuto dňu v súlade s týmito Podmienkami vyplatené Majiteľom alebo (ii) dňa, ku ktorému Administrátor oznámi Majiteľom, že prijal všetky sumy splatné v súvislosti s Dlhopismi, pokiaľ po takomto oznámení nedôjde k žiadnemu ďalšiemu neoprávnenému zadržaniu alebo odmietnutiu platby (podľa toho, čo nastane skôr).

9.5 Úrok z omeškania

Ak Emitent v deň splatnosti nezaplatí akúkoľvek sumu z Dlhopisov, je povinný zaplatiť úroky z omeškania z dlžnej sumy vo výške 4,25 % p.a. Pre vylúčenie pochybností platí, že pokiaľ sa uplatňujú úroky z omeškania podľa tohto článku, úroková sadzba stanovená v článku 9.1 nebude platiť vo vzťahu k dlžnej sume z Dlhopisov. Článok 9.2 sa použije primerane.

10. SPLATNOSŤ DLHOPISOV A ICH ODKÚPENIE

10.1 Konečné splatenie

- (a) Ak predtým Emitent Dlhopis nesplatil alebo neodkúpil a nezrušil tak, ako je uvedené nižšie, Emitent splatí každý Dlhopis za jeho nesplatenú Menovitú hodnotu jednorazovo dňa 28. júna 2022 (ďalej len **Konečný deň splatnosti dlhopisov**).
- (b) Majiteľ nie je oprávnený žiadať predčasné splatenie Dlhopisov pred Dňom konečnej splatnosti dlhopisov s výnimkou predčasného splatenia Dlhopisov podľa článku 10.3 a 13.12 nižšie.

10.2 Predčasné splatenie z rozhodnutia Emitenta

- (a) Emitent môže podľa vlastného uváženia predčasne splatiť všetky nesplatené Dlhopisy pred Konečným dňom splatnosti dlhopisov za predpokladu, že toto rozhodnutie oznámi Majiteľom v súlade s článkom 19.1 najmenej 37 (tridsaťsedem) dní pred dňom predčasného splatenia, a to buď čiastočného (ďalej len **Deň čiastočného predčasného splatenia dlhopisov**) alebo úplného (ďalej len **Deň predčasného splatenia dlhopisov**). Ani Deň čiastočného predčasného splatenia dlhopisov ani Deň predčasného splatenia dlhopisov nesmie nastať skôr ako 2 (dva) roky po Dátume emisie. Deň čiastočného predčasného splatenia dlhopisov musí pripadnúť na Deň splatnosti úrokov.

- (b) Oznámenie je neodvolateľné a zaväzuje Emitenta k predčasnému splateniu všetkých Dlhopisov v súlade s týmto článkom 10.2. V dôsledku oznámenia o predčasnom splatení z rozhodnutia Emitenta podľa tohto článku 10.2 budú mať všetci Majitelia právo na zaplatenie celej alebo čiastočnej Menovitej hodnoty Dlhopisov a príslušných úrokov z týchto Dlhopisov ku Dňu čiastočného predčasného splatenia dlhopisov alebo Dňu predčasného splatenia dlhopisov. V prípade čiastočného predčasného splatenia majú všetci Majitelia právo na splatenie predčasne splatnej časti Menovitej hodnoty Dlhopisov a úrokov z Dlhopisov za príslušné Úrokové obdobie v súlade s pravidlami stanovenými v článku 9.1. V prípade úplného predčasného splatenia majú všetci Majitelia právo na splatenie celej Menovitej hodnoty splatených Dlhopisov a alikvotného úroku z Dlhopisov naakumulovaného do Dňa predčasného splatenia dlhopisov.
- (c) Oznámením o predčasnom splatení z rozhodnutia Emitenta v súlade s týmto článkom 10.2 nadobudnú Majitelia aj právo na platbu mimoriadneho úroku, ktorý sa vypočíta ako 1/24 ročného splatného úroku, ktorý pripadá na predčasne splatenú časť Menovitej hodnoty Dlhopisov, vynásobenú počtom celých mesiacov, ktoré zostali odo Dňa čiastočného predčasného splatenia dlhopisov alebo Dňa predčasného splatenia dlhopisov do Konečného dňa splatnosti Dlhopisov, zaokrúhlene na dve desatinné miesta podľa matematických pravidiel.
- (d) Na úhradu mimoriadneho úroku sa použijú ustanovenia týchto Podmienok týkajúce sa úhrady Menovitej hodnoty Dlhopisov. Inak sa pri predčasnom splatení Dlhopisov podľa tohto článku 10.2 sa primerane použije článok 11.

10.3 Predčasné splatenie z rozhodnutia Majiteľov dlhopisov

- (a) Na účely tohto článku znamená **Zmena kontroly** situáciu, keď osoba, ktorá je Konečnou ovládajúcou osobou alebo osoba ovládaná Konečnou ovládajúcou osobou, prestane mať, priamo alebo nepriamo, účasť na základnom imaní, ktorá predstavuje 10 % alebo viac hlasovacích práv v Emitentovi, okrem prípadov, keď je takáto účasť ukončená v prospech spoločnosti xRIT Lux, so sídlom 4 Rue Dicks, 1417 Luxemburg, Luxemburské veľkovevodstvo a registrovanej v luxemburskom registri obchodu a spoločností pod číslom B229999, v ktorom má pán Jost Rodewald, narodený 31. mája 1971, bytom Blumenpfad 4a, 22605 Hamburg, Nemecká spolková republika 100 %-nú priamu alebo nepriamu účasť.
- (b) Ak dôjde k Zmene kontroly, Emitent je povinný oznámiť túto skutočnosť Majiteľom v súlade s článkom 19.1 a každý Majiteľ môže podľa vlastného uváženia požiadať o predčasné splatenie svojich Dlhopisov (všetkých nie len niektorých) pred Konečným dňom splatnosti dlhopisov písomným oznámením adresovaným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určenej prevádzkarne (ďalej len **Oznámenie o predčasnom splatení**), vždy za 100 % Menovitej hodnoty Dlhopisov v Deň predčasného splatenia dlhopisov (ako je definovaný nižšie), zvýšenej o mimoriadny úrok vo výške 1 % z Menovitej hodnoty Dlhopisov a úrokov podľa článku 9.1, ktoré budú splatné v Deň predčasného splatenia dlhopisov (ako je definovaný nižšie) a vždy v deň, ktorý nastane bezprostredne po uplynutí 30 (tridsiatich) dní odo dňa, keď Majiteľ doručil Oznámenie o predčasnom splatení Administrátorovi (ďalej len **Deň predčasného splatenia dlhopisov**).
- (c) Oznámenie o predčasnom splatení z rozhodnutia Majiteľov musí byť doručené Administrátorovi najneskôr 30 (tridsať) dní po dni, keď sa Majiteľ dozvedel alebo sa mohol dozvedieť o Zmene kontroly.
- (d) Majiteľ môže tiež požiadať o predčasné splatenie 100 % Menovitej hodnoty Dlhopisov a úhradu súvisiaceho naakumulovaného a nezaplateného úroku z Dlhopisov v súlade s článkami 13 a 17.6.

- (e) Inak sa pri predčasnom splatení Dlhopisov podľa tohto článku 10.3 primerane použije článok 11.

10.4 Odkúpenie Dlhopisov

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

10.5 Zánik Dlhopisov

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

10.6 Domnienka splatenia

Ak Emitent uhradí Administrátorovi čiastku Menovitej hodnoty alebo akejkoľvek inej platby podľa týchto Podmienok, všetky záväzky Emitenta z Dlhopisov zaplatiť tieto čiastky budú pre účely týchto Podmienok považované za úplne splnené ku dňu pripísania príslušných čiastok na príslušný účet Administrátora.

11. SPÔSOB, TERMÍN A MIESTO SPLATENIA

11.1 Mena

Emitent sa zaväzuje splatiť Menovitú hodnotu a vyplácať úroky z Dlhopisov výlučne v mene euro prípadne inej zákonnej mene Slovenskej republiky, ktorá by euro nahradila. Všetky platby Majiteľom budú vykonané podľa týchto Podmienok a v súlade s daňovými a inými príslušnými právnymi predpismi Slovenskej republiky platnými a účinnými v čase vykonania príslušnej platby.

11.2 Deň výplaty

- (a) Platba úrokov a splatenie menovitej hodnoty Dlhopisov vykoná Emitent prostredníctvom Administrátora v termínoch uvedených v týchto Podmienkach (každý ďalší uvedený dátum podľa jeho významu ako **Deň splatnosti úrokov** alebo **Konečný deň splatnosti dlhopisov** alebo **Deň čiastočného predčasného splatenia dlhopisov** alebo **Deň predčasného splatenia dlhopisov** alebo každý z týchto dní aj ako **Deň výplaty**).
- (b) Pokiaľ by Deň výplaty pripadol na deň, ktorý nie je Pracovným dňom, prípadne taký Deň výplaty na taký Pracovný deň, ktorý je najbližšie nasledujúcim Pracovným dňom, pričom Emitent nebude povinný platiť úrok alebo akékoľvek iné dodatočné čiastky za akýkoľvek časový odklad vzniknutý v dôsledku takto stanovenej konvencie Pracovného dňa (toto pravidlo tiež ako **Konvencia o nasledujúcom pracovnom dni**).
- (c) **Pracovným dňom** sa pre účely týchto Podmienok rozumie akýkoľvek kalendárny deň (s výnimkou soboty a nedele), kedy sú banky v Slovenskej republike bežne otvorené pre verejnosť a sú uskutočňované vyrovnania devízových obchodov a medzibankových platieb v mene euro, prípadne inej zákonnej mene Slovenskej republiky, ktorá by euro nahradila.

11.3 Určenie práva na obdržanie výplat súvisiacich s Dlhopismi

- (a) Menovitá hodnota Dlhopisov a úrokové výnosy z Dlhopisov budú vyplácané osobám, ktoré budú podľa Príslušnej evidencie preukázateľne Majiteľmi ku koncu príslušného Rozhodného dňa (ďalej len **Oprávnený príjemca**).
- (b) **Rozhodný deň** znamená:
 - (a) **pre výplatu úrokov** je deň, ktorý je 30. (tridsiatym) kalendárnym dňom pred príslušným Dňom splatnosti úrokov; na účely určenia Rozhodného dňa pre výplatu úrokov sa však Deň splatnosti úrokov nebude upravovať v súlade s Konvenciou o nasledujúcom pracovnom dni; a.
 - (b) **pre splatenie Menovitej hodnoty** je deň, ktorý je 30. (tridsiatym) kalendárnym dňom pred príslušným Konečným dňom splatnosti dlhopisov alebo Dňom predčasného splatenia dlhopisov; na účely určenia Rozhodného dňa pre splatenie Menovitej hodnoty sa však takýto Deň výplaty nebude upravovať v súlade s Konvenciou o nasledujúcom pracovnom dni.
- (c) Pre účely určenia Oprávneného príjemcu nebude Emitent ani Administrátor prihliadať k prevodom Dlhopisov uskutočneným po Rozhodnom dni až do príslušného Dňa výplaty. Pokiaľ to nebude odporovať právnym predpisom, môžu byť prevody všetkých Dlhopisov pozastavené počínajúc dňom bezprostredne nasledujúcim po Rozhodnom dni až do príslušného Dňa výplaty, v ktorý má byť splatená Menovitá hodnota. Na výzvu Administrátora je Majiteľ povinný k takému pozastaveniu prevodov poskytnúť potrebnú súčinnosť.

11.4 Vykonávanie platieb

- (a) Administrátor bude vykonávať výplatu Menovitej hodnoty Oprávneným príjemcom bezhotovostným prevodom na ich účet vedený v banke alebo v pobočke zahraničnej banky v členskom štáte Európskej únie podľa inštrukcie, ktorú príslušný Oprávnený príjemca oznámi Administrátorovi, pre Administrátora vierohodným spôsobom najneskôr päť Pracovných dní pred Dňom výplaty.
- (b) Inštrukcia bude mať formu podpísaného písomného vyhlásenia (s úradne osvedčenou pravosťou podpisu/podpisov alebo overeným podpisom oprávneným pracovníkom Administrátora), ktoré bude obsahovať dostatočné presné údaje o účte Oprávneného príjemcu umožňujúce Administrátorovi platbu vykonať. V prípade právnických osôb bude inštrukcia doplnená o originál alebo kópiu platného výpisu z obchodného registra alebo iného obdobného registra, v ktorom je Oprávnený príjemca registrovaný, pričom správnosť údajov v tomto výpise z obchodného registra alebo z obdobného registra overí zamestnanec Administrátora ku Dňu výplaty (takáto inštrukcia spolu s výpisom z obchodného registra alebo iného obdobného registra (ak je relevantný) a prípadnými ostatnými príslušnými prílohami ďalej len **Inštrukcia**).
- (c) Inštrukcia musí byť s obsahom a vo forme zodpovedajúcej konkrétnym požiadavkám Administrátora, pričom Administrátor bude oprávnený vyžadovať dostatočne uspokojivý dôkaz o tom, že osoba, ktorá Inštrukciu podpísala, je oprávnená v mene Oprávneného príjemcu takúto Inštrukciu podpísať. Takýto dôkaz musí byť Administrátorovi doručený taktiež najneskôr päť Pracovných dní pred Dňom výplaty. V tomto ohľade bude Administrátor predovšetkým oprávnený požadovať:
 - (i) predloženie plnej moci v prípade, ak za Oprávneného príjemcu bude konať zástupca; a/ alebo
 - (ii) dodatočné potvrdenie Inštrukcie od Oprávneného príjemcu.

- (d) Akýkoľvek Oprávnený príjemca, ktorý v súlade s akoukoľvek príslušnou medzinárodnou zmluvou o zamedzení dvojitého zdanenia (ktorej je Slovenská republika zmluvnou stranou) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnenie, je povinný doručiť Administrátorovi spolu s Inštrukciou ako jej neoddeliteľnú súčasť aktuálny doklad o svojom daňovom domicile a ďalšie doklady, ktoré si môže Administrátor a príslušné daňové orgány vyžiadať. Bez ohľadu na toto svoje oprávnenie nebudú Administrátor ani Emitent preverovať správnosť a úplnosť takýchto Inštrukcií a neponesú žiadnu zodpovednosť za škody spôsobené omeškaním Oprávneného príjemcu s doručením Inštrukcie ani nesprávnosťou či inou vadou takejto Inštrukcie. Ak vyššie uvedené doklady a najmä doklad o daňovom domicile nebudú Administrátorovi doručené v stanovenej lehote, bude Administrátor postupovať akoby mu doklady predložené neboli. Oprávnený príjemca môže tieto podklady dokazujúce nárok na daňové zvýhodnenie doručiť následne a žiadať Emitenta prostredníctvom Administrátora o refundáciu zrážkovej dane. Emitent má v takomto prípade právo požadovať od Oprávneného príjemcu úhradu všetkých priamych aj nepriamych nákladov vynaložených na refundáciu dane. V prípade originálov cudzích úradných listín alebo úradného overenia v cudzine si Administrátor môže vyžiadať poskytnutie príslušného vyššieho alebo ďalšieho overenia, resp. apostily podľa Haagskej dohody o apostilácii (podľa toho, čo je relevantné).
- (e) Administrátor môže ďalej žiadať, aby všetky dokumenty vyhotovené v cudzom jazyku boli dodané s úradným prekladom do slovenského alebo českého jazyka. Pokiaľ Inštrukcia obsahuje všetky náležitosti podľa tohto odseku a je Administrátorovi oznámená v súlade s týmto odsekom a vo všetkých ostatných ohľadoch vyhovuje požiadavkám tohto odseku, je považovaná za riadnu. Záväzok splatiť Menovitú hodnotu sa považuje za splnený riadne a včas, pokiaľ je príslušná čiastka poukázaná Oprávnenému príjemcovi v súlade s riadnou Inštrukciou podľa tohto článku a pokiaľ je najneskôr v príslušný deň splatnosti takejto čiastky pripísaná na účet banky takéhoto Oprávneného príjemcu. Emitent ani Administrátor nie sú zodpovední za omeškanie výplaty akejkoľvek dlžnej čiastky spôsobenej tým, že:
- (i) Oprávnený príjemca včas nedoručil riadnu Inštrukciu alebo ďalšie dokumenty alebo informácie požadované od neho v tomto článku;
 - (ii) takáto Inštrukcia, dokumenty alebo informácie boli neúplné, nesprávne alebo nepravé; alebo
 - (iii) takéto oneskorenie bolo spôsobené okolnosťami, ktoré nemohol Emitent alebo Administrátor ovplyvniť.

Oprávnenému príjemcovi v týchto prípadoch nevzniká žiaden nárok na akýkoľvek doplatok, úrok alebo iný výnos za takto spôsobený časový odklad príslušnej platby.

- (f) Ak Administrátor v primeranom čase po Dni výplaty nemôže vykonať výplatu akejkoľvek dlžnej čiastky z Dlhopisov z dôvodov omeškania na strane Oprávneného príjemcu alebo z iných dôvodov na strane Oprávneného príjemcu (napr. v prípade jeho smrti), môže Administrátor bez toho aby boli dotknuté oprávnenia podľa § 568 Občianskeho zákonníka a podľa vlastného uváženia alebo na pokyn Emitenta, zložiť dlžnú čiastku na náklady Oprávneného príjemcu (alebo jeho právneho nástupcu) do úschovy u notára alebo dlžnú čiastku sám uschovať. Zložením dlžnej čiastky do úschovy sa záväzok Emitenta a Administrátora v súvislosti s platbou takej čiastky považuje za splnený a Oprávnenému príjemcovi (alebo jeho právneho nástupcu) v týchto prípadoch nevzniká žiaden nárok na akýkoľvek doplatok, úrok alebo iný výnos v súvislosti s uschovaním a neskoršou výplatou danej čiastky.

11.5 Zmena spôsobu a miesta uskutočňovania platieb

Emitent spoločne s Administrátorom je oprávnený rozhodnúť o zmene miesta vykonávania výplat (platobného miesta), pričom takáto zmena nesmie spôsobiť Majiteľom ujmu. Akákoľvek takáto

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

12. ZDAŇOVANIE

Všetky platby menovitej hodnoty Dlhopisov a úrokov z Dlhopisov vykonávané Emitentom alebo v jeho mene budú vykonané bez zrážok a odpočtov na účely akýchkoľvek daní, dávok, výmerov alebo vládnych poplatkov akejkoľvek povahy uložených, vyrubených, inkasovaných, zrážaných alebo vymieraných Slovenskou republikou alebo akýmkoľvek jej orgánom, ktorý má právomoc zdaňovať, s výnimkou ak takúto zrážku alebo odpočet daní vyžaduje zákon. Platba Menovitej hodnoty a úrokov z Dlhopisov môže podliehať zrážkovej dani. Ak sa v čase takejto platby vyžaduje odpočet alebo zrážka, Emitent nie je povinný platiť Majiteľom žiadne dodatočné čiastky.

13. PREDČASNÉ SPLATENIE DLHOPISOV PO NASTANÍ PRÍPADOV PORUŠENIA PODMIENOK

Prípád porušenia podmienok (ďalej len **Prípád porušenia podmienok**) znamená, ak nastane a bude trvať niektorá z nasledujúcich udalostí a na účely tohto článku 13 takáto udalosť „trvá“ až do jej odstránenia:

13.1 Omeškanie platby

akákoľvek platba splatná Majiteľom v súvislosti s Dlhopismi nie je zaplatená v deň splatnosti a omeškanie nie je odstránené do viac ako 10 (desať) Pracovných dní odo dňa, keď bol Emitent o tejto skutočnosti písomne informovaný ktorýmkoľvek Majiteľom v liste doručenom Emitentovi a Administrátorovi na adresu Určenej prevádzkarne;

13.2 Porušenie iných povinností

Emitent poruší alebo nesplní niektorú zo svojich podstatných povinností (okrem tých, ktoré sú uvedené v článku 13.1 vyššie) v súvislosti s Dlhopismi podľa týchto Podmienok (pre vylúčenie pochybností platí, že za takúto povinnosť (i) sa považuje vždy porušenie ktorejkoľvek z povinností Emitenta stanovených v článku 8 a (ii) sa nepovažuje akákoľvek skutočnosť, ktorá zakladá právo Majiteľa požadovať predčasné splatenie podľa článku 10.3 vyššie) a porušenie alebo nesplnenie povinností nie je odstránené do 10 (desať) Pracovných dní odo dňa, keď bol Emitent o tejto skutočnosti písomne informovaný ktorýmkoľvek Majiteľom v liste doručenom Emitentovi a Administrátorovi na adresu Určenej prevádzkarne;

13.3 Neschválené prijatie alebo zmeny Podmienok vzťahujúcich sa na Podriadené dlhopisy

podmienky Podriadených dlhopisov alebo akékoľvek ich zmeny neboli schválené Majiteľmi v súlade s odsekom 8.1(f);

13.4 Porušenie povinností voči ostatným veriteľom (cross-default)

nastane prípad porušenia (i) v súvislosti s nepodriadenými dlhopismi vydanými spoločnosťou Aquila Real Asset Finance a.s., ISIN CZ0003519753, (ii) v súvislosti s nepodriadeným dlhopismi vydanými českou spoločnosťou Aquila Real Asset Finance II a.s., ISIN CZ0003522245, alebo (iii) na akomkoľvek jednotlivom Projekte alebo viacerých Projektoch (v oboch prípadoch zahŕňajúc aj udalosť porušenia zo strany Prevádzkovej spoločnosti a Holdingovej spoločnosti a aj podľa príslušnej jednej alebo viacerých Rámcových zmlúv o financovaní) v portfóliu Emitenta vo výške najmenej 10 % celkovej nesplatennej menovitej hodnoty Dlhopisov.

13.5 Konkurz alebo návrh na vyhlásenie konkurzu

Emitent, podľa právnych predpisov akejkoľvek jurisdikcie, kde má v príslušnom čase svoje centrum hlavného záujmu alebo sídlo alebo, ak je to uvedené nižšie, akýkoľvek majetok alebo kde vykonáva obchodnú činnosť, (i) sa stane platobne neschopný, (ii) je vymenovaný likvidátor (správca) Emitenta, (iii) rozhodne o zmene alebo odklade svojich záväzkov vo všeobecnosti alebo urobí všeobecné postúpenie, dohodu alebo vyrovnanie so svojimi veriteľmi alebo v ich prospech alebo vyhlási moratórium na ktorýkoľvek zo svojich záväzkov, (iv) ktorýkoľvek súd vyhlási konkurz na jeho majetok, alebo (v) príslušný súd odmietne návrh na vyhlásenie konkurzu Emitenta z dôvodu, že Emitent nemá k dispozícii dostatočné prostriedky na úhradu nákladov a výdavkov na akékoľvek konkurzné konanie;

13.6 Likvidácia

prijme sa konečné rozhodnutie orgánu príslušnej jurisdikcie alebo rozhodnutie príslušného orgánu Emitenta o zániku Emitenta s likvidáciou;

13.7 Ukončenie podnikateľskej činnosti

Emitent (i) prestane vykonávať všetky svoje podnikateľské činnosti alebo svoju hlavnú podnikateľskú činnosť, alebo (ii) prestane vlastniť platnú licenciu alebo povolenie na vykonávanie svojej hlavnej podnikateľskej činnosti, ak strata licencie alebo povolenia má podstatný negatívny vplyv na vykonávanie jeho hlavnej podnikateľskej činnosti;

13.8 Súdne a iné rozhodnutia

jeden alebo viac konečných, právoplatných rozsudkov alebo príkazov na peňažné plnenie (vrátane akéhokoľvek konečného rozhodnutia o vykonaní záväzného rozhodcovského rozhodnutia) na zaplatenie celkovej peňažnej sumy prevyšujúcu 4 000 000 EUR alebo jej ekvivalent v akejkoľvek inej mene (v rozsahu, ktorý nie je krytý poistením alebo odškodnením, vo vzťahu ku ktorému poisťovňa alebo odškodňujúca osoba neodoprela krytie) voči Emitentovi, pokiaľ také rozsudky nie sú v priebehu 20 (dvadsiatich) Pracovných dní po nadobudnutí právoplatnosti zrušené, zaplatené, zaručené alebo splnené;

13.9 Protiprávnosť

záväzky Emitenta z Dlhopisov prestanú byť úplne alebo čiastočne právne vymáhateľné alebo sa dostanú do rozporu s platnými právnymi predpismi, alebo sa pre Emitenta stane nezákonné plniť ktorékoľvek zo svojich povinností podľa týchto Podmienok alebo v súvislosti s Dlhopismi, a takýto stav nebude napravený do piatich Pracovných dní;

13.10 Korporátna reorganizácia

Emitent sa konsoliduje alebo splynie s akoukoľvek právnickou osobou alebo sa do nej zlúči alebo sa z nej oddelí, s výnimkou pokiaľ (i) nástupnícka spoločnosť zlúčenia alebo rozdelenia alebo akýkoľvek iný subjekt výslovne preberie (právne platným a vykonateľným spôsobom) všetky záväzky Emitenta z Dlhopisov a za predpokladu, že v dôsledku tohto zlúčenia alebo rozdelenia nebudú práva Majiteľov dlhopisov z Dlhopisov podstatne a nepriaznivo ovplyvnené, alebo (ii) prevzatie všetkých záväzkov Emitenta z Dlhopisov nástupníckou spoločnosťou takéhoto zlúčenia alebo rozdelenia alebo iným subjektom nastáva zo zákona (a súčasne o účinkoch takejto konsolidácie alebo zlúčenia neexistuje dôvodná pochybnosť), alebo (iii) Schôdza vopred takúto konsolidáciu, zlúčenie alebo rozdelenie odsúhlasila; alebo

13.11 Kótovanie Dlhopisu

potom ako boli Dlhopisy prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu BCPB, (i) z dôvodu porušenia povinnosti Emitenta Dlhopisy prestanú byť obchodované po dobu dlhšiu ako sedem dní na regulovanom trhu BCPB, alebo (ii) regulovaný trh BCPB, na obchodovanie na ktorom boli Dlhopisy prijaté, prestane byť regulovaným trhom v zmysle zákona (a Dlhopisy nie sú súčasne prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu),

potom môže každý Majiteľ podľa vlastného uváženia písomným oznámením adresovaným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určenej prevádzkarne (ďalej len **Oznámenie o predčasnom splatení**) požiadať o predčasné splatenie Menovitej hodnoty všetkých Dlhopisov, ktoré vlastní a ktoré do tej doby nepredal, spolu s naakumulovanými a nezaplatenými úrokmi alebo akýmkoľvek iným výnosom z Dlhopisov podľa článku 9.1 ku Dňu predčasného splatenia dlhopisov a Emitent je povinný splatiť Dlhopisy (s naakumulovanými a nezaplatenými úrokmi alebo akýmkoľvek iným výnosom z Dlhopisov) v súlade s článkom 13.12.

Ak Emitent poruší niektorú zo svojich povinností týkajúcu sa Dlhopisov, alebo ak dôjde k Prípadu porušenia podmienok, je Emitent povinný oznámiť takýto Prípado porušenia podmienok Majiteľom spôsobom uvedeným v článku 19.1 bez zbytočného odkladu po tom, ako sa dozvedel o takomto porušení.

13.12 Splatnosť predčasne splatených Dlhopisov

Všetky sumy splatné Emitentom ktorémukoľvek Majiteľovi sa stanú splatnými k poslednému Pracovnému dňu mesiaca nasledujúceho po mesiaci, v ktorom Majiteľ doručil Emitentovi príslušné Oznámenie o predčasnom splatení do rúk Administrátora na adresu Určenej prevádzkarne (ďalej len **Deň predčasného splatenia dlhopisov**), pokiaľ nie je príslušný Prípado porušenia podmienok napravený pred doručením alebo pokiaľ nie je Oznámenie o predčasnom splatení vzaté späť v súlade s článkom 13.13.

13.13 Späťvzatie Oznámenia o predčasnom splatení

Majiteľ môže vziať späť písomne Oznámenie o predčasnom splatení, ale len v súvislosti s Dlhopismi vo vlastníctve takéhoto Majiteľa dlhopisu a len v prípade, ak je takéto späťvzatie adresované Emitentovi a doručené Administrátorovi na adresu Určenej prevádzkarne, a to nie neskôr ako tri Pracovné dni pred splatnosťou príslušných čiastok podľa článku 13.12. Akékoľvek takéto späťvzatie Oznámenia o predčasnom splatení nebude mať vplyv na akékoľvek Oznámenia o predčasnom splatení, ktoré podal ktorýkoľvek iný Majiteľ dlhopisu.

13.14 Ďalšie podmienky predčasného splatenia Dlhopisov

Pokiaľ nie je v tomto článku 13 uvedené inak, článok 11 sa bude primerane vzťahovať na predčasné splatenie Dlhopisov podľa tohto článku 13.

14. PREMLČANIE

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

15. URČENÁ PREVÁDZKAREŇ A ADMINISTRÁTOR

15.1 Určená prevádzkareň a výplatné miesto

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

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

15.2 Administrátor

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

15.3 Ďalší, resp. iný Administrátor a iná Určená prevádzkarňa

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

15.4 Vzťah Administrátora a Majiteľov

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

15.5 Zmeny a vzdanie sa nárokov

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

16. KOTAČNÝ AGENT A AGENT PRE VÝPOČTY

Kotačným agentom (po vyhotovení prospektu a pri podaní žiadosti o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovaný trh BCPB) a Agentom pre výpočty bude J & T BANKA.

17. SCHÔDZA

17.1 Inicievanie schôdze Majiteľov

- (a) Majitelia Dlhopisov, ktorých menovitá hodnota je najmenej 10 % celkovej menovitej hodnoty vydaných a nesplatených Dlhopisov, majú právo požiadať o zvolanie Schôdze Majiteľov (ďalej len **Schôdza**) v súlade so Zákonom o dlhopisoch a ak nastane Prípád porušenia podmienok. Žiadosť o zvolanie Schôdze musí byť doručená Emitentovi. Každý Majiteľ, ktorý požiada o zvolanie Schôdze, je povinný v Žiadosti uviesť aký počet Dlhopisov vlastní a spolu so Žiadosťou o zvolanie Schôdze predložiť výpis z Príslušnej evidencie preukazujúcej, že je Majiteľom v zmysle článku 4 vyššie ním udávaného množstva Dlhopisov ku dňu podpísania Žiadosti o zvolanie Schôdze.
- (b) Žiadosť o zvolanie Schôdze môže byť príslušným Majiteľom vzatá späť, avšak len ak je takéto späťvzatie doručené Emitentovi a Administrátorovi najneskôr tri Pracovné dni pred konaním

Schôdze. Späťvzatie Žiadosti o zvolanie Schôdze nemá vplyv na prípadnú Žiadosť o zvolanie Schôdze iných Majiteľov. Ak sa Schôdza neuskutoční výlučne pre späťvzatie Žiadosti o zvolanie Schôdze, príslušní Majitelia sú spoločne a nerozdielne povinní Emitentovi nahradiť náklady doposiaľ vynaložené na prípravu Schôdze.

17.2 Zvolanie Schôdze

- (a) Emitent je povinný bez zbytočného odkladu najneskôr v lehote 15 Pracovných dní zvolať Schôdzu aj bez žiadosti Majiteľov ak nastane a pretrváva Prípád porušenia podmienok.
- (b) Emitent je povinný zabezpečiť zvolanie Schôdze bez zbytočného odkladu najneskôr však v lehote 15 Pracovných dní od doručenia Žiadosti o zvolanie Schôdze.
- (c) Emitent je tiež kedykoľvek oprávnený zvolať Schôdzu z vlastného podnetu, aj pokiaľ ide o návrh Emitenta zmeniť tieto Podmienky.
- (d) Emitent je povinný bezodkladne zvolať Schôdzu a požiadať Majiteľov dlhopisov, aby vyjadrili svoj názor na návrh Emitenta na zmenu a doplnenie podmienok Podriadených dlhopisov s výnimkou zmeny podmienok Podriadených dlhopisov, ktoré vedú k (i) dočasnému alebo trvalému zníženiu úrokovej sadzby Podriadených dlhopisov alebo (ii) opätovnému zvýšeniu úrokovej sadzby Podriadených dlhopisov po znížení podľa predchádzajúceho bodu (i).
- (e) Náklady na organizáciu a zvolanie Schôdze hradí Emitent, ak nie je uvedené inak. Emitent však má právo požadovať náhradu nákladov na zvolanie Schôdze od Majiteľov, ktorí podali Žiadosť o zvolanie Schôdze bez vážneho dôvodu, najmä keď Emitent riadne plní povinnosti vyplývajúce z Podmienok a nenastal Prípád porušenia podmienok. Náklady spojené s účasťou na Schôdzi si hradí každý účastník sám.

17.3 Oznámenie o zvolaní Schôdze

- (a) Emitent je povinný uverejniť oznámenie o zvolaní Schôdze spôsobom podľa článku 19, a to najneskôr 10 Pracovných dní pred dňom konania Schôdze.
- (b) Oznámenie o zvolaní Schôdze musí obsahovať aspoň:
 - (ii) obchodné meno, IČO a sídlo Emitenta;
 - (iii) označenie Dlhopisov v rozsahu minimálne názov Dlhopisu, dátum emisie a ISIN;
 - (iv) miesto, dátum a hodinu konania Schôdze, pričom miesto konania Schôdze musí byť v Bratislave, dátum konania Schôdze musí pripadať na deň, ktorý je Pracovným dňom a hodina konania Schôdze nesmie byť skôr ako o 11:00 h a neskôr ako 16:00 h;
 - (v) program Schôdze, pričom voľba Predsedu Schôdze musí byť prvým bodom programu Schôdze; to neplatí ak Schôdzu zvoláva Emitent z vlastného podnetu, v tom prípade Schôdzi predsedá osoba menovaná Emitentom; a
 - (vi) Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi.
- (c) Ak odpadne dôvod pre zvolanie Schôdze, Emitent ju môže odvolať rovnakým spôsobom, akým bola zvolaná.

17.4 Osoby oprávnené zúčastniť sa Schôdze a hlasovať na nej

(a) Osoby oprávnené zúčastniť sa Schôdze

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

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

(b) Hlasovacie právo

Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi má toľko hlasov z celkového počtu hlasov, koľko zodpovedá pomeru medzi Menovitou hodnotou Dlhopisov, ktorých bola Majiteľom k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi a celkovou menovitou hodnotou Dlhopisov, ktorých Majiteľmi k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi boli ostatné Osoby oprávnené k účasti na Schôdzi, ktoré sa zúčastnia Schôdze. Na Schôdzi nemajú právo hlasovať Majitelia, ktorými sú sám Emitent, Ručiteľ, osoby nimi kontrolované alebo im blízke (ďalej len **Vylúčené osoby**), tieto osoby sa ale na Schôdzi môžu zúčastniť.

(c) Účasť ďalších osôb na Schôdzi

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

17.5 Priebeh a rozhodovanie Schôdze

(a) Uznášaniaschopnosť

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

(b) Predseda Schôdze

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

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

(c) Rozhodovanie Schôdze

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

Po tom ako Predseda Schôdze oznámi znenie navrhovaného uznesenia, každý Hlasujúci majiteľ po výzve Predsedu Schôdze vyhlási, či (A) je za prijatie navrhovaného uznesenia, (B) je proti prijatiu navrhovaného uznesenia, alebo (C) sa zdržiava hlasovania, pričom každé takéto vyhlásenie bude zaznamenané prítomným notárom. Po ukončení hlasovania všetkých Hlasujúcich majiteľov vyššie uvedeným spôsobom a po tom, ako sa vyhodnotia jeho výsledky, Predseda Schôdze po dohode s prítomným notárom oznámi účastníkom Schôdze, či sa navrhované uznesenie prijalo alebo neprijalo potrebným počtom hlasov Hlasujúcich majiteľov, pričom takéto vyhlásenie spolu so záznamom prítomného notára o výsledku hlasovania bude nezvratným a konečným dôkazom o výsledku hlasovania.

Akékoľvek riadne prijaté uznesenie Schôdze je záväzné pre Emitenta a všetkých Majiteľov bez ohľadu na to, či sa Schôdze zúčastnili a či hlasovali alebo nehlasovali za uznesenie na Schôdzi. Týmto nie sú dotknuté práva Majiteľov podľa článku 17.6 nižšie.

(d) Odloženie Schôdze

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

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

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

(e) Zápisnica z rokovania Schôdze

Priebeh konania každej Schôdze (vrátane, ale bez obmedzenia, (i) programu rokovania Schôdze, (ii) jednotlivých uznesení, ktoré Schôdza prijala, a (iii) výsledkov hlasovania Schôdze k jednotlivým uzneseniam) bude zaznamenaný v notárskej zápisnici vyhotovenej na Schôdzi, pričom jeden odpis bude vyhotovený pre Emitenta prítomným notárom. Zápisnice, ktoré budú náležite uschované u

Emitenta, budú nevyvrátiteľným dôkazom o skutočnostiach v takýchto zápisniciach obsiahnutých a pokiaľ sa nepreukáže opak, budú preukazovať skutočnosť, že sa každá Schôdza, ktorej priebeh bude v zápisnici zaznamenaný, náležite zvolala a/alebo konala a že všetky uznesenia takej Schôdzy boli prijaté v súlade s požiadavkami podmienok Dlhopisov. Emitent je povinný zápisnicu zverejniť do 14 dní odo dňa jej vyhotovenia.

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

17.6 Práva nesúhlasiacich alebo nehlasujúcich Majiteľov

- (a) Ak Schôdza odsúhlasí zmeny náležitostí Dlhopisov uvedených v § 3 ods. 1 písm. d), e), f), k), m) a n) Zákona o dlhopisoch, môže Majiteľ, ktorý podľa zápisu hlasoval na Schôdzi proti návrhu alebo sa Schôdzy nezúčastnil, požiadať o predčasné splatenie Menovitej hodnoty Dlhopisu alebo o zachovanie práv a povinností Emitenta a Majiteľa podľa Podmienok v znení neovplyvnenom rozhodnutím Schôdzy (ďalej len **Žiadosť**).
- (b) Žiadosť musí byť podaná do 30 dní od konania Schôdzy, inak právo podľa tohto odseku zaniká. Emitent je povinný do 30 dní od doručenia Žiadosti vyplatiť Majiteľa v súlade s článkom 13.12 a 11 vyššie alebo zabezpečiť voči tomuto Majiteľovi zachovanie Podmienok v znení neovplyvnenom rozhodnutím Schôdzy.

18. ZMENA PODMIENOK

V prípadoch ustanovených právnymi predpismi sa tieto Podmienky môžu meniť a dopĺňať len so súhlasom Schôdzy. Akákoľvek zmena Podmienok však vždy vyžaduje súhlas Emitenta.

19. OZNÁMENIA A SPRÍSTUPNENIE PODMIENOK

- 19.1 Akékoľvek oznámenie určené Majiteľom bude platné a účinné, ak bude zverejnené v slovenskom alebo českom jazyku na webovom sídle Emitenta www.aquila-real-asset.com. Ak kogentné ustanovenia platných právnych predpisov alebo tieto Podmienky určia akýkoľvek iný spôsob zverejnenia akýchkoľvek iných oznámení učiných na základe týchto Podmienok, takéto oznámenie sa bude považovať za platne zverejnené svojim zverejnením spôsobom predpísaným príslušnými právnymi predpismi. Ak je oznámenie uverejnené viac ako jedným spôsobom, za dátum oznámenia bude považovaný dátum prvého zverejnenia.
- 19.2 Akékoľvek oznámenie, ktoré by sa podľa týchto Podmienok malo doručiť Emitentovi, sa považuje za riadne doručené, ak je doručené na adresu sídla Emitenta a pokiaľ je tak uvedené v Podmienkach, aj na adresu Určenej prevádzkarne. Na účely náležitého oznámenia musí každé Oznámenie obsahovať názov a ISIN Dlhopisov.
- 19.3 Tieto Podmienky sú sprístupnené v slovenskom jazyku na webovom sídle Emitenta www.aquila-real-asset.com a ďalej v sídle Emitenta na adrese Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04 a v Určenej prevádzkarni v pracovné dni v čase od 9:00 do 16:00 hod, a to na nosiči informácií, ktorý investorom umožňuje reprodukciu Podmienok v nezmenenej podobe a uchovanie Podmienok tak, aby mohli byť využívané aspoň do dátumu splatnosti Dlhopisov.

20. VÝKLAD, ROZHODNÉ PRÁVO, SPORY A JAZYK

20.1 Rozhodné právo a riešenie sporov

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

vyplývajúce z Dlhopisov a týchto Podmienok budú rozhodované príslušným súdom Slovenskej republiky.

20.2 Jazyk

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

21. DEFINÍCIE A VÝKLAD

V týchto Podmienkach:

Odkaz na akékoľvek ustanovenie právneho predpisu alebo nariadenia odkazom na toto ustanovenie v jeho doplnení, platnom znení alebo v znení jeho opätovného prijatia.

Odkaz na „článok“ alebo „odsek“ znamená odkaz na príslušný číslovaný článok alebo odsek týchto Podmienok.

EUR alebo **euro** znamená jednotnú menu Európskej únie.

Konečná ovládajúca osoba znamená pani Verena von Wartenberg, narodená 29. apríla 1974, s trvalým pobytom Elmarstr. 53, D-33014 Bad Driburg, Nemecko a pán Götz Syllm, narodený 20. januára 1970, s trvalým pobytom Val des Bons-Malades 235, L-2121 Luxembursko, a ich dedičia alebo potomkovia.

Manažér znamená spoločnosť J & T BANKA, a.s., so sídlom Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600, Česká republika, IČO: 47115378, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel: B, vložka č.: 1731, ktorá pôsobí v Slovenskej republike prostredníctvom svojej pobočky J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, zapísanej v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I., oddiel: Po, vložka č. 1320/B, teda osobu, prostredníctvom ktorej sú na základe zmluvy s Emitentom Dlhopisy ponúkané.

[Koniec prepisu emisných podmienok]

4.5 Obmedzenia týkajúce sa šírenia Prospektu a predaja Dlhopisov

Prospekt bude schválený iba Národnou bankou Slovenska pre účely následnej (sekundárnej) verejnej ponuky v Slovenskej republike a pre účely prijatia Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB. Distribúcia tohto Prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov sú v iných krajinách obmedzené právnymi predpismi. Emitent ani Manažér neprijali žiadne opatrenia, ktoré by umožnili verejnú ponuku akýchkoľvek Dlhopisov alebo distribúciu tohto Prospektu v inej jurisdikcii ako Slovenská republika. Osoby, ktoré získajú tento Prospekt, sú povinné oboznámiť sa so všetkými obmedzeniami, ktoré by sa na ne mohli vzťahovať a dodržiavať tieto obmedzenia. Tento Prospekt sám o sebe nepredstavuje ponuku na predaj, ani výzvu na zadávanie ponúk na kúpu Dlhopisov v akejkoľvek jurisdikcii.

Emitent žiada investorov, aby dodržiavali ustanovenia všetkých príslušných právnych predpisov v každom štáte (vrátane Slovenskej republiky), kde budú kupovať, ponúkať, predávať alebo odovzdávať Dlhopisy, alebo kde budú distribuovať, zverejňovať alebo inak uvádzať do obehu tento Prospekt alebo inú ponuku alebo propagačné materiály alebo informácie súvisiace s Dlhopismi, vo všetkých prípadoch na vlastné náklady a bez ohľadu na to, či tento Prospekt alebo akákoľvek iná ponuka alebo propagačný materiál alebo informácie týkajúce sa Dlhopisov budú zaznamenané v tlačenej, elektronickej alebo inej hmotnej alebo nehmotnej forme.

Dlhopisy nebudú registrované, povolené ani schválené akýmkoľvek správnym či iným orgánom akejkoľvek jurisdikcie, okrem schválenia Prospektu Národnou bankou Slovenska. Dlhopisy neboli a nebudú registrované na základe amerického Zákona o cenných papieroch a nesmú sa ponúkať, predávať ani odovzdávať na území Spojených štátov amerických alebo osobám s bydliskom v Spojených štátoch amerických, s výnimkou prípadov, keď je možné odchyliť sa od tejto povinnosti registrácie v súlade s týmto americkým Zákonom o cenných papieroch alebo v rámci transakcie, ktorá nepodlieha tejto povinnosti registrácie. Osoby, do ktorých dispozície sa tento Prospekt dostane, sú zodpovedné za dodržiavanie obmedzení, ktoré sa v jednotlivých krajinách vzťahujú k ponuke, nákupu alebo predaju Dlhopisov alebo držby a distribúcie akýchkoľvek materiálov vzťahujúcich sa k týmto Dlhopisom.

Každá osoba nadobúdajúca Dlhopisy sa považuje za osobu, ktorá vyhlásila a schválila, že (i) táto osoba súhlasí so všetkými príslušnými obmedzeniami týkajúcimi sa ponuky a predaja Dlhopisov, ktoré s ňou súvisia, a so špecifickým spôsobom ponuky alebo predaja, (ii) táto osoba nebude ponúkať Dlhopisy na predaj a nebude následne predávať Dlhopisy bez dodržania všetkých príslušných obmedzení vzťahujúcich sa na túto osobu a príslušný spôsob ponuky a predaja a (iii) táto osoba bude informovať potenciálneho kupujúceho predtým, než napokon ponúkne alebo predá Dlhopisy, že ďalšie ponuky alebo predaje Dlhopisov môžu v rôznych štátoch podliehať právnym obmedzeniam, ktoré musia byť dodržané.

4.6 Zdanenie a devízová regulácia

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

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

Zdanenie a iné odvody z Dlhopisov v Slovenskej republike

V zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o dani z príjmov**) sú vo všeobecnosti príjmy právnických osôb zdaňované sadzbou 21% a príjmy fyzických osôb zdaňované sadzbou 19% s výnimkou ak ide o príjmy prekračujúce v danom roku 176,8 - násobok životného minima, ktoré sú zdaňované sadzbou 25%. Sadzba dane vyberanej zrážkou je 19%.

Daň z príjmu z výnosov (úrokový príjem)

Podľa príslušných ustanovení Zákona o dani z príjmov:

- (a) úrokové výnosy z Dlhopisov plynúce daňovému nerezidentovi nepodliehajú dani z príjmu v Slovenskej republike;
- (b) úrokové výnosy z Dlhopisov plynúce daňovému rezidentovi nepodliehajú dani vyberanej zrážkou, ale budú súčasťou základu dane z príjmov a to s výnimkou daňovníkov, ktorí sú fyzickými osobami a daňovníkov nezaložených alebo nezriadených na podnikanie, Fondu národného majetku Slovenskej republiky a Národnej banky Slovenska; a
- (c) úrokové výnosy z Dlhopisov plynúce daňovému rezidentovi, ktorým je fyzická osoba alebo daňovník nezaložený alebo nezriadený na podnikanie, Fond národného majetku Slovenskej republiky alebo Národná banka Slovenska, podliehajú dani vyberanej zrážkou.

Keďže zákonná úprava dani z príjmu sa môže počas doby splatnosti Dlhopisov zmeniť, výnos z Dlhopisov bude zdaňovaný v zmysle platných právnych predpisov v čase vyplácania.

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

Daň z príjmu z predaja

Zisky z predaja Dlhopisov realizované právnickou osobou, ktorá je slovenským daňovým rezidentom alebo stálou prevádzkarňou daňového nerezidenta - právnickej osoby, sa zahŕňajú do všeobecného základu dane podliehajúceho zdaneniu príslušnou sadzbou dane z príjmov

právnických osôb. Straty z predaja Dlhopisov kalkulované kumulatívne za všetky Dlhopisy predané v jednotlivom zdaňovacom období nie sú vo všeobecnosti daňovo uznateľné s výnimkou špecifických prípadov stanovených zákonom.

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

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

Odvody z výnosov z Dlhopisov

Výnosy z Dlhopisov pri fyzických osobách, ktoré sú v Slovenskej republike povinne zdravotne poistené, podliehajú odvodom zo zdravotného poistenia, pokiaľ také výnosy nepodliehajú dani vyberanej zrážkou.

Devízová regulácia v Slovenskej republike

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

4.7 Podmienky ponuky

Predpokladaná celková menovitá hodnota Emisie je 40 000 000 EUR. Dlhopisy boli v rámci primárneho predaja ponúkané a upisované Emitentom prostredníctvom J & T BANKA, a.s., so sídlom Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600, Česká republika, IČO: 47115378, ktorá pôsobí v Slovenskej republike prostredníctvom svojej pobočky J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, ako manažéra (**Manažér**) na základe ponuky investorom, ktorí upisovali Dlhopisy celkovej hodnote najmenej 100 000 EUR na jedného investora, a pre ktorú právne predpisy Slovenskej republiky nezakladajú povinnosť vypracovať a uverejniť prospekt podľa § 120 ods. 3 písm. c) zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách, v znení neskorších predpisov, v Slovenskej republike. V rámci tejto primárnej ponuky bol k dátumu Prospektu vydaný a upísaný celý objem Emisie.

Sekundárna ponuka Dlhopisov

Emitent súhlasí s následnou verejnou ponukou Dlhopisov v rámci sekundárneho trhu v Slovenskej republike, ktorú bude vykonávať Manažér alebo akýkoľvek iný finančný sprostredkovateľ v Slovenskej republike a udeľuje svoj súhlas s použitím tohto Prospektu na účely takejto následnej (sekundárnej) verejnej ponuky Dlhopisov. Pre odstránenie pochybností, Emitent dáva súhlas na použitie Prospektu vybraným finančným sprostredkovateľom v zmysle článku 20a ods. 1 písm. b) Nariadenia o prospekte. Podmienkou udelenia súhlasu s použitím Prospektu je povolenie Emitenta s použitím tohto Prospektu pre účely verejnej ponuky alebo konečného umiestnenia Dlhopisov, ktoré dostatočne presne určí finančného sprostredkovateľa, ktorému bolo povolenie udelené. Zoznam príslušných finančných sprostredkovateľov, ktorým bol súhlas udelený, bude uverejnený na webovom sídle Emitenta www.aquila-real-asset.com. Súhlas Emitenta s následnou verejnou ponukou Dlhopisov v rámci sekundárneho trhu je časovo obmedzený na dobu od vydania Dlhopisov do uplynutia 12 mesiacov odo dňa právoplatnosti rozhodnutia NBS o schválení tohto Prospektu.

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

Osobitne, pokiaľ ide o sekundárnu ponuku Dlhopisov Manažérom, minimálna menovitá hodnota Dlhopisov, ktoré bude jednotlivý investor oprávnený kúpiť, bude obmedzená jedným kusom Dlhopisu. Maximálny objem menovitej hodnoty Dlhopisov požadovaný jednotlivým investorom v objednávke je obmedzený celkovým objemom ponúkaných Dlhopisov. Konečná menovitá hodnota Dlhopisov pridelená jednotlivému investorovi bude uvedená v potvrdení o prijatí ponuky, ktoré bude Manažér zasielať jednotlivým investorom (najmä použitím prostriedkov komunikácie na diaľku). Podmienkou nadobudnutia Dlhopisov prostredníctvom Manažéra je uzavretie zmluvy o poskytovaní investičných služieb medzi investorom a Manažérom a vydanie pokynu k obstaraniu nákupu Dlhopisov podľa tejto zmluvy. Dlhopisy budú ponúkané za cenu stanovenú Manažérom ako kótačným agentom. Pri následnom predaji Dlhopisov na sekundárnom trhu formou verejnej ponuky na základe súhlasu udelenému vybraným finančným sprostredkovateľom s použitím tohto Prospektu účtuje Manažér investorom poplatok podľa svojho aktuálneho sadzobníka, v súčasnosti vo výške 0,60% z objemu obchodu. Ak je vysporiadanie obchodu na iný ako držiteľský účet, poplatok je vo výške 1,00%, minimálne 480 EUR. Aktuálny sadzobník Manažéra je uverejnený na www.jtbanka.sk v časti Užitočné informácie, pododkaz Sadzobník poplatkov J & T Banky, a.s., pobočky zahraničnej banky.

OZNAMY INVESTOROM:

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

4.8 Vymáhanie súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi

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

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

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

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

4.9 Prijatie na obchodovanie a spôsob obchodovania

Emitent požiada o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB a očakáva, že Dlhopisy budú prijaté na obchodovanie do 31. augusta 2019. Náklady Emitenta na prijatie Dlhopisov na obchodovanie sú podľa cenníka poplatkov BCPB ku dňu vyhotovenia Prospektu 3 500 EUR. Ak sa investor rozhodne pre nadobudnutie Dlhopisov na regulovanom voľnom trhu BCPB, budú investorovi účtované náklady podľa zoznamu poplatkov BCPB v závislosti od veľkosti pokynu.

Žiadna osoba nemá záväzok konať ako poskytovateľ likvidity či tvorca trhu pri obchodovaní na sekundárnom.

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

4.10 Dodatočné informácie

(a) Poradcovia v súvislosti s vydaním cenných papierov

V súvislosti s vydaním Dlhopisov prijíma Emitent poradenstvo Aranžéra, ktorý je oprávnený vykonávať činnosti súvisiace s prípravou dokumentácie potrebnej na vydanie Dlhopisov.

Emitent pri vypracovaní tohto Prospektu využil sprostredkované služby spoločnosti Allen & Overy Bratislava, s.r.o. ako právneho poradcu Manažéra vo veciach slovenského práva.

(b) Audit informácií

V časti 4 „*Údaje o Dlhopisoch a ponuke*“ nie sú uvedené žiadne auditované informácie.

(c) Informácie znalcov a tretej osoby

V časti 4 „*Údaje o Dlhopisoch a ponuke*“ nie sú použité vyhlásenia alebo správy pripísané určitej osobe ako znalcovi ani informácie získané od tretej osoby.

(d) Úverové a indikatívne ratingy

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

4.11 Dokumenty k nahliadnutiu

Okrem sprístupnenia dokumentov podľa článku 3.14 „*Dokumenty k nahliadnutiu*“ bude tento Prospekt sprístupnený všetkým záujemcom bezplatne na webovom sídle Manažéra www.jtbanka.sk a počas bežnej pracovnej doby v čase od 9.00 do 16.00 hod. k nahliadnutiu na adrese Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika. Oznámenie o sprístupnení (zverejnení) Prospektu bude zverejnené v dennej tlači s celoštátnym pokrytím v Slovenskej republike.

Okrem toho môžu všetci investori počas bežnej pracovnej doby od 9.00 do 16.00 hod. bezplatne nahliadnuť do Zmluvy s administrátorom v Určenej prevádzkarni (ako je tento pojem definovaný v článku 15.1 Emisných podmienok).

5. PRÍLOHY

5.1 Mimoriadna auditovaná účtovná závierka Emitenta ku dňu 31. mája 2019.

PRÍLOHA 1

MIMORIADNA AUDITOVANÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA EMITENTA KU DŇU 31. MÁJA 2019

Aquila Real Asset Finance III a.s.

Správa nezávislého audítora
a účtovná zvierka

za obdobie končiace sa 31. mája 2019

Obsah

Správa nezávislého audítora

Účtovná závierka zostavená za obdobie končiace sa 31. mája 2019

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Aquila Real Asset Finance III a. s. (pôvodne BERNITA a.s.)

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit priebežnej účtovnej závierky spoločnosti Aquila Real Asset Finance III a. s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu za obdobie končiac sa 31. mája 2019, výkaz ziskov a strát za obdobie od 2. februára 2019 do 31. mája 2019 a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená priebežná účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti za obdobie končiac sa 31. mája 2019 a výsledku jej hospodárenia za obdobie končiac sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“).

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

- S osobami poverenými správou a riadením komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

27. jún 2019

Bratislava, Slovenská republika

Audítorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 96




Zodpovedný audítor:
Ing. Michal Maxim, FCCA
Licencia UDVA č. 1093

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

podnikateľov v podvojnom účtovníctve



zostavená k 3 1 . 0 5 . 2 0 1 9

Číselné údaje sa zarovnávajú vpravo, ostatné údaje sa píše zľava. Nevyplnené riadky sa ponechávajú prázdne.

Údaje sa vypĺňajú paličkovým písmom (podľa tohto vzoru), písacím strojom alebo tlačiarňou, a to čiernou alebo tmavomodrou farbou.

Á Ä B Č D É F G H Í J K L M N O P Q R Š T Ú V X Ý Ž 0 1 2 3 4 5 6 7 8 9

Daňové identifikačné číslo 2 1 2 0 9 2 7 4 3 5 IČO 5 2 1 4 3 0 5 8 SK NACE 7 0 . 2 2 . 0	Účtovná závierka riadna mimoriadna X priebežná	Účtovná jednotka malá X veľká (vyznačí sa x)	Mesiac Rok Za obdobie od 0 2 2 0 1 9 do 0 5 2 0 1 9 Bezprostredne predchádzajúce obdobie od 2 0 do 2 0
---	---	---	--

Priložené súčasti účtovnej závierky X Súvaha (Úč POD 1-01) (v celých eurách)	X Výkaz ziskov a strát (Úč POD 2-01) (v celých eurách)	X Poznámky (Úč POD 3-01) (v celých eurách alebo eurocentoch)
--	---	---

Obchodné meno (názov) účtovnej jednotky B E R N I T A a . s .
--

Sídlo účtovnej jednotky
Ulica B A N C Í K O V E J PSČ 8 2 1 0 3 Obec B R A T I S L A V A - M E S T S K Á Č A S Ť R U Ž I N O V Označenie obchodného registra a číslo zápisu obchodnej spoločnosti O R O S B A I O d d i e l S a , v l o ž k a č . 6 9 0 1 / B Telefónne číslo Faxové číslo E-mailová adresa

Zostavená dňa: 0 6 . 0 6 . 2 0 1 9	Schválená dňa: . . 2 0	Podpisový záznam štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo podpisový záznam fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:
---------------------------------------	---------------------------	--

Záznamy daňového úradu	
Miesto pre evidenčné číslo	
Odtlačok prezentačnej pečiatky daňového úradu	



Ozna- čenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	Brutto - časť 1	
				Korekcia - časť 2	Netto 3
	SPOLU MAJETOK r. 02 + r. 33 + r. 74	01	2 7 5 0 0	2 7 5 0 0	
A.	Neobežný majetok r. 03 + r. 11 + r. 21	02			
A.I.	Dlhodobý nehmotný majetok súčet (r. 04 až r. 10)	03			
A.I.1.	Aktivované náklady na vývoj (012) - /072, 091A/	04			
2.	Softvér (013) - /073, 091A/	05			
3.	Oceniteľné práva (014) - /074, 091A/	06			
4.	Goodwill (015) - /075, 091A/	07			
5.	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok (019, 01X) - /079, 07X, 091A/	08			
6.	Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok (041) - /093/	09			
7.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý nehmotný majetok (051) - /095A/	10			
A.II.	Dlhodobý hmotný majetok súčet (r. 12 až r. 20)	11			
A.II.1.	Pozemky (031) - /092A/	12			
2.	Stavby (021) - /081, 092A/	13			
3.	Samostatné hnuteľné veci a súbory hnuteľných vecí (022) - /082, 092A/	14			



Ozna- čenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	Brutto - časť 1	
				Netto 2	
				Korekcia - časť 2	Netto 3
4.	Pestovateľské celky trvalých porastov (025) - /085, 092A/	15			
5.	Základné stádo a ťažné zvieratá (026) - /086, 092A/	16			
6.	Ostatný dlhodobý hmotný majetok (029, 02X, 032) - /089, 08X, 092A/	17			
7.	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok (042) - /094/	18			
8.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok (052) - /095A/	19			
9.	Opravná položka k nadobudnutému majetku (+/- 097) +/- 098	20			
A.III.	Dlhodobý finančný majetok súčet (r. 22 až r. 32)	21			
A.III.1.	Podielové cenné papiere a podiely v prepojených účtovných jednotkách (061A, 062A, 063A) - /096A/	22			
2.	Podielové cenné papiere a podiely s podielovou účasťou okrem v prepojených účtovných jednotkách (062A) - /096A/	23			
3.	Ostatné realizovateľné cenné papiere a podiely (063A) - /096A/	24			
4.	Pôžičky prepojeným účtovným jednotkám (066A) - /096A/	25			
5.	Pôžičky v rámci podielovej účasti okrem prepojeným účtovným jednotkám (066A) - /096A/	26			
6.	Ostatné pôžičky (067A) - /096A/	27			
7.	Dlhové cenné papiere a ostatný dlhodobý finančný majetok (065A, 069A, 06XA) - /096A/	28			



Označenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	Brutto - časť 1	
				Korekcia - časť 2	Netto 2
					Netto 3
8.	Pôžičky a ostatný dlhodobý finančný majetok so zostatkovou dobou splatnosti najviac jeden rok (066A, 067A, 069A, 06XA) - /096A/	29			
9.	Účty v bankách s dobou viazanosti dlhšou ako jeden rok (22XA)	30			
10.	Obstarávaný dlhodobý finančný majetok (043) - /096A/	31			
11.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý finančný majetok (053) - /095A/	32			
B.	Obežný majetok r. 34 + r. 41 + r. 53 + r. 66 + r. 71	33		2 7 5 0 0	2 7 5 0 0
B.I.	Zásoby súčet (r. 35 až r. 40)	34			
B.I.1.	Materiál (112, 119, 11X) - /191, 19X/	35			
2.	Nedokončená výroba a polotovary vlastnej výroby (121, 122, 12X) - /192, 193, 19X/	36			
3.	Výrobky (123) - /194/	37			
4.	Zvieratá (124) - /195/	38			
5.	Tovar (132, 133, 13X, 139) - /196, 19X/	39			
6.	Poskytnuté preddavky na zásoby (314A) - /391A/	40			
B.II.	Dlhodobé pohľadávky súčet (r. 42 + r. 46 až r. 52)	41			
B.II.1.	Pohľadávky z obchodného styku súčet (r. 43 až r. 45)	42			



Ozna- čenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	Brutto - časť 1	
				Korekcia - časť 2	Netto 2
					Netto 3
1.a.	Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	43			
1.b.	Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	44			
1.c.	Ostatné pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	45			
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	46			
3.	Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	47			
4.	Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	48			
5.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA) - /391A/	49			
6.	Pohľadávky z derivátových operácií (373A, 376A)	50			
7.	Iné pohľadávky (335A, 336A, 33XA, 371A, 374A, 375A, 378A) - /391A/	51			
8.	Odložená daňová pohľadávka (481A)	52			
B.III.	Krátkodobé pohľadávky súčet (r. 54 + r. 58 až r. 65)	53			
B.III.1.	Pohľadávky z obchodného styku súčet (r. 55 až r. 57)	54			
1.a.	Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	55			
1.b.	Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	56			



Ozna- čenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	Brutto - časť 1	
				Korekcia - časť 2	Netto 2
					Netto 3
1.c.	Ostatné pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	57			
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	58			
3.	Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	59			
4.	Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	60			
5.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA, 398A) - /391A/	61			
6.	Sociálne poistenie (336A) - /391A/	62			
7.	Daňové pohľadávky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347) - /391A/	63			
8.	Pohľadávky z derivátových operácií (373A, 376A)	64			
9.	Iné pohľadávky (335A, 33XA, 371A, 374A, 375A, 378A) - /391A/	65			
B.IV.	Krátkodobý finančný majetok súčet (r. 67 až r. 70)	66			
B.IV.1.	Krátkodobý finančný majetok v prepojených účtovných jednotkách (251A, 253A, 256A, 257A, 25XA) - /291A, 29XA/	67			
2.	Krátkodobý finančný majetok bez krátkodobého finančného majetku v prepojených účtovných jednotkách (251A, 253A, 256A, 257A, 25XA) - /291A, 29XA/	68			
3.	Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely (252)	69			
4.	Obstarávaný krátkodobý finančný majetok (259, 314A) - /291A/	70			



Ozna- čenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	Brutto - časť 1	
				Korekcia - časť 2	Netto 3
B.V.	Finančné účty r. 72 + r. 73	71	2 7 5 0 0	2 7 5 0 0	
B.V.1.	Peniaze (211, 213, 21X)	72			
2.	Účty v bankách (221A, 22X, +/- 261)	73	2 7 5 0 0	2 7 5 0 0	
C.	Časové rozlíšenie súčet (r. 75 až r. 78)	74			
C.1.	Náklady budúcich období dlhodobé (381A, 382A)	75			
2.	Náklady budúcich období krátkodobé (381A, 382A)	76			
3.	Príjmy budúcich období dlhodobé (385A)	77			
4.	Príjmy budúcich období krátkodobé (385A)	78			

Ozna- čenie a	STRANA PASÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie 4	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 5
	SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY r. 80 + r. 101 + r. 141	79	2 7 5 0 0	
A.	Vlastné imanie r. 81 + r. 85 + r. 86 + r. 87 + r. 90 + r. 93 + r. 97 + r. 100	80	2 0 9 0 0	
A.I.	Základné imanie súčet (r. 82 až r. 84)	81	2 5 0 0 0	
A.I.1.	Základné imanie (411 alebo +/- 491)	82	2 5 0 0 0	
2.	Zmena základného imania +/- 419	83		
3.	Pohľadávky za upísané vlastné imanie (-/353)	84		
A.II.	Emisné ážio (412)	85		
A.III.	Ostatné kapitálové fondy (413)	86		
A.IV.	Zákonné rezervné fondy r. 88 + r. 89	87	2 5 0 0	
A.IV.1.	Zákonný rezervný fond a nedeliteľný fond (417A, 418, 421A, 422)	88	2 5 0 0	
2.	Rezervný fond na vlastné akcie a vlastné podieľy (417A, 421A)	89		



Ozna- čenie a	STRANA PASÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie 4	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 5
A.V.	Ostatné fondy zo zisku r. 91 + r. 92	90		
A.V.1.	Štatutárne fondy (423, 42X)	91		
2.	Ostatné fondy (427, 42X)	92		
A.VI.	Oceňovacie rozdiely z precenenia súčet (r. 94 až r. 96)	93		
A.VI.1.	Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov (+/- 414)	94		
2.	Oceňovacie rozdiely z kapitálových účasí (+/- 415)	95		
3.	Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splnutí a rozdelení (+/- 416)	96		
A.VII.	Výsledok hospodárenia minulých rokov r. 98 + r. 99	97		
A.VII.1.	Nerozdelený zisk minulých rokov (428)	98		
2.	Neuhradená strata minulých rokov (/-/429)	99		
A.VIII.	Výsledok hospodárenia za účtovné obdo- bie po zdanení +/- r. 01 - (r. 81 + r. 85 + r. 86 + r. 87 + r. 90 + r. 93 + r. 97 + r. 101 + r. 141)	100	- 6 6 0 0	
B.	Záväzky r. 102 + r. 118 + r. 121 + r. 122 + r. 136 + r. 139 + r. 140	101	6 6 0 0	
B.I.	Dlhodobé záväzky súčet (r. 103 + r. 107 až r. 117)	102		
B.I.1.	Dlhodobé záväzky z obchodného styku súčet (r. 104 až r. 106)	103		
1.a.	Záväzky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 475A, 476A)	104		
1.b.	Záväzky z obchodného styku v rámci podielo- vej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 475A, 476A)	105		
1.c.	Ostatné záväzky z obchodného styku (321A, 475A, 476A)	106		
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	107		
3.	Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám (471A, 47XA)	108		
4.	Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (471A, 47XA)	109		
5.	Ostatné dlhodobé záväzky (479A, 47XA)	110		
6.	Dlhodobé prijaté preddavky (475A)	111		
7.	Dlhodobé zmenky na úhradu (478A)	112		
8.	Vydané dlhopisy (473A/-/255A)	113		
9.	Záväzky zo sociálneho fondu (472)	114		
10.	Iné dlhodobé záväzky (336A, 372A, 474A, 47XA)	115		
11.	Dlhodobé záväzky z derivátových operácií (373A, 377A)	116		
12.	Odložený daňový záväzok (481A)	117		



Ozna- čenie a	STRANA PASÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie 4	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 5
B.II.	Dlhodobé rezervy r. 119 + r. 120	118		
B.II.1.	Zákonné rezervy (451A)	119		
2.	Ostatné rezervy (459A, 45XA)	120		
B.III.	Dlhodobé bankové úvery (461A, 46XA)	121		
B.IV.	Krátkodobé záväzky súčet (r. 123 + r. 127 až r. 135)	122		
B.IV.1.	Záväzky z obchodného styku súčet (r. 124 až r. 126)	123		
1.a.	Záväzky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 322A, 324A, 325A, 326A, 32XA, 475A, 476A, 478A, 47XA)	124		
1.b.	Záväzky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 322A, 324A, 325A, 326A, 32XA, 475A, 476A, 478A, 47XA)	125		
1.c.	Ostatné záväzky z obchodného styku (321A, 322A, 324A, 325A, 326A, 32XA, 475A, 476A, 478A, 47XA)	126		
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	127		
3.	Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám (361A, 36XA, 471A, 47XA)	128		
4.	Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (361A, 36XA, 471A, 47XA)	129		
5.	Záväzky voči spoločníkom a združeniu (364, 365, 366, 367, 368, 398A, 478A, 479A)	130		
6.	Záväzky voči zamestnancom (331, 333, 33X, 479A)	131		
7.	Záväzky zo sociálneho poistenia (336A)	132		
8.	Daňové záväzky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347, 34X)	133		
9.	Záväzky z derivátových operácií (373A, 377A)	134		
10.	Iné záväzky (372A, 379A, 474A, 475A, 479A, 47XA)	135		
B.V.	Krátkodobé rezervy r. 137 + r. 138	136	6 6 0 0	
B.V.1.	Zákonné rezervy (323A, 451A)	137		
2.	Ostatné rezervy (323A, 32X, 459A, 45XA)	138	6 6 0 0	
B.VI.	Bežné bankové úvery (221A, 231, 232, 23X, 461A, 46XA)	139		
B.VII.	Krátkodobé finančné výpomoci (241, 249, 24X, 473A, /-255A)	140		
C.	Časové rozlíšenie súčet (r. 142 až r. 145)	141		
C.1.	Výdavky budúcich období dlhodobé (383A)	142		
2.	Výdavky budúcich období krátkodobé (383A)	143		
3.	Výnosy budúcich období dlhodobé (384A)	144		
4.	Výnosy budúcich období krátkodobé (384A)	145		



Ozna- čenie a	Text b	Číslo riadku c	Skutočnosť	
			bežné účtovné obdobie 1	bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 2
*	Čistý obrat (časť účt. tr. 6 podľa zákona)	01		
**	Výnosy z hospodárskej činnosti spolu súčet (r. 03 až r. 09)	02		
I.	Tržby z predaja tovaru (604, 607)	03		
II.	Tržby z predaja vlastných výrobkov (601)	04		
III.	Tržby z predaja služieb (602, 606)	05		
IV.	Zmeny stavu vnútroorganizačných zásob (+/-) (účtová skupina 61)	06		
V.	Aktivácia (účtová skupina 62)	07		
VI.	Tržby z predaja dlhodobého nehmotného majetku, dlhodobého hmotného majetku a materiálu (641, 642)	08		
VII.	Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti (644, 645, 646, 648, 655, 657)	09		
**	Náklady na hospodársku činnosť spolu r. 11 + r. 12 + r. 13 + r. 14 + r. 15 + r. 20 + r. 21 + r. 24 + r. 25 + r. 26	10	6 6 0 0	
A.	Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru (504, 507)	11		
B.	Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok (501, 502, 503)	12		
C.	Opravné položky k zásobám (+/-) (505)	13		
D.	Služby (účtová skupina 51)	14	6 6 0 0	
E.	Osobné náklady (r. 16 až r. 19)	15		
E.1.	Mzdové náklady (521, 522)	16		
2.	Odmeny členom orgánov spoločnosti a družstva (523)	17		
3.	Náklady na sociálne poistenie (524, 525, 526)	18		
4.	Sociálne náklady (527, 528)	19		
F.	Dane a poplatky (účtová skupina 53)	20		
G.	Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku (r. 22 + r. 23)	21		
G.1.	Odpisy dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku (551)	22		
2.	Opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku (+/-) (553)	23		
H.	Zostatková cena predaného dlhodobého majetku a predaného materiálu (541, 542)	24		
I.	Opravné položky k pohľadávkam (+/-) (547)	25		
J.	Ostatné náklady na hospodársku činnosť (543, 544, 545, 546, 548, 549, 555, 557)	26		
***	Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti (+/-) (r. 02 - r. 10)	27	- 6 6 0 0	



Ozna- čenie a	Text b	Číslo riadku c	Skutočnosť	
			bežné účtovné obdobie 1	bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 2
*	Pridaná hodnota (r. 03 + r. 04 + r. 05 + r. 06 + r. 07) - (r. 11 + r. 12 + r. 13 + r. 14)	28	- 6 6 0 0	
**	Výnosy z finančnej činnosti spolu r. 30 + r. 31 + r. 35 + r. 39 + r. 42 + r. 43 + r. 44	29		
VIII.	Tržby z predaja cenných papierov a podielov (661)	30		
IX.	Výnosy z dlhodobého finančného majetku súčet (r. 32 až r. 34)	31		
IX.1.	Výnosy z cenných papierov a podielov od prepojených účtovných jednotiek (665A)	32		
2.	Výnosy z cenných papierov a podielov v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek (665A)	33		
3.	Ostatné výnosy z cenných papierov a podielov (665A)	34		
X.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku súčet (r. 36 až r. 38)	35		
X.1.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku od prepojených účtovných jednotiek (666A)	36		
2.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek (666A)	37		
3.	Ostatné výnosy z krátkodobého finančného majetku (666A)	38		
XI.	Výnosové úroky (r. 40 + r. 41)	39		
XI.1.	Výnosové úroky od prepojených účtovných jednotiek (662A)	40		
2.	Ostatné výnosové úroky (662A)	41		
XII.	Kurzové zisky (663)	42		
XIII.	Výnosy z precenenia cenných papierov a výnosy z derivátových operácií (664, 667)	43		
XIV.	Ostatné výnosy z finančnej činnosti (668)	44		
**	Náklady na finančnú činnosť spolu r. 46 + r. 47 + r. 48 + r. 49 + r. 52 + r. 53 + r. 54	45		
K.	Predané cenné papiere a podiely (561)	46		
L.	Náklady na krátkodobý finančný majetok (566)	47		
M.	Opravné položky k finančnému majetku (+/-) (565)	48		
N.	Nákladové úroky (r. 50 + r. 51)	49		
N.1.	Nákladové úroky pre prepojené účtovné jednotky (562A)	50		
2.	Ostatné nákladové úroky (562A)	51		
O.	Kurzové straty (563)	52		
P.	Náklady na precenenie cenných papierov a náklady na derivátové operácie (564, 567)	53		
Q.	Ostatné náklady na finančnú činnosť (568, 569)	54		



Ozna- čenie a	Text b	Číslo riadku c	Skutočnosť	
			bežné účtovné obdobie 1	bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 2
***	Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti (+/-) (r. 29 - r. 45)	55		
****	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením (+/-) (r. 27 + r. 55)	56	- 6 6 0 0	
R.	Daň z príjmov (r. 58 + r. 59)	57		
R.1.	Daň z príjmov splatná (591, 595)	58		
2.	Daň z príjmov odložená (+/-) (592)	59		
S.	Prevod podielov na výsledku hospodárenia spoločníkom (+/- 596)	60		
****	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení (+/-) (r. 56 - r. 57 - r. 60)	61	- 6 6 0 0	

Článok I - Všeobecné informácie

1) Základné informácie o účtovnej jednotke

Firma: BERNITA a.s.
 Ulica: Bancíkovej 1/A
 Obec: 821 03 Bratislava – mestská časť Ružinov

Dátum vzniku účtovnej jednotky: 13.12.2018

Hospodárske činnosti podľa výpisu z OR

Dátum zápisu do OR: 02.02.2019

Dátum výpisu: 02.02.2019

Zoznam výpisov číslo: OR OS BAI.

Oddiel: Sa

Vložka číslo: 6901/B

Predmet činnosti:

1. Kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi alebo iným prevádzkovateľom živnosti
2. Sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu, služieb, výroby
3. Organizovanie športových, kultúrnych a iných spoločenských podujatí
4. Vykonávanie mimoškolskej vzdelávacej činnosti
5. Reklamné a marketingové služby, prieskum trhu a verejnej mienky
6. Administratívne služby
7. Uskutočňovanie stavieb a ich zmien
8. Nákladná cestná doprava vykonávaná vozidlami s celkovou hmotnosťou do 3,5t vrátane prípojného vozidla
9. Prenájom hnuteľných vecí
10. Činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov
11. Prenájom nehnuteľností spojený s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájomom

2) Informácie o inej účtovnej jednotke, v ktorej je účtovná jednotka neobmedzene ručiacim spoločníkom

3) Dátum schválenia účtovnej závierky za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie

4) Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

ÚJ zostavuje priebežnú účtovnú závierku: Áno

Dôvod na zostavenie priebežnej účtovnej závierky: Iný:

Z dôvodu plánovanej emisie dlhopisov, v súlade s Nariadením Komisie (ES) č. 809/2004 z 29. apríla 2004, ktorým sa vykonáva smernica 2003/71/ES Európskeho parlamentu a Rady, pokiaľ ide o informácie obsiahnuté v prospekte, ako aj ich formát, uvádzanie odkazov a uverejnenie týchto prospektov a šírenie reklamy

5) Údaje o skupine účtovných jednotiek v súvislosti s konsolidáciou

a) Obchodné meno a sídlo účtovnej jednotky, ktorá zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku za najväčšiu skupinu, ktorej súčasťou je účtovná jednotka ako dcérska účtovná jednotka:

b) Obchodné meno a sídlo ÚJ, ktorá zostavuje konsolidovanú účt. závierku za najmenšiu skupinu, ktorej súčasťou je ÚJ ako dcérska ÚJ, a ktorá je tiež začlenená do skupiny ÚJ uvedených v písmene a):

c) Adresa, kde sa môže vyžiadať kópia konsolidovaných účtovných závierok uvedených v písmenách a) a b):

d) Údaj, či účtovná jednotka je materskou účt. jednotkou a či je oslobodená od povinnosti zostaviť konsolidovanú účtovnú závierku a správu podľa §22 zákona o účtovníctve:

Áno

dcérske ÚJ:

6) Priemerný prepočítaný počet zamestnancov počas účtovného obdobia

Názov položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Priemerný prepočítaný počet zamestnancov	0	0
Stav zamestnancov ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, z toho:	0	0
počet vedúcich zamestnancov	0	0

Článok II - Informácie o prijatých postupoch

1) Účtovná jednotka bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti: ☒ Áno ☐ Nie

2) Zmeny účtovných zásad a metód: ☐ Áno ☒ Nie

Účtovné metódy a zásady boli aplikované v rámci platného zákona o účtovníctve, s osobitosťami:

3) Informácia o charaktere a účele transakcií, ktoré sa neuvádzajú v súvahe s uvedením finančného vplyvu transakcií na účt. jednotku:

4) Spôsob a určenie oceňovania majetku a záväzkov:

a) Spôsob oceňovania majetku a záväzkov §25 ZoU

ÚJ nakupovala v danom roku dlhodobý nehmotný majetok: ☐ Áno ☒ Nie

Dlhodobý nehmotný majetok nakupovaný, ÚJ oceňovala obstarávacou cenou v zložení:

☐ Obstarávacia cena vrátane nákladov súvisiacich s obstaraním v zložení

☐ dopravné ☐ provízie ☐ poistné ☐ clo

ÚJ tvorila vlastnou činnosťou dlhodobý nehmotný majetok: ☐ Áno ☒ Nie

Dlhodobý nehmotný majetok vytvorený vlastnou činnosťou oceňovala ÚJ vlastnými nákladmi v zložení:

☐ priame náklady ☐ nepriame náklady spojené s výrobou ☐ inak:

ÚJ v bežnom roku nakupovala dlhodobý hmotný majetok: ☐ Áno ☒ Nie

Dlhodobý hmotný majetok nakupovaný oceňovala ÚJ obstarávacou cenou v zložení:

- ☐ obstarávacia cena, vrátane nákladov súvisiacich s obstaraním v zložení
☐ dopravné ☐ provízie ☐ poistné ☐ clo ☐ ostatné VON

ÚJ v bežnom roku tvorila dlhodobý hmotný majetok vlastnou činnosťou: ☐ Áno ☒ Nie

Dlhodobý hmotný majetok vytvorený vlastnou činnosťou oceňovala ÚJ vlastnými nákladmi v zložení

- ☐ priame náklady
☐ nepriame náklady (výrobná réžia) súvisiace s vytvorením dlhodobého hmotného majetku
☐ inak:

ÚJ v bežnom roku vlastnila cenné papiere: ☐ Áno ☒ Nie

Podiely na základnom imaní spoločností, cenné papiere a deriváty oceňoval:

- ☐ obstarávacou cenou pri nákupe a predaji
☐ pri nákupe obstarávacou cenou a pri predaji váženým aritmetickým priemerom, (pri rovnakom druhu, rovnakom emitentovi, rovnakej mene)
☐ metódou FIFO (pri rovnakom druhu, rovnakom emitentovi a rovnakej mene)
☐ inak:

ÚJ nakupovala zásoby: ☐ Áno ☒ Nie

Účtovanie obstarania a úbytku zásob.

Pri účtovaní zásob postupovala ÚJ podľa Postupov účtovania, ÚT I, čl.2

- ☐ spôsobom A účtovania zásob
☐ spôsobom B účtovania zásob

Nakupované zásoby oceňovala ÚJ obstarávacou cenou v zložení:

- ☐ cena obstarania vrátane nákladov súvisiacich s obstaraním v zložení
☐ dopravné ☐ provízie ☐ poistné ☐ clo ☐ ostatné VON

Náklady súvisiace s obstaraním zásob

- ☐ pri prijíme na sklad sa rozpočítali s cenou obstarania na technickú jednotku obstaranej zásoby,
☐ obstarávacia cena zásob sa v analytickej evidencii rozdelila na cenu obstarania a náklady súvisiace s obstaraním. Pri vyskladnení sa tieto náklady zahrňali do nákladov predaného tovaru záväzne stanoveným spôsobom takto:

VON

----- x výdaj zo skladu

PS zásob + príjem na sklad

Popis:

- ☐ obstarávacia cena zásob sa v analytickej evidencii rozdeľovala na vopred stanovenú cenu (pevnú cenu) podľa internej smernice a odchýlku od skutočnej ceny obstarania (tamtiež). Pri vyskladnení sa táto odchýlka rozpúšťala do nákladov predaných zásob spôsobom záväzne stanoveným ÚJ podľa popisu:

Pri vyskladnení zásob sa používal

- ☐ vážený aritmetický priemer z obstarávacích cien, aktualizovaný mesačne
☐ metóda FIFO (prvá cena na ocenenie prírastku zásob sa použila ako prvá cena na ocenenie úbytku zásob)
☐ iný spôsob:

ÚJ tvorila v bežnom roku zásoby vlastnou činnosťou: ☐ Áno ☒ Nie

Zásoby vytvorené vlastnou činnosťou ÚJ oceňovala vlastnými nákladmi

- ☐ podľa skutočnej výšky nákladov, v zložení
 – priame náklady
 – časť nepriamych nákladov, súvisiaca s ich vytváraním

ÚJ oceňovala peňažné prostriedky, ceniny, pohľadávky, záväzky: ☐ Áno ☒ Nie

8) peňažné prostriedky a ceniny, pohľadávky pri ich vzniku, záväzky pri ich vzniku oceňoval menovitou hodnotou

9) pohľadávky pri odplatnom nadobudnutí, pohľadávky nadobudnuté vkladom do základného imania a záväzky pri ich prevzatí oceňoval obstarávacou cenou.

ÚJ prijala darovaný majetok: ☐ Áno ☒ Nie

10) majetok nadobudnutý darovaním oceňoval reprodukčnou obstarávacou cenou, s výnimkou peňažných prostriedkov a cenín a pohľadávok ocenených menovitými hodnotami.

ÚJ má novozistený majetok pri inventarizácii: ☐ Áno ☒ Nie

Novozistený majetok ÚJ oceňovala reprodukčnou obstarávacou cenou.

Ocenenie majetku a záväzkov obstaraných inak:

b) Určenie odhadu zníženia hodnoty majetku a tvorba opravnej položky k majetku:

c) Určenie ocenenia záväzkov, stanovenie odhadu ocenenia rezerv:

d) Určenie ocenenia finančných nástrojov alebo majetku, ktorý nie je finančným nástrojom pri oceňovaní reálnou hodnotou:

e) Určenie ocenenia finančných nástrojov pri oceňovaní obstarávacou cenou alebo vlastnými nákladmi:

f) Tvorba odpisového plánu pre dlhodobý majetok

Spôsob zostavovania účtovného odpisového plánu pre dlhodobý majetok a použité účtovné odpisové metódy pri stanovení účtovných odpisov:

Druh majetku	Doba odpisovania	Sadzba odpisov	Odpisová metóda
--------------	------------------	----------------	-----------------

☐ ÚJ používa účtovné odpisy nezávisle na daňových odpisoch. Majetok sa začína odpisovať v mesiaci, kedy bol zaradený do užívania. Účtovné odpisy vychádzajú z predpokladanej doby používania majetku; pričom ÚJ používa rovnomerné odpisovanie dlhodobého hmotného a nehmotného majetku.

☐ Podrobný účtovný odpisový plán po položkách vedie ÚJ s podporou softvéru, daňové odpisy sú v súlade so zákonom o dani z príjmov. ÚJ nepoužíva kategóriu drobného dlhodobého hmotného a kategóriu dlhodobého nehmotného majetku.

☐ Odpisový plán bol ovplyvnený týmito rozhodnutiami:

g) Informácia o poskytnutých dotáciách; pri dotáciách na obstaranie majetku sa uvedú zložky majetku a ich ocenenie:

5) Informácie o oprave významných chýb minulých účtovných období účtovaných v bežnom účtovnom období s uvedením vplyvu na výsledok hospodárenia a na vlastné imanie:

Článok III - Informácie, ktoré vysvetľujú a dopĺňajú položky súvahy

1) Informácie k položkám - AKTÍV SÚVAHY

a) Informácie o dlhodobom majetku za bežné a bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie v nadväznosti na členenie položiek súvahy - nehmotný majetok

Dlhodobý nehmotný majetok	Bežné účtovné obdobie							
	Náklady na vývoj	Softvér	Oceniťeľné práva	Goodwill	Ostatný DNM	Obstarávaný DNM	Poskytnuté preddavky na DNM	Spolu
a	b	c	d	e	f	g	h	i
Prvotné ocenenie								
Stav na začiatku účtovného obdobia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prírastky	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Úbytky	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Presuny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stav na konci účtovného obdobia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Oprávky								
Stav na začiatku účtovného obdobia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prírastky	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Úbytky	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Presuny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stav na konci účtovného obdobia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opravné položky								
Stav na začiatku účtovného obdobia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prírastky	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Úbytky	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Presuny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stav na konci účtovného obdobia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zostatková hodnota								
Stav na začiatku účtovného obdobia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stav na konci účtovného obdobia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Úroky aktivované ako súčasť ocenenia (obstarávacía cena, vlastné náklady) počas účt. obdobia nehmotný majetok

Dlhodobý nehmotný majetok	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie							
	Náklady na vývoj	Softvér	Oceniteľné práva	Goodwill	Ostatný DNM	Obstarávaný DNM	Poskytnuté preddavky na DNM	Spolu
a	b	c	d	e	f	g	h	i
Prvotné ocenenie								
Stav na začiatku účtovného obdobia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prírastky	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Úbytky	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Presuny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stav na konci účtovného obdobia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Oprávky								
Stav na začiatku účtovného obdobia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prírastky	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Úbytky	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Presuny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stav na konci účtovného obdobia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opravné položky								
Stav na začiatku účtovného obdobia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prírastky	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Úbytky	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Presuny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stav na konci účtovného obdobia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zostatková hodnota								
Stav na začiatku účtovného obdobia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stav na konci účtovného obdobia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

b) Dôvody účtovania o dlhodobom nehmotnom majetku, ku ktorému nemá účtovná jednotka vlastnícke právo:

c) Dlhodobý majetok, na ktorý je zriadené záložné právo a dlhodobý majetok, pri ktorom má účtovná jednotka obmedzené právo s ním nakladať - nehmotný majetok

Dlhodobý nehmotný majetok	Hodnota za bežné účtovné obdobie
Dlhodobý nehmotný majetok, na ktorý je zriadené záložné právo	0,00
Dlhodobý nehmotný majetok, pri ktorom má účtovná jednotka obmedzené právo s ním nakladať	0,00

--

a) Informácie o dlhodobom majetku za bežné a bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie v nadväznosti na členenie položiek súvahy - hmotný majetok

Dlhodobý hmotný majetok	Bežné účtovné obdobie								
	Pozemky	Stavby	Samostatné hnutelné veci a súbory hnutelných vecí	Pestovateľské celky trvalých porastov	Základné stádo a ťažné zvieratá	Ostatný DHM	Obstarávaný DHM	Poskytnuté pred-davky na DHM	Spolu
a	b	c	d	e	f	g	h	i	j
Prvotné ocenenie									
Stav na začiatku účtovného obdobia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prírastky	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Úbytky	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Presuny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stav na konci účtovného obdobia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Oprávky									
Stav na začiatku účtovného obdobia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prírastky	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Úbytky	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Presuny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stav na konci účtovného obdobia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opravné položky									
Stav na začiatku účtovného obdobia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prírastky	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Úbytky	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Presuny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stav na konci účtovného obdobia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zostatková hodnota									
Stav na začiatku účtovného obdobia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stav na konci účtovného obdobia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Úroky aktivované ako súčasť ocenenia (obstarávacía cena, vlastné náklady) počas účt. obdobia hmotný majetok

Dlhodobý hmotný majetok	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie								
	Pozemky	Stavby	Samostatné hnuteľné veci a súbory hnuteľných vecí	Pesto- vateľské celky trvalých porastov	Základ- né stádo a ťažné zvieratá	Ostatný DHM	Obsta- rávaný DHM	Poskyt- nuté pred- davky na DHM	Spolu
a	b	c	d	e	f	g	h	i	j
Prvotné ocenenie									
Stav na začiatku účtovného obdobia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prírastky	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Úbytky	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Presuny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stav na konci účtovného obdobia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Oprávky									
Stav na začiatku účtovného obdobia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prírastky	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Úbytky	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Presuny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stav na konci účtovného obdobia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opravné položky									
Stav na začiatku účtovného obdobia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prírastky	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Úbytky	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Presuny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stav na konci účtovného obdobia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zostatková hodnota									
Stav na začiatku účtovného obdobia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stav na konci účtovného obdobia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

b) Dôvody účtovania o dlhodobom hmotnom majetku, ku ktorému nemá účtovná jednotka vlastnícke právo:

c) Dlhodobý majetok, na ktorý je zriadené záložné právo a dlhodobý majetok, pri ktorom má účtovná jednotka obmedzené právo s ním nakladať - hmotný majetok

Dlhodobý hmotný majetok	Hodnota za bežné účtovné obdobie
Dlhodobý hmotný majetok, na ktorý je zriadené záložné právo	0,00
Dlhodobý hmotný majetok, pri ktorom má účtovná jednotka obmedzené právo s ním nakladať	0,00

d) goodwill: dôvod jeho vzniku, spôsob výpočtu:
Komentár:

e) výskumná a vývojová činnosť: [] Áno [x] Nie

Náklady na výskum vynaložené v bežnom účtovnom období: 0,00
 Neaktivované náklady na vývoj vynaložené v bežnom účtovnom období: 0,00
 Aktivované náklady na vývoj vynaložené v bežnom účtovnom období: 0,00
 Komentár:

g), i), j) Informácie o dlhodobom finančnom majetku za bežné a bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie v nadväznosti na členenie položiek súvahy

Dlhodobý finančný majetok	Bežné účtovné obdobie								
	Podielové CP a podiely PÚJ	Podielové CP a podiely v spoločnosti s podstatným vplyvom	Ostatné dlhodobé CP a podiely	Pôžičky PÚJ	Ostatný DFM	Pôžičky s dobou splatnosti najviac jeden rok	Obsta- rávaný DFM	Poskyt- nuté preddav- ky na DFM	Spolu
a	b	c	d	e	f	g	h	i	j
Prvotné ocenenie									
Stav na začiatku účtovného obdobia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prírastky	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Úbytky	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Presuny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stav na konci účtovného obdobia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opravné položky									
Stav na začiatku účtovného obdobia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prírastky	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Úbytky	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Presuny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stav na konci účtovného obdobia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Účtovná hodnota									
Stav na začiatku účtovného obdobia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stav na konci účtovného obdobia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Dlhodobý finančný majetok	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie								
	Podielové CP a podiely PÚJ	Podielové CP a podiely v spoločnosti s podstatným vplyvom	Ostatné dlhodobé CP a podiely	Pôžičky PÚJ	Ostatný DFM	Pôžičky s dobou splatnosti najviac jeden rok	Obstarávaný DFM	Poskytnuté preddavky na DFM	Spolu
a	b	c	d	e	f	g	h	i	j
Prvotné ocenenie									
Stav na začiatku účtovného obdobia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prírastky	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Úbytky	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Presuny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stav na konci účtovného obdobia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opravné položky									
Stav na začiatku účtovného obdobia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prírastky	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Úbytky	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Presuny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stav na konci účtovného obdobia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Účtovná hodnota									
Stav na začiatku účtovného obdobia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stav na konci účtovného obdobia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

k) Dlhodobý finančný majetok, na ktorý je zriadené záložné právo a dlhodobý finančný majetok, pri ktorom má účtovná jednotka obmedzené právo s ním nakladať

Dlhodobý finančný majetok	Hodnota za bežné účtovné obdobie
Dlhodobý finančný majetok, na ktorý je zriadené záložné právo	0,00
Dlhodobý finančný majetok, pri ktorom má účtovná jednotka obmedzené právo s ním nakladať	0,00

f) Informácie o štruktúre dlhodobého finančného majetku a jeho umiestnení v nadväznosti na položky súvahy, ak prostredníctvom tohoto umiestnenia vykonáva v inej ÚJ rozhodujúci, spoločný rozhodujúci alebo podstatný vplyv

Obchodné meno a sídlo spoločnosti, v ktorej má ÚJ umiestnený DFM	Bežné účtovné obdobie				
	Podiel ÚJ na ZI v %	Podiel na iných zlož. vlast. imania v %	Hodnota vlastného imania ÚJ, v ktorej má ÚJ umiestnený DFM	Výsledok hospodárenia ÚJ, v ktorej má ÚJ umiestnený DFM	Účtovná hodnota DFM
a	b	c	d	e	f
CP a podiely v prepojenej ÚJ - podielová účasť v dcérskej ÚJ s rozhodujúcim vplyvom					
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CP a podiely, okrem prepoj. ÚJ - podielová účasť v inej ÚJ s podstatným vplyvom nad 20%					
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CP a podiely - zmluvne dohodnuté zdieľanie rozhodujúceho vplyvu					
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DFM spolu	x	x	x	x	0

Osobitne uvedené príspevky do kapitálového fondu z príspevkov podľa § 123 ods. 2 a § 217a Obchodného zákonníka

--

h) Ocenenie dlhodobého finančného majetku ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka reálnou hodnotou alebo metódou vlastného imania, vplyv ocenenia na výsledok hospodárenia a výšku vlastného imania

Názov položky	Spôsob ocenenia	Suma	MD/DAL	Vplyv na výsledok	Vplyv na imanie
		0,00			
		0,00			
		0,00			

--

l) Informácie o podielových certifikátoch (konvertibilných dlhopisoch, warantoch, opciách alebo podobných DP - uvádza sa ich počet a rozsah práv, ktoré predstavujú)

--

Ďalšie informácie k dlhodobému finančnému majetku

--

m) Opravné položky k zásobám v členení v nadväznosti na položky súvahy a dôvod ich tvorby, zúčtovania

Zásoby	Bežné účtovné obdobie				
	Stav OP na začiatku účtovného obdobia	Tvorba OP	Zúčtovanie OP z dôvodu zániku opodstatnenosti	Zúčtovanie OP z dôvodu vyradenia majetku z účtovníctva	Stav OP na konci účtovného obdobia
a	b	c	d	e	f
Materiál	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nedokončená výroba a polotovary vlastnej výroby	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Výrobky	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zvieratá	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tovar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Poskytnuté preddavky na zásoby	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zásoby spolu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

--

n) Zásoby, na ktoré je zriadené záložné právo a zásoby, pri ktorých má účtovná jednotka obmedzené právo s nimi nakladať

Zásoby	Hodnota za bežné účtovné obdobie
Zásoby, na ktoré je zriadené záložné právo	0,00
Zásoby, pri ktorých má účtovná jednotka obmedzené právo s nimi nakladať	0,00

--

o) Informácie o zákazkovej výrobe a zákazkovej výstavbe nehnuteľnosti určenej na predaj

Všeobecné údaje

1a.	Hodnota zmluvných výnosov vykázaných vo výnosoch v ÚO	
1b.	Metóda použitá na určenie výnosov vykázaných za ÚO	
1c.	Metóda použitá na zistenie stupňa dokončenia zákaz. výroby	

1d. Opis spôsobu ak dochádza k priebežnému transferu vrátane indikátorov:

--

Neukončená zákazková výroba	Za bežné účtovné obdobie	Sumár od začiatku zákazkovej výroby až do konca bežného účtovného obdobia
a	b	c
Celková suma vynaložených nákladov	0,00	0,00
Celková suma vykázaných ziskov	0,00	0,00
Suma prijatých preddavkov	0,00	0,00
Suma zadržanej platby	0,00	0,00

--

Neukončená zákazková výstavba nehnuteľnosti určenej na predaj	Za bežné účtovné obdobie	Sumár od začiatku zákazkovej výstavby nehnuteľnosti určenej na predaj až do konca bežného účtovného obdobia
a	b	c
Celková suma vynaložených nákladov	0,00	0,00
Celková suma vykázaných ziskov	0,00	0,00
Suma prijatých preddavkov	0,00	0,00
Suma zadržanej platby	0,00	0,00

--

p) Najvýznamnejšie položky pohľadávok, pričom sa tiež uvádzajú opravné položky za účtovné obdobie a dôvod tvorby a zaúčtovania opravných položiek

Pohľadávky	Bežné účtovné obdobie				
	Stav OP na začiatku účtovného obdobia	Tvorba OP	Zúčtovanie OP z dôvodu zániku opodstatnenosti	Zúčtovanie OP z dôvodu vyradenia majetku z účtovníctva	Stav OP na konci účtovného obdobia
a	b	c	d	e	f
Pohľadávky z obchodného styku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pohľadávky voči prepoj. ÚJ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Iné pohľadávky	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pohľadávky spolu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

--

Najvýznamnejšie prechodne znehodnotené pohľadávky a výška opravnej položky

Dlžník	Menovitá hodnota pohľadávky	Opravná položka (suma)	OP %
	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00

q) Hodnota pohľadávok do lehoty splatnosti a po lehote splatnosti

Názov položky	V lehote splatnosti	Po lehote splatnosti	Pohľadávky spolu
a	b	c	d
Dlhodobé pohľadávky			
Pohľadávky z obchodného styku	0,00	0,00	0,00
Pohľadávky voči prepoj. ÚJ	0,00	0,00	0,00
Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti	0,00	0,00	0,00
Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu	0,00	0,00	0,00
Iné pohľadávky	0,00	0,00	0,00
Dlhodobé pohľadávky spolu	0,00	0,00	0,00
Krátkodobé pohľadávky			
Pohľadávky z obchodného styku	0,00	0,00	0,00
Pohľadávky voči prepoj. ÚJ	0,00	0,00	0,00
Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti	0,00	0,00	0,00
Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu	0,00	0,00	0,00
Sociálne poistenie	0,00	0,00	0,00
Daňové pohľadávky a dotácie	0,00	0,00	0,00
Iné pohľadávky	0,00	0,00	0,00
Krátkodobé pohľadávky spolu	0,00	0,00	0,00

--

Pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c
Pohľadávky po lehote splatnosti	0,00	0,00
Pohľadávky so zostatkovou dobou splatnosti do jedného roka	0,00	0,00
Krátkodobé pohľadávky spolu	0,00	0,00
Pohľadávky so zostatkovou dobou splatnosti jeden rok až päť rokov	0,00	0,00
Pohľadávky so zostatkovou dobou splatnosti dlhšou ako päť rokov	0,00	0,00
Dlhodobé pohľadávky spolu	0,00	0,00

--

r) Pohľadávky zabezpečené záložným právom alebo inou formou zabezpečenia

Opis predmetu záložného práva	Bežné účtovné obdobie	
	Hodnota predmetu	Hodnota pohľadávky
Pohľadávky kryté záložným právom alebo inou formou zabezpečenia	0,00	0,00
Hodnota pohľadávok, na ktoré sa zriadilo záložné právo	x	0,00

Hodnota pohľadávok, pri ktorých je obmedzené právo s nimi nakladať	x	0,00
--	---	------

--

s) Výpočet odloženej daňovej pohľadávky

Text	Účtovný základ	Daňový základ	Rozdiel	Sadzba dane (%)	Odložená daňová pohľadávka
Dočasný rozdiel zostatkových cien odpisového majetku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nedaňové opravné položky k zásobám	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nedaňové opravné položky k pohľadávkam	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nedaňové rezervy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpočet daňovej straty	x	0,00	0,00	0,00	0,00
Závazky (náklady) podmienené zaplatením	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Iné	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Spolu:	x	x	x	x	0,00

--

t) Zložky krátkodobého finančného majetku

Názov položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Krátkodobý FM v prepoj. ÚJ	0,00	0,00
Krátkodobý FM okrem prepoj. ÚJ	0,00	0,00
Vlastné akcie a vlastné podiely	0,00	0,00
Obstaranie krátkodobého FM	0,00	0,00
Spolu	0,00	0,00

--

u) Ocenenie krátkodobého finančného majetku reálnou hodnotou alebo metódou vlastného imania a vplyv ocenenia na výsledok hospodárenia a výšku vlastného imania

Krátkodobý finančný majetok	Ocenenie	Suma	MD/DAL	Vplyv na výsledok	Vplyv na imanie
CP a podiely					X
Podiely - účet 061, 062				X	

--

v) Opravné položky ku krátkodobému finančnému majetku za účtovné obdobie a dôvod ich tvorby a zaúčtovania

Krátkodobý finančný majetok	Stav OP na začiatku účtovného obdobia	Tvorba OP	Zúčtovanie OP z dôvodu zániku opodstatnenosti	Zúčtovanie OP z dôvodu vyradenia majetku z účtovníctva	Stav OP na konci účtovného obdobia
a	b	c	d	e	f
Krátkodobý FM v prepoj. ÚJ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Krátkodobý FM bez prepoj. ÚJ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obstarávaný krátkodobý FM	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Spolu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

--

w) Krátkodobý finančný majetok, na ktorý bolo zriadené záložné právo alebo pri ktorom má účtovná jednotka obmedzené právo s ním nakladať

Názov položky	Hodnota za bežné účtovné obdobie
Krátkodobý finančný majetok, na ktorý bolo zriadené záložné právo	0,00

Krátkodobý finančný majetok, pri ktorom je obmedzené právo s ním nakladať	0,00
---	------

--

x) Informácie o vlastných akciách

1)

Dôvod nadobudnutia vlastných akcií	
------------------------------------	--

2)

Nadobudnuté počas ÚO			Prevedené počas ÚO		
Počet	Menovitá hodnota	%hodnota na upísanom ZI	Počet	Menovitá hodnota	%hodnota na upísanom ZI
0	0,00	0,00	0	0,00	0,00
0	0,00	0,00	0	0,00	0,00
0	0,00	0,00	0	0,00	0,00

3)

Nadobudnuté počas ÚO		Prevedené na inú osobu počas ÚO	
Počet	Hodnota	Počet	Hodnota
0	0,00	0	0,00
0	0,00	0	0,00
0	0,00	0	0,00

4)

V držbe k poslednému dňu ÚO			
Počet	Menovitá hodnota	Nadobúdacia hodnota	%podiel na upísanom ZI
0	0,00	0,00	0,00
0	0,00	0,00	0,00
0	0,00	0,00	0,00

y) Významné položky účtov časového rozlíšenia

Opis položky časového rozlíšenia	Bežné účtovné obdobie
Náklady budúcich období dlhodobé, z toho:	0,00
	0,00
	0,00
Náklady budúcich období krátkodobé, z toho:	0,00
	0,00
	0,00
Prijmy budúcich období dlhodobé, z toho:	0,00
	0,00
	0,00
Prijmy budúcich období krátkodobé, z toho:	0,00
	0,00
	0,00

--

2) Informácie k položkám - PASÍV SÚVAHY

a) Vlastné imanie za bežné účtovné obdobie

a.1.3) Údaje o základnom a vlastnom imaní
 1. Opis základného imania, počet akcií, hodnota akcií, splatené základné imanie
 Text BO
 Základné imanie celkom 25000,00
 Počet akcií (a.s.) 10,00
 Nominálna hodnota 1 akcie (a.s.) 2500,00
 Hodnota podielov podľa spoločníkov (obchodná spoločnosť) 100,00

Zisk na akciu, alebo na podiel na základnom imaní 0,00
 Hodnota upísaného vlastného imania 0,00
 Hodnota splateného vlastného imania 0,00
 Hodnota vlastných akcií vlastnených účtovnou jednotkou, alebo ňou ovládanými 25000,00
 osobami, v ktorých má účtovná jednotka podstatný vplyv 25000,00
 Splatené základné imanie 25000,00

a.3) Hodnota upísaného vlastného imania
 Výška upísaného imania nezapísaného v obchodnom registri: 0,00

Výška upísaného základného imania nezapísaného v obchodnom registri
 Výška upísaného imania nezapísaného v obchodnom registri Upísané Z toho nezaplatené
 0,00 0,00

Komentár:

Akcie a podiely na základnom imaní vlastnené účtovnou jednotkou, vrátane akcií a podielov na základnom imaní vlastnených ňou ovládanými osobami, v ktorých má účtovná jednotka podstatný vplyv
 Akcie a podiely Hodnota akcií Podiel na základnom imaní

Komentár:

a.2.) Opis tvorby kapitálového fondu z príspevkov, najmä počet príspevkov a jednotlivé sumy príspevkov, ako aj opis vplyvu jeho tvorby na rozdelenie čistého zisku alebo iných vlastných zdrojov obchodnej spoločnosti pre akcionárov alebo spoločníkov, ako aj na zvýšenie základného imania

Kapitálový fond bol tvorený vkladom pri založení spoločnosti vo výške 10% základného imania, t.j. 2500,- EUR.

a.4.) Rozdelenie účtovného zisku alebo vysporiadanie účtovnej straty vykázanej v predchádzajúcom účtovnom období

Názov položky	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Účtovný zisk	0,00
Rozdelenie účtovného zisku	Bežné účtovné obdobie
Prídel do zákonného rezervného fondu	0,00
Prídel do štatutárnych a ostatných fondov	0,00
Prídel do sociálneho fondu	0,00
Prídel na zvýšenie základného imania	0,00
Úhrada straty minulých období	0,00
Prevod do nerozdeleného zisku minulých rokov	0,00
Rozdelenie podielu na zisku spoločníkom, členom	0,00
Iné	0,00
Spolu	0,00

a.5) Prehľad o sumách, ktoré neboli účtované ako náklad alebo výnos, ale priamo na účty vlastného imania

Opis položky Hodnota ziskov Hodnota strát

Komentár:

Názov položky	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Účtovná strata	0,00
Vysporiadanie účtovnej straty	Bežné účtovné obdobie
Zo zákonného rezervného fondu	0,00
Zo štatutárnych a ostatných fondov	0,00
Z nerozdeleného zisku minulých rokov	0,00
Úhrada straty spoločníkmi, členmi	0,00
Prevod na účet neuhradenej straty minulých rokov	0,00
Iné	0,00
Spolu	0,00

a.6) Zisk na akciu alebo podiel na základnom imaní

Opis položky Zisk na akciu Podiel na základnom imaní

a.7) Navrhnuté rozdelenie účtovného zisku alebo vysporiadanie účtovnej straty

b) Jednotlivé druhy rezerv za bežné účtovné obdobie s uvedením ich stavu na začiatku a konci účtovného obdobia, tvorba, použitie, zrušenie a predpokladaný rok použitia rezerv

Názov položky	Bežné účtovné obdobie				
	Stav na začiatku účtovného obdobia	Tvorba	Použitie	Zrušenie	Stav na konci účtovného obdobia
a	b	c	d	e	f
Dlhodobé rezervy, z toho:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Krátkodobé rezervy, z toho:	0,00	6600,00	0,00	0,00	6600,00
účtovná závierka	0,00	1800,00	0,00	0,00	1800,00
audit	0,00	4800,00	0,00	0,00	4800,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

--

Názov položky	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie				
	Stav na začiatku účtovného obdobia	Tvorba	Použitie	Zrušenie	Stav na konci účtovného obdobia
a	b	c	d	e	f
Dlhodobé rezervy, z toho:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Krátkodobé rezervy, z toho:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

--

c) Hodnota záväzkov do lehoty splatnosti a po lehote splatnosti

Názov položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Dlhodobé záväzky spolu	0,00	0,00
Dlhodobé záväzky do lehoty splatnosti	0,00	0,00
Dlhodobé záväzky po lehote splatnosti	0,00	0,00
Krátkodobé záväzky spolu	0,00	0,00
Krátkodobé záväzky do lehoty splatnosti	0,00	0,00
Krátkodobé záväzky po lehote splatnosti	0,00	0,00

d) Štruktúra záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti v členení v nadväznosti na položky

Názov položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Dlhodobé záväzky spolu	0,00	0,00
Záväzky so zostatkovou dobou splatnosti nad päť rokov	0,00	0,00
Záväzky so zostatkovou dobou splatnosti jeden rok až päť rokov	0,00	0,00
Krátkodobé záväzky spolu	0,00	0,00
Záväzky so zostatkovou dobou splatnosti jeden rok až päť rokov	0,00	0,00
Záväzky so zostatkovou dobou splatnosti nad päť rokov	0,00	0,00

e) Hodnota záväzkov zabezpečených záložným právom alebo inou formou zabezpečenia s uvedením formy zabezpečenia

Záväzky Hodnota

Záväzky, na ktoré boli zabezpečené záložné práva 0,00

Záväzky, na ktoré boli zabezpečené obmedzené práva s nimi nakladať 0,00

Iné 0,00

Komentár:

f) Výpočet odloženého daňového záväzku

Text	Účtovný základ	Daňový základ	Rozdiel	Sadzba dane (%)	Odložený daňový záväzok
Dočasný rozdiel zostatkových cien odpisového majetku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pohľadávky (výnosy) podmienené prijatím	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Iné	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Spolu:	x	x	x	x	0,00

--

g) Závazky zo sociálneho fondu

Názov položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Začiatkový stav sociálneho fondu	0,00	0,00
Tvorba sociálneho fondu na ťarchu nákladov	0,00	0,00
Tvorba sociálneho fondu zo zisku	0,00	0,00
Ostatná tvorba sociálneho fondu	0,00	0,00
Tvorba sociálneho fondu spolu	0,00	0,00
Čerpanie sociálneho fondu	0,00	0,00
Konečný zostatok sociálneho fondu	0,00	0,00

--

h) Vydané dlhopisy

Názov vydaného dlhopisu	Menovitá hodnota	Počet	Emisný kurz	Úrok	Splatnosť
	0,00	0,00	0,00		
	0,00	0,00	0,00		
	0,00	0,00	0,00		
	0,00	0,00	0,00		

--

i) Bankové úvery, pôžičky a návratné finančné výpomoci a forma zabezpečenia

Názov položky	Mena	Úrok p. a. v %	Dátum splatnosti	Suma istiny v príslušnej mene za bežné účtovné obdobie	Suma istiny v eurách za bežné účtovné obdobie	Charakter úveru
a	b	c	d	e	f	g
Dlhodobé bankové úvery						
		0,00		0,00	0,00	
		0,00		0,00	0,00	
		0,00		0,00	0,00	
Krátkodobé bankové úvery						
		0,00		0,00	0,00	
		0,00		0,00	0,00	
		0,00		0,00	0,00	
Krátkodobé finančné výpomoci						
		0,00		0,00	0,00	
		0,00		0,00	0,00	

Forma zabezpečenia bankových úverov, pôžičiek a krátkodobých finančných výpomocí:

j) Významné položky časového rozlíšenia výdavkov a výnosov budúcich období

Názov položky	Bežné účtovné obdobie
Výdavky budúcich období dlhodobé, z toho:	0,00
	0,00
	0,00
Výdavky budúcich období krátkodobé, z toho:	0,00
	0,00
	0,00
Výnosy budúcich období dlhodobé, z toho:	0,00
	0,00
	0,00
	0,00
	0,00
Výnosy budúcich období krátkodobé, z toho:	0,00
	0,00
	0,00
	0,00
	0,00
	0,00

--

3) Majetok prenajatý formou finančného prenájmu u prenajímateľa

Názov položky	Bežné účtovné obdobie			Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie		
	Splatnosť			Splatnosť		
	do jedného roka vrátane	od jedného roka do piatich rokov vrátane	viac ako päť rokov	do jedného roka vrátane	od jedného roka do piatich rokov vrátane	viac ako päť rokov
	b	c	d	e	f	g
Istina	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finančný výnos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Spolu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

--

4) Majetok prenajatý formou finančného prenájmu u nájomcu

Názov položky a	Bežné účtovné obdobie			Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie		
	Splatnosť			Splatnosť		
	do jedného roka vrátane	od jedného roka do piatich rokov vrátane	viac ako päť rokov	do jedného roka vrátane	od jedného roka do piatich rokov vrátane	viac ako päť rokov
	b	c	d	e	f	g
Istina	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finančný náklad	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Spolu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

5) Informácie o odloženej dani, body a-e, g)

Názov položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Suma odložených daní z príjmov účtovaných v bežnom účtovnom období ako náklad alebo výnos vyplývajúcej zo zmeny sadzby dane z príjmov	0,00	0,00
Suma odloženej daňovej pohľadávky účtovanej v bežnom účtovnom období týkajúcej sa umorenia daňovej straty, nevyužitých daňových odpočtov a iných nárokov, ako aj dočasných rozdielov predchádzajúcich účtovných období, ku ktorým sa v predchádzajúcich účtovných obdobiach odložená daňová pohľadávka neúčtovala	0,00	0,00
Suma odloženého daňového záväzku, ktorý vznikol z dôvodu neúčtovania tej časti odloženej daňovej pohľadávky v bežnom účtovnom období, o ktorej sa účtovalo v predchádzajúcich účtovných obdobiach	0,00	0,00
Suma neuplatneného umorenia daňovej straty, nevyužitých daňových odpočtov a iných nárokov a odpočítateľných dočasných rozdielov, ku ktorým nebola účtovaná odložená daňová pohľadávka	0,00	0,00
Suma odloženej dane z príjmov, ktorá sa vzťahuje na položky účtované priamo na účty vlastného imania bez účtovania na účty nákladov a výnosov	0,00	0,00
Sadzba dane z príjmov	0,00	0,00

f) Vzťah medzi sumou splatnej dane z príjmov a sumou odloženej dane z príjmov a medzi výsledkom hospodárenia pred zdanením, a to číselné porovnanie sumy splatnej dane z príjmov a sumy odloženej dane z príjmov a výsledku hospodárenia pred zdanením vynásobeným príslušnou sadzbou dane z príjmu

P.č.	Názov položky	Základ dane	Daň	Daň v %
1	Výsledok hospodárenia pred zdanením		x	x
2	Teoretická daň (bez pripočítateľných a odpočítateľných položiek)	0,00	0,00	
3	Pripočítateľné položky spolu	0,00	0,00	
4	Odpočítateľné položky	0,00	0,00	
5	Odpočet daňovej straty	0,00	0,00	
6	Základ dane	0,00	0,00	
7	Úpravy splatnej dane (úľavy, zápočet, licencia)	0,00	0,00	
8	Splatná daň z príjmov po úpravách	0,00	0,00	
9	Odložená daň z príjmov	0,00	0,00	
10	CELKOVÁ DAŇ PRÍJMOV	0,00	0,00	

6) Informácie o významných položkách majetku a záväzkoch zabezpečených derivátmi, pričom sa uvádza forma tohoto zabezpečenia a uvádza sa zmena reálnej hodnoty v priebehu účtovného obdobia

Názov položky	Účtovná hodnota		Dohodnutá cena podkladového nástroja
	pohľadávky	záväzku	
a	b	c	d
Deriváty určené na obchodovanie, z toho:	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00
Zabezpečovacie deriváty, z toho:	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00

--

Názov položky	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie	
	Zmena reálnej hodnoty (+/-) s vplyvom na		Zmena reálnej hodnoty (+/-) s vplyvom na	
	výsledok hospodárenia	vlastné imanie	výsledok hospodárenia	vlastné imanie
a	b	c	d	e
Deriváty určené na obchodovanie, z toho:	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00
Zabezpečovacie deriváty, z toho:	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00

--

Zabezpečovaná položka	Reálna hodnota	
	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c
Majetok vykázaný v súvahe	0,00	0,00
Závazok vykázaný v súvahe	0,00	0,00
Zmluvy, ktoré sa neúčtujú na súvahových účtoch	0,00	0,00
Očakávané budúce obchody dosiaľ zmluvne nezabezpečené	0,00	0,00
Spolu	0,00	0,00

--	--

Článok IV - Informácie, ktoré vysvetľujú a dopĺňajú položky výkazu ziskov a strát

1) Dopĺňujúce a vysvetľujúce informácie k položkám výnosov a nákladov

a) Sumy tržieb za vlastné výkony a tovar s uvedením ich opisu a hodnoty tržieb podľa jednotlivých typov výrobkov a služieb a hlavných oblastí odbytu

Oblasť odbytu	Typ výrobkov, tovarov, služieb		Typ výrobkov, tovarov, služieb		Typ výrobkov, tovarov, služieb	
	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	d	e	f	g
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Spolu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

--

b) Zmeny stavu vnútroorganizačných zásob; v prípade vzniku rozdielu medzi stavom netto na konci predch. účt. obdobia a stavom netto na konci bežného účt. obdobia sa uvádzajú dôvody vzniku rozdielu podľa jednotlivých položiek zásob

Názov položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie		Zmena stavu vnútroorganizačných zásob	
	Konečný zostatok	Konečný zostatok	Začiatkový stav	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	d	e	f
Nedokončená výroba a polotovary vlastnej výroby	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Výrobky	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zvieratá	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Spolu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Manká a škody	x	x	x	0,00	0,00
Reprezentačné	x	x	x	0,00	0,00
Dary	x	x	x	0,00	0,00
Iné	x	x	x	0,00	0,00
Zmena stavu vnútroorganizačných zásob vo výkaze ziskov a strát	x	x	x	0,00	0,00

--

c) Opis a suma významných položiek výnosov pri aktivácii nákladov

Názov položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Významné položky pri aktivácii nákladov, z toho:	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00

d) Opis a suma ostatných významných položiek výnosov z hospodárskej činnosti

Názov položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Ostatné významné položky výnosov z hospodárskej činnosti, z toho:	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00

e) Celková suma osobných nákladov, a to v členení na mzdy, ostatné náklady na závislú činnosť, sociálne a zdravotné poistenie, sociálne zabezpečenie

Názov položky	Suma osobných nákladov	
	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Mzdové náklady	0,00	0,00
Ostatné osobné náklady na závislú činnosť	0,00	0,00
Sociálna poisťovňa	0,00	0,00
Zdravotná poisťovňa	0,00	0,00
Iné osobné a sociálne náklady	0,00	0,00
Osobné náklady spolu	0,00	0,00

f) Opis a suma významných položiek finančných výnosov a celková suma kurzových ziskov; osobitne sa uvádza hodnota kurzových ziskov účtovaná ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka

Názov položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Finančné výnosy, z toho:	0,00	0,00
Kurzové zisky, z toho:	0,00	0,00
kurzové zisky ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	0,00	0,00
Ostatné významné položky finančných výnosov, z toho:	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00

g) Opis a suma významných položiek nákladov na nákup služieb

Názov položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Ostatné významné položky nákladov na poskytnuté služby, z toho:	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00

h) Opis a suma významných položiek ostatných nákladov z hospodárskej činnosti

Názov položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Ostatné významné položky nákladov z hospodárskej činnosti, z toho:	0,00	0,00
Spotreba materiálu, energie a ost.neskl.dodávok	0,00	0,00
Osobné náklady	0,00	0,00
Odpisy	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00

i) Opis a suma významných položiek finančných nákladov a celková suma kurzových strát, osobitne sa uvádza hodnota kurzových strát ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka

Názov položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Finančné náklady, z toho:	0,00	0,00
<i>Kurzové zisky, z toho:</i>	0,00	0,00
kurzové zisky ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	0,00	0,00
<i>Ostatné významné položky finančných nákladov, z toho:</i>	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00

--

2) Výnosy a náklady, ktoré majú výnimočný rozsah alebo výskyt, pričom sa uvádza výška a charakter jednotlivých položiek takýchto nákladov a výnosov

Názov položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Náklady, ktoré majú výnimočný rozsah alebo výskyt:	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00
Výnosy, ktoré majú výnimočný rozsah alebo výskyt:	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00

3) Opis a celková suma nákladov na overenie individuálnej závierky audítorom alebo auditorskou spoločnosťou, iné uisťovacie služby, daňové poradenstvo a ostatné neauditorské služby poskytnuté týmto audítorom alebo auditorskou spoločnosťou

Názov položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
<i>Náklady voči audítorovi, auditorskej spoločnosti, z toho:</i>	4800,00	0,00
náklady za overenie individuálnej účtovnej závierky	4800,00	0,00
iné uisťovacie auditorské služby	0,00	0,00
súvisiace auditorské služby	0,00	0,00
daňové poradenstvo	0,00	0,00
ostatné neauditorské služby	0,00	0,00

--

4) Suma čistého obratu podľa jednotlivých typov výrobkov, tovarov, služieb a iných činností a hlavných geografických oblastí odbytu

Názov položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Tržby za vlastné výrobky	0,00	0,00
Tržby z predaja služieb	0,00	0,00
Tržby za tovar	0,00	0,00
Iné súvisiace výkony	0,00	0,00
Čistý obrat celkom	0,00	0,00

Geografické oblasti odbytu	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Tuzemsko výroby	0,00	0,00
Tuzemsko služby	0,00	0,00
Tuzemsko tovar	0,00	0,00
EÚ výroby	0,00	0,00
EÚ služby	0,00	0,00
EÚ tovar	0,00	0,00
Tretie krajiny výroby	0,00	0,00
Tretie krajiny služby	0,00	0,00
Tretie krajiny tovar	0,00	0,00

--

Článok V - Informácie o iných aktívach a iných pasívach

1) Informácie o iných aktívach a pasívach – podmienený majetok a záväzky

a) Podmienený majetok

Druh podmieneného majetku	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Práva zo servisných zmlúv	0,00	0,00
Práva z poisťných zmlúv	0,00	0,00
Práva z koncesionárskych zmlúv	0,00	0,00
Práva z licenčných zmlúv	0,00	0,00
Práva z investovania prostriedkov získaných oslobodením od dane z príjmov	0,00	0,00
Práva z privatizácie	0,00	0,00
Práva zo súdnych sporov	0,00	0,00
Iné práva	0,00	0,00

--

b) Podmienené záväzky (uvádza sa i hodnota podmienených záväzkov voči spriazneným osobám – čl.V bod 2)

Druh podmieneného záväzku	Bežné účtovné obdobie	
	Hodnota celkom	Hodnota voči spriazneným osobám
Zo súdnych rozhodnutí	0,00	0,00
Z poskytnutých záruk	0,00	0,00
Zo všeobecne záväzných právnych predpisov	0,00	0,00
Zo zmluvy o podriadenom záväzku	0,00	0,00
Z ručenia	0,00	0,00
Iné podmienené záväzky	0,00	0,00

--

2) Ostatné finančné povinnosti

Druh podmieneného záväzku	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie	
	Hodnota celkom	Hodnota voči spriazneným osobám
Zo súdnych rozhodnutí	0,00	0,00
Z poskytnutých záruk	0,00	0,00
Zo všeobecne záväzných právnych predpisov	0,00	0,00
Zo zmluvy o podriadenom záväzku	0,00	0,00
Z ručenia	0,00	0,00
Iné podmienené záväzky	0,00	0,00

--

3) Podsúvahové účty

Názov položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Prenajatý majetok	0,00	0,00
Majetok prijatý do úschovy	0,00	0,00
Pohľadávky z opcií	0,00	0,00
Záväzky z opcií	0,00	0,00
Odpísané pohľadávky	0,00	0,00
Iné položky	0,00	0,00

--

Článok VI - Udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka

--

Článok VII - Informácie o spriaznených osobách

1) Transakcie medzi účtovnou jednotkou a spriaznenými osobami

a) Zoznam transakcií uskutočnených medzi účtovnou jednotkou a spriaznenými osobami

--

b) Charakteristika transakcie

--

c) Transakcie so spriaznenými osobami za každú z týchto osôb

Spriaznená osoba	Zoznam tranakcií	Hodnotové vyjadrenie obchodu	
		Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	d
		0,00	0,00
		0,00	0,00
		0,00	0,00
		0,00	0,00
		0,00	0,00
		0,00	0,00
		0,00	0,00
		0,00	0,00
		0,00	0,00
		0,00	0,00
		0,00	0,00

--

2) Príjmy a výhody členov štatutárneho, dozorného a iného orgánu účtovnej jednotky

Druh príjmu, výhody a	Hodnota príjmu, výhody súčasných členov orgánov b			Hodnota príjmu, výhody bývalých členov orgánov c		
	štátutárnych	dozorných	iných	štátutárnych	dozorných	iných
	Časť 1 - Bežné účtovné obdobie			Časť 1 - Bežné účtovné obdobie		
	Časť 2 - Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie			Časť 2 - Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie		
Odmeny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pôžičky poskytnuté – celková suma	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pôžičky splatené – celková suma	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pôžičky odpustené – celková suma	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finančné prostriedky - súkr. účely	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Poskytnuté záruky	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Iné plnenia - súkromné účely	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

--

Článok VIII - Ostatné informácie

1) Informácie o práve poskytovať služby vo verejnom záujme

--

2) Informácie o osobitnej kategórii priemyselnej výroby

--

3) Informácie o finančných vzťahoch s orgánmi verejnej moci

--	--

Článok IX - Prehľad o pohybe vlastného imania

Pohyb vlastného imania – bežné obdobie

Položka vlastného imania	Bežné účtovné obdobie				
	Stav na začiatku účtovného obdobia	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav na konci účtovného obdobia
a	b	c	d	e	f
Základné imanie zapísané do OR	0,00	25000,00	0,00	0,00	25000,00
Základné imanie nezapísané do OR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emisné ážio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostatné kapitálové fondy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zákonné rezervné fondy	0,00	2500,00	0,00	0,00	2500,00
Oceňovacie rozdiely nezahrnuté do výsledku hospodárenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostatné fondy tvorené zo zisku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vyplatené dividendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nerozdelený zisk minulých rokov	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Neuhradená strata minulých rokov	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ďalšie zmeny vlastného imania	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Účet 491 - Vlastné imanie fyzickej osoby - podnikateľa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Pohyb vlastného imania – bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie

Položka vlastného imania	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie				
	Stav na začiatku účtovného obdobia	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav na konci účtovného obdobia
a	b	c	d	e	f
Základné imanie zapísané do OR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Základné imanie nezapísané do OR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emisné ážio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostatné kapitálové fondy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Zákonné rezervné fondy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Oceňovacie rozdiely nezahrnuté do výsledku hospodárenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostatné fondy tvorené zo zisku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vyplatené dividendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nerozdelený zisk minulých rokov	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Neuhradená strata minulých rokov	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ďalšie zmeny vlastného imania	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Účet 491 - Vlastné imanie fyzickej osoby - podnikateľa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

--

Článok X - Prehľad peňažných tokov - priama metóda

Označenie položky	Obsah položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
	Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
A. 1.	Príjmy z predaja tovaru (+)	0,00	0,00
A. 2.	Výdavky na nákup tovaru (-)	0,00	0,00
A. 3.	Príjmy z predaja vlastných výrobkov (+)	0,00	0,00
A. 4.	Príjmy z predaja služieb (+)	0,00	0,00
A. 5.	Výdavky na obstaranie materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok (-)	0,00	0,00
A. 6.	Výdavky na služby (-)	0,00	0,00
A. 7.	Výdavky na osobné náklady (-)	0,00	0,00
A. 8.	Výdavky na dane a poplatky, s výnimkou výdavkov na daň z príjmov účtovnej jednotky (-)	0,00	0,00
A. 9.	Príjmy z predaja cenných papierov určených na predaj alebo na obchodovanie (+)	0,00	0,00
A. 10.	Výdavky na nákup cenných papierov určených na predaj alebo na obchodovanie (-)	0,00	0,00
A. 11.	Príjmy z uzatvorených zmlúv, ktorých predmetom je právo určené na predaj alebo na obchodovanie (+)	0,00	0,00
A. 12.	Výdavky z uzatvorených zmlúv, ktorých predmetom je právo určené na predaj alebo na obchodovanie (-)	0,00	0,00
A. 13.	Príjmy z úverov, ktoré účtovnej jednotke poskytla banka alebo pobočka zahraničnej banky, ak boli úvery poskytnuté na zabezpečenie hlavného predmetu činnosti (+)	0,00	0,00

Označenie položky	Obsah položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
A. 14.	Výdavky na splácanie úverov, ktoré účtovnej jednotke poskytla banka alebo pobočka zahraničnej banky, ak boli úvery poskytnuté na zabezpečenie hlavného predmetu činnosti (-)	0,00	0,00
A. 15.	Ostatné príjmy z prevádzkových činností, s výnimkou tých, ktoré sa uvádzajú osobitne v iných častiach prehľadu peňažných tokov (+)	0,00	0,00
A. 16.	Ostatné výdavky na prevádzkové činnosti, s výnimkou tých, ktoré sa uvádzajú osobitne v iných častiach prehľadu peňažných tokov (-)	0,00	0,00
*	Peňažné toky z prevádzkovej činnosti okrem príjmov a výdavkov, ktoré sa uvádzajú osobitne v iných častiach prehľadu peňažných tokov (+/-), (súčet A. 1. až A. 16.)	0,00	0,00
A. 17.	Prijaté úroky, s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do investičných činností (+)	0,00	0,00
A. 18.	Výdavky na zaplatené úroky, s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do finančných činností (-)	0,00	0,00
A. 19.	Príjmy z dividend a iných podielov na zisku, s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do investičných činností (+)	0,00	0,00
A. 20.	Výdavky na vyplatené dividendy a iné podiely na zisku, s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do finančných činností (-)	0,00	0,00
	Peňažné toky z prevádzkovej činnosti (+/-) (súčet A. 1. až A. 20.)	0,00	0,00
A. 21.	Výdavky na daň z príjmov účtovnej jednotky, s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do investičných činností alebo do finančných činností (-/+)	0,00	0,00
A. 22.	Príjmy výnimočného rozsahu alebo výskytu vzťahujúce sa na prevádzkovú činnosť (+)	0,00	0,00
A. 23.	Výdavky výnimočného rozsahu alebo výskytu vzťahujúce sa na prevádzkovú činnosť (-)	0,00	0,00
A.	Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti (súčet A. 1. až A. 23.)	0,00	0,00
	Peňažné toky z investičnej činnosti		
B. 1.	Výdavky na obstaranie dlhodobého nehmotného majetku (-)	0,00	0,00
B. 2.	Výdavky na obstaranie dlhodobého hmotného majetku (-)	0,00	0,00
B. 3.	Výdavky na obstaranie dlhodobých cenných papierov a podielov v iných účtovných jednotkách, s výnimkou cenných papierov, ktoré sa považujú za peňažné ekvivalenty a cenných papierov určených na predaj alebo na obchodovanie (-)	0,00	0,00
B. 4.	Príjmy z predaja dlhodobého nehmotného majetku (+)	0,00	0,00
B. 5.	Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku (+)	0,00	0,00
B. 6.	Príjmy z predaja dlhodobých cenných papierov a podielov v iných účtovných jednotkách, s výnimkou cenných papierov, ktoré sa považujú za peňažné ekvivalenty a cenných papierov určených na predaj alebo na obchodovanie (+)	0,00	0,00
B. 7.	Výdavky na dlhodobé pôžičky poskytnuté účtovnou jednotkou inej účtovnej jednotke, ktorá je súčasťou konsolidovaného celku (-)	0,00	0,00
B. 8.	Príjmy zo splácania dlhodobých pôžičiek poskytnutých účtovnou jednotkou inej účtovnej jednotke, ktorá je súčasťou konsolidovaného celku (+)	0,00	0,00

Označenie položky	Obsah položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
B. 9.	Výdavky na dlhodobé pôžičky poskytnuté účtovnou jednotkou tretím osobám, s výnimkou dlhodobých pôžičiek poskytnutých účtovnej jednotke, ktorá je súčasťou konsolidovaného celku (-)	0,00	0,00
B. 10.	Príjmy zo splácania pôžičiek poskytnutých účtovnou jednotkou tretím osobám, s výnimkou pôžičiek poskytnutých účtovnej jednotke, ktorá je súčasťou konsolidovaného celku (+)	0,00	0,00
B. 11.	Prijaté úroky, s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do prevádzkových činností (+)	0,00	0,00
B. 12.	Príjmy z dividend a iných podielov na zisku, s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do prevádzkových činností (+)	0,00	0,00
B. 13.	Výdavky súvisiace s derivátmi s výnimkou, ak sú určené na predaj alebo na obchodovanie alebo, ak sa tieto výdavky považujú za peňažné toky z finančnej činnosti (-)	0,00	0,00
B. 14.	Príjmy súvisiace s derivátmi s výnimkou, ak sú určené na predaj alebo na obchodovanie alebo, ak sa tieto výdavky považujú za peňažné toky z finančnej činnosti (+)	0,00	0,00
B. 15.	Výdavky na daň z príjmov účtovnej jednotky, ak je ich možné začleniť do investičných činností (-)	0,00	0,00
B. 16.	Príjmy výnimočného rozsahu alebo výskytu vzťahujúce sa na investičnú činnosť (+)	0,00	0,00
B. 17.	Výdavky výnimočného rozsahu alebo výskytu vzťahujúce sa na investičnú činnosť (-)	0,00	0,00
B. 18.	Ostatné príjmy vzťahujúce sa na investičnú činnosť (+)	0,00	0,00
B. 19.	Ostatné výdavky vzťahujúce sa na investičnú činnosť (-)	0,00	0,00
B.	Čisté peňažné toky z investičnej činnosti (súčet B. 1. až B. 19.)	0,00	0,00
	Peňažné toky z finančnej činnosti		
C. 1.	<i>Peňažné toky vznikajúce vo vlastnom imaní (súčet C. 1. 1. až C. 1. 8.)</i>	27500,00	0,00
C. 1. 1.	Príjmy z upísaných akcií a obchodných podielov (+)	25000,00	0,00
C. 1. 2.	Príjmy z ďalších vkladov do vlastného imania spoločníkmi alebo fyzickou osobou, ak je účtovnou jednotkou (+)	2500,00	0,00
C. 1. 3.	Prijaté peňažné dary (+)	0,00	0,00
C. 1. 4.	Príjmy z úhrady straty spoločníkmi (+)	0,00	0,00
C. 1. 5.	Výdavky na obstaranie alebo spätné odkúpenie vlastných akcií a vlastných obchodných podielov (-)	0,00	0,00
C. 1. 6.	Výdavky spojené so znížením fondov vytvorených účtovnou jednotkou (-)	0,00	0,00
C. 1. 7.	Výdavky na vyplatenie podielu na vlastnom imaní spoločníkom alebo fyzickou osobou, ktorá je účtovnou jednotkou (-)	0,00	0,00
C. 1. 8.	Výdavky z ďalších dôvodov, ktoré súvisia so znížením vlastného imania (-)	0,00	0,00
C. 2.	<i>Peňažné toky vznikajúce z dlhodobých záväzkov a krátkodobých záväzkov z finančnej činnosti, (súčet C. 2. 1. až C. 2. 9.)</i>	0,00	0,00
C. 2. 1.	Príjmy z emisie dlhových cenných papierov (+)	0,00	0,00
C. 2. 2.	Výdavky na úhradu záväzkov z dlhových cenných papierov (-)	0,00	0,00

Označenie položky	Obsah položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
C. 2. 3.	Príjmy z úverov, ktoré účtovnej jednotke poskytla banka alebo pobočka zahraničnej banky, s výnimkou úverov, ktoré boli poskytnuté na zabezpečenie hlavného predmetu činnosti (+)	0,00	0,00
C. 2. 4.	Výdavky na splácanie úverov, ktoré účtovnej jednotke poskytla banka alebo pobočka zahraničnej banky, s výnimkou úverov, ktoré boli poskytnuté na zabezpečenie hlavného predmetu činnosti (-)	0,00	0,00
C. 2. 5.	Príjmy z prijatých pôžičiek (+)	0,00	0,00
C. 2. 6.	Výdavky na splácanie pôžičiek (-)	0,00	0,00
C. 2. 7.	Výdavky na úhradu záväzkov z používania majetku, ktorý je predmetom zmluvy o kúpe prenajatej veci (-)	0,00	0,00
C. 2. 8.	Príjmy z ostatných dlhodobých záväzkov a krátkodobých záväzkov vyplývajúcich z finančnej činnosti, s výnimkou tých, ktoré sa uvádzajú osobitne v inej časti prehľadu peňažných tokov (+)	0,00	0,00
C. 2. 9.	Výdavky na splácanie ostatných dlhodobých záväzkov a krátkodobých záväzkov vyplývajúcich z finančnej činnosti, s výnimkou tých, ktoré sa uvádzajú osobitne v inej časti prehľadu peňažných tokov (-)	0,00	0,00
C. 3.	Výdavky na zaplatené úroky, s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do prevádzkových činností (-)	0,00	0,00
C. 4.	Výdavky na vyplatené dividendy a iné podiely na zisku, s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do prevádzkových činností (-)	0,00	0,00
C. 5.	Výdavky súvisiace s derivátmi s výnimkou, ak sú určené na predaj alebo na obchodovanie, alebo ak sa považujú za peňažné toky z investičnej činnosti (-)	0,00	0,00
C. 6.	Príjmy súvisiace s derivátmi, s výnimkou, ak sú určené na predaj alebo na obchodovanie, alebo ak sa považujú za peňažné toky z investičnej činnosti (+)	0,00	0,00
C. 7.	Výdavky na daň z príjmov účtovnej jednotky, ak ich možno začleniť do finančných činností (-)	0,00	0,00
C. 8.	Príjmy výnimočného rozsahu alebo výskytu vzťahujúce sa na finančnú činnosť (+)	0,00	0,00
C. 9.	Výdavky výnimočného rozsahu alebo výskytu vzťahujúce sa na finančnú činnosť (-)	0,00	0,00
C.	Čisté peňažné toky z finančnej činnosti (súčet C. 1. až C. 9.)	27500,00	0,00
D.	Čisté zvýšenie alebo čisté zníženie peňažných prostriedkov (+/-), (súčet A + B + C)	27500,00	0,00
E.	Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku účtovného obdobia (+/-)	0,00	0,00
F.	Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia pred zohľadnením kurzových rozdielov vyčíslených ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka (+/-)	27500,00	0,00
G.	Kurzové rozdiely vyčíslené k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka (+/-)	0,00	0,00

Označenie položky	Obsah položky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
H.	Zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia upravený o kurzové rozdiely vyčíslené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka (+/-)	27500,00	0,00

--	--	--	--

EMITENT

Aquila Real Asset Finance III a.s.
Dúbravská cesta 14
Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04
Slovenská republika

MANAŽÉR

J&T BANKA, a.s.
Pobřežní 297/14
186 00 Praha 8
Česká republika

ARANŽÉR

J&T IB and Capital Markets, a.s.
Pobřežní 297/14
186 00 Praha 8
Česká republika

ADMINISTRÁTOR

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

PRÁVNÍ PORADCA

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

AUDÍTOR

KPMG Slovensko spol. s r.o.
Dvořákovo nábrežie 10
811 02 Bratislava
Slovenská republika