

PROSPEKT
Dlhopis ESKA Finance
ISIN: SK4000028551

Tento prospekt je vypracovaný ako rastový emisný prospekt EÚ pre dlhopisy s názvom Dlhopis ESKA Finance s výnosom s pevnou úrokovou sadzbou 9 % p.a. v predpokladanej celkovej menovitej hodnote 10.000.000,- EUR (slovom: desať miliónov eur), splatné najneskôr ku dňu 15.03.2029 (ďalej len „**Dlhopisy**“ alebo „**Emisia**“), ktorých emitentom je spoločnosť ESKA Finance s. r. o., so sídlom Tomášikova 1973/32, 831 04 Bratislava - mestská časť Ružinov, IČO: 54 430 950, LEI: 097900CAKA0000125881, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sro, vložka č. 162405/B, ktorá je založená podľa právneho poriadku Slovenskej republiky (ďalej len „**Emitent**“), sú vydávané podľa slovenského práva v zaknihovanej podobe na meno.

Menovitá hodnota každého Dlhopisu je 1 000 EUR (slovom: tisíc eur). Dátum vydávania Dlhopisov od 16.03.2026 (dátum emisie) bol Emitentom stanovený na základe výnimky z uverejnenia Prospektu pri ponuke cenných papierov určenej menej ako 150 fyzickým alebo právnickým osobám na členský štát, ktoré nie sú kvalifikovanými investormi. V čase, keď boli dlhopisy ponúkané formou verejnej ponuky bez povinnosti zverejniť prospekt, neboli žiadne dlhopisy upísané. Emitent vydá Dlhopisy len tým nadobúdateľom, ktorí uhradili emisný kurz a emisný poplatok Dlhopisov. Predpokladaná lehota vydávania Dlhopisov je stanovená od 16.03.2026 do 15.03.2027. Verejná ponuka s povinnosťou uverejniť prospekt v zmysle Článku 3 Nariadenia o prospekte bude od nadobudnutia platnosti tohto prospektu, dňa: XX.XX.2026.

Všetky platby z Dlhopisov budú uskutočňované bezhotovostne. Emitent bude vyplácať úrokový výnos na štvrtročnej báze ku koncu príslušného kalendárneho štvrťroka počínajúc od 30.6.2026 až do 31.12.2028 a potom ku dňu splatnosti istiny (menovitej hodnoty) Dlhopisov, t. j. k 15.03.2029. Prvá výplata úrokového výnosu bude splatná 16.6.2026.

Za záväzky Emitenta z Dlhopisov zodpovedá len Emitent a žiadna iná osoba. Úrok sa počíta z nesplatennej menovitej hodnoty dlhopisu; bude vyplácaný na štvrtročnej báze, vždy ku koncu kalendárneho mesiaca nasledujúceho po skončení kalendárneho štvrťroka. Bližšie podkapitola 10.1 „Bližší opis cenných papierov ponúkaných a prijímaných na obchodovanie a ďalšie podmienky dlhopisov“. Pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov alebo k ich odkúpeniu Emitentom a zániku v súlade s týmto Prospektom Menovitá hodnota Dlhopisu bude Emitentom splatená najneskôr ku dňu 15.03.2029.

Splatenie menovitej hodnoty Dlhopisov majiteľom Dlhopisov vedeným v Zozname majiteľov Dlhopisov ku dňu 15.03.2029, a to bezhotovostným prevodom na ich účet vedený v banke v Európskej únii podľa údajov, ktoré majiteľ Dlhopisov uviedol v Zmluve o kúpe cenných papierov, alebo v inej zmluve, ktorou majiteľ Dlhopisov Dlhopisy nadobudol.

Emitent je oprávnený rozhodnúť o predčasnom splatení Dlhopisov na základe svojho rozhodnutia riadne oznámeného majiteľom Dlhopisov v súlade s týmto Prospektom najmenej 10 dní pred takýmto príslušným dátumom predčasného splatenia. Majitelia Dlhopisov môžu žiadať o individuálne predčasné splatenie dlhopisov v prípadoch určených v časti 10.4.1 Predčasná splatnosť z vôle Majiteľov dlhopisov tohto Prospektu.

Investori by mali zvážiť rizikové faktory spojené s investíciou do Dlhopisov. Rizikové faktory, ktoré Emitent považuje za významné, sú uvedené v kapitole "Rizikové faktory".

Tento rastový emisný prospekt EÚ vypracovaný pre Dlhopisy (ďalej len "**Prospekt**") bol vypracovaný v súlade s Nariadením Európskeho parlamentu a Rady 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES (ďalej len „Nariadenie o prospekte“) a v súlade s prílohou č. 35 Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2026/773 zo 4. marca 2026, ktorým sa mení delegované nariadenie (EÚ) 2019/980, pokiaľ ide o skrátený obsah a štandardizovaný formát a poradie informácií v prospekte následných emisií EÚ a rastovom emisnom prospekte (ďalej len „Delegované nariadenie“) a bude uverejnený na účely verejnej ponuky Dlhopisov v Slovenskej republike a v Českej republike. Prospekt bol schválený Národnou bankou Slovenska (ďalej tiež "**NBS**"). Rozširovanie tohto Prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov sú v niektorých krajinách obmedzené zákonom. Dlhopisy neboli povolené ani schválené akýmkoľvek správnym orgánom akejkoľvek jurisdikcie. 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).

Tento Prospekt bol vyhotovený ku dňu 27.07.2026 a informácie v ňom uvedené sú aktuálne iba k tomuto dňu. Prospekt bol schválený NBS dňa XXX a je platný do XXX. Emitent bude v rozsahu stanovenom všeobecne záväznými právnymi predpismi uverejňovať správy o výsledkoch svojho hospodárenia a svojej finančnej situácii a plniť svoju informačnú povinnosť. Ak dôjde pred koncom platnosti tohto Prospektu k podstatným zmenám údajov v ňom uvedených, bude Emitent tento Prospekt aktualizovať, a to formou dodatkov k tomuto Prospektu. Každý takýto dodatok bude schválený NBS a uverejnený v súlade s právnymi predpismi. Oficiálne bude Prospekt po schválení NBS uverejnený na webovej stránke Emitenta <https://eskafinance.sk/folder/documents/>.

Prospekt a všetky výročné správy Emitenta uverejnené po dátume vyhotovenia tohto Prospektu sú k dispozícii všetkým záujemcom k nahliadnutiu na internetovej stránke Emitenta <https://eskafinance.sk/folder/documents/>, alebo v bežnej pracovnej dobe v sídle Emitenta.

Obsah

1	SÚHRN	7
1.1	Úvod	7
1.2	Kľúčové informácie o Emitentovi	8
1.3	Kľúčové informácie o cenných papieroch	9
1.4	Kľúčové informácie o verejnej ponuke cenných papierov	10
2	INFORMÁCIE O EMITENTOVI	13
2.2	Najnovšie a najdôležitejšie udalosti dôležité pre vyhodnotenie Emitenta	14
2.2.1	História a vývoj Emitenta.....	14
2.2.2	Investície a opis očakávaného financovania Emitenta	14
2.3	FINANČNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA AKTÍV, PASÍV, FINANČNEJ SITUÁCIE, ZISKOV A STRÁT EMITENTA	14
2.3.1	Historické finančné informácie.....	14
2.3.2	Povaha zverejnených finančných informácií	15
2.3.3	Audit historických finančných informácií	15
2.3.4	Vek poslednej auditovanej účtovnej závierky	15
2.3.5	Súdne a rozhodcovské konania.....	15
2.3.6	Významné zmeny vo finančnej alebo obchodnej situácii Emitenta	15
2.4	DODATOČNÉ INFORMÁCIE.....	15
2.4.1	Základné imanie Emitenta	15
2.4.2	Zakladateľská listina a stanovky Emitenta	15
2.5	VÝZNAMNÉ ZMLUVY	15
2.6	INFORMÁCIE TRETÍCH STRÁN	15
3	VYHLÁSENIE O ZODPOVEDNOSTI A VYHLÁSENIE O PRÍSLUŠNOM ORGÁNE	16
3.1	Vyhlásenie o zodpovednosti	16
3.2	Vyhlásenie o príslušnom orgáne.....	16
4	RIZIKOVÉ FAKTORY	16
4.1	Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi	16
4.1.1	Riziko trhovej hodnoty aktív, ktoré tvoria zábezpeku (Vysoké riziko)	17
4.1.2	Riziko likvidity (Vysoké riziko)	17
4.1.3	Riziko úpadku (insolvencie) (Stredné riziko)	17
4.1.4	Riziko zmeny stratégie (Nízke riziko).....	18
4.1.5	Iné právne a regulačné riziká (Stredné riziko)	18
4.2	Rizikové faktory vzťahujúce sa k dlhopisom a k obchodovaniu s dlhopismi	19
4.2.1	Úrokové riziko (Nízke riziko).....	19

4.2.2 Inflačné riziko (Stredné až nízke riziko)	19
4.2.3 Riziko nesplatenia (Stredné riziko)	20
4.2.4 Riziko daňového a odvodového zaťaženia (Vysoké riziko).....	20
4.2.5 Riziko predčasnej splatnosti (Vysoké riziko)	20
5 Stratégia rastu a prehľad podnikateľskej činnosti	20
5.1 Stručný opis obchodnej stratégie emitenta vrátane potenciálu rastu	20
5.2 Hlavné činnosti Emitenta	21
5.2.1 Hlavné kategórie predávaných produktov a/alebo poskytovaných služieb a všetky významné nové produkty, služby alebo činnosti	21
5.2.2 Hlavné trhy, na ktorých Emitent súťaží	21
6 ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA	22
6.1.1 Postavenie Emitenta	22
6.1.2 Organizačná štruktúra skupiny Emitenta	22
6.1.3 Závislosť Emitenta na iných osobách	22
6.2 INFORMÁCIE O TRENDPOCH.....	22
6.2.1 Negatívne zmeny vo vyhlídkach.....	22
6.2.2 Trendy	22
6.3 PROGNOZY ALEBO ODHADY ZISKU	22
7 Správa a riadenie spoločnosti	23
7.1.1 Členovia riadiacich a dozorných orgánov.....	23
7.2 PRINCÍPY RIADENIA A SPRÁVY	23
7.2.1 Výbor pre audit	23
7.2.2 Režim podnikového riadenia „corporate governance“	23
7.3 SPOLOČNÍK EMITENTA.....	23
7.3.1 Kontrola nad Emitentom	23
7.3.2 Dojednania, ktoré môžu viesť k zmene kontroly nad Emitentom.....	24
8 Finančné informácie.....	24
Zákonní audítori	24
8.1.1 Audítori Emitenta za obdobie, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie	24
8.1.2 Zmeny audítorov počas obdobia, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie	24
8.2 VYBRANÉ FINANČNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA EMITENTA.....	24
9 Podrobné údaje o ponuke alebo prijatí na obchodovanie	27
9.1 Informácie o cenných papieroch.....	27
10 Základné informácie o cenných papieroch.....	29
10.1 Bližší opis cenných papierov ponúkaných a prijímaných na obchodovanie a ďalšie podmienky dlhopisov	29

10.1.1	Právne predpisy upravujúce vydanie Dlhopisov.....	29
10.1.2	Emitent Dlhopisov	29
10.1.3	Druh cenného papiera, názov, celková Menovitá hodnota a emisný kurz ...	30
10.1.4	Podoba, forma a spôsob vydania Dlhopisov	30
10.1.5	Majitelia Dlhopisov	31
10.1.6	Rating.....	31
10.1.7	Status záväzkov Emitenta	31
10.1.8	Vyhlásenie a záväzkov Emitenta	32
10.1.9	Úrokový výnos	32
10.1.10	Splatnosť Dlhopisov, spôsob, termíny a miesto splatenia Dlhopisov	32
10.1.11	Premĺčanie.....	33
10.1.12	Určená prevádzkareň, Administrátor, Agent pre výpočty	33
10.1.13	Oznámenia	33
10.1.14	Rozhodné právo, jazyk a spory	33
10.1.15	Schôdza majiteľov	34
10.1.16	Obmedzenia týkajúce sa šírenia Prospektu a predaja Dlhopisov	36
10.1.17	Zdanenie, odvody a devízová regulácia v Slovenskej republike	37
10.1.18	Zdanenie v Českej republike.....	37
10.2	PODMIENKY PONUKY	38
10.2.1	Ponuka a upisovanie Dlhopisov - primárny predaj.....	38
10.2.2	Sekundárna ponuka Dlhopisov	40
10.2.3	Zánik Dlhopisov.....	41
10.3	DODATOČNÉ INFORMÁCIE.....	42
10.3.1	Poradcovia v súvislosti s vydaním cenných papierov	42
10.3.2	Audit informácií Prospektu	42
10.3.3	Informácie znalcov a tretej strany.....	42
10.3.4	Úverové a indikatívne ratingy	42
10.3.5	Zastúpenie držiteľov	42
10.4	PREDČASNÁ SPLATNOSŤ	42
10.4.1	Predčasná splatnosť z vôle Emitenta	42
10.4.2	Predčasná splatnosť z vôle majiteľov Dlhopisov.....	43
10.4.3	Zabezpečenie dlhopisov	47
10.4.4	Zabezpečovacie práva.....	48
10.4.5	Agent pre zabezpečenie.....	50
11	Dôvody ponuky, použitie výnosov, a ak je to relevantné, informácie súvisiace s environmentálnymi a sociálnymi záležitosťami a záležitosťami správy	53
12	Konflikty záujmov	53

13	Dostupné dokumenty	53
14	KĽÚČOVÉ INFORMÁCIE	54
14.1.1	Zodpovedné osoby	54
14.1.2	Rizikové faktory.....	54
14.1.3	Záujmy fyzických a právnických osôb zainteresovaných na Emisii/ponuke 54	
15	DÔLEŽITÉ UPOZORNENIA	54
16	ZOZNAM POUŽITÝCH DEFINÍCIÍ POJMOV A SKRATIEK.....	56

1 SÚHRN

Nižšie uvedený súhrn spĺňa požiadavky Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES (ďalej iba „Nariadenie o prospekte“).

Tieto požiadavky sa vzťahujú na Dlhopisy emitentov, ktorými sú malé a stredné podniky a spoločnosti s nižšou trhovou kapitalizáciou a nižšie uvedený súhrn je určený potenciálnym investorom do týchto Dlhopisov. Emitent je malým a stredným podnikom (MSP) podľa článku 2 ods. f) písm. i. Nariadenia o prospekte, keďže podľa poslednej účtovnej závierky Emitenta za rok končiaci 31.12.2025, Emitent spĺňa tri z troch podmienok pre klasifikáciu ako malý a stredný podnik, t.j. priemerný počet zamestnancov Emitenta je nižší ako 250 (2025: 5;) celkový ročný obrat Emitenta neprevyšuje 50 mil. EUR (2025: 5,7 mil. EUR) a celková suma majetku neprevyšuje 43 mil. EUR (2025: 6,93 mil. EUR). Emitent vznikol dňa 18.02.2022 zápisom do Obchodného registra Mestského súdu Bratislava III.

Súhrn je vypracovaný na základe popisných náležitostí nazvaných „Prvky“. Tieto Prvky sú očíslované v oddieloch 1. – 4. (1.1 – 4.3). Tento súhrn obsahuje všetky Prvky, ktoré majú byť do súhrnu zaradené vo vzťahu k Dlhopisom a Emitentovi. Aj napriek tomu, že je vyžadované, aby niektoré Prvky vo vzťahu k Dlhopisom a Emitentovi boli obsiahnuté v súhrne, je možné, že vo vzťahu k tomuto Prvku nebudú existovať žiadne relevantné informácie. V takomto prípade je v súhrne uvedený stručný popis Prvku s uvedením „Nepoužije sa“.

1.1 Úvod

1.1	Názov a ISIN cenných papierov	DLHOPISY ESKA FINANCE 2026 ISIN: SK4000028551
1.2	Totožnosť a kontaktné údaje Emitenta vrátane LEI	ESKA Finance s. r. o., so sídlom Tomášikova 1973/32, 831 04 Bratislava – mestská časť Ružinov, IČO: 54 430 950, LEI: 097900CAKA0000125881 zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sro, vložka č. 162405/B, Email: info@eskafinance.com , Tel. číslo: +421 233 323 481
1.3	Totožnosť a kontaktné údaje schvaľovateľa	Národná banka Slovenska Imricha Karvaša 1 813 25 Bratislava Tel. č.: +421 25787 1111
1.4	Dátum schválenia rastového prospektu EÚ	Prospekt bol schválený Národnou bankou Slovenska dňa XXX a je platný do dňa XXX.
1.5	Upozornenia	
1.5.1	Vyhĺásenia Emitenta	Tento súhrn je nutné chápať ako úvod do Prospektu a sú v ňom uvedené základné informácie o Emitentovi a Dlhopisoch obsiahnuté na iných miestach tohoto Prospektu. Akékoľvek rozhodnutie investovať do Dlhopisov by malo byť založené na tom, že investor do Dlhopisov zväži tento Prospekt ako celok, t.j. potenciálni investori by si pred rozhodnutím o investícii mali pozorne prečítať celý dokument, vrátane finančných údajov, rizikových faktorov a príslušných poznámok. Pri tejto investícii hrozí riziko straty investovaného kapitálu alebo jeho časti a, ak sa záväzky investora neobmedzujú na sumu investície, investor by mohol stratiť viac ako investovaný kapitál. V prípade, ak bude na súde podaná žaloba, týkajúca sa údajov uvedených v Prospekte, môže byť žalujúcemu investorovi v súlade s platnými právnymi predpismi uložená povinnosť uhradiť náklady na preklad Prospektu, vynaložené pred zahájením súdneho konania, ak nebude právnymi predpismi stanovené inak. Osoby, ktoré predložili súhrn Prospektu vrátane jeho prekladu, majú občianskoprávnú zodpovednosť za správnosť údajov uvedených v súhrne Prospektu iba v prípade, ak súhrn obsahuje zavádzajúce alebo nepresné údaje pri výklade spolu s ostatnými časťami Prospektu, alebo ak je súhrn zavádzajúci alebo nepresný pri výklade spolu s ostatnými časťami Prospektu, alebo ak pri výklade spolu s ostatnými časťami Prospektu neposkytuje súhrn Prospektu kľúčové informácie za účelom pomôcť investorom pri zvažovaní, či investovať do Dlhopisov.

1.2 Kľúčové informácie o Emitentovi

Bod 2.1		Kto je emitentom cenných papierov?																		
2.1.1	Informácie o Emitentovi	a) Právna forma Emitenta je spoločnosť s ručením obmedzeným. Emitent vykonáva svoju činnosť v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky, čo zahŕňa najmä zákon č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník (ďalej len Obchodný zákonník), zákon č. 40/1964 Zb. Občiansky zákonník (ďalej len Občiansky zákonník) a zákon č. 455/1991 Zb. o živnostenskom podnikaní (vždy v platnom znení). b) Emitent je právnickou osobou založenou za účelom podnikania. Hlavnou obchodnou činnosťou Emitenta je poskytovanie finančného lízingu. Emitent sa špecializuje na cezhraničné financovanie pre mikro a malé podniky na nákup ojazdených áut, nákladných áut, poľnohospodárskych a stavebných strojov. c) Emitenta priamo vlastnia uvedení spoločníci: - A-F INVESTMENTS LTD, sídlo: Strovolos, Strovolos Center, Flat 301, Strovolos 77, Nikózia 2018, Cypruská republika, identifikačné číslo: HE 477497 vlastní 99,75 % na ZI a HP - Oleksandr Gocharuk, bytom Mossakovskoho 9, 490 44 Dnipro, Ukrajina vlastní 0,25 % na ZI a HP ZI – základné imanie, HP – hlasovacie práva d) JUDr. Ján Mišura, PhD., bytom Hričovské Podhradie 66, 013 41 Hričovské Podhradie, Slovenská republika je od 10.07.2025 jediným konateľom Emitenta.																		
Bod 2.2		Aké sú kľúčové informácie týkajúce sa Emitenta?																		
2.2.1	Kľúčové finančné informácie	Nasledujúce tabuľky uvádzajú prehľad vybraných kľúčových finančných údajov Emitenta podľa všeobecne záväzných účtovných predpisov Slovenskej republiky za rok končiaci 31.12.2025, keďže Emitent je malým a stredným podnikom v zmysle článku 2 ods. 7 ods. f) písm. i. Nariadenia o prospektoch. <table><tr><td>Súvaha</td><td>2 025</td></tr><tr><td>Spolu majetok</td><td>6928437</td></tr><tr><td>Vlastné imanie</td><td>497124</td></tr></table> <table><tr><td>Výkaz ziskov a strát</td><td>2 025</td></tr><tr><td>Čistý obrat</td><td>5 698 581</td></tr><tr><td>Náklady na hospodársku činnosť</td><td>5 092 598</td></tr><tr><td>Pridaná hodnota</td><td>379 360</td></tr></table> <table><tr><td>Výsledok hospodárenia</td><td>2 025</td></tr><tr><td>Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení</td><td>40 975</td></tr></table> Vyššie uvedené historické finančné údaje k 31.12.2025 vychádzajú z auditovanej účtovnej uzávierky, ktorá bola spracovaná v súlade so slovenskými účtovnými štandardmi. Od dátumu poslednej zverejnenej a overenej účtovnej závierky Emitenta za účtovné obdobie končiacie k 31.12.2025 nedošlo k žiadnym významným zmenám. Emitent je nefinančným subjektom a Dlhopisy sú nemajetkové cenné papiere. Vo výroku audítora audítora neuviedol žiadne výhrady.	Súvaha	2 025	Spolu majetok	6928437	Vlastné imanie	497124	Výkaz ziskov a strát	2 025	Čistý obrat	5 698 581	Náklady na hospodársku činnosť	5 092 598	Pridaná hodnota	379 360	Výsledok hospodárenia	2 025	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	40 975
Súvaha	2 025																			
Spolu majetok	6928437																			
Vlastné imanie	497124																			
Výkaz ziskov a strát	2 025																			
Čistý obrat	5 698 581																			
Náklady na hospodársku činnosť	5 092 598																			
Pridaná hodnota	379 360																			
Výsledok hospodárenia	2 025																			
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	40 975																			
Bod 2.3		Aké sú kľúčové riziká špecifické pre Emitenta?																		

2.3.1	Hlavné riziká špecifické pre Emitenta	Emitent identifikoval určité rizikové faktory, ktoré súvisia s jeho podnikaním. Jedná sa o tieto riziká: a) Riziko trhovej hodnoty aktív, ktoré tvoria zábezpeku - spočíva v ich schopnosti udržať hodnotu podľa očakávaní alebo počítačovej ceny, najmä v prípade finančného leasingu, kde aktíva slúžia ako zábezpeka. Zmeny v trhových podmienkach, spôsobené faktormi ako ekonomická situácia, technologický pokrok či priemyselné trendy, môžu viesť k poklesu trhovej hodnoty aktív, čo negatívne ovplyvní Emitenta. b) Riziko likvidity - predstavuje riziko krátkodobého nedostatku likvidných prostriedkov na úhradu splatných záväzkov Emitenta. c) Riziko úpadku - Neschopnosť klientov splácať Emitentovi finančné prostriedky za leasing a iné služby môže viesť k úpadku Emitenta, pretože jeho zdroje finančných prostriedkov sú väčšinou viazané voči týmto klientom. V prípade úpadku môže nastať konkurzné alebo reštrukturalizačné konanie voči Emitentovi.
-------	--	---

1.3 Kľúčové informácie o cenných papieroch

Bod 3.1		Aké sú hlavné charakteristiky cenných papierov?
3.1.1	Informácie o cenných papieroch	a) Cenné papiere sú zaknihované dlhopisy na meno. b) Mena emisie: EUR Menovitá hodnota: 1000 EUR Počet: 10 000 ks Lehota splatnosti: 15.03.2029 c) Dlhopisy sú voľne prevoditeľné bez obmedzenia. Pokiaľ chce majiteľ Dlhopisov jednou alebo viacerými transakciami previesť na inú osobu Dlhopisy, je povinný to oznámiť Emitentovi a Emitent ju vyznačí v Zozname majiteľov Dlhopisov. Práva spojené s Dlhopismi nie sú obmedzené, s výnimkou (i) všeobecných obmedzení podľa platných právnych predpisov, najmä podľa príslušných ustanovení Zákona o konkurze a (ii) práv, ktoré sú podmienené súhlasom Schôdze majiteľov. Dlhopismi sú spojené nasledujúce práva: • právo na splatenie menovitej hodnoty Dlhopisu k dátumu splatnosti Dlhopisu, • právo na výnos z Dlhopisu, • právo na splatenie Dlhopisu pred dobou jeho splatnosti, • právo zúčastniť sa Schôdze majiteľov Dlhopisov. d) Dlhopisy predstavujú zabezpečené, priame, nepodriadené a nepodmienené záväzky Emitenta, ktoré sú na rovnakej úrovni so všetkými ostatnými existujúcimi i budúcimi priamymi, nepodmienenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta s výnimkou tých záväzkov, pri ktorých stanovia inak kogentné ustanovenia právnych predpisov. S Dlhopismi nie sú spojené žiadne predkupné práva. Emitent sa zaväzuje zaobchádzať za rovnakých podmienok so všetkými Majiteľmi dlhopisov. Bez ohľadu na vyššie uvedené, podľa Zákona o konkurze, akýkoľvek záväzok Emitenta, ktorého veriteľom je alebo kedykoľvek počas jeho existencie bola osoba, ktorá je alebo bola spriaznenou osobou Emitenta vo význame § 9 Zákona o konkurze (ďalej len spriaznený záväzok) bude (I) v konkurze na majetok Emitenta vedenom v Slovenskej republike automaticky na základe zákona podriadený všetkým ostatným nepodriadeným záväzkom Emitenta a takýto spriaznený záväzok nebude uspokojený skôr ako budú uspokojené všetky ostatné nepodriadené záväzky Emitenta voči veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky prihlásili do konkurzu na majetok Emitenta, (II) v reštrukturalizácii Emitenta nemôže byť spriaznený záväzok uspokojený rovnakým alebo lepším spôsobom ako akýkoľvek iný nepodriadený záväzok Emitenta voči veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky prihlásili do reštrukturalizácie Emitenta.
Bod 3.2		Kde sa bude obchodovať s cennými papiermi?
3.2.1	Prijatie na obchodovanie	Nepoužije sa – Emitent nemieni požiadať o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu, rastovom trhu MSP alebo mnohostrannom obchodnom systéme, a to ani v Slovenskej republike ani v zahraničí.

Bod 3.3		Existuje záruka spojená s cennými papiermi ?
3.3.1	Stručný opis povahy a rozsahu záruky	Neuplatňuje sa. Na Dlhopisy nie je vydaná žiadna záruka.
3.3.2	Stručný opis ručiteľa	Neuplatňuje sa. Za Dlhopisy neručí tretia strana.
3.3.3	Relevantné kľúčové finančné informácie ručiteľa	Neuplatňuje sa. Za Dlhopisy neručí tretia strana.
3.3.4	Stručný opis rizikových faktorov ručiteľa	Neuplatňuje sa. Za Dlhopisy neručí tretia strana.
Bod 3.4		Aké sú kľúčové riziká špecifické pre cenné papiere?
3.4.1	Hlavné riziká špecifické pre Dlhopisy	Emitent identifikoval určité rizikové faktory, ktoré sa týkajú emitovaných Dlhopisov: a) Riziko nesplatenia – Majiteľ Dlhopisov sa vystavuje riziku, že príde o časť alebo celú svoju investíciu, v dôsledku nesplnenia záväzku Emitenta. b) Riziko nízkej likvidity trhu – Majiteľ Dlhopisov nemusí byť schopný kedykoľvek predať Dlhopisy za aktuálnu trhovú cenu. c) Riziko daňového a odvodového zaťaženia – Potenciálni kupujúci alebo predávajúci Dlhopisov by si mali byť vedomí, že môžu mať povinnosť odvodu daní alebo iných poplatkov v súlade s právom alebo zvyklosťami štátu, v ktorom dochádza k prevodu Dlhopisov, alebo iného v danej situácii relevantného štátu. Potenciálni investori do Dlhopisov by si mali byť vedomí toho, že prípadné zmeny daňových predpisov môžu spôsobiť, že výsledný výnos z Dlhopisov môže byť nižší, než pôvodne predpokladali.

1.4 Kľúčové informácie o verejnej ponuke cenných papierov

Bod 4.1		Za akých podmienok a podľa akého harmonogramu môžem investovať do tohto cenného papiera?
4.1.1	Všeobecné podmienky a predpokladaný harmonogram ponuky	Dlhopisy budú ponúknuté, upisované a umiestnené Emitentom formou verejnej ponuky investorom v Slovenskej republike a v Českej republike. Očakáva sa, že investori budú oslovení priamo Emitentom (najmä použitím prostriedkov komunikácie na diaľku alebo osobnom kontaktovaní) a vyzvaním na podanie objednávky na nákup Dlhopisov. Dlhopisy môžu nadobúdať právnické aj fyzické osoby so sídlom alebo bydliskom na území Slovenskej republiky, ako aj v zahraničí. Kategórie potencionálnych investorov, ktorým budú cenné papiere ponúkané, nie sú nijako obmedzené. V rámci primárneho predaja (upísania) činnosti spojené s vydaním a upisovaním všetkých Dlhopisov zabezpečuje Emitent. Investori budú uspokojovaní podľa času zadania svojich objednávok, pričom v prípade, ak dôjde k naplneniu celkového objemu Emisie, už nebudú žiadne ďalšie objednávky akceptované ani uspokojené. Emitent Dlhopisov neumožňuje obchodovať s Dlhopismi v dobe pred pripísaním Dlhopisov na účty Majiteľov Dlhopisov. Emitent si nevyhradzuje právo jednostranne znížiť objem upisovania emisie Dlhopisov. Miestom upisovania Dlhopisov je sídlo Emitenta alebo iné miesto, na ktorom sa Emitent dohodne s majiteľom Dlhopisu. Miestom úhrady emisného kurzu je bankový účet stanovený Emitentom v Zmluve o kúpe cenných papierov. Primárny predaj (upisovanie) Dlhopisov je stanovený odo dňa 16.03.2026 do dňa 15.03.2027. Dátum vydávania Dlhopisov od 16.03.2026 (dátum emisie) bol Emitentom stanovený, na základe výnimky z uverejnenia Prospektu pri ponuke cenných papierov určenej menej ako 150 fyzickým alebo právnickým osobám na členský štát, ktoré nie sú kvalifikovanými investormi. V čase, keď boli dlhopisy ponúkané formou verejnej

		ponuky bez povinnosti zverejniť prospekt, neboli žiadne dlhopisy upísané. Lehota vydávania Dlhopisov bola stanovená od 16.03.2026 do 15.03.2027. Verejná ponuka s povinnosťou uverejniť prospekt v zmysle Článku 3 Nariadenia o prospektoch bude od dňa nadobudnutia platnosti tohto prospektu dňa: XX.XX.2026 do 15.03.2027. Emitentom nebola stanovená minimálna výška úspešnosti Emisie a preto je Emitent oprávnený vydať Dlhopisy aj v menšom objeme, než je najvyššia suma menovitých hodnôt Dlhopisov, pričom Emisia sa bude aj v takom prípade považovať za úspešnú. Emitent vydá Dlhopisy do výšky predpokladanej celkovej menovitej hodnoty emisie Dlhopisov v stanovenej lehote pre upísovanie. Emitent začne prijímať objednávky na primárny úpis Dlhopisov (ďalej len „Objednávka“) odo dňa začatia dátumu emisie, t.j. odo dňa 16.03.2026 do dňa 15.03.2027. Objednávka musí obsahovať minimálne (a) identifikáciu záujemcov o upísanie, (b) celkový počet Dlhopisov dopytovaných záujemcom o upísanie. Cenou úpisu Dlhopisov sa rozumie suma zodpovedajúca súčtu emisných kurzov upísovaných Dlhopisov (t.j. Dlhopisov, o ktorých úpis prejaví upisovateľ v Objednávke záujem). Minimálny počet kusov Dlhopisov v objednávke je stanovený na 1 (jeden) Dlhopis. Maximálny počet kusov Dlhopisov v objednávke je stanovený na celý objem Emisie Dlhopisov. V prípade, že v určitý deň budú upísané Dlhopisy, ktorých súhrnná menovitá hodnota spolu so súhrnnou menovitou hodnotou všetkých ostatných Dlhopisov vydaných či účinne upísaných pred týmto dňom prevýši celkovú menovitú hodnotu Emisie, vyhradzuje si Emitent právo každému z upisovateľov, ktorí v daný deň upísali niektorý z Dlhopisov, znížiť počet ním upísaných Dlhopisov tak, aby (i) celkový upísaný objem Emisie neprevýšil stanovený celkový objem Emisie a (ii) pomer výsledného počtu upísaných Dlhopisov (tzn. počtu upísaných Dlhopisov po znížení) voči pôvodnému počtu upísaných Dlhopisov bol pri všetkých upisovateľoch rovnaký s tým, že výsledný počet upísaných Dlhopisov sa u každého upisovateľa zaokrúhli nadol na najbližšie celé číslo. Investor mohol prejavíť záujem upísať Dlhopisy len tak, že túto informáciu o Objednávke doručil Emitentovi osobne, poštou alebo emailom. Vydanie Dlhopisov pre každého nadobúdateľa zabezpečí Emitent po uzatvorení Zmluvy o kúpe cenných papierov. Emitent zabezpečí vydanie Dlhopisov v súlade s týmto Prospektom a po uzatvorení Zmluvy o kúpe cenných papierov, a to do 30 dní odo dňa zaplatenia celej výšky kúpnej ceny Dlhopisov na bankový účet Emitenta. Vydáním Dlhopisu sa rozumie bez zbytočného odkladu zabezpečenie pripísania zaknihovaného Dlhopisu na účet majiteľa alebo klientsky účet prvého majiteľa Dlhopisu vedený v príslušnej evidencii podľa osobitných právnych predpisov. Dlhopisy budú vydané ako zaknihované cenné papiere a budú evidované pod prideleným ISIN. Prvým majiteľom Dlhopisu je osoba, v prospech ktorej bude zaknihovaný Dlhopis takto pripísaný. Emitent zabezpečí vykonanie príslušného zápisu na základe údajov poskytnutých nadobúdateľom a v súlade s príslušnými právnymi predpismi a pravidlami príslušnej evidencie. Miestom upísovania Dlhopisov je sídlo Emitenta alebo iné miesto, na ktorom sa Emitent dohodne s majiteľom Dlhopisu. Miestom úhrady emisného kurzu je bankový účet stanovený Emitentom v zmluve o kúpe cenných papierov. Vlastníctvo k Dlhopisu vzniká a prechádza okamihom pripísania zaknihovaného Dlhopisu na účet majiteľa alebo klientsky účet prvého majiteľa Dlhopisu.
4.1.2	Odhadované náklady účtované investorovi	Nepoužije sa – Emitent neplánuje účtovať investorom žiadne náklady alebo poplatky. Prípadné náklady Agentu pre zabezpečenie spojené so zabezpečením záložných práv bude hradíť Emitent.
Bod 4.2		Prečo sa vypracúva rastový emisný prospekt EÚ?

4.2.1	Dôvody ponuky a použitia výnosov	a) Čistý príjem z emisie Dlhopisov, t.j. ich emisný kurz znížený o náklady na prípravu emisie Dlhopisov, bude Emitentom použitý na rozvoj podnikateľských aktivít Emitenta formou zabezpečenia prevádzkového kapitálu na financovanie nákupu cestných motorových vozidiel, poľnohospodárskych a stavebných strojov. b) Ponuka nepodlieha žiadnej dohode o upísaní na základe pevného záväzku alebo bez pevného záväzku. c) Ku dňu vyhotovenia Prospektu Emitentovi nie je známy žiadny konflikt záujmov akejkoľvek fyzickej alebo právnickej osoby zúčastnenej na Emisii, ktorý by bol podstatný pre Emisiu a ponuku Dlhopisov.
Bod 4.3		Kto je ponúkajúci a/alebo osoba žiadajúca o prijatie cenných papierov na obchodovanie?
4.3.1	Popis Subjektu ponúkajúceho o Dlhopisy	Dlhopisy ponúka Emitent, ktorý si zabezpečuje činnosti spojené s vydaním a upisovaním Dlhopisov.

2 INFORMÁCIE O EMITENTOVI

Emitent je malým a stredným podnikom (MSP) podľa článku 2 ods. f) písm. i. Nariadenia o prospekte, keďže podľa poslednej účtovnej závierky Emitenta za rok končiaci 31.12.2025 Emitent spĺňa tri z troch podmienok pre klasifikáciu ako malý a stredný podnik, t.j. priemerný počet zamestnancov Emitenta je nižší ako 250 (2025: 5;), celkový ročný obrat Emitenta neprevyšuje 50 mil. EUR (2025: 5,7 mil. EUR) a celková suma majetku neprevyšuje 43 mil. EUR (2025: 6,93 mil. EUR;). Emitent vznikol dňa 18.02.2022 zápisom do Obchodného registra Mestského súdu Bratislava III.

ESKA Finance s.r.o. (ďalej len „**Emitent**“)

- a) miesto registrácie: Mestský súd Bratislava III, oddiel: Sro, vložka číslo: 162405/B,
- b) IČO (registračné číslo): 54 430 950,
- c) LEI (identifikátor právnickej osoby): 097900CAKA0000125881,
- d) obchodné meno: ESKA Finance s.r.o.,
- e) krajina registrácie: Slovenská republika,
- f) adresa sídla: Tomášikova 1973/32, Bratislava - mestská časť Ružinov 831 04 Slovenská republika, telefónne číslo: +421 23 33 23 481,
- g) webové sídlo: <https://eskafinance.sk>,
- h) Emitent vyhlasuje, že informácie na webovom sídle nie sú súčasťou rastového emisného prospektu EÚ, pokiaľ tieto informácie nie sú do rastového emisného prospektu EÚ začlenené formou odkazu,
- i) k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu neudelila Emitentovi ani Dlhopisom na žiadosť Emitenta alebo v spolupráci s ním ratingové hodnotenie žiadna ratingová agentúra,
- j) ďalšie informácie o Emitentovi:
 - vznik Emitenta: Dňom zápisu do Obchodného registra vedeného Mestským súdom Bratislava III. dňa 18.02.2022,
 - doba trvania: Emitent bol založený na dobu neurčitú,
 - spôsob založenia: spoločenskou zmluvou uzavretou dňa 08.02.2022 podľa ustanovenia § 105 a nasl. zákona č. 513/1991 Zb. Obchodného zákonníka v znení neskorších predpisov,
 - právna forma: Spoločnosť s ručením obmedzeným,
 - rozhodné právo: Právo Slovenskej republiky,
 - kontaktná osoba: JUDr. Ján Mišura, PhD., konateľ,
 - e-mail: info@eskafinance.com,
 - základné imanie: 300.000 EUR,
 - predmet činnosti: Predmetom podnikania je:
 - kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod),
 - sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu, služieb, výroby,
 - činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov,
 - Reklamné a marketingové služby, prieskum trhu a verejnej mienky,
 - Prenájom hnutel'ných vecí,
 - Prenájom nehnuteľností spojený s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájomom,
 - Administratívne služby,
 - Služby požičovní,
 - Finančný lízing,
 - Počítačové služby a služby súvisiace s počítačovým spracovaním údajov,
 - Údržba motorových vozidiel bez zásahu do motorickej časti vozidla,
 - Skladovanie a pomocné činnosti v doprave,
 - Faktoring a forfaiting,
 - hlavné právne predpisy, ktorými sa Emitent riadi:
 - zákon č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov,

- zákon č. 40/1964 Zb. Občiansky zákonník v znení neskorších predpisov,
- zákon č. 455/1991 Zb. o živnostenskom podnikaní v znení neskorších predpisov,
- zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách v znení neskorších predpisov,
- zákon č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov,
- zákon č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov,
- zákon č. 5/2005 Z. z. o konkurze a reštrukturalizácii v znení neskorších predpisov,
- zákon č. 206/2014 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov.

2.2 Najnovšie a najdôležitejšie udalosti dôležité pre vyhodnotenie Emitenta

Emitent v súčasnosti neeviduje ďalšie nové dôležité udalosti, ktoré by mohli svojou povahou a charakterom negatívne ovplyvniť postavenie Spoločnosti, resp. jeho vyhodnotenie zo strany investorov.

Emitent vyhlasuje, že k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu nenastali žiadne významné okolnosti, ktoré by mali podstatný význam pri hodnotení solventnosti Emitenta.

2.2.1 História a vývoj Emitenta

Emitent vznikol spoločenskou zmluvou uzatvorenou podľa ustanovenia § 105 a násl. zákona č. 513/1991 Zb. Obchodného zákonníka v znení neskorších predpisov dňa 08.02.2022 a do obchodného registra Mestského súdu Bratislava III, oddiel Sro, vložka číslo 162405/B bola zapísaná dňa 18.02.2022. Spoločnosť bola založená podľa slovenského práva ako spoločnosť s ručením obmedzeným na dobu neurčitú. Spoločnosť je právnickou osobou založenou za účelom podnikania.

2.2.2 Investície a opis očakávaného financovania Emitenta

Od zverejnenia poslednej účtovnej závierky, Emitent nerealizoval žiadnu významnú investíciu, ktorá by ovplyvnila alebo zhoršila ekonomickú situáciu Emitenta. Emitent ani neplánuje žiadne investície nad rámec uvedený v kapitole 4.2.1 („Dôvody ponuky a použitia výnosov“).

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

2.3.1 Historické finančné informácie

Emitent pôsobí na trhu pod obchodným menom ESKA Finance s.r.o. Emitent je malým a stredným podnikom (MSP) podľa článku 2 ods. f) písm. i. Nariadenia o prospektoch. V súvislosti s tým sa historické finančné informácie Emitenta sa v súlade s Prílohou č. 35 Delegovaného nariadenia uvádzajú za posledný finančný rok t.j. za rok 2025.

Auditovaná účtovná závierka Emitenta za rok končiaci sa 31.12.2025 v súlade so slovenskými účtovnými štandardmi je uvedená vo forme odkazu (pozri časť „Zoznam krížových odkazov použitých v Prospekte“ Prospektu) a je dostupná na webovom sídle Emitenta (<https://eskafinance.sk/folder/documents/>) Emitent nemá povinnosť zostavovať konsolidované účtovné závierky a nemá ani povinnosť zostavovať účtovné závierky podľa medzinárodných účtovných štandardov IFRS a ani nikdy IFRS účtovnú závierku nezverejnil. Emitent sa nikdy neocitol v platobnej neschopnosti a neprevzal žiadne záruky. K dátumu vyhotovenia tohto Prospektu neudelila Emitentovi ani Dlhopisom na žiadosť Emitenta alebo v spolupráci s ním ratingové hodnotenie žiadna ratingová agentúra.

Emitent nie je povinný a ani nezverejňuje štvrťročné ani polročné finančné informácie.

2.3.2 Povaha zverejnených finančných informácií

Finančné údaje Emitenta uvedené v tomto Prospekte vyplývajú z individuálnych účtovných výkazov, nakoľko sa na Emitenta nevzťahovala a nevzťahuje povinnosť konsolidácie.

2.3.3 Audit historických finančných informácií

Historické finančné informácie uvedené v Prospekte pochádzajú z Auditovanej účtovnej závierky Emitenta za rok končiaci sa 31.12.2025 v súlade so slovenskými účtovnými štandardmi.

2.3.4 Vek poslednej auditovanej účtovnej závierky

Emitent zostavil účtovnú závierku s uistením audítora za rok končiaci sa 31.12.2025 v súlade so slovenskými účtovnými štandardmi.

2.3.5 Súdne a rozhodcovské konania

K dátumu vyhotovenia tohto Prospektu a v predchádzajúcich mesiacoch po vzniku Emitenta, nebol Emitent účastníkom žiadneho správneho konania, súdneho sporu ani rozhodcovského konania, ktoré by mohlo mať alebo malo významný vplyv na finančnú situáciu alebo ziskovosť Emitenta.

2.3.6 Významné zmeny vo finančnej alebo obchodnej situácii Emitenta

Emitent neevviduje žiadne významné skutočnosti týkajúce sa finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta, ktoré by negatívnym spôsobom ovplyvňovali jeho pôsobenie.

2.4 DODATOČNÉ INFORMÁCIE

2.4.1 Základné imanie Emitenta

Základné imanie Emitenta je vo výške 300.000 EUR.

Základné imanie Emitenta je splatené v jeho plnom rozsahu.

2.4.2 Zakladateľská listina a stanovy Emitenta

Emitent bol založený na základe Spoločenskej zmluvy zo dňa 18.2.2022 uzavretej podľa ustanovenia § 105 a nasl. zákona č. 513/1991 Zb. Obchodného zákonníka v znení neskorších právnych predpisov.

Spoločenská zmluva Emitenta nadobudla účinnosť dňa 18.2.2022. O dopĺňaní a zmene stanov rozhodujú spoločníci. V mene spoločnosti koná a podpisuje každý konateľ samostatne.

2.5 VÝZNAMNÉ ZMLUVY

Emitent neevviduje ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu žiadne významné zmluvy mimo bežného výkonu svojej podnikateľskej činnosti. Nepredpokladá sa, že Emitent uzavrie mimo bežného výkonu svojej podnikateľskej činnosti akúkoľvek zmluvu, ktorá by mohla viesť ku vzniku záväzku alebo nároku, ktorý by bol podstatný pre schopnosť Emitenta plniť si svoje záväzky voči Majiteľom Dlhopisov.

2.6 INFORMÁCIE TRETÍCH STRÁN

Emitent uvádza, že v Prospekte neboli použité informácie pochádzajúce od tretej strany, s výnimkou informácií uvedených v časti Rizikové faktory. Emitent vyhlasuje, že tieto informácie boli správne zreprodukované, neboli opomenuté žiadne skutočnosti, ktoré by spôsobili, že reprodukovanie informácie sú nesprávne alebo zavádzajúce.

3 VYHLÁSENIE O ZODPOVEDNOSTI A VYHLÁSENIE O PRÍSLUŠNOM ORGÁNE

3.1 Vyhlásenie o zodpovednosti

Osobou zodpovednou za vypracovanie Prospektu a informácie uvedené v Prospekte je Emitent, v mene ktorého vo veci tohto Prospektu koná JUDr. Ján Mišura, PhD.

Emitent vyhlasuje, že:

- a) pri vynaložení všetkej náležitej starostlivosti sú podľa jeho najlepšieho vedomia údaje obsiahnuté v Prospekte v súlade so skutočnosťou,
- b) v Prospekte neboli opomenuté žiadne skutočnosti, ktoré by mohli ovplyvniť alebo zmeniť jeho význam,

3.2 Vyhlásenie o príslušnom orgáne

Emitent vyhlasuje, že:

- a) Prospekt schválila Národná banka Slovenska, ako príslušný orgán v súlade s Nariadením o prospekte
- b) schválenie Prospektu Národnou bankou Slovenska by sa nemalo považovať za potvrdenie Emitenta ani kvality cenných papierov, ktoré sú predmetom Prospektu,
- c) Národná banka Slovenska len schvaľuje Prospekt ako dokument, ktorý spĺňa normy úplnosti, zrozumiteľnosti a konzistentnosti uvedené v Nariadení o prospekte,
- d) Prospekt bol vypracovaný ako rastový emisný prospekt EÚ v súlade s článkom 15a Nariadenia o prospekte.

4 RIZIKOVÉ FAKTORY

Investor, ktorý má záujem o investovanie do Dlhopisov by sa mal oboznámiť s týmto Prospektom ako celkom. Informácie, ktoré Emitent predkladá v tejto kapitole záujemcom o investovanie do Dlhopisov na zváženie, ako aj ďalšie informácie, ktoré sú uvádzané v tomto Prospekte, by mali byť záujemcami starostlivo a obozretne vyhodnotené pred samotným uskutočnením rozhodnutia o investovaní.

Nákup a vlastníctvo Dlhopisov sú spojené s radom rizík, z ktorých sú niektoré uvedené nižšie v tejto kapitole. Nasledujúce zhrnutie rizikových faktorov nie je vyčerpávajúce, nenahradzuje žiadnu odbornú analýzu alebo akékoľvek ustanovenie kapitoly 10.1 (Bližší opis cenných papierov ponúkaných a prijímaných na obchodovanie a ďalšie podmienky Emisie Dlhopisov) alebo údajov uvedených v tomto Prospekte, neobmedzuje akékoľvek práva alebo záväzky vyplývajúce z Prospektu a v žiadnom prípade nepredstavuje akékoľvek investičné odporúčanie. Rozhodnutie záujemcov o upísanie a/alebo investovanie do Dlhopisov by malo byť založené na informáciách obsiahnutých v tomto Prospekte, na podmienkach ponuky Dlhopisov a predovšetkým na vlastnej analýze výhod a rizík investície do Dlhopisov vykonanej prípadným nadobúdateľom Dlhopisov.

Emitent odporúča všetkým potencionálnym investorom, aby svoju investíciu do Dlhopisov ešte pred jej uskutočnením prerokovali so svojimi finančnými, daňovými a/alebo inými poradcami. Nasledujúce zhrnutie rizikových faktorov nie je vyčerpávajúce, nenahradzuje žiadnu odbornú analýzu a v žiadnom prípade nie je žiadnym investičným odporúčaním.

4.1 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi

Dlhopisoví investori prevezmú všetky vecné a právne riziká spojené s investíciou. Budúce neovplyvniteľné alebo nepredvídateľné trendy na strane Emitenta, môžu negatívne ovplyvniť rentabilitu investícií.

V prípade veľmi nevýhodného vývoja vzniká pre investora riziko, že úplne stratí vložený vklad do dlhopisu spoločnosti. Riziko úplnej straty by mohlo nastať predovšetkým potom, keby sa mali vyskytnúť naakumulované viaceré riziká, z ďalej uvedených.

V nasledujúcom texte sa bude pojednávať o rizikách spojených s Emitentom, s jeho podnikateľskou a investičnou činnosťou, ako aj o rizikách spojených s Dlhopismi a iných rizikách. Riziká spojené s Emitentom sú rizikové faktory, ktoré môžu viesť nielen k strate celkovej upísanej hodnoty a sú spojené najmä s riadením Emitenta. Hlavnou obchodnou činnosťou Emitenta je poskytovanie rýchlych úverov pre podniky patriace do kategórie mikro, malých a stredných podnikov. Emitent týmto podnikom poskytuje finančný leasing, nákup na splátky, úvery so založením majetku tzv. asset based loans. Emitent sa špecializuje na cezhraničné financovanie pre mikro a malé podniky na nákup ojazdených áut, nákladných áut, poľnohospodárskych a stavebných strojov. S obchodovaním Emitenta sú spojené určité riziká, z ktorých najvýznamnejšie Emitent uvádza ďalej v tejto kapitole Prospektu.

Riziká vzťahujúce sa k Emitentovi zahŕňajú predovšetkým nasledujúce rizikové faktory:

4.1.1 Riziko trhovej hodnoty aktív, ktoré tvoria zábezpeku (Vysoké riziko)

Riziko trhovej hodnoty aktív je spojené so schopnosťou aktív, ako sú vozidlá a zariadenia, udržať svoju hodnotu alebo hodnotu zhodnotiť v súlade s očakávaniami alebo počiatočnou cenou. V prípade finančného leasingu, ktorý Emitent svojim partnerom poskytuje, kde tieto aktíva ako napr. poľnohospodárske alebo stavebné stroje slúžia ako zábezpeka pohľadávky Emitenta, môžu mať zmeny v trhových podmienkach významný vplyv na hodnotu týchto aktív a tým pádom aj na Emitenta. Prvotná cena aktív, na ktoré sa vzťahuje finančný leasing, môže byť ovplyvnená rôznymi faktormi vrátane hospodárskej situácie, technologického pokroku, alebo špecifických trendov v priemysle. Zmeny v týchto faktoroch môžu mať priamy vplyv na trhovú hodnotu týchto aktív.

V prípade, že trhovú hodnotu aktív, ktoré tvoria zabezpečenie, klesne pod očakávanú hodnotu, a zároveň dôjde k neschopnosti partnera (zákazníka) splácať Emitentovi ním poskytnutý finančný lízing, môže to viesť k rýchlemu poklesu hodnoty uvedených aktív na trhu a následnému vplyvu na finančnú situáciu Emitenta a schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov

Zároveň, v prípade rýchlej technologickej alebo priemyselnej zmeny, môže dôjsť k zastaranosti zariadení, čo môže viesť k rýchlemu poklesu ich hodnoty na trhu a následnému vplyvu na finančnú situáciu Emitenta a schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov. Je dôležité, aby emitent vykonával dôkladné zhodnotenia a analýzy trhových podmienok a hodnoty aktív, aby minimalizoval riziko znehodnotenia aktív a aby bol schopný prispôbiť sa zmenám v hodnote aktív počas celej doby trvania leasingových zmlúv.

4.1.2 Riziko likvidity (Vysoké riziko)

Krátkodobý nedostatok likvidných prostriedkov, ktorý je zapríčinený rôznou splatnosťou aktív a pasív, ich rozdielnou štruktúrou, predstavuje riziko likvidity. Emitent v takejto situácii nedisponuje dostatočným množstvom finančných prostriedkov potrebných na úhradu splatných záväzkov, čo môže viesť k narušeniu vzťahov s protistranami obchodov, k zhoršeniu komerčných podmienok a v konečnom dôsledku k insolvenčii. Tieto skutočnosti môžu negatívne ovplyvniť finančnú a hospodársku situáciu Emitenta, jeho podnikateľskú činnosť, ekonomické výsledky a schopnosť riadne plniť svoje záväzky z Dlhopisov. Emitent mal k 18.05.2026 na bankovom účte sumu 53 088.35 EUR. Emitent má voči tomuto rizikovému faktoru zavedené interné princípy s dôrazom na minimalizovanie takýchto strát, ako sú napr. udržiavanie dostatočnej výšky vysoko likvidných obežných aktív. Emitent v prípade potreby bude hľadať možnosti ďalšieho dlhového financovania.

4.1.3 Riziko úpadku (insolvenčie) (Stredné riziko)

Prípadná neschopnosť klientov Emitenta, splácať Emitentovi finančné prostriedky za leasing a iné služby môže viesť až k úpadku (insolvenčii) Emitenta, pretože Emitent nemá iné zdroje finančných prostriedkov potrebných na plnenie záväzkov (vrátane záväzkov z Dlhopisov) ako pohľadávky voči klientom, ktorým poskytuje leasing. Pohľadávky z obchodného styku dosiahli ku dňu 11.05.2026 sumu 3 803 318,81 EUR.

Pokiaľ bude Emitent v úpadku, môže byť voči nemu začaté konkurzné alebo reštrukturalizačné konanie. Za okolností popísaných v tejto kapitole Rizikové faktory môže dôjsť k tomu, že Emitent nebude schopný splácať svoje záväzky z Dlhopisov a hodnota pre majiteľov Dlhopisov pri ich predaji môže byť nižšia ako výška ich pôvodnej investície. Za istých okolností môže byť dokonca ich hodnota pri predaji nulová.

4.1.4 Riziko zmeny stratégie (Nízke riziko)

Emitent si nie je vedomý žiadnych plánov na zmeny v štruktúre podnikania, nie je ale možné vylúčiť, že v budúcnosti dôjde k zmene stratégie a že Emitent nezačne podnikat' kroky (fúzie, transakcie, akvizície, rozdelenie zisku, predaj aktív atď.), ktoré môžu mať podstatný vplyv na hospodársku situáciu Emitenta vo vzťahu voči Majiteľom Dlhopisov. Taktiež, aj keď si Emitent nie je vedomý ani plánov na zmeny vo svojej korporátnej štruktúre, v prípade nečakaných udalostí (rozhodnutie spoločníka) môže dôjsť k zmene spoločníka Emitenta, či rozdeleniu podielu spoločníka. Týmto môže dôjsť k zmene kontroly a úprave stratégie nad Emitentom. Zmena cieľov Emitenta potom môže mať vplyv na jeho hospodársku situáciu a schopnosť plniť svoje záväzky z Dlhopisov. V prípade ak by spoločníci Emitenta spoločnosť A-F INVESTMENTS LTD a pán [Oleksandr Goncharuk](#) prestali vlastniť podiel alebo jeho časť na základnom imaní a na hlasovacích právach Emitenta alebo ak nastane iná obdobná zmena kontroly nad Emitentom, umožní Emitent majiteľom Dlhopisov požiadať o predčasnú splatnosť Dlhopisov.

Právne a regulačné riziká

4.1.5 Iné právne a regulačné riziká (Stredné riziko)

V prípade zmien v regulačných pravidlách vzťahujúcich sa na podnikanie Emitenta, alebo súvisiacich s oblasťou podnikania Emitenta sa musí Emitent vždy prispôbiť novým pravidlám a režimu. Vzhľadom na fakt, že hlavnou obchodnou činnosťou Emitenta je poskytovanie finančného lízingu pre podniky patriace do kategórie mikro, malých a stredných podnikov (ďalej iba „MSP“). Emitent do budúcnosti identifikoval potenciálne ohrozenie svojho podnikania pri legislatívnych zmenách nasledujúcich oblastí:

Zmeny v legislatíve o financiách a poskytovaní finančného lízingu: Zmeny v právnych predpisoch, ktoré riadia poskytovanie finančného lízingu, môžu mať významný vplyv na obchodné operácie Emitenta. Napríklad, ak sa zmenia pravidlá týkajúce sa maximálnej úrokovej sadzby alebo podmienok poskytovania finančného lízingu, môže to ovplyvniť ziskovosť a schopnosť Emitenta poskytovať konkurencieschopné financovanie.

Ak by došlo k zmene v legislatíve, Emitent by mohol byť nútený prispôbiť svoje obchodné postupy a produkty tak, aby boli v súlade s novými právnymi požiadavkami. To by mohlo zahŕňať aktualizáciu zmlúv, prispôbenie úrokových sadzieb a ďalšie úpravy, ktoré by mohli mať vplyv na jeho finančnú stabilitu a konkurencieschopnosť na trhu poskytovania úverov. Je preto dôležité, aby Emitent pravidelne monitoroval legislatívne zmeny v oblasti finančného sektora a aby reagoval včasne a primeraným spôsobom.

Zmeny v daňových predpisoch: Zmeny v daňových predpisoch v Slovenskej republike predstavujú ďalší potenciálny zdroj regulačného rizika pre Emitenta. Ak by došlo k úpravám v daňovej legislatíve, mohli by sa negatívne premietnuť na finančnú situáciu Emitenta. Napríklad, zvýšenie daňových sadzieb alebo zmeny v pravidlách týkajúcich sa daní z príjmu, ktorý upravuje Zákon č. 595/2003 Z. z. Zákon o dani z príjmov môžu zvýšiť náklady na prevádzkovanie a ovplyvniť ziskovosť Emitenta. Rovnako môžu nové daňové povinnosti alebo obmedzenia ovplyvniť aj klientov Emitenta, čo by mohlo mať dopad na dopyt po jeho finančných službách.

Zmeny v imigračnej alebo podnikateľskej politike: Zmeny v politike imigrácie alebo podnikania v Európskej únii môžu výrazne ovplyvniť Emitenta, ktorý si stanovil cieľ podporovať Ukrajincov a ďalších prisťahovalcov v EÚ a pomáhať im začať vlastné podnikanie. Konkrétne by sme mohli sledovať smernice, ako je Smernica o podmienkach vstupu a pobytu štátnych príslušníkov tretích krajín na účely zamestnania vysokoškvalifikovaných pracovníkov (Blue Card Directive) - Smernica 2009/50/ES a Smernica o jednotnom povolení na pobyt a prácu (Single Permit Directive) - Smernica 2011/98/EÚ.

Tieto smernice stanovujú podmienky pre vstup, pobyt a prácu vysokoškvalifikovaných pracovníkov a pracovníkov z tretích krajín v rámci Európskej únie. Ak by došlo k zmene v týchto smerniciach alebo v

príslušných národných zákonoch, mohlo by to ovplyvniť schopnosť prisťahovalcov, vrátane Ukrajincov, začať v EÚ podnikáť a využívať finančné služby Emitenta.

Zmeny v udeľovaní povolení na podnikanie a pracovné povolenia by mohli ovplyvniť cieľovú skupinu Emitenta a jeho schopnosť poskytovať finančné produkty a služby prisťahovalcom. Preto by Emitent mal monitorovať legislatívne zmeny v oblasti imigrácie a podnikania a pripraviť sa na prípadné úpravy svojich programov a služieb v súlade s novými právnymi požiadavkami

Riziko súdnych sporov (Nízke riziko)

V prípade súdnych, príp. arbitrážnych konaní sa Emitent vystavuje potenciálnemu riziku, že také konania by mohli mať za následok zmenu finančnej situácie Emitenta. V priebehu predchádzajúcich 12 mesiacov pred dátumom vyhotovenia Prospektu sa nekonali žiadne súdne, vládne ani rozhodcovské konania, ktorých dopad by bol väčší ako 1 % vlastného imania Emitenta, a ktoré by mali v nedávnej minulosti alebo by mohli mať významný vplyv na finančnú situáciu alebo ziskovosť Emitenta a Emitent si nie je vedomý ani hrozby takýchto konaní. Potenciálne súdne spory však v budúcnosti môžu do určitej miery a na určitý čas obmedziť Emitenta v nakladaní so svojím majetkom, ako aj vyvolať dodatočné náklady na strane Emitenta. Prípadné neúmyselné porušenia platnej legislatívy môžu viesť k uloženiu sankcií, vrátane sankcií finančných či sankcií spočívajúcich v prerušení či zákazu činnosti.

4.2 Rizikové faktory vzťahujúce sa k dlhopisom a k obchodovaniu s dlhopismi

Ďalšou skupinou rizík môžeme označiť ako riziká spojené so samotným dlhopisom, ktoré pozostávajú najmä z faktorov likvidity a inými finančnými aspektmi. Ostatné riziká sú tie riziká, ktoré nespadajú ani do jednej zo spomenutých skupín.

4.2.1 Úrokové riziko (Nízke riziko)

Nakoľko ide o Dlhopisy s pevným úrokovým výnosom vyplácaným kvartálne, nárast trhových úrokových sadzieb môže spôsobiť pokles ceny dlhopisu počas jeho životnosti. V opačnej situácii, teda pri poklese trhových úrokových sadzieb, môže cena dlhopisu rásť. Citlivosť zmeny hodnoty Dlhopisu na pohyb trhových úrokových sadzieb sa postupom času znižuje, t.j. s približujúcou sa splatnosťou Dlhopisu sa vplyv zmeny trhových úrokových sadzieb na jeho cenu znižuje. Pohyb trhových úrokových sadzieb nemá vplyv na záväzok emitenta splatiť menovitú hodnotu Dlhopisov v plnej výške.

4.2.2 Inflačné riziko (Stredné až nízke riziko)

Potenciálni investori by si mali byť vedomí, že Dlhopisy neobsahujú protiinflačnú doložku a že reálna hodnota investície do Dlhopisov môže klesať zároveň s tým, ako inflácia znižuje hodnotu meny. Inflácia tiež spôsobuje pokles reálneho výnosu z Dlhopisov¹.

Podľa údajov Štatistického úradu Slovenskej republiky dosiahla priemerná ročná miera inflácie, meraná indexom spotrebiteľských cien (CPI), v roku 2025 približne 4 %. Celkovo sa spotrebiteľské ceny v roku 2025 zvýšili približne o 4 % v porovnaní s rokom 2024.

Ak výška inflácie prekročí výšku nominálnych výnosov z Dlhopisov, hodnota reálnych výnosov z Dlhopisov bude negatívna. Riziko záporného reálneho výnosu z Dlhopisu je stredné až nízke z dôvodu predikcie, že inflácia dosiahne v roku 2026 úroveň 4,3 %, teda nominálny výnos z Dlhopisu prevyšuje

¹ https://slovak.statistics.sk/wps/portal/ext/products/informationmessages/inf_sprava_detail/4b7bc920-81a7-47ea-9579-3da85f097424!/ut/p/z1/tVHBcoIwFPyWHjxm3gNCE47BtoBVP2opkksnKipFASVD6983dHrpQW0PfZe8N7O7s5sFCXOQpWrzjdJ5VaqduVN5-zphEfd9SyD6QwejweNsHPYf7CB2IfkJ4OPpPUbP4imYDqiF1AV5mf8CEuSy1LXeQlotGrUITUHyck1UoXtoluq4N27aMiNNfVTtqYdtk-nCvHTBFkvPRsItxQhlmSKeyzzirBR31-gxatNOv17mK0h_hU6u5e3i4JkRaPjyC9IPREjZEJEPAXcJcZTb-I4KJxvwAWNWNVAanywsz4sBkmbZ-8Q193v7GD2x5ghwuBaM6Z6-zjqjzZGWelt10kF81_JG2r-djhIYaqTSp19aJj_R7f1Pt5z50SK9Z0_JkHCG3HzCQGQMIA!/dz/d5/L2dBISEvZ0FBIS9nQSEh/

očakávanú infláciu². Stredné je však riziko zníženia reálneho výnosu, pokiaľ bude inflácia vyššia ako očakávaná.

4.2.3 Riziko nesplatenia (Stredné riziko)

Za určitých okolností môže dôjsť k tomu, že Emitent nebude schopný vyplácať úroky z Dlhopisov či splatiť Menovitú hodnotu Dlhopisov. Hodnota Dlhopisov tak pre Majiteľov dlhopisov pri odkúpení môže byť nižšia ako výška ich pôvodnej investície.

Dlhopisy podliehajú riziku nesplatenia rovnako ako akákoľvek iná forma dlhového financovania. V dôsledku určitých okolností, pôsobenia rizikových faktorov, môže dôjsť k tomu, že Emitent nebude schopný splatiť svoje záväzky vyplývajúce z Dlhopisov voči investorom. V takomto prípade môže byť hodnota Dlhopisov pri ich odkupovaní nižšia ako výška ich pôvodnej investície, za určitých okolností môže byť táto hodnota aj nulová.

4.2.4 Riziko daňového a odvodového zaťaženia (Vysoké riziko)

Potenciálni investori by si mali byť vedomí, že môžu byť povinní zaplatiť dane alebo iné nároky či poplatky v súlade s právom a zvyklosťami štátu, v ktorom dochádza k prevodu Dlhopisov, alebo iného v danej situácii relevantného štátu. V niektorých štátoch nemusia byť k dispozícii žiadne oficiálne stanoviská daňových úradov alebo súdne rozhodnutia k finančným nástrojom ako sú dlhopisy. V tomto ohľade by potenciálni investori mali okrem rizík uvedených v tomto článku rovnako zvážiť informácie obsiahnuté v článku 10.1.17 a 10.1.18. („Zdanenie, odvody a devízová regulácia v Slovenskej republike a v Českej republike“) a prípadné ďalšie informácie o zdanení obsiahnuté v tomto Prospekte. Investori by sa nemali pri nadobudnutí, predaji či splatení Dlhopisov spoliehať na stručné a všeobecné zhrnutie daňových otázok obsiahnutých v tomto Prospekte, ale mali by sa poradiť ohľadom ich individuálneho zdanenia s daňovými poradcami. Prípadné zmeny daňových predpisov môžu spôsobiť, že výsledný výnos Dlhopisov bude nižší, než investori pôvodne predpokladali alebo že investorovi môže byť pri predaji alebo splatnosti Dlhopisov vyplatená nižšia čiastka, ako pôvodne predpokladal.

4.2.5 Riziko predčasnej splatnosti (Vysoké riziko)

Keďže Prospekt umožňuje predčasné úplné splatenie Dlhopisov to v prípade, že nastane akýkoľvek z prípadov porušenia alebo neplnenia záväzkov Emitenta, tak riziko predčasnej splatnosti Dlhopisov predstavuje vysoké riziko. V prípade uplatnenia práva na predčasné splatenie Dlhopisov alebo ich časti je Emitent povinný uhradiť takémuto majiteľovi Dlhopisov menovitú hodnotu Dlhopisov a úrokový výnos ku dňu predčasnej splatnosti, ktorým je 60. deň odo dňa doručenia oznámenia o uplatnení si práva predčasného splatenia Dlhopisov. Vznikne tak výrazné riziko, že Emitent nebude schopný splatiť svoje záväzky z Dlhopisov v uvedenej lehote.

5 Stratégia rastu a prehľad podnikateľskej činnosti

5.1 Stručný opis obchodnej stratégie emitenta vrátane potenciálu rastu

Emitent je právnickou osobou založenou za účelom podnikania. Hlavnou obchodnou činnosťou Emitenta je poskytovanie finančného lízingu pre podniky patriace do kategórie mikro, malých a stredných podnikov (ďalej iba „MSP“). Emitent týmto podnikom poskytuje finančný leasing, nákup na splátky, úvery so založením majetku tzv. asset based loans. Emitent sa špecializuje na cezhraničné financovanie pre MSP na nákup ojazdených áut, nákladných áut, poľnohospodárskych a stavebných strojov.

Emitent si stanovil cieľ podporovať Ukrajincov a ďalších prisťahovalcov v EÚ a pomáhať im začať vlastné podnikanie. Cieľom Emitenta je posilniť trh MSP so zámerom poskytnúť MSP financie, ktoré potrebujú na svoj vznik alebo rozvoj a to poskytnutím finančného lízingu.

² https://slovakia.representation.ec.europa.eu/news/hospodarska-prognoza-europskej-komisie-z-jari-2026-2026-05-21_sk

Úroková sadzba základných refinančných operácií, ktorú stanovuje Európska centrálna banka (ECB), sa v roku 2025 zmenila v rámci uvoľňovania menovej politiky. Na začiatku roka bola sadzba pre základné refinančné operácie 2,90 %; v marci 2025 bola znížená na 2,65 % a následne v apríli na 2,40 %. Od júna 2025 bola sadzba základných refinančných operácií znížená na 2,15 % a zostala na tejto úrovni počas zvyšku roka 2025.

Takéto zmeny kľúčových sadzieb ECB ovplyvňujú náklady bankového financovania a následne aj úrokové sadzby úverov dostupných pre podniky a fyzické osoby. Zníženie sadzieb centrálnej banky obvykle vedie k lacnejším úverovým zdrojom; faktory rizika a úverová politika bánk však môžu obmedzovať prístup malých podnikov a startupov k financovaniu aj pri relatívne nízkych sadzbách. Z uvedeného je zrejmé, že menšie podniky alebo startupy budú pri získavaní financovania ďalej znevýhodňované stúpajúcimi úrokmi na úveroch a prísnejšími politikami bánk v rámci úverovania. Emitent sa práve preto zameriava na tieto znevýhodnené skupiny, ktorým môže ponúknuť službu finančného lízingu. Podporou MSP prostredníctvom dostupných úverov Emitent prispieva k trom jasným cieľom:

- znižovaniu počtu nezamestnaných tým, že podporuje MSP pri zakladaní nových pracovných miest;
- dokáže individuálne posúdiť úverovú bonitu a riziko návratnosti žiadateľov na základe ich individuálnych biznis modelov
- podporovaniu rastu MSP, ktoré sa očakáva, že vytvoria budúce pracovné miesta;
- podporovaniu miestnych ekonomík prostredníctvom mikro a malých podnikov.

5.2 Hlavné činnosti Emitenta

5.2.1 Hlavné kategórie predávaných produktov a/alebo poskytovaných služieb a všetky významné nové produkty, služby alebo činnosti

Emitent nedisponuje žiadnymi novými produktmi ani službami, ktoré by významným spôsobom ovplyvnili bežné účtovné obdobie alebo postavenie na trhu. Čo sa týka budúcnosti, Emitent sa zaväzuje k ďalšiemu rozvoju lízingových produktov a služieb, ktoré budú ešte viac prispievať k lepšiemu finančnému prostrediu pre MSP. Emitent plánuje rozšíriť prítomnosť na nové trhy a poskytovať inovatívne finančné riešenia, ktoré budú zamerané na potreby MSP a podnikateľov v rozvojových krajinách. Emitent sa sústreďuje na udržateľný rozvoj.

Hlavnými produktmi Emitenta je finančný lízing širokej škály hnuťelných vecí, predovšetkým automobilov, úžitkových vozidiel, nákladných vozidiel, poľnohospodárskych strojov, ťažkých strojov a návesov, splátkový predaj a spätný lízing predstavujúci službu spočívajúcu v tom, že právnická osoba predá Emitentovi svoj určitý hnuťelný majetok a ten Emitent prenajme naspäť aby klient získal finančné prostriedky na financovanie prevádzky alebo rozšírenia podnikania.

5.2.2 Hlavné trhy, na ktorých Emitent súťaží

Z povahy hlavnej činnosti Emitenta vyplýva, že Emitent priamo nesúťaží na žiadnom trhu.

Trhové podiely Emitenta

Trhové podiely nie sú relevantné vzhľadom k povahe a charakteru vykonávaných činností a rovnako Emitent nemá žiadne kvantifikovateľné trhové podiely.

Postavenie Emitenta na trhu

Vzhľadom k povahe a charakteru vykonávaných činností nie je jeho postavenie na trhu relevantnou informáciou a žiadne kvantifikovateľné postavenie na trhu si Emitent **nevytvoril**.

6 ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA

6.1.1 Postavenie Emitenta

Aktuálnymi spoločníkmi Emitenta sú spoločnosť A-F INVESTMENTS LTD, sídlo: Strovolos, Strovolos Center, Flat 301, Strovolos 77, Nikózia 2018, Cypruská republika, identifikačné číslo: HE 477497 ako spoločník, vlastní 99,75 % na ZI a HP a pán Oleksandr Gocharuk, bytom Mossakovskoho 9, 490 44 Dnipro, Ukrajina ako spoločník, vlastní 0,25 % na ZI a HP. Aktuálnym spoločníkom spoločnosti A-F INVESTMENTS LTD, sídlo: Strovolos, Strovolos Center, Flat 301, Strovolos 77, Nikózia 2018, Cypruská republika, identifikačné číslo: HE 477497 je pán Oleksandr Goncharuk, bytom Mossakovskoho 9, 490 44 Dnipro, Ukrajina ako spoločník, vlastní 100 % na ZI a HP.

ZI – základné imanie, HP – hlasovacie práva

6.1.2 Organizačná štruktúra skupiny Emitenta

Vrcholové vedenie Emitenta tvorí:

- JUDr. Ján Mišura, PhD. - konateľ spoločnosti
- Oleksandr Gocharuk - spoločník spoločnosti

JUDr. Ján Mišura, PhD., bytom Hričovské Podhradie 66 , 013 41 Hričovské podhradie, Slovenská republika

Oleksandr Goncharuk, bytom Mossakovskoho 9, 490 44 Dnipro, Ukrajina ako spoločník vlastní priame majetkové účasti v nasledujúcich spoločnostiach:

- ESKA CAPITAL, LLC, Ukraine vo výške 100 % na ZI a HP
- CLOSED-END NON-DIVERSIFIED VENTURE CORPORATE INVESTMENT FUND “A F”, Ukraine, vo výške 100 % na ZI a HP
- CORE BUSINESS CLUB, LLC, Ukraine vo výške 49 % na ZI a HP

6.1.3 Závislosť Emitenta na iných osobách

Emitent nie je majetkovo závislý na iných osobách s výnimkou závislosti, ktorá vyplýva z vlastníckeho podielu jeho spoločníkov.

6.2 INFORMÁCIE O TRENDCH

6.2.1 Negatívne zmeny vo vyhlídkach

Emitent vyhlasuje, že od dátumu riadnej účtovnej závierky overenej audítorom za účtovné obdobie roku 2025 Emitenta zostavenej k 31.12.2025 vypracovanej podľa všeobecne aplikovaných účtovných predpisov Slovenskej republiky u neho nedošlo k žiadnej podstatnej negatívnej zmene vyhlídkok.

6.2.2 Trendy

Emitentovi nie sú známe žiadne trendy, neistoty, nároky, záväzky alebo udalosti, ktoré by s reálnou pravdepodobnosťou mali mať podstatný vplyv na perspektívu Emitenta minimálne počas bežného finančného roka.

6.3 PROGNOZY ALEBO ODHADY ZISKU

Emitent nezverejnil žiadnu prognózu ani odhad zisku a ani ich v tomto Prospekte neuvádza.

7 Správa a riadenie spoločnosti

Emitent je spoločnosťou s ručením obmedzeným založenou a existujúcou podľa právnych predpisov Slovenskej republiky.

7.1.1 Členovia riadiacich a dozorných orgánov

Emitent má v súčasnosti 5 zamestnancov, vrátane manažmentu.

Meno: **JUDr. Ján Mišura, PhD.**

Funkcia: konateľ Emitenta

Pracovná adresa: Tower 115, 13th floor, Pribinova 4195/25, 811 09 Bratislava, Slovak republic

Meno: Oleksandr Gocharuk

Funkcia: spoločník Emitenta

Pracovná adresa: Tower 115, 13th floor, Pribinova 4195/25, 811 09 Bratislava, Slovak republic

Členstvá v orgánoch iných spoločností, ktoré by mohli mať vplyv na Emitenta a jeho činnosť:

JUDr. Ján Mišura, PhD. :

Oleksandr Gocharuk:

Vrcholové vedenie Emitenta tvoria:

- JUDr. Ján Mišura, PhD. - konateľ spoločnosti, koná samostatne
- Oleksandr Gocharuk – spoločník

Emitent vyhlasuje, že neexistujú žiadne možné konflikty záujmov medzi povinnosťami členov riadiacich orgánov resp. vrcholového vedenia Emitenta k Emitentovi a ich súkromnými záujmami alebo inými povinnosťami.

7.2 PRINCÍPY RIADENIA A SPRÁVY

7.2.1 Výbor pre audit

U Emitenta nebol zriadený výbor pre audit.

7.2.2 Režim podnikového riadenia „corporate governance“

Emitent v súčasnosti spravuje a dodržiava všetky požiadavky na správu a riadenie spoločnosti, ktoré stanovujú právne predpisy Slovenskej republiky, najmä Obchodný zákonník. Emitent neuplatňuje Kódex správy a riadenia spoločností.

7.3 SPOLOČNÍK EMITENTA

7.3.1 Kontrola nad Emitentom

Údaje o spoločníkoch Emitenta sú uvedené v odseku 5.5 „Organizačná štruktúra“ vyššie. Spoločníkmi Emitenta sú spoločnosť A-F INVESTMENTS LTD, sídlo: Strovolos, Strovolos Center, Flat 301, Strovolos 77, Nikózia 2018, Cyprus, identifikačné číslo: HE 477497 ako spoločník, vlastní 99,75 % na ZI a HP a pán Oleksandr Gocharuk, bytom Mossakovskoho 9, 490 44 Dnipro, Ukrajina ako spoločník, vlastní 0,25 % na ZI a HP. Opatrenia na zabezpečenie, aby kontrola nebola zneužívaná, vyplývajú z právnych predpisov Slovenskej republiky. Osobitné opatrenia nad rámec právnych predpisov Slovenskej republiky Emitent neprijal.

7.3.2 Dojednania, ktoré môžu viesť k zmene kontroly nad Emitentom

Emitentovi nie sú známe žiadne mechanizmy ani dojednania, ktoré by mohli viesť ku zmene ovládania a kontroly nad Emitentom.

Emitentovi nie sú známe informácie o zmluvách medzi spoločníkmi, ktoré môžu mať za následok sťaženie prevoditeľnosti podielov na Emitentovi.

8 Finančné informácie

Zákonní audítori

8.1.1 Audítori Emitenta za obdobie, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie

Vtedajší spoločníci a konatelia spoločnosti ESKA Finance s.r.o., pán Anton Diadiura a Sergii Vaskov, rozhodli o schválení a určení nezávislého audítora, ktorým je Kreston Slovakia, s.r.o., IČO: 54817498, sídlom Mlynské nivy 55, 821 09 Bratislava – mestská časť Ružinov, Slovenská republika.

Auditovaná účtovná závierka za účtovné obdobie končiacie 31.12.2025 s výrokom audítora je bezplatne v slovenskom jazyku prístupná v elektronickej forme na webovom sídle Emitenta (<https://eskafinance.sk/folder/documents/>) počas platnosti Prospektu.

8.1.2 Zmeny audítorov počas obdobia, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie

V súvislosti s vyhotovením Prospektu nepoveril Emitent výkonom auditu žiadneho audítora. Emitent zároveň vyhlasuje, že počas obdobia, na ktoré sa vzťahujú finančné informácie uvedené v Prospekte, nedošlo ku zmene audítora Emitenta.

8.2 VYBRANÉ FINANČNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA EMITENTA

V nasledujúcej časti sú uvedené údaje podľa všeobecne aplikovaných účtovných predpisov Slovenskej republiky, nakoľko je Emitent malým a stredným podnikom podľa článku 2 ods. f) písm. i. Nariadenia o prospekte. Emitent nemá povinnosť zostavovať konsolidované účtovné závierky a nemá ani povinnosť zostavovať účtovné závierky podľa medzinárodných účtovných štandardov IFRS.

Historické finančné údaje spoločnosti ESKA Finance s.r.o. (IČO: 54430950) pochádzajú z individuálnej auditovanej účtovnej závierky za rok končiaci 31.12.2025 zostavenej podľa Slovenských účtovných štandardov. Hodnoty, ktoré v tabuľke nie sú uvedené, majú nulový obsah.

	Aktíva	31.12.2025
	SPOLU MAJETOK	6 928 437
	B. Obežný majetok	6 798 144
	B.II. Dlhodobé pohľadávky súčet	3 999 825
B.II.1.	Pohľadávky z obchodného styku súčet	993 496
1.c.	Ostatné pohľadávky z obchodného styku	993 496
7.	Iné pohľadávky	2 969 071
	B.III. Krátkodobé pohľadávky súčet	2 634 726
B.III.1	Pohľadávky z obchodného styku súčet	2 557 177

1.c.	Ostatné pohľadávky z obchodného styku	2 557 177
7.	Daňové pohľadávky a dotácie	-
9.	Iné pohľadávky	72 549
B.V.	Finančné účty	23 985
B.V.1.	Peniaze	-
2.	Účty v bankách	23 985

	Pasíva	31.12.2025
	SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY	6 928 437
A.	Vlastné imanie	497 124
A.I.	Základné imanie	300 000
A.I.1.	Základné imanie	300 000
A.III	Ostatné kapitálové fondy	442 780
.		
A.VI	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	40 975
II.		
B.	Záväzky	6 431 313
B.I.	Dlhodobé záväzky súčet	4 319 365
5.	Ostatné dlhodobé záväzky	-
8.	Vydané dlhopisy	4 317 646
9.	Záväzky zo sociálneho fondu	1 719
B.IV.	Krátkodobé záväzky súčet	2 041 799
B.IV.	Záväzky z obchodného styku súčet	12 217
1.		
1.c.	Ostatné záväzky z obchodného styku	12 217
5.	Záväzky voči spoločníkom a združeniu	720 499
6.	Záväzky voči zamestnancom	10 681
7.	Záväzky zo sociálneho poistenia	6 946
8.	Daňové záväzky a dotácie	41 519
B.V.	Krátkodobé rezervy	14 159
B.V.	Zákonné rezervy	11 459
1.		
C.	Časové rozlíšenie súčet	0
4.	Výnosy budúcich období krátkodobé	-

	Výkaz ziskov a strát	31.12.2025
*	Čistý obrat	5 698 581
**	Výnosy z hospodárskej činnosti spolu súčet	5 219 547
I.	Tržby z predaja tovaru	3146429
III.	Tržby z predaja služieb	69 730
VI.	Tržby z predaja dlhodobého nehmotného majetku, dlhodobého hmotného majetku a materiálu	317 700
VII.	Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	60 990
**	Náklady na hospodársku činnosť spolu	4 054 594
A.	Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru	4 054 594
B.	Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok	10 176
D.	Služby	396 727
E.	Osobné náklady	196 763
E.1	Mzdové náklady	140 696
3.	Náklady na sociálne poistenie	50 930
4.	Sociálne náklady	5 137
F.	Dane a poplatky	11 130
H.	Zostatková cena predaného dlhodobého majetku a predaného materiálu	316 607
J.	Ostatné náklady na hospodársku činnosť	71 617
***	Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	126 949
*	Pridaná hodnota	379 360
**	Výnosy z finančnej činnosti spolu	479 787
XI.	Výnosové úroky	476 367
2.	Ostatné výnosové úroky (662A)	476 367
**	Náklady na finančnú činnosť spolu	538 698
Q.	Ostatné náklady na finančnú činnosť (568,569)	11 858
***	Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti (+/-)	-58 911

****	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením (+/-)	68 038
R.	Daň z príjmov	27 063
R.1.	Daň z príjmov splatná (591, 595)	3840
****	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení (+/-)	40 975

Emitent sa nikdy neocitol v platobnej neschopnosti a neprevzal žiadne záruky. K dátumu vyhotovenia tohto Prospektu neudelila Emitentovi ani Dlhopisom na žiadosť Emitenta alebo v spolupráci s ním ratingové hodnotenie žiadna ratingová agentúra. Detailné informácie o ekonomickej a finančnej situácii Emitenta sú uvedené v riadnej účtovnej závierke Emitenta, ktorá obsahuje súvahu k 31.12.2025, výkaz ziskov a strát za rok 2025 a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód. Od dátumu poslednej zverejnenej a audítorom overenej účtovnej závierky Emitenta za účtovné obdobie končiacie k 31.12.2025 nedošlo k žiadnym významným zmenám v štruktúre prijímania úverov a financovania Emitenta s výnimkou tých, ktoré sú uvedené v tomto Prospekte.

9 Podrobné údaje o ponuke alebo prijatí na obchodovanie

9.1 Informácie o cenných papieroch

Ponuková cena Dlhopisov – emisný kurz je stanovený vo výške 97 – 103 % menovitej hodnoty Dlhopisu (1 000 EUR (slovom jedentisíc eur)), pričom pri upísaní Dlhopisu po dni dátumu emisie bude emisný kurz zvýšený o alikvotný úrokový výnos.

Počet ponúkaných Dlhopisov: 10 000 kusov.

Predpokladaná celková menovitá hodnota emisie: 10 000 000 EUR.

Podmienky, ktorým ponuka Dlhopisov podlieha: Dlhopisy budú ponúknuté, upisované a umiestnené Emitentom formou verejnej ponuky investorom v Slovenskej republike a v Českej republike. Očakáva sa, že investori budú oslovení priamo Emitentom (najmä použitím prostriedkov komunikácie na diaľku alebo osobnom kontaktovaní) a vyzvaním na podanie objednávky na nákup Dlhopisov. Dlhopisy môžu nadobúdať právnické aj fyzické osoby so sídlom alebo bydliskom na území Slovenskej republiky a Českej republiky. Kategórie potencionálnych investorov, ktorým budú cenné papiere ponúkané, nie sú nijako obmedzené.

V rámci primárneho predaja (upísania) činnosti spojené s vydaním a upisovaním všetkých Dlhopisov zabezpečuje Emitent. Investori budú uspokojovaní podľa času zadania svojich objednávok, pričom v prípade, ak dôjde k naplneniu celkového objemu Emisie, už nebudú žiadne ďalšie objednávky akceptované ani uspokojené. Emitent Dlhopisov neumožňuje obchodovať s Dlhopismi v dobe pred pripísaním Dlhopisov na účty Majiteľov Dlhopisov. Emitent si nevyhradzuje právo jednostranne znížiť objem upisovania emisie Dlhopisov.

Emitentom nebola stanovená minimálna výška úspešnosti Emisie a preto je Emitent oprávnený vydať Dlhopisy aj v menšom objeme, než je najvyššia suma menovitých hodnôt Dlhopisov.

Emitent začne prijímať objednávky na primárny úpis Dlhopisov (ďalej len „Objednávka“) odo dňa dátumu emisie. V čase, keď boli dlhopisy ponúkané formou verejnej ponuky bez povinnosti zverejniť prospekt, neboli žiadne dlhopisy upísané. Objednávka musí obsahovať minimálne (a) identifikáciu záujemcov o upísanie, (b) celkový počet Dlhopisov dopytovaných záujemcom o upísanie. Cenou úpisu Dlhopisov sa rozumie suma zodpovedajúca súčtu emisných kurzov upisovaných Dlhopisov (t.j. Dlhopisov, o ktorých úpis prejaví upisovateľ v Objednávke záujem). Minimálny počet kusov Dlhopisov

v objednávke je stanovený na 1 (jeden) Dlhopis. Maximálny počet kusov Dlhopisov v objednávke je stanovený na celý objem Emisie Dlhopisov.

V prípade, že v určitý deň budú upísané Dlhopisy, ktorých súhrnná menovitá hodnota spolu so súhrnnou menovitou hodnotou všetkých ostatných Dlhopisov vydaných či účinne upísaných pred týmto dňom prevýši celkovú menovitú hodnotu Emisie, vyhradzuje si Emitent právo každému z upisovateľov, ktorí v daný deň upísali niektorý z Dlhopisov, znížiť počet ním upísaných Dlhopisov tak, aby (i) celkový upísaný objem Emisie neprevýšil stanovený celkový objem Emisie a (ii) pomer výsledného počtu upísaných Dlhopisov (tzn. počtu upísaných Dlhopisov po znížení) voči pôvodnému počtu upísaných Dlhopisov bol pri všetkých upisovateľoch rovnaký s tým, že výsledný počet upísaných Dlhopisov sa u každého upisovateľa zaokrúhli nadol na najbližšie celé číslo.

Investor mohol prejať záujem upísať Dlhopisy len tak, že túto informáciu o Objednávke doručil Emitentovi osobne, poštou alebo emailom.

Vydanie Dlhopisov pre každého nadobúdateľa zabezpečí Emitent po uzatvorení Zmluvy o kúpe cenných papierov. Emitent vydá a odovzdá Dlhopis majiteľovi v súlade s týmto Prospektom a po uzatvorení Zmluvy o kúpe cenných papierov, a to do 30 dní odo dňa zaplatenia celej výšky kúpnej ceny Dlhopisov na bankový účet Emitenta. Vydanie Dlhopisov pre každého nadobúdateľa zabezpečí Emitent po uzatvorení Zmluvy o kúpe cenných papierov. Emitent zabezpečí vydanie Dlhopisov v súlade s týmto Prospektom a po uzatvorení Zmluvy o kúpe cenných papierov, a to do 30 dní odo dňa zaplatenia celej výšky kúpnej ceny Dlhopisov na bankový účet Emitenta. Vydáním Dlhopisu sa rozumie bez zbytočného odkladu zabezpečenie pripísania zaknihovaného Dlhopisu na účet majiteľa alebo klientsky účet prvého majiteľa Dlhopisu vedený v príslušnej evidencii podľa osobitných právnych predpisov. Dlhopisy budú vydané ako zaknihované cenné papiere a budú evidované pod prideleným ISIN. Prvým majiteľom Dlhopisu je osoba, v prospech ktorej bude zaknihovaný Dlhopis takto pripísaný. Emitent zabezpečí vykonanie príslušného zápisu na základe údajov poskytnutých nadobúdateľom a v súlade s príslušnými právnymi predpismi a pravidlami príslušnej evidencie. Miestom upisovania Dlhopisov je sídlo Emitenta alebo iné miesto, na ktorom sa Emitent dohodne s majiteľom Dlhopisu. Miestom úhrady emisného kurzu je bankový účet stanovený Emitentom v zmluve o kúpe cenných papierov. Vlastníctvo k Dlhopisu vzniká a prechádza okamihom pripísania zaknihovaného Dlhopisu na účet majiteľa alebo klientsky účet prvého majiteľa Dlhopisu.

Upisovateľom nebudú za prijatie a spracovanie Pokynov a za vydanie Dlhopisov účtované zo strany Emitenta žiadne poplatky. Prípadné náklady a poplatky bude hradíť Emitent. V prípade, že investor uhradil sumu vo výške prevyšujúcej záväzok z upísania, Emitent na túto skutočnosť investora upozorní a následne na základe príslušnej žiadosti investora tento rozdiel investorovi poukáže na účet, ktorý investor uviedol vo svojej žiadosti.

Emitent nevydá Dlhopisy nad stanovenú najvyššiu sumu Menovitých hodnôt Dlhopisov. Emitent nestanovil možnosť využitia predkupného práva, ani spôsob nakladania s nevykonanými právami upisovania. Rovnako nie je možné previesť práva, ktoré vyplývajú z upísania Dlhopisov na iné osoby. Objednávky budú uspokojované priebežne tak, ako ich Emitent prijal a to až do chvíle, kým sa poslednou prijatou Objednávkou neumiestnil celý objem Emisie Dlhopisov. Ak táto posledná Objedávka znela na taký objem Menovitej hodnoty Dlhopisov, ktorý prevyšuje zostávajúci súčet Menovitých hodnôt neumiestnených Dlhopisov, táto Objedávka bude uspokojená len v miere, ktorá zodpovedá neumiestnenému (zostávajúcemu) objemu Dlhopisov.

Výsledky verejnej ponuky budú uverejnené na verejne dostupnom mieste v sídle Emitenta a na webovej stránke Emitenta (<https://eskafinance.sk/folder/documents/>) v deň nasledujúci po uplynutí lehoty na vydávanie Dlhopisov alebo po upísaní celej menovitej hodnoty Emisie (podľa toho, čo nastane skôr).

Po vydaní Dlhopisov môžu finanční sprostredkovatelia ponúkať Dlhopisy v primárnom alebo sekundárnom predaji na základe tohto Prospektu.

Lehota pre úpis Dlhopisov: 16.03.2026 – 15.03.2027.

Emitent so žiadnym subjektom nedohodol upisovanie emisie na základe pevného záväzku ani so žiadnym subjektom nedohodol upisovanie emisie bez pevného záväzku.

Emitent nemieni požiadať o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu, rastovom trhu MSP alebo mnohostrannom obchodnom systéme, a to ani v Slovenskej republike a ani v zahraničí.

Žiadny subjekt sa pevne nezaviazal konať ako sprostredkovateľ v sekundárnom obchodovaní, ktorý by poskytoval likviditu pomocou sadzieb ponúk na kúpu a predaj.

10 Základné informácie o cenných papieroch

Emisný kurz má vplyv na efektívny výnos investora do splatnosti (Yield to Maturity – YTM). Kupónový výnos 9,00 % p.a. sa vždy počíta z menovitej hodnoty (1 000 EUR), nie z kúpnej ceny. Nasledujúca tabuľka ilustruje YTM pre krajné a strednú hodnotu emisného kurzu (doba do splatnosti 3 roky, štvrtročná výplata kupónu):

Emisný kurz	Kúpna cena	Kupón ročne	YTM nominálny p.a.	YTM efektívny p.a.
97 %	970,00 EUR	90,00 EUR	10,17 %	10,57 %
100 %	1 000,00 EUR	90,00 EUR	9,00 %	9,31 %
103 %	1 030,00 EUR	90,00 EUR	7,87 %	8,10 %

YTM nominálny p.a. = štvrtročná sadzba × 4; YTM efektívny p.a. = (1 + štvrtročná sadzba)⁴ - 1. Výpočet je ilustratívny a nezohľadňuje daňové aspekty ani náklady na obchodovanie.

- i) Medzinárodné identifikačné číslo cenných papierov (ISIN): SK4000028551.
- ii) Práva spojené s Dlhopismi nie sú obmedzené, s výnimkou (i) všeobecných obmedzení podľa platných právnych predpisov, najmä podľa príslušných ustanovení Zákona o konkurze a (ii) práv, ktoré sú podmienené súhlasom Schôdze majiteľov.
- iii) cena ponúkaných Dlhopisov: 1 000 EUR.
- iv) úrokový výnos Dlhopisu: 9 % p.a.
- v) Dlhopisy majú podobu zaknihovaného cenného papiera vo forme na meno, v počte 10.000 kusov (slovom: desaťtisíc).
- vi) Potenciálni kupujúci alebo predávajúci Dlhopisov by si mali byť vedomí, že môžu mať povinnosť odvodu daní alebo iných poplatkov v súlade s právom alebo zvyklosťami štátu, v ktorom dochádza k prevodu Dlhopisov, alebo iného v danej situácii relevantného štátu. Potenciálni investori do Dlhopisov by si mali byť vedomí toho, že prípadné zmeny daňových predpisov môžu spôsobiť, že výsledný výnos z Dlhopisov môže byť nižší, než pôvodne predpokladali.

10.1 Bližší opis cenných papierov ponúkaných a prijímaných na obchodovanie a ďalšie podmienky dlhopisov

Ponuka Dlhopisov je postavená na tomto Prospekte Dlhopisov, ktorý je zverejnený na webovom sídle Emitenta <https://eskafinance.sk/folder/documents/>.

10.1.1 Právne predpisy upravujúce vydanie Dlhopisov

Emisia Dlhopisov sa uskutočňuje v súlade so zákonom č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov a zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) v znení neskorších predpisov (ďalej len „**Zákon o cenných papieroch**“).

10.1.2 Emitent Dlhopisov

Dlhopisy boli emitované spoločnosťou ESKA Finance s. r. o., so sídlom Tomášikova 1973/32, 831 04 Bratislava – mestská časť Ružinov, IČO: 54 430 950, LEI: 097900CAKA0000125881, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sro, vložka č. 162405/B. Dlhopisy boli emitované na základe rozhodnutia valného zhromaždenia Emitenta zo dňa 25.11.2025.

10.1.3 Druh cenného papiera, názov, celková Menovitá hodnota a emisný kurz

Druhom cenného papiera je dlhopis. Názov je DLHOPISY ESKA FINANCE 2026. Najvyššia suma menovitých hodnôt vydaných Dlhopisov a teda celková menovitá hodnota Emisie je 10.000.000,- EUR (slovom: desať miliónov eur). Dlhopisy sú denominované v mene euro.

Emisný kurz (ďalej iba „EK“) všetkých Dlhopisov vydaných v Deň vydania Dlhopisov bude 97 – 103% ich menovitej hodnoty. Emitent sa môže rozhodnúť o znížení Emisného kurzu. Emisný kurz 97–103 % vyjadruje kúpnu cenu Dlhopisu ako percento z menovitej hodnoty. Kupónový výnos 9 % p.a. sa vždy počíta z menovitej hodnoty (1 000 EUR), nie z kúpnej ceny. Investor, ktorý kúpi dlhopis za 97 % (970 EUR), zaplatí menej ako nominálnu cenu Dlhopisu – jeho YTM bude vyšší ako 9 % p.a. Pri kurze 103 % (1 030 EUR) bude YTM nižší ako 9 % p.a. Emisný kurz Dlhopisov vydaných po Dátume emisie bude navýšený o alikvotný úrokový výnos Dlhopisov, ktorý sa bude počítať podľa nasledujúceho vzorca:

$$EK = 100\% + (9,00/360) \times PD$$

EK - znamená zvýšený emisný kurz vyjadrený ako % z menovitej hodnoty Dlhopisu;

PD - počtom dní aktuálneho obdobia sa rozumie skutočný počet dní príslušného (aktuálneho) obdobia medzi aktuálnym termínom výplaty výnosu dlhopisov a bezprostredne predchádzajúcim termínom výplaty výnosu dlhopisov, prípadne (ak taký termín nie je) dátumom emisie;

365 - aktuálnym rokom sa rozumie obdobie od dátumu emisie do dňa prvého výročia dátumu emisie (vrátane) a každé ďalšie obdobie odo dňa nasledujúceho po poslednom dni predchádzajúceho obdobia do prvého výročia posledného dňa predchádzajúceho obdobia (vrátane), podľa toho, do ktorého z týchto období spadá príslušný termín výplaty výnosu dlhopisov pričom pri výpočte sa použije konvencia na výpočet úrokov „BCK – Standard 30E/360“, podľa ktorej jeden rok obsahuje 360 dní rozdelených do 12 mesiacov po 30 kalendárnych dňoch, pričom v prípade neúplného mesiaca sa bude vychádzať z počtu skutočne uplynutých dní. Úroková sadzba a vypočítanie výnosov z Dlhopisov Agentom pre výpočty bude (s výnimkou zjavnej chyby) pre všetkých Majiteľov dlhopisov konečné a záväzné.

Emisný kurz má vplyv na efektívny výnos investora do splatnosti (Yield to Maturity – YTM). Kupónový výnos 9,00 % p.a. sa vždy počíta z menovitej hodnoty (1 000 EUR), nie z kúpnej ceny.

10.1.4 Podoba, forma a spôsob vydania Dlhopisov

Dlhopisy majú podobu zaknihovaného cenného papiera vo forme na meno v zmysle Zákona o cenných papieroch a boli vydané v menovitej hodnote každého z Dlhopisov 1000 EUR (slovom: tisíc eur) (ďalej len „**Menovitá hodnota**“) v počte 10.000 kusov (slovom: desať tisíc). Dlhopisy boli vydané výhradne v eurách. Identifikačný kód ISIN Dlhopisov je SK4000028551.

Dlhopisy boli vydané ako zabezpečené dlhopisy. K Dlhopisom sú viazané všetky práva v zmysle Zákona o dlhopisoch, pokiaľ nie je nižšie uvedené inak. K Dlhopisom sa neviažu žiadne predkupné, ani výmenné práva. S Dlhopismi sa pre Majiteľov Dlhopisov neviažu žiadne ďalšie výhody.

Prevoditeľnosť

Dlhopisy zakladajú priame, všeobecné, nepodmienené a nepodriadené dlhy Emitenta, ktoré sú a budú čo do poradia svojho uspokojenia rovnocenné (*pari passu*) ako medzi sebou navzájom, tak aj aspoň rovnocenné voči všetkým ďalším súčasným i budúcim nepodriadeným, a nezabezpečeným dlhom Emitenta, s výnimkou tých dlhov Emitenta, pri ktorých stanovuje inak kogentné ustanovenia právnych predpisov. Emitent je povinný zaobchádzať za rovnakých podmienok so všetkými Vlastníkmi dlhopisov rovnako.

Dlhopisy sú voľne prevoditeľné bez obmedzenia. Pokiaľ chce majiteľ Dlhopisov jednou alebo viacerými transakciami previesť na inú osobu Dlhopisy, je povinný to oznámiť Emitentovi a Emitent ju vyznačí v Zozname majiteľov Dlhopisov. Práva spojené s Dlhopismi nie sú obmedzené, s výnimkou (i) všeobecných obmedzení podľa platných právnych predpisov, najmä podľa príslušných ustanovení Zákona o konkurze a (ii) práv, ktoré sú podmienené súhlasom Schôdze majiteľov.

Podkladom pre určenie majiteľa Dlhopisu oprávneného na prijatie výnosu bude zoznam majiteľov Dlhopisov, ktorý bude vedený Emitentom (ďalej len "Zoznam majiteľov Dlhopisov"), ak nie je zákonom ustanovené inak. Dlhopisy budú vydané ako zaknihované cenné papiere a budú evidované pod prideleným ISIN. Majiteľom Dlhopisu sa rozumie osoba, v prospech ktorej bude zaknihovaný Dlhopis a vedený v príslušnej evidencii podľa osobitných právnych predpisov. Emitent zabezpečí vykonanie príslušného zápisu na základe údajov poskytnutých nadobúdateľom a v súlade s príslušnými právnymi predpismi a pravidlami príslušnej evidencie.

10.1.5 Majitelia Dlhopisov

Majiteľom Dlhopisu sa rozumie osoba, v prospech ktorej bude zaknihovaný Dlhopis a vedený v príslušnej evidencii podľa osobitných právnych predpisov. Emitent zabezpečí vykonanie príslušného zápisu na základe údajov poskytnutých nadobúdateľom a v súlade s príslušnými právnymi predpismi a pravidlami príslušnej evidencie. Na účely výkonu práv vyplývajúcich z Dlhopisov voči Emitentovi je za majiteľa Dlhopisu považovaná osoba zapísaná v Zozname majiteľov Dlhopisov. Za splnenie svojich povinností voči majiteľom Dlhopisov zodpovedá v plnom rozsahu osoba určená podľa predchádzajúcej vety.

V prípade prevodu Dlhopisu sú pôvodný aj nový majiteľ Dlhopisu povinní bez zbytočného odkladu, najneskôr do 5 dní, oznámiť a preukázať Emitentovi dátum prevodu, počet prevedených Dlhopisov a osobné údaje nadobúdateľa v rozsahu, v akom sú uvedené v Zmluve o kúpe cenných papierov, inak je Emitent oprávnený považovať za majiteľa Dlhopisu osobu posledného im známeho majiteľa Dlhopisov. Majiteľ dlhopisu berie na vedomie, že je v záujme každého nadobúdateľa Dlhopisov, aby zabezpečil oznámenie zmeny majiteľa Dlhopisov Emitentovi. Kým nebude Emitentovi presvedčivým spôsobom preukázané, že majiteľ Dlhopisu nie je vlastníkom predmetných cenných papierov, bude Emitent pokladať každého majiteľa Dlhopisu v Zozname majiteľov Dlhopisov za ich oprávneného vlastníka vo všetkých ohľadoch a vykonávať mu platby v súlade s Prospektom. Osoby, ktoré budú majiteľmi Dlhopisu, a ktoré nebudú z akýchkoľvek dôvodov zapísané v Zozname majiteľov Dlhopisov, musia o tejto skutočnosti a titulu nadobudnutia vlastníctva k Dlhopisom bezodkladne informovať Emitenta, a to prostredníctvom oznámenia doručeného Emitentovi.

10.1.6 Rating

Emitentovi ani Dlhopisom nebol udelený rating žiadnou ratingovou agentúrou, ani sa neočakáva, že by bol pre účely tejto Emisie takýto rating udelený.

10.1.7 Status záväzkov Emitenta

Dlhopisy predstavujú zabezpečené, priame, nepodriadené a nepodmienené záväzky Emitenta, ktoré sú na rovnakej úrovni so všetkými ostatnými existujúcimi i budúcimi priamymi, nepodmienenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta s výnimkou tých záväzkov, pri ktorých stanovia inak kogentné ustanovenia právnych predpisov. S Dlhopismi nie sú spojené žiadne predkupné práva.

Emitent sa zaväzuje zaobchádzať za rovnakých podmienok so všetkými Majiteľmi dlhopisov.

Bez ohľadu na vyššie uvedené, podľa Zákona o konkurze akýkoľvek záväzok Emitenta, ktorého veriteľom je alebo kedykoľvek počas jeho existencie bola osoba, ktorá je alebo kedykoľvek predtým bola "spriaznenou osobou" Emitenta podľa § 9 Zákona o konkurze (ďalej len „**Spriaznený záväzok**“) bude (I.) v konkurze na majetok Emitenta vedenom v Slovenskej republike automaticky a priamo zo zákona podriadený všetkým ostatným nepodriadeným záväzkom Emitenta a takýto spriaznený záväzok nebude môcť byť splnený skôr ako budú splnené všetky ostatné nepodriadené záväzky Emitenta voči jeho veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky riadne prihlásili do konkurzu na majetok Emitenta a (II.) v reštrukturalizácii Emitenta nemôže byť spriaznený záväzok splnený v rovnakom alebo väčšom rozsahu ako akýkoľvek iný nepodriadený záväzok Emitenta voči jeho veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky riadne prihlásili v reštrukturalizácii Emitenta.

Dlhopisy boli vydané výlučne Emitentom, ktorý je jediným dlžníkom záväzkov z Dlhopisov.

Žiadna iná osoba neposkytuje ohľadom Dlhopisov žiadne ručenie ani iné zabezpečenie, ktoré by umožňovalo Majiteľom dlhopisov uplatňovať akékoľvek nároky z Dlhopisov voči inej osobe ako Emitent alebo voči majetku inej osoby ako Emitenta.

Práva spojené s Dlhopismi a postup pri ich vykonávaní a uplatňovaní sú obsiahnuté v príslušných právnych predpisoch Slovenskej republiky, najmä v Zákone o dlhopisoch, Zákone o cenných papieroch, Obchodnom zákonníku a Zákone o konkurze. Majiteľ Dlhopisu má predovšetkým právo na splatenie menovitej hodnoty, v každom prípade v súlade s Prospektom. Práva spojené s Dlhopismi nie sú obmedzené, s výnimkou všeobecných obmedzení vyplývajúcich z právnych predpisov, ktoré sa týkajú práv veriteľov všeobecne (predovšetkým podľa Zákona o konkurze).

10.1.8 Vyhlásenie a záväzok Emitenta

Emitent týmto vyhlasuje, že dlhuje istinu Dlhopisu a pomerný úrokový výnos Dlhopisu majiteľovi Dlhopisu a zaväzuje sa vyplácať mu úrokové výnosy a splatiť istinu Dlhopisu v súlade s Prospektom a Zákonom o dlhopisoch. Emitent sa zaväzuje vyplácať výnos a splatiť menovitú hodnotu Dlhopisov výlučne v zákonnej mene Slovenskej republiky euro. Výnos bude vyplácaný a menovitá hodnota Dlhopisov bude splatená majiteľom Dlhopisov za podmienok stanovených týmto Prospektom a príslušnými právnymi predpismi platnými a účinnými v rozhodnom čase.

10.1.9 Úrokový výnos

Výška úroku je vo výške 9,0% p.a. Úrok sa počíta z nesplatennej menovitej hodnoty dlhopisu. Všetky platby z Dlhopisov budú uskutočňované bezhotovostne. Emitent bude vyplácať úrokový výnos na štvrťročnej báze ku koncu príslušného kalendárneho štvrťroka počínajúc od 30.6.2026 až do 31.12.2028 a potom ku dňu splatnosti istiny (menovitej hodnoty) Dlhopisov, t. j. k 15.03.2029. Prvá výplata úrokového výnosu bude splatná 30.6.2026.

Právo na vyplatenie výnosu Dlhopisu je neoddeliteľné od vlastníctva Dlhopisu a nie je samostatne prevoditeľné na inú osobu ako je majiteľ Dlhopisu. Emitent bude po ich vydaní vyplácať Dlhopisy až k dátumu ich splatnosti. Úrokový výnos sa počíta odo dňa pripísania kúpnej ceny za nadobudnutie Dlhopisov na účet Emitenta. Podkladom pre určenie majiteľa Dlhopisu oprávneného na prijatie výnosu bude výpis zo Zoznamu majiteľov Dlhopisov ku dňu ex-kupón, t.j. 10. pracovný deň pred termínom splatnosti výnosu.

Pokiaľ prípadne dátum splatnosti úrokového výnosu na deň, ktorý nie je pracovným dňom, bude výplata prevezená v prvý nasledujúci pracovný deň bez nároku na výnos za toto posunutie platby.

Čiastka alikvótného úrokového výnosu Dlhopisu za obdobie kratšie ako je ročné úrokové obdobie (napr. pri predčasnej splatnosti Dlhopisov) sa vypočíta ako súčin nesplatennej menovitej hodnoty, ročnej úrokovej sadzby a zlomku dní $ACT/365$. Pri výpočte alikvótného úroku sa vychádza z počtu skutočne uplynutých dní a z presného počtu dní daného úrokového obdobia. Pre výpočet výnosu za každé celé ročné úrokové obdobie sa použije súčin nesplatennej menovitej hodnoty a ročnej úrokovej sadzby.

10.1.10 Splatnosť Dlhopisov, spôsob, termíny a miesto splatenia Dlhopisov

Menovitá hodnota Dlhopisu bude Emitentom splatená vcelku ku dňu 15.03.2029 (ďalej iba „Rozhodujúci deň“). Podkladom pre určenie majiteľa Dlhopisu oprávneného na prijatie istiny bude výpis zo Zoznamu majiteľov Dlhopisov ku dňu ex-istina, t.j. 10. pracovný deň pred termínom splatnosti istiny. Ak prípadne deň splatnosti istiny na deň, ktorý nie je pracovným dňom, bude výplata prevezená v prvý nasledujúci pracovný deň bez nároku na výnos za toto posunutie platby.

Emitent sa zaväzuje vyplácať výnosy z Dlhopisov a splatiť Menovitou hodnotu Dlhopisov v mene euro. Všetky platby súvisiace s Dlhopismi budú vyplácané a Majiteľom Dlhopisov za podmienok stanovených týmto Prospektom v súlade s daňovými a inými príslušnými právnymi predpismi Slovenskej republiky platnými a účinnými v čase vykonania príslušnej platby. Všetky odkazy na "EUR" alebo "euro" v Prospekte sú odkazmi na zákonnú menu Slovenskej republiky.

Všetky platby z Dlhopisov budú uskutočňované bezhotovostne. Emitent splatí menovitú hodnotu Dlhopisov majiteľom Dlhopisov vedeným v Zozname majiteľov Dlhopisov k príslušnému Rozhodujúcemu dňu, a to bezhotovostným prevodom na ich účet vedený v banke v Európskej únii podľa údajov, ktoré majiteľ Dlhopisov uviedol v Zmluve o kúpe cenných papierov, alebo v inej zmluve, ktorou majiteľ Dlhopisov Dlhopisy nadobudol.

Prípadnú zmenu bankového spojenia je majiteľ Dlhopisov povinný oznámiť Emitentovi bezodkladne, najneskôr do 7 dní písomnou formou s úradne osvedčeným podpisom. Emitent nezodpovedá za prípadné škody spôsobené neoznámením alebo neskorým oznámením zmeny bankového účtu zo strany majiteľa Dlhopisov. Prostriedky poukazované majiteľovi Dlhopisu sa považujú za zaplatené okamihom ich odpísania z účtu Emitenta.

Emitent nezodpovedá za prípadné škody spôsobené neoznámením alebo neskorým oznámením zmeny bankového účtu zo strany majiteľa Dlhopisov.

Prostriedky poukazované majiteľovi Dlhopisu sa považujú za zaplatené momentom ich odpísania z účtu emitenta.

10.1.11 Premlčanie

Práva z Dlhopisov vrátane splatenia menovitej hodnoty a vyplatenie výnosov sa premlčujú po uplynutí 10 rokov odo dňa ich splatnosti.

10.1.12 Určená prevádzkareň, Administrátor, Agent pre výpočty

Určená prevádzkareň a výplatné miesto Emitenta (ďalej len „**Prevádzkareň**“) sú na nasledujúcej adrese:

ESKA Finance, s.r.o.
Tomášikova 1973/32
Bratislava - mestská časť Ružinov 831 04, Slovenská republika

Činnosti administrátora a agenta pre výpočty vykonáva sám Emitent.

10.1.13 Oznámenia

Akékoľvek oznámenie, uverejnenie alebo sprístupnenie informácií majiteľom Dlhopisov o Dlhopisoch, vrátane oznamovania o konaní Schôdze majiteľov, bude platné a riadne učené, pokiaľ bude (a) uverejnené v slovenskom jazyku na webových stránkach Emitenta v časti, v ktorej Emitent uverejňuje informácie o Dlhopisoch, alebo (b) odoslané doporučeným listom na adresu majiteľa Dlhopisu uvedeného v evidencii majiteľov v Zozname majiteľov Dlhopisov ku konci rozhodného dňa pre uplatnenie práva.

Akékoľvek oznámenie Emitentovi v zmysle tohto Prospektu bude riadne vykonané, pokiaľ bude doručené na nasledovnú adresu:

ESKA Finance, s.r.o.
Tomášikova 1973/32
Bratislava - mestská časť Ružinov 831 04, Slovenská republika

alebo na akúkoľvek inú adresu, ktorá bude Majiteľom Dlhopisov oznámená spôsobom uvedeným v tejto kapitole.

10.1.14 Rozhodné právo, jazyk a spory

Dlhopisy boli vydané v súlade so Zákom o dlhopisoch a Majitelia Dlhopisov majú práva a povinnosti vyplývajúce z tohto zákona, z tohto Prospektu a zo Zákona o cenných papieroch, pričom postup ich vykonania vyplýva z príslušných právnych predpisov a tohto Prospektu. Akékoľvek práva a záväzky vyplývajúce z Dlhopisov a tohto Prospektu sa budú spravovať, interpretovať a vykladať v súlade s

právnym poriadkom Slovenskej republiky. Tento Prospekt je vyhotovený v slovenskom jazyku a môže byť preložený do anglického a/alebo iných jazykov. V prípade akýchkoľvek rozporov medzi rôznymi jazykovými verziami bude rozhodujúca slovenská jazyková verzia. Akékoľvek prípadné spory medzi Emitentom a Majiteľmi Dlhopisov vyplývajúce z Dlhopisov, tohto Prospektu alebo s nimi súvisiacimi budú riešené pred Rozhodcovským súdom Slovenskej advokátskej komory, so sídlom Kolárska 4, 813 42 Bratislava.

10.1.15 Schôdza majiteľov

Schôdza majiteľov je príslušným orgánom oprávneným na ukladanie záväzných pokynov Emitentovi v súvislosti s uplatňovaním nárokov majiteľov Dlhopisov voči Emitentovi, vrátane výkonu zabezpečovacích práv. Schôdza majiteľov rozhoduje aj o ostatných podstatných otázkach týkajúcich sa Dlhopisov v súlade s týmto Prospektom.

Schôdzu majiteľov zvoláva zvyčajne Emitent. Emitent je oprávnený zavolať Schôdzu majiteľov kedykoľvek. Emitent je povinný zavolať Schôdzu majiteľov vždy v prípadoch ustanovených v § 5a Zákona o dlhopisoch.

O zvolanie Schôdzy majiteľov môžu Emitenta požiadať aj majitelia Dlhopisov, ktorých menovitá hodnota je najmenej 10% (desať percent) z celkovej menovitej hodnoty nesplatených Dlhopisov.

Zvolávanie Schôdzy majiteľov:

Emitent zvolá Schôdzu majiteľov na základe pozvánky, odoslanej najneskôr v Rozhodujúci deň pred konaním Schôdzy majiteľov, v ktorej uvedie:

- a) obchodné meno a sídlo Emitenta;
- b) označenie Dlhopisov názvom emisie, dátumom emisie a ISIN;
- c) miesto, dátum a hodinu konania Schôdzy majiteľov;
- d) program Schôdzy majiteľov s uvedením dôvodov zvolania Schôdzy majiteľov a opisom vzniknutej situácie;
- e) Rozhodujúci deň pre účasť na Schôdzi majiteľov.

Miesto konania Schôdzy majiteľov musí byť v sídle Emitenta alebo na inom mieste v Bratislave, dátum konania Schôdzy majiteľov musí byť pracovným dňom v Slovenskej republike a hodina jej konania nesmie byť skôr ako 9:00 hod. a neskôr ako 18:00 hod.

Emitent doručuje pozvánky na Schôdzu majiteľov e-mailom na adresy uvedené v Zmluve o kúpe cenných papierov alebo doporučeným listom na adresu majiteľa Dlhopisu uvedeného v Zozname majiteľov Dlhopisov ku koncu Rozhodujúceho dňa.

Ak na požiadanie majiteľov Dlhopisov, ktorých menovitá hodnota je najmenej 10% z celkovej menovitej hodnoty nesplatených Dlhopisov, nezvolá Emitent Schôdzu majiteľov do 10 dní od doručenia žiadosti majiteľmi Dlhopisov, sú títo majitelia Dlhopisov oprávnení zavolať Schôdzu majiteľov sami. Na zvolanie Schôdzy majiteľov takýmito majiteľmi sa primerane vzťahuje tento bod 10.1.15 tohto Prospektu.

Majiteľ alebo majitelia Dlhopisov nemajú právo požiadať o zvolanie Schôdzy majiteľov z dôvodu takého Porušenia Emitenta, vo vzťahu ku ktorému sa už Schôdza majiteľov za posledné 3 mesiace konala a buď (i) neprijala uznesenie o uplatnení práva požadovať predčasnú splatnosť Dlhopisov alebo (ii) stanovila dodatočnú lehotu pre splnenie povinnosti Emitenta a táto lehota ešte neuplynula.

Ak Schôdzu majiteľov má zavolať Agent pre zabezpečenie v záujme majiteľov Dlhopisov (napr. podľa bodu 10.4.4 tohto Prospektu), nie je povinný tak spraviť skôr, než mu je zo strany majiteľov Dlhopisov poskytnutý preddavok na náklady súvisiace so zvolaním Schôdzy majiteľov.

Účasť na Schôdzi majiteľov a hlasovacie právo:

Právo na účasť na Schôdzi majiteľov má ten, kto je oprávneným majiteľom Dlhopisu podľa Zoznamu majiteľov Dlhopisov k Rozhodujúcemu dňu. Zoznam majiteľov k Rozhodujúcemu dňu zabezpečí Emitent.

Majiteľ Dlhopisu je oprávnený zúčastniť sa na Schôdzi majiteľov osobne alebo prostredníctvom splnomocnenca. Podpisy na plnomocenstve musia byť úradne osvedčené.

Každý majiteľ Dlhopisov má toľko hlasov, koľko zodpovedá nesplatenej výške istiny jeho pohľadávky vyplývajúcej z Dlhopisu v jeho vlastníctve k Rozhodujúcemu dňu. Za každé euro nesplatennej istiny pohľadávky vyplývajúcej z Dlhopisu má majiteľ Dlhopisu jeden (1) hlas. Pri určení výsledného počtu hlasov pre jednotlivého majiteľa Dlhopisu sa použije matematické pravidlo, podľa ktorého sa desatinné čísla nad číslo 5, vrátane, zaokrúhľujú na najbližšie číslo smerom nahor a desatinné čísla do 5 sa zaokrúhľujú na najbližšie číslo smerom nadol. Pri akomkoľvek počítaní uznášaniaschopnosti Schôdze majiteľov alebo hlasovaní na Schôdzi majiteľov sa do úvahy berú výška hodnoty nesplatennej istiny Dlhopisov.

Dlhopisy, ktorých majiteľom k Rozhodujúcemu dňu je (i) Emitent, (ii) poskytovateľ akéhokoľvek iného zabezpečenia v súvislosti s Dlhopismi, (iii) osoba kontrolovaná týmito osobami alebo osobami ktoré ich kontrolujú alebo (iv) osoba blízka týmto osobám alebo osobám ktoré ich kontrolujú, sa na účely Schôdze majiteľov nezapočítavajú do uznášaniaschopnosti, a takéto osoby nie sú oprávnené na Schôdzi majiteľov hlasovať. V prípade pochybností je majiteľ Dlhopisu na výzvu predsedu Schôdze majiteľov alebo majiteľov Dlhopisov, ktorých menovitá hodnota je najmenej 10% z celkovej menovitej hodnoty Dlhopisov, povinný predložiť Schôdzi majiteľov písomné čestné vyhlásenie, že nie je osobou uvedenou v predchádzajúcej vete.

Na Schôdzi majiteľov je povinný sa zúčastniť Emitent; nevyhnutná je taktiež účasť notára, ktorého účasť zabezpečí zvolávateľ. Na Schôdzi majiteľov sú taktiež oprávnení zúčastniť sa členovia štatutárneho a dozorného orgánu Emitenta.

Pokiaľ rozhoduje Schôdza majiteľov o odvolaní spoločného zástupcu, nemôže osoba, ktorej sa hlasovanie týka, vykonávať hlasovacie právo s Dlhopismi, ktoré vlastní, a jeho hlasy sa nezapočítavajú do celkového počtu hlasov pre účely uznášaniaschopnosti Schôdze majiteľov ani potrebného kvóra pre prijatie rozhodnutia.

Priebeh Schôdze majiteľov:

Schôdza majiteľov je uznášaniaschopná, ak sa na nej zúčastnia majitelia Dlhopisov, ktorých menovitá hodnota predstavuje viac ako 75% (sedemdesiatpäť percent) z celkovej menovitej hodnoty nesplatených Dlhopisov. Na začiatku Schôdze majiteľov Emitent vykoná overenie prítomnosti majiteľov Dlhopisov v súlade s týmto bodom.

Schôdzi majiteľov predsedá osoba zvolená Schôdzou majiteľov (ďalej len „**Predseda**“). Voľba Predsedu musí byť prvým bodom programu Schôdze majiteľov. Ak nie je voľba Predsedu úspešná, Schôdzi majiteľov predsedá konateľ Emitenta alebo Emitentom určená osoba.

Schôdza majiteľov je oprávnená rozhodovať len o návrhoch uznesení spadajúcich do pôsobnosti Schôdze majiteľov, a to len tých, ktoré boli uvedené v pozvánke na Schôdzu majiteľov. Schôdza majiteľov je oprávnená rozhodovať o iných návrhoch len v prípade, ak s tým súhlasia všetci prítomní majitelia Dlhopisov a zároveň ide o bod súvisiaci s bodom uvedeným v pozvánke.

Majitelia Dlhopisov sa na Schôdzi majiteľov po vzájomnej diskusii hlasovaním dohodnú na spôsobe riešenia vzniknutej situácie, najmä či dajú Emitentovi akýkoľvek pokyn, alebo či schvália navrhované uznesenia. Schôdza majiteľov rozhoduje vo forme uznesenia. Na prijatie uznesenia je potrebná nadpolovičná väčšina hlasov majiteľov Dlhopisov (menovitá hodnota Dlhopisov vo vlastníctve ktorých predstavuje viac než 50% z celkovej menovitej hodnoty nesplatených Dlhopisov) na Schôdzi majiteľov.

Schôdza majiteľov je okrem iného oprávnená rozhodovať o nasledovných záležitostiach:

- a) schválenie predčasnej splatnosti Dlhopisov majiteľmi Dlhopisov;
- b) posúdenie rozsahu zabezpečenia Dlhopisov;
- c) zmena Emisných podmienok na základe návrhu Emitenta;
- d) zmena obsahu alebo rozsahu zabezpečenia Dlhopisov alebo Zabezpečovacích zmlúv;
- e) schválenie výkonu Zabezpečovacích práv zo Zabezpečovacích zmlúv;
- f) odvolanie Agenta pre zabezpečenie a voľba nástupníckeho Agenta pre zabezpečenie.

Priebeh Schôdze majiteľov vrátane (i) programu Schôdze majiteľov, (ii) prijatých a neprijatých uznesení a (iii) výsledkov hlasovania o jednotlivých návrhoch bude zaznamenaný v notárskej zápisnici, pričom jeden rovnopis bude vyhotovený pre Emitenta, z ktorého elektronická kópia bude zaslaná každému majiteľovi Dlhopisov najneskôr 7 dní od jej vyhotovenia.

Náklady na zvolanie a konanie Schôdze majiteľov hradí osoba alebo osoby, ktoré dali na zvolanie Schôdze majiteľov podnet, ibaže príčinou zvolania Schôdze majiteľov je Porušenie Emitenta. V takom prípade hradí náklady Schôdze majiteľov Emitent.

Spoločný zástupca:

Schôdza majiteľov môže uznesením zvoliť fyzickú alebo právnickú osobu za spoločného zástupcu a poveriť ju činnosťami podľa § 5d Zákona o dlhopisoch.

Spoločného zástupcu môže Schôdza majiteľov odvolať rovnakým spôsobom, akým bol zvolený, alebo zvoliť iného spoločného zástupcu, pričom zvolenie nového spoločného zástupcu má voči predchádzajúcemu spoločnému zástupcovi účinky jeho odvolania (pokiaľ nebol odvolaný samostatným uznesením Schôdze majiteľov).

Uznesenie Schôdze majiteľov stanoví, v akom rozsahu je spoločný zástupca oprávnený vykonávať úkony v mene majiteľov Dlhopisov.

Náhradná Schôdza majiteľov:

Ak nie je Schôdza majiteľov, na ktorej sa má rozhodovať o zmene Emisných podmienok uznášaniaschopná, zvolá Emitent, ak je to naďalej potrebné, náhradnú Schôdzu majiteľov tak, aby sa konala najskôr po dvoch a najneskôr do šiestich týždňov od dňa, na ktorý bola zvolaná pôvodná Schôdza majiteľov. Na žiadosť majiteľov Dlhopisov, ktorí spoločne vlastnia aspoň 10% menovitej hodnoty všetkých Dlhopisov zvolá Emitent náhradnú Schôdzu majiteľov aj v iných prípadoch. Na uznášaniaschopnosť náhradnej Schôdze majiteľov a potrebnú väčšinu majiteľov Dlhopisov na prijatie uznesení sa vzťahujú rovnaké nároky ako na riadnu Schôdzu majiteľov.

10.1.16 Obmedzenia týkajúce sa šírenia Prospektu a predaja Dlhopisov

Rozširovanie tohto Prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov sú v niektorých krajinách obmedzené zákonom. Emitent nepožiadala o uznanie tohto Prospektu v inom štáte a Dlhopisy nie sú kótované, registrované, povolené ani schválené akýmkoľvek správnym či iným orgánom akejkoľvek jurisdikcie s výnimkou NBS a obdobne nebude bez ďalšieho umožnená ani ich ponuka s výnimkou ponuky na území Slovenskej republiky a ďalej s výnimkou prípadov, kedy takáto ponuka spĺňa všetky podmienky stanovené pre takúto ponuku a/alebo osobu, ktorá takúto ponuku uskutočňuje, príslušnými právnymi predpismi štátu, v ktorom je takáto ponuka uskutočňovaná.

Osoby, ktorým sa dostane tento Prospekt do rúk, sú povinné oboznámiť sa so všetkými vyššie uvedenými obmedzeniami, ktoré sa na nich môžu vzťahovať, a takéto obmedzenia dodržiavať. Tento Prospekt sám o sebe nepredstavuje ponuku na predaj, ani výzvu na zadávanie ponúk ku kúpe Dlhopisov v akejkoľvek jurisdikcii.

U každej osoby, ktorá nadobúda Dlhopisy, sa bude mať za to, že prehlásila a súhlasí s tým, že (1) táto osoba je uzročená so všetkými príslušnými obmedzeniami týkajúcimi sa ponuky a predaja Dlhopisov, ktoré sa na ňu a príslušný spôsob ponuky či predaja vzťahujú, že (2) táto osoba ďalej neponúkne na predaj a ďalej nepredá Dlhopisy bez toho, aby boli dodržané všetky príslušné obmedzenia, ktoré sa na takúto osobu a príslušný spôsob ponuky a predaja vzťahujú a že (3) predtým, ako by Dlhopisy mala ďalej ponúknuť alebo ďalej predať, táto osoba bude potenciálnych kupujúcich informovať o tom, že ďalšie ponuky alebo predaj Dlhopisov môžu podliehať v rôznych štátoch zákonným obmedzeniam, ktoré je nutné dodržiavať.

10.1.17 Zdanenie, odvody a devízová regulácia v Slovenskej republike

Text tohto odseku je iba zhrnutím určitých daňových, odvodových súvislostí slovenských právnych predpisov týkajúcich sa nadobudnutia, vlastníctva a disponovania s Dlhopismi a nie je vyčerpávacím 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, ku ktorému je tento Prospekt vyhotovený a môže podliehať následnej zmene aj s prípadnými retroaktívnymi účinkami. Investorom, ktorí 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 úrokov 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.

Zdanenie výnosov z Dlhopisov:

Výnos Dlhopisu bude zdaňovaný v zmysle platných právnych predpisov v čase vyplácania výnosov.

Upozornenie:

Daňové právne predpisy členského štátu investora a krajiny registrácie emitenta môžu mať vplyv na príjem z daných cenných papierov.

Devízová regulácia v Slovenskej republike:

Vydávanie a nadobúdanie Dlhopisov nie je v Slovenskej republike predmetom devízovej regulácie. V prípade, kedy príslušná medzinárodná dohoda o ochrane a podpore investícií uzatvorená medzi Slovenskou republikou a krajinou, ktorej rezidentom je príjemca platby, nestanoví inak, resp. nestanoví výhodnejšie zaobchádzanie, môžu cudzozemskí Majitelia Dlhopisov za splnenia určitých predpokladov nakúpiť peňažné prostriedky v cudzej mene za slovenskú menu (euro) bez devízových obmedzení a transferovať tak splatenú Menovitú hodnotu Dlhopisov zo Slovenskej republiky v cudzej mene.

Smernica o zdanení príjmov z úspor:

Na základe smernice Európskeho parlamentu a rady č. 2017/1129 o zdanení príjmov z úspor v podobe výplaty úrokov, majú členské štáty povinnosť poskytnúť daňovým orgánom iného členského štátu podrobnosti o platbách úrokov (alebo podobných príjmov) platených osobou v ich jurisdikcii, alebo vyberané takou osobou pre rezidenta, ktorý je fyzickou osobou v takom inom členskom štáte.

10.1.18 Zdanenie v Českej republike

Úrokový príjem

Daňový režim súvisiaci s Dlhopismi vychádza najmä zo zákona č. 586/1992 Zb. O daních z príjmov v znení neskorších predpisov (ďalej tiež len "Zákon o dani z príjmov") a zákona č. 323/2016 Zb. Devízový zákon ve znení pozdejších predpisov, a súvisiacich právnych predpisov účinných k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu, ako aj z obvyklého výkladu týchto zákonov a ďalších predpisov uplatňovaných českými správnymi úradmi a inými štátnymi orgánmi a známeho Emitentovi k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu. Všetky informácie uvedené nižšie sa môžu meniť v závislosti na zmenách v príslušných právnych predpisoch, ktoré môžu nastať po dátume vyhotovenia tohto Prospektu, alebo vo výklade týchto právnych predpisov, ktorý môže byť po tomto dátume uplatňovaný. Úrok vyplácaný fyzickej osobe, českému daňovému rezidentovi, podlieha zrážkovej dani vyberanej Emitentom pri úhrade úroku (t.j. dani vyberanej u zdroja) vo výške 15%. Táto zrážka dane predstavuje konečné zdanenie úroku v Českej republike. Úrok vyplácaný fyzickej osobe, ktorá nie je českým daňovým rezidentom, a zároveň podniká v Českej republike prostredníctvom stálej prevádzkarne, podlieha zrážkovej dani vyberanej Emitentom pri úhrade úroku, pričom sa postupuje podľa zmluvy o zamedzení dvojitého zdanenia, v ktorej je fyzická osoba rezidentom. Úrok vyplácaný právnickej osobe, ktorá je českým daňovým

rezidentom, alebo nie je českým daňovým rezidentom a zároveň podniká v Českej republike prostredníctvom stálej prevádzkarne, tvorí súčasť všeobecného základu dane a podlieha 19% sadzbe dane z príjmov právnických osôb. Daň nie je v tomto prípade vyberaná zrážkou. Základ zrážkovej dane sa stanovuje za jednotlivé dlhopisy, zrazená daň sa nezaokrúhľuje, na celé koruny nadol sa zaokrúhľuje až celková suma dane zrazená Emitentom z jednotlivého druhu príjmu. K zaokrúhleniu tak na koruny nadol dochádza k okamihu odvodu zrazenej dane na finančný úrad, a to na úrovni celkovej sumy dane zrazenej platcom z úrokového príjmu z dlhopisu za všetkých daňovníkov.

Príjem z predaja

Zisky z predaja dlhopisov realizované právnickou osobou, ktorá je českým daňovým rezidentom, alebo stálou prevádzkarňou daňového nerezidenta - právnickej osoby umiestnenej v Českej republike, sa zahŕňajú do všeobecného základu dane podliehajúceho zdaneniu príslušnou sadzbou dane z príjmov právnických osôb (19%). Straty z predaja sú všeobecne daňovo uznateľné. Zisky z predaja dlhopisov realizované fyzickou osobou, ktorá je českým daňovým rezidentom, alebo stálou prevádzkarňou daňového nerezidenta - fyzickej osoby umiestnenej v Českej republike sa všeobecne zahŕňajú do bežného základu dane z príjmov fyzických osôb podliehajúceho sadzbe dane vo výške 15%. Ak dlhopisy neboli fyzickou osobou zahrnuté do majetku podniku a ak doba medzi nadobudnutím a predajom dlhopisov presiahla dobu 3 rokov, je príjem z predaja dlhopisov oslobodený od zdanenia.

Príjem z predaja dlhopisu je u fyzickej osoby oslobodený od dane, ak celkový príjem z predaja cenných papierov v danom zdaňovacom období neprekročí sumu stotisíc korún. Rozhodujúca nie je výška zisku, ale výška celkového príjmu z predaja cenných papierov, aj keby investor na predaji stratový. Opäť tu oslobodenie neplatí v prípade predaja cenných papierov zahrnutých do majetku (podnikateľ), a to do 3 rokov od ukončenia činnosti. Príjmy z predaja dlhopisov realizované českým daňovým nerezidentom, ktoré plynú od českého daňového rezidenta alebo stálej prevádzkarne českého daňového nerezidenta umiestnenej v Českej republike, sú všeobecne predmetom zdanenia všeobecnou sadzbou dane z príjmov (19% u právnických osôb, 15% u fyzických osôb), ak nestanovuje príslušná zmluva o zamedzení dvojitého zdanenia uzavretá Českou republikou inak alebo ak nie je tento príjem oslobodený od dane z príjmov fyzických osôb (pozri vyššie). Ak dlhopisy nie sú predávané osobou, ktorá je daňovým rezidentom členského štátu Európskej únie alebo Európskeho hospodárskeho priestoru alebo ak príslušná zmluva o zamedzení dvojitého zdanenia neustanovuje inak, je kupujúci (český daňový rezident) všeobecne povinný zraziť zabezpečenie dane vo výške 1% z tohto príjmu z predaja dlhopisov. Toto zabezpečenie dane je započítateľné na výslednú daňovú povinnosť českého daňového nerezidenta v Českej republike.

10.2 PODMIENKY PONUKY

10.2.1 Ponuka a upisovanie Dlhopisov - primárny predaj

Podoba Dlhopisov a objem emisie

Objem Emisie (t.j. najvyššia suma menovitých hodnôt) je 10.000.000 EUR. Menovitá hodnota každého Dlhopisu je 1000 EUR. Dlhopisy budú vydané v Slovenskej republike. Dlhopisy budú vydané v najvyššom počte 10 000 kusov, každý v menovitej hodnote 1000 EUR. Dlhopisy budú vydané ako zaknihované cenné papiere.

ISIN: SK4000028551

Ponuka umiestnenia Dlhopisov – primárny predaj

Miestom upisovania Dlhopisov bude sídlo Emitenta. Miestom splatenia menovitej hodnoty Dlhopisov a výnosu z neho je Bankový účet majiteľa Dlhopisu.

Dlhopisy budú ponúknuté, upisované a umiestnené Emitentom formou verejnej ponuky investorom v Slovenskej republike a v Českej republike. Predpokladaná lehota vydávania Dlhopisov bola stanovená od 16.03.2026 do 15.03.2027. Verejná ponuka s povinnosťou uverejniť prospekt v zmysle Článku 3 Nariadenia o prospekte bude od nadobudnutia platnosti tohto prospektu, dňa: XX.XX.2026 do

15.04.2027. Očakáva sa, že investori budú oslovení priamo Emitentom (najmä použitím prostriedkov komunikácie na diaľku alebo osobnom kontaktovaní) a vyzvaním na podanie objednávky na nákup Dlhopisov. Dlhopisy môžu nadobúdať právnické aj fyzické osoby so sídlom alebo bydliskom na území Slovenskej republiky a Českej republiky. Kategórie potencionálnych investorov, ktorým budú cenné papiere ponúkané, nie sú nijako obmedzené.

V rámci primárneho predaja (upísania) činnosti spojené s vydaním a upisovaním všetkých Dlhopisov zabezpečuje Emitent. Ponuka Dlhopisov nepodlieha žiadnej dohode o upísaní na základe pevného záväzku alebo na základe dohôd „najlepšia snaha“. Investori budú uspokojovaní podľa času zadania svojich objednávok, pričom v prípade, ak dôjde k naplneniu celkového objemu Emisie, už nebudú žiadne ďalšie objednávky akceptované ani uspokojené. Emitent Dlhopisov neumožňuje obchodovať s Dlhopismi v dobe pred pripísaním Dlhopisov na účty Majiteľov Dlhopisov. Emitent si nevyhradzuje právo jednostranne znížiť objem upisovania emisie Dlhopisov.

Miestom upisovania Dlhopisov je sídlo Emitenta alebo iné miesto, na ktorom sa Emitent dohodne s majiteľom Dlhopisu. Miestom úhrady emisného kurzu je bankový účet stanovený Emitentom v Zmluve o kúpe cenných papierov.

Dátum vydávania Dlhopisov od 16.03.2026 (dátum emisie) bol Emitentom stanovený na základe výnimky z uverejnenia Prospektu pri ponuke cenných papierov určenej menej ako 150 fyzickým alebo právnickým osobám na členský štát, ktoré nie sú kvalifikovanými investormi. V čase, keď boli dlhopisy ponúkané formou verejnej ponuky bez povinnosti zverejniť prospekt, neboli žiadne dlhopisy upísané. Emitent vydá Dlhopisy len tým nadobúdateľom, ktorí uhradili emisný kurz a emisný poplatok Dlhopisov ku dňu, ktorý stanovil Emitent v emisných podmienkach Dlhopisov. Lehota vydávania Dlhopisov bola stanovená od 16.03.2026 do 15.03.2027. Verejná ponuka s povinnosťou uverejniť prospekt v zmysle Článku 3 Nariadenia o prospekte bude od nadobudnutia platnosti tohto prospektu, dňa: XX.XX.2026.

Emitentom nebola stanovená minimálna výška úspešnosti Emisie a preto je Emitent oprávnený vydať Dlhopisy aj v menšom objeme, než je najvyššia suma menovitých hodnôt Dlhopisov, pričom Emisia sa bude aj v takom prípade považovať za úspešnú. Emitent vydá Dlhopisy do výšky predpokladanej celkovej menovitej hodnoty emisie Dlhopisov ustanovenej lehote pre upísanie.

Emitent začne prijímať objednávky na primárny úpis Dlhopisov v rámci verejnej ponuky s povinnosťou uverejniť prospekt v zmysle Článku 3 Nariadenia o prospekte (ďalej len „**Objednávka**“) od nadobudnutia platnosti tohto prospektu, dňa: XX.XX.2026 do 15.03.2027. Objednávka musí obsahovať minimálne (a) identifikáciu záujemcu o upísanie, (b) celkový počet Dlhopisov dopytovaných záujemcom o upísanie. Cenou úpisu Dlhopisov sa rozumie suma zodpovedajúca súčtu emisných kurzov upisovaných Dlhopisov (t.j. Dlhopisov, o ktorých úpis prejaví upisovateľ v Objednávke záujem). Minimálny počet kusov Dlhopisov v objednávke je stanovený na 1 (jeden) Dlhopis. Maximálny počet kusov Dlhopisov v objednávke je stanovený na celý objem Emisie Dlhopisov.

V prípade, že v určitý deň budú upísané Dlhopisy, ktorých súhrnná menovitá hodnota spolu so súhrnnou menovitou hodnotou všetkých ostatných Dlhopisov vydaných či účinne upísaných pred týmto dňom prevýši celkovú menovitú hodnotu Emisie, vyhradzuje si Emitent právo každému z upisovateľov, ktorí v daný deň upísali niektorý z Dlhopisov, znížiť počet ním upísaných Dlhopisov tak, aby (i) celkový upísaný objem Emisie neprevýšil stanovený celkový objem Emisie a (ii) pomer výsledného počtu upísaných Dlhopisov (tzn. počtu upísaných Dlhopisov po znížení) voči pôvodnému počtu upísaných Dlhopisov bol pri všetkých upisovateľoch rovnaký s tým, že výsledný počet upísaných Dlhopisov sa u každého upisovateľa zaokrúhli nadol na najbližšie celé číslo.

Investor mohol prejavíť záujem upísať Dlhopisy len tak, že túto informáciu o Objednávke doručil Emitentovi osobne, poštou alebo emailom.

Vydanie Dlhopisov pre každého nadobúdateľa zabezpečí Emitent po uzatvorení Zmluvy o kúpe cenných papierov. Emitent zabezpečí vydanie Dlhopisov v súlade s týmto Prospektom a po uzatvorení Zmluvy o kúpe cenných papierov, a to do 30 dní odo dňa zaplatenia celej výšky kúpnej ceny Dlhopisov na bankový účet Emitenta. Vydaním Dlhopisu sa rozumie bez zbytočného odkladu zabezpečenie pripísania zaknihovaného Dlhopisu na účet majiteľa alebo klientsky účet prvého majiteľa Dlhopisu vedený v

príslušnej evidencii podľa osobitných právnych predpisov. Dlhopisy budú vydané ako zaknihované cenné papiere a budú evidované pod prideleným ISIN. Prvým majiteľom Dlhopisu je osoba, v prospech ktorej bude zaknihovaný Dlhopis takto pripísaný. Emitent zabezpečí vykonanie príslušného zápisu na základe údajov poskytnutých nadobúdateľom a v súlade s príslušnými právnymi predpismi a pravidlami príslušnej evidencie. Miestom upisovania Dlhopisov je sídlo Emitenta alebo iné miesto, na ktorom sa Emitent dohodne s majiteľom Dlhopisu. Miestom úhrady emisného kurzu je bankový účet stanovený Emitentom v zmluve o lúpe cenných papierov. Vlastníctvo k Dlhopisu vzniká a prechádza okamihom pripísania zaknihovaného Dlhopisu na účet majiteľa alebo klientsky účet prvého majiteľa Dlhopisu.

Upisovateľom nebudú za prijatie a spracovanie Pokynov a za vydanie Dlhopisov účtované zo strany Emitenta žiadne poplatky. Prípadné náklady a poplatky bude hradíť Emitent.

V prípade, že investor uhradil sumu vo výške prevyšujúcej záväzok z upísania, Emitent na túto skutočnosť investora upozorní a následne na základe príslušnej žiadosti investora tento rozdiel investorovi poukáže na účet, ktorý investor uviedol vo svojej žiadosti.

Emitent nevydá Dlhopisy nad stanovenú najvyššiu sumu Menovitých hodnôt Dlhopisov. Emitent nestanovil možnosť využitia predkupného práva, ani spôsob nakladania s nevykonanými právami upisovania. Rovnako nie je možné previesť práva, ktoré vyplývajú z upísania Dlhopisov na iné osoby.

Objednávky budú uspokojované priebežne tak, ako ich Emitent prijal a to až do chvíle, kým sa poslednou prijatou Objednávkou neumiestnil celý objem Emisie Dlhopisov. Ak táto posledná Objedávka znela na taký objem Menovitej hodnoty Dlhopisov, ktorý prevyšuje zostávajúci súčet Menovitých hodnôt neumiestnených Dlhopisov, táto Objedávka bude uspokojená len v miere, ktorá zodpovedá neumiestnenému (zostávajúcemu) objemu Dlhopisov.

Výsledky verejnej ponuky budú uverejnené na verejne dostupnom mieste v sídle Emitenta a na webovej stránke Emitenta (<https://eskafinance.sk/folder/documents/>) v deň nasledujúci po uplynutí lehoty na vydávanie Dlhopisov alebo po upísaní celej menovitej hodnoty Emisie (podľa toho, čo nastane skôr).

Po vydaní Dlhopisov môžu finanční sprostredkovatelia ponúkať Dlhopisy v primárnom alebo sekundárnom predaji na základe tohto Prospektu.

10.2.2 Sekundárna ponuka Dlhopisov

Emitent a osoby zodpovedné za Prospekt udeľujú súhlas k použitiu tohto Prospektu pre účely následného predaja alebo konečného umiestnenia Dlhopisov finančnými sprostredkovateľmi na území Slovenskej republiky a Českej republiky a prijímajú zodpovednosť za obsah Prospektu, aj vzhľadom na následný ďalší predaj cenných papierov alebo konečné umiestnenie cenných papierov prostredníctvom finančných sprostredkovateľov.

Súhlas s použitím Prospektu pri následnom predaji alebo konečnom umiestnení sa udeľuje od začatia primárnej ponuky (upisovania) až do uplynutia 12 mesiacov odo dňa právoplatnosti rozhodnutia Národnej banky Slovenska o schválení tohto Prospektu.

Ďalší predaj Dlhopisov alebo konečné umiestnenie Dlhopisov prostredníctvom finančných sprostredkovateľov sa môže uskutočniť od dátumu začiatku verejnej ponuky s povinnosťou uverejniť prospekt v zmysle Článku 3 Nariadenia o prospekte bude od nadobudnutia platnosti tohto prospektu, dňa: XX.XX.2026 do 15.03.2027.

So súhlasom Emitenta nie sú spojené žiadne ďalšie podmienky relevantné pre používanie Prospektu.

OZNAMY INVESTOROM:

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

Každý finančný sprostredkovateľ, ktorý Prospekt používa, musí na svojej webovej lokalite uviesť, že Prospekt používa v súlade so súhlasom Emitenta a podmienkami, ktoré sú s ním spojené.

10.2.3 Zánik Dlhopisov

Dlhopisy odkúpené Emitentom pred ich konečnou splatnosťou nezanikajú a je na uvážení Emitenta, či ich bude držať vo svojom majetku a prípadne ich znovu predá, alebo rozhodne o ich zániku.

V prípade rozhodnutia Emitenta o zániku ním odkúpených Dlhopisov práva a povinnosti z takýchto Dlhopisov bez ďalšieho zanikajú z titulu splynutia práva a povinností (záväzku) v jednej osobe.

Všetky Dlhopisy, ktoré Emitent splatí po ich konečnej splatnosti, zaniknú a nemôžu sa opäť vydať a predať.

VYMÁHANIE SÚKROMNOPRÁVNÝCH NÁROKOV VOČI EMITENTOVI V SLOVENSKEJ REPUBLIKE

Text tohto článku je len zhrnutím určitých ustanovení slovenského práva týkajúcich sa vymáhania súkromnoprávných nárokov spojených s Dlhopismi voči Emitentovi. Toto zhrnutie nepopisuje akékoľvek právne súvislosti vymáhania uvedených nárokov vyplývajúce z práva akéhokoľvek iného štátu ako Slovenskej republiky. 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. Potenciálni investori do Dlhopisov by sa nemali spoliehať na informácie tu uvedené a odporúča sa im posúdiť so svojimi právnymi poradcami otázky vymáhania súkromnoprávných záväzkov voči Emitentovi v každom príslušnom štáte.

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 prípadoch, kedy Slovenská republika uzavrela s určitým štátom medzinárodnú zmluvu o uznávaní a výkone súdnych rozhodnutí, je zabezpečený výkon súdnych rozhodnutí takehoto 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 "**Cudzie rozhodnutia**") uznať a vykonať, ak (1) 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 (2) nie sú právoplatné alebo vykonateľné v štáte, v ktorom boli vydané, alebo (3) nie sú rozhodnutím vo veci samej, alebo (4) 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 (5) 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 (6) uznanie by sa priecilo slovenskému verejnému poriadku.

V súvislosti so vstupom Slovenskej republiky do Európskej únie je v Slovenskej republike priamo aplikovateľné nariadenie Rady ES č. 44/2001 zo dňa 22.12.2000 o právomoci a uznávaní a výkone rozsudkov v občianskych a obchodných veciach. Na základe tohto nariadenia 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.

10.3 DODATOČNÉ INFORMÁCIE

10.3.1 Poradcovia v súvislosti s vydaním cenných papierov

Emitent nevyužíva v súvislosti s vydaním cenných papierov služby administrátora ani agenta pre výpočty.

Emitent nevyužíva žiadnych poradcov a všetky administratívne služby ohľadne emisie dlhopisov teda služby súvisiace s administratívnym spracovaním emisných podmienok podľa rozhodnutia valného zhromaždenia spoločníkov, koordinácia a spracovanie podkladov potrebných na prípravu prospektu a komunikáciu s NBS v súvislosti so schvaľovaním Prospektu si zabezpečuje sám.

10.3.2 Audit informácií Prospektu

V Prospekte sa nenachádzajú žiadne informácie, ktoré by boli podrobené auditu s výnimkou informácií v auditovanej účtovnej závierke za obdobie roka 2025.

10.3.3 Informácie znalcov a tretej strany

Vyhlasenia alebo správy pripísané určitej osobe ako znalcovi ani informácie získané od tretej strany neboli v Prospekte použité. V Prospekte boli použité informácie pochádzajúce od tretej strany, ktoré sú uvedené v časti Rizikové faktory a v časti Hlavné podnikateľské činnosti Emitenta. Emitent vyhlasuje, že tieto informácie boli správne zreprodukované, neboli opomenuté žiadne skutočnosti, ktoré by spôsobili, že reprodukovanie informácie sú nesprávne alebo zavádzajúce.

10.3.4 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.

Prospekt bude prístupný k nahliadnutiu všetkým záujemcom bezplatne v písomnej forme u Emitenta na jeho webovom sídle (<https://eskafinance.sk/folder/documents/>) a ďalej počas bežnej pracovnej doby v čase od 10.00 do 15.00 hod. na adrese jeho sídla v Slovenskej republike. Oznámenie o sprístupnení (zverejnení) Prospektu bude zverejnené na webovom sídle Emitenta (<https://eskafinance.sk/folder/documents/>).

10.3.5 Zastúpenie držiteľov

Majiteľov Dlhopisov zastupuje Agent pre zabezpečenie vo vzťahu k zabezpečeniu Dlhopisov.

10.4 PREDČASNÁ SPLATNOSŤ

10.4.1 Predčasná splatnosť z vôle Emitenta

Emitent má právo predčasne splatiť doposiaľ nesplatené Dlhopisy pred dátumom konečnej splatnosti Dlhopisov. V prípade predčasného splatenia je Emitent povinný rozhodnutie o predčasnom splatení oznámiť majiteľom Dlhopisov doporučeným listom aspoň 10 dní pred dátumom predčasného splatenia Dlhopisov.

Oznámenie o predčasnom splatení Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta je neodvolateľné a zaväzuje Emitenta prijať k predčasnemu splateniu všetky Dlhopisy, o predčasnú splatnosť ktorých príslušný majiteľ Dlhopisov požiadal. Majiteľ Dlhopisov je povinný poskytnúť Emitentovi potrebnú súčinnosť, ktorú Emitent môže v súvislosti s takýmto predčasným splatením požadovať. Všetky nesplatené Dlhopisy budú Emitentom splatené v menovitej hodnote spolu s nevyplateným úrokovým výnosom, oproti ich predloženiu majiteľmi Dlhopisov.

10.4.2 Predčasná splatnosť z vôle majiteľov Dlhopisov

Majiteľ Dlhopisov nemá právo samostatne požiadať o predčasné splatenie Dlhopisov Emitentom.

Majitelia Dlhopisov môžu na Schôdzi majiteľov rozhodnúť o predčasnej splatnosti Dlhopisov po ich vydaní len v prípade, ak:

- a) Emitent nezaplatil riadne a včas istinu Dlhopisov alebo jej časť alebo výnosy z Dlhopisov alebo ich časť alebo platbu Agentovi pre zabezpečenie, na ktorú mal podľa tohto Prospektu alebo Zmluvy s Agentom nárok, a to vo vzťahu k čo i len jednému majiteľovi Dlhopisov, a zároveň takéto porušenie alebo neplnenie záväzkov nie je odstránené alebo napravené zo strany Emitenta do 30 dní od jeho vzniku;
 - b) Emitent bez toho, aby informoval Schôdzu majiteľov zaťaží svoj majetok, ktorý má podľa tohto Prospektu zabezpečovať splatenie Dlhopisov záložným právom, zabezpečovacím prevodom práva, zabezpečovacím postúpením pohľadávky, zádržným právom, ako aj akoukoľvek inou zmluvou alebo dojednaním podľa akéhokoľvek práva, ktoré má podobný účel alebo účinok s výnimkou zabezpečenia predpokladaného týmto Prospektom;
 - c) Emitent nad rozsah svojej bežnej obchodnej činnosti predá, prenajme, prevedie alebo scudzí akékoľvek svoje podstatné aktíva alebo ich časť alebo svoj podnik alebo jeho časť alebo akékoľvek svoje iné aktíva v hodnote viac ako 300.000,- EUR (tristotisíc eur); to sa netýka predaja cestných motorových vozidiel, poľnohospodárskych a stavebných strojov, ktorých prenájom a následný predaj je predmetom podnikania Emitenta;
 - d) akýkoľvek záväzok Emitenta, ktorý v súhrne dosiahne aspoň 100.000,- EUR (stotisíc eur) (i) sa stane predčasne splatným z dôvodu porušenia povinnosti Emitenta alebo (ii) nie je uhradený v okamihu, keď sa stane splatným, a takéto omeškanie pretrváva dlhšie ako 30 kalendárnych dní,
 - e) Emitent na seba podá návrh na vyhlásenie konkurzu alebo povolenie reštrukturalizácie alebo ak na majetok Emitenta je vyhlásený konkurz, povolená reštrukturalizácia alebo začaté iné obdobné konanie, alebo je takýto návrh zamietnutý pre nedostatok majetku Emitenta, alebo dôjde k inej obdobnej skutočnosti,
 - f) je vydané právoplatné rozhodnutie súdu alebo prijaté rozhodnutie príslušného orgánu Emitenta o vstupe Emitenta do likvidácie,
 - g) konateľom Emitenta nezostane:
 - pán JUDr. Ján Mišura, PhD. s bydliskom Hričovské podhradie 66, 013 41 Hričovské Podhradie, Slovenská republika
- a zároveň ich spoločná priama alebo nepriama majetková účasť na základnom imaní Emitenta klesne pod 30%;
- h) Emitent sa bez súhlasu Schôdze majiteľov zúčastní splynutia, zlúčenia alebo rozdelenia;
 - i) Emitent použije finančné prostriedky získané emisiou Dlhopisov na iný účel ako účel určený v tomto Prospekte;
 - j) Emitent poruší ktorýkoľvek Kovenant a zároveň takéto porušenie nie je odstránené alebo napravené zo strany Emitenta do 90 dní od jeho vzniku;
 - k) akékoľvek zabezpečenie Dlhopisov podľa tohto Prospektu nie je zriadené riadne a včas alebo prestane byť platné alebo účinné z akéhokoľvek dôvodu alebo zabezpečenie Dlhopisov zanikne a Emitent ho najneskôr do 45 dní od jeho zániku nedoplní;
 - l) Emitent v rozpore s Prospektom neposkytne Agentovi pre zabezpečenie ani do 20 dní po doručení jeho písomnej výzvy pravidelný report o dodržovaní Kovenantov, prípadne zatají informácie, ktoré môžu mať vplyv na plnenie Kovenantov;
 - m) Agentovi pre zabezpečenie Emitent nepredloží doklady, ktoré má právo požadovať podľa Zmluvy s Agentom ani na opakovanú výzvu zaslanú najskôr 15 dní po odoslaní prvej výzvy;
 - n) Emitent odvolá Agentovi pre zabezpečenie plnomocenstvo, ktoré mu bolo podľa Zmluvy s Agentom udelené a zároveň mu nevystaví obsahovo rovnaké plnomocenstvo ani do 15 dní od jeho odvolania;
 - o) namiesto Agenta pre zabezpečenie, ktorému v súlade s Prospektom zanikla funkcia, nie je do 60 dní po tomto zániku ustanovený nový agent pre zabezpečenie;
 - p) Emitent neposkytne zvolávateľovi Schôdze majiteľov Zoznam majiteľov Dlhopisov ani na opakovanú výzvu zaslanú najskôr 15 dní po odoslaní prvej výzvy;
 - q) Emitent bude na svoj platobný styk s finančnými prostriedkami získanými z emisie Dlhopisov, resp. z finančných prostriedkov získaných z kumulatívneho reinvestovania týchto finančných

prostriedkov (okrem kumulovanej marže a nákladov na získanie a udržiavanie tržieb, pokiaľ sú platené priamo obchodným partnerom Emitenta) na rovnaký účel používať účty v iných bankách, než je špecifikované v bode 10.4.3. písm. c) tohto Prospektu;

- r) Emitent iným závažným spôsobom poruší tento Prospekt.
(všetky prípady uvedené v tomto bode Prospektu ďalej spoločne iba ako „Porušenie Emitenta“).

V prípade prijatia rozhodnutia o predčasnom splatení Dlhopisov je Emitent povinný uhradiť majiteľom Dlhopisov nesplatenú menovitú hodnotu Dlhopisov a úrokový výnos ku dňu predčasnej splatnosti, ktorým je 60. deň odo dňa prijatia rozhodnutia o predčasnom splatení Dlhopisov, ak Schôdza majiteľov uznesením neurčí neskorší deň predčasnej splatnosti.

Emitent je povinný do 3 pracovných dní odo dňa, keď nastane akékoľvek Porušenie Emitenta, alebo odo dňa, keď by pri vynaložení odbornej starostlivosti mal zistiť, že hrozí Porušenie Emitenta, písomne informovať o tomto Porušení Emitenta Agenta pre zabezpečenie a majiteľov Dlhopisov.

Kovenanty podľa tohto bodu sú definované nasledovne:

Kovenant 1

Kapitálová primeranosť > 5%

$$\text{Kapitálová primeranosť} = \frac{\text{Vlastné imanie (r. 80)} + \text{Podriadené úvery (r. 110 + 140)}}{\text{Celkové pasíva (r. 101)}}$$

Definícia: Podiel súčtu vlastného imania a podriadených úverov na celkových pasívach emitenta.

Zdroj výpočtu: Ročná a polročná účtovná závierka emitenta zostavená podľa slovenských účtovných predpisov – konkrétne súvaha (vzor MF SR); riadok 80 (Vlastné imanie), riadky 110 + 140 (Podriadené úvery), riadok 101 (Pasíva spolu).

Kde investor nájde výpočet: Register účtovných závierok (registeruz.sk) pre ročné hodnoty; polročné hodnoty v Reporte o plnení Kovenanantov dostupnom prostredníctvom Agenta pre zabezpečenie.

Overiteľnosť: Čiastočne verejná – ročná účtovná závierka je verejná, polročná nie.

Kovenant 2

Čistá úroková marža > 4%

$$\text{Čistá úroková marža} = \sum_{k=0}^n \frac{\text{Celková istina}_k \times \text{Úroková miera}_k}{\text{Celkové klientské portfólio}} - \sum_{k=0}^n \frac{\text{Dlh}_k \times \text{Úroková miera}_k}{\text{Celkové dlhové portfólio}}$$

Kde investor nájde výpočet: Výhradne v Reporte o plnení Kovenanantov predkladanom Agentovi pre zabezpečenie. Report musí obsahovať: celkový objem klientskeho portfólia, vážený priemer úrokových sadziieb na strane aktív a pasív a výsledný ukazovateľ.

Overiteľnosť: Iba interná – investor sa spolieha na reportovú povinnosť emitenta a dohľad Agenta.

Kovenant 3

Minimálne kofinancovanie klientom – 20%

$$\text{Kofinancovanie klientom} = \frac{\text{Vlastné zdroje klienta na financovaný majetok}}{\text{Celková obstarávacia cena financovaného majetku}}$$

Definícia: Minimálny podiel vlastných zdrojov klienta na celkovej obstarávacej cene financovaného majetku (cestné motorové vozidlá, poľnohospodárske a stavebné stroje). Emitent neposkytne financovanie, pri ktorom by podiel klienta bol nižší ako 20% obstarávacej ceny.

Zdroj výpočtu: Jednotlivé zmluvy o financovaní (úverové/leasingové zmluvy) uzatvorené s klientmi – interná zmluvná dokumentácia emitenta.

Kde investor nájde výpočet: Report o plnení Kovenanntov musí potvrdiť, že žiadna nová transakcia financovaná z výnosov emisie nespĺňa podmienku kofinancovania pod 20%, prípadne uviesť agregovaný pomer pre nové transakcie v sledovanom období.

Overiteľnosť: Iba interná.

Kovenant 4

Platobná disciplína klientov < 1% celkového portfólia

$$\text{Platobná disciplína klientov} = \frac{\sum_{k=0}^n \text{Platby v omeškaní viac ako 90 dní}}{\text{Celkové klientské portfólio}}$$

Definícia: Podiel súčtu nesplatených platieb v omeškaní dlhšom ako 90 dní na celkovom objeme klientskeho portfólia.

Zdroj výpočtu: Interný systém sledovania pohľadávok emitenta – aging report pohľadávok k dátumu výpočtu.

Kde investor nájde výpočet: Report o plnení Kovenanntov musí uvádzať: celkový objem portfólia, objem pohľadávok po splatnosti viac ako 90 dní a výsledný percentuálny podiel.

Overiteľnosť: **Iba interná.** Čiastočná nepriama indikácia je možná z opravných položiek k pohľadávkam v ročnej účtovnej závierke (registeruz.sk), nie však presný výpočet.

Kovenant 5

Miera zlyhaných úverov < 2% portfólia

$$\text{Miera zlyhaných úverov} = \frac{\sum_{k=0}^n \text{Celkové odpisy dlhu}}{\text{Celkové klientské portfólio}}$$

Definícia: Podiel celkového objemu odpisov pohľadávok z úverov voči klientom na celkovom klientskom portfóliu za sledované obdobie.

Zdroj výpočtu: Účtovné záznamy emitenta – evidencia odpisov pohľadávok (účtová skupina 54x) a interný úverový register.

Kde investor nájde výpočet: Čiastočne odvoditeľné z ročnej účtovnej závierky (odpisy pohľadávok vo výkaze ziskov a strát), presný výpočet však len v Reporte o plnení Kovenanntov, ktorý musí uvádzať kumulatívny objem odpisov a celkové portfólio.

Overiteľnosť: Čiastočne verejná (ročná závierka), presný výpočet len interný.

Kovenant 6

Likvidná rezerva > 30 dní splatných úrokov

$$\text{Likvidná rezerva} = \frac{\text{Hotovosť} + \text{Zostatky na bankových účtoch}}{\frac{\sum_{k=0}^n \text{Výška dlhu}_k \times \text{Úroková miera}_k}{365}}$$

Výsledok vyjadruje počet dní krytia - musí byť > 30 dní.

Definícia: Pomer dostupnej hotovosti a zostatkov na bankových účtoch k dennému objemu úrokových nákladov na všetky prijaté úvery a vydané dlhopisy. Výsledok vyjadruje počet dní, počas ktorých je emitent schopný plniť úrokové záväzky z dostupnej likvidity.

Zdroj výpočtu: Bankové výpisy k dátumu výpočtu (hotovosť + účty) a evidencia dlhového portfólia (výška a úrokové sadzby jednotlivých záväzkov) – interné dáta emitenta.

Kde investor nájde výpočet: Report o plnení Kovenanntov musí uvádzať: stav hotovosti a bankových účtov k dátumu, celkový ročný úrokový náklad prepočítaný na deň (menovateľ) a výsledný počet dní krytia.

Overiteľnosť: Iba interná. Stav hotovosti k súvahovému dňu je čiastočne viditeľný v ročnej závierke, nie však k ľubovoľnému reportingovému dátumu.

Kovenant 7

Koncentrácia voči 1 novému klientovi < 10% celkových vydaných dlhopisov (len pre dlhopisové portfólio nad 1 mil. EUR)

$$\text{Koncentrácia} = \frac{\text{Objem financovania 1 klienta z emisie}}{\text{Celková menovitá hodnota vydaných dlhopisov}}$$

Podmienka sa aktivuje len ak: Celkové dlhopisové portfólio > 1 000 000 EUR.

Definícia: Maximálny podiel financovania poskytnutého jednému klientovi z výnosov emisie dlhopisov na celkovej menovitej hodnote vydaných dlhopisov. Limit platí pre každého nového klienta financovaného z prostriedkov emisie. Kovenant sa aktivuje až po dosiahnutí celkového objemu dlhopisového portfólia 1 000 000 EUR.

Zdroj výpočtu: Interná evidencia využitia výnosov emisie (track emisných prostriedkov na jednotlivé transakcie) a CDCP evidencia celkovej menovitej hodnoty vydaných dlhopisov.

Kde investor nájde výpočet: Celková menovitá hodnota vydaných dlhopisov je overiteľná prostredníctvom CDCP (SK400028551). Objem financovania konkrétneho klienta z emisie je výhradne interný údaj – investor ho nájde len v Reporte o plnení Kovenantov, ktorý musí potvrdiť, že žiadna jednotlivá transakcia z prostriedkov emisie neprekročila stanovený limit.

Overiteľnosť: Čiastočne verejná (objem vydaných dlhopisov cez CDCP), koncentrácia na klienta len interná.

PODMIENKY ZABEZPEČENIA A VÝKON ZABEZPEČENIA

10.4.3 Zabezpečenie dlhopisov

Emitent ako záložný dlžník poskytne majiteľom Dlhopisov zabezpečenie zriadením záložného práva k:

- cestným motorovým vozidlám, poľnohospodárskym a stavebným strojom, ktoré Emitent bude mať vo svojom vlastníctve z finančných prostriedkov získaných z emisie Dlhopisov, resp. z finančných prostriedkov získaných z kumulatívneho reinvestovania týchto finančných prostriedkov na rovnaký účel (okrem kumulovanej marže a nákladov na získanie a udržiavanie tržieb, pokiaľ sú platené priamo obchodným partnerom Emitenta) a ktoré bude prenajímať svojim obchodným partnerom alebo ktoré bude dočasne vlastniť ako zábezpeku (na základe zabezpečovacieho prevodu vlastníckeho práva) až do splatenia úverov poskytnutých svojim obchodným partnerom na financovanie ich kúpy s tým, že cestné motorové vozidlá budú

registrované na území Slovenskej a Českej republiky a záložné právo k nim bude registrované v Notárskom centrálnom registri záložných práv vedenom Notárskou komorou Slovenskej republiky a v Rejstříku zástav vedenom Notárskou komorou České republiky, podľa toho, kde je vozidlo registrované;

- b) budúcim pohľadávkam Emitenta voči jeho zmluvným partnerom, ktoré Emitentovi vzniknú z titulu financovania kúpy a následného poskytnutia úveru, resp. leasingu (prenájmu) cestných motorových vozidiel, poľnohospodárskych a stavebných strojov týmto obchodným partnerom z finančných prostriedkov získaných z emisie Dlhopisov, resp. z finančných prostriedkov získaných z kumulatívneho reinvestovania týchto finančných prostriedkov na rovnaký účel, t. j. pôjde o pohľadávky na platenie splátok poskytnutých úverov alebo leasingových splátok spolu s príslušenstvom voči obchodným partnerom Emitenta s tým, že pohľadávky voči obchodným partnerom so sídlom alebo bydliskom na území Slovenskej republiky budú registrované v Notárskom centrálnom registri záložných práv vedenom Notárskou komorou Slovenskej republiky a voči obchodným partnerom so sídlom alebo bydliskom na území Českej republiky budú registrované v Rejstříku zástav vedenom Notárskou komorou České republiky,
- c) budúcim pohľadávkam vzniknutým z titulu vedenia bežných a vkladových účtov v bankách: VÚB Banka SK76 0200 0000 0071 9079 3655.

10.4.4 Zabezpečovacie práva

Zabezpečenie bude zriadené podľa slovenského práva v prospech každého z majiteľov Dlhopisov v súlade s týmto Prospektom a podľa českého práva v prípade ak Emitent v prospech každého z majiteľov Dlhopisov založí hnutel'ný majetok nachádzajúci sa na území Českej republiky. Záložné právo k Zálohu, ako aj akémukoľvek inému predmetu zabezpečenia zriadenému podľa tejto kapitoly Prospektu v budúcnosti vznikne na základe príslušnej zmluvy o zriadení záložného práva, ak neustanovuje príslušný zákon inak. Ručiteľské vyhlásenia Ručiteľa sú prístupné majiteľom Dlhopisov v sídle Emitenta. Za zabezpečovaciu zmluvu (ďalej len „**Zabezpečovacia zmluva**“) sa považuje okrem záložných zmlúv na Záloh aj dohoda o prevzatí ručiteľského záväzku podľa bodu 10.4.4 tohto Prospektu a akákoľvek iná zmluva uzatvorená Emitentom a/alebo Agentom pre zabezpečenie za účelom zabezpečenia práv majiteľov Dlhopisov. Majitelia dlhopisov sú oprávnení uplatniť svoje práva vyplývajúce zo Zabezpečovacích zmlúv spôsobom a za podmienok v nich stanovených.

Každý majiteľ Dlhopisu má právo oboznámiť sa s obsahom Zabezpečovacích zmlúv v obvyklom čase určenom Emitentom po predchádzajúcej dohode. Majitelia Dlhopisov môžu na Schôdzi majiteľov rozhodnúť o tom, že súhlasia so zmenou obsahu alebo rozsahu Zabezpečovacích zmlúv.

Preverovanie hodnoty zabezpečenia:

V prípade, že takúto požiadavku schváli Schôdza majiteľov, Emitent sa zaväzuje na svoje vlastné náklady vyhotoviť znalecký posudok na aktuálnu hodnotu predmetov zabezpečenia Dlhopisov (t.j. Zálohu), a to znalcom schváleným Agentom pre zabezpečenie, a ten doručiť najneskôr do 5 dní od jeho vyhotovenia Agentovi pre zabezpečenie.

V prípade, že zo znaleckého posudku vyplynie, že hodnota zabezpečenia Dlhopisov poklesla o viac ako 20% a/alebo na menej ako 120% menovitej hodnoty všetkých nesplatených Dlhopisov, je Emitent povinný Agentovi pre zabezpečenie spolu s predložením znaleckého posudku navrhnúť aj spôsob, akým bude zabezpečenie Dlhopisov doplnené. Agent pre zabezpečenie o navrhovanom spôsobe doplnenia zabezpečenia Dlhopisov do 5 pracovných dní informuje majiteľov Dlhopisov.

Majitelia Dlhopisov sú oprávnení v lehote 15 dní od zverejnenia oznámenia oznámiť Agentovi pre zabezpečenie svoj nesúhlas s návrhom Emitenta na doplnenie zabezpečenia Dlhopisov. Ak aspoň 20% všetkých majiteľov Dlhopisov s návrhom nesúhlasí, Agent pre zabezpečenie zvolá Schôdzu majiteľov. V opačnom prípade platí, že s doplnením zabezpečenia Dlhopisov navrhnutým Emitentom majitelia Dlhopisov súhlasia a Agent pre zabezpečenie je povinný pristúpiť k realizácii takého spôsobu doplnenia, resp. poskytnúť Emitentovi plnú súčinnosť. Agent pre zabezpečenie zvolá Schôdzu majiteľov vždy, ak hodnota zabezpečenia Dlhopisov poklesne podľa prvej vety predchádzajúceho odseku a Emitent nenavrhne spôsob jeho doplnenia, alebo ak sám nepokladá navrhnutý spôsob zabezpečenia za vhodný alebo dostatočný.

Vznik a zánik zabezpečovacích práv v prípade zániku alebo zníženia hodnoty:

Záložné právo k Zálohu vznikne jeho registráciou (pokiaľ príslušný zákon neustanovuje inak), pričom ako záložca bude registrovaný majiteľ Zálohu a ako záložný veriteľ bude registrovaný Agent pre

zabezpečenie. Emitent ako záložca a Agent pre zabezpečenie ako záložný veriteľ zriadia záložné právo k Zálohu ako veciam a právam, ktoré Emitent nadobudne v budúcnosti (pre hnutelné veci nachádzajúce sa na území Slovenskej republiky podľa § 151d ods. 4 Občianskeho zákonníka platného v Slovenskej republike, a pre hnutelné veci nachádzajúce sa na území Českej republiky podľa § 1310 ods. 2 Občianskeho zákoníku platného v Českej republike) podpisom príslušnej Zabezpečovacej zmluvy bez zbytočného odkladu po úpise prvého Dlhopisu, pričom najneskôr 5 dní po podpise záložnej zmluvy je Emitent povinný zabezpečiť podanie návrhu na zápis záložného práva k Zálohu do príslušného registra. V prípade, ak ani do 30 dní odo dňa upísania prvého Dlhopisu platne nevznikne záložné právo k Zálohu registráciou v príslušnom registri, má každý majiteľ Dlhopisu právo písomne odstúpiť od Zmluvy o kúpe cenného papiera a požiadať o vrátenie zaplateného emisného kurzu Dlhopisu vrátane úrokového výnosu.

Záložné právo ku konkrétnym individuálne určeným cestným motorovým vozidlám, poľnohospodárskym a stavebným strojom bude okrem toho zriadené na základe samostatnej záložnej zmluvy uzatvorenej medzi Agentom pre zabezpečenie ako záložným veriteľom a Emitentom ako záložcom bez zbytočného odkladu po tom, ako k nim nadobudne Emitent vlastníckeho práva a následne vznikne registráciou v Notárskom centrálnom registri záložných práv vedenom Notárskou komorou Slovenskej republiky alebo v Rejstříku zástav vedenom Notárskou komorou České republiky, podľa toho, v ktorom štáte budú tieto Zálohy registrované.

V prípade, ak bude po vydaní emisie Dlhopisov zriadené iné záložné právo zabezpečujúce pohľadávky majiteľov Dlhopisov vrátane záložného práva k budúcemu zálohu, je Emitent povinný podať návrh na registráciu príslušného záložného práva k novému zálohu vrátane budúceho zálohu do 10 dní odo dňa uzatvorenia každej Zabezpečovacej zmluvy, a to do príslušného registra v závislosti od predmetu záložného práva. Na záložné právo k iným zálohom sa použijú ustanovenia o Zálohu primerane.

V prípade, ak bude príjem z emisie Dlhopisov použitý v súlade s bodom 11 tohto Prospektu na nadobudnutie iného majetku, je Emitent povinný zriadiť k takto nadobudnutému majetku (bez ohľadu na jeho formu) záložné právo v prospech majiteľov Dlhopisov uzatvorením príslušnej Zabezpečovacej zmluvy s Agentom pre zabezpečenie, a to najneskôr do 10 dní odo dňa nadobudnutia vlastníckeho práva k majetku.

Záložné právo k Zálohu zanikne okrem iných prípadov predpokladaných právnymi predpismi aj úplným splnením všetkých zabezpečených pohľadávok majiteľov Dlhopisov z Dlhopisov. Úplné splnenie všetkých zabezpečených pohľadávok majiteľov Dlhopisov z Dlhopisov je Emitent povinný Agentovi pre zabezpečenie preukázať. Na základe predloženého potvrdenia Emitenta vystaví Agent pre zabezpečenie Emitentovi do 7 pracovných dní písomné potvrdenie o zániku Zabezpečovacích práv (kvitanciu).

Záložné právo podľa bodu 10.4.3 písm. a) zanikne aj vzdaním sa záložného práva k Zálohu Agentom pre zabezpečenie, keď bude Záloh prevedený na príslušného obchodného partnera Emitenta v súlade s podmienkami, ktoré má dohodnuté s Emitentom. Záložné právo podľa bodu 10.4.3 písm. a) zanikne aj zničením Zálohu, ktorým je cestné motorové vozidlo, poľnohospodársky alebo stavebný stroj, pokiaľ v hodnote tohto Zálohu bude na účet Emitenta uvedený v bode 10.4.3 písm. c) tohto Prospektu alebo iný účet, pohľadávka z výplaty ktorého bude založená v prospech Agentu pre zabezpečenie v súlade s Prospektom uhradené poisťné plnenie poisťovňou, ktorá Záloh poistila.

Záložné právo podľa bodu 10.4.3 písm. b) zanikne aj zánikom Zálohu, t. j. splatením príslušných pohľadávok obchodným partnerom Emitenta tomuto Emitentovi.

Záložné právo podľa bodu 10.4.3. písm. c) zanikne aj zánikom Zálohu, t. j. uzatvorením príslušných účtov a vyplatením ich zostatkov Emitentovi alebo Agentovi pre zabezpečenie.

Ak o tom rozhodne Schôdza majiteľov, je Emitent povinný najneskôr v lehote určenej Schôdzou majiteľov, inak v lehote 30 dní odo dňa, kedy sa o konaní Schôdze majiteľov Emitent dozvedel, zabezpečiť nahradenie Zálohu iným zabezpečením v rovnakej alebo vyššej hodnote, najmä založením nového majetku, prevzatím nového ručiteľského záväzku porovnateľne bonitným subjektom a v rovnakej lehote to oznámiť majiteľom Dlhopisov. V opačnom prípade nastane prípad Porušenia Emitenta podľa bodu 10.4.1 písm. k) Prospektu. Majitelia Dlhopisov sú oprávnení v lehote 15 dní od uplynutia lehoty 30 dní podľa prvej vety tohto bodu oznámiť Emitentovi svoj nesúhlas s takýmto doplnením zabezpečenia Dlhopisov. Ak aspoň 20% všetkých majiteľov Dlhopisov s návrhom nesúhlasí,

Emitent je povinný zvolať Schôdzu majiteľov. V opačnom prípade platí, že s doplnením zabezpečenia Dlhopisov Emitentom majiteľa Dlhopisov súhlasia.

Každý majiteľ Dlhopisu má právo oboznámiť sa s obsahom Zabezpečovacích zmlúv vrátane ich dodatkov a príloh v sídle Emitenta alebo v sídle Agentu pre zabezpečenie v obvyklom čase určenom Emitentom alebo Agentom pre zabezpečenie po predchádzajúcej dohode. V prípade záujmu o nahliadnutie do Zabezpečovacích zmlúv u Agentu pre zabezpečenie je majiteľ Dlhopisu povinný požiadať Agentu pre zabezpečenie o dojednanie konkrétneho termínu na nahliadnutie, a to na e-mailovej adrese: legal@danubetrustee.com.

Záložné právo k Zálohom podľa Prospektu bude zriadené v prospech Agentu pre zabezpečenie. Zo záložného práva sú oprávnení sa uspokojiť všetci majitelia Dlhopisov, pričom svoje práva a povinnosti vykonávajú prostredníctvom Agentu pre zabezpečenie. Jednotliví majitelia Dlhopisov nie sú oprávnení samostatne vykonávať žiadne práva záložného veriteľa vo svojom mene.

Majitelia Dlhopisov môžu na Schôdzi majiteľov rozhodnúť o tom, že súhlasia so zmenou obsahu alebo rozsahu záložného práva.

10.4.5 Agent pre zabezpečenie

Zabezpečenie emisie Dlhopisov je v prospech majiteľov Dlhopisov zriadené podľa príslušných platných právnych predpisov Slovenskej republiky pri hnutelných veciach nachádzajúcich sa na území Slovenskej republiky. V prípade hnutelných vecí nachádzajúcich sa na území Českej republiky je zabezpečenie emisie Dlhopisov v prospech majiteľov Dlhopisov zriadené podľa príslušných platných právnych predpisov Českej republiky. Agentom pre zabezpečenie, ktorým sú Majitelia Dlhopisov zastúpení, je pre hnutelné veci nachádzajúce sa na území Slovenskej aj Českej republiky spoločnosť Danube Trustee, a.s., so sídlom Tvrdého 783/4, 010 01 Žilina, IČO: 53 033 965, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Žilina, oddiel: Sa, vložka č.: 11004/L.

Agent pre zabezpečenie alebo osoby s ním prepojené môžu vykonávať akékoľvek obchody s Emitentom a môžu nadobúdať alebo vlastniť Dlhopisy. Agent pre zabezpečenie je povinný bezodkladne písomne informovať Emitenta, že sa stal spriaznenou osobou Emitenta podľa § 9 Zákona o konkurze.

Agent pre zabezpečenie koná na základe záväzného pokynu prijatého vo forme uznesenia na Schôdzi majiteľov. Agent pre zabezpečenie nie je oprávnený konať bez záväzného pokynu Schôdze majiteľov s výnimkou prípadov, ktoré nezesú odklad a na ktoré sa vzťahuje všeobecná prevenčná povinnosť v zmysle príslušných ustanovení Občianskeho zákonníka.

Každý majiteľ Dlhopisu vyjadruje akýmkoľvek spôsobom nadobudnutia Dlhopisu (t.j. najmä upísaním, kúpou alebo iným nadobudnutím) svoj súhlas s uzatvorením Zmluvy s Agentom a Zabezpečovacích zmlúv a taktiež s tým, aby Agent pre zabezpečenie (i) vykonával všetky práva, právomoci a oprávnenia, ktoré vyplývajú z Prospektu, Zabezpečovacích zmlúv a Zmluvy s Agentom, (ii) vykonával navonok akékoľvek a všetky úkony smerujúce k výkonu Zabezpečovacích práv na základe Zabezpečovacích zmlúv, pričom Agent pre zabezpečenie predstavuje jediný oprávnený subjekt na výkon Zabezpečovacích práv a (iii) plnil ďalšie práva a povinnosti stanovené v tomto Prospekte alebo uložené Agentovi pre zabezpečenie Schôdzou majiteľov.

Pre zamedzenie pochybností sa zároveň uvádza, že Agent pre zabezpečenie je oprávnený vo svojom mene a na účet všetkých majiteľov Dlhopisov vykonávať práva a povinnosti vyplývajúce zo Zabezpečovacích zmlúv.

Majitelia Dlhopisov berú na vedomie a výslovne súhlasia, že výkon Zabezpečovacích práv v zmysle bodu 10.4.3 tohto Prospektu, ako aj výkon všetkých práv s tým súvisiacich a náklady s tým spojené, vrátane nákladov na právne služby, hradia priamo majitelia Dlhopisov, ktorí sú povinní preddavky na úhradu nákladov poskytnúť Agentovi pre zabezpečenie vopred v súlade s uznesením Schôdze majiteľov. Agent pre zabezpečenie v prípade potreby oznámi výšku finančného krytia nákladov Schôdzi majiteľov a požiada o schválenie poskytnutia takéhoto krytia vo forme uznesenia Schôdze majiteľov. Bez schválenia preddavku a poskytnutia potrebných prostriedkov na výkon Zabezpečovacích práv nie je Agent pre zabezpečenie povinný výkon Zabezpečovacích práv realizovať. V prípade realizácie výkonu Zabezpečovacích práv a uhradení nákladov na tento výkon z výťažku vráti Agent pre zabezpečenie

majiteľom Dlhopisov prijatý preddavok. Pod nákladmi na výkon zabezpečovacích práv sa rozumie aj akákoľvek odmena Agentu pre zabezpečenie podľa Zmluvy s Agentom, ktorá sa stala alebo stane splatnou pred alebo počas výkonu Zabezpečovacích práv, a ktorá nie je Emitentom riadne a včas uhradená.

Ak Schôdza majiteľov nerozhodne inak, sú majitelia Dlhopisov povinní uhradiť Agentovi pre zabezpečenie časť preddavku schváleného Schôdzou majiteľov zodpovedajúcu pomeru medzi celkovou nesplatenou menovitou hodnotou Dlhopisov, ktoré vlastnia, a celkovou menovitou hodnotou všetkých Dlhopisov. Ak Schôdza majiteľov nerozhodne inak, príslušnú časť preddavku sú majitelia Dlhopisov povinní uhradiť do 5 pracovných dní odo dňa konania Schôdze majiteľov. Agent pre zabezpečenie nie je povinný pristúpiť k výkonu Zabezpečovacích práv, kým nemá uhradenú celú výšku preddavku schválenej Schôdzou majiteľov.

Agent pre zabezpečenie má nárok na úhradu účelne vynaložených nákladov súvisiacich s výkonom jeho funkcie vrátane nákladov na právne zastupovanie a osobitnej odmeny stanovenej v Zmluve s Agentom. Uvedené nároky mu uhrádza Emitent. Pokiaľ mu však tieto nároky Emitent neuhrádza, sú povinní mu ich hradiť majitelia Dlhopisov podľa pomeru menovitej hodnoty nimi vlastnených Dlhopisov k menovitej hodnote všetkých Dlhopisov.

Komunikácia majiteľov Dlhopisov s Agentom pre zabezpečenie:

V prípade, že majiteľ Dlhopisu neoznámí Agentovi pre zabezpečenie zmenu údajov týkajúcich sa majiteľa Dlhopisu, najmä, nie však výlučne v dôsledku kúpy alebo iného nadobudnutia Dlhopisu alebo zmeny zapísaných údajov o majiteľovi Dlhopisu v obchodnom, živnostenskom alebo obdobnom registri pri podnikateľských subjektoch a zmeny zapísaných osobných údajov týkajúcich sa fyzickej osoby, zodpovedá za škodu tým spôsobenú ostatným majiteľom Dlhopisov.

Agent pre zabezpečenie doručuje všetky písomnosti a oznámenia podľa tohto Prospektu e-mailom na adresy majiteľov Dlhopisov uvedené v Zmluve o kúpe cenných papierov. Majitelia Dlhopisov pre komunikáciu s Agentom pre zabezpečenie využívajú e-mailovú adresu majiteľov Dlhopisov uvedenú v Zmluve o kúpe cenných papierov.

Zodpovednosť Agentu pre zabezpečenie:

Agent pre zabezpečenie je pri plnení funkcie Agentu pre zabezpečenie na základe tohto Prospektu, Zmluvy s Agentom a Zabezpečovacích zmlúv povinný postupovať s odbornou starostlivosťou, v súlade so záujmami majiteľov Dlhopisov a je viazaný záväznými pokynmi prijatými na Schôdzi majiteľov v rozsahu a za podmienok stanovených týmto Prospektom. Ak tento Prospekt, Zmluva s Agentom, Zabezpečovacie zmluvy alebo uznesenie Schôdze majiteľov výslovne neukladajú Agentovi pre zabezpečenie postupovať určitým spôsobom, Agent pre zabezpečenie je oprávnený vykonávať svoje práva a povinnosti vyplývajúce z funkcie Agentu pre zabezpečenie podľa vlastného uváženia pri rešpektovaní povinnosti postupovať s odbornou starostlivosťou.

Agent pre zabezpečenie má voči majiteľom Dlhopisov výlučne len tie povinnosti, ktoré sú uvedené v tomto Prospekte, Zmluve s Agentom a Zabezpečovacích zmluvách. Agent pre zabezpečenie sa môže zdržať akéhokoľvek konania, ktoré by podľa jeho názoru mohlo predstavovať porušenie právneho predpisu alebo malo za následok vznik protiprávneho konania.

Agent pre zabezpečenie nemá žiadne povinnosti komisionára, mandatára, zástupcu alebo poradcu voči majiteľom Dlhopisov.

Agent pre zabezpečenie vyjadruje svoj súhlas so svojimi právami a povinnosťami uvedenými v tomto Prospekte uzatvorením Zmluvy s Agentom. Majitelia Dlhopisov sa môžu domáhať svojich práv voči Agentovi pre zabezpečenie v súlade s príslušnými ustanoveniami o zmluvách uzatvorených v prospech tretích osôb podľa Občianskeho zákonníka.

Agent pre zabezpečenie nie je zodpovedný voči žiadnemu majiteľovi Dlhopisov za akékoľvek svoje konanie alebo opomenutie, ibaže by išlo o konanie s hrubou nedbanlivosťou alebo úmyselné konanie Agentu pre zabezpečenie. Ak ktorémukoľvek majiteľovi Dlhopisov vznikne v dôsledku porušenia povinností Agentu pre zabezpečenie v zmysle predchádzajúcej vety akákoľvek škoda, majiteľ Dlhopisov súhlasí s tým, že Agent pre zabezpečenie bude povinný nahradiť túto škodu iba do výšky skutočnej škody (bez ušlého zisku).

Agent pre zabezpečenie nie je povinný sledovať a zisťovať, či došlo k Porušeniu Emitenta alebo k inému porušeniu povinností Emitenta v súvislosti s Dlhopismi podľa tohto Prospektu. Okrem výnimiek uvedených v bode 10.4.5 vyššie, Agent pre zabezpečenie koná výlučne na základe záväzného pokynu

uloženého Schôdzou majiteľov. Agent pre zabezpečenie nezodpovedá za škodu, ktorá vznikne v dôsledku neuloženia záväzného pokynu Schôdzou majiteľov po tom, čo bola Agentom pre zabezpečenie zvolaná za účelom ďalšieho postupu v súlade s týmto Prospektom.

V prípade, ak Schôdza majiteľov konaná v súlade s kapitolou 10.1.15. tohto Prospektu neuloží Agentovi pre zabezpečenie záväzný pokyn, Agent pre zabezpečenie nie je oprávnený na vykonanie akýchkoľvek úkonov, na vykonanie ktorých sa vyžaduje udelenie záväzného pokynu Schôdzou majiteľov. Agent pre zabezpečenie nezodpovedá za škodu, ktorá môže vzniknúť majiteľom Dlhopisov tým, že neuložia Agentovi pre zabezpečenie záväzný pokyn, alebo mu uložia nevhodný pokyn.

Postup Agentu pre Zabezpečenie pri realizácii výkonu Zabezpečovacích práv:

Agent pre zabezpečenie v súlade so záväzným pokynom uloženým Schôdzou majiteľov vykoná Zabezpečovacie práva, t.j. realizuje výkon práv zo Zabezpečovacích zmlúv za podmienok stanovených v týchto zmluvách. Ak ide o výkon zabezpečenia podľa záložnej zmluvy, môže Agent pre zabezpečenie realizovať výkon záložného práva niektorým z nasledujúcich spôsobov stanovených v záložnej zmluve: (i) prostredníctvom obchodnej verejnej súťaže, (ii) predajom Zálohu na dražbe podľa osobitného zákona, (iii) inkasovaním plnenia zo založených pohľadávok poddlžníkmi alebo (iv) akýmkoľvek iným spôsobom upraveným právnymi predpismi platnými v čase začatia výkonu Zabezpečovacieho práva.

Výťažok z výkonu Zabezpečovacieho práva Agent pre zabezpečenie po odpočítaní svojich a iných nevyhnutných a účelne vynaložených nákladov súvisiacich s výkonom Zabezpečovacieho práva a svojej osobitnej odmeny stanovenej v Zmluve s Agentom bez zbytočného odkladu prevedie na účet majiteľov Dlhopisov v súlade s týmto Prospektom. V prípade, že výťažok z výkonu Zabezpečovacieho práva nebude postačovať na úhradu všetkých peňažných záväzkov z Dlhopisov, budú jednotliví majitelia Dlhopisov uspokojení z výťažku výkonu Zabezpečovacieho práva pomerne a neuspokojená časť peňažných záväzkov z Dlhopisov bude ďalej vymáhateľná voči Emitentovi v súlade s platnými právnymi predpismi. Prípadný prebytok výťažku z výkonu Zabezpečovacieho práva bude bez zbytočného odkladu vrátený záložcovi alebo ním určenej osobe.

V priebehu výkonu Zabezpečovacích práv bude Agent pre zabezpečenie informovať majiteľov Dlhopisov o postupe výkonu Zabezpečovacích práv a o obsahu každého podstatného oznámenia alebo dokladu, ktorý v súvislosti s výkonom Zabezpečovacích práv dostane či vyhotoví spôsobom určeným v príslušnom rozhodnutí Schôdze majiteľov.

Akékoľvek prostriedky, ktoré Agent pre zabezpečenie prijme v súvislosti s výkonom Zabezpečovacích práv, vrátane výťažku zo speňaženia Zabezpečovacích práv, musí Agent pre zabezpečenie evidovať oddelene od svojho ostatného majetku a nemôže s nimi disponovať s výnimkou výplaty v prospech majiteľov Dlhopisov podľa tohto Prospektu. Agent pre zabezpečenie nie je povinný z týchto prostriedkov platiť žiadny úrok.

Zmena Agentu pre zabezpečenie:

Z dôvodov uvedených v tomto Prospekte môže dôjsť k zmene Agentu pre zabezpečenie. Emitent aj Agent pre zabezpečenie sú povinní počínať si tak, aby takáto zmena nebola majiteľom Dlhopisov na ujmu a – ak je to objektívne možné – aby boli v každom momente chránené práva majiteľov Dlhopisov. Agent pre zabezpečenie poskytne nástupníckemu agentovi pre zabezpečenie akúkoľvek potrebnú súčinnosť.

Agent pre zabezpečenie je oprávnený vzdať sa svojej funkcie písomnou výpoveďou doručenou Emitentovi v súlade so Zmluvou s Agentom s účinnosťou 60 dní od doručenia výpovede. Emitent je povinný do 15 dní odo dňa doručenia výpovede poveriť výkonom funkcie Agentu pre zabezpečenie inú vhodnú osobu a do 60 dní od doručenia výpovede uzatvoriť s nástupníckym agentom pre zabezpečenie kompletnú zmluvnú dokumentáciu a písomne o tom informovať pôvodného Agentu pre zabezpečenie.

Ak Emitent neurčí nástupníckeho agenta pre zabezpečenie do 15 dní od doručenia výpovede podľa predchádzajúceho odseku, Agent pre zabezpečenie je oprávnený sám postúpiť všetky svoje práva a povinnosti podľa tohto Prospektu. Zabezpečovacích zmlúv a Zmluvy s Agentom na nástupníckeho agenta pre zabezpečenie, ktorého sám určí. Ak tak Agent pre zabezpečenie neurobí, je povinný na náklady Emitenta zvolať Schôdzu majiteľov. Takto zvolaná Schôdza majiteľov buď (i) určí nástupníckeho agenta pre zabezpečenie, na ktorého Agent pre zabezpečenie postúpi svoje práva a povinnosti alebo (ii) rozhodne podľa kapitoly 10.4.1 tohto Prospektu o predčasnej splatnosti Dlhopisov, schváli výkon Zabezpečovacích práv a dá Agentovi pre zabezpečenie záväzný pokyn na jeho realizáciu. Agent pre zabezpečenie je povinný takýto pokyn Schôdze majiteľov rešpektovať; v prípade, ak Schôdza majiteľov dá Agentovi pre zabezpečenie záväzný pokyn na výkon Zabezpečovacích práv, je

vzdanie sa funkcie Agentom pre zabezpečenie neúčinné a Agent pre zabezpečenie je povinný takýto výkon realizovať. Ak Schôdza majiteľov neprijme ani jedno z vyššie uvedených rozhodnutí, je výpoveď Agentu pre zabezpečenie účinná 60 dní od jej doručenia alebo v deň konania Schôdze majiteľov, podľa toho čo nastane neskôr.

Majitelia Dlhopisov môžu v súlade s časťou Priebeh schôdze majiteľov Dlhopisov kapitoly 10.1.15 tohto Prospektu rozhodnúť o odvolaní Agentu pre zabezpečenie. Takéto odvolanie je platné iba v prípade, že Schôdza majiteľov na tom istom zasadnutí zároveň zvolí nástupníckeho agenta pre zabezpečenie. Emitent je povinný do 30 dní odo dňa konania Schôdze majiteľov uzatvoriť s nástupníckym agentom pre zabezpečenie kompletnú zmluvnú dokumentáciu a písomne o tom informovať pôvodného Agentu pre zabezpečenie a majiteľov Dlhopisov. V prípade, ak zmluvná dokumentácia nebude uzatvorená z dôvodov na strane nástupníckeho agenta pre zabezpečenie, alebo ak zvolený nástupnícky agent pre zabezpečenie odmietne plniť túto funkciu, je odvolanie Agentu pre zabezpečenie neúčinné.

V prípade, že Agent pre zabezpečenie (i) zanikne bez právneho nástupcu, (ii) stratí spôsobilosť vykonávať svoju činnosť (pre stratu oprávnenia podnikat' alebo z dôvodu konkurzného alebo obdobného konania) alebo (iii) sa stane spriaznenou osobou Emitenta podľa § 9 Zákona o konkurze, Emitent bez zbytočného odkladu informuje o týchto skutočnostiach majiteľov Dlhopisov a poverí výkonom funkcie agenta pre zabezpečenie inú osobu. Za týmto účelom Emitent uzavrie s novým agentom pre zabezpečenie novú zabezpečovaciu dokumentáciu.

11 Dôvody ponuky, použitie výnosov, a ak je to relevantné, informácie súvisiace s environmentálnymi a sociálnymi záležitosťami a záležitosťami správy

Čistý príjem z emisie Dlhopisov, t.j. ich emisný kurz znížený o náklady na prípravu emisie Dlhopisov, bude Emitentom použitý na rozvoj podnikateľských aktivít Emitenta formou zabezpečenia prevádzkového kapitálu na financovanie nákupu cestných motorových vozidiel, poľnohospodárskych a stavebných strojov. Náklady na prípravu emisie dlhopisov sú zanedbateľné, keďže predstavujú menej ako 1 % predpokladanej celkovej menovitej hodnoty emisie Dlhopisov. Emitent je povinný do 14 dní od akéhokoľvek použitia čistého príjmu z emisie Dlhopisov vo výške nad 200.000 eur mesačne písomne oznámiť túto skutočnosť Agentovi pre zabezpečenie a preukázať relevantné doklady preukazujúce dodržanie účelu definovaného v tomto bode. Agent pre zabezpečenie tieto informácie následne poskytne majiteľom Dlhopisov.

12 Konflikty záujmov

Ku dňu vyhotovenia Prospektu Emitentovi nie je známy žiadny konflikt záujmov akejkoľvek fyzickej alebo právnickej osoby zúčastnenej na Emisii, ktorý by bol podstatný pre Emisiu a ponuku Dlhopisov.

13 Dostupné dokumenty

1. Dokumenty bezplatne prístupné v elektronickej forme na internetovej stránke Emitenta (<https://eskafinance.sk/folder/documents/>), ktorá je súčasťou webového sídla Emitenta, do doby splatnosti príslušných Dlhopisov:
 1. Prospekt a jeho prípadné aktualizácie prostredníctvom dodatku/dodatkov k Prospektu;
 2. Oznamy pre Majiteľov Dlhopisov.
2. Dokumenty bezplatne prístupné v elektronickej forme na webovom sídle Emitenta (<https://eskafinance.sk/folder/documents/>) počas platnosti Prospektu:
 1. Účtovná závierka za rok končiaci 31.12.2025 overená audítorom
3. Dokumenty, do písomnej formy ktorých je možné bezplatne nahliadnuť na požiadanie počas bežnej pracovnej doby od 10:00 do 15:00 hod. v sídle Emitenta na Tomášikova 1973/32, Bratislava - mestská časť Ružinov 831 04, počas platnosti Prospektu:
 1. Prospekt a Dodatok/Dodatky k Prospektu (ak bude vyhotovený), pokiaľ Emitent mal povinnosť ho vyhotoviť;

2. Emisné podmienky Dlhopisov;
 3. Kópia spoločenskej zmluvy Emitenta.
 4. Zabezpečovacie zmluvy
 5. Zmluva s Agentom pre zabezpečenie
4. Ostatné dokumenty: Aktuálny výpis Emitenta z Obchodného registra je možné získať na internetovej stránke Obchodného registra www.or.sr.sk. Internetová stránka Obchodného registra nie je zaradená odkazom do Prospektu a ani netvorí jeho časť.

14 KĽÚČOVÉ INFORMÁCIE

14.1.1 Zodpovedné osoby

Informácie o zodpovedných osobách za tento Prospekt a ich vyhlásenia sú zahrnuté do kapitoly tohto Prospektu s názvom „Údaje o Emitentovi“.

14.1.2 Rizikové faktory

Popis rizikových faktorov pre ponúkané cenné papiere je zahrnutý do kapitoly tohto Prospektu s názvom „Rizikové faktory“.

14.1.3 Záujmy fyzických a právnických osôb zainteresovaných na Emisii/ponuke

Agent pre zabezpečenie, ktorým je spoločnosť Danube Trustee, a.s., so sídlom Tvrdého 783/4, 010 01 Žilina, IČO: 53 033 965, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Žilina, oddiel: Sa, vložka č.: 11004/L je v rozsahu Zmluvy o poskytovaní služieb agenta pre zabezpečenie zainteresovaný na emisii Dlhopisov. Zabezpečenie emisie Dlhopisov je v prospech majiteľov Dlhopisov zriadené podľa príslušných platných právnych predpisov Slovenskej republiky pri hnutelných veciach nachádzajúcich sa na území Slovenskej republiky. V prípade hnutelných vecí nachádzajúcich sa na území Českej republiky je zabezpečenie emisie Dlhopisov v prospech majiteľov Dlhopisov zriadené podľa príslušných platných právnych predpisov Českej republiky.

15 DÔLEŽITÉ UPOZORNENIA

Tento Prospekt je prospektom v zmysle Nariadenia o prospekte a Zákona o cenných papieroch.

Tento Prospekt je vypracovaný ako rastový emisný prospekt EÚ zmysle článku 15 Nariadenia o prospekte, nakoľko je Emitent malým a stredným podnikom podľa článku 2 ods. 7ods. f) písm. i. Nariadenia o prospekte. Tento Prospekt bol schválený Národnou bankou Slovenska a žiadny štátny orgán, ani iná osoba tento Prospekt neschváli.

Emitent neschválil akékoľvek iné prehlásenie alebo informácie o Emitentovi alebo Dlhopisoch, než aké sú obsiahnuté v tomto Prospekte. Na žiadne takéto iné prehlásenie alebo informácie sa nie je možné spoľahnúť ako na prehlásenie alebo informácie schválené Emitentom. Ak nie je uvedené inak, sú všetky informácie v tomto Prospekte uvedené k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu. Odovzdanie tohto Prospektu kedykoľvek po dátume jeho vyhotovenia neznamena, že informácie v ňom uvedené sú správne ku ktorémukoľvek okamihu po dátume jeho vyhotovenia.

Za záväzky Emitenta vrátane záväzkov vyplývajúcich z Dlhopisu neručí Slovenská republika ani ktorákoľvek ich inštitúcia, ministerstvo alebo ich politická súčasť (orgán štátnej správy či samosprávy), ani ich iným spôsobom nezaistuje.

Rozširovanie tohto Prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov sú v niektorých krajinách obmedzené zákonom. Dlhopisy nebudú registrované, povolené ani schválené akýmkoľvek správnym či iným orgánom akejkolvek jurisdikcie. Dlhopisy takto nebudú najmä registrované v súlade so zákonom o cenných papieroch Spojených štátov amerických z roku 1933 a nesmú byť ponúkané, predávané

alebo odovzdávané na území Spojených štátov amerických alebo osobám, ktoré sú rezidenti Spojených štátov amerických, inak než na základe výnimky z registračnej povinnosti podľa tohoto zákona alebo v rámci obchodu, ktorý takejto registračnej povinnosti nepodlieha.

Osoby, ktorým sa tento Prospekt dostane do držby, sú zodpovedné za dodržiavanie obmedzení, ktoré sa v jednotlivých krajinách vzťahujú k ponuke, nákupu alebo predaju Dlhopisov alebo držby a rozširovania akýchkoľvek materiálov vzťahujúcich sa k Dlhopisom.

Informácie obsiahnuté v kapitole 10.1.17 (Zdanenie, odvody a devízová regulácia v Slovenskej republike) a 10.2.3 (Vymáhanie súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi) sú uvedené iba ako všeobecné informácie a boli získané z verejne dostupných zdrojov, ktoré neboli spracované alebo nezávisle overené Emitentom. Potenciálni investori do Dlhopisov by sa mali spoliehať výhradne na vlastnú analýzu faktorov uvádzaných v týchto kapitolách a na svojich vlastných právnych, daňových a iných odborných poradcov.

Investorom do Dlhopisov, najmä zahraničným, sa odporúča konzultovať so svojimi právnymi a inými poradcami ustanovenia príslušných právnych predpisov, najmä devízových a daňových predpisov Slovenskej republiky, z krajín, ktorých sú rezidenti, a iných príslušných štátov a ďalej všetky príslušné medzinárodné dohody a ich dopad na konkrétne investičné rozhodnutia.

Majitelia Dlhopisov, vrátane všetkých prípadných zahraničných investorov sa vyzývajú, aby sa sústavne informovali o všetkých zákonoch a ostatných právnych predpisoch upravujúcich držbu Dlhopisov, a taktiež predaj Dlhopisov do zahraničia alebo nákup Dlhopisov zo zahraničia, ako aj akékoľvek iné transakcie s Dlhopismi a aby tieto zákony a právne predpisy dodržiavali.

Emitent bude v rozsahu stanovenom všeobecne záväznými právnymi predpismi uverejňovať správy o výsledkoch svojho hospodárenia a svojej finančnej situácie a plniť informačnú povinnosť.

Prospekt, účtovná závierka za hospodársky rok 2025 a kópie auditorských správ týkajúcich sa Emitenta zahrnuté do tohoto Prospektu sú po celú dobu platnosti tohoto Prospektu všetkým záujemcom bezplatne k dispozícii k nahliadnutiu v pracovné dni v bežnej pracovnej dobe od 9.00 do 16.00 hod u Emitenta v jeho sídle. Všetky dokumenty budú taktiež k dispozícii v elektronickej podobe na internetovej stránke Emitenta (<https://eskafinance.sk/folder/documents/>).

Ak dôjde po schválení tohoto Prospektu k podstatným zmenám údajov v ňom uvedených, bude Emitent tento Prospekt aktualizovať, a to formou dodatkov k tomuto Prospektu. Každý takýto dodatok bude schválený Národnou bankou Slovenska a uverejnený v súlade s právnymi predpismi.

Akékoľvek predpoklady a výhľady týkajúce sa budúceho vývoja Emitenta, zmien v jeho finančnej situácie, okruhu podnikateľskej činnosti alebo postavenia na trhu nemožno pokladať za prehlásenie či záväzný sľub Emitenta týkajúci sa budúcich udalostí alebo výsledkov, nakoľko tieto budúce udalosti alebo výsledky závisia úplne alebo z časti na okolnostiach a udalostiach, ktoré Emitent nemôže priamo alebo v plnom rozsahu ovplyvniť.

Potenciálni záujemci o kúpu Dlhopisov by mali uskutočniť vlastnú analýzu akýchkoľvek vývojových trendov alebo výhľadov uvedených v tomto Prospekte, prípadne uskutočniť ďalšie samostatné šetrenia a svoje investičné rozhodnutia založiť na výsledkoch takýchto samostatných analýz a šetrení.

Ak nie je ďalej uvedené inak, všetky finančné údaje Emitenta vychádzajú zo slovenských účtovných štandardov. Niektoré hodnoty uvedené v tomto Prospekte boli upravené zaokrúhlením. To mimo iného znamená, že hodnoty uvedené pre rovnakú informačnú položku sa preto môžu na rôznych miestach mierne líšiť a hodnoty uvedené ako súčty niektorých hodnôt nemusia byť aritmetickým súčtom hodnôt, z ktorých vychádzajú.

Ak bude tento Prospekt preložený do iného jazyka, v prípade výkladového rozporu medzi znením Prospektu v slovenskom jazyku a znením Prospektu preloženého do iného jazyka, je rozhodujúce znenie Prospektu v slovenskom jazyku.

16 ZOZNAM POUŽITÝCH DEFINÍCIÍ POJMOV A SKRATIEK

„Agent pre zabezpečenie“ znamená spoločnosť Danube Trustee, a.s., so sídlom Tvrdého 783/4, 010 01 Žilina, IČO: 53 033 965, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Žilina, oddiel: Sa, vložka č.: 11004/L.

„Bankový účet Majiteľa Dlhopisov“ je účet, ktorý investor uvedie v Zmluve o kúpe Dlhopisov a účet ktorý Emitent k rozhodným dňom pre výplaty podľa Prospektu eviduje v Zozname majiteľov Dlhopisov.

„Cudzie rozhodnutia“ majú význam uvedený v odseku 10.2.3 tohto Prospektu.

„Deň vydania dlhopisov“ alebo „Dátum začiatku vydávania Dlhopisov“ znamená 16.03.2026.

„Deň výplaty“ má význam uvedený v odseku 10.1.9 tohto Prospektu.

„Deň splatnosti“ znamená 15.03.2029.

„Dodatok / Dodatky k Prospektu“ znamenajú doplnenie, zmenu alebo rozšírenie tohoto rastového prospektu Dlhopisov.

„Emitent“ znamená spoločnosť ESKA Finance s. r. o., so sídlom Tomášikova 1973/32, 831 04 Bratislava – mestská časť Ružinov, IČO: 54 430 950, LEI: 097900CAKA0000125881, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sro, vložka č. 162405/B, ktorá je založená podľa právneho poriadku Slovenskej republiky.

„Emisný kurz“ má význam uvedený v odseku 10.1.3 tohto Prospektu.

„Menovitá hodnota“ má význam v odseku 10.1.4 tohto Prospektu.

„Nariadenie o prospekte“ znamená Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES.

„NBS“ znamená Národná banka Slovenska, ktorá reguluje finančný trh v Slovenskej republike a schvaľuje tento Prospekt.

„Pracovný deň“ má význam uvedený v odseku 10.1.13 tohto Prospektu.

„Prevádzkareň“ znamená Tomášikova 1973/32, 831 04 Bratislava – mestská časť Ružinov, Slovenská republika.

„Prospekt“ znamená tento rastový emisný prospekt EÚ pre účely verejnej ponuky Dlhopisov.

„Rozhodný deň“ má význam uvedený v odseku 10.1.13 tohto Prospektu.

„Rozhodujúci deň“ znamená deň rozhodujúci pre účasť majiteľov Dlhopisov na Schôdzi majiteľov, ktorý predchádza o 7 kalendárnych dní termín Schôdze majiteľov.

„Spoločný zástupca“ má význam uvedený v odseku 10.1.15 tohto Prospektu.

„Schôdza majiteľov“ má význam uvedený v odseku 10.1.15 tohto Prospektu.

„Výtlačok“ má význam uvedený v odseku 10.4.5 tohto Prospektu.

„Zabezpečovacie zmluvy“ majú význam uvedený v odseku 10.4.4 tohto Prospektu.

"Zákon o cenných papíroch" znamená zákon č. 566/2001 Z.z. o cenných papíroch a investičných službách, v znení neskorších predpisov

„Záloh“ a „Budúci záloh“ má význam uvedený v odseku 10.4.4 tohto Prospektu.

„Zmluva o kúpe cenných papierov“ je zmluva medzi Emitentom a záujemcom/investorom do Dlhopisov o kúpe Dlhopisov.

„Zoznam majiteľov Dlhopisov“ má význam uvedený v odseku 10.1.5 tohto Prospektu.