

SÚHRN

Nižšie uvedený súhrn predstavuje súhrn v zmysle článku 8 ods. 9 Nariadenia o prospekte pre emisiu dlhopisov, vo vzťahu ku ktorej boli vyhotovené konečné podmienky dňa 5. januára 2024 (ďalej len **Dlhopisy** a táto emisia v rámci Programu len **Emisia**). Súhrn uvádza kľúčové informácie, ktoré investori potrebujú na pochopenie povahy a rizík spoločnosti JTPEG Financing SK I, a. s., ako emitenta (ďalej len **Emitent**) a Dlhopisov. Súhrn sa má čítať spolu s ostatnými časťami základného prospektu zo dňa 8. novembra 2023 (ďalej len **Základný prospekt**). Základný prospekt bol pripravený podľa článku 8 Nariadenie o prospekte a schválený Národnou bankou Slovenska ako príslušným orgánom Slovenskej republiky podľa § 120 ods. 1 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 na účely Nariadenia o prospekte.

Súhrn spĺňa požiadavky článku 7 Nariadenia o prospekte a pozostáva z povinne zverejňovaných informácií členených do štyroch oddielov a pododdielov, pričom obsahuje všetky povinne zverejňované informácie, ktoré musia byť obsiahnuté v súhrne pre tento typ cenných papierov a Emitenta.

Emisia je uskutočnená Emitentom v rámci programu vydávania dlhopisov v celkovej menovitej hodnote všetkých nesplatených dlhopisov do 200 000 000 EUR, na základe ktorého môže Emitent priebežne alebo opakovane vydávať emisie dlhopisov podľa slovenského práva v podobe zaknihovaných cenných papierov vo forme na doručiteľa. Záväzky Emitenta z Dlhopisov sú zabezpečené ručiteľským vyhlásením spoločnosti JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s. (ďalej len **Ručiteľ**) v prospech všetkých Majiteľov.

1.1 Úvod a upozornenia

Upozornenia	<p>Tento súhrn predstavuje a mal by sa čítať ako úvod k Základnému prospektu.</p> <p>Akékoľvek rozhodnutie investovať do Dlhopisov by sa malo zakladať na tom, že investor posúdi Základný prospekt ako celok, a to vrátane aj jeho prípadných dodatkov.</p> <p>Investor môže stratiť všetok investovaný kapitál alebo jeho časť v prípade, že Emitent nebude mať dostatok prostriedkov na splatenie menovitej hodnoty Dlhopisov a/alebo vyplatenie úrokových výnosov z Dlhopisov. V prípade, ak je na súd podaná žaloba týkajúca sa informácií obsiahnutých v Základnom prospekte, môže byť žalujúci investor povinný podľa vnútroštátnych práv znášať náklady na preklad Základného prospektu pred začatím súdneho konania. Občianskoprávnu zodpovednosť majú len osoby, ktoré predložili súhrn vrátane jeho prekladu, ale len v prípade, keď je tento súhrn zavádzajúci, nepresný alebo v rozpore s ostatnými časťami Základného prospektu alebo ak neposkytuje v spojení s ostatnými časťami Základného prospektu kľúčové informácie, ktoré majú investorom pomôcť pri rozhodovaní o tom, či investovať do týchto Dlhopisov.</p>
Názov Dlhopisu a medzinárodné identifikačné číslo (ISIN)	<p>Názov Dlhopisu je JTPEG FSK II 6,25/2029.</p> <p>Dlhopisom bol spoločnosťou Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s., so sídlom ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 338 976, zapísanou v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom Bratislava III, oddiel Sa, vložka č. 493/B (ďalej len CDCP) pridelený identifikačný kód SK4000024550.</p>
Identifikačné a kontaktné údaje Emitenta	<p>Emitentom Dlhopisov je spoločnosť JTPEG Financing SK I, a. s., so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 02, Slovenská republika, IČO:55 524 826, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 7582/B, LEI:097900CAKA0000148094. Emitenta je možné kontaktovať prostredníctvom emailovej adresy info@jtpeffinancing.sk.</p>
Identifikačné a kontaktné údaje osoby ponúkajúcej Dlhopisy a osoby, ktorá žiada o prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu	<p>Dlhopisy budú ponúkané Emitentom prostredníctvom Hlavného manažéra, ktorým je J&T BANKA, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČ: 471 15 378, LEI: 3157001000000043842, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka č. 1731, ktorá pôsobí v Slovenskej republike prostredníctvom svojej pobočky J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, Dvořákovo nábrežie 8 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, LEI: 097900BHFR0000075034, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel Po, vložka č. 1320/B (ďalej len J&T BANKA a v tejto kapacite aj ako Hlavný manažér). Hlavného manažéra je možné kontaktovať na telefónnom čísle +421 259 418 111 alebo prostredníctvom emailovej adresy info@jtbanka.sk.</p> <p>Emitent prostredníctvom kótačného agenta požiadava o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB. Kótačným agentom je J&T BANKA (v tejto kapacite ďalej len Kótačný agent), ktorá môže byť kontaktovaná spôsobom uvedeným vyššie.</p>
Identifikačné a kontaktné údaje orgánu, ktorý schvaľuje Základný prospekt	<p>Základný prospekt schvaľuje Národná banka Slovenska, ako príslušný orgán pre účely Nariadenia o prospekte na základe § 120 ods. 1 Zákona o cenných papieroch. Národnú banku Slovenska je možné kontaktovať na telefónnom čísle +421 257 871 111 alebo prostredníctvom emailovej adresy info@nbs.sk.</p>
Dátum schválenia Základného prospektu	<p>Základný prospekt bol schválený rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. z.: 100-000-605-232 k č. sp. NBS1-000-091-154 zo dňa 13. novembra 2023, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 13. novembra 2023.</p>

1.2 Kľúčové informácie o emitentovi

Kto je emitentom cenných papierov?

Sídlo a právna forma Emitenta, LEI, krajina registrácie a právo podľa ktorého Emitent vykonáva činnosť	<p>Emitent je akciovou spoločnosťou založenou podľa právneho poriadku Slovenskej republiky, so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 02, Slovenská republika, IČO: 55 524 826, zapísanou v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 7582/B, LEI:097900CAKA0000148094.</p> <p>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 a zákon č. 455/1991 Zb. o živnostenskom podnikaní (vždy v platnom znení).</p>
Hlavné činnosti Emitenta	<p>Emitent je účelovo založená spoločnosť na účely vydania Dlhopisov. Hlavným predmetom činnosti Emitenta je poskytovanie peňažných prostriedkov získaných emisiami dlhopisov vydanými v rámci Programu Ručiteľovi vo forme úveru, pôžičky alebo inou formou financovania.</p> <p>Podľa zápisu v obchodnom registri predmet činnosti Emitenta tvorí kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo iným prevádzkovateľom živností (veľkoobchod), sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu, služieb, výroby, organizovanie športových, kultúrnych a iných spoločenských podujatí, mimoškolská vzdelávacia činnosť, reklamné, marketingové, fotografické a informačné služby, prieskum trhu a verejnej mienky, služby v oblasti administratívnej správy a služby organizačno-hospodárskej povahy, uskutočňovanie stavieb a ich zmien, nákladná cestná doprava vykonávaná vozidlami s celkovou hmotnosťou do 3,5 t vrátane prípojného vozidla, počítačové služby a služby súvisiace s počítačovým spracovaním údajov, prenájom hnuiteľných vecí, činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov, prenájom nehnuteľností spojený s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájomom, poskytovanie úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt a sprostredkovanie poskytovania úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt</p>
Hlavní akcionári Emitenta	<p>Emitent má jediného akcionára, a to Ručiteľa. Ručiteľ priamo vlastní 100 % akcií a 100 % hlasovacích práv v Emitentovi. K dátumu vyhotovenia Základného prospektu je jediným zakladateľským akcionárom Ručiteľa spoločnosť J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED so sídlom Klimentos, KLIMENTOS TOWER, 1st floor, Flat/Office 18 41-43, Nicosia 1061, Cypruská republika (ďalej JTPEG), ktorá zároveň vlastní 100 % zakladateľských akcií a hlasovacích práv Ručiteľa.</p> <p>Podľa Emitentovi dostupným informáciám je JTPEG ovládaný týmito osobami s nasledovnými podielmi na hlasovacích právach: Ivan Jakabovič (24,96 %), Miloš Badida (12,77 %), Jarmila Jánošová (12,77 %), Igor Rattaj (9,90 %), Martin Fedor (9,90 %), Peter Korbačka (9,90 %), Dušan Palcr (9,90 %), Jozef Tkáč (4,95 %) a Patrik Tkáč (4,95 %) (ďalej len Koneční vlastníci).</p> <p>Emitenta teda priamo ovláda a kontroluje Ručiteľ a nepriamo ho ovládajú Koneční vlastníci.</p>
Kľúčové riadiace osoby Emitenta	<p>Kľúčovou riadiacou osobou Emitenta je Ing. Michaela Lukáč, predseda predstavenstva.</p>
Identifikačné údaje zákonného audítora Emitenta	<p>Audítorm Emitenta je spoločnosť RETI Consult s.r.o., so sídlom Robotnícka 4417/9, 903 01 Senec, Slovenská republika, IČO: 36 284 378, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sro, vložka č.: 39708/B a zapísaná v zozname Slovenskej komory audítov (SKAU) pod licenciou UDVA č. 403.</p>

Aké sú kľúčové finančné informácie týkajúce sa emitenta?

<p>Kľúčové údaje z auditovanej individuálnej účtovnej závierky Emitenta zostavenej k 31. augustu 2023 podľa slovenských účtovných štandardov (SAS) v EUR:</p>																							
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Súvaha</th> <th>k 31. augustu 2023 (auditované)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Spolu majetok</td> <td>84 697</td> </tr> <tr> <td>Neobežný majetok</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Obežný majetok</td> <td>84 697</td> </tr> <tr> <td>Vlastné imanie</td> <td>81 997</td> </tr> <tr> <td>Spolu vlastné imanie a záväzky</td> <td>84 697</td> </tr> </tbody> </table>	Súvaha	k 31. augustu 2023 (auditované)	Spolu majetok	84 697	Neobežný majetok	-	Obežný majetok	84 697	Vlastné imanie	81 997	Spolu vlastné imanie a záväzky	84 697		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Výkaz ziskov a strát</th> <th>zostavený za obdobie do 31. augusta 2023 (auditované)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti</td> <td>-5 919</td> </tr> <tr> <td>Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením</td> <td>-6 003</td> </tr> <tr> <td>Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení</td> <td>-6 003</td> </tr> </tbody> </table>	Výkaz ziskov a strát	zostavený za obdobie do 31. augusta 2023 (auditované)	Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	-5 919	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením	-6 003	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	-6 003	
Súvaha	k 31. augustu 2023 (auditované)																						
Spolu majetok	84 697																						
Neobežný majetok	-																						
Obežný majetok	84 697																						
Vlastné imanie	81 997																						
Spolu vlastné imanie a záväzky	84 697																						
Výkaz ziskov a strát	zostavený za obdobie do 31. augusta 2023 (auditované)																						
Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	-5 919																						
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením	-6 003																						
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	-6 003																						
<p>Prehľad peňažných tokov</p>		<p>zostavený za obdobie do 31. augusta 2023 (auditované)</p>																					
<p>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</p>		<p>- 3 303</p>																					
<p>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</p>		<p>0</p>																					
<p>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia</p>		<p>84 697</p>																					
<p>Súčasťou auditovanej individuálnej účtovnej závierky k 31. augustu 2023 je aj správa audítora, ktorá bola bez výhrad.</p>																							
<p>S výnimkou vydania emisie dlhopisov s názvom JTPEG FSK I 6,50/2028, ISIN: SK4000024188, v celkovej menovitej hodnote</p>																							

60 000 000 EUR, splatnej v roku 2028, Emitent nevykonával od zostavenia auditovanej individuálnej účtovnej závierky k 31. augustu 2023 žiadne transakcie, ktoré by mohli mať za následok významnú celkovú zmenu ovplyvňujúcu jeho aktíva, pasíva a výnosy, väčšiu ako 25 % vzhľadom na jeden alebo viaceré ukazovatele rozsahu jeho obchodnej činnosti. Emitent vyhlasuje, že od zostavenia auditovanej individuálnej účtovnej závierky k 31. augustu 2023 nedošlo k žiadnej podstatnej nepriaznivej zmene jeho vyhládok.

Aké sú kľúčové riziká špecifické pre emitenta?

<p>Najvýznamnejšie riziká, ktoré sú špecifické pre Emitenta</p>	<p>Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi zahŕňajú najmä nasledujúce potenciálne skutočnosti:</p> <ol style="list-style-type: none"> Riziko Emitenta ako účelovej štruktúry bez podnikateľskej histórie – Emitent je spoločnosť založená za účelom vydávania Dlhopisov a jeho hlavnou činnosťou je poskytovanie vnútrokupinového financovania Ručiteľovi. Emitent je závislý na úspešnosti podnikania Skupiny (ktorú tvorí Emitent, Ručiteľ a akákoľvek dcérske spoločnosť Ručiteľa) a nemôže z vlastných podnikateľských aktivít vytvoriť zdroje dostatočné na splatenie dlhov z Dlhopisov, preto finančná a ekonomická situácia Emitenta a schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov závisí na schopnosti Ručiteľa plniť svoje peňažné dlhy voči Emitentovi riadne a včas. Ak by Ručiteľ, resp. Skupina nedosahovala dostatočných hospodárskych výsledkov alebo by jeho schopnosť vykonávať platby v prospech Emitenta bola obmedzená z iných dôvodov, malo by to významný nepriaznivý vplyv na príjmy Emitenta a na jeho schopnosť splniť svoje záväzky z Dlhopisov. Riziko sekundárnej závislosti – Emitent je vystavený sekundárnemu riziku závislosti na rizikách týkajúcich sa Ručiteľa, resp. Skupiny a rizikám trhu, na ktorom Ručiteľ, resp. Skupina pôsobí. Materializácia týchto rizík tak môže mať podstatný nepriaznivý vplyv na schopnosť Ručiteľa plniť svoje záväzky, v dôsledku čoho môže byť negatívne ovplyvnená aj schopnosť Emitenta plniť svoje záväzky, vrátane záväzkov z Dlhopisov. Riziko refinancovania Dlhopisov – Existuje riziko, že schopnosť Emitenta splatiť Emisiu bude závisieť od jeho schopnosti Emisiu refinancovať ďalším financovaním. Navyše existuje riziko, že Emitent nebude schopný refinancovať svoje existujúce a budúce záväzky včas a za priaznivých podmienok. Ak by Emitent nebol schopný refinancovať svoje záväzky včas a za prijateľných podmienok alebo by refinancovanie nebolo vôbec možné, táto skutočnosť by mohla mať podstatný nepriaznivý vplyv na schopnosť Emitenta splatiť záväzky z Dlhopisov. Riziko krízy Emitenta a právnej úpravy o kríze – Spoločnosti, ktoré boli založené za účelom získania finančných prostriedkov (napr. formou vydania emisie dlhopisov), medzi ktoré patrí aj Emitent, sa spravidla v dôsledku výrazného zvýšenia svojich záväzkov (bez súčasného zvýšenia vlastného imania) vydaním dlhopisov, či prijatím externého bankového financovania a/alebo vnútrokupinovej zadlženosti dostanú do krízy. Ak by Ručiteľ poskytol financovanie inej slovenskej spoločnosti v kríze, táto spoločnosť by mohla podliehať obmedzeniam splatiť zadlženie voči jej akcionárovi či spoločníkovi preto, že by sa mohlo podľa Obchodného zákonníka považovať za plnenie nahrádzajúce vlastné zdroje financovania, ktoré (s výnimkami) nemožno vrátiť, ak je spoločnosť v kríze, alebo by sa v dôsledku vrátenia do krízy dostala. <p>Vyššie uvedené riziká môžu mať podstatný negatívny dopad na finančnú, ekonomickú a podnikateľskú situáciu Emitenta. To môže v dôsledku podstatne zhoršiť schopnosť Emitenta splatiť svoje záväzky z Dlhopisov.</p>
--	---

Existuje záruka spojená s cennými papiermi?

<p>Stručný opis povahy a rozsah záruky</p>	<p>Dlhopisy sú zabezpečené ručiteľským vyhlásením Ručiteľa, ktorým sa Ručiteľ dňa 8. novembra 2023 zaviazal bezpodmienečne a neodvolateľne podľa ustanovenia § 303 Obchodného zákonníka každému Majiteľovi, že ak Emitent nesplní akýkoľvek Zabezpečený záväzok v deň jeho splatnosti a takéto neplnenie pretrváva dlhšie ako 10 dní, Ručiteľ na písomnú výzvu Majiteľa zaplatí takú čiastku nepodmienečne a bezodkladne namiesto Emitenta v súlade s ručiteľským vyhlásením.</p>
<p>Stručný opis Ručiteľa vrátane jeho LEI</p>	<p>Ručiteľom je spoločnosť JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 194 66 340, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod č. B 28217, LEI: 315700XDBWJKYJCHMH17.</p> <p>Hlavným predmetom činnosti Ručiteľa je vykonávanie výhradne činnosti fondu kvalifikovaných investorov, ktorá spočíva v zhromažďovaní finančných prostriedkov alebo peniazmi ocenených vecí od kvalifikovaných investorov a ich následnom spoločnom investovaní do investičnej stratégie Ručiteľa, resp. podfondu a ďalšej správe takto zhromažďovaných prostriedkov alebo peniazmi ocenených vecí alebo majetku nadobudnutého za tieto peňažné prostriedky alebo peniazmi ocenené veci, na základe určenej investičnej stratégie v prospech týchto kvalifikovaných investorov a ďalej správy tohto majetku.</p>
<p>Identifikačné údaje štatutárneho audítora Ručiteľa</p>	<p>Audítorm Ručiteľa je spoločnosť VGD – AUDIT, s.r.o., so sídlom Bělehradská 18, 140 00 Praha 4, Česká republika, IČO: 631 45 871, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, pod spisovou značkou C 84866, ktorá je členom Komory audítovov Českej republiky s osvedčením č. 271.</p>

<p>Relevantné kľúčové finančné informácie na účely posúdenia schopnosti Ručiteľa plniť svoje záväzky podľa záruky</p>	<p>Kľúčové údaje z auditovanej individuálnej účtovnej závierky Ručiteľa zostavenej za obdobie od 22. júna 2023 do 25. septembra 2023 v súlade s českými účtovnými predpismi (CAS) v tisícoch Kč:</p> <table border="1" data-bbox="411 241 1414 694"> <thead> <tr> <th>Výkaz ziskov a strát</th> <th>zostavený za obdobie od 22. júna 2023 do 25. septembra 2023 (auditované)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Zisk alebo strata za účtovné obdobie z bežnej činnosti pred zdanením</td> <td>-76 905</td> </tr> <tr> <td>Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení</td> <td>-76 905</td> </tr> <tr> <td>Súvaha</td> <td>k 25. septembru 2023 (auditované)</td> </tr> <tr> <td>Aktíva spolu</td> <td>1 411 915</td> </tr> <tr> <td>Pasíva spolu</td> <td>1 411 915</td> </tr> <tr> <td>Čistý finančný dlh (dlhodobý dlh plus krátkodobý dlh mínus hotovostné prostriedky)*</td> <td>1 404 897</td> </tr> <tr> <td>Výkaz o peňažných tokoch</td> <td>zostavený za obdobie od 22. júna 2023 do 25. septembra 2023 (auditované)</td> </tr> <tr> <td>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</td> <td>- 1 441 832</td> </tr> <tr> <td>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</td> <td>1 448 750</td> </tr> <tr> <td>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty ku koncu obdobia</td> <td>7 019</td> </tr> </tbody> </table> <p>*K 25. septembru 2023 bola väčšina dlhu tvorená investičnými akciami Ručiteľa vo výške 1 410 275 000 Kč.</p> <p>Uvedené finančné údaje vychádzajú z hodnôt uvedených v auditovanej individuálnej účtovnej závierke Ručiteľa za obdobie od 22. júna 2023 do 25. septembra 2023. Audítor Ručiteľa overil auditovanú individuálnu účtovnú závierku Ručiteľa a vydal k uvedeným finančným výkazom výrok „bez výhrad“.</p>	Výkaz ziskov a strát	zostavený za obdobie od 22. júna 2023 do 25. septembra 2023 (auditované)	Zisk alebo strata za účtovné obdobie z bežnej činnosti pred zdanením	-76 905	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení	-76 905	Súvaha	k 25. septembru 2023 (auditované)	Aktíva spolu	1 411 915	Pasíva spolu	1 411 915	Čistý finančný dlh (dlhodobý dlh plus krátkodobý dlh mínus hotovostné prostriedky)*	1 404 897	Výkaz o peňažných tokoch	zostavený za obdobie od 22. júna 2023 do 25. septembra 2023 (auditované)	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	- 1 441 832	Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	1 448 750	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	-	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty ku koncu obdobia	7 019
Výkaz ziskov a strát	zostavený za obdobie od 22. júna 2023 do 25. septembra 2023 (auditované)																								
Zisk alebo strata za účtovné obdobie z bežnej činnosti pred zdanením	-76 905																								
Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení	-76 905																								
Súvaha	k 25. septembru 2023 (auditované)																								
Aktíva spolu	1 411 915																								
Pasíva spolu	1 411 915																								
Čistý finančný dlh (dlhodobý dlh plus krátkodobý dlh mínus hotovostné prostriedky)*	1 404 897																								
Výkaz o peňažných tokoch	zostavený za obdobie od 22. júna 2023 do 25. septembra 2023 (auditované)																								
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	- 1 441 832																								
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	1 448 750																								
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	-																								
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty ku koncu obdobia	7 019																								
<p>Najvýznamnejšie riziká týkajúce sa Ručiteľa</p>	<p>Rizikové faktory vzťahujúce sa k Ručiteľovi sú hlavne:</p> <ol style="list-style-type: none"> Riziko Ručiteľa ako fondu kvalifikovaných investorov – Hoci investičným cieľom Ručiteľa je trvalé zhodnocovanie finančných prostriedkov vložených akcionármi Ručiteľa, a to najmä prostredníctvom investícií a účasti do obchodných spoločností, cenných papierov, pohľadávok, úverov a pôžičiek alebo iných doplnkových aktív, hodnota týchto investícií do Ručiteľa môže klesať rovnako ako stúpať a návratnosť pôvodne investovanej sumy nie je zaručená. Riziko novozaloženej spoločnosti – Ručiteľ je relatívne novozaloženou spoločnosťou a neexistujú historické účtovné závierky Ručiteľa, ktoré by preukazovali jeho ekonomickú výkonnosť. Schopnosť Ručiteľa splatiť svoje záväzky, vrátane potenciálnych záväzkov z Ručenia, teda nie je podložená dlhodobými historickými finančnými údajmi Riziko spojené s investíciami do akcií, podielov alebo iných foriem účasti v obchodných spoločnostiach – Ručiteľ je v dôsledku svojej podnikateľskej činnosti vystavený riziku, že môže dôjsť k poklesu trhovej ceny akcií, podielov alebo iných foriem účasti v obchodných spoločnostiach, do ktorých Ručiteľ investuje, k nemožnosti predaja týchto akcií, podielov alebo iných foriem účasti alebo k úplnému znehodnoteniu (úpadku) danej spoločnosti. Ručiteľ je vystavený úverovému riziku – Ručiteľ je vystavený predovšetkým riziku, že emitent cenného papiera, ktorý bol nadobudnutý do portfólia Ručiteľa, alebo iná protistrana nesplní svoj záväzok zaplatiť dohodnutý zmluvný úrok alebo istinu. Úverové riziko môže vzniknúť aj z úverov a pôžičiek poskytnutých v súlade so štatútom alebo právnymi predpismi. Ručiteľ je vystavený riziku likvidity – Ručiteľ je vystavený úrokovému riziku v dôsledku dopadu výkyvov aktuálnych trhových sadzieb. Reálna hodnota a výnosy z finančného majetku môžu v dôsledku týchto zmien rásť, ale aj klesať. <p>Vyššie uvedené riziká môžu mať podstatný negatívny dopad na finančnú, ekonomickú a podnikateľskú situáciu Ručiteľa a zhoršiť jeho schopnosť plniť si svoje záväzky z Ručiteľského vyhlásenia.</p>																								

1.3 Kľúčové informácie o cenných papieroch

Aké sú hlavné charakteristiky cenných papierov?

<p>Opis druhu a triedy cenných papierov, ponúkaných alebo prijímaných na obchodovanie, vrátane ISIN-u</p>	<p>Dlhopisy v zaknihovanej budú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške 6,25 % p. a., vo forme na doručiteľa, v predpokladanej celkovej menovitej hodnote do 60 000 000 EUR splatné v roku 2029, ISIN SK4000024550.</p> <p>Názov Dlhopisov je JTPEG FSK II 6,25/2029. Menovitá hodnota jedného Dlhopisu je 1 000 EUR.</p>
<p>Mena Emisie cenných papierov, počet vydaných cenných papierov a lehoty splatnosti</p>	<p>Dlhopisy budú vydané v mene euro. Maximálny počet Dlhopisov, ktoré môžu byť vydané, je 60 000 kusov v prípade, že celková menovitá hodnota Emisie dosiahne 60 000 000 EUR. Pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov alebo k ich odkúpeniu Emitentom a zániku v súlade s Podmienkami Dlhopisov, budú Dlhopisy splatné jednorazovo dňa 25. januára 2029.</p>

<p>Opis práv spojených s cennými papiermi</p>	<p>Práva spojené s Dlhopismi nie sú obmedzené s výnimkou (i) obmedzení vyplývajúcich z právnych predpisov, ktoré sa týkajú práv veriteľov všeobecne najmä podľa príslušných ustanovení zákona č. 7/2005 Z. z., o konkurze a reštrukturalizácii, v znení neskorších predpisov (ďalej len Zákon o konkurze) a (ii) práv, ktoré sú podmienené súhlasom Schôdze v súlade s Podmienkami a Zákonom o dlhopisoch. Majiteľ má najmä právo na splatenie menovitej hodnoty, právo na vyplatenie úrokového výnosu, právo na účasť a na hlasovanie na schôdzi Majiteľov, práva vyplývajúce z ručenia a ďalšie práva upravené v Podmienkach.</p> <p>Emitent sa môže rozhodnúť najskôr k prvému výročiu Dátumu emisie (teda k 25. januáru 2025) a následne ktorýkoľvek deň až do Dňa konečnej splatnosti môže Emitent oznámením Majiteľom určiť, že všetky Dlhopisy alebo ich určená časť (definovaná ako percento Menovitej hodnoty rovnaké pre všetkých Majiteľov) sa stávajú predčasne splatné k prvému výročiu Dátumu emisie resp. k danému dňu z rozhodnutia Emitenta. Deň predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta, ktoré sa majú splatiť čiastočne, ďalej len Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a deň predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta, ktoré sa majú splatiť úplne, ďalej len Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta. Oznámenie musí byť urobené najneskôr 40 dní pred príslušným Dňom čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a/alebo pred príslušným Dňom predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta. Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta musí byť súčasne aj Dňom výplaty úrokov. Emitent je povinný v Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a/alebo Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta splatiť Majiteľovi Menovitú hodnotu každého Dlhopisu spolu s mimoriadnym úrokovým výnosom stanoveným v Podmienkach.</p> <p>Práva spojené s Dlhopismi nebudú obmedzené s výnimkou všeobecných obmedzení vyplývajúcich z právnych predpisov, ktoré sa týkajú práv veriteľov všeobecne (najmä podľa Zákona o konkurze). Práva z Dlhopisov sa premlčujú uplynutím 10 rokov odo dňa ich splatnosti.</p>
<p>Opis poradia prednosti Dlhopisov v prípade platobnej neschopnosti Emitenta</p>	<p>Závazky z Dlhopisov budú zakladať priame, všeobecné, nepodmienené, nepodriadené a (v rozsahu ručiteľského vyhlásenia podľa Podmienok Dlhopisov) zabezpečené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (<i>pari passu</i>) a budú vždy postavené čo do poradia svojho uspokojovania rovnocenne (<i>pari passu</i>) medzi sebou navzájom (pre odstránenie pochybností aj rovnocenne vo vzťahu ku každej inej emisii dlhopisov na základe Programu) a aspoň rovnocenne (<i>pari passu</i>) voči všetkým iným súčasným a budúcim priamym, všeobecným, nepodmieneným, nepodriadeným a obdobne zabezpečeným záväzkom Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov. Emitent sa zaväzuje zaobchádzať za rovnakých podmienok so všetkými Majiteľmi rovnako.</p> <p>Bez ohľadu na vyššie uvedené, podľa Zákona o konkurze bude podriadená akákoľvek, pohľadávka z Dlhopisov voči Emitentovi, ktorej veriteľom je alebo kedykoľvek počas jej existencie bola osoba, ktorá je alebo kedykoľvek od vzniku pohľadávky bola spriaznenou osobou Emitenta v zmysle § 9 Zákona o konkurze. Uvedené neplatí pre pohľadávky veriteľa, ktorý nie je spriaznený s úpadcom a v čase nadobudnutia spriaznenej pohľadávky nevedel a ani pri vynaložení odbornej starostlivosti nemohol vedieť, že nadobúda spriaznenú pohľadávku. Predpokladá sa, že veriteľ pohľadávky z Dlhopisu nadobudnutej na základe obchodu na regulovanom trhu, mnohostrannom obchodnom systéme alebo obdobnom zahraničnom organizovanom trhu, o spriaznenosti pohľadávky nevedel.</p>
<p>Opis všetkých obmedzení voľnej prevoditeľnosti cenných papierov</p>	<p>Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je obmedzená, avšak pokiaľ to nebude odporovať právnym predpisom, môžu byť v súlade s Podmienkami prevody Dlhopisov v CDCP za určitých podmienok pozastavené a to počínajúc dňom bezprostredne nasledujúcim po príslušnom rozhodnom dni (ktorý je vymedzený v Podmienkach v závislosti od konkrétnych okolností, ktoré môžu nastať) až do príslušného dňa splatenia menovitej hodnoty Dlhopisov.</p>
<p>Výnos Dlhopisov a postup vyplácania</p>	<p>Dlhopisy sú úročené. Dlhopisy budú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške 6,25 % p. a. Úrokové výnosy budú vyplatené polročne späťne vždy k 25. januáru a 25. júlu každého roka. Prvá platba úrokových výnosov bude vykonaná k 25. júlu 2024.</p>

Kde sa bude obchodovať s cennými papiermi?

<p>Prijatie Dlhopisov na regulovaný či iný trh</p>	<p>Emitent požiada prostredníctvom Kótačného agenta o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB, ale nemožno zaručiť, že BCPB prijme Dlhopisy na obchodovanie.</p>
---	---

Aké sú kľúčové riziká špecifické pre cenné papiere?

<p>Najvýznamnejšie riziká, ktoré sú špecifické pre Dlhopisy</p>	<p>Najvýznamnejšie rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom zahŕňajú najmä nasledujúce skutočnosti:</p> <ol style="list-style-type: none"> Riziko predčasného splatenia – Emitent sa môžu rozhodnúť v súlade s Podmienkami, že Dlhopisy predčasne splatí a to najskôr k prvému výročiu Dátumu emisie a následne ktorýkoľvek deň až do Dňa konečnej splatnosti. V tom prípade sú investori vystavení riziku nižšieho než predpokladaného výnosu, ktorý nemusí vykryť ani kompenzácia vo forme mimoriadneho výnosu Dlhopisu. Riziko inflácie - Dlhopisy neobsahujú protiinflačnú doložku. Na prípadné výnosy z investície do Dlhopisov tak môže mať vplyv inflácia, ktorá znižuje hodnotu meny a tým negatívne ovplyvňuje reálny výnos z investície. Ak hodnota inflácie prekročí predpokladaný ročný výnos do splatnosti, hodnota reálnych výnosov z Dlhopisov bude záporná.
--	---

	<p>3. Riziko Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou – Majitelia Dlhopisov sú vystavení riziku, že cena Dlhopisov klesne ako výsledok zmeny úrokových sadzieb. Zatiaľ čo nominálna úroková sadzba Dlhopisov je po dobu existencie Dlhopisov fixná, aktuálna úroková sadzba na kapitálovom trhu aplikovaná na zostávajúcu lehotu splatnosti Dlhopisov, sa mení. So zmenou trhovej úrokovej sadzby sa tiež mení hodnota Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou, ale v opačnom smere.</p> <p>4. Dlhopisy nie sú kryté žiadnym (zákonným ani dobrovoľným) systémom ochrany – Dlhopisy nie sú kryté žiadnym (zákonným ani dobrovoľným) systémom ochrany. Navyše pre Dlhopisy neexistuje dobrovoľný systém ochrany vkladov. V prípade platobnej neschopnosti Emitenta sa teda investori do Dlhopisov nemôžu spoliehať na to, že im akékoľvek (zákonné či dobrovoľné) systémy ochrany nahradia stratu kapitálu investovaného do Dlhopisov, a môžu stratiť celú svoju investíciu.</p> <p>Vyššie uvedené riziká môžu mať podstatný negatívny dopad na výnos investora z Dlhopisov. V prípade, že by sa niektoré z rizík realizovalo, môže dokonca dôjsť k tomu, že investorovi do splatnosti Dlhopisov bude splatená iba časť menovitej hodnoty Dlhopisov alebo príde o celú investíciu.</p>
--	--

1.4 Kľúčové informácie o verejnej ponuke cenných papierov a/alebo prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu

Za akých podmienok a podľa akého harmonogramu môžem investovať do tohto cenného papiera?

<p>Všeobecné podmienky verejnej ponuky</p>	<p>Dlhopisy budú ponúkané na území Slovenskej republiky na základe verejnej ponuky cenných papierov podľa Nariadenia o prospekte. V rámci primárneho predaja (upísania) bude činnosť spojená s vydaním a upisovaním všetkých Dlhopisov zabezpečovať Hlavný manažér.</p> <p>Verejná ponuka prostredníctvom primárneho predaja (upísovania) Dlhopisov potrvá odo dňa 8. januára 2024 do dňa 8. novembra 2024. Dňom začiatku vydávania Dlhopisov (t. j. začiatku pripisovania Dlhopisov na príslušné účty) a zároveň aj dátum vydania Dlhopisov bude 25. január 2024. Dlhopisy budú vydávané priebežne, pričom predpokladaná lehota vydávania Dlhopisov (t. j. pripisovania na príslušné majetkové účty) skončí najneskôr jeden mesiac po uplynutí lehoty na upísovanie Dlhopisov alebo jeden mesiac po upísaní najvyššej sumy menovitých hodnôt Dlhopisov (podľa toho, čo nastane skôr). Minimálna výška objednávky je stanovená na 1 000 EUR. Maximálna výška objednávky (teda maximálny objem menovitej hodnoty Dlhopisov požadovaný jednotlivým investorom) je obmedzená len najvyššou sumou menovitých hodnôt vydávaných Dlhopisov.</p> <p>Podmienkou účasti na verejnej ponuke je preukázanie totožnosti investora platným dokladom totožnosti. Podmienkou získania Dlhopisov prostredníctvom Hlavného manažéra je uzavretie zmluvy o poskytovaní investičných služieb medzi investorom a Hlavným manažérom a podanie pokynu na obstaranie nákupu Dlhopisov podľa tejto zmluvy. V rámci verejnej ponuky bude Hlavný manažér prijímať pokyny prostredníctvom svojej pobočky, J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, Dvořákovo nábřeží 10, 811 02 Bratislava, Slovenská republika.</p>
<p>Predpokladaný harmonogram verejnej ponuky</p>	<p>Verejná ponuka prostredníctvom primárneho predaja (upísovania) Dlhopisov potrvá odo dňa 8. januára 2024 do dňa 8. novembra 2024.</p>
<p>Informácie o prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu</p>	<p>Emitent požiada prostredníctvom Kótačného agenta o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB, ale nemožno zaručiť, že BCPB prijme Dlhopisy na obchodovanie. V prípade prijatia Dlhopisov budú Dlhopisy obchodované v súlade s príslušnými pravidlami regulovaného voľného trhu BCPB. Okrem žiadosti o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB Emitent nepožiadala ani nemieni požiadať o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na žiadnom domácom či zahraničnom regulovanom trhu alebo burze.</p>
<p>Plán distribúcie Dlhopisov</p>	<p>Emitent plánuje prostredníctvom Hlavného manažéra ponúkať Dlhopisy v rámci verejnej ponuky v Slovenskej republike. Investori v Slovenskej republike budú oslovení najmä použitím prostriedkov diaľkovej komunikácie. Minimálna čiastka, za ktorú bude investor oprávnený upísať a kúpiť Dlhopisy je 1 000 EUR, (t.j. minimálna výška objednávky investora je jeden kus Dlhopisu). Maximálna výška objednávky (teda maximálny objem menovitej hodnoty Dlhopisov požadovaný jednotlivým investorom) je obmedzená len najvyššou sumou menovitých hodnôt vydávaných Dlhopisov.</p> <p>Emitent je oprávnený vydať Dlhopisy v menšom objeme, než bola najvyššia suma menovitých hodnôt Dlhopisov, pričom Emisia sa bude aj v takom prípade považovať za úspešnú. Uvedené zahŕňa možnosť Emitenta pozastaviť alebo ukončiť ponuku na základe svojho rozhodnutia (v závislosti na svojej aktuálnej potrebe financovania), pričom po ukončení ponuky ďalšie objednávky nebudú akceptované a po pozastavení ponuky ďalšie objednávky nebudú akceptované, až kým Emitent nezverejní informáciu o pokračovaní ponuky. Emitent vždy zverejní informáciu o ukončení ponuky, pozastavení ponuky alebo pokračovaní v ponuke vopred na vyhradenej časti webového sídla Emitenta www.jtpegfinancing.sk.</p> <p>Hlavný manažér je oprávnený objem Dlhopisov uvedený v objednávkach / pokynoch investorov podľa svojho výhradného uváženia krátiť, avšak vždy nediskriminačne, v súlade so stratégiou vykonávania pokynov Hlavného manažéra a v súlade s právnymi predpismi vrátane MiFID II. V prípade krátenia objemu pokynu vráti Hlavný manažér dotknutým investorom prípadný preplatok späť bez zbytočného</p>

	<p>odkladu na účet investora za týmto účelom oznámeným Hlavnému manažérovi. Príslušné zmluvy a objednávky budú investorom k dispozícii u Hlavného manažéra.</p> <p>Výsledky primárneho predaja (upísania) budú uverejnené na verejne dostupnom mieste v Určenej prevádzkarni a tiež na webovom sídle Emitenta www.jtpeginancing.sk v deň nasledujúci po skončení lehoty vydávania Dlhopisov alebo bezprostredne po vydaní všetkých Dlhopisov. Dlhopisy budú na základe pokynu Hlavného manažéra bez zbytočného odkladu pripísané na účty Majiteľov vedené v Príslušnej evidencii oproti zaplacení Emisného kurzu dotknutých Dlhopisov.</p> <p>Za účelom úspešného primárneho vysporiadania (t. j. pripísania Dlhopisov na príslušné účty po zaplacení Emisného kurzu) Emisie musia upisovatelia Dlhopisov postupovať v súlade s pokynmi Hlavného manažéra alebo jeho zástupcov. Najmä ak upisovateľ Dlhopisov nie je sám členom CDCP, musí si zriadiť príslušný účet v CDCP alebo u člena CDCP. Nie je možné zaručiť, že Dlhopisy budú prvonadobúdateľovi riadne dodané, ak prvonadobúdateľ alebo osoba, ktorá preňho vedie príslušný účet, nevyhoví všetkým postupom a nespĺní všetky príslušné pokyny za účelom primárneho vysporiadania Dlhopisov.</p>
Odhad celkových nákladov Emisie a/alebo ponuky	<p>Všetky náklady na prípravu Emisie predstavovali približne do 1 500 000 EUR. Čistá suma výnosov z Emisie (pri vydaní celej predpokladanej menovitej hodnoty Emisie) bude približne 58 500 000 EUR. V súvislosti s primárnym predajom (upísaním) Dlhopisov formou verejnej ponuky účtuje Hlavný manažér investorom poplatok podľa svojho aktuálneho sadzovníka, v súčasnosti vo výške 0,60 % z objemu obchodu, minimálne 3 EUR. Ak je vysporiadanie obchodu na iný ako držiteľský účet, poplatok je vo výške 1,00 %, minimálne 400 EUR. Aktuálny sadzovník Hlavného manažéra je uverejnený na www.jtbanka.sk, v časti Užitočné informácie, pod odkazom Sadzovník poplatkov časť I - fyzické osoby nepodnikatelia, účinný od 5. januára 2024 a Sadzovník poplatkov časť II - právnické osoby a fyzické osoby podnikatelia, účinný od 5. januára 2024. Investor môže byť povinný platiť ďalšie poplatky účtované sprostredkovateľom kúpy alebo predaja Dlhopisov, osobou, ktorá vedie evidenciu Dlhopisov, osobou vykonávajúcou vysporiadanie obchodov s Dlhopismi alebo inou osobou, tj. napr. poplatky za zriadenie a vedenie investičného účtu, za vykonanie prevodu Dlhopisov, služby spojené s evidenciou Dlhopisov atď.</p>

Kto je ponúkajúci a/alebo osoba žiadajúca o prijatie cenných papierov na obchodovanie?

Popis osoby ponúkajúcich Dlhopisy	<p>Dlhopisy budú ponúkané Emitentom prostredníctvom Hlavného manažéra. Hlavný manažér je akciovou spoločnosťou, založenou v Českej republike podľa českého práva. J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky je pobočkou v Slovenskej republike založenou podľa slovenského práva. Hlavný manažér tak vykonáva svoju činnosť podľa českého práva, resp. v rozsahu aplikovateľnom na slovenskú pobočku podľa slovenského práva.</p>
Popis osoby, ktorá bude žiadať o prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu	<p>Emitent požiada prostredníctvom Kótačného agenta o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB. Kótačný agent je akciovou spoločnosťou, založenou v Českej republike podľa českého práva. J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky je pobočkou v Slovenskej republike založenou podľa slovenského práva. Kótačný agent tak vykonáva svoju činnosť podľa českého práva, resp. v rozsahu uplatniteľnom na slovenskú pobočku podľa slovenského práva.</p>

Prečo sa Základný prospekt vypracúva?

Použitie výnosov a odhadovaná čistá suma výnosov	<p>Čisté výnosy každej Emisie budú poskytnuté Ručiteľovi formou vnútrokupinového úveru alebo pôžičky, pričom Ručiteľ použije takto získané prostriedky (i) na realizáciu svojej investičnej činnosti v súlade so svojím štatútom a investičnou stratégiou, pričom k Dátumu emisie nie sú Emitentovi ani Ručiteľovi známe žiadne konkrétne plánované investície a (ii) na všeobecné korporátne účely Ručiteľa. Čistá suma výnosov z Emisie pre Emitenta (pri vydaní celej predpokladanej menovitej hodnoty Emisie) bude približne 58 500 000 EUR.</p>
Spôsob umiestnenia Dlhopisov	<p>Dlhopisy budú umiestnené na regulovaný voľný trh BCPB Hlavným manažérom. Hlavný manažér sa zaviazal vynaložiť všetko primerané úsilie, ktoré od neho možno rozumne požadovať, k vyhľadaniu potenciálnych investorov do Dlhopisov, umiestneniu a predaju Dlhopisov týmto investorom. Ponuka Dlhopisov tak bude vykonávaná na tzv. „best efforts“ báze. Hlavný manažér ani žiadna iná osoba neprevzala v súvislosti s emisiou Dlhopisov povinnosť voči Emitentovi Dlhopisy upísať či kúpiť.</p>
Stret záujmov osôb zúčastnených na Emisii alebo ponuke	<p>Hlavný manažér môže byť motivovaný predajť Dlhopisy s ohľadom na jeho motivačné odmeny, čo môže vytvoriť konflikt záujmov (hoci Emitent o takých skutočnostiach nemá vedomosť). Hlavný manažér sa podieľa a participuje na Emisii v rámci svojich bežných činností, za čo mu Emitent uhradí dohodnutú odmenu. Participácia na Emisii môže okrem prípravy Emisie spočívať aj v upísaní celej, alebo časti Emisie Dlhopisov na primárnom trhu. Hlavný manažér alebo jeho spriaznené spoločnosti môže Emitentovi alebo Ručiteľovi v rámci svojich bežných činností poskytovať rôzne bankové služby (napríklad financovanie formou bankového úveru alebo iným spôsobom). Pri Emisii môže dôjsť k potenciálnemu konfliktu záujmov Hlavného manažéra, a to na jednej strane medzi záujmom Hlavného manažéra zabezpečiť predaj Dlhopisov a na druhej strane medzi záujmom Hlavného manažéra poskytovať investičné služby spočívajúce v prijatí a postúpení pokynu klienta, vykonaní pokynu klienta na jeho účet či poskytovaní investičného poradenstva klientom. Hlavný manažér pôsobí tiež v pozícii Administrátora, Agentu pre výpočty a Kótačného agenta.</p>