



JOJ Media House, a. s.

**Dlhopis JOJ MEDIA HOUSE 2026**

**s nulovým úrokovým výnosom**

**v predpokladanej celkovej menovitej hodnote do 35 000 000 EUR splatný v roku 2026**

**ISIN SK4000019972**

Dlhopisy v predpokladanej celkovej menovitej hodnote do 35 000 000, splatné v roku 2026 (ďalej len **Dlhopisy** alebo **Emisia**), ktorých emitentom je spoločnosť JOJ Media House, a. s., so sídlom Brečtanová 1, Bratislava 831 01, Slovenská republika, IČO: 45 920 206, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 5141/B (ďalej len **Emitent**), budú vydané podľa práva Slovenskej republiky v zaknihovanej podobe vo forme na doručiteľa. Emitent požiada o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s. (ďalej len **BCPB**), ktorý je regulovaným trhom na účely smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení smernica 2002/92/ES a smernica 2011/61/EÚ (ďalej len **MiFID II**), v súlade s právnymi predpismi a pravidlami BCPB, ale nemožno zaručiť, že BCPB prijme Dlhopisy na obchodovanie. Menovitá hodnota každého Dlhopisu je 1 000 EUR (ďalej len **Menovitá hodnota**). Deň vydania Dlhopisov (dátum emisie) je 7. december 2021.

Výnosy z Dlhopisov sú určené rozdielom medzi Menovitou hodnotou a ich nižším emisným kurzom, ktorý je ku Dňu vydania Dlhopisov vo výške 77,43 % Menovitej hodnoty a ktorý podlieha úprave pri neskoršom úpise, ako je uvedené ďalej v tomto Prospekte. Pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov alebo k ich odkúpeniu Emitentom a zániku v súlade s Podmienkami Dlhopisov, budú Dlhopisy splatné jednorazovo dňa 7. decembra 2026. Platby z Dlhopisov budú vykonávané vždy v mene euro a z platieb budú zrážané príslušné dane a poplatky požadované právnymi predpismi Slovenskej republiky. Emitent nebude povinný vykonať ďalšie platby Majiteľom dlhopisov náhradou za takéto zrážky. Bližšie článok 6 Prospektu „Podmienky Dlhopisov“ a článok 8 Prospektu „Zdanenie, odvody a devízová regulácia v Slovenskej republike“.

Závázky z Dlhopisov nie sú zabezpečené a zodpovedá za ne len Emitent a žiadna iná osoba.

**Tento Prospekt zo dňa 28. októbra 2021** (ďalej len **Prospekt**) bol vypracovaný podľa článku 6 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 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 podľa článku 24 a v súlade s prílohami 6 a 14 Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2019/980 pokiaľ ide o formát, obsah, preskúmanie a schvaľovanie prospektu, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu (ďalej len **Delegované nariadenie o prospekte**) za účelom prijatia Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB a verejnej ponuky Dlhopisov v Slovenskej republike podľa Nariadenia o prospekte.

**Tento Prospekt bol právoplatne schválený Národnou bankou Slovenska (ďalej len NBS) 9. novembra 2021, ako príslušným orgánom podľa Nariadenia o prospekte. NBS schvaľuje tento Prospekt iba ako dokument, ktorý spĺňa normy úplnosti, zrozumiteľnosti a konzistentnosti uložené Nariadením o prospekte. Schválenie Prospektu zo strany NBS by sa nemalo považovať za potvrdenie Emitenta ani za potvrdenie kvality Dlhopisov, ktoré sú predmetom tohto Prospektu.**

Prospekt nebude registrovaný, povolený ani schválený akýmkoľvek orgánom iného štátu. Osobitne Dlhopisy nie sú a nebudú registrované podľa zákona o cenných papieroch Spojených štátov amerických z roku 1933, a preto nesmú byť ponúkané, predávané, ani akokoľvek poskytované na území Spojených štátov amerických alebo osobám, ktoré sú rezidentmi Spojených štátov amerických, inak ako na základe výnimky z registračných povinností podľa uvedeného zákona alebo v rámci obchodu, ktorý takejto registračnej povinnosti nepodlieha. Osoby, do ktorých dispozície sa tento Prospekt dostane, sú zodpovedné za dodržiavanie obmedzení, ktoré sa v jednotlivých štátoch vzťahujú na ponuku, nákup alebo predaj Dlhopisov alebo na držanie a rozširovanie akýchkoľvek materiálov týkajúcich sa Dlhopisov. Bližšie článok 7.5 Prospektu „Obmedzenia týkajúce sa šírenia Prospektu a predaja Dlhopisov“.

**Platnosť tohto Prospektu skončí dňa 9. novembra 2022. Povinnosť vypracovať dodatok k Prospektu v prípade nového významného faktoru, podstatnej chyby alebo podstatnej nepresnosti sa po skončení doby platnosti Prospektu už neuplatní.**

Informácie uvedené v tomto Prospekte sú aktuálne iba k dňu jeho vyhotovenia. Poskytnutie tohto Prospektu po dni jeho vyhotovenia neznamená, že informácie v ňom uvedené zostávajú aktuálne v tento neskorší deň a investori musia pre účely rozhodnutia investovať do Dlhopisov zvážiť všetky ďalšie informácie, ktoré Emitent uverejnil po vyhotovení tohto Prospektu (vrátane prípadného dodatku k Prospektu, ak vznikne povinnosť pripraviť a zverejniť ho) a iné verejne dostupné informácie. Emitent vo vzťahu k Dlhopisom neschválil akékoľvek iné vyhlásenie alebo informácie, než aké sú obsiahnuté v tomto Prospekte.

**Investovanie do Dlhopisov zahŕňa riziká. Potenciálni investori by mali vykonať vlastné posúdenie vhodnosti investovania do Dlhopisov. Potenciálni investori by mali posúdiť najmä riziká opísané v článku 2 Prospektu „Rizikové faktory“ nižšie.**

*Hlavný manažér*

**J&T BANKA, a.s.**

## OBSAH

Článok	Strana
1. Súhrn .....	2
1.1 Úvod a upozornenia .....	2
1.2 Kľúčové informácie o emitentovi .....	2
1.3 Kľúčové informácie o cenných papieroch .....	5
1.4 Kľúčové informácie o verejnej ponuke cenných papierov a/alebo prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu .....	6
2. Rizikové faktory .....	9
2.1 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi a Skupine .....	9
2.2 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom .....	15
3. Zodpovedné osoby a vyhlásenie zodpovedných osôb .....	19
4. Údaje o Emitentovi .....	20
4.1 Štatutárni audítori .....	20
4.2 Informácie o Emitentovi .....	20
4.3 Prehľad podnikateľskej činnosti .....	24
4.4 Organizačná štruktúra .....	32
4.5 Informácie o trendoch .....	33
4.6 Prognózy a odhady zisku .....	33
4.7 Riadiace a dozorné orgány .....	34
4.9 Finančné informácie týkajúce sa aktív a záväzkov, finančnej situácie a ziskov a strát Emitenta .....	37
4.10 Súdne, správne a rozhodcovské konania .....	37
4.11 Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta .....	37
4.12 Významné zmluvy .....	38
5. Dôvody ponuky a použitie výnosov z Emisie .....	41
6. Podmienky Dlhopisov .....	42
7. Podmienky ponuky, prijatie na obchodovanie a obmedzenia distribúcie .....	63
7.1 Ponuka na upisovanie Dlhopisov (primárny predaj) .....	63
7.2 Sekundárna ponuka Dlhopisov .....	64
7.3 MiFID II monitoring tvorby a distribúcie finančného nástroja .....	65
7.4 Prijatie na obchodovanie a spôsob obchodovania .....	65
7.5 Obmedzenia týkajúce sa šírenia Prospektu a predaja Dlhopisov .....	66
8. Zdanenie, odvody a devízová regulácia v Slovenskej republike .....	67
8.1 Zdanenie a iné odvody z Dlhopisov v Slovenskej republike .....	67
8.2 Devízová regulácia v Slovenskej republike .....	68
9. Vymáhanie súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi .....	69
10. Dodatočné informácie a upozornenia .....	70
10.1 Záujmy fyzických a právnických osôb zainteresovaných na Emisii/ponuke .....	70
10.2 Poradcovia v súvislosti s vydaním cenných papierov .....	70
10.3 Audit informácií .....	71
10.4 Informácie od tretích strán a stanoviská znalcov .....	71
10.5 Úverové a indikatívne ratingy Dlhopisov .....	71
10.6 Jazyk Prospektu .....	71
10.7 Výhládové vyhlásenia .....	71
10.8 Upozornenia .....	72
11. Dokumenty zahrnuté prostredníctvom odkazu .....	74
12. Dostupné dokumenty .....	75
13. Zoznam použitých definícií, pojmov a skratiek .....	76

## 1. SÚHRN

Nižšie uvedený súhrn uvádza kľúčové informácie, ktoré investori potrebujú na pochopenie povahy a rizík Emitenta a Dlhopisov. Súhrn sa má čítať spolu s ostatnými časťami Prospektu. Pojmy s počiatočným veľkým písmenom, ktoré sú použité v súhrne, majú význam, ktorý je im priradený v Podmienkach Dlhopisov alebo v akejkoľvek inej časti Prospektu. 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.

### 1.1 Úvod a upozornenia

<b>Upozornenia</b>	<p>Tento súhrn predstavuje a mal by sa čítať ako úvod k Prospektu.</p> <p>Akékoľvek rozhodnutie investovať do Dlhopisov by sa malo zakladať na tom, že investor posúdi Prospekt ako celok, a to vrátane 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. V prípade, ak je na súd podaná žaloba týkajúca sa informácií obsiahnutých v Prospekte, môže byť žalujúci investor povinný podľa vnútroštátnych práv znášať náklady na preklad 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 Prospektu alebo ak neposkytuje v spojení s ostatnými časťami Prospektu kľúčové informácie, ktoré majú investorom pomôcť pri rozhodovaní o tom, či investovať do týchto Dlhopisov.</p>
<b>Názov Dlhopisu a medzinárodné identifikačné číslo (ISIN)</b>	<p>Názov Dlhopisu je Dlhopis JOJ MEDIA HOUSE 2026.</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 Okresným súdom Bratislava I, oddiel Sa, vložka č. 493/B (ďalej len <b>Centrálny depozitár</b> alebo <b>CDCP</b>) pridelený identifikačný kód ISIN SK4000019972.</p>
<b>Identifikačné a kontaktné údaje Emitenta</b>	<p>Emitentom Dlhopisov je spoločnosť JOJ Media House, a. s., so sídlom Brečtanová 1, Bratislava 831 01, Slovenská republika, IČO: 45 920 206, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 5141/B, LEI: 315700XP27N8YWW3D584.</p> <p>Emitenta je možné kontaktovať na telefónnom čísle +421 2 59 888 113, alebo prostredníctvom emailovej adresy info@jojmediahouse.sk.</p>
<b>Identifikačné a kontaktné údaje osoby ponúkajúcej Dlhopisy a osoby, ktorá žiada o prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu</b>	<p>Dlhopisy budú ponúkané Emitentom prostredníctvom Hlavného manažéra, ktorým je J&amp;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 podniká na území Slovenskej republiky prostredníctvom organizačnej zložky J&amp;T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, Dvořákovo nábřeží 8 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, LEI: 097900BHFR0000075034, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I, oddiel Po, vložka č. 1320/B (v tejto kapacite ďalej aj ako <b>Hlavný manažér</b>). 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 požiada o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB. Kótačným agentom je J&amp;T BANKA, a.s. konajúca prostredníctvom organizačnej zložky J&amp;T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky (v tejto kapacite ďalej len <b>Kótačný agent</b>), ktorá môže byť kontaktovaná spôsobom uvedeným vyššie.</p>
<b>Identifikačné a kontaktné údaje orgánu, ktorý schvaľuje Prospekt</b>	<p>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>
<b>Dátum schválenia Prospektu</b>	<p>Prospekt bol schválený 9. novembra 2021 právoplatným rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. z.: 100-000-313-544 k č. sp.: NBS1-000-065-685.</p>

### 1.2 Kľúčové informácie o emitentovi

#### Kto je emitentom cenných papierov?

<b>Sídlo a právna forma Emitenta, LEI, krajina registrácie a právo</b>	<p>Emitent je akciovou spoločnosťou podľa právneho poriadku Slovenskej republiky, so sídlom Brečtanová 1, Bratislava 831 01, Slovenská republika, zapísanou v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 5141/B, IČO: 45 920 206, LEI: 315700XP27N8YWW3D584.</p>
--	---

<b>podľa ktorého Emitent vykonáva činnosť</b>	Emitent vykonáva svoju činnosť v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky, čo zahŕňa najmä zákon č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník (ďalej len <b>Obchodný zákonník</b> ), zákon č. 40/1964 Zb. Občiansky zákonník (ďalej len <b>Občiansky zákonník</b> ) a zákon č. 455/1991 Zb. o živnostenskom podnikaní (vždy v platnom znení).
<b>Hlavné činnosti Emitenta</b>	Emitent je holdingovou spoločnosťou, ktorá predovšetkým spravuje svoje majetkové účasti v dcérskych spoločnostiach skupiny JOJ Media House, a. s. (ďalej len <b>Skupina</b> ) a pre spoločnosti v nej poskytuje manažérske, administratívne a správne služby.  Skupina je jednou z popredných stredo európskych skupín pôsobiacou v mediálnom sektore. Skupina pôsobí na slovenskom, českom, rakúskom a chorvátskom trhu a rozvíja svoje aktivity primárne v oblasti televízneho vysielania, výroby televíznych programov, prevádzkovania internetových portálov, vonkajšej reklamy a tiež printových médií.
<b>Hlavní akcionári Emitenta</b>	Emitent je priamo vlastnený spoločnosťou TV JOJ L.P., so sídlom Klimentos, 41 - 43 KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 21, 1061 Nikózia, Cyprus, registračné číslo: 12128, ktorá vlastní 99,90 % akcií Emitenta, a Mgr. Richardom Flimelom, ktorý vlastní 0,10 % akcií Emitenta.  Generálnym partnerom v limited partnership štruktúre TV JOJ L.P. je spoločnosť HERNADO LIMITED, so sídlom Akropoleos, 59-61, SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, 2012, Nikózia, Cyprus, registračné číslo: 271787. Spoločnosť HERNADO LIMITED je vlastnená Mgr. Richardom Flimelom, ktorý má 100 % účasť na tejto spoločnosti.  Emitent je teda nepriamo vlastnený a ovládaný Mgr. Richardom Flimelom. Vzťah ovládania Emitenta je založený na základe nepriameho vlastníctva všetkých akcií Emitenta.
<b>Kľúčové riadiace osoby Emitenta</b>	Kľúčovou riadiacou osobou Emitenta je predseda predstavenstva, ktorým je od 6. novembra 2010, Mgr. Richard Flimel.
<b>Identifikačné údaje zákonného audítora Emitenta</b>	Audítorm Emitenta je spoločnosť KPMG Slovensko spol. s r.o., so sídlom Dvořákovo nábrežie 10, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 348 238, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č.: 4864/B, zapísaná v zozname Slovenskej komory audítora (SKAU) pod č. licencie 96.

### Aké sú kľúčové finančné informácie týkajúce sa emitenta?

Kľúčové údaje z auditovaných konsolidovaných účtovných závierok Emitenta zostavených za roky končiacie 31. decembra 2020 a 31. decembra 2019 a z priebežnej konsolidovanej účtovnej závierky za 6 mesiacov končiacich sa 30. júna 2021, všetky zostavené podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (IFRS), v znení prijatom EÚ, v tisícoch EUR:

<b>Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii</b>	<b>31. 12. 2019</b> (auditované)	<b>31. 12. 2020</b> (auditované)	<b>30.6.2021</b> (neauditované)
Celkom majetok	447 994	422 918	417 732
Celkom vlastné imanie	28 190	19 415	15 763
Celkom záväzky	419 804	403 503	401 969
Celkom vlastné imanie a záväzky	447 994	422 918	417 732

<b>Konsolidovaný výkaz ziskov a strát</b>	<b>rok končiaci sa</b> <b>31. 12. 2019</b> (auditované)	<b>rok končiaci sa</b> <b>31. 12. 2020</b> (auditované)	<b>6 mesiacov končiacich sa</b> <b>30. 6. 2020</b> (neauditované)	<b>6 mesiacov končiacich sa</b> <b>30. 6. 2021</b> (neauditované)
Zisk / (strata) z prevádzkovej činnosti	10 813	4 019	-1 170	4 559
Strata pred zdanením	-7 389	-9 503	-9 190	-4 075
Strata za obdobie	-8 045	-10 078	-8 734	-4 310

<b>Konsolidovaný výkaz peňažných tokov</b>	<b>za rok končiaci</b> <b>31. 12. 2019</b> (auditované)	<b>za rok končiaci</b> <b>31. 12. 2020</b> (auditované)	<b>6 mesiacov končiacich sa</b> <b>30. 6. 2020</b> (neauditované)	<b>6 mesiacov končiacich sa</b> <b>30. 6. 2021</b> (neauditované)
Čisté peňažné toky získané z prevádzkovej činnosti	26 715	21 928	11 555	9 146
Čisté peňažné toky použité v investičnej činnosti	-11 850	-4 407	-2 090	-3 477
Čisté peňažné toky použité vo finančnej činnosti	-6 486	-17 715	-14 265	-8 501
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	4 797	4 438	-2 467	1 741

Súčasťou auditovaných konsolidovaných účtovných závierok k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2020 sú aj správy audítora, ktoré boli bez výhrad.

Emitent nevykonával od zostavenia auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky k 31. decembru 2020 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 konsolidovanej účtovnej závierky k 31. decembru 2020 ani od zostavenia priebežnej konsolidovanej účtovnej závierky za 6 mesiacov končiacich sa 30. júna 2021 nedošlo k žiadnej podstatnej nepriaznivej zmene jeho vyhládok.

**Aké sú kľúčové riziká špecifické pre emitenta?**

<p><b>Najvýznamnejšie riziká, ktoré sú špecifické pre Emitenta</b></p>	<p>Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi a Skupine zahŕňajú najmä nasledujúce potenciálne skutočnosti:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li><b>Riziko závislosti Emitenta na podnikaní jeho dcérskych spoločností</b> – Emitent nevykonáva vlastnú podnikateľskú činnosť a nedosahuje tak svoje príjmy z predaja tovarov alebo poskytovania služieb, ale drží, spravuje a prípadne financuje účasti na dcérskych spoločnostiach v Skupine. Preto je závislý na príjmoch z dividend a z úrokov z pôžičiek poskytnutých dcérskym spoločnostiam, poprípade z príjmov za poskytnuté ručenie dcérskym spoločnostiam, pričom tieto závisia od úspešnosti podnikania dcérskych spoločností. Ak by dcérske spoločnosti nedosahovali očakávané výsledky, malo by to vplyv na príjmy Emitenta a na jeho schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov.</li> <li><b>Úverové riziko</b> – Skupina je vystavená úverovému riziku najmä v súvislosti s pohľadávkami z obchodného styku, ostatnými pohľadávkami a poskytnutými pôžičkami. Riziko spojené s nespĺnením záväzkov tretích strán môže nepriaznivo ovplyvniť prevádzkovú činnosť, finančnú výkonnosť a finančné vyhládky Skupiny.</li> <li><b>Riziko likvidity</b> – Riziko likvidity vzniká pri všeobecnom financovaní aktivít Skupiny a riadení jej finančnej pozície. Predstavuje riziko neschopnosti financovať majetok v primeranej dobe splatnosti a úrokovej sadzbe a riziko neschopnosti realizovať majetok za rozumnú cenu v primeranom časovom horizonte. Toto riziko je v súčasnosti zvýšené aj v dôsledku pandémie COVID-19 a súvisiacich ochranných opatrení v oblasti verejného zdravia, ktoré znižujú schopnosť Skupiny generovať výnosy a peňažné toky z reklám, ktoré tvoria väčšinu tržieb Skupiny. Materializácia rizika likvidity môže nepriaznivo ovplyvniť prevádzkovú činnosť, finančnú výkonnosť a finančné vyhládky Skupiny a sekundárne tak schopnosť Emitenta plniť svoj záväzky z Dlhopisov.</li> <li><b>Riziko existujúcich úverov a ich zabezpečenia a financovania nových projektov</b> – V konsolidovanej kapitálovej štruktúre Skupiny figuruje v značnom rozsahu dlhové financovanie, ktoré k 30. júnu 2021 činilo 221 973 tis. EUR. Značná časť aktív Skupiny je založená v prospech veriteľov úverov poskytnutých na úrovni Emitenta alebo dcérskych spoločností Skupiny, čo znamená, že v prípade zlyhania Emitenta alebo príslušného dlžníka zo Skupiny, tieto aktíva budú prednostne použité na uspokojenie pohľadávok zabezpečených veriteľov a nebudú k dispozícii na krytie záväzkov z Dlhopisov. Keďže Skupina sa aj naďalej rozrastá, je pravdepodobné, že opäť v budúcnosti využije cudzie zdroje k úhrade existujúcich či budúcich záväzkov, prípadne ich využije na nové akvizície či projekty. S využitím cudzích zdrojov financovania je spojený nielen obmedzenejší prístup k novým zdrojom financovania, ale taktiež znížená flexibilita v rozhodovaní manažmentu, plynúca z rôznych ustanovení v úverových zmluvách a emisných podmienkach dlhopisoch, ktoré majú za cieľ ochrániť existujúcich veriteľov.</li> <li><b>Riziko refinancovania záväzkov z Dlhopisov</b> – Dlhové financovanie Emitenta najmä vo forme Dlhopisov nemusí byť najneskôr k dátumu splatnosti Dlhopisov obnovené alebo refinancované, čo záleží aj na trhových podmienkach. Ak by Emitent nemohol refinancovať svoje dlhy za prijateľných podmienok, prípadne vôbec, mohlo by sa to prejaviť na jeho ekonomickej a finančnej situácii a schopnosti plniť svoje záväzky z Dlhopisov.</li> <li><b>Riziko koncentrácie, závislosti na trhovách ekonomických podmienkach v regióne a riziko poklesu výdavkov na reklamu aj v dôsledku zmeny štruktúry výdavkov na televíznu a vonkajšiu reklamu</b> – Príjmy z reklamy tvoria väčšinu tržieb Skupiny a teda je podnikanie Skupiny do veľkej miery koncentrované na reklamný trh. Tržby Skupiny sú závislé do veľkej miery na priaznivých všeobecných ekonomických podmienkach (ekonomický rast, obchodný cyklus ekonomiky, disponibilné príjmy klientov) na Slovensku, v Česku, Rakúsku a Chorvátsku, teda krajinách v ktorých Skupina pôsobí. Existuje riziko, že v prípade ekonomickej krízy, poklesu ekonomiky, nepriaznivých ekonomických podmienok v týchto krajinách alebo zmene štruktúry výdavkov na reklamu bude dochádzať k zníženiu výdavkov na reklamu. Ak by došlo k zníženiu výdavkov na reklamu v dôsledku nepriaznivých ekonomických podmienok alebo by došlo ku výraznejšej zmene štruktúry reklamných výdavkov na trhoch, kde pôsobí Skupina v prospech iných reklamných prostriedkov než je televízna a vonkajšia reklama, malo by to nepriaznivý dopad na tržby Skupiny a mohlo by to mať vplyv na schopnosť Emitenta plniť záväzky z Dlhopisov.</li> </ol>
--	--

	Vyššie uvedené riziká môžu mať podstatný negatívny dopad na finančnú, ekonomickú a podnikateľskú situáciu Emitenta a skupiny do ktorej Emitent patrí. To môže v dôsledku podstatne zhoršiť schopnosť Emitenta splatiť svoje záväzky z Dlhopisov.
--	--

### 1.3 Kľúčové informácie o cenných papieroch

#### Aké sú hlavné charakteristiky cenných papierov?

<b>Opis druhu a triedy cenných papierov, ponúkaných alebo prijímaných na obchodovanie, vrátane ISIN-u</b>	Dlhopisy budú vydané v zaknihovanej podobe s nulovým úrokovým výnosom vo forme na doručiteľa, v predpokladanej celkovej menovitej hodnote do 35 000 000 EUR a budú splatné v roku 2026, ISIN SK4000019972.  Názov Dlhopisov je Dlhopis JOJ MEDIA HOUSE 2026. Menovitá hodnota jedného Dlhopisu je 1 000 EUR.
<b>Mena Emisie cenných papierov, počet vydaných cenných papierov a lehoty splatnosti</b>	Dlhopisy budú vydané v mene euro. Maximálny počet Dlhopisov, ktoré môžu byť vydané, je 35 000 kusov v prípade, že celková menovitá hodnota Emisie dosiahne 35 000 000 EUR. Pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov alebo k ich odkúpeniu Emitentom a zániku v súlade s Podmienkami Dlhopisov, budú Dlhopisy splatné jednorazovo dňa 7. decembra 2026.
<b>Opis práv spojených s cennými papiermi</b>	Práva spojené s Dlhopismi a postup pri ich vykonávaní upravujú právne predpisy Slovenskej republiky, najmä zákon č. 530/1990 Zb., o dlhopisoch, v znení neskorších predpisov (ďalej len <b>Zákon o dlhopisoch</b> ), Zákon o cenných papieroch, Obchodný zákonník a zákon č. 7/2005 Z. z., o konkurze a reštrukturalizácii, v znení neskorších predpisov (ďalej len <b>Zákon o konkurze</b> ). Majiteľ dlhopisu má predovšetkým právo na splatenie menovitej hodnoty, právo na účasť a na hlasovanie na Schôdzi v súlade s Podmienkami a právo požadovať odkúpenie Dlhopisov pri zmene kontroly Emitenta.  Emitent sa môže rozhodnúť najskôr k prvému výročiu Dátumu emisie (teda k 7. decembru 2022) a následne ktorýkoľvek deň až do Dňa konečnej splatnosti predčasne splatiť Dlhopisy, tak že písomným oznámením Majiteľom určí, že všetky Dlhopisy alebo ich určená časť (definovaná ako percento Menovitej hodnoty rovnaké pre všetkých Majiteľov dlhopisov) sa stávajú predčasne splatné k prvému výročiu Dňa vydania dlhopisov resp. k danému dňu z rozhodnutia Emitenta. Deň predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta, ktoré sa majú splatiť čiastočne, ďalej len <b>Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta</b> a deň predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta, ktoré sa majú splatiť úplne, ďalej len <b>Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta</b> . Oznámenie musí byť urobené najneskôr 40 dní pred príslušným Dňom čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a/alebo Dňom predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta.  Emitent je povinný v Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta splatiť Majiteľovi dlhopisu Menovitú hodnotu každého Dlhopisu (alebo jej časť uvedenú v oznámení Emitenta) spolu s mimoriadnym výnosom Dlhopisu. Hodnota mimoriadneho výnosu, prislúchajúceho k jednému Dlhopisu, je stanovená v Podmienkach Dlhopisov. Po predčasnom čiastočnom splatení pojem Menovitá hodnota v Podmienkach bude znamenať nezaplatenú menovitú hodnotu každého Dlhopisu po takom čiastočnom splatení. Na účely obchodovania s Dlhopismi na regulovanom trhu bude nová Menovitá hodnota platiť od prvého dňa nasledujúceho po príslušnom Rozhodnom dni pre splatenie Menovitej hodnoty.  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.
<b>Opis poradia prednosti Dlhopisov v prípade platobnej neschopnosti Emitenta</b>	Záväzky z Dlhopisov zakladajú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené a nepodriadené 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 a aspoň rovnocenne ( <i>pari passu</i> ) voči všetkým iným súčasným a budúcim priamym, všeobecným, nezabezpečeným, nepodmieneným a nepodriadeným záväzkom Emitenta s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanovujú kogentné ustanovenia právnych predpisov.  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.
<b>Opis všetkých obmedzení voľnej prevoditeľnosti cenných papierov</b>	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.
<b>Výnos Dlhopisov a postup vyplácania</b>	Dlhopisy nie sú úročené. Výnos z Dlhopisov je určený ako rozdiel medzi Menovitou hodnotou a Emisným kurzom, ktorý je pre Dátum emisie ako prvý deň úpisu vo výške 77,43 % menovitej hodnoty Dlhopisov a ktorý podlieha úprave pri neskoršom úpise ako je uvedené v Podmienkach. Celková Menovitá hodnota Dlhopisov bude splatná jednorazovo dňa 7. decembra 2026.

### Kde sa bude obchodovať s cennými papiermi?

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

### Aké sú kľúčové riziká špecifické pre cenné papiere?

<b>Najvýznamnejšie riziká, ktoré sú špecifické pre Dlhopisy</b>	<p>Najvýznamnejšie rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom zahŕňajú najmä nasledujúce právne a iné skutočnosti:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li><b>Riziko predčasného splatenia</b> – Emitent sa môžu rozhodnúť v súlade s Podmienkami Dlhopisov, že Dlhopisy predčasne splatí a to najskôr k prvému výročiu dátumu emisie a následne k poslednému dňu každého mesiaca 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.</li> <li><b>Riziko Dlhopisov s nulovým úrokovým výnosom</b> – Majiteľ, ktorého výnos je určený rozdielom medzi menovitou hodnotou Dlhopisu a jeho nižšou emisnou cenou určenou emisným kurzom, je vystavený riziku poklesu ceny takéhoto Dlhopisu v dôsledku rastu trhových úrokových sadzieb. Táto skutočnosť môže mať negatívny vplyv na hodnotu a vývoj investície do Dlhopisu.</li> <li><b>Riziko absencie zabezpečenia</b> – Pohľadávky Majiteľov voči Emitentovi plynúce z Dlhopisov nie sú zabezpečené žiadnym záložným právom, ručením, zárukou alebo iným zabezpečením, či už Emitenta alebo tretej osoby. V prípade konkurzu nebudú takéto pohľadávky Majiteľov uspokojované prednostne z určitého konkrétne delimitovaného majetku Emitenta, čím sa veľmi výrazne zvyšuje riziko, že nemusí dôjsť k plnému uspokojeniu ich pohľadávok z Dlhopisov.</li> <li><b>Dlhopisy nie sú kryté žiadnym (zákonným ani dobrovoľným) systémom ochrany</b> – 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.</li> <li><b>Riziko nákladov zo zdanenia a riziko zrážkovej dane</b> – Investori sú vystavení riziku možnej povinnosti zaplatiť dane alebo iné platby v súlade s právom a zvyklosťami štátu, v ktorom dochádza k prevodu Dlhopisov alebo iného relevantného štátu. Výnosy z Dlhopisov môžu tiež podliehať zrážkovej dani. V dôsledku toho môže byť výsledný výnos z Dlhopisov nižší ako investori predpokladali či pri predaji môže byť investorom vyplatená nižšia čiastka ako očakávali.</li> <li><b>Riziko inflácie</b> - 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.</li> <li><b>Na výnos investície do Dlhopisov môžu mať vplyv poplatky a iné výdavky</b> – Celková návratnosť investícií do Dlhopisov môže byť ovplyvnená úrovňou poplatkov účtovaných Hlavným manažérom, obchodníkmi s cennými papiermi či inými sprostredkovateľmi. Investori by sa mali s týmito poplatkami dopredu dôkladne oboznámiť, inak môžu byť vystavení riziku, že výnos z Dlhopisov bude nižší ako predpokladali alebo pri následnom predaji im bude vyplatená nižšia čiastka ako očakávali.</li> </ol> <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?

<b>Všeobecné podmienky verejnej ponuky</b>	Dlhopisy budú ponúkané oprávneným protistranám, profesionálnym klientom a neprofesionálnym klientom v zmysle Smernice 2014/65/EÚ v platnom znení (MiFID II) na území Slovenskej republiky na základe verejnej ponuky cenných papierov podľa Nariadenia o prospekte. V rámci primárneho
--	--

	<p>predaja (upísania) bude činnosti spojené s vydaním a upisovaním všetkých Dlhopisov zabezpečovať Hlavný manažér.</p> <p>Verejná ponuka prostredníctvom primárneho predaja (upisovania) Dlhopisov potrvá odo dňa 12. novembra 2021 do dňa 5. novembra 2022 (12:00 hod.). Dňom začiatku vydávania Dlhopisov (t. j. začiatku pripisovania Dlhopisov na príslušné účty) a zároveň aj dátum vydania Dlhopisov bude 7. december 2021. Dlhopisy budú vydávané priebežne, pričom predpokladaná lehota vydávania Dlhopisov (t. j. pripisovania na príslušné majetkové účty) skončí najneskôr jeden mesiac po uplynutí lehoty na upisovanie Dlhopisov alebo jeden mesiac po upísaní najvyššej sumy menovitých hodnôt Dlhopisov (podľa toho, čo nastane skôr). Minimálna výška objednávky je stanovená na 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>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 organizačnej zložky J&amp;T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, Dvořákovo nábrežie 10, 811 02 Bratislava, Slovenská republika.</p>
<p><b>Predpokladaný harmonogram verejnej ponuky</b></p>	<p>Verejná ponuka prostredníctvom primárneho predaja (upisovania) Dlhopisov potrvá odo dňa 12. novembra 2021 do dňa 5. novembra 2022 (12:00 hod.).</p>
<p><b>Informácie o prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu</b></p>	<p>Emitent požiadava 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><b>Plán distribúcie Dlhopisov</b></p>	<p>Emitent plánuje prostredníctvom Hlavného manažéra ponúkať Dlhopisy v rámci verejnej ponuky podľa Nariadenia o prospekte v Slovenskej republike. Investori v Slovenskej republike budú oslovení najmä použitím prostriedkov diaľkovej komunikácie.</p> <p>Minimálna čiastka, za ktorú bude investor oprávnený upísať a kúpiť Dlhopisy je stanovená na 1 000 EUR, (tj. minimálna výška objednávky investora je stanovená 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 v osobitnej sekcii svojho webového sídla <a href="http://www.jojmediahouse.sk/pre-investorov.html">http://www.jojmediahouse.sk/pre-investorov.html</a>.</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 odkladu na účet investora za týmto účelom oznámeným Hlavnému manažérovi.</p> <p>Po upísaní a pripísaní Dlhopisov na účty Majiteľov bude Majiteľom zaslané potvrdenie o upísaní Dlhopisov, pričom obchodovanie s Dlhopismi bude možné začať najskôr po vydaní Dlhopisov a po prijatí Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB.</p> <p>Za účelom úspešného primárneho vysporiadania Emisie (t. j. pripísania Dlhopisov na príslušné účty po zaplatení Emisného kurzu) 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, nevyhovie všetkým postupom a nesplní všetky príslušné pokyny za účelom primárneho vysporiadania Dlhopisov.</p>
<p><b>Odhad celkových nákladov Emisie a/alebo ponuky</b></p>	<p>Všetky náklady na prípravu Emisie Dlhopisov predstavovali približne 669 000 EUR. Čistá suma výnosov Emisie Dlhopisov pre Emitenta (pri vydaní celej predpokladanej menovitej hodnoty Emisie) bude približne 26,43 mil. EUR.</p>



	<p>V súvislosti s primárnym predajom (upísaním) Dlhopisov vo forme verejnej ponuky na základe súhlasu Emitenta udeleného Hlavnému manažérovi ako finančnému sprostredkovateľovi s použitím Prospektu bude Hlavný manažér účtovať investorom poplatok podľa svojho aktuálneho sadzovníka poplatkov, ktorý v súčasnosti predstavuje 0,60 % objemu transakcie. Poplatok za transakciu na iný účet ako držiteľský účet je stanovený na 1,00 %, najmenej však na sumu 400 EUR. Aktuálny štandardný cenník slovenskej pobočky Hlavného manažéra je zverejnený na jej webovom sídle <a href="http://www.jtbanka.sk">www.jtbanka.sk</a> v časti Užitočné informácie pododkaz Sadzovník poplatkov pod odkazom Sadzovník poplatkov časť I - fyzické osoby nepodnikatelia, účinný od 7.7.2021 a Sadzovník poplatkov časť II - právnické osoby a fyzické osoby podnikatelia, účinný od 7.7.2021. Poplatky účtované zo strany ďalších vybraných finančných sprostredkovateľov, ktorým Emitent udelil súhlas k použitiu Prospektu a ktorí v čase schválenia Prospektu nie sú známi, ako aj iné podmienky ponuky, budú poskytnuté investorom zo strany finančného sprostredkovateľa v čase uskutočnenia ponuky Dlhopisov.</p> <p>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?

<p><b>Popis osoby ponúkajúcich Dlhopisy</b></p>	<p>Dlhopisy budú ponúkané Emitentom prostredníctvom Hlavného manažéra. Hlavným manažérom je J&amp;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 podniká na území Slovenskej republiky prostredníctvom organizačnej zložky J&amp;T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, Dvořákovo nábřeží 8 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, LEI: 097900BHFR0000075034, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I, oddiel Po, vložka č. 1320/B. Hlavný manažér je akciovou spoločnosťou, založenou v Českej republike podľa českého práva. J&amp;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>
<p><b>Popis osoby, ktorá bude žiadať o prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu</b></p>	<p>Emitent požiada prostredníctvom Kótačného agenta o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB. Kótačným agentom je J&amp;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 podniká na území Slovenskej republiky prostredníctvom organizačnej zložky J&amp;T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, Dvořákovo nábřeží 8 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, LEI: 097900BHFR0000075034, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I, oddiel Po, vložka č. 1320/B. Kótačný agent je akciovou spoločnosťou, založenou v Českej republike podľa českého práva. J&amp;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 a v rozsahu uplatniteľnom na slovenskú pobočku, podľa slovenského práva.</p>

### Prečo sa Prospekt vypracúva?

<p><b>Použitie výnosov a odhadovaná čistá suma výnosov</b></p>	<p>Účelom použitia výnosov získaných vydaním Dlhopisov je najmä refinancovanie finančných záväzkov Emitenta ako aj financovanie bežných prevádzkových potrieb a/alebo záväzkov spoločností v Skupine. Čistá suma výnosov Emisie Dlhopisov pre Emitenta (pri vydaní celej predpokladanej menovitej hodnoty Emisie) bude približne 26,43 EUR.</p>
<p><b>Spôsob umiestnenia Dlhopisov</b></p>	<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>
<p><b>Stret záujmov osôb zúčastnených na Emisii alebo ponuke</b></p>	<p>Hlavný manažér môže byť motivovaný predat' Dlhopisy s ohľadom na jeho motivačné odmeny (v prípade úspešného predaja), čo môže vytvoriť konflikt záujmov. Hlavný manažér je povinný prijať opatrenia pri konflikte záujmov v zmysle požiadaviek všeobecne záväzných právnych predpisov. Hlavný manažér sa podieľa a participuje na Emisii v rámci svojich bežných činností, za čo mu Emitent uhradí dohodnutú odmenu. Účasť na Emisii môže okrem jej prípravy spočívať aj v upísaní celej alebo časti Emisie na primárnom trhu. Hlavný manažér poskytuje Emitentovi v rámci svojich bežných činností rôzne bankové služby. Prostriedky získané z Emisie môžu byť použité na splatenie existujúcich úverových záväzkov člena Skupiny voči Hlavnému manažérovi, môže teda dôjsť k potenciálnemu konfliktu záujmov pri poskytovaní služieb Hlavného manažéra v súvislosti s Dlhopismi a úverovým financovaním, ktoré Hlavný manažér poskytol niektorým členom Skupiny. Hlavný manažér pôsobí tiež v pozícii Administrátora a Kótačného agenta. Okrem uvedeného nie sú známe iné záujmy podstatné pre Emisiu a ponuku Dlhopisov.</p>

## 2. RIZIKOVÉ FAKTORY

*Kúpa a držba Dlhopisov sú spojené s množstvom rizík, z ktorých tie, ktoré Emitent považuje za podstatné, sú uvedené nižšie v tejto časti. V rámci svojej činnosti v oblasti mediálneho sektora čelí Emitent a skupina Emitenta, ktorou sa rozumie každá osoba, v ktorej má Emitent priamy alebo nepriamy podiel na základnom imaní alebo hlasovacích právach v rozsahu nad 50 % alebo má právo menovať a odvolávať väčšinu členov štatutárneho orgánu takej osoby a každá osobu, ktorá vstupuje do konsolidácie Emitenta (ďalej len **Skupina**) viacerým rizikám typickým pre tento sektor. Ide napríklad o riziká spojené s poklesom sledovanosti, so zmenou štruktúry výdavkov na reklamu, so spustením konkurenčných vysielacích staníc či s technologickým pokrokom.*

*Nasledujúci popis rizikových faktorov nie je vyčerpávajúci, nenahrádza žiadnu odbornú analýzu alebo údaje uvedené v Prospekte, neobmedzuje akékoľvek práva alebo záväzky vyplývajúce z Prospektu a v žiadnom prípade nie je akýmkoľvek investičným odporúčaním. Rizikové faktory popísané nižšie sú zoradené podľa ich významu, pravdepodobnosti ich výskytu a očakávaného rozsahu ich negatívneho vplyvu na činnosť Emitenta. Rizikové faktory sú uvedené v obmedzenom počte kategórií v závislosti od ich povahy. V každej kategórii sú ako prvé uvedené najpodstatnejšie rizikové faktory.*

### 2.1 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi a Skupine

Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi sú rozdelené na:

- (i) Rizikové faktory súvisiace s finančnou situáciou Emitenta a Skupiny;
- (ii) Rizikové faktory týkajúce sa podnikateľskej činnosti Emitenta a Skupiny;
- (iii) Rizikové faktory súvisiace s vlastníckou štruktúrou a prevádzkou Emitenta a Skupiny; a
- (iv) Právne, regulačné a makroekonomické rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi a Skupine.

#### **Rizikové faktory súvisiace s finančnou situáciou Emitenta a Skupiny**

##### ***Riziko závislosti Emitenta na podnikaní jeho dcérskych spoločností***

Emitent nevykonáva vlastnú podnikateľskú činnosť. Nedosahuje teda svoje príjmy z predaja tovarov alebo poskytovania služieb, ale drží, spravuje a prípadne financuje účasti na dcérskych spoločnostiach v Skupine. Z tohto dôvodu je závislý na príjmoch z dividend a z úrokov z pôžičiek poskytnutých dcérskym spoločnostiam, poprípade z príjmov za poskytnuté ručenie svojim dcérskym spoločnostiam, pričom tieto závisia od úspešnosti podnikania jeho dcérskych spoločností. Ak by dcérske spoločnosti nedosahovali očakávané výsledky, malo by to vplyv na príjmy Emitenta a na jeho schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov.

##### ***Úverové riziko***

Skupina je vystavená úverovému riziku najmä v súvislosti s pohľadávkami z obchodného styku, ostatnými pohľadávkami a poskytnutými pôžičkami. Rozsah tohto rizika je vyjadrený v účtovnej hodnote majetku vo výkaze finančnej pozície. Účtovná hodnota pohľadávok a pôžičiek predstavuje najväčšie možné riziko účtovnej straty, ktorá by musela byť vyúčtovaná v prípade zlyhania protistrany – protistrane sa nepodarí plne splniť svoje zmluvné záväzky a všetky garancie a záruky by mali nulovú hodnotu. Z tohto dôvodu táto hodnota výrazne prevyšuje očakávané straty v rezerve určenej na nedobytné pohľadávky. Riziko spojené s nesplnením záväzkov tretích strán môže nepriaznivo ovplyvniť prevádzkovú činnosť, finančnú výkonnosť a finančné vyhliadky Skupiny.

##### ***Riziko likvidity***

Riziko likvidity vzniká pri všeobecnom financovaní aktivít Skupiny a riadení jej finančnej pozície. Predstavuje riziko neschopnosti financovať majetok v primeranej dobe splatnosti a úrokovej sadzbe a riziko neschopnosti realizovať majetok za rozumnú cenu v primeranom časovom horizonte. Rozdiel medzi krátkodobým finančným majetkom a záväzkami Skupina vykrýva nedočerpanými úvermi.

Krátkodobé finančné potreby sú uspokojované z kontokorentných úverov a nevyčerpaných úverových rámcov. Skupina evidovala k 30. júnu 2021 na konsolidovanej báze krátkodobé pohľadávky vo výške 40 618 tis. EUR, krátkodobý finančný majetok vo výške 1 076 tis. EUR, peňažné prostriedky vo výške 21 021 tis. EUR a krátkodobé obchodné záväzky vo výške 48 169 tis. EUR. Celkové krátkodobé záväzky sú vo výške 172 449 tis. EUR. Riziko likvidity je zvýšené aj v dôsledku:

- (i) pravidelnej výplaty výnosov z existujúcej emisie dlhopisov Emitenta, ISIN SK4120014390, v celkovej výške 35 miliónov EUR, so splatnosťou 7. augusta 2023;
- (ii) pravidelnej výplaty výnosov z existujúcej emisie dlhopisov dcérskej spoločnosti Skupiny v celkovej výške 545 041 000 Kč, so splatnosťou 5. decembra 2024; a
- (iii) povinnosti splatenia menovitej hodnoty z existujúcej emisie dlhopisov Emitenta, ISIN SK4120011222, v celkovej výške 48,5 milióna EUR, ktorá nastane 7. decembra 2021.

Riziko nedostatočnej likvidity Skupiny je v súčasnosti zvýšené aj v dôsledku pandémie COVID-19 a súvisiacich ochranných opatrení v oblasti verejného zdravia, ktoré znižujú schopnosť Skupiny generovať výnosy a peňažné toky z reklám, ktoré tvoria väčšinu tržieb Skupiny. Materializácia rizika likvidity môže nepriaznivo ovplyvniť prevádzkovú činnosť, finančnú výkonnosť a finančné vyhliadky Skupiny a sekundárne tak schopnosť Emitenta plniť svoj záväzky z Dlhopisov.

#### ***Riziko existujúcich úverov a ich zabezpečenia a financovania nových projektov***

V konsolidovanej kapitálovej štruktúre Skupiny figuruje v značnom rozsahu dlhové financovanie, ktoré k 30. júnu 2021 činilo 221 973 tis. EUR. Značná časť aktív Skupiny je založená v prospech veriteľov úverov poskytnutých na úrovni Emitenta alebo dcérskych spoločností Skupiny (pozrite odsek 4.12(a) „Zmluvy týkajúce sa financovania“ nižšie), čo znamená, že v prípade zlyhania Emitenta alebo príslušného dlžníka zo Skupiny, tieto aktíva budú prednostne použité na uspokojenie pohľadávok zabezpečených veriteľov a nebudú k dispozícii na krytie záväzkov z Dlhopisov. Keďže Skupina sa aj naďalej rozrastá, je pravdepodobné, že opäť v budúcnosti využije cudzie zdroje k úhrade existujúcich či budúcich záväzkov, prípadne ich využije na nové akvizície či projekty. S využitím cudzích zdrojov financovania je spojený nielen obmedzenejší prístup k novým zdrojom financovania, ale taktiež znížená flexibilita v rozhodovaní manažmentu, plynúca z rôznych ustanovení v úverových zmluvách a emisných podmienkach dlhopisoch, ktoré majú za cieľ ochrániť existujúcich veriteľov. Zadlženosť a znížená flexibilita spôsobená obmedzeniami v zmluvách viažucich sa k dlhovému financovaniu môžu ovplyvniť finančnú výkonnosť a finančné vyhliadky Skupiny a sekundárne aj schopnosť Emitenta plniť svoj záväzky z Dlhopisov.

#### ***Riziko refinancovania záväzkov z Dlhopisov***

Emitent ku dňu vyhotovenia Prospektu zvažuje, že v závislosti od trhových podmienok a podnikateľských príležitostí môže pristúpiť k refinancovaniu existujúcich emisií dlhopisov, ktoré vydal alebo k refinancovaniu Dlhopisov, ku ktorým je vypracovaný tento Prospekt. Ak by Emitent pristúpil k refinancovaniu takéhoto dlhu, môže čeliť riziku, že dlh nebude najneskôr k dátumu splatnosti refinancovaný. Emitent nemusí byť schopný refinancovať svoje súčasné a budúce dlhy za priaznivých podmienok, pričom Emitent nemusí byť schopný ani tieto podmienky ovplyvniť. Pokiaľ by Emitent nebol schopný refinancovať svoje dlhy za prijateľných podmienok, alebo by refinancovanie nebolo vôbec možné, mohol by byť Emitent nútený predávať svoje aktíva za nevýhodných podmienok, prípadne znížiť alebo pozastaviť činnosť, čo by sa nepriaznivo prejavilo na jeho ekonomickej situácii a na schopnosti splniť záväzky z Dlhopisov.

#### ***Riziko podcenenia financovania nových akvizícií***

Jeden z pilierov stratégie Skupiny je založený aj na raste prostredníctvom akvizícií spoločností. Implementácia tejto stratégie vyžaduje značné investície a prípadne aj získanie dodatočného externého financovania a tým pádom zadlženia. Každá investícia je vopred dôkladne analyzovaná, a to vyhodnotením rôznych scenárov. Napriek tomu existuje riziko, že niektoré z prebiehajúcich alebo plánovaných investícií môžu byť menej výhodné, ako sa pôvodne plánovalo, alebo môžu byť dokonca stratové. Nevhodné alebo nedostatočné investície môžu nepriaznivo ovplyvniť prevádzkovú činnosť, postavenie na trhu, finančnú výkonnosť a finančné vyhliadky Skupiny.

## **Rizikové faktory týkajúce sa podnikateľskej činnosti Emitenta a Skupiny**

### ***Riziko koncentrácie, závislosti na trhových ekonomických podmienkach v regióne a riziko poklesu výdavkov na reklamu aj v dôsledku zmeny štruktúry výdavkov na televíznu a vonkajšiu reklamu***

Príjmy z reklamy tvoria viac než 85 % tržieb Skupiny. Podnikanie Skupiny je teda do veľkej miery koncentrované na reklamný trh a Skupina je preto vystavená riziku koncentrácie. Diverzifikácia ponúkaných služieb spoločností v rámci Skupiny je pozorovateľná len v rámci mediálneho sektoru, kde sa tieto spoločnosti zameriavajú popri televíznej reklame aj na ostatné formy reklamy. Príjmy z reklamy sú závislé do veľkej miery na priaznivých ekonomických podmienkach (ekonomický rast, obchodný cyklus ekonomiky, disponibilné príjmy klientov) na Slovensku, v Česku, Rakúsku a Chorvátsku, teda krajinách, v ktorých Skupina pôsobí. Existuje riziko, že v prípade ekonomickej krízy alebo nepriaznivých ekonomických podmienok v týchto krajinách bude dochádzať k znižovaniu výdavkov na reklamu, tak ako sa stalo v roku 2020, keď výdavky do reklamy poklesli na slovenskom mediálnom trhu o 17,7 % v dôsledku poklesu ekonomickej aktivity zapríčinennej pandemiou COVID-19.<sup>1</sup> Vzhľadom k zameraniu Skupiny na televíznu reklamu hrá štruktúra reklamných výdavkov spoločností na slovenskom reklamnom trhu dôležitú rolu vo vzťahu k budúcemu vývoju. Podľa interných analýz Skupiny si televízia aj naďalej udržuje svoje dominantné postavenie na mediálnom trhu Slovenskej republiky s podielom na trhu vo výške 33 %. Pandémia COVID-19 však výrazne napomohla konzumácii digitálnych médií, čo spolu s rastom e-commerce viedlo k rýchlemu posunu v mediálnych rozpočtoch od tradičných k digitálnym médiám. Existuje tak riziko, že si trh televíznej reklamy neudrží svoje terajšie postavenie v konkurencii s inými reklamnými prostriedkami, digitálnymi médiami a internetom. Ak by došlo k znižovaniu výdavkov na reklamu v dôsledku nepriaznivých ekonomických podmienok alebo by došlo ku výraznejšej zmene štruktúry reklamných výdavkov na trhoch, kde pôsobí Skupina v prospech iných reklamných prostriedkov než je televízna a vonkajšia reklama, malo by to nepriaznivý dopad na tržby Skupiny a mohlo by to mať vplyv na schopnosť Emitenta plniť záväzky z Dlhopisov.

### ***Riziko poklesu sledovanosti, spustenia konkurenčných vysielacích staníc a nových technológií***

Skupina prevádzkuje viacero televíznych kanálov, akými sú TV JOJ, PLUS, WAU, Jojko, Ťuki TV, JOJ Cinema, JOJ Family, CS Film, CS Mystery, CS Horror a CS History. Vznik konkurenčných televíznych staníc s atraktívnejšou ponukou programov rovnako ako aj alternatívnych foriem zábavy (akými sú napr. streamingové platformy Netflix, HBO Max či Disney+) môže viesť k odlivu divákov od televíznych kanálov Skupiny. Preferencie a vkus divákov sa menia a Skupina je vystavená riziku, že v tomto dynamickom prostredí nepresne odhadne potrebu verejnosti a programy, ktoré ponúka, nedosiahnu predpokladanú sledovanosť. Navyše, s príchodom digitalizácie sa uvoľnil priestor pre nové televízne stanice, čo môže viesť k zostrenému boju v odvetví médií a televíznej reklamy. Vzhľadom k relatívne jednoduchému procesu získania licencie na digitálne vysielanie môžu na trh vstúpiť nové spoločnosti a rovnako tak už zabehnuté spoločnosti môžu spúšťať nové vysielacie stanice. Takýto konkurenčný boj môže viesť k zníženiu sledovanosti televíznych staníc Skupiny. Navyše, Skupina čelí konkurencii médií aj v oblasti vývoja nových technológií, keďže celá oblasť neustále napreduje, no implementácia jednotlivých inovácií je finančne a operatívne náročný proces, ktorý vyžaduje nielen zmeny zo strany médií, ale aj zmeny zo strany zákazníkov (divákov). Ak by poklesla sledovanosť televíznych staníc Skupiny z vyššie uvedených dôvodov, malo by to dopad, okrem iného, aj na príjmy z reklám Skupiny. To by pravdepodobne negatívne ovplyvnilo ziskovosť, celkový vývoj Skupiny a schopnosť Emitenta plniť záväzky z Dlhopisov.

### ***Riziko odňatia licencie alebo nepredĺženia jej platnosti***

Spoločnosti v Skupine sú držiteľom licencie na televízne vysielanie. Emitent ku dňu vyhotovenia Prospektu nemá informáciu o tom, že by spoločnostiam v Skupine mali byť odňaté licencie na televízne vysielanie Radou pre vysielanie a retransmisiiu (ďalej len **Rada pre vysielanie**). Avšak Rada pre vysielanie už v minulosti pristúpila k odňatiu licencií. Keďže televízna reklama je kľúčovým zdrojom príjmov spoločností v Skupine, odňatie licencie na televízne vysielanie zo strany Rady pre vysielanie z akéhokoľvek dôvodu (či už zavinením príslušných spoločností, alebo bez ich

<sup>1</sup> Zdroj: Neverejná analýza mediálnej agentúry GroupM obstaraná Emitentom.

zavinenia) by zabránilo týmto spoločnostiam vysielat' programové stanice, čo by malo negatívny dopad na tržby a celé podnikanie Skupiny. Navyše, spoločnosti v Skupine si nemôžu právne nárokovať predĺženie licencie a jej prípadné ukončenie bez príslušnej obnovy by malo významný negatívny dopad na podnikanie Skupiny a schopnosť Emitenta plniť si záväzky z Dlhopisov.

### ***Distribučné kanály***

Hoci vlastná tvorba Skupiny z pohľadu sledovanosti zaznamenáva úspechy u divákov, nie je pre riadne a úspešné fungovanie televízie postačujúca. Silná závislosť televízie na dodávateľoch televíznych programov stavia televíziu do pozície sústavného vyjednávania a udržiavania vzťahov s distribučnými kanálmi. Ich význam nespočíva len v kvantite, ale najmä v kvalite ponúkaných produktov s ohľadom na náklady na ich akvizíciu. Narušenie týchto vzťahov môže mať negatívny vplyv na programové zloženie vysielané televíziou a viesť tak k poklesu záujmu zo strany divákov a s tým spojenému poklesu príjmov z reklamy a zníženým tržbám spoločností v Skupine.

### ***Riziko straty významných klientov***

Zadávatelia reklamy, či už v podobe reklamných agentúr alebo spoločností samotných ako priamych zadávateľov reklamy predstavujú základné stavebné kamene podnikania spoločností v rámci Skupiny. Medzi najväčších zadávateľov reklám patria spoločnosti Lidl, Kaufland, Slovak Telekom, Tipos a Orange. Strata, resp. ukončenie týchto vzťahov môže mať za následok pokles príjmov z reklám a zníženie tržieb spoločností v Skupine.

### ***Riziko šírenia signálu***

Oblasť distribúcie (šírenia) signálu smerom k divákovi je na Slovensku pomerne koncentrované odvetvie. Existuje riziko, že sa s nástupom digitalizácie distribuujúce spoločnosti dostanú do silnejšieho vyjednávacieho postavenia a budú viac selektívne pri uzatváraní nových kontraktov. Taktiež sa môžu usilovať o zmeny týkajúce sa poplatkov zo strany prevádzkovateľov televíznych staníc. Nedostatok šírenia signálu programových štruktúr TV JOJ, PLUS, WAU, Jojko, Ťuki TV, JOJ Cinema, JOJ Family, CS film, CS mystery, CS horor a CS history smerom k divákovi môže viesť k poklesu príjmov z reklám a zníženiu tržieb spoločností v Skupine.

### ***Riziko neobnovenia nájomných zmlúv***

Konštrukcie s reklamou predávanou spoločnosťami v Skupine pôsobiacimi na trhu vonkajšej reklamy sú umiestnené na plochách a pozemkoch, ktoré nie sú majetkom týchto spoločností, ani majetkom iných spoločností v rámci Skupiny. Ide o plochy, ktoré si spoločnosti Akzent BigBoard, BigBoard Praha, Epamedia a ich dcérske spoločnosti prenajímajú. Vzťahy s prenajímateľmi sú upravené väčšinou zmluvami na dobu určitú, preto existuje riziko, že po uplynutí dohodnutej doby nebudú zmluvy obnovené, či už z dôvodu neochoty zmluvu predĺžiť zo strany prenajímateľa, komerčných dôvodov alebo z dôvodu iných obmedzení (napr. legislatívnych). Existuje preto riziko, že nebude možné nájsť adekvátne náhradné reklamné plochy na predaj reklamného priestoru, čo môže mať dopad na zníženie príjmov z reklám, v dôsledku ktorých zaznamenajú spoločnosti v Skupine pôsobiace na trhu vonkajšej reklamy znížené tržby.

## **Rizikové faktory súvisiace s vlastníckou štruktúrou a prevádzkou Emitenta a Skupiny**

### ***Riziko zmeny vlastníckej štruktúry a stretu záujmov medzi akcionárom Emitenta a Majiteľmi dlhopisov***

Emitenta priamo ovláda a kontroluje Mgr. Richard Flimel, ktorý nepriamo vlastní 100 % jeho akcií a hlasovacích práv. Napriek tomu, že Emitent nemá ku dňu vyhotovenia Prospektu žiadnu vedomosť o akejkolvek zmene svojej vlastníckej štruktúry, do splatnosti Dlhopisov môže prísť k prevodu akcií, zmene akcionára Emitenta alebo jeho stratégie, prípadne stratégie celej Skupiny, v dôsledku ktorej akcionár alebo niektorý z členov Skupiny podnikne kroky (fúzie, transakcie, akvizície, rozdelenie zisku, predaj aktív atď.), ktoré môžu byť vedené so zreteľom na prospech Skupiny ako takej, skôr ako v prospech Emitenta a Majiteľov dlhopisov. Takéto zmeny môžu mať negatívny vplyv na finančnú a hospodársku situáciu Emitenta, jeho podnikateľskú činnosť a schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov.

Podľa článku 14.4 Podmienok, ak nastane zmena kontroly Emitenta, v dôsledku čoho konečný vlastník Emitenta, ku dňu vyhotovenia Prospektu, Mgr. Richard Flimel, prestane vlastniť podiel na základnom imaní alebo hlasovacích právach Emitenta zodpovedajúci aspoň 50 %, Majitelia dlhopisov majú právo požiadať o odkúpenie Dlhopisov.

***Skupina čelí rizikám spojených so strategickými transakciami akými sú zlúčenia, akvizície a investície, ktoré by mohli mať dopad na Emitenta***

Skupina príležitostne posudzuje potenciálne strategické akvizície alebo investičné príležitosti, pričom Skupina niektoré z týchto príležitostí môže využiť. Vzhľadom na svoj nepretržitý rast plánuje Skupina pokračovať so svojimi investíciami do spoločností v oblasti médií a reklamy. Za roky 2019 až 2021 nadobudla Skupina významné podiely v niekoľkých spoločnostiach, tak ako je uvedené v článku 4.3 Prospektu. Všetky významné transakcie, ktoré Skupina uzavrie, by mohli byť podstatné pre jej finančnú kondíciu a výsledky hospodárenia. Skupina je vystavená riziku, že proces akvizície a integrácie inej spoločnosti by mohol spôsobiť vznik nepredvídaných prevádzkových problémov, výdavkov a záväzkov, za ktoré nie je možné podľa príslušných transakčných dohôd alebo inak získať náhradu. Navyše pri integrácii nadobudnutej spoločnosti nemusia byť dosiahnuté predpokladané synergie alebo nemusia byť kompatibilné korporátne kultúry, čo môže viesť k odchodu kľúčových ľudí z nadobudnutej spoločnosti. Skupina by taktiež mohla v budúcnosti za účelom dosiahnutia svojich rastových plánov rozhodnúť o prehodnotení stratégie a zvážiť odpredanie časti majetku, zvážiť vstup nového investora za účelom získania nového kapitálu či vstúpiť na burzu cenných papierov prostredníctvom verejnej ponuky akcií. Takéto získanie kapitálu môže so sebou priniesť nové riziká ako sú strata kontroly v dôležitých rozhodovaniach, zmena stratégie, vstup na nové trhy, poprípade odpredaj významnej časti majetku a straty konkurenčnej výhody. Ak by sa vyššie uvedené strategické kroky ukázali byť nesprávne, stratégia Skupiny by tým mohla byť ohrozená a sekundárne by to mohlo mať vplyv aj na Emitenta a jeho schopnosť splácať záväzky z Dlhopisov.

***Riziko straty kľúčových osôb***

Emitent závisí od kľúčových osôb v Skupine, ktorými sú najmä Mgr. Richard Flimel a členovia manažmentu podieľajúci sa na vytváraní a realizácii kľúčových stratégií. Ich činnosť je rozhodujúca pre celkové riadenie Skupiny a uskutočňovanie jej stratégie. Skupina vynakladá úsilie na ich udržanie napriek silnejúcemu dopytu po kvalifikovaných osobách v mediálnom a reklamnom sektore. V prípade, ak by si Skupina neudržala svoje kľúčové osoby alebo by nebola schopná osloviť a získať iné osoby, ktoré ich nahradia, táto strata by mohla negatívne ovplyvniť podnikanie Emitenta, jeho hospodárske výsledky a finančnú situáciu.

**Právne, regulačné a makroekonomické rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi a Skupine**

***Riziko spojené s právnym, regulačným, daňovým prostredím a súdnymi či inými konaniami***

Tak, ako sa vyvíja trh, Skupina a celkové podmienky, vyvíja sa aj legislatíva Slovenskej republiky, Českej republiky, Rakúska a Chorvátska, kde Skupina pôsobí. Skupina je tak vystavená riziku zmeny legislatívy, keď napr. v prípade Českej republiky boli v roku 2012 prijaté novely zákonov na základe ktorých bolo výrazne obmedzené zriaďovanie a prevádzkovanie vonkajších reklamných zariadení v cestnom ochrannom pásme diaľnic a ciest 1. triedy, čo malo za následok odstránenie prevažnej väčšiny komerčných reklamných plôch Skupiny v Českej republike v daných cestných ochranných pásmach. Okrem toho bolo tzv. pražskými stavebnými predpismi sprísnená právna úprava týkajúca sa zmeny a obmedzenia umiestnenia reklamných nosičov či ich vzdialenosti od komunikácii, čo spôsobilo významné zníženie reklamných zariadení Skupiny v Prahe. Podobné zmeny zákonov či zmeny ich interpretácie v budúcnosti môžu nepriaznivo ovplyvniť prevádzkovú činnosť a finančné vyhliadky Emitenta a Skupiny. Navyše, zmeny daňových predpisov týchto krajín môžu nepriaznivo ovplyvniť výšku dividend a spôsob splácania pôžičiek dcérskych spoločností voči Emitentovi, čo môže mať nepriaznivý vplyv na schopnosť Emitenta plniť záväzky z Dlhopisov.

K dátumu vyhotovenia Prospektu nie sú vedené žiadne spory alebo iné konania, ktoré by mohli ohroziť alebo značne nepriaznivo ovplyvniť hospodársky výsledok alebo finančnú situáciu Emitenta a Skupiny. Vzhľadom k povahe podnikania Skupiny v oblasti mediálneho priemyslu, kde sa často

v rámci konkurenčného boja objavujú kontroverzné informácie a aj informácie, ktorých kontext alebo uvedenie môže byť považované za v rozpore so zákonom (avšak ku dňu ich zverejnenia v médiách ich takto Skupina nevyhodnotí) môžu potenciálne súdne spory v budúcnosti do určitej miery a na určitý čas obmedziť Emitenta a Skupinu v nakladaní so svojím majetkom, ako aj vyvolať dodatočné náklady na strane Emitenta a Skupiny. Vzhľadom na spravodajskú funkciu niektorých médií zo Skupiny môže ísť typicky o kontroverzné informácie z oblasti politiky a bulváru (napríklad pri živých vysielaniach), ktorých riziko však v danom momente Skupina nedokáže úplne eliminovať na účely vyhnutiu sa prípadnej zodpovednosti za ich odvysielanie.

#### ***Riziko spojené s vývojom menových kurzov***

Nestálosť menových kurzov, najmä amerického dolára (USD) vo vzťahu k euru (EUR), je rizikový faktor, ktorý ovplyvňuje výnosy a náklady Skupiny, najmä v kľúčovej dcérskej spoločnosti Emitenta, spoločnosti Slovenská produkčná, a.s. (keďže prostredníctvom nej drží Emitent 100 % obchodný podiel v spoločnosti MAC TV s.r.o., držiteľ a licencie na vysielanie televíznych staníc TV JOJ a TV JOJ PLUS a prevádzkovateľa internetových portálov joj.sk a huste.tv.). Väčšina filmových licencií a licencie k reláciám sú obstarané prostredníctvom spoločnosti Slovenská produkčná, a.s. a jej dcérskych spoločností od filmových štúdií a licenčných domov v Spojených štátoch amerických v USD. Spoločnosť Slovenská produkčná, a.s. uzatvára menové forwardy pre zaistenie kurzu EUR/USD a minimalizáciu kurzového rizika, avšak zabezpečovacie nástroje nemusia byť schopné toto riziko eliminovať vo všetkých prípadoch. Navyše Skupina je vystavená aj menovému riziku koruny českej (Kč) voči euru, kvôli prijatým úročeným pôžičkám denominovaným v Kč. Vývoj menových kurzov voči euru môže nepriaznivo ovplyvniť prevádzkovú činnosť, postavenie na trhu, predaj, finančnú výkonnosť a finančné vyhliadky Skupiny.

## 2.2 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom

Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom sú rozdelené na:

- (i) Rizikové faktory vyplývajúce z vlastností Dlhopisov podľa Podmienok Dlhopisov;
- (ii) Právne a regulačné rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom; a
- (iii) Rizikové faktory vzťahujúce sa k obchodovaniu Dlhopisov.

### **Rizikové faktory vyplývajúce z vlastností Dlhopisov podľa Podmienok Dlhopisov**

#### ***Riziko predčasného splatenia***

Podmienky umožňujú ich predčasné splatenie (úplné alebo čiastočné) na základe rozhodnutia Emitenta, a to najskôr k prvému výročiu dátumu emisie až do dňa konečnej splatnosti (s príslušnou mimoriadnou kompenzáciou vypočítanou podľa odseku 14.3(d) Podmienok). Pokiaľ dôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov pred dátumom ich splatnosti, Majiteľ dlhopisov bude vystavený riziku nižšieho než predpokladaného výnosu z dôvodu takéhoto predčasného splatenia. Akokoľvek vznikne v prípade predčasnej splatnosti Dlhopisov z podnetu Emitenta právo na kompenzáciu vo forme mimoriadneho výnosu za predčasnú splatnosť, výška tohto mimoriadneho výnosu nebude celkom kompenzovať stratený výnos. Majiteľ dlhopisov je taktiež vystavený reinvestičnému riziku, že predčasne splatenú sumu istiny nebude možné za daných trhových okolností znovu investovať s porovnateľným výnosom.

#### ***Riziko Dlhopisov s nulovým úrokovým výnosom***

Majiteľ, ktorého výnos je určený rozdielom medzi menovitou hodnotou Dlhopisu a jeho nižšou emisnou cenou určenou emisným kurzom, je vystavený riziku poklesu ceny takéhoto Dlhopisu v dôsledku rastu trhových úrokových sadzieb. Kým je nominálny výnos po dobu existencie Dlhopisov fixovaný, aktuálna trhová úroková sadzba na finančnom trhu sa zvyčajne denne mení. So zmenou trhovej úrokovej sadzby sa tiež mení cena Dlhopisu, ale v opačnom smere. Ak sa teda trhová úroková sadzba zvýši, cena Dlhopisu spravidla klesne na úroveň, kedy je jeho výnos približne rovný trhovej úrokovej sadzbe. Ak sa trhová úroková sadzba naopak zníži, cena Dlhopisu sa spravidla zvýši na úroveň, kedy je jeho výnos približne rovný trhovej úrokovej sadzbe. Táto skutočnosť môže mať negatívny vplyv na hodnotu a vývoj investície do Dlhopisu.

#### ***Riziko skrátenia objednávky Dlhopisov***

Investori by si mali byť vedomí, že Hlavný manažér bude 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 Smernice MiFID II, pričom prípadný preplatok, ak vznikne, bude bez zbytočného odkladu vrátený na účet investora. V prípade skrátenia objednávky nebude potenciálny investor schopný uskutočniť investíciu do Dlhopisov v pôvodne zamýšľanom objeme. Skrátenie objednávky teda môže mať negatívny vplyv na hodnotu investície do Dlhopisov. Emitent tiež môže pozastaviť alebo ukončiť ponuku na základe svojho rozhodnutia, pričom po takom pozastavení alebo ukončení ponuky ďalšie objednávky nebudú akceptované.

#### ***Indikovaný celkový objem emisie Dlhopisov nie je záväzný***

Celkový objem Emisie predstavuje maximálny celkový objem Emisie. Skutočná súhrnná menovitá hodnota Dlhopisov však môže byť nižšia ako indikovaný celkový objem emisie a tento objem sa môže meniť počas života takto vydávaných Dlhopisov v závislosti na dopyte po týchto Dlhopisoch a spätných odkupoch Emitentom. Z uvedeného celkového objemu Emisie preto nemožno vyvodzovať akokoľvek závery s ohľadom na ich likviditu na sekundárnom trhu.



## **Právne a regulačné rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom**

### ***Riziko absencie zabezpečenia***

Pohľadávky Majiteľov voči Emitentovi plynúce z Dlhopisov nie sú zabezpečené žiadnym záložným právom, ručením, zárukou alebo iným zabezpečením, či už Emitenta alebo tretej osoby. V prípade konkurzu nebudú takéto pohľadávky Majiteľov uspokojované prednostne z určitého konkrétne delimitovaného majetku Emitenta, čím sa veľmi výrazne zvyšuje riziko, že nemusí dôjsť k plnému uspokojeniu ich pohľadávok z Dlhopisov.

### ***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.

### ***Riziko nákladov zo zdanenia a riziko zrážkovej dane***

Investori môžu byť povinní zaplatiť dane alebo iné platby v súlade s právom a zvyklosťami štátu, v ktorom dochádza k prevodu Dlhopisov alebo iného, v danej situácii relevantného štátu. V niektorých štátoch musia byť k dispozícii žiadne oficiálne stanoviská daňových úradov alebo súdne rozhodnutia k finančným nástrojom ako sú Dlhopisy. 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 investor predpokladá alebo že investorovi môže byť pri predaji alebo splatnosti Dlhopisov vyplatená nižšia než predpokladaná čiastka.

Výnosy z Dlhopisov vyplácané niektorým kategóriám investorov podliehajú zrážkovej dani. Napríklad vo výške 19 % v prípade daňového rezidenta Slovenskej republiky a vo výške 35 % v prípade daňového rezidenta štátu, s ktorým nemá Slovenská republika uzatvorenú príslušnú zmluvu. Majiteľ dlhopisov musí znášať všetky daňové povinnosti, ktoré môžu vyplývať z akejkoľvek platby v súvislosti s Dlhopismi bez ohľadu na jurisdikciu, vládny či regulačný orgán, štátny útvar, miestne daňové požiadavky či poplatky. Emitent nebude Majiteľom dlhopisov kompenzovať žiadne zaplatené dane, poplatky ani iné náklady alebo zrážky.

### ***Riziko podriadenosti***

Podľa zákona č.7/2005 Z. z. o konkurze a reštrukturalizácii a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len **Zákon o konkurze**), akýkoľvek záväzok Emitenta, ktorého veriteľom je alebo kedykoľvek počas jeho existencie bola osoba, ktorá je alebo bola spriaznenou osobou Emitenta vo význame podľa § 9 Zákona o konkurze (ďalej len **Spriaznený záväzok**) (A) bude 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; (B) v reštrukturalizácii Emitenta nemôže byť uspokojený rovnakým alebo lepším spôsobom ako akýkoľvek iný nepodriadený záväzok Emitenta voči veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky prihlásili do reštrukturalizácie Emitenta. Vzhľadom na znenie Zákona o konkurze, uvedené môže znamenať, že veriteľom Spriazneného záväzku sa môže stať aj Majiteľ dlhopisov, ktorý sám nie je spriaznený s Emitentom, ak nadobudne Dlhopisy, ktoré kedykoľvek v minulosti boli vo vlastníctve osoby spriaznenej s Emitentom. 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. V zmysle § 95 ods. 4 Zákona o konkurze sa predpokladá, že veriteľ pohľadávky z Dlhopisov nadobudnutých na základe obchodu na regulovanom trhu, mnohostrannom obchodnom systéme alebo obdobnom zahraničnom organizovanom trhu, o spriaznenosti pohľadávky nevedel.

***Riziko inflácie***

Dlhopisy neobsahujú protiinflačnú doložku. Na prípadné výnosy z investície do Dlhopisov tak môže mať vplyv inflácia. Inflácia 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. Podľa údajov Štatistického úradu SR dosahovala medziročná miera inflácie v septembri 2021 hodnotu 4,6 %.<sup>2</sup>

***Riziká vyplývajúce zo zmeny práva***

Dlhopisy sú vydávané podľa právnych predpisov Slovenskej republiky platných ku dňu ich vydania. Zmeny právnych predpisov a zmeny súdnej alebo úradnej praxe po tomto dni, ku ktorému bol tento Prospekt vyhotovený, môžu mať nepriaznivý vplyv na práva a povinnosti Majiteľov dlhopisov, ako aj na finančnú situáciu Emitenta, a teda na jeho schopnosť riadne a včas splniť svoje záväzky z Dlhopisov.

***Riziko zákonnosti kúpy Dlhopisov***

Potenciálni investori do Dlhopisov (hlavne zahraničné osoby) by si mali byť vedomí skutočnosti, že kúpa Dlhopisov môže byť predmetom zákonných obmedzení ovplyvňujúcich platnosť ich nadobudnutia. Emitent nemá ani nepreberá zodpovednosť za zákonnosť nadobudnutia Dlhopisov potenciálnym kupujúcim Dlhopisov, či už podľa jurisdikcie jeho založenia alebo jurisdikcie, kde je činný (pokiaľ sa líšia). Potenciálny kupujúci sa nemôže spoliehať na Emitenta v súvislosti so svojím rozhodovaním ohľadom zákonnosti nadobudnutia Dlhopisov. Táto skutočnosť môže mať negatívny vplyv na hodnotu a vývoj investície do Dlhopisov.

**Rizikové faktory vzťahujúce sa k obchodovaniu Dlhopisov*****Riziko nedostatočnej likvidity Dlhopisov pri obchodovaní na sekundárnom trhu***

Emitent požiada o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB. BCPB však nemusí Dlhopisy prijať na obchodovanie. Aj keby Dlhopisy boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu, nemusí sa vytvoriť a pretrvať dostatočne likvidný sekundárny trh s Dlhopismi, tak aby s nimi mohli investori kedykoľvek obchodovať. Na nelikvidnom trhu nemusí byť možné kedykoľvek predat' Dlhopisy za adekvátnu cenu, čo môže mať negatívny vplyv najmä na Majiteľov dlhopisov, ktorí investovali do Dlhopisov za účelom ich obchodovania a vytvorenia zisku z ich obchodovania a nie držania do splatnosti. V prípade Dlhopisov neprijatých na obchodovanie na regulovanom trhu môže byť zase ťažké oceniť také Dlhopisy, čo môže mať negatívny vplyv na ich likviditu. Tieto skutočnosti môžu mať negatívny vplyv na hodnotu investície do Dlhopisov.

***Riziko rozdielnosti podmienok a ceny za Dlhopisy pri súbežnej primárnej/sekundárnej ponuke***

Podmienky primárnej ponuky (vykonávanej Emitentom prostredníctvom Hlavného manažéra) a sekundárnej ponuky (vykonávanej Hlavným manažérom), sa môžu pri súbežnom vykonávaní líšiť (vrátane ceny a poplatkov účtovaných investorovi). Ak investor upíše, resp. kúpi Dlhopisy za cenu (cenou sa rozumie buď emisný kurz v primárnej ponuke, alebo kúpna cena v sekundárnej ponuke), ktorá bude napr. v sekundárnej ponuke vyššia ako bola pri primárnej ponuke, vystavuje sa riziku, že celková výnosnosť jeho investície bude nižšia, ako keby upísal či kúpil Dlhopisy pri primárnej ponuke za nižšiu cenu. Môže nastať situácia, že kúpna cena Dlhopisov bude výhodnejšia pri sekundárnej ponuke než pri primárnej ponuke. Do ceny a jej celkovej výšky sa premietnu aj poplatky Hlavného manažéra či tretích strán spojené s ponukou (primárnou či sekundárnou) a evidenciou Dlhopisov účtované investorovi.

<sup>2</sup> Zdroj: Vývoj spotrebiteľských cien v septembri 2021. Štatistický úrad Slovenskej republiky. Publikované dňa 14. októbra 2021. Dostupné na: <https://slovak.statistics.sk:443/wps/portal?urlile=wcm:path:/obsah-sk-inf-akt/informativne-spravy/vsetky/e2263c90-b54b-4395-9c1d-48fc65b76421>.

***Na výnos investície do Dlhopisov môžu mať vplyv poplatky a iné výdavky***

Celková návratnosť investícií do Dlhopisov môže byť ovplyvnená úrovňou poplatkov účtovaných Hlavným manažérom, obchodníkmi s cennými papiermi či inými sprostredkovateľmi. Na výnos investície do Dlhopisov budú mať vplyv aj poplatky, ktoré musia hradiť investori. Celkový výnos investície do Dlhopisov bude u každého investora ovplyvnený úrovňou poplatkov jemu účtovaných v súvislosti s nákupom, predajom, a účasťou Dlhopisu vo vyrovnávacom systéme. Tieto poplatky môžu zahŕňať poplatky za otvorenie účtov, prevody cenných papierov, či prevody peňažných prostriedkov. Investori by sa s týmito poplatkami mali dôkladne oboznámiť ešte predtým, ako urobia investičné rozhodnutie aj pri kúpe Dlhopisov na sekundárnom trhu. Výšku výnosov (sumy na výplatu Majiteľom dlhopisov) môžu ovplyvniť aj ďalšie platby vykonané v súvislosti s Dlhopismi (napríklad dane a ďalšie výdavky). Emitent preto odporúča budúcim investorom do Dlhopisov, aby sa zoznámili s podkladmi, na základe ktorých budú účtované poplatky v súvislosti s Dlhopismi.

***Riziko kreditnej marže***

Potenciálni investori do Dlhopisov si musia byť vedomí, že Dlhopisy nesú riziko kreditnej marže Emitenta, ktorá sa môže počas doby splatnosti Dlhopisov zvýšiť, čo má za následok pokles ceny Dlhopisov. Faktory, ktoré majú vplyv na kreditnú maržu sú, okrem iného, úverová bonita a rating Emitenta, pravdepodobnosť zlyhania, možná strata v prípade zlyhania a zostatková splatnosť Dlhopisov. Miera likvidity, úroveň úrokových sadzieb, celkový ekonomický vývoj a mena, v ktorej sú Dlhopisy vydané, môžu mať takisto negatívny vplyv na kreditnú maržu.

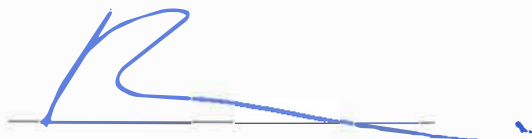
### 3. ZODPOVEDNÉ OSOBY A VYHLÁSENIE ZODPOVEDNÝCH OSÔB

Osobou výhradne zodpovednou za informácie uvedené v celom Prospekte je Emitent – spoločnosť JOJ Media House, a. s., so sídlom Brečtanová 1, Bratislava 831 01, Slovenská republika, IČO: 45 920 206, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 5141/B, LEI: 315700XP27N8YWW3D584, v mene ktorej koná pre účely Prospektu Mgr. Richard Flimel, predseda predstavenstva.

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

V Bratislave, dňa 28. októbra 2021

JOJ Media House, a. s.



Meno: Mgr. Richard Flimel

Funkcia: predseda predstavenstva

## 4. ÚDAJE O EMITENTOVI

### 4.1 Štatutárni audítori

Konsolidované účtovné zvierky Emitenta za rok končiaci 31. decembra 2020 a 31. decembra 2019, zostavené v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (IFRS), v znení prijatom EÚ, overil audítor, spoločnosť KPMG Slovensko spol. s r.o., so sídlom Dvořákovo nábrežie 10, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 348 238, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č.: 4864/B, zapísaná v zozname Slovenskej komory audítorov (SKAU) pod č. licencie 96. Audítor vydal k týmto účtovným zvierkam neupravený výrok (bez výhrad).

Priebežná konsolidovaná účtovná zvierka Emitenta za obdobie 6 mesiacov od 1. januára 2021 do 30. júna 2021 zostavená v súlade s IFRS, v znení prijatom EÚ, nebola overená žiadnym audítorm.

V priebehu účtovného obdobia, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie v zmysle vyššie uvedených účtovných zvierok Emitenta, nedošlo k zmene audítora zodpovedného za overenie účtovnej zvierky.

### 4.2 Informácie o Emitentovi

#### (a) História Emitenta

##### *Roky 2010 až 2017*

Emitent vznikol v novembri 2010 s cieľom nadobudnúť účasť a kontrolu nad spoločnosťami pôsobiacimi v oblasti mediálneho a reklamného priemyslu, za účelom konsolidácie a synergického prepojenia jednotlivých aktivít týchto spoločností. Emitent má záujem naďalej držať, riadiť a spravovať tieto účasti v týchto spoločnostiach.

V roku 2011 sa Emitent stal 100%-ným akcionárom spoločnosti BigBoard Slovensko, a.s. (neskôr premenovanej na Akzent BigBoard, a.s.). Prostredníctvom spoločnosti BigBoard Slovensko, a.s. nadobudol tiež podiely v spoločnostiach BigMedia, spol. s r.o., RECAR Slovensko a.s. a RECAR Bratislava a.s., ktoré všetky podnikajú v oblasti vonkajšej reklamy. Rovnako v roku 2011 Emitent nadobudol spoločnosť Slovenská produkčná, a.s. Prostredníctvom nej kontroluje obchodný podiel v spoločnosti MAC TV s.r.o., ktorá je držiteľom licencie na vysielanie televíznych staníc TV JOJ, PLUS a prevádzkovateľom internetových portálov joj.sk a huste.tv.

Na začiatku roku 2012 Emitent vstúpil na český trh a stal sa akcionárom BigBoard Praha, a.s. a Czech Outdoor, s.r.o., ktoré sú lídrami na trhu vonkajšej reklamy v Českej republike. V decembri 2012 Emitent vstúpil aj na rakúsky trh akvizíciou spoločnosti EPAMEDIA EUROPÄISCHE PLAKAT - UND AUSSENMEDIEN GmbH. Emitent si uvedenou akvizíciou zabezpečil vstup na trhy vonkajšej reklamy vo východnej a strednej Európe. Svoje pôsobenie na trhoch vonkajšej reklamy sústreďuje na trhy v Slovenskej republike, Českej republike a v Rakúsku.

Od roku 2013 až do súčasnosti sa Emitent sústreďuje na organický rast, konsolidáciu a postupnú optimalizáciu činnosti Skupiny. V rámci tohto procesu boli odpredané podniky v oblasti vonkajšej reklamy na menej významných trhoch v Bulharsku (2013), Rumunsku (2013), Macedónsku (2014) a Chorvátsku (2014). Naopak na kľúčových trhoch v Slovenskej republike, Českej republike a Rakúsku, Emitent postupne konsolidoval a posilňoval postavenie Skupiny, či už vnútornou optimalizáciou alebo cieľenými akvizíciami.

V Slovenskej republike je príkladom tohto vývoja akvizícia spoločnosti Akzent Media spol. s r.o. v roku 2013, čím sa Skupina stala jedným z najväčších poskytovateľov vonkajšej reklamy na Slovensku. Akzent Media spol. s r.o. sa neskôr zlúčila do svojej materskej spoločnosti Akzent BigBoard, a.s. V roku 2014 prebehlo zlúčenie spoločnosti HANDY MEDIA, s.r.o. (nadobudnutej skôr v tomto roku) so spoločnosťou RECAR Slovensko, a.s., čím vznikol ucelený ekonomický celok poskytujúci reklamu v interiéroch a na exteriéroch mestských hromadných prostriedkov. Skupina tiež rozširuje svoju činnosť v súvisiacich mediálnych oblastiach so synergickým efektom, príkladom sú

akvizícia väčšiny podielu v spoločnosti modern web s.r.o., ktorá vykonáva vývoj internetových aplikácií. V roku 2014 spoločnosť zmenila názov a aj právnu formu na eFabrica, a.s.

V roku 2015 Skupina vstúpila do segmentu rádiovej reklamy akvizíciou spoločnosti Harad, a.s. a jej dcéry - spoločnosti Radio Services, s.r.o., ktorá sa na konci roka zlúčila so svojou materskou spoločnosťou. Až do predaja licencií všetkých rádii poskytovala spoločnosť komplexné služby vysielateľom rádii od zabezpečenia vysielania až po predaj reklamného priestoru.

V apríli 2016 sa Skupina stala majoritným akcionárom v chorvátskych denníkoch *Novi list*, *Glas Istre* a *Zadarski list*. Každé z týchto periodík má silnú lokálnu značku a je významným trhovým hráčom vo svojom regióne. Keďže do budúcnosti Skupina vidí potenciál v segmente lokálnych novín, na Slovensku v októbri 2016 prevzala Bratislavské noviny.

Skupina TV JOJ spustila v roku 2016 novú voľne šírenú stanicu na českom trhu - JOJ Family - plnoformátovú, multižánrovú, rodinnú televíziu, ktorá pre českých divákov vysiela to najlepšie z programovej štruktúry TV JOJ. Skupina TV JOJ, podobne ako ostatné slovenské a české televízne skupiny, takto reagovala na aktuálne snahy o zrušenie nelegálneho šírenia televízií na slovenskom i českom území, pričom zároveň rokovala s operátormi o vypnutí TV JOJ v Česku.

V sektore vonkajšej reklamy v roku 2016 sa okrem organického rastu uskutočnili dve významné akvizície a pokračuje sa tak v konsolidácii tohto trhu. Český BigBoard Praha kúpil spoločnosť News Advertising, čím získal lukratívne reklamné plochy formátu double bigboard a slovenský Akzent BigBoard rozšíril svoje portfólio o takmer dve tisíc billboardov spoločnosti Rabaka. BigBoard Praha posunul meranie výkonnosti v Česku, kde v spolupráci s O2 Media sledujú pohyb SIM kariet cieľových skupín okolo reklamných nosičov. Rakúska Epamedia sa rozhodla významnejšie investovať do rozvoja digitálnej reklamy, najdynamickejšie sa rozvíjajúcej oblasti trhu vonkajšej reklamy vo svete. K trojici staníc (Vlna, Jemné a Anténa Rock), pre ktoré Skupina predávala (až do ich predaja) reklamu, pribudla od 1. januára 2016 aj Europa 2.

Za najvýznamnejšie rozhodnutie roka 2017 pre Skupinu sa považuje zotrvanie skupiny TV JOJ v DVB-T, z dôvodu zachovania 100 % pokrytia a dostupnosti signálu zdarma. TV JOJ zaznamenala najúspešnejší rok vo svojej histórii z pohľadu sledovanosti, pozície na trhu a tiež obľúbenosti jej televíznych staníc v rámci slovenského publika. Noviny TV JOJ v ňom historicky prevzali pozíciu najsledovanejšieho spravodajstva na Slovensku, TV JOJ sa stala stabilným lídrom v *prime time* a rekordy prepísala v najexponovanejšie dni roka – Nový rok, Štedrý deň a Silvester.<sup>3</sup> Za prelomové považuje Emitent tiež rozhodnutie českých vysielateľov ukončiť šírenie českých staníc na Slovensku.

Rok 2017 bol úspešný aj v sektore vonkajšej reklamy. Slovenský Akzent BigBoard posilnil svoje postavenie v regiónoch a rozvíja transportnú reklamu. Rakúska Epamedia ako prvá outdoorová spoločnosť v Rakúsku produkuje 100 % CO<sup>2</sup>-neutrálne reklamné kampane a stáva sa tak vzorom aj pre ostatné spoločnosti. Pre český BigBoard Praha je veľkou výzvou nárast tlaku na reguláciu outdoorovej reklamy, či už je to na celoštátnej úrovni (novela zákona o pozemných komunikáciách) alebo na úrovni miestnych vyhlášok (Pražské stavebné predpisy).

### Rok 2018

Rok 2018 priniesol úspech v sektore vonkajšej reklamy, čoho dôkazom boli výsledky slovenských, českých aj rakúskych spoločností patriacich do Skupiny. Všetky outdoorové spoločnosti prichádzajú s inováciami, ktorými posilňujú svoje postavenie na trhu. Slovenský Akzent BigBoard pripravil pre svojich klientov nový doplnok pre plánovanie kampaní vo forme podrobných máp nosičov. Rakúska Epamedia naďalej investuje do rozvoja digitálnej reklamy a je vzorom v prístupe k životnému prostrediu. Český BigBoard Praha rozvíja v rámci nástroja BigPlan prepojenie outdoorovej a on-line reklamy pomocou SMS/MMS remarketingu OOH.

TV JOJ z portfólia Emitenta zaznamenala dovedy najúspešnejší rok z hľadiska tržieb. Zároveň začala predávať aj online videoreklamu v spolupráci s významnými lokálnymi vydavateľstvami Ringier Axel Springer, News and Media Holding a ďalšími – cez obchodnú online platformu Valetin, ktorá združuje prémiový slovenský online obsah.

<sup>3</sup>

Zdroj: Píplmetrové meranie – databáza PMT/TNS, neverejný údaj obstaraný Emitentom.

Od mája 2018 začal Emitent vydávať aj regionálne periodikum Petržalské noviny. Noviny vychádzajú 25 rokov a sú distribuované bezplatne do poštových schránok obyvateľov Petržalky v periodicite každé 2 týždne. Prinášajú aktuálne témy, spravodajstvo a zameriavajú sa na dianie v mestskej časti.

#### *Rok 2019*

Pre Emitenta to bol veľmi úspešný rok, posilnil svoje významné postavenie na stredoeurópskom mediálnom trhu, výsledky Skupiny sa zlepšovali už niekoľko rokov po sebe. Za významné rozhodnutie pre Skupinu bol ďalší prienik do online mediálneho priestoru, či už pomocou skupiny HyperMedia, alebo vstupom do digitálnej mediálnej agentúry PTA Group, ktorými naďalej rozširuje a diverzifikuje Emitent svoje mediálne portfólio.

Emitent rozšíril svoje portfólio v Česku, keď sa stal majiteľom Československej filmovej spoločnosti a jej piatich staníc. V rámci celoročného priemeru porazila TV JOJ v hlavnom vysielacom čase svoju konkurenciu v sledovanosti aj v podiele na trhu. Najmä silná jesenná sezóna sa TV JOJ mimoriadne vydarila, keď celý druhý polrok bezkonkurenčne kraľovala trhu.

Rok 2019 bol úspešný aj v segmente outdoorovej reklamy. Na Slovensku bol ovplyvnený najmä kampaniami na prezidentské a parlamentné voľby. Veľmi dôležitými udalosťami na českom trhu boli zmeny na pozíciách operátorov reklamy v metre. Víťazstvom v týchto tendroch si skupina BigBoard upevnila postavenie jasne najväčšieho operátora OOH v Českej republike. Rakúska Epamedia naďalej významne investovala do inovácií, rozvoja digitálnej reklamy a to všetko so zreteľom na životné prostredie a udržateľný rozvoj.

#### *Rok 2020*

Po prepuknutí COVID-19 sa Emitent zaznamenal dopyt po hodnoverných informáciách, z čoho ťažili najmä televízie, ktorým sledovanosť, a to najmä spravodajských relácií, vzrástla na najvyššie hodnoty od zavedenia merania pomocou píplmetrov. Pandémia zo dňa na deň významne zmenila trh, vynútila si pozastavenie výroby programu a oslabil aj kampane klientov Emitenta. TV JOJ patrí v Skupine k najvýznamnejším zamestnávateľom, preto na prvom mieste bola ochrana zdravia zamestnancov.

Hlavnou prednosťou outdoorovej reklamy je prezentácia kampaní ľuďom migrujúcim medzi prácou a domovom, čím získava konkurenčnú výhodu oproti iným mediálnym nosičom. Toto jej pozitívum sa na časť roka stalo kvôli zákazu vychádzania menej významným. Český BigBoard Praha nadobudol sieť CLV nosičov v pražskom metre od Euro AWK a vďaka prevzatíu celej siete nosičov vo vagónoch a na eskalátoroch pražského metra od JCDecaux už má aktuálne dvojtretinový podiel na tomto trhu.

Pozitívne boli výsledky Radio Services a to ďalším rastom počúvanosti a podielu z vynaložených nákladov do rozhlasovej reklamy na slovenskom trhu. Chorvátske aj slovenské noviny sa veľmi rýchlo prispôbujú silnejúcemu dopytu po informáciách na webe, čo sa prejavuje na rekordných rastoch návštevnosti všetkých portálov Skupiny.

#### *Rok 2021*

Slovenský Akzent BigBoard na začiatku roka získal rozhodujúce podiely v segmente digitálnej reklamy kúpou obchodného podielu spoločnosti QEX Plochy s.r.o., ktorá prevádzkuje vyše 100 digitálnych reklamných zariadení prevažne v nákupných centrách a tým diverzifikoval portfólio ponúkaných služieb.

Koncom augusta 2021 Rada pre vysielanie a retransmisiu udelila súhlas s prevodom licencií rádii Jemné, Europa 2 a Vlna a k 30. septembru 2021 boli tieto licencie prevedené. Radio Services tým pádom ukončilo s týmito stanicami spoluprácu a ďalej neplánuje poskytovať služby vysielateľom rádii.

(b) **Základné údaje o Emitentovi**

<b>Obchodné meno:</b>	JOJ Media House, a. s.
<b>Miesto registrácie:</b>	Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 5141/B
<b>IČO:</b>	45 920 206
<b>LEI:</b>	315700XP27N8YWW3D584
<b>Vznik eminenta:</b>	Emitent vznikol zápisom do obchodného registra dňa 6. novembra 2010.
<b>Doba trvania:</b>	Emitent bol založený na dobu neurčitú.
<b>Spôsob založenia:</b>	Emitent bol založený ako akciová spoločnosť zakladateľskou zmluvou zo dňa 26. októbra 2010. Emitent vydal stanovky, ktoré upravujú základné vzťahy v spoločnosti.
<b>Právna forma:</b>	Akciová spoločnosť
<b>Právny poriadok:</b>	Emitent bol založený a existuje podľa práva Slovenskej republiky.
<b>Sídlo:</b>	Brečtanová 1, Bratislava 831 01, Slovenská republika
<b>Telefónne číslo:</b>	+ 421 2 59 888 113
<b>E-mail:</b>	info@jojmediahouse.sk
<b>Webové sídlo:</b>	<a href="http://www.jojmediahouse.sk/pre-investorov.html">http://www.jojmediahouse.sk/pre-investorov.html</a> Informácie na webovom sídle netvorí súčasť Prospektu s výnimkou prípadu, keď sú uvedené informácie do Prospektu začlenené odkazom. Informácie na tomto webovom sídle neboli skontrolované ani schválené NBS.
<b>Základné imanie:</b>	Základné imanie Emitenta predstavuje 25 000 EUR a je tvorené peňažným vkladom. Základné imanie je v plnom rozsahu splatené. Základné imanie je rozvrhnuté na 1 000 kusov kmeňových listinných akcií znejúcich na meno v menovitej hodnote každej akcie 25 EUR a s emisným kurzom každej akcie 27,50 EUR.
<b>Predmet činnosti:</b>	Emitent je právnickou osobou založenou za účelom podnikania. Predmet podnikania (činnosti) Emitenta je uvedený v článku II. stanov Emitenta (zoznam predmetu podnikania vid' v odseku 4.3(a) nižšie).
<b>Hlavné právne predpisy, podľa ktorých Emitent vykonáva svoju činnosť:</b>	Emitent vykonáva svoju činnosť v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky, čo zahŕňa najmä Obchodný zákonník, Občiansky zákonník a Živnostenský zákon (vždy v platnom znení).

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

Emitent sa počas svojej existencie nikdy neocitol v platobnej neschopnosti. Od zostavenia auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky Emitenta za rok končiaci 31. decembra 2020 do dňa zostavenia tohto Prospektu nedošlo k žiadnym významným zmenám finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta, ktoré by boli v podstatnej miere relevantné pre vyhodnotenie jeho platobnej schopnosti.

Pre úplnosť, prehľad nesplatených úverov je uvedený v článku 4.12 Prospektu „Významné zmluvy“.



(d) **Úverové a indikatívne ratingy Emitenta**

Emitentovi nebol pridelený rating a ani na účely Emisie mu rating udelený nebude.

(e) **Investície**

Dňa 1. januára 2021 nadobudla spoločnosť Akzent BigBoard, a.s. podiel v spoločnosti QEX Plochy s. r. o. obchodný podiel vo výške 80 %.

Dňa 1. januára 2021 spolu založila spoločnosť BigZoom a.s. spoločnosť Inzeris s.r.o., v ktorej má obchodný podiel vo výške 70 %.

Dňa 6. januára 2021 nadobudla spoločnosť BigMedia, spol. s.r.o. podiel v spoločnosti Muchalogy s.r.o. obchodný podiel vo výške 19 %.

Okrem vyššie uvedeného neuskutočnil Emitent ani žiadna spoločnosť zo Skupiny od zostavenia auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci 31. decembra 2020 a ani sa nezaviazali uskutočniť žiadne významné investície a žiadny z orgánov Emitenta ani spoločností zo Skupiny neschválil akúkoľvek takúto investíciu.

(f) **Významné zmeny v štruktúre prijímania úverov a financovania Emitenta od posledného účtovného roka**

Od zostavenia auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci 31. decembra 2020 do dňa zostavenia tohto Prospektu nedošlo k významným zmenám v štruktúre prijímania úverov a financovania Emitenta. Emitent od zostavenia auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci 31. decembra 2020 do dňa zostavenia tohto Prospektu neprijal žiadne úvery ani financovanie.

(g) **Opis očakávaného financovania činností Emitenta**

Činnosti Emitenta budú financované z vlastných zdrojov, čistej sumy výnosov Emisie a bankovým financovaním.

### 4.3 Prehľad podnikateľskej činnosti

(a) **Hlavné činnosti**

Emitent je holdingovou spoločnosťou, ktorá nevykonáva vlastnú podnikateľskú činnosť, ale v rámci svojej činnosti len drží, spravuje a prípadne financuje podiely a účasti v iných spoločnostiach v mediálnom sektore v Slovenskej republike, Českej republike, Rakúsku a Chorvátsku.

Podľa čl. II. Stanov Emitenta je predmetom činnosti Emitenta: činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov, reklamné a marketingové služby, prieskum trhu a verejnej mienky, organizovanie kultúrnych a iných spoločenských podujatí, kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod), sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu, sprostredkovateľská činnosť v oblasti služieb, sprostredkovateľská činnosť v oblasti výroby, administratívne služby, čistiace a upratovacie služby, počítačové služby, vydavateľská činnosť, faktoring a forfaiting, finančný leasing, prenájom hnutelných vecí, prenájom nehnuteľností spojený s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájomom a prenájom nehnuteľností, bytových a nebytových priestorov bez poskytovania iných ako základných služieb spojených s prenájomom.

(b) **Geografické segmenty**

Činnosť Skupiny je organizovaná podľa geografických segmentov, ktoré sú vykazované aj v konsolidovaných účtovných závierkach Emitenta. Vedenie Emitenta sleduje a za jednotlivé segmenty považuje: Média Slovensko, Média Česká republika, Média Rakúsko a Média Chorvátsko.

## *Médiá Slovensko*

### *Televízia všeobecne*

Televízna skupina JOJ GROUP je najväčšia mediálna skupina s najširším pokrytím na Slovensku.<sup>4</sup> JOJ GROUP má za sebou veľa výziev, poznání a nových nastavení, ktoré jej priniesla pandémia COVID-19. Ukázala jej, že obsah a informácie, ktoré produkuje a ponúka na všetkých platformách, sú žiadané nielen vtedy, keď je ľuďom dobre, ale ešte viac vtedy, keď sa situácia v spoločnosti zhorší a je plná neistoty. Na jednej strane vždy overené informácie, nasadenie v prvej línii a spoločenská zodpovednosť, na druhej strane zábava, emócie, nápady a rodinná spoločnosť – to všetko bolo prijímané naprieč spoločnosťou. JOJ GROUP ponúka divákovi najviac domáceho obsahu, filmových titulov a spravodajských relácií, naprieč celým portfóliom jej a partnerských 16 televíznych staníc a 46 online portálov, navyše so silným ohlasom a komunikáciou na sociálnych sieťach.

Televízia JOJ je úspešná a obľúbená televízia, ktorá vysiela pre slovenských divákov jedno z najsledovanejších spravodajstiev<sup>5</sup> a najpestrejšiu programovú ponuku na trhu. Na Slovensku je jedinou plnoformátovou komerčnou televíziou dostupnou pre všetkých divákov. Jej najsledovanejšími programami sú spravodajské relácie, zábavné shows a seriály, ktoré diváci pravidelne uprednostňujú pred konkurenciou. Premiérový program garantuje TV JOJ svojim divákovi počas celého roka nielen pôvodnou tvorbou, ale tiež akvizíčnými filmovými kinohitmi zo zahraničia. V poradí druhá televízna stanica PLUS svojim divákovi ponúka prevažne filmy, tretia stanica WAU, ktorá má už 8 rokov, vysiela najmä seriály. Emitent je prítomný v segmente payTV prostredníctvom troch platených staníc – filmovej JOJ Cinema a dvoch televízií s vysielaním programov pre deti v slovenskom jazyku – JOJko a Ťuki TV. Do portfólia televíznych staníc Emitenta patrí taktiež vysiela multizáňrová rodinná televízia JOJ Family určená pre českých divákov a pre Slovákov žijúcich v Česku. Emitent je majiteľom Československej filmovej spoločnosti a po rebrandingu vysiela stanice CS Film, CS Mystery, CS History a CS Horror. Emitent má vo svojom obchodnom portfóliu okrem vlastných televízií tiež zastupovanie zahraničných staníc na našom trhu – televíziu Prima Plus českého vysielateľa FTV Prima a kvalitné tematické stanice spoločnosti AMC Networks International – Film+, Spektrum a Minimax.

Partnerská platforma VALETIN ponúka najväčšie a najkomplexnejšie lokálne video inventory na slovenskom trhu združené pod jednou strechou. Na viac ako 40 portáloch s rôznymi cieľovými skupinami dokáže zacieliť potrebné publikum pre väčšinu zadávateľov. VALETIN je miestom pre lokálny obsah a lokálnu produkciu. Táto vytvára predovšetkým lokálny traffic a tým umožňuje veľmi jednoducho zadávateľovi spojiť svoju značku s lokálnym publikom a to bez nežiadúceho prekryvania a zjednodušeným nákupom na jednom mieste.

Kvalitnú vlastnú produkciu naprieč všetkými žánrami a oslovenie relevantných cieľových skupín prináša Emitent aj prostredníctvom svojich online platforiem. Televízne weby JOJ.sk, Videoportál.sk s online archívami, spravodajský portál Noviny.sk, jediná športovú internetovú televíziu na Slovensku HUSTE.tv a mobilnú aplikáciu TV JOJ dopĺňa YouTube kanál televízie JOJ a intenzívna komunikácia na sociálnych sieťach Facebook, Instagram a Tik Tok.

V roku 2020, najvýraznejšie počas pandémie COVID-19, zaznamenal Emitent významný medziročný nárast v počte návštev a sledovaní videí na svojich weboch pod portálmi JOJ.sk a Videoportál.sk. Predĺžil sa tiež čas strávený na jej stránkach a zvýšil sa počet používateľov mobilnej aplikácie.

### *Vonkajšia reklama v Slovenskej republike*

Spoločnosť Akzent BigBoard, a.s. vlastní najrozsiahlejšiu sieť reklamných zariadení rôznych formátov na Slovensku, reklamu na reklamných zariadeniach realizuje prostredníctvom svojej dcérskej spoločnosti BigMedia, ktorá vďaka tejto rozsiahlej sieti reklamných zariadení ponúka svojim klientom celoplošné, ako aj lokálne zamerané reklamné kampane.

<sup>4</sup> Zdroj: Interná analýza Emitenta založená na verejne dostupných údajoch o mediálnom trhu.

<sup>5</sup> Zdroj: Interná analýza Emitenta založená na neverejných údajoch z píplmetrov.

V prvom polroku 2021 neistota a nepredvídateľnosť krokov vládnych opatrení mali zásadný vplyv na plánovanie kampaní klientov, ktorí sa zamerali hlavne na úsporné opatrenia a marketingová komunikácia bola znížená. Štandardné mesačné kampane, ktoré tvoria vo výsledkoch zhruba 70 % podiel, v podstate neexistovali. Obchod fungoval hlavne na dvoch pilieroch:

- (i) celoročných kampaniach - kde sa Emitentovi podarilo udržať komunikáciu klientov;
- (ii) dobrých vzťahoch s klientmi – kedy Emitent ťažil z mesačných kampaní vo formátoch billboard a bigboard a z časti aj v segmente transport v podobe nových kampaní v rámci dlhodobých celoplošných polepov vozidiel.

Prvé 3 mesiace roku 2021 sa vyznačovali poklesom tržieb za reklamné služby v porovnaní s rokom 2020. Po začiatku prvej vlny koronavírusu sa situácia obrátila – od apríla 2021 boli tržby výrazne lepšie ako v roku 2020, za prvý polrok 2021 však kumulatívne za rokom 2020 zaostávajú. V tomto vývoji je obsiahnutá aj situácia ohľadne odstraňovania reklamných zariadení z dôvodu rušenia alebo nepredĺžovania nájomných zmlúv zo strany miest a obcí na Slovensku. V tejto súvislosti bolo odstránených vyše 100 reklamných zariadení, z toho 80 % billboardov a niekoľko väčších formátov. Na túto skutočnosť skupina reagovala kúpou obchodného podielu spoločnosti QEX Plochy s.r.o., ktorá prevádzkuje vyše 100 digitálnych reklamných zariadení prevažne v nákupných centrách.

Začiatkom roka spoločnosť uzatvorila dohodu o urovnaní s Bratislavou ohľadne sporných nárokov na prenájom reklamných zariadení na pozemkoch Bratislavy. Táto dohoda ekonomicky zasiahla hlavne rok 2020, kde bola tvorená rezerva na nároky Bratislavy, malá časť nákladov skončila v roku 2021. Na základe tejto dohody sa podpísala nájomná zmluva s Bratislavou na desiatky reklamných zariadení na 4 roky. Dohoda obsahuje aj požiadavku na odstránenie niekoľko sto reklamných zariadení, prevažne billboardov.

Jednotlivé spoločnosti skupiny Akzent BigBoard pravidelne hľadajú nové príležitosti na trhu a preto sa zúčastnili viacerých tendrov na poskytovanie reklamných kampaní či napr. spolupráci s Bratislavou pri stavbe prístreškov na autobusových zastávkach.

### ***Printový trh v Slovenskej republike***

V roku 2021 spoločnosť NIVEL PLUS s.r.o. pokračovala vo vydávaní Bratislavských a Petržalských novín a v správe webového portálu bratislavskenoviny.sk. Bratislavské a Petržalské noviny sú aj naďalej významným komunikačným kanálom jednotlivých mestských častí a vyhľadávaným produktom obyvateľov Bratislavy. Okrem distribúcie do spoločných schránok obyvateľov Bratislavy, pokračovala Skupina aj v roku 2021 s distribúciou prostredníctvom kolportérov na vybraných frekventovaných miestach v uliciach Bratislavy a cieľovou adresnou distribúciou novín na konkrétne dohodnuté adresy zo spoločenskej, kultúrnej, politickej a podnikateľskej sféry v rámci mesta. Vydavateľstvo plynule nabehlo aj v tomto roku na svoju činnosť a úspešne pripravovalo pre svojich čitateľov informácie tak ako v novinách, tak aj na webe. Pre klientov naďalej pripravuje Skupina rôzne kombinácie print a online balíkov, taktiež bola zachovaná ponuka imidžovej a PR komunikácie v periodikách vo vlastníctve Skupiny so zacielením na celú Bratislavu alebo len na mestskú časť Petržalka prostredníctvom Petržalských novín. Okrem ponuky jednotlivých online formátov a PR článkov ponúka Skupina online inzertné týždenné balíky s garantovaným počtom zobrazení a formáty online pozícií, ktoré sú prispôbené na počítačovú aj mobilnú verziu.

Portál bratislavskenoviny.sk dosiahol v prvom polroku 2021 vysoké čísla návštevnosti, rekordné nárasty z minulosti, ktoré boli spojené s vlnami pandémie COVID-19, však nezaznamenal. V prvom polroku 2021 navštívilo portál bratislavskenoviny.sk 1 433 314 reálnych užívateľov.<sup>6</sup> Rekordným dňom bol 15. január 2021, keď bratislavskenoviny.sk navštívilo 59 938 reálnych užívateľov za jediný deň. Čitateľov v tento deň zaujala téma aktuálne spracovaných opatrení a obmedzení spojených s COVID-19, ktoré redakcia počas polroka prinášala i formou reportáží. Redakcia webového portálu popri detailnom a kvalitnom regionálnom spravodajstve pokračovala v mapovaní udalostí aj za hranicami bratislavského regiónu, no naďalej sa venovala najmä podrobnému mapovaniu života

<sup>6</sup> Zdroj: Interná analýza Emitenta založená na údajoch získaných prostredníctvom Google Analytics.

v regióne, teda oblastiam regionálnej politiky, dopravy, kriminality, prírody, sociálnych vecí, kultúry, výstavby, športu a celospoločensky významným udalostiam doma i vo svete.

### ***Ďalšie činnosti***

Prostredníctvom spoločnosti eFabrica, a.s. podniká Emitent aj na online trhu. eFabrica, a.s. sa venuje vývoju webu pre spoločnosti (enterprise web development). Hlavnou aktivitou spoločnosti je vývoj publikačnej platformy novej generácie CONTENTO CMS, postavenej na princípe mikroservisov. Táto platforma ponúka úplne nový, moderný, efektívny prístup k tvorbe internetových projektov a konsolidácii obsahu.

Online systém CONTENTO CMS je zostavený z množstva malých / jednoúčelových aplikácií, ktoré je možné používať samostatne, alebo spájať do funkčných celkov podľa požiadaviek klienta – content management systému. Každá aplikácia je optimalizovaná a vyladená do detailov a reflektuje na konkrétnu požiadavku online redakcie, ako je správa článkov, správa obrázkov a galérií, správa videí a streamingov, správa ankiet, kvízov a dotazníkov, zbieranie a analýza dát, import rôznych druhov obsahu, meranie výkonnosti jednotlivých častí webu, aktívna práca so sociálnymi sieťami, paywall a správa registrovaných / platiacich používateľov, online prenosy, online rozhovory a mnoho ďalších funkcií. Pre komunikáciu Contento CMS používa API volania, ktoré sú v dnešnej dobe moderným komunikačným štandardom. CONTENTO CMS je systém určený primárne pre televízie, rádia, vydavateľstvá a veľké mediálne domy, ktoré majú väčšie množstvo projektov, potrebujú konsolidovať obsah a hľadať synergie.

V posledných rokoch spoločnosť eFabrica, a.s. pokračovala v implementácii Contento CMS u existujúcich klientov. Išlo prevažne o televízne AVOD a SVOD projekty, ktoré sú integrované so systémami používanými v televíziách na plánovanie TV programu, prípadne automatickú archiváciu vysielačiek. Televízie sa tak snažia reflektovať na aktuálnu situáciu, kedy pandémia spôsobila, že streaming ako celok za posledné roky výrazne vzrástol.

Po turbulentnom roku 2020, ktorý bol v znamení hľadania a testovania nových digitálnych riešení ako reakcia na vzniknutú pandemickú situáciu a nariadené opatrenia sa začiatok roka 2021 niesol v duchu opatrnosti. Najväčšia zmena, ktorú v PTA Group vnímali, bol vyšší dôraz zo strany klientov na analýzu dát a návratnosť vložených investícií. Mnohí klienti si po neštandardnej situácii, ktorá pretrvávala počas uplynulého roku uvedomili, ako veľmi je online marketing dôležitý a ako prospešné bolo neprestať komunikovať a snažiť sa zostať v povedomí zákazníkov.

Prvé mesiace v roku 2021 boli porovnateľné so situáciou z roku 2020, vzhľadom na platné vládne opatrenia a dlhotrvajúci lockdown, ktorý poznačil mnoho odvetví, klienti nemohli navyšovať svoje marketingové budgety. Mierny rozbeh sledoval Emitent až v máj 2021, kedy prišlo k zlepšeniu situácie a otvoreniu prevádzok služieb. Klienti si uvedomili potrebu komunikácie v online marketingu a to sa prejavilo aj miernym zvýšením tržieb. V letných mesiacoch Emitent opäť zaznamenal menší „komunikačný útlm“ ktorý sleduje pri niektorých klientoch, ktorí svoje dostupné zdroje využili najmä pri opätovnom otvorení prevádzok.

PTA Group sa počas prvého pol roka aj naďalej venovala skúmaniu noviniek v oblasti online marketingu, ktoré každý mesiac podrobnejšie rozanalyzovala v jej blogu, ktorý je dostupný na jej webovej stránke a sociálnych sieťach. Taktiež PTA Group prináša týždenne digisprávu týždňa, ktorú každý štvrtok komunikuje na sociálnych sieťach a ktorá obsahuje najdôležitejšie novinky z online sveta. Prioritou PTA Group je schopnosť poskytnúť klientom rýchlu adaptáciu vzhľadom na meniacu sa situáciu a aktuálne opatrenia. Počas prvého polroka PTA Group taktiež u viacerých klientov aplikovala nástroj, ktorý vyvinula pre e-shopy z oblasti módy, pre ich efektívnu propagáciu na „katalógových porovnávačoch“ typu Glami a pod. PTA Group má nového klienta, ktorým je Bratislavská ikona medzi hotelmi – Hotel Devín, kde má na starosti komplexný reštart propagácie v rámci digitálneho sveta.

### **Médiá Česká republika**

Na trhu vonkajšej reklamy v Českej republike podniká Skupina prostredníctvom skupiny BigBoard. BigBoard aj naďalej rastie organicky aj akvizíciami. K navýšeniu podielu oproti minulému roku došlo

najmä vďaka prevzatíu siete 1095 CLV nosičov v pražskom metre od Euro AWK a vďaka prevzatíu celej siete nosičov vo vagónoch a na eskalátoroch pražského metra od JCDecaux. Organické výnosy skupiny BigBoard Praha, teda výnosy z rovnakých nosičov v roku 2020 medziročne poklesli iba o -1,8 %. Je to výsledok veľmi rôznych polrokov – Q1 znamenalo pokles o -32 %, Q2 naopak rast o 34 %. Dôvodom sú porovnateľné základne z roku 2020 – rekordne vysoký Q1 a naopak rekordne nízky Q2.

Kvôli pokračujúcemu útlmu mediálnych investícií nepriniesol rok 2021 zatiaľ žiadne výrazné nové projekty ani zmeny na poli fúzií a akvizícií. Potom, čo sa skupina BigBoard Praha v roku 2020 zameriavala hlavne na redukciu nákladov, dochádza v roku 2021 aj k výraznému tlaku na obchodné aktivity. S oživením hospodárstva prichádzajú špeciálne obchodné ponuky a akcie. Od mája 2021 pozoruje skupina BigBoard Praha výrazné oživenie tržieb, ktoré k dátumu vyhotovenia Prospektu trvá. V októbri 2021 sa konali parlamentné voľby, tradične vôbec najsilnejšia volebná udalosť v ČR. Pre výsledok celého roka 2021 bude opäť dôležitý stav v Q4 kvôli príchodu hlavnej OOH sezóny.

### Médiá Rakúsko

Skupina podniká na rakúskom trhu prostredníctvom spoločnosti EPAMEDIA. EPAMEDIA má viac ako 90-ročnú tradíciu v tejto oblasti a je lídrom na trhu OOH reklamy. EPAMEDIA venuje pozornosť optimalizácii portfólia reklamných nosičov a zefektívneniu organizačnej štruktúry, čo sa prejavuje na jej pozitívnych výsledkoch. Od roku 2013 je spoločnosť strategicky aj operatívne manažovaná riaditeľmi Brigitte Ecker a Ing. Mag. Alexander Labschütz.

Koncom minulého roka začala EPAMEDIA predávať digitálne citylighty v Innsbrucku a Salzburgu. Inovatívne digitálne plochy sú umiestnené na veľmi frekventovaných miestach a rozširujú existujúce produkty aj v centre Villachu. Od jesene 2020 ponúka celkom 18 digitálnych citylightov v troch dôležitých rakúskych mestách a ďalšie budú nasledovať. Sú to technicky prepracované produkty vysokej kvality, vybavené takmer bezokrajovými 75-palcovými displejmi s vysokým jasom, vo vysokom rozlíšení Full HD a umožňujú animovaný pohyblivý obraz. Vysoko kvalitné farebné prevedenie, rozlíšenie a kontrast v kombinácii s vysokou úrovňou antireflexnej vrstvy na prednom skle zaisťujú brilantný obraz. Okrem bežných funkcií, ako sú vytváranie prehľadov a plánovanie, ponúka systém správy obsahu vysoký stupeň flexibility: jednotlivé funkcie vo forme kontroly predmetu a času ponúkajú širokú škálu možností. Napríklad kampaň s rôznymi subjektmi sa dá flexibilne spustiť v sieti na viacerých miestach, a to náhodne aj plánovane. Bod sa opakuje každých 72 sekúnd, čo znamená okolo 1000 opakovaní na plochu za deň.

Štúdie ukazujú, že DOOH je vysoko efektívny. Analýza trendov uskutočnená Nemeckou asociáciou vonkajšej reklamy ukazuje, že digitálna vonkajšia reklama je vnímaná výrazne lepšie vo všetkých vekových skupinách.<sup>7</sup> Digitálna expanzia je preto pre EPAMEDIA dôležitým míľnikom. Výhody pre zákazníkov sú zrejmé. DOOH je flexibilný, dosahuje vysoké skóre a umožňuje osobitne cieleň prístup k definovanej cieľovej skupine. Digitálne citylighty EPAMEDIA spolu s tradičnými reklamnými médiami umožňujú inovatívnu a pozornosť pútajúcu mediálnu kombináciu klasických a digitálnych plôch, a to na celoštátnej aj regionálnej úrovni.

Životné prostredie a udržateľný rozvoj zohráva v spoločnosti EPAMEDIA významnú úlohu. Od roku 2017 ako prvá outdoorová spoločnosť v Rakúsku produkuje 100 % CO<sup>2</sup>-neutrálne kampane, postavila prvú zastávku vo Viedni napájanú iba zo solárnych panelov, využíva elektromobily, šetrí energiou a papierom pri administratíve. Pomáha tak aj svojim klientom a partnerom zlepšovať ich uhlíkovú stopu. V minulom roku predstavila EPAMEDIA svoj plán na osvetlenie billboardov svetlami napájanými zo solárnych panelov. V prvom kroku vybaví takýmto zdrojom energie 100 billboardov po celom Rakúsku, čo zabezpečí, že tieto plochy nebudú potrebovať pripojenie do elektrickej siete. Takéto osvetlenie zabezpečí lepšiu viditeľnosť vo večerných hodinách a tým pádom majú aj vyššiu hodnotu pre zadávateľov reklamy.

V súhrne je možné povedať, že vonkajšia reklama sa oplatí - či už počas alebo po lockdown-och, čo je dokázané štúdiom IMPACT o vplyve vonkajšej reklamy aj počas lockdown-u a taktiež veľkou medzinárodnou štúdiou, ktorá analyzovala účinky pandémie na reklamu OOH, do ktorej sa zapojilo

<sup>7</sup>

Zdroj: EPAMEDIA: Digitaler Startschuss in Salzburg und Innsbruck. Dostupné na: <https://www.epamedia.at/presse/digitale-erweiterung/>.

sedem reklamných spoločností a špecializovaných agentúr. Podobné výsledky dosiahli aj americká štúdia US Out of Home Advertising Association of America či štúdia nemeckej asociácie OOH.<sup>8</sup>

### Médiá Chorvátsko

Emitent vlastní 84 % podiel vo vydavateľstve NOVI LIST d.d. a 89 % v GLAS ISTRE NOVINE d.o.o. Chorvátsky denník Novi List, je najstarší chorvátsky denník, s históriou siahajúcou až do roku 1900, sídliaci v Rijeke. Okrem vydávania vlastných novín, Novi List d.d. vykonáva publikačnú a tlačiarenskú činnosť pre Skupinu aj pre externých klientov. Glas Istre Novine d.o.o. so sídlom v Pule vydáva rovnomenný regionálny denník od roku 1943, kedy počas vojny slúžil ako partizánsky leták.<sup>9</sup>

Spoločnosti dosiahli aj napriek zložitej situácii pozitívne výsledky, zefektívňujú svoje procesy a redukovujú personálne náklady. Investujú hlavne do svojich internetových portálov, aby zlepšili svojim čitateľom prístup k platenému aj voľnému obsahu. Väčšina príjmov regionálnych chorvátskych médií pochádza z marketingových aktivít, ktoré tvoria najdôležitejšiu zložku obratu.

Neistota okolo pandémie takmer úplne zastavila marketingové aktivity v Chorvátsku. Noviny ale našli spôsoby, ako sa rýchlo prispôsobiť. Novi List spustil natívny reklamný projekt „Naši hrdinovia“ zameraný na dôležitosť spolupatričnosti firiem v tejto mimoriadnej situácii. Reakcia inzerentov bola veľmi dobrá, vďaka čomu mal Novi List aktívne reklamné projekty aj počas úplného lockdownu. Pokračovali aj naďalej v tomto iniciatívnom postupe a novom pohľade na situáciu napriek veľmi zložitým podmienkam a zníženiu reklamných rozpočtov inzerentov. Novi List vytvoril a produkoval množstvo digitálnych projektov pre klientov ako napríklad kampaňové mikrostránky pre významné chorvátske firmy. V rámci novilist.hr tiež uviedli na trh špeciálne vydanie magazínu LIFE zamerané na príbehy a autentické zážitky svojho novinárskeho tímu. Lokálne voľby v máji 2021 reportéri Novi List intenzívne monitorovali, zorganizovali priamy prenos z debaty kandidátov na starostu Rijeky, ktorý bol vysielaný na portáli novilist.hr a dosiahol vysoké hodnotenia, debatu viedli naši novinári. V tejto náročnej situácii pre usporadovanie podujatí sa podarilo zorganizovať konferenciu o budúcnosti námornej turistiky v Chorvátsku v spolupráci s najväčšou chorvátskou námornou spoločnosťou ACI. Podarilo sa zhromaždiť najlepších chorvátskych námorných podnikateľov, ako aj politické osobnosti do veľmi zaujímavej diskusie o tvorbe značky chorvátskeho cestovného ruchu.

Glas Istre pokračovalo v reštrukturalizácii podnikania a optimalizácii nákladov, hlavne personálnych. Spoločnosť aj naďalej pokračuje v investovaní do vývoja digitálneho prostredia, čo by sa malo pretaviť do lepších obchodných výsledkov v budúcnosti.

### (c) **Hlavné trhy**

Skupina má umiestnené svoje aktíva a primárne vyvíja svoju činnosť na mediálnom trhu v Slovenskej republike (najmä televízne vysielanie, predaj televíznej a vonkajšej reklamy), Českej republike a v Rakúsku (predaj vonkajšej reklamy a v menšej miere televízne vysielanie) a v Chorvátsku (print).

### Mediálny trh všeobecne

Podľa odhadov Európskej centrálnej banky (ECB) klesol hrubý domáci produkt (ďalej len **HDP**) eurozóny v roku 2020 o 6,6 %.<sup>10</sup> Základná prognóza ECB počíta s výrazným oživením ekonomickej aktivity v eurozóne v priebehu roka 2021 pri náraste HDP eurozóny o 5,0 %.<sup>11</sup> Svetová zdravotnícka organizácia vyhlásila 11. marca 2020 situáciu súvisiacu s COVID-19 za pandémiu, na čo reagovali vlády krajín opatreniami s cieľom zabrániť prepuknutiu nákazy, vrátane zavedenia obmedzení pri cezhraničnom pohybe osôb a „blokovani“ určitých odvetví. Hospodárske dopady týchto udalostí zahŕňajú narušenie ekonomickej aktivity, zníženie dopytu po tovaroch a službách a nárast volatility cien aktív. Keďže možnosť ľudí stretávať sa je obmedzená, komunikácia sa tým stáva ešte

<sup>8</sup> Zdroj: EPAMEDIA: Studien belegen Wirksamkeit von OOH – auch während Lockdown. Dostupné na: <https://www.epamedia.at/presse/ooh-wirkt/>.

<sup>9</sup> Zdroj: interné údaje Emitenta na základe vlastných analýz chorvátskeho mediálneho trhu.

<sup>10</sup> Zdroj: The year at a glance. ECB Annual Report 2020. European Central Bank. Dostupné na hypertextovom odkaze: <https://www.ecb.europa.eu/pub/annual/html/ar2020~4960fb81ae.en.html>.

<sup>11</sup> Zdroj: Economic, financial and monetary developments. European Central Bank. Dostupné na hypertextovom odkaze: <https://www.ecb.europa.eu/pub/economic-bulletin/html/eb202106.en.html#toc12>.

dôležitejšou, najmä prostredníctvom masmédií. Medzi postihnuté odvetvia pandémie COVID-19 patrí najmä obchod a doprava, cestovný ruch, zábavný priemysel, výroba, stavebníctvo, maloobchod, poisťovníctvo, vzdelávanie a finančný sektor.

Podľa analýzy spoločnosti GroupM globálny reklamný trh pravdepodobne klesol „len“ o 3,5 %.<sup>12</sup> Pre porovnanie, v roku 2009 klesol reklamný biznis o 10,9 % a aj v roku 2001, čo bol rok miernej recesie, klesol reklamný trh o 4,2 %. Investície do médií vo svete dosiahli v roku 2020 odhadovaných 628 mld. USD. V roku 2021 by sa mal reklamný trh vrátiť k rastu na úrovni okolo 19 %, zatiaľ čo globálne HDP narastie podľa prognóz Medzinárodného menového fondu (MMF) o 6,0 %.<sup>13</sup> Pokiaľ ide o rozdelenie a poklesy v rámci segmentov, očakávajú sa pomerne významné zmeny v porovnaní s predchádzajúcimi rokmi. Digitálna reklama pravdepodobne výrazne posilní svoj podiel na celkovom mediamixe, ktorý tak narastie v roku 2021 už na odhadovaných 64 %, v čom sú započítané aj digitálne nadstavby tradičných médií.<sup>14</sup>

### **Mediálny trh Slovenskej republiky**

Hrubý domáci produkt Slovenska klesol v roku 2020 o 4,8 %. Podľa NBS bude oživenie slovenskej ekonomiky v roku 2021 pokračovať a vráti sa na predkrízové úrovne. Ekonomický rast, ťahaný zahraničným dopytom, dosiahne podľa predikcie NBS 3,5 % aj napriek výraznému obmedzeniu ekonomickej aktivity v úvode roka v dôsledku dlhotrvajúcej druhej vlny pandémie. Dotknutá je najmä časť ekonomiky orientovaná na domáci dopyt. NBS predpokladá, že po postupnom uvoľňovaní opatrení sa straty v domácom dopyte pomerne rýchlo dobehnú. V ďalšom roku by mal rast HDP akcelerovať na 6,3 %. V roku 2023 sa predpokladá, že ekonomika narastie o 4,5 %.<sup>15</sup> Podľa NBS sa svetová ekonomika oživuje lepšie, ako sa predpokladalo. Globálny obchod ťahajú najmä Čína a USA, pričom Čína sa už dostala na predkrízovú trajektóriu a USA sú k nej veľmi blízko. Vysoký podiel priemyselnej výroby a zapojenie do dodávateľsko-odberateľských reťazcov podporuje exportnú výkonnosť. Pozitívne impulzy zo svetovej ekonomiky mali pozitívne dopady aj na ekonomiku Slovenska. V 1. štvrtroku 2021 poklesla menej, ako sa predpokladalo. Export tak aspoň čiastočne kompenzoval zasiahnutú domácu časť ekonomiky.

Ťažší rok 2020 má za sebou slovenský mediálny trh s poklesom výdavkov do reklamy na úrovni 17,7 %. Podľa odhadu agentúry GroupM smerovalo do slovenských médií 298 miliónov eur, rok predtým to bolo 362 miliónov.<sup>16</sup> Táto agentúra na základe svojich odhadov predpokladá celkový nárast slovenského mediálneho trhu v roku 2021 o 10,7 %. Pandémia napomohla digitálnej akcelerácii. Okrem sledovania televízie vzrástla konzumácia digitálnych médií, čo spolu s rastom e-commerce viedlo k rýchlemu posunu v mediálnych rozpočtoch od tradičných k digitálnym médiám.

### **Trh televíznej reklamy**

Podľa odhadov spoločnosti GroupM narastie sektor televíznej reklamy v roku 2021 o 4 %.<sup>17</sup> Televízia si naďalej udržuje svoje dominantné postavenie na mediálnom trhu Slovenskej republiky s podielom vo výške 33 %. Trh televíznej reklamy zostáva stabilný, keďže v roku 2021 sa zatiaľ neuskutočnil vstup konkurenta, ani nenastali významné legislatívne zmeny. V roku 2020 zmenila majiteľa Televízia Markíza, keď ju prevzala skupina PPF. Najväčšími poskytovateľmi televíznej reklamy zostávajú:

- (i) MARKÍZA - SLOVAKIA, spol. s r.o. (PPF), ktorá prevádzkuje vysielanie televíznych kanálov: Markíza, Doma, Dajto a Markíza International;
- (ii) Rozhlas a televízia Slovenska – (verejnoprávna televízia), ktorá prevádzkuje vysielanie kanálov Jednotka, Dvojka a Trojka; a
- (iii) Skupina, ktorá prevádzkuje vysielanie kanálov JOJ, PLUS, WAU, Jojko, Ťuki TV, JOJ Cinema, JOJ Family a aj CS Film, CS Mystery, CS Horror, CS History.

<sup>12</sup> Zdroj: Neverejná analýza mediálnej agentúry GroupM obstaraná Emitentom.

<sup>13</sup> Zdroj: Fault Lines Widen in the Global Recovery – July 2021. World Economic Outlook Update. International Monetary Fund. Dostupné na: <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2021/07/27/world-economic-outlook-update-july-2021>.

<sup>14</sup> Zdroj: Neverejná analýza mediálnej agentúry GroupM obstaraná Emitentom.

<sup>15</sup> Zdroj: Ekonomický a menový vývoj – jeseň 2021. Národná banka Slovenska. Dostupné na hypertextovom odkaze: [https://www.nbs.sk/\\_img/Documents/\\_Publikacie/ekonomicky\\_menovny\\_vyvoj/2021/protected/emv\\_jesen-2021.pdf](https://www.nbs.sk/_img/Documents/_Publikacie/ekonomicky_menovny_vyvoj/2021/protected/emv_jesen-2021.pdf)

<sup>16</sup> Zdroj: Neverejná analýza mediálnej agentúry GroupM obstaraná Emitentom.

<sup>17</sup> Zdroj: Neverejná analýza mediálnej agentúry GroupM obstaraná Emitentom.

### ***Trh vonkajšej reklamy***

Podľa odhadov GroupM narastie slovenský trh outdoorovej reklamy v roku 2021 o 12 %.<sup>18</sup> Podiel outdooru na celkovom reklamnom trhu sa udrží vo výške 5 %. Na trhu vonkajšej reklamy je Emitent lídrom, kde vlastní 100 % podiel v spoločnosti Akzent BigBoard, a.s. V prvom polroku 2021 bol predaj reklamy výrazne ovplyvnený zavedeným lockdownom, ktorý sa výrazne podpísal pod výsledky obchodovania. Viditeľnosť väčšiny lukratívnych typov reklamných nosičov bola obmedzená. V zásade každý segment čelil obmedzeniam pri predaji reklamy, príklady nižšie ilustrujú niektoré z nich:

- (i) CLV v obchodných centrách – podstatná časť obchodných priestorov bola zatvorená;
- (ii) Transport – prepravné spoločnosti (SAD, ŽSR) dramaticky obmedzili počet vypravených vozidiel, pokles cestujúcich dosahoval až 70 % bežnej obsadenosti;
- (iii) Billboard, Bigboard – zákazky vychádzania či zákazky ciest medzi okresmi zásadne ovplyvnili záujem klientov o prezentáciu produktov a služieb.

### ***Trh rozhlasovej reklamy***

Emitent bol od 21. apríla 2015 až do 30. septembra 2021 súčasťou trhu rozhlasovej reklamy a ďalej neplánuje poskytovať služby vysielateľom rádií. Bližšie informácie o predaji rozhlasových aktív sú uvedené v odseku 4.3(a) Prospektu.

### ***Printový trh***

Od októbra 2016 je Emitent prítomný na printovom trhu prostredníctvom vydávania Bratislavských novín, ktoré sa radia medzi jedno z najväčších periodík na Slovensku. Emitent od mája 2018 vydáva aj regionálne periodikum Petržalské noviny. Printový trh na Slovensku medziročne postupne strácal svoj podiel na celkovom mediálnom trhu, ale v ďalších rokoch sa už neočakáva pokles.

### **Mediálny trh v Českej republike**

V porovnaní s rokom 2020 by malo medziročné tempo ekonomického rastu narásť v roku 2021 o 3,5 %.<sup>19</sup> Nepriaznivé ekonomické dopady pandémie COVID-19 v priebehu roka postupne vyprchávajú aj vďaka vládnej finančnej pomoci. Očakáva sa postupne sa zlepšujúci sentiment domácností aj firiem a obnovenie hospodárskeho rastu. Česká národná banka predpokladá viac ako 4 % rast ekonomiky nasledujúci rok, čím by sa rast ekonomiky mal vrátiť na úroveň pred pandemiou. Utlmenie českého hospodárstva sa dotklo aj mediálnych investícií. Rast sa znížil na 4,5 % v roku 2020.<sup>20</sup> Zásľuhu na tom majú dva najsilnejšie mediatypy – TV a Internet, pričom online reklama rástla o takmer 15 %. OOH bolo opakujúcimi sa lockdownami zasiahnuté najviac. Mediálne investície v prvej polovici roka 2021 rástli s výnimkou OOH. Pokles OOH je spôsobený veľmi silným prvým kvartálom minulého roka, keď sa pandémia COVID-19 naplno prejavila až od štvrtého mesiaca. OOH tak doháňa minuloročné čísla pomalšie ako ostatné mediatypy. Najväčším poskytovateľom vonkajšej reklamy v Českej republike je Emitentova skupina BigBoard, ktorá má ku dňu vyhotovenia Prospektu dvojtretinový podiel na trhu.<sup>21</sup> Od polovice roka 2021 začala demontáž pražského mestského mobiliára, ktorý spravovala viac ako 27 rokov spoločnosť JCDecaux. Dopady tejto zmeny na trhové podiely a na dopyt zadávateľov reklamy v pražskom metre, ktoré ostane jediným silným OOH produktom v centre Prahy, zatiaľ nie sú známe.

### **Mediálny trh v Rakúsku**

EPAMEDIA je lídrom na trhu OOH reklamy s odhadovaným podielom na úrovni 34 %. Tradičným a najväčším konkurentom je spoločnosť GEWISTA s podielom 46%, ďalšie spoločnosti si delia podiel 20 %.<sup>22</sup> So šiestimi regionálnymi pobočkami a centrárou vo Viedni má EPAMEDIA silné zastúpenie

<sup>18</sup> Zdroj: Neverejná analýza mediálnej agentúry GroupM obstaraná Emitentom.

<sup>19</sup> Zdroj: Zpráva o měnové politice. Léto 2021. Česká národní banka. Dostupné na: [https://www.cnb.cz/export/sites/cnb/cs/menova-politika/gallery/zpravy\\_o\\_menove\\_politice/2021/2021\\_letu/download/zomp\\_2021\\_letu.pdf](https://www.cnb.cz/export/sites/cnb/cs/menova-politika/gallery/zpravy_o_menove_politice/2021/2021_letu/download/zomp_2021_letu.pdf).

<sup>20</sup> Zdroj: PRŮZKUM INZERTNÍCH VÝKONŮ SPIR 2020. Sdružení pro internetový rozvoj. Dostupné na: <http://www.inzertnivykony.cz/>

<sup>21</sup> Zdroj: Interná analýza Emitenta založená na verejne dostupných údajoch o trhu s vonkajšou reklamou v Česku.

<sup>22</sup> Zdroj: Interná analýza Emitenta založená na verejne dostupných údajoch o reklamnom trhu v Rakúsku.



vo všetkých spolkových republikách. Podľa odhadov ekonomického ústavu WIFO (Österreichische Institut für Wirtschaftsforschung) rakúsky HDP narastie v roku 2021 o 4,4 % a v ďalšom roku až o 4,8 %.<sup>23</sup> Pri investíciách do mediálneho sektora sa očakáva vývoj a rast kopírujúci HDP. Podľa odhadov spoločnosti GroupM, celý mediálny trh narastie v roku 2021 o 4,2%.<sup>24</sup> Skupina považuje rakúsky trh vonkajšej reklamy za rozvinutý a stabilizovaný.

### **Mediálny trh v Chorvátsku**

Chorvátska ekonomika zaznamenala v roku 2020 historický prepad 8,0 %.<sup>25</sup> Dôvodom bola pandémia COVID-19, súvisiace opatrenia a prepad cestovného ruchu, ktorý tvorí až pätinu chorvátskeho HDP. Chorvátska národná banka predpokladá na rok 2021 výrazný nárast ekonomiky o 6,8%. Chorvátsko pokračuje v plánoch na prijatie eura, pričom ku dňu vyhotovenia Prospektu je chorvátskou vládou a centrálnou bankou oficiálne uvádzaný termín prijatia eura 1. január 2023.<sup>26</sup> Emitent pôsobí na mediálnom trhu v Chorvátsku od apríla 2016 prostredníctvom regionálnych denníkov Novi List, Glas Istre a Zadarski list. Chorvátsky denník Novi List, je ku dňu vyhotovenia Prospektu šiesty najpredávanejší denník v Chorvátsku s priemerným denným predajom 8 tisíc výtlačkov a je jednoznačne najvýznamnejším trhovým hráčom v Primorsko-goranskom regióne. Glas Istre Novine d.o.o. vydáva rovnomenný regionálny denník v Istrijskom regióne, kde je najpredávanejším denníkom a dosahuje tam až 30 % podiel.<sup>27</sup> Najväčšími konkurentmi Emitenta v segmente denníkov sú celoplošné noviny 24 sata, Jutarnji list, Večernji list a Slobodna Dalmacija. Avšak obidva denníky patriace pod Emitenta si držia významné podiely vo svojich regiónoch. Zároveň je Emitent treťou najväčšou skupinou vydavateľov novín v Chorvátsku po Styria Group a Hanza Media Group. Podľa odhadov spoločnosti GroupM, mediálny trh v Chorvátsku narastie v roku 2021 o 9%, ďalšie roky sa očakáva podobný rast.<sup>28</sup>

## **4.4 Organizačná štruktúra**

### **(a) Pozícia Emitenta v skupine**

Emitent je priamo vlastnený spoločnosťou TV JOJ L.P., so sídlom Klimentos, 41 - 43 KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 21, 1061 Nikózia, Cyprus, registračné číslo: 12128 (ďalej len **TV JOJ L.P.**), ktorá vlastní 99,90 % akcií Emitenta, a Mgr. Richardom Flimelom, ktorý vlastní 0,10 % akcií Emitenta.

Generálnym partnerom v limited partnership štruktúre TV JOJ L.P. je spoločnosť HERNADO LIMITED, so sídlom Akropoleos, 59-61, SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, 2012, Nikózia, Cyprus, registračné číslo: 271787 (ďalej len **HERNADO LIMITED**). Spoločnosť HERNADO LIMITED je vlastnená Mgr. Richardom Flimelom, ktorý má 100 % účasť na tejto spoločnosti.

### **(b) Organizačná štruktúra skupiny**

Do konsolidácie Skupiny bolo k 30. júnu 2021 zahrnutých 55 spoločností, vrátane Emitenta.

<sup>23</sup> Zdroj: Tax Reform Not Yet Taken into Account – Update to be Published at the End of October 2021, dated 8 October 2021. Medium-term Forecast for 2022 to 2026. Austrian Institute of Economic Research. Dostupné na hypertextovom odkaze: [https://wifo.ac.at/en/news/medium-term\\_forecast\\_for\\_2022\\_to\\_2026](https://wifo.ac.at/en/news/medium-term_forecast_for_2022_to_2026).

<sup>24</sup> Zdroj: Neverejná analýza mediálnej agentúry GroupM obstaraná Emitentom.

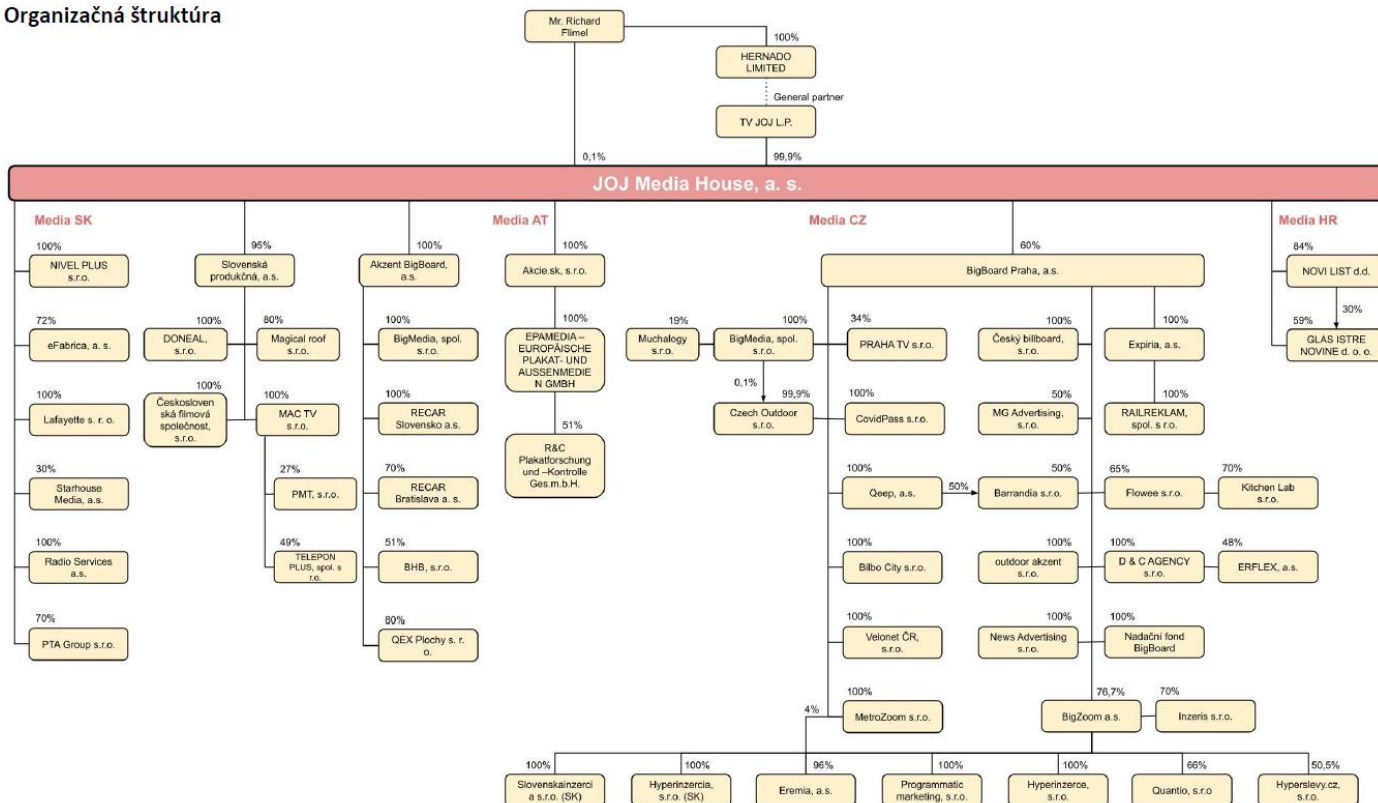
<sup>25</sup> Zdroj: Bulletin 268. Year XXVII. June 2021. Croatian National Bank. Dostupné na hypertextovom odkaze: <https://www.hnb.hr/documents/20182/3922132/ebilt268.pdf/5a355e44-3beb-79d5-8b65-7e380bb75746>.

<sup>26</sup> Zdroj: Macroeconomic projections. Croatian National Bank. Aktualizované 23. septembra 2021. Dostupné na hypertextovom odkaze: <https://www.hnb.hr/en/analyses-and-publications/macroeconomic-projections>.

<sup>27</sup> Zdroj: interné údaje Emitenta na základe vlastných analýz chorvátskeho mediálneho trhu.

<sup>28</sup> Zdroj: Neverejná analýza mediálnej agentúry GroupM obstaraná Emitentom.

Organizačná štruktúra



Vlastnícké podiely uvedené v organizačnej štruktúre Skupiny zodpovedajú podielom na hlasovacích právach v jednotlivých spoločnostiach.

(c) **Závislosť Emitenta od subjektov zo Skupiny**

Emitent predovšetkým drží, spravuje a prípadne financuje účasti na iných spoločnostiach zo Skupiny. Z tohto dôvodu je do významnej miery závislý od príjmov z dividend, úverov a pôžičiek poskytnutých dcérskym spoločnostiam, pričom tieto závisia od úspešnosti podnikania jeho dcérskych spoločností. Ak by dcérske spoločnosti nedosahovali očakávané výsledky, malo by to významný vplyv na príjmy Emitenta a na jeho schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov.

**4.5 Informácie o trendoch**

(a) **Žiadne negatívne zmeny vo vyhlídkach**

Emitent vyhlasuje, že od zostavenia konsolidovanej účtovnej zvierky za rok končiaci 31. decembra 2020 do dňa zostavenia tohto Prospektu nedošlo k žiadnej podstatnej negatívnej zmene vyhládok a Emitentovi nie sú známe žiadne trendy, neistoty, nároky, záväzky alebo udalosti, ktoré by s reálnou pravdepodobnosťou mali mať podstatný vplyv na vyhlídku Emitenta minimálne počas bežného finančného roka.

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

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

**4.6 Prognózy a odhady zisku**

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

## 4.7 Riadiace a dozorné orgány

### (a) Všeobecné informácie

Emitent je akciovou spoločnosťou založenou a existujúcou podľa právnych predpisov Slovenskej republiky. Výkonným štatutárnym orgánom Emitenta je predstavenstvo. Dozorným orgánom Emitenta je dozorná rada.

### (b) Predstavenstvo

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

Predstavenstvo má jedného člena, voleného a odvolávaného valným zhromaždením Emitenta. Členom predstavenstva môže byť len fyzická osoba. Funkčné obdobie člena predstavenstva je 5 rokov. Predsedu a podpredsedu predstavenstva menuje valné zhromaždenie spomedzi členov predstavenstva.

V mene Emitenta koná a za Emitenta podpisuje predseda predstavenstva samostatne.

Kontaktná adresa predsedu predstavenstva je adresa sídla Emitenta.

Prehľad relevantných údajov o predsedovi predstavenstva Emitenta je uvedený nižšie.

#### **Mgr. Richard Flimel**

**Funkcia s dňom vzniku:** Predseda predstavenstva od 6. novembra 2010

**Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:** Mgr. Richard Flimel je absolventom Fakulty manažmentu Univerzity Komenského. Titul Master of Business Administration získal na University of New Hampshire a titul Juris Doctor na Columbia University School of Law v New Yorku. V rokoch 1994 – 1998 pracoval postupne v Tatra banke, a.s. a J&T FINANCE GROUP, a.s. Od roku 2001 bol zamestnancom právnej kancelárie Sullivan & Cromwell LLP v New Yorku a Londýne. V rokoch 2007 až 2010 bol generálnym riaditeľom TV JOJ. Pán Flimel je predsedom predstavenstva Emitenta a zároveň štatutárnym zástupcom, resp. členom štatutárneho orgánu všetkých aktívnych dcérskych spoločností Emitenta.

Pán Flimel pôsobí v štatutárnych orgánoch nasledujúcich spoločností, ktoré sú významné vzhľadom na činnosť Emitenta:

- MODESTE s.r.o. (Slovensko) – konateľ;
- Sandberg Capital, správ. spol., a.s. (Slovensko) – člen predstavenstva;
- Sandberg GP II SARL (Luxembursko) – člen predstavenstva;
- Sandberg HoldCo II SARL (Luxembursko) – člen predstavenstva; a
- SANDBERG INVESTMENT FUND SICAV Plc (Malta) – člen predstavenstva.

Predseda predstavenstva má odbornú kvalifikáciu na výkon svojej funkcie. Emitent vyhlasuje, že predseda predstavenstva nebol za posledných päť rokov odsúdený za trestný čin podvodu, nebolo s ním spojené konkurzné konanie alebo likvidácia, nebolo voči nemu počas posledných piatich rokov vznesené obvinenie alebo sankcie zo strany verejných orgánov (vrátane príslušných profesijných orgánov) a nebol v posledných piatich rokoch súdne zbavený spôsobilosti k výkonu funkcie v Emitentovi.

(c) **Dozorná rada**

Dozorná rada je najvyšším kontrolným orgánom Emitenta. Dohliada na výkon pôsobnosti predstavenstva a uskutočňovanie podnikateľskej činnosti. Dozorná rada overuje postupy vo veciach Emitenta a je oprávnená kedykoľvek nahliadať do účtovných dokladov, spisov a záznamov týkajúcich sa jej činnosti a zisťovať stav, v akom sa nachádza. Dozorná rada preskúmava účtovné závierky, ktoré je spoločnosť povinná vyhotovovať podľa príslušných právnych predpisov, návrh na rozdelenie zisku alebo úhradu strát, a je povinná podať o výsledku preskúmania správu valnému zhromaždeniu. V prípade zistenia závažných nedostatkov v hospodárení spoločnosti a v iných prípadoch, ak to vyžadujú záujmy spoločnosti, zvoláva dozorná rada valné zhromaždenie.

Dozorná rada má troch členov. Členov dozornej rady volí a odvoláva valné zhromaždenie. Predsedu a podpredsedu dozornej rady menuje valné zhromaždenie spomedzi jej členov. Funkčné obdobie členov dozornej rady je päť rokov, ibaže by sa člen dozornej rady funkcie vzdal alebo by sa výkon jeho funkcie skončil inak.

Pracovná kontaktná adresa všetkých členov dozornej rady je adresa sídla Emitenta.

Prehľad relevantných údajov o členoch dozornej rady Emitenta je uvedený nižšie.

**Mgr. Marcel Grega**

---

<b>Funkcia s dňom vzniku:</b>	Člen dozornej rady od 6. novembra 2010
<b>Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:</b>	Mgr. Marcel Grega vyštudoval Fakultu managementu Univerzity Komenského, odbor finančného managementu. Počas vysokoškolského štúdia absolvoval pobyt na Ghent University v belgickom Ghente a stážoval v správcovskej spoločnosti Capital Growth Management v Bostone, USA. Po skončení štúdia pôsobil na pozícii konzultanta a neskôr senior konzultanta v poradenskej spoločnosti PricewaterhouseCoopers. Zároveň je aj členom Združenia autorizovaných účtovných znalcov. Pán Grega je ďalej predsedom predstavenstva a zároveň generálnym riaditeľom spoločnosti Slovenská produkčná, a.s., v ktorej pôsobí od roku 2007.
	Mgr. Marcel Grega pôsobí v štatutárnom orgáne nasledujúcej spoločností, ktorá je významná vzhľadom na činnosť Emitenta:
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• MELION GROUP, s.r.o. (Slovensko) – konateľ</li> </ul>

**Ing. Mojmír Mlčoch**

---

<b>Funkcia s dňom vzniku:</b>	Člen dozornej rady od 21. apríla 2016
<b>Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:</b>	Ing. Mojmír Mlčoch je absolventom Masarykovej univerzity, Ekonomicko - správnej fakulty v Brne. Kariéru začal v spoločnosti PricewaterhouseCoopers v Prahe a od roku 2006 pôsobil v Štokholme. V roku 2008 prijal ponuku manažéra v Zürichu. Po siedmich rokoch v spoločnosti PricewaterhouseCoopers odišiel v roku 2010 do spoločnosti Central European Media Enterprises, kde bol na manažérskych pozíciách zodpovedný za treasury a finančné plánovanie. Od roku 2014 je finančným riaditeľom a súčasne členom predstavenstva spoločnosti Slovenská produkčná, a.s.

Ing. Mojmir Mlčoch pôsobí v štatutárnom orgáne nasledujúcej spoločnosti, ktorá je významná vzhľadom na činnosť Emitenta:

- Gaeta Solution, s.r.o. (Slovensko) – konateľ

### János Gaál

**Funkcia s dňom vzniku:** Člen dozornej rady od 17. októbra 2011

**Vzdelanie a prax a iné relevantné informácie:** János Gaál po skončení gymnázia s vyučovacím jazykom maďarským v rokoch 1988-1994 študoval na MMF UK. Spolupodielal sa na výstavbe a spustení súkromnej rozhlasovej stanice Star Radio Nové Zámky. Za posledných 11 rokov pracoval vo vydavateľskom dome SPOLOČNOSŤ 7 PLUS na rôznych obchodných a marketingových pozíciách.

Pán Gaál nevykonáva žiadne riadiace alebo dozorné funkcie v spoločnostiach mimo Skupiny, ktoré sú významné vzhľadom na činnosť Emitenta.

Každý člen dozornej rady má odbornú kvalifikáciu na výkon svojej funkcie. Emitent vyhlasuje, že žiadny člen dozornej rady nebol za posledných päť rokov odsúdený za trestný čin podvodu, s žiadnym členom dozornej rady nebolo spojené konkurzné konania alebo likvidácia, voči žiadnemu členovi dozornej rady nebolo počas posledných piatich rokov vznesené obvinenie alebo sankcie zo strany verejných orgánov (vrátane príslušných profesijných orgánov) a žiadny člen dozornej rady nebol v posledných piatich rokoch súdne zbavený spôsobilosti k výkonu funkcie v Emitentovi.

#### (d) Výbor pre kontrolu a audit

31. januára 2017 prevzala dozorná rada, na základe rozhodnutia mimoriadneho valného zhromaždenia, činnosti výboru pre audit podľa osobitného predpisu upravujúceho pôsobnosť a činnosti výboru pre audit.

#### (e) Stret záujmov na úrovni riadiacich a dozorných orgánov

Emitent si nie je vedomý žiadneho možného stretu záujmov medzi povinnosťami člena riadiaceho orgánu a členov dozorných orgánov Emitenta vo vzťahu k Emitentovi a ich súkromnými záujmami alebo inými povinnosťami.

#### (f) Postupy orgánov a dodržiavanie princípov správy a riadenia spoločností

Emitent sa v súčasnej dobe riadi a dodržiava všetky požiadavky na správu a riadenie spoločností, ktoré stanovujú všeobecne záväzné právne predpisy Slovenskej republiky, najmä Obchodný zákonník. Predstavenstvo Emitenta vyhlásilo dňa 11. decembra 2017 dodržiavanie zásad Kódexu správy spoločností na Slovensku, vytvoreným Slovenskou asociáciou Corporate Governance. Emitent plní niektoré ustanovenia Kódexu správy spoločností na Slovensku len čiastočne.

## 4.8 Hlavný akcionár

### (a) Kontrola nad Emitentom

Emitent je priamo vlastnený spoločnosťou TV JOJ L.P., ktorá vlastní 99,90 % akcií Emitenta, a Mgr. Richardom Flimelom, ktorý vlastní 0,10 % akcií Emitenta. Percentá vlastníckych práv zodpovedajú percentám hlasovacích práv. Generálnym partnerom v limited partnership štruktúre TV JOJ L.P. je spoločnosť HERNADO LIMITED vlastnená Mgr. Richardom Flimelom, ktorý má 100 % účasť na tejto spoločnosti.

Emitent je teda nepriamo vlastnený a ovládaný Mgr. Richardom Flimelom. Vzťah ovládania Emitenta je založený na základe nepriameho vlastníctva všetkých akcií a hlasovacích práv v Emitentovi.

Kontrolné mechanizmy vykonávania práv a povinností akcionára Emitenta a ďalších ovládajúcich osôb a opatrenia na zabezpečenie eliminácie zneužitia týchto práv vyplývajú zo všeobecne záväzných právnych predpisov Slovenskej republiky. Osobitné opatrenia nad rámec právnych predpisov Slovenskej republiky Emitent neprijal.

(b) **Dohody, ktoré môžu viesť k zmene kontroly nad Emitentom**

Ku dňu vyhotovenia Prospektu si nie je Emitent vedomý existencie žiadnych mechanizmov ani dojednaní, ktoré by mohli viesť ku zmene ovládania a kontroly nad Emitentom.

**4.9 Finančné informácie týkajúce sa aktív a záväzkov, finančnej situácie a ziskov a strát Emitenta**

Do Prospektu sú zahrnuté prostredníctvom odkazu historické finančné informácie z nasledovných účtovných závierok Emitenta:

- (a) auditovaná konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za rok končiaci 31. decembra 2019 vrátane audítorskej správy vypracovaná podľa IFRS v znení prijatom EÚ, ktorá je súčasťou výročnej správy Emitenta za rok 2019;
- (b) auditovaná konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za rok končiaci 31. decembra 2020 vrátane audítorskej správy vypracovaná podľa IFRS v znení prijatom EÚ, ktorá je súčasťou výročnej správy Emitenta za rok 2020; a
- (c) priebežná konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za 6 mesiacov končiacich sa 30. júna 2021 zostavená podľa IFRS v znení prijatom EÚ, ktorá je súčasťou polročnej finančnej správy Emitenta za obdobie od 1. januára 2021 do 30. júna 2021.

Konsolidované účtovné závierky Emitenta za rok končiaci 31. decembra 2020 a 31. decembra 2019, zostavené v súlade s IFRS, v znení prijatom EÚ, overil audítor, spoločnosť KPMG Slovensko spol. s r.o., so sídlom Dvořákovo nábrežie 10, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 348 238, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č.: 4864/B, zapísaná v zozname Slovenskej komory audítorov (SKAU) pod č. licencie 96. Audítor vydal k týmto účtovným závierkam neupravený výrok (bez výhrad).

Priebežná individuálna účtovná závierka Emitenta za obdobie 6 mesiacov od 1. januára 2021 do 30. júna 2021 zostavená v súlade s IFRS, v znení prijatom EÚ, nebola overená žiadnym audítorom.

Uvedené účtovné závierky sú zahrnuté do Prospektu prostredníctvom odkazu v článku 11 Prospektu.

Okrem finančných údajov pochádzajúcich z uvedených konsolidovaných účtovných závierok zahrnutých do Prospektu prostredníctvom odkazu neboli žiadne iné údaje v Prospekte overené audítorom.

**4.10 Súdne, správne a rozhodcovské konania**

Emitent ani žiadny člen Skupiny nebol za obdobie posledných 12 mesiacov účastníkom žiadneho súdneho sporu, správneho konania alebo rozhodcovského konania, ktoré by mohlo mať alebo malo významný vplyv na finančnú situáciu alebo ziskovosť Emitenta a alebo spoločností v Skupine ani si nie je vedomý, že by takéto konanie hrozilo.

**4.11 Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta**

Riadne valné zhromaždenie Emitenta, ktoré sa konalo dňa 30. apríla 2021 rozhodlo o rozdelení výsledku hospodárenia za účtovné obdobie 2020 vo výške -1 191 088,04 EUR, tak, že strata za rok 2020 vo výške -1 191 088,04 EUR bude prevedená na účet Neuhradená strata minulých rokov.

Dňa 30. septembra 2021 došlo k prevodu licencií troch rádii (Jemné, Europa 2 a Vlna) a k ukončeniu vysielania rádia Anténa Rock. Radio Services ukončilo k tomuto dňu s týmito stanicami spoluprácu.

Okrem vyššie uvedeného nedošlo od 31. decembra 2020, teda dátumu, ku ktorému bola zostavená posledná auditovaná konsolidovaná účtovná závierka Emitenta k žiadnej významnej zmene vo finančnej alebo obchodnej situácii Emitenta alebo Skupiny, ktorá by mala významný dopad na finančnú alebo obchodnú situáciu, budúce prevádzkové výsledky, peňažné toky či celkové vyhliadky Emitenta alebo Skupiny.

#### 4.12 Významné zmluvy

##### (a) Zmluvy týkajúce sa financovania

Emitent alebo spoločnosti z jeho Skupiny uzavreli viaceré úverové zmluvy a zmluvy o pôžičke, z ktorých za významné zmluvy možno považovať nasledovné:

- Zmluva o úvere zo dňa 5. marca 2012 uzatvorená medzi spoločnosťou RMS Mezzanine, a.s., organizačná zložka Slovensko (veriteľ) a Emitentom (dlžník) s úverovým rámcom 199 000 000 Kč. Splatnosť úveru je 30. novembra 2022. Nesplatená časť (istina) k 30. septembru 2021 predstavuje sumu 139 900 000 Kč. Úver je investičným úverom.
- Zmluva o kontokorentom úvere zo dňa 20. marca 2018 uzatvorená medzi spoločnosťou OTP Banka Slovensko, a.s. (veriteľ) a spoločnosťou MAC TV, s.r.o. (dlžník) s úverovým rámcom 5 000 000 EUR. Splatnosť úveru je 13. apríla 2022. Nesplatená časť (istina) k 30. septembru 2021 predstavuje sumu 3 373 708 EUR. Úver je prevádzkovým kontokorentným úverom. Za účelom zabezpečenia úveru bolo zriadené záložné právo v prospech banky k pohľadávkam dlžníka a úver je ďalej zabezpečený ručiteľským vyhlásením spoločnosti Slovenská produkčná, a.s. a ručením Emitenta.
- Zmluva o kontokorentom úvere zo dňa 24. júna 2004 uzatvorená medzi spoločnosťou Tatra Banka, a.s. (veriteľ) a spoločnosťou Slovenská produkčná, a.s. (dlžník) s úverovým rámcom 7.000.000 EUR. Splatnosť úveru je 10. novembra 2021. Nesplatená časť (istina) k 30. septembru 2021 predstavuje sumu 3.213.332 EUR. Úver je prevádzkovým kontokorentným úverom. Za účelom zabezpečenia úveru bolo zriadené záložné právo v prospech banky k pohľadávkam dlžníka.
- Zmluva o kontokorentom úvere zo dňa 10. marca 2011 uzatvorená medzi spoločnosťou J&T BANKA, a.s. pobočka zahraničnej banky (veriteľ) a spoločnosťou Slovenská produkčná, a.s. (dlžník) s úverovým rámcom 1.000.000 EUR. Splatnosť úveru je 22. októbra 2021, pričom sa predpokladá jeho predĺženie. Nesplatená časť (istina) k 30. septembru 2021 predstavuje sumu 967.037 EUR. Úver je prevádzkovým kontokorentným úverom. Úver je zabezpečený záložným právom k iným majetkovým aktívam - k filmovej knižnici runov jednotlivých programov a licenciám na vlastnú tvorbu.
- Zmluva o kontokorentom úvere zo dňa 12. júla 2018 uzatvorená medzi spoločnosťou ING BANK N.V., pobočka zahraničnej banky (veriteľ) a spoločnosťou Slovenská produkčná, a.s. (dlžník) s úverovým rámcom 9.000.000 EUR. Splatnosť úveru na požiadanie. Nesplatená časť (istina) k 30. septembru 2021 predstavuje sumu 4.735.592 EUR. Úver je prevádzkovým kontokorentným úverom. Úver je zabezpečený záložným právom k iným majetkovým aktívam - k filmovej knižnici runov jednotlivých programov a licenciám na vlastnú tvorbu a ručením Emitenta.
- Zmluva o úvere zo dňa 20. marca 2019 uzatvorená medzi spoločnosťou Tatra Banka, a.s. (veriteľ) a spoločnosťou Slovenská produkčná, a.s. (dlžník), s úverovým rámcom vo výške 1.300.000 EUR. Splatnosť úveru je 31. marca 2024. Nesplatená časť (istina) k 30. septembru 2021 predstavuje sumu 650.000 EUR. Úver je zabezpečený záložným právom na pohľadávky spoločnosti.
- Zmluva o úvere zo dňa 21. októbra 2015 uzatvorená medzi spoločnosťou J&T BANKA, a.s. pobočka zahraničnej banky (veriteľ) a spoločnosťou Slovenská produkčná, a.s. (dlžník), s pôvodne poskytnutým úverovým rámcom vo výške 44.686.000 EUR. Splatnosť úveru je 30. septembra 2032. Nesplatená časť (istina) k 30. septembru 2021 predstavuje sumu

26.523.680 EUR. Úver je zabezpečený záložným právom na 100% akcií spoločnosti a záložné právo na obchodný podiel v MAC TV (100 %).

- Zmluva o kontokorentnom úvere zo dňa 15. decembra 2016 uzatvorená medzi J&T BANKA, a.s. (veriteľ) a spoločnosťou Magical roof, s.r.o (dlžník) s úverovým rámcom 1.000.000 EUR. Splatnosť úveru je 1. októbra 2021, pričom sa predpokladá jeho predĺženie. Nesplatená časť (istina) k 30. septembru 2021 predstavuje sumu 114.389 EUR. Úver je zabezpečený licenčnými právami k filmovej knižnici.
- Zmluva o poskytnutí splátkového úveru zo dňa 20. februára 2014 a jej dodatky uzatvorené medzi spoločnosťou ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky (veriteľ) a spoločnosťou Akcie.sk, s.r.o. (dlžník) s úverovým rámcom 8.800.000 EUR. Splatnosť úveru je 31. januára 2023. Nesplatená časť (istina) k 30. septembru 2021 predstavuje sumu 7.030.533,34 EUR. Úver je investičným úverom. Úver je zabezpečený ručením Emitenta a spoločností EPAMEDIA - EUROPÄISCHE PLAKAT - UND AUSSENMEDIEN GmbH.
- Zmluva o poskytnutí nezáväzného revolvingového financovania vo forme kontokorentných a termínovaných čerpaní zo dňa 20. februára 2014 a jej dodatky uzatvorené medzi spoločnosťou ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky (veriteľ) a spoločnosťou Akcie.sk, s.r.o. (dlžník), s úverovým rámcom 4.000.000 EUR. Splatnosť úveru nie je stanovená. Nesplatená časť (istina) k 30. septembru 2021 predstavuje sumu 3.617.812,97 EUR. Úver je prevádzkovým úverom. Úver je zabezpečený ručením Emitenta a spoločností EPAMEDIA - EUROPÄISCHE PLAKAT - UND AUSSENMEDIEN GmbH.
- Zmluva o poskytnutí splátkového úveru zo dňa 20. februára 2014 a jej dodatky uzatvorené medzi spoločnosťou ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky (veriteľ) a spoločnosťou Akzent BigBoard, a.s. (dlžník). Splatnosť úveru je 31. januára 2023. Nesplatená časť (istina) k 30. septembru 2021 predstavuje sumu 8.624.000 EUR. Úver je investičným úverom. Úver je zabezpečený ručením Emitenta a záložným právom na akcie dlžníka.
- Zmluva o poskytnutí nezáväzného revolvingového financovania vo forme kontokorentných a termínovaných čerpaní zo dňa 20. februára 2014 a jej dodatky uzatvorené medzi spoločnosťou ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky (veriteľ) a spoločnosťou Akzent BigBoard, a.s. (dlžník) s úverovým rámcom 4.800.000 EUR. Splatnosť úveru nie je určená (until further notice). Nesplatená časť (istina) k 30. septembru 2021 predstavuje sumu 4.413.593,26 EUR. Úver je prevádzkovým úverom. Úver je zabezpečený ručením Emitenta a záložným právom na akcie dlžníka.
- Zmluva o poskytnutí splátkového úveru zo dňa 31. júna 2015 a jej dodatky uzatvorené medzi spoločnosťou J&T BANKA, a.s. (veriteľ) a spoločnosťou Akzent BigBoard, a.s. (dlžník) na sumu 16.000.000 EUR. Dňa 1.11.2018 došlo k postúpeniu zvyšku úveru na J&T LOAN FUND, podfond J&T AIF Fund SICAV PLC. Splatnosť úveru je 31. decembra 2023. Nesplatená časť (istina) k 30. septembru 2021 predstavuje sumu 8.658.506,18 EUR. Úver je investičným úverom. Úver je zabezpečený ručením Emitenta.

Emitent uvádza tiež nasledovné zmluvy, ktoré boli uzavreté v rámci predmetu činnosti spoločností zo Skupiny, ale sú pre podnikanie Skupiny veľmi významné:

(b) **Zmluvy o výrobe a nákupe programovej náplne televízneho vysielania TV JOJ, PLUS a WAU**

Za účelom zabezpečenia atraktívnej programovej náplne televízneho vysielania svojich televíznych staníc uzatvorila spoločnosť Slovenská produkčná, a.s. viaceré zmluvy s renomovanými filmovými štúdiami. V roku 2020 uzatvorila Slovenská produkčná, a.s. zmluvu so spoločnosťou Twentieth Century Fox International Television, Inc. (neskôr prebehla akvizícia, kedy sa novým vlastníkom stal Disney) na veľký bundle formátov, ktorá platí do roku 2021. V rámci spolupráce so štúdiom Walt Disney Company Limited bol koncom roka 2020 tiež uzatvorený kontrakt na podporu jesennej/jarnej štruktúry s platnosťou jeden rok. V roku 2019 tak isto došlo k uzatvoreniu veľkého kontraktu so spoločnosťou Universal Studios International B.V., ktorý bol následne podporený uzatvorením ďalšieho kontraktu s touto spoločnosťou s platnosťou do konca roka 2021. Spomedzi menších kontraktov možno vyzdvihnúť spoluprácu so štúdiami PARAMOUNT PICTURES



INTERNATIONAL LIMITED, Metro-Goldwyn-Mayer Studios Inc. a CBS, pri ktorých eviduje Emitent niekoľko menších kontraktov.

(c) **Zmluvy týkajúce sa šírenia signálu**

Veľmi významnou zmluvou týkajúcou sa zabezpečenia šírenia signálu televízneho vysielania TV JOJ, PLUS, WAU je zmluva o pripojení a poskytnutí verejnej elektronickej komunikačnej služby zo dňa 21. decembra 2009 a následných dodatkov uzatvorená so spoločnosťou Towercom, a.s., na základe ktorej sa Towercom, a.s. zaviazal zabezpečiť pre MAC TV šírenie programovej služby TV JOJ, PLUS a WAU v digitálnom terestriálnom multiplexe, v zmysle štandardov DVB-T. Zmluva je uzatvorená na dobu určitú do 31. decembra 2021 s dohodnutou automatickou prolongáciou na jedno ďalšie obdobie piatich (5) rokov (pri pasívnom konaní obidvoch zmluvných strán). Od 1. januára 2015 zabezpečuje šírenie signálu JOJ HD, PLUS HD, WAU HD, JOJ Cinema HD, JOJko HD, JOJ +1 HD, JOJ Cinema +1 HD, JOJ Family, CS Film, CS Mystery, CS History, CS Horror prostredníctvom satelitu Astra spoločnosť CANAL + LUXEMBOURG S.A R.L. Spoločnosť Digital Broadcasting s.r.o. má tak isto aktívne zmluvy ohľadom šírenia signálu pre kanály JOJ Family, CS Film, CS Mystery, CS History, CS Horror s automatickou prolongáciou na rok (JOJ Family od augusta 2016 a CS kanály marca 2019). Súčasťou všetkých distribučných zmlúv je aj tzv. service level agreement garantujúci potrebné technické štandardy vysielania.

(d) **Zmluvy o predaji reklamného (mediálneho) priestoru**

Slovenská produkčná, a.s. využíva zmluvné vzťahy s mediálnymi agentúrami. Slovenská produkčná, a.s. uzatvára s mediálnymi agentúrami rámcové zmluvy vždy na dobu neurčitú, pričom mediálne agentúry sa zaväzujú pod hrozbou zmluvnej pokuty dodržať dohodnuté garantované rozpočty. Na rok 2020 (do 31. decembra 2020) mala Slovenská produkčná, a.s. uzatvorené rámcové zmluvy o zabezpečení vysielania mediálnej komerčnej komunikácie so 21 významnejšími mediálnymi agentúrami. V roku 2021 bolo zazmluvnených 20 agentúr.

V oblasti vonkajšej reklamy je významná zmluva o nájme reklamných plôch, ktorú uzatvorila s Dopravným podnikom Bratislava, akciovou spoločnosťou dňa 16. decembra 2009 spoločnosť RECAR Bratislava, ktorá platí do 31.10.2027.

## 5. DÔVODY PONUKY A POUŽITIE VÝNOSOV Z EMISIE

Účelom použitia čistej sumy výnosov získanej vydaním Dlhopisov po zaplatení všetkých odmien, nákladov a výdavkov je najmä refinancovanie finančných záväzkov Emitenta ako aj financovanie bežných prevádzkových potrieb a/alebo záväzkov spoločností v Skupine.

Emitent odhaduje, že čistá suma výnosov získanej vydaním Dlhopisov bude približne 26,43 mil. EUR. Emitent odhaduje, že odmeny, náklady a výdavky súvisiace s Emisiou, ktoré sa týkajú najmä vypracovania Prospektu a súvisiacich služieb, schválenia Prospektu, pridelenia ISIN, vydania Dlhopisov, prijatia Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB, právnych služieb a iných odborných činností (ďalej len **Náklady**) budú spolu približne 669 000 EUR.

## 6. PODMIENKY DLHOPISOV

Tento článok 6 Prospektu, na ktorý sa odkazuje aj ako na Podmienky, obsahuje podmienky, ktorými sa riadia dlhopisy (ďalej len **Emisia** alebo **Dlhopisy**, pričom tento pojem zahŕňa aj jeden **Dlhopis**) a v zmysle § 3 ods. 11 zákona č. 530/1990 Zb., o dlhopisoch, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o dlhopisoch**) nahrádza emisné podmienky Dlhopisov.

Z dôvodu prehľadnosti sú odseky tejto časti číslované samostatne. Odkaz na článok alebo odsek znamená odkaz na článok alebo odsek týchto Podmienok, pokiaľ nie je uvedené inak.

**Skupina** na účely Podmienok znamená Emitenta a (a) každú osobu, v ktorej má Emitent priamy alebo nepriamy podiel na základnom imaní alebo hlasovacích právach v rozsahu nad 50 % alebo má právo menovať a odvolávať väčšinu členov štatutárneho orgánu takej osoby a (b) každú osobu, ktorá vstupuje do konsolidácie Emitenta.

### 1. EMITENT A PRÁVNE PREDPISY UPRAVUJÚCE VYDANIE DLHOPISOV

- 1.1 Emitentom Dlhopisov je spoločnosť JOJ Media House, a. s., so sídlom Brečtanová 1, Bratislava 831 01, Slovenská republika, IČO: 45 920 206, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 5141/B, LEI: 315700XP27N8YWW3D584 (ďalej len **Emitent**).
- 1.2 Dlhopisy sú vydávané Emitentom v súlade so Zákonom o dlhopisoch a v súlade so zákonom č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o cenných papieroch**).
- 1.3 O vydaní Dlhopisov rozhodlo valné zhromaždenie Emitenta dňa 22. októbra 2021. Schválenie iným orgánom Emitenta sa nevyžaduje.

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

- 2.1 Druhom cenného papiera je dlhopis. Dlhopis nie je zabezpečeným dlhopisom.
- 2.2 Názov Dlhopisov je Dlhopis JOJ MEDIA HOUSE 2026.
- 2.3 Celková menovitá hodnota Emisie, a teda najvyššia suma menovitých hodnôt vydávaných Dlhopisov, je do 35 000 000 EUR.
- 2.4 ISIN Dlhopisov je SK4000019972.
- 2.5 Pri stanovení emisného kurzu (ďalej len **Emisný kurz**) a výnosu Dlhopisov ako rozdielu medzi Menovitou hodnotou a Emisným kurzom sa uvažuje s ročným výnosom do splatnosti 5,25 %. Pre Dátum emisie (ako je definovaný nižšie) ako prvý deň úpisu je Emisný kurz podľa nižšie uvedeného vzorca stanovený na 77,43 % Menovitej hodnoty. Emisný kurz sa uvádza v percentách Menovitej hodnoty a zaokrúhľuje sa na dve desatinné miesta, pričom do výpočtu nie sú zahrnuté žiadne poplatky. Emisný kurz každého Dlhopisu upísaného po Dátume emisie sa vypočíta podľa nasledovného vzorca:

$$EK = \frac{1}{(1 + 0,0525)^{\text{Zostávajúca splatnosť}}} * 100$$

kde *Zostávajúca splatnosť* bude vypočítaná ako počet dní odo dňa upísania daného Dlhopisu do Dňa konečnej splatnosti (ako je definovaný nižšie) podľa Konvencie BCK Standard 30E/360 vydelený číslom 360.

- 2.6 Na účely výpočtu Emisného kurzu (ako aj iných výpočtov podľa Podmienok) sa bude mať za to, že 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 (ďalej len **Konvencia BCK Standard 30E/360**). Vypočítanie výnosov z Dlhopisov Agentom pre výpočty bude (s výnimkou prípadu zjavnej chyby) pre všetkých Majiteľov dlhopisov konečné a záväzné.
- 2.7 Emisný kurz sa uvádza v percentách Menovitej hodnoty a zaokrúhľuje sa na dve desatinné miesta, pričom do výpočtu nie sú zahrnuté žiadne poplatky.

### 3. PODOBA, FORMA, SPÔSOB VYDANIA DLHOPISOV A DÁTUM EMISIE

- 3.1 Dlhopisy majú podobu zaknihovaného cenného papiera vo forme na doručiteľa evidovaného v Centrálnom depozitári cenných papierov SR, a.s., so sídlom ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 338 976, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 493/B (ďalej len **CDCP**) podľa Zákona o cenných papieroch.
- 3.2 Dlhopisy budú vydané v mene euro v menovitej hodnote každého Dlhopisu 1 000 EUR (ďalej len **Menovitá hodnota**). Celkový počet vydaných Dlhopisov bude najviac 35 000 kusov.
- 3.3 Dátum vydania Dlhopisov (tiež **Dátum emisie**) je stanovený na 7. december 2021. Dlhopisy budú vydané na základe verejnej ponuky podľa nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 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 (Nariadenie o prospekte) a právnych predpisov Slovenskej republiky, najmä podľa Zákona o dlhopisoch a Zákona o cenných papieroch.

### 4. MAJITELIA DLHOPISOV

- 4.1 Majiteľmi Dlhopisov budú osoby, ktoré budú evidované ako majitelia dlhopisov v Príslušnej evidencii (ďalej len **Majitelia dlhopisov**, pričom tento pojem zahŕňa aj jedného **Majiteľa dlhopisov**). Ak sú niektoré Dlhopisy evidované na držiteľskom účte vedenom CDCP, Emitent si vyhradzuje právo spoľahnúť sa na oprávnenie každej osoby, ktorá eviduje Majiteľa dlhopisov pre Dlhopisy evidované na držiteľskom účte, v plnom rozsahu zastupovať (priamo alebo nepriamo) Majiteľa dlhopisov a vykonávať voči Emitentovi na účet Majiteľa dlhopisov všetky právne úkony (či už v jeho mene alebo vo vlastnom mene) v súvislosti s Dlhopismi, akoby táto osoba bola ich majiteľom.
- 4.2 Pokiaľ právne predpisy alebo rozhodnutie súdu doručené Emitentovi nestanoví inak, budú Emitent a Administrátor pokladať každého Majiteľa dlhopisov za oprávneného majiteľa Dlhopisov vo všetkých ohľadoch a vyplácať mu platby v súlade s týmito Podmienkami.
- 4.3 Osoby, ktoré majú byť Majiteľmi dlhopisov a ktoré nebudú z akéhokoľvek dôvodu zapísané v evidencii CDCP alebo člena CDCP, sú povinné o tejto skutočnosti a o titule nadobudnutia Dlhopisov bez zbytočného odkladu informovať Emitenta, a to prostredníctvom oznámenia doručeného do Určenej prevádzkarne.

- 4.4 **Príslušná evidencia** znamená evidenciu Majiteľov dlhopisov vo vzťahu k Dlhopisom vedenú CDCP alebo členom CDCP, alebo internú evidenciu osoby, ktorá eviduje Majiteľa dlhopisov, ktorého Dlhopisy sú evidované na držiteľskom účte.

## 5. PREVODITEĽNOSŤ DLHOPISOV A ZÁSTUPCA

- 5.1 Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je obmedzená, avšak pokiaľ to nebude odporovať právnym predpisom, môžu byť v súlade s článkom 15.3 Podmienok prevody Dlhopisov v CDCP pozastavené počínajúc dňom bezprostredne nasledujúcim po Rozhodnom dni až do príslušného Dňa výplaty.
- 5.2 K prevodu Dlhopisov dochádza registráciou prevodu v Príslušnej evidencii.
- 5.3 Zástupca Majiteľov dlhopisov nebol ustanovený.
- 5.4 Pred podaním žiadosti o schválenie Prospektu do Národnej banky Slovenska neboli Dlhopisy prijaté na kótovaný alebo iný trh žiadnej burzy cenných papierov, ani sa s nimi neobchodovalo na žiadnom zahraničnom regulovanom verejnom trhu.

## 6. PRÁVA SPOJENÉ S DLHOPISMI

- 6.1 Majiteľ dlhopisu má predovšetkým právo na splatenie Menovitej hodnoty, právo na účasť a rozhodovanie na Schôdzi, v každom prípade v súlade s týmito Podmienkami a ďalšie práva upravené v týchto Podmienkach.
- 6.2 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 a v súlade s týmito Podmienkami a Zákonom o dlhopisoch.
- 6.3 K Dlhopisom sa neviažu žiadne predkupné ani výmenné práva.

## 7. STATUS ZÁVÄZKOV EMITENTA

- 7.1 Záväzky z Dlhopisov budú zakladať priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (*pari passu*) a budú vždy postavené čo do poradia svojho uspokojovania rovnocenne (*pari passu*) medzi sebou navzájom a aspoň rovnocenne (*pari passu*) voči všetkým iným súčasným a budúcim priamym, všeobecným, nezabezpečeným, nepodmieneným a nepodriadeným záväzkom Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov. Emitent sa zaväzuje zaobchádzať za rovnakých podmienok so všetkými Majiteľmi rovnako.
- 7.2 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 (a) v konkurze na majetok Emitenta vedenom v Slovenskej republike (i) 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 a (ii) veriteľ spriazneného záväzku nebude mať žiadnu výhodu zo Zabezpečenia a (b) 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. 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.

## 8. VYHLÁSENIE A ZÁVÄZOK EMITENTA

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

## 9. FINANČNÝ ZÁVÄZOK VO VZŤAHU K ZADLŽENIU SKUPINY

- 9.1 Emitent sa zaväzuje do doby splnenia všetkých jeho peňažných záväzkov vyplývajúcich z Dlhopisov, že ukazovateľ Čistý dlh k EBITDA spoločností v Skupine (ďalej len **Ukazovateľ Leverage**) nepresiahne v príslušnom roku hodnotu uvedenú v tabuľke nižšie.

Rok	2021	2022	2023	2024	2025
Hodnota Ukazovateľa Leverage	8,0	6,5	6,0	5,5	5,0

- 9.2 Ukazovateľ Leverage bude vypočítaný Emitentom podľa vzorca:

$$\text{Ukazovateľ Leverage} = \frac{\text{TND}}{\text{E}}$$

Kde:

**TND** znamená súčet pro rata čistého dlhu všetkých spoločností v Skupine, pričom **Pro rata čistý dlh každej spoločnosti v Skupine** je na účely výpočtu „TND“ násobený percentom zodpovedajúcim veľkosti priamej alebo nepriamej účasti Emitenta na základnom imaní (základnom kapitále) tejto príslušnej spoločnosti v Skupine.

**E** znamená súčet Pro rata EBITDA všetkých spoločností v Skupine, pričom Pro rata EBITDA každej spoločnosti v Skupine je na účely výpočtu „E“ násobená percentom zodpovedajúcim veľkosti priamej alebo nepriamej účasti Emitenta na základnom imaní (základnom kapitále) tejto príslušnej spoločnosti v Skupine.

Pro rata čistý dlh každej spoločnosti v Skupine bude vypočítaný Emitentom podľa vzorca:

$$\text{ND} = \text{D} - \text{P}$$

Kde:

**ND** znamená Pro rata čistý dlh každej spoločnosti v Skupine.

**D** znamená celkové záväzky príslušnej spoločnosti zo Skupiny z titulu vydaných dlhopisov, úverovej zmluvy či obdobne úročenej zmluvy, debetné zostatky v bankách, lízing alebo akékoľvek náhradné plnenie tretej osobe (ručenie, indemnita atď.), s výnimkou záväzkov medzi spoločnosťami v Skupine a s výnimkou akýchkoľvek záväzkov, ktoré sú zmluvne

podriadené Dlhopisom. Pre vylúčenie pochybností, do premennej „D“ sa nebudú započítavať záväzky z Dlhopisov vo vlastníctve Emitenta.

**P** znamená súčet peňazí, peňažných ekvivalentov a krátkodobých finančných aktív príslušnej spoločnosti v Skupine.

- 9.3 Plnenie Ukazovateľa Leverage sa bude overovať vždy dvakrát ročne ku koncu príslušného finančného roka a polroka na základe údajov z auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky Emitenta za celý finančný rok k 31. decembru alebo neauditovanej konsolidovanej účtovnej závierky Emitenta k 30. júnu za finančný polrok, v každom prípade podľa IFRS. Plnenie Ukazovateľa Leverage (alebo jeho prípadné nesplnenie) a príslušné výpočty Emitent oznámi Majiteľom dlhopisov v čase a spôsobom podľa článku 22 Podmienok a odsekov 12.1(a) a 12.1(b) Podmienok. Prvýkrát bude overenie Ukazovateľa Leverage vykonané za finančný rok končiaci 31. decembra 2021.
- 9.4 Všetky finančné údaje a ukazovatele použité alebo potrebné pre výpočty podľa tohto článku budú určené na základe príslušnej konsolidovanej účtovnej závierky Emitenta. Ak nebude niektorý z údajov priamo zistiteľný z takejto účtovnej závierky Emitenta alebo z prílohy k nej, Emitent poskytne potrebné údaje zo svojej účtovnej evidencie. Pre odstránenie pochybností, ak nie je uvedené inak, má sa za to, že všetky účtovné kategórie a čiastky sú uvedené bez dane z pridanej hodnoty, na konsolidovanom základe a podľa štandardov IFRS, v znení prijatom EÚ, platných v čase zostavenie príslušnej účtovnej závierky.

## 10. NÁPRAVA NEPLNENIA UKAZOVATEĽA LEVERAGE

- 10.1 Emitent je povinný bezodkladne po tom, čo sa dozvedel alebo s vynaložením odbornej starostlivosti mal dozvedieť o porušení Ukazovateľa Leverage podľa článku 9 Podmienok, oznámiť túto skutočnosť Majiteľom dlhopisov spôsobom podľa článku 22 a tiež písomne Administrátorovi. Do 20 Pracovných dní po oznámení podľa predchádzajúcej vety môže spoločnosť Emitent vykonať nápravu Ukazovateľa Leverage alebo zabezpečiť vykonanie nápravy treťou osobou, a to navýšením základného imania Emitenta peňažným vkladom, poskytnutím peňažného príspevku do ostatných kapitálových fondov Emitenta alebo poskytnutím podriadeného dlhu vo vzťahu k Dlhopisom (ďalej len **Náprava**) tak, že objem Nápravy bude zahrnutý do výpočtu Pro rata čistého dlhu každej spoločnosti v Skupine („ND“), aby v dôsledku takejto operácie Ukazovateľ Leverage po započítaní Nápravy na pro forma báze bol nižší než povolená hodnota stanovená v článku 9.1 Podmienok.
- 10.2 Emitent bezodkladne po vykonaní Nápravy oznámi túto skutočnosť Majiteľom dlhopisov spôsobom podľa článku 22 a tiež písomne Administrátorovi. Takého oznámenie musí obsahovať najmä informáciu o vykonaní Nápravy (vrátane zvoleného spôsobu Nápravy) spolu s potvrdením audítora Emitenta o hodnote pomeru Ukazovateľa Leverage k dátumu Nápravy vypočítanej v súlade s článkom 9.2 Podmienok.

## 11. INÉ ZÁVÄZKY EMITENTA

Emitent bude až do úplného splnenia všetkých záväzkov z Dlhopisov dodržiavať nasledujúce povinnosti a zabezpečiť, aby každá spoločnosť zo Skupiny dodržiavala povinnosti vyjadrené ako záväzky tejto osoby:

### 11.1 Obmedzenie distribúcií

Emitent ani žiadna iná spoločnosť zo Skupiny nenavrhne uznesenie o rozdelení alebo vyplatení dividend, inej obdobnej výplaty alebo akejkoľvek inej platby (alebo úroku z nevyplatenej dividendy alebo inej výplaty) (v hotovosti ani ako nepeňažné plnenie) v súvislosti s imaním Emitenta alebo danej spoločnosti zo Skupiny, ani nerozdelí alebo nevyplatí dividendu, inú obdobnú výplatu alebo akúkoľvek inú platbu (alebo úrok z nevyplatenej dividendy alebo inej výplaty) (v hotovosti ani ako nepeňažné plnenie) v súvislosti s imaním Emitenta alebo danej spoločnosti zo Skupiny či akýmkoľvek druhom majetkovej účasti v Emitentovi alebo danej spoločnosti zo Skupiny vrátane ich kapitálových fondov (ďalej len **Distribúcia**). Toto obmedzenie sa nevzťahuje na akékoľvek Distribúcie, ktorých príjemcom je Emitent alebo iná spoločnosť v Skupine.

Závazok uvedený vyššie sa nevzťahuje na Distribúciu, pokiaľ v jej dôsledku Ukazovateľ Leverage zostane v príslušnom roku minimálne 20 percentuálnych bodov (20 %) pod hodnotou Ukazovateľa Leverage uvedenou v článku 9.1 Podmienok. Dopad takejto Distribúcie na Ukazovateľ Leverage potvrdí audítor Emitenta a Emitent toto potvrdenie od audítora zverejní spôsobom podľa článku 22 Podmienok.

### 11.2 Obmedzenie transakcií s blízkymi osobami

Emitent ani žiadna iná spoločnosť zo Skupiny neuzavrie so žiadnou Blízkou osobou transakciu, ktorej predmetom je scudzenie majetku Emitenta alebo príslušnej inej spoločnosti zo Skupiny (vrátane majetku jeho / jej dcérskych spoločností) za podmienok iných než pri bežnom obchodnom styku ani žiadne také obchody, ktoré by vzhľadom na svoju povahu, účel alebo riziko nevykonali s inou než Blízkou osobou.

**Blízka osoba** znamená (a) každú spoločnosť v Skupine, (b) každú fyzickú osobu, ktorá je akcionárom (priamym či nepriamym) Emitenta alebo členom štatutárneho orgánu ktorejkoľvek spoločnosti v Skupine, (c) každú blízkou osobu (v zmysle Občianskeho zákonníka) týchto fyzických osôb a (d) každú právnickú osobu, ktorú ovláda fyzická osoba alebo spoločne ovládajú viaceré fyzické osoby uvedené v bode (b) alebo (c).

### 11.3 Závazok nezriaďiť zabezpečenie

Emitent sa zaväzuje, že s výnimkou prípadov výslovne uvedených v týchto Podmienkach, do splnenia všetkých svojich peňažných záväzkov vyplývajúcich z Dlhopisov v súlade s týmito Podmienkami nezriaďi ani neumožní zriadenie žiadneho Zabezpečovacieho práva na zabezpečenie akýchkoľvek záväzkov Emitenta.

Závazok uvedený vyššie sa nevzťahuje na:

- (a) akékoľvek Zabezpečovacie právo vo vzťahu k obchodným podielom spoločností v Skupine, ktoré drží priamo alebo nepriamo Emitent;
- (b) akékoľvek Zabezpečovacie právo v prospech tretích osôb, aké sa obvykle poskytuje v rámci podnikateľskej činnosti vykonávanej Emitentom, zriadené v súvislosti s obvyklými bankovými operáciami Emitenta;
- (c) akékoľvek Zabezpečovacie práva, ktoré viaznu na majetku Emitenta v čase jeho nadobudnutia, alebo sú zriadené za účelom zabezpečenia záväzkov Emitenta vzniknutých výhradne v súvislosti s obstaraním takéhoto majetku alebo aktív alebo



ich časti (okrem iného v súvislosti s nadobudnutím nových majetkových účastí na iných osobách);

- (d) akékoľvek Zabezpečovacie práva tretích osôb, vyplývajúce z právnych predpisov alebo vzniknuté na základe súdneho alebo správneho rozhodnutia inak ako z dôvodu porušenia povinnosti zo strany Emitenta.

Na účely týchto Podmienok, **Zabezpečovacie právo** znamená záložné právo, zabezpečovací prevod práva, zabezpečovacie postúpenie pohľadávky, zádržné právo, prevod alebo postúpenie so spätným prevodom alebo postúpením (repo), dohodu o finančnej zábezpeke ako aj akúkoľvek inú zmluvu alebo dojednanie podľa akéhokoľvek právneho poriadku, ktoré má podobný účel alebo účinok.

#### 11.4 Obmedzenie vo vzťahu k poskytovaniu financovania

Emitent ani akákoľvek iná spoločnosť zo Skupiny sa priamo alebo nepriamo nestane veriteľom ani neposkytne dlhové financovanie inej osobe mimo Skupiny v hodnote vyššej ako tri milióny EUR (kumulatívne) až do splatnosti záväzkov z Dlhopisov. Tento záväzok sa nevzťahuje na úkony Emitenta ani akejkoľvek inej spoločnosti zo Skupiny v rámci ich bežnej obchodnej činnosti.

## 12. INFORMAČNÁ POVINNOSŤ EMITENTA

12.1 Emitent predloží Majiteľom dlhopisov spôsobom podľa článku 22 Podmienok:

- (a) informáciu o výške a plnení (alebo prípadnom neplnení) Ukazovateľa Leverage podľa článku 9 Podmienok s podkladovým výpočtami a potvrdením audítora Emitenta o správnosti vstupných údajov pre výpočet ako aj samotného výpočtu a plnenia Ukazovateľa Leverage na základe finančných údajov Emitenta uvedených v ročnej auditovanej konsolidovanej účtovnej závierke Emitenta k 31. decembru príslušného roka vypracovanej podľa IFRS, v znení prijatom EÚ, vždy do 30. apríla po skončení príslušného finančného roka; a
- (b) informáciu o výške a plnení (alebo prípadnom neplnení) Ukazovateľa Leverage podľa článku 9 Podmienok s podkladovým výpočtami a potvrdením audítora Emitenta o správnosti vstupných údajov pre výpočet ako aj samotného výpočtu a plnenia Ukazovateľa Leverage na základe finančných údajov Emitenta uvedených v polročnej neauditovanej konsolidovanej účtovnej závierke Emitenta k 30. júnu príslušného roka vypracovanej podľa IFRS, v znení prijatom EÚ, vždy do 30. septembra po skončení príslušného finančného polroka.

12.2 Každá informácia alebo potvrdenie podľa odsekov 12.1(a) a 12.1(b) vyššie bude podpísaná štatutárnym orgánom Emitenta.

12.3 Emitent bude tiež zverejňovať podľa článku 22 Podmienok všetky informácie, ktoré je povinný zverejniť podľa príslušných právnych predpisov v čase a v rozsahu požadovanými týmito právnymi predpismi. Uvedené platí aj pre zverejňovanie regulovaných informácií, pokiaľ budú Dlhopisy prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu.

## 13. VÝNOS DLHOPISOV

Dlhopisy nie sú úročené. Výnos z Dlhopisov je určený ako rozdiel medzi Menovitou hodnotou a Emisným kurzom.

## 14. SPLATNOSŤ DLHOPISOV A ICH ODKÚPENIE

### 14.1 Konečné splatenie

- (a) Pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta podľa článku 14.3 Podmienok, bude celková menovitá hodnota Dlhopisov splatná jednorazovo dňa 7. decembra 2026 (ďalej len **Deň konečnej splatnosti**).
- (b) Majiteľ dlhopisov nie je oprávnený žiadať predčasné splatenie Dlhopisov pred Dňom konečnej splatnosti Dlhopisov s výnimkou podľa článku 16.4 Podmienok.

### 14.2 Odkúpenie Dlhopisov

- (a) Emitent môže kedykoľvek odkúpiť akékoľvek množstvo Dlhopisov na trhu alebo inak za akúkoľvek cenu.
- (b) Dlhopisy odkúpené Emitentom nezanikajú a je na uvážení Emitenta, či ich bude držať v majetku Emitenta a prípadne ich znovu predá alebo ich oznámením Administrátorovi urobí predčasne splatnými ku dňu uvedenom v takom oznámení. V ten deň práva a povinnosti z Dlhopisov bez ďalšieho zanikajú z titulu splynutia práv a povinností (záväzkov) v jednej osobe.

### 14.3 Možnosť predčasného splatenia Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta

- (a) Najskôr k prvému výročiu Dátumu emisie (teda 7. decembra 2022) a následne ktorýkoľvek deň až do Dňa konečnej splatnosti môže Emitent oznámením Majiteľom dlhopisov určiť, že všetky Dlhopisy alebo ich určená časť (definovaná ako percento Menovitej hodnoty rovnaké pre všetkých Majiteľov dlhopisov) sa stávajú predčasne splatné k prvému výročiu Dňa vydania dlhopisov 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.
- (b) Po predčasnom čiastočnom splatení tak, ako je opísané vyššie, pojem Menovitá hodnota v týchto Podmienkach bude znamenať nezaplatenú menovitú hodnotu každého Dlhopisu po takom čiastočnom splatení. Na účely obchodovania s Dlhopismi na regulovanom trhu bude nová Menovitá hodnota platiť od prvého dňa nasledujúceho po príslušnom Rozhodnom dni pre splatenie Menovitej hodnoty. Určenie Dňa čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a/alebo Dňa predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta je neodvolateľné a podlieha konvencii Pracovného dňa.
- (c) Emitent je povinný v Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a/alebo Dňa predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta splatiť Majiteľovi dlhopisov Menovitú hodnotu každého Dlhopisu (alebo jej časť uvedenú v oznámení Emitenta) a tiež mimoriadnym výnosom Dlhopisu.

- (d) Hodnota mimoriadneho výnosu prislúchajúca k jednému Dlhopisu bude 1/80 ročného výnosu, ktorý pripadá na predčasne splatenú časť Menovitej hodnoty Dlhopisov, vynásobená počtom celých mesiacov, ktoré zostali odo Dňa čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta alebo Dňa predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta do Dňa konečnej splatnosti.
- (e) Výška mimoriadneho výnosu uvedená vyššie sa vždy zaokrúhli na dve desatinné miesta podľa matematických pravidiel.
- (f) Každý Majiteľ dlhopisov kúpou alebo akýmkoľvek iným nadobudnutím Dlhopisov súhlasí s touto dohodou o určení čiastky splatnej pri predčasnom splatení z rozhodnutia Emitenta (vrátane navýšenia o mimoriadny výnos), pričom táto dohoda predstavuje písomné vymedzenie práv a povinností Emitenta a Majiteľov dlhopisov.

#### 14.4 Právo Majiteľov dlhopisov požadovať odkúpenie Dlhopisov pri zmene kontroly Emitenta

- (a) Ak nastane zmena kontroly Emitenta, v dôsledku čoho súčasný (ku dňu vyhotovenia Prospektu) konečný vlastník Emitenta, Mgr. Richard Flimel, prestane vlastniť podiel na základnom imaní alebo hlasovacích právach Emitenta zodpovedajúci aspoň 50 %, Emitent túto skutočnosť oznámi Majiteľom dlhopisov spôsobom podľa článku 22 Podmienok bezodkladne, najneskôr však do piatich Pracovných dní, od kedy sa o takej skutočnosti dozvedel alebo pri vynaložení odbornej starostlivosti mal dozvedieť (ďalej len **Oznámenie o zmene kontroly**). Ak nastane uvedená zmena kontroly, každý Majiteľ dlhopisov bude oprávnený na základe žiadosti doručenej Emitentovi do 30 dní od dátumu Oznámenia o zmene kontroly požiadať Emitenta o odkúpenie všetkých ním vlastnených Dlhopisov a Emitent bude povinný takéto Dlhopisy odkúpiť najneskôr do 30 dní od dátumu Oznámenia o zmene kontroly (deň takéhoto odkúpenia bude **Deň odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa dlhopisov**).
- (b) Žiadosť podľa odseku vyššie bude mať formu podpísaného písomného oznámenia s úradne osvedčenou pravosťou podpisu alebo podpisov Majiteľa dlhopisov alebo osôb za neho konajúcich. V prípade právnických osôb bude žiadosť doplnená o originál alebo kópiu platného výpisu z obchodného registra alebo iného obdobného registra, v ktorom je Majiteľ dlhopisov registrovaný. V žiadosti je Majiteľ dlhopisov povinný uviesť počet Dlhopisov, o odkúpenie ktorých žiada, a dostatočné údaje o účte Majiteľa dlhopisov umožňujúce Emitentovi uhradiť Majiteľovi dlhopisov cenu za odkúpenie. Spolu so žiadosťou Majiteľ dlhopisov predloží výpis z Príslušnej evidencie preukazujúci, že je Majiteľom dlhopisov v ním udávanom množstve ku dňu podpísania žiadosti.
- (c) Emitent je povinný v Deň odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa dlhopisov splatiť Majiteľovi dlhopisov Menovitú hodnotu každého ním vlastneného Dlhopisu (takáto čiastka ďalej len ako **Čiastka odkúpenia**).
- (d) Súčasne so splátkou Čiastky odkúpenia vyplatí Emitent každému príslušnému Majiteľovi dlhopisov mimoriadny výnos pri odkúpení. Hodnota mimoriadneho výnosu pri odkúpení, prislúchajúceho k jednému Dlhopisu, bude vypočítaná ako 1 % z Menovitej hodnoty Dlhopisu, o ktorého odkúpenie Majiteľ dlhopisov žiada.

#### 14.5 **Domnienka splatenia**

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

### 15. **SPÔSOB, TERMÍN A MIESTO SPLATENIA**

#### 15.1 **Mena**

Emitent sa zaväzuje splatiť Menovitú hodnotu Dlhopisov v mene euro. Menovitá hodnota Dlhopisov bude zaplatená Majiteľom dlhopisov podľa týchto Podmienok a v súlade s daňovými a inými príslušnými právnymi predpismi Slovenskej republiky platnými a účinnými v čase vykonania príslušnej platby.

#### 15.2 **Deň výplaty**

- (a) Splatenie Menovitej hodnoty Dlhopisov budú Emitentom vykonávané prostredníctvom Administrátora ku dňom uvedeným v týchto Podmienkach teda v Deň konečnej splatnosti, Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta, Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta a Deň predčasnej splatnosti, každý z týchto dní sa označuje tiež len ako **Deň výplaty**).
- (b) Ak by Deň výplaty pripadol na deň, ktorý nie je Pracovným dňom, pripadne taký Deň výplaty na taký Pracovný deň, ktorý je najbližšie nasledujúcim Pracovným dňom, pričom Emitent nebude povinný platiť úrok alebo akékoľvek iné dodatočné čiastky za akýkoľvek časový odklad vzniknutý v dôsledku takto stanovenej konvencie Pracovného dňa.
- (c) Na účely Podmienok sa za Pracovný deň považuje akýkoľvek kalendárny deň (okrem soboty a nedele), kedy sú banky v Slovenskej republike a CDCP bežne otvorené pre verejnosť a kedy sú vysporiadavané medzibankové obchody v euro (ďalej len **Pracovný deň**).

#### 15.3 **Určenie práva na obdržanie výplat súvisiacich s Dlhopismi**

- (a) Menovitá hodnota dlhopisov bude vyplácaná osobám, ktoré budú podľa Príslušnej evidencie preukázateľne Majiteľmi dlhopisov ku koncu pracovnej doby CDCP v príslušný Rozhodný deň (ďalej len **Oprávnený príjemca**).
- (b) **Rozhodný deň** znamená:
  - (i) pre účely výplaty z dôvodu rozhodnutia Schôdze Majiteľov na základe nastania Dňa predčasnej splatnosti, Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi ako je definovaný v odseku 21.4(a) Podmienok; a
  - (ii) na účely každého iného splatenia Menovitej hodnoty Dlhopisov, deň, ktorý je tridsiatym kalendárnym dňom predchádzajúcim Dňu výplaty.
- (c) Na účely určenia Oprávneného príjemcu nebude Emitent ani Administrátor prihliadať k prevodom Dlhopisov uskutočneným po Rozhodnom dni až do príslušného Dňa výplaty. Pokiaľ to nebude odporovať právnym predpisom, môžu byť prevody všetkých

Dlhopisov pozastavené počínajúc dňom bezprostredne nasledujúcim po Rozhodnom dni až do príslušného Dňa výplaty, pričom na výzvu Administrátora je každý Majiteľ dlhopisov povinný k takému pozastaveniu prevodov poskytnúť potrebnú súčinnosť.

#### 15.4 Vykonávanie platieb

- (a) Administrátor bude vykonávať výplatu Menovitej hodnoty Dlhopisov Oprávneným príjemcom bezhotovostným prevodom na ich účet vedený v banke alebo v pobočke zahraničnej banky v členskom štáte Európskej únie podľa inštrukcie, ktorú príslušný Oprávnený príjemca oznámi Administrátorovi, pre Administrátora vierohodným spôsobom najneskôr päť Pracovných dní pred Dňom výplaty.
- (b) Inštrukcia bude mať formu podpísaného písomného vyhlásenia (s úradne osvedčenou pravosťou podpisu/podpisov alebo overeným podpisom oprávneným pracovníkom Administrátora), ktoré bude obsahovať dostatočné údaje o účte Oprávneného príjemcu umožňujúce Administrátorovi platu vykonať. V prípade právnických osôb bude inštrukcia doplnená o originál alebo kópiu platného výpisu z obchodného registra alebo iného obdobného registra, v ktorom je Oprávnený príjemca registrovaný, pričom správnosť údajov v tomto výpise z obchodného registra alebo z obdobného registra overí zamestnanec Administrátora ku Dňu výplaty (takáto inštrukcia spolu s výpisom z obchodného registra alebo iného obdobného registra (ak je relevantný) a prípadnými ostatnými príslušnými prílohami ďalej len **Inštrukcia**).
- (c) Inštrukcia musí byť s obsahom a vo forme zodpovedajúcej konkrétnym požiadavkám Administrátora, pričom Administrátor bude oprávnený vyžadovať dostatočne uspokojivý dôkaz o tom, že osoba, ktorá Inštrukciu podpísala, je oprávnená v mene Oprávneného príjemcu takúto Inštrukciu podpísať. Takýto dôkaz musí byť Administrátorovi doručený taktiež najneskôr päť Pracovných dní pred Dňom výplaty. V tomto ohľade bude Administrátor predovšetkým oprávnený požadovať:
  - (i) predloženie plnej moci v prípade, ak za Oprávneného príjemcu bude konať zástupca; a/ alebo
  - (ii) dodatočné potvrdenie Inštrukcie od Oprávneného príjemcu.
- (d) Akýkoľvek Oprávnený príjemca, ktorý v súlade s akoukoľvek príslušnou medzinárodnou zmluvou o zamedzení dvojitého zdanenia (ktorej je Slovenská republika zmluvnou stranou) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnenie, je povinný doručiť Administrátorovi spolu s Inštrukciou ako jej neoddeliteľnú súčasť aktuálny doklad o svojom daňovom domicile a ďalšie doklady, ktoré si môže Administrátor a príslušné daňové orgány vyžiadať. Bez ohľadu na toto svoje oprávnenie nebudú Administrátor ani Emitent preverovať správnosť a úplnosť takýchto Inštrukcií a neponesú žiadnu zodpovednosť za škody spôsobené omeškaním Oprávneného príjemcu s doručením Inštrukcie ani nesprávnosťou či inou vadou takejto Inštrukcie. Ak vyššie uvedené doklady a najmä doklad o daňovom domicile nebudú Administrátorovi doručené v stanovenej lehote, bude Administrátor postupovať, akoby mu doklady predložené neboli. Oprávnený príjemca môže tieto podklady dokazujúce nárok na daňové zvýhodnenie doručiť následne a žiadať Emitenta prostredníctvom Administrátora o refundáciu zrážkovej dane. Emitent má v takomto prípade právo požadovať od Oprávneného príjemcu úhradu všetkých priamych aj nepriamych nákladov vynaložených na refundáciu dane. V prípade originálov cudzích úradných listín alebo úradného overenia v cudzine si Administrátor môže vyžiadať

poskytnutie príslušného vyššieho alebo ďalšieho overenia, resp. apostily podľa Haagskej dohody o apostilácii (podľa toho, čo je relevantné).

- (e) Administrátor môže ďalej žiadať, aby všetky dokumenty vyhotovené v cudzom jazyku boli dodané s úradným prekladom do slovenského jazyka. Pokiaľ Inštrukcia obsahuje všetky náležitosti podľa tohto odseku a je Administrátorovi oznámená v súlade s týmto odsekom a vo všetkých ostatných ohľadoch vyhovuje požiadavkám tohto odseku, je považovaná za riadnu. Závazok splatiť Menovitú hodnotu sa považuje za splnený riadne a včas, pokiaľ je príslušná čiastka poukázaná Oprávnenému príjemcovi v súlade s riadnou Inštrukciou podľa tohto článku a pokiaľ je najneskôr v príslušný deň splatnosti takejto čiastky pripísaná na účet banky takéhoto Oprávneného príjemcu. Emitent ani Administrátor nie sú zodpovední za omeškanie výplaty akejkoľvek dlžnej čiastky spôsobenej tým, že:
  - (i) Oprávnený príjemca včas nedoručil riadnu Inštrukciu alebo ďalšie dokumenty alebo informácie požadované od neho v tomto článku;
  - (ii) takáto Inštrukcia, dokumenty alebo informácie boli neúplné, nesprávne alebo nepravé; alebo
  - (iii) takéto oneskorenie bolo spôsobené okolnosťami, ktoré nemohol Emitent alebo Administrátor ovplyvniť.
- (f) Oprávnenému príjemcovi v týchto prípadoch nevzniká žiaden nárok na akýkoľvek doplatok, úrok alebo iný výnos za takto spôsobený časový odklad príslušnej platby.
- (g) Ak Administrátor v primeranom čase po Dni výplaty nemôže vykonať výplatu akejkoľvek dlžnej čiastky z Dlhopisov z dôvodov omeškania na strane Oprávneného príjemcu alebo z iných dôvodov na strane Oprávneného príjemcu (napr. v prípade jeho smrti), môže Administrátor bez toho, aby boli dotknuté oprávnenia podľa § 568 Občianskeho zákonníka a podľa vlastného uváženia alebo na pokyn Emitenta, zložiť dlžnú čiastku na náklady Oprávneného príjemcu (alebo jeho právneho nástupcu) do úschovy u notára alebo dlžnú čiastku sám uschovať. Zložením dlžnej čiastky do úschovy sa záväzok Emitenta a Administrátora v súvislosti s platbou takej čiastky považuje za splnený a Oprávnenému príjemcovi (alebo jeho právneho nástupcovi) v týchto prípadoch nevzniká žiaden nárok na akýkoľvek doplatok, úrok alebo iný výnos v súvislosti s uschovaním a neskoršou výplatou danej čiastky.

### 15.5 Zmena spôsobu a miesta uskutočňovania platieb

Emitent spoločne s Administrátorom je oprávnený rozhodnúť o zmene miesta vykonávania výplat (platobného miesta), pričom takáto zmena nesmie spôsobiť Majiteľom dlhopisov ujmu. Akákoľvek takáto zmena nadobudne účinnosť uplynutím lehoty 15 dní odo dňa takéhoto oznámenia, pokiaľ v oznámení nie je určený neskorší dátum účinnosti.

## 16. PREDČASNÁ SPLATNOSŤ

### 16.1 Prípady neplnenia záväzkov

Každý z nasledovných prípadov predstavuje **Prípád neplnenia záväzkov**:

- (a) **Neplnenie.** Akákoľvek platba v súvislosti s Dlhopismi nie je uhradená do piatich Pracovných dní od dátumu jej splatnosti.

- (b) **Neplnenie finančného záväzku vo vzťahu k zadĺženiu Skupiny.** Emitent poruší alebo nezabezpečí, aby bol splnený Ukazovateľ Leverage uvedený v článku 9 Podmienok a v súvislosti s takýmto porušením nezabezpečí Emitent Nápravu a nevykoná oznámenie o Náprave v lehote a spôsobom podľa článku 10 Podmienok.
- (c) **Porušenie ostatných záväzkov z Dlhopisov.** Emitent poruší alebo nesplní akýkoľvek ďalší záväzok (iný než uvedený v odseku (a) a (b) vyššie) vo vzťahu k Dlhopisom, vyplývajúci z Podmienok alebo je v omeškaní s plnením alebo dodržiavaním akéhokoľvek z jeho ďalších záväzkov z Dlhopisov alebo v súvislosti s nimi a takéto porušenie alebo nesplnenie Emitent nenapravil v lehote 30 kalendárnych dní odo dňa, kedy bol Emitent na túto skutočnosť písomne upozornený ktorýmkoľvek Majiteľom dlhopisov listom doručeným Emitentovi priamo alebo prostredníctvom Administrátora. Porušenie alebo nesplnenie podľa tohto bodu Emitent bezodkladne oznámi Majiteľom dlhopisov v súlade s článkom 22.1 Podmienok.
- (d) **Neplnenie ostatných záväzkov (Cross-default).** Akýkoľvek splatný Záväzok Emitenta alebo inej spoločnosti v Skupine v celkovej čiastke prevyšujúcej 5 000 000 EUR (alebo ekvivalent tejto hodnoty v akejkoľvek inej mene) nebude splatený i napriek predchádzajúcemu upozorneniu veriteľom na skutočnosť, že takáto čiastka je splatná a pokiaľ uvedená čiastka zostane nesplatená dlhšie než 30 kalendárnych dní odo dňa doručenia písomného upozornenia na skutočnosť, že v dôsledku nesplatenia tejto čiastky si veriteľ uplatní právo požadovať predčasné splatenie celej čiastky dlhu alebo dňa, ku ktorému uplynie poskytnutý odklad alebo ktorý bol stanovený dohodou medzi daným členom Skupiny a príslušným veriteľom. To neplatí, pokiaľ Emitent alebo príslušná spoločnosť v Skupine v dobrej viere uplatnia námietky proti takémuto záväzku z oprávnených dôvodov a predpísaným spôsobom a uskutočnia platbu do 30 kalendárnych dní odo dňa vykonateľnosti rozhodnutia, ktorým bola uložená povinnosť plniť.
- Záväzok** pre účely tohto článku Podmienok znamená akýkoľvek záväzok alebo záväzky Emitenta alebo spoločnosti v Skupine na peňažné plnenie vyplývajúci z (a) bankových alebo iných úverov a pôžičiek a k nim prislúchajúcemu príslušenstvu, (b) všetkých ostatných foriem dlhového financovania, (c) swapových zmlúv, termínovaných menových a úrokových obchodov a ostatných derivátov a (d) akéhokoľvek ručenia poskytnutého Emitentom alebo inou spoločnosťou v Skupine.
- (e) **Likvidácia.** Je vydané právoplatné rozhodnutie súdu v Slovenskej republike alebo prijaté uznesenie valného zhromaždenia Emitenta o zrušení Emitenta s likvidáciou.
- (f) **Spory.** V súdnom, rozhodcovskom alebo správnom konaní bude vydané a stane sa právoplatným rozhodnutie, ktoré má podstatný nepriaznivý dopad na podnikateľskú alebo finančnú situáciu ktorejkoľvek spoločnosti v Skupine alebo na schopnosť Emitenta plniť záväzky z Dlhopisov.
- (g) **Zastavenie výkonu činnosti.** Emitent, spoločnosť Slovenská produkčná, a.s., so sídlom Brečtanová 1, Bratislava 831 01, Slovenská republika, IČO: 35 843 624, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 3006/B (ďalej len **Slovenská produkčná**) alebo ktorákoľvek dcérska spoločnosť Slovenskej produkčnej, v ktorých vlastní Slovenská produkčná vlastnícky podiel a ktoré sú súčasťou Skupiny, prestane vykonávať alebo stratí oprávnenie vykonávať svoj predmet činnosti, ktorý vykonáva k Dátumu emisie alebo dôjde k trvalému alebo dočasnému zastaveniu jej prevádzky.

- (h) **Platobná neschopnosť.** (i) Emitent podá návrh na vyhlásenie konkurzu alebo obdobné konanie, účelom ktorého je speňaženie majetku dlžníka a kolektívne uspokojenie veriteľov alebo postupné uspokojenie veriteľov dohodnuté v reštrukturalizačnom pláne podľa platného a účinného zákona o konkurze a reštrukturalizácii (ďalej len **Obdobné konanie**) na svoj majetok; (ii) na majetok Emitenta je súdom v Slovenskej republike vyhlásený konkurz alebo Obdobné konanie; (iii) návrh na vyhlásenie konkurzu na majetok Emitenta je súdom v Slovenskej republike zamietnutý z dôvodu, že majetok Emitenta by nekryl ani náklady a výdavky spojené s konkurzným konaním; alebo (iv) Emitent navrhne alebo vykoná akúkoľvek dohodu o odklade, o opätovnom zostavení časového harmonogramu alebo inej úprave všetkých svojich dlhov z dôvodu, že ich nebude schopný uhradiť v čase ich splatnosti.
- (i) **Začatie konkurzného, reštrukturalizačného alebo podobného konania.** Akákoľvek osoba podá návrh na vyhlásenie konkurzu alebo Obdobného konania na majetok Emitenta alebo inej spoločnosti v Skupine. Takáto udalosť nie je Prípada neplnenia záväzkov, ak ide (i) o návrh podaný inou osobou ako Emitent alebo ktorýkoľvek člen Skupiny, (ii) je zjavne nedôvodný a (iii) ktorý je príslušným orgánom zamietnutý do 15 kalendárnych dní od jeho podania alebo (iv) Emitent alebo ktorýkoľvek člen Skupiny má k dispozícii k okamžitej úhrade čiastku, pre ktorú bol takýto návrh podaný a takúto dispozíciu na výzvu Administrátora alebo ktoréhokoľvek Majiteľa dlhopisov doloží do piatich Pracovných dní spôsobom pre nich prijateľným.
- (j) **Protiprávnosť.** Záväzky z Dlhopisov prestanú byť plne alebo čiastočne právne vymáhateľné alebo sa dostanú do rozporu s platnými právnymi predpismi alebo sa pre Emitenta stane protiprávnym plniť akúkoľvek svoju významnú povinnosť podľa Podmienok alebo v súvislosti Dlhopismi.
- (k) **Koniec obchodovania.** Z dôvodu porušenia povinnosti Emitenta Dlhopisy prestanú byť obchodované po dobu dlhšiu ako sedem dní na regulovanom voľnom trhu BCPB alebo inom regulovanom trhu BCPB (alebo jej nástupcu) a Dlhopisy zároveň nebudú obchodované na inom regulovanom trhu v Európskej únii.
- (l) **Vykonávacie konanie.** Dôjde k pozastaveniu s nakladaním, výkonu rozhodnutia, exekúcií alebo obdobnému právnemu konaniu postihujúcemu akúkoľvek časť majetku, aktív alebo výnosov Emitenta, ktorých hodnota jednotlivito alebo v súhrne preyšuje čiastku 5 000 000 EUR (alebo ekvivalent tejto hodnoty v akejkoľvek inej mene), a nedôjde k zastaveniu takého konania do 30 kalendárnych dní od jeho začatia.
- (m) **Premeny.** V dôsledku premeny Emitenta, kde bude Emitent vystupovať ako zúčastnená osoba (najmä zlúčenie, splynutie, prevod obchodného imania na akcionára, rozdelenie), prejdú záväzky z Dlhopisov na osobu, ktorá výslovne neprijme (právne záväzným a vynútitelným spôsobom) všetky záväzky Emitenta vyplývajúce z Dlhopisov, s výnimkou prípadov, kedy takéto prevzatie záväzkov Emitenta z Dlhopisov vyplýva z aplikovateľnej právnej úpravy.
- (n) **Pokles hodnoty podielu Emitenta na základnom imaní alebo hlasovacích právach v Slovenskej produkčnej a/alebo spoločnosti MAC TV s.r.o. pod 80 %.** Emitent prestane vlastniť (priamo alebo nepriamo) aspoň 80 % podiel na základnom imaní alebo hlasovacích právach v Slovenskej produkčnej a/alebo spoločnosti MAC TV s.r.o., so sídlom Brečtanová 1, Bratislava 831 01, Slovenská republika, IČO: 00 618 322, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 29871/B.



## 16.2 Následky Prípadu neplnenia záväzkov

Emitent bezodkladne upovedomí Majiteľov dlhopisov o tom, že nastal Prípud neplnenia záväzkov.

Ak nastane a bude pretrvávajúť akýkoľvek Prípud neplnenia záväzkov môžu Majitelia dlhopisov, ktorí sú Majiteľmi dlhopisov, ktorých menovitá hodnota je najmenej 10 % celkovej Menovitej hodnoty vydaných a nesplatených Dlhovisov, písomným oznámením požiadať o zvolanie Schôdze v súlade s článkom 21.1 Podmienok nižšie (ďalej tiež len **Žiadosť o zvolanie Schôdze**), za účelom hlasovania o možnosti uplatnenia práva požadovať predčasnú splatnosť Dlhovisov.

## 16.3 Vylúčenie opakovania

Majiteľ dlhopisov nemá právo požiadať o zvolanie Schôdze, ak ide o taký Prípud neplnenia záväzkov, vo vzťahu ku ktorému Schôdza už v minulosti bola zvolaná a buď neprijala uznesenie o uplatnení práva požadovať predčasnú splatnosť Dlhovisov, alebo stanovila dodatočnú lehotu pre splnenie povinnosti Emitenta a táto lehota ešte neuplynula.

## 16.4 Splatnosť predčasne splatných Dlhovisov

- (a) Záväzky Emitenta z Dlhovisov (teda záväzkov splatiť Menovitú hodnotu) sa stanú predčasne splatné posledný Pracovný deň mesiaca nasledujúceho po mesiaci, v ktorom sa konala Schôdza, ktorá rozhodla o uplatnení práva požadovať predčasnú splatnosť Dlhovisov (ďalej tiež len **Deň predčasnej splatnosti**).
- (b) Pre vykonanie platieb v prípade predčasnej splatnosti Dlhovisov podľa tohto článku 16 Podmienok sa primerane použijú ostatné ustanovenia o vykonávaní platieb.

## 17. PREMLČANIE

Práva z Dlhovisov sa premlčia uplynutím doby 10 rokov odo dňa ich splatnosti.

## 18. URČENÁ PREVÁDZKAREŇ A ADMINISTRÁTOR

### 18.1 Určená prevádzkareň a výplatné miesto

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

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

### 18.2 Administrátor

Činnosť Administrátora spojenú so splatením Dlhovisov bude zabezpečovať pre Emitenta spoločnosť J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky podľa Zmluvy s administrátorom.

### 18.3 **Ďalší, resp. iný Administrátor a iná Určená prevádzkareň**

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

### 18.4 **Vzťah Administrátora a Majiteľov dlhopisov**

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

## 19. **KOTAČNÝ AGENT**

19.1 Činnosť kotočného agenta v súvislosti s prijatím Dlhopisov na príslušný regulovaný trh bude pre Emitenta vykonávať J&T BANKA, a.s. Emitent je oprávnený rozhodnúť o tom, že poverí výkonom služieb kotočného agenta v súvislosti s prijatím Dlhopisov na príslušný regulovaný trh inú alebo ďalšiu osobu s príslušným oprávnením na výkon takejto činnosti (ďalej len **Kotačný agent**). Táto zmena nesmie spôsobiť Majiteľom dlhopisov podstatnú ujmu.

19.2 Emitent prostredníctvom Kotočného agenta požiada o prijatie Dlhopisov na regulovaný voľný trh BCPB.

19.3 Kotačný agent koná v súvislosti s plnením povinností Kotočného agenta ako zástupca Emitenta a nie je v žiadnom právnom vzťahu s Majiteľmi dlhopisov.

## 20. **ZMENY A VZDANIE SA NÁROKOV**

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

## 21. **SCHÔDZA MAJITEĽOV DLHOPISOV**

### 21.1 **Iniciovanie schôdze Majiteľov dlhopisov**

(a) Majitelia dlhopisov, ktorých menovitá hodnota je najmenej 10 % celkovej menovitej hodnoty vydaných a nesplatených Dlhopisov, majú právo požiadať o zvolanie Schôdze Majiteľov dlhopisov (ďalej len **Schôdza**) v súlade so Zákonom o dlhopisoch a ak nastane Prípád neplnenia záväzkov. Žiadosť o zvolanie Schôdze musí byť doručená Emitentovi. Každý Majiteľ dlhopisov, ktorý požiada o zvolanie Schôdze, je povinný v Žiadosti uviesť, aký počet Dlhopisov vlastní a spolu so Žiadosťou o zvolanie Schôdze predložiť výpis z Príslušnej evidencie preukazujúci, že je v zmysle článku 4 Podmienok v ním udávanom množstve ku dňu podpísania Žiadosti o zvolanie Schôdze.

- (b) Žiadosť o zvolanie Schôdze môže byť príslušným Majiteľom dlhopisov vzatá späť, avšak len ak je takéto späťvzatie doručené Emitentovi a Administrátorovi najneskôr tri Pracovné dni pred konaním Schôdze. Späťvzatie Žiadosti o zvolanie Schôdze nemá vplyv na prípadnú Žiadosť o zvolanie Schôdze iných Majiteľov dlhopisov. Ak sa Schôdza neuskutoční výlučne pre späťvzatie Žiadosti o zvolanie Schôdze, príslušní Majitelia dlhopisov sú spoločne a nerozdielne povinní Emitentovi nahradiť náklady doposiaľ vynaložené na prípravu Schôdze.

## 21.2 Zvolanie Schôdze

- (a) Emitent je povinný bez zbytočného odkladu najneskôr v lehote 15 Pracovných dní zvolať Schôdzu aj bez žiadosti Majiteľov dlhopisov, ak nastane a pretrváva Prípád neplnenia záväzkov (kde za pretrvávajúci Prípád neplnenia záväzkov sa bude považovať taký, ktorý nebol napravený).
- (b) Emitent je povinný zabezpečiť zvolanie Schôdze bez zbytočného odkladu, najneskôr však v lehote 15 Pracovných dní od doručenia Žiadosti o zvolanie Schôdze. Emitent je tiež kedykoľvek oprávnený zvolať Schôdzu z vlastného podnetu.
- (c) Náklady na organizáciu a zvolanie Schôdze hradí Emitent, ak nie je uvedené inak. Emitent však má právo požadovať náhradu nákladov na zvolanie Schôdze od Majiteľov dlhopisov, ktorí podali Žiadosť o zvolanie Schôdze bez vážneho dôvodu, najmä keď Eminent riadne plní povinnosti vyplývajúce z Dlhopisov a nenastal Prípád neplnenia záväzkov. Náklady spojené s účasťou na Schôdzi si hradí každý účastník sám.

## 21.3 Oznámenie o zvolaní Schôdze

- (a) Emitent je povinný uverejniť oznámenie o zvolaní Schôdze spôsobom ustanoveným v článku 22 Podmienok, a to najneskôr päť Pracovných dní pred dňom konania Schôdze.
- (b) Oznámenie o zvolaní Schôdze musí obsahovať aspoň:
- (i) obchodné meno, IČO a sídlo Emitenta;
  - (ii) označenie Dlhopisov v rozsahu minimálne názov Dlhopisu, dátum emisie a ISIN;
  - (iii) miesto, dátum a hodinu konania Schôdze, pričom miesto konania Schôdze musí byť v Bratislave, dátum konania Schôdze musí pripadať na deň, ktorý je Pracovným dňom a hodina konania Schôdze nesmie byť skôr ako o 11:00 h a neskôr ako 16:00 h;
  - (iv) program Schôdze, pričom voľba Predsedu Schôdze musí byť prvým bodom programu Schôdze; to neplatí, ak Schôdzu zvoláva Emitent z vlastného podnetu, v tom prípade Schôdzi predsedá osoba menovaná Emitentom; a
  - (v) Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi.
- (c) Ak odpadne dôvod pre zvolanie Schôdze, Emitent ju môže odvolať rovnakým spôsobom, akým bola zvolaná.

## 21.4 Osoby oprávnené zúčastniť sa Schôdze a hlasovať na nej

### (a) Osoby oprávnené zúčastniť sa Schôdze

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

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

### (b) Hlasovacie právo

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

Pre odstránenie pochybností Vylúčenou osobou nie je Majiteľ dlhopisov, ktorého eviduje a na ktorého účet koná Vylúčená osoba v rámci držiteľskej správy alebo podobného vzťahu. Vo vzťahu k Dlhopisom vlastneným takýmto Majiteľom dlhopisov môže vykonávať hlasovacie právo aj daná Vylúčená osoba ako správca.

### (c) Účasť ďalších osôb na Schôdzi

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

## 21.5 Pribeh a rozhodovanie Schôdze

### (a) Uznášaniaschopnosť

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

### (b) Predseda Schôdze

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

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

### (c) Rozhodovanie Schôdze

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

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

Schôdza môže rozhodnúť o predčasnej splatnosti Dlhopisov ku Dňu predčasnej splatnosti v Prípade neplnenia záväzkov, iba ak tento pretrváva v čase rozhodovania Schôdze. V prípade, že Schôdza prijme uznesenie o predčasnej splatnosti Dlhopisov bez splnenia podmienok uvedených vyššie, nebude takéto uznesenie pre Emitenta a Majiteľov dlhopisov záväzné a nebude sa k nemu v takomto rozsahu prihliadať.

Akékoľvek riadne prijaté uznesenie je záväzné pre Emitenta a všetkých Majiteľov dlhopisov bez ohľadu na to, či sa Schôdze zúčastnili a či hlasovali alebo nehlasovali

za uznesenie na Schôdzi. Týmto nie sú dotknuté práva Majiteľov dlhopisov podľa článku 21.6 Podmienok.

(d) Odloženie Schôdze

Predseda Schôdze je povinný rozpustiť Schôdzu, ak riadne zvolaná Schôdza nie je uznášaniaschopná podľa odseku (a) vyššie po uplynutí 60 minút po čase určenom pre začiatok konania Schôdze. Emitent zvolá náhradnú Schôdzu tak, aby sa konala najskôr po 14 dňoch a najneskôr do 42 dní odo dňa, na ktorý bola zvolaná pôvodná Schôdza.

Konanie náhradnej Schôdze sa oznámi spôsobom uvedeným v článku 21.3 Podmienok. Nová Schôdza sa uznáva a rozhoduje za rovnakých podmienok a rovnakým spôsobom ako rozpustená Schôdza, pričom však nemusí byť splnená podmienka podľa bodu (a) vyššie a náhradná Schôdza je teda uznášaniaschopná, ak sa jej zúčastní aspoň jeden Hlasujúci majiteľ.

(e) Zápisnica z rokovania Schôdze

Priebeh konania každej Schôdze (vrátane, ale bez obmedzenia, (i) programu rokovania Schôdze, (ii) jednotlivých uznesení, ktoré Schôdza prijala, a (iii) výsledkov hlasovania Schôdze k jednotlivým uzneseniam) bude zaznamenaný v notárskej zápisnici vyhotovenej na Schôdzi, pričom jeden odpis bude vyhotovený pre Emitenta prítomným notárom. Zápisnice, ktoré budú náležite uschované u Emitenta, budú nevyvrátiteľným dôkazom o skutočnostiach v takýchto zápisniciach obsiahnutých a pokiaľ sa nepreukáže opak, budú preukazovať skutočnosť, že sa každá Schôdza, ktorej priebeh bude v zápisnici zaznamenaný, náležite zvolala a/alebo konala a že všetky uznesenia takej Schôdze boli prijaté v súlade s požiadavkami podmienok Dlhopisov. Emitent je povinný zápisnicu zverejniť do 14 dní odo dňa jej vyhotovenia.

(f) Na priebeh a rozhodovanie Schôdze sa v miere v akej nie sú upravené v týchto Podmienkach, vzťahujú ustanovenia §5b Zákona o dlhopisoch.

## 21.6 Práva nesúhlasiacich alebo nehlasujúcich Majiteľov dlhopisov

- (a) Ak Schôdza odsúhlasí zmeny náležitostí Dlhopisov uvedených v § 3 ods. 1 písm. d), e), f), k), m) a n) Zákona o dlhopisoch, môže Majiteľ dlhopisov, ktorý podľa zápisnice hlasoval na Schôdzi proti návrhu alebo sa Schôdze nezúčastnil, požiadať o predčasné splatenie Menovitej hodnoty každého ním vlastneného Dlhopisu alebo o zachovanie práv a povinností Emitenta a Majiteľa dlhopisov podľa Podmienok v znení neovplyvnenom rozhodnutím Schôdze (ďalej len **Žiadosť**).
- (b) Žiadosť musí byť podaná do 30 dní od konania Schôdze, inak právo podľa tohto odseku zaniká. Emitent je povinný do 30 dní od doručenia Žiadosti vyplatiť Majiteľa dlhopisov v súlade s článkom 16.4 a 15 Podmienok alebo zabezpečiť voči tomuto Majiteľovi dlhopisov zachovanie Podmienok v znení neovplyvnenom rozhodnutím Schôdze.
- (c) Právo požadovať predčasné splatenie Menovitej hodnoty každého ním vlastneného Dlhopisu podľa tohto odseku má tiež každý Majiteľ dlhopisov v prípade, ak nastal a pretrváva Prípád neplnenia záväzkov a Emitent napriek doručeniu žiadosti

Majiteľov dlhopisov podľa článku 21.1 Podmienok nezvolá Schôdzu ani do jedného mesiaca od uplynutia lehoty na zvolanie Schôdze podľa článku 21.2 Podmienok.

## **22. OZNÁMENIA**

- 22.1 Akékoľvek oznámenia Majiteľom dlhopisov v súvislosti s Dlhopismi budú platné, pokiaľ budú uverejnené v slovenskom jazyku v príslušnej vyhradenej časti webového sídla Emitenta <http://www.jojmediahouse.sk/pre-investorov.html>.
- 22.2 Ak stanovia kogentné právne predpisy pre uverejnenie niektorého z oznámení Majiteľom dlhopisov iný spôsob, bude takéto oznámenie považované za uverejnené jeho uverejnením spôsobom predpísaným príslušným právnym predpisom. V prípade, že bude niektoré oznámenie uverejňované viacerými spôsobmi, bude sa za dátum takého oznámenia považovať dátum jeho prvého uverejnenia. Informácie a zmeny, pre ktoré sa vyžaduje vyhotovenie dodatku k Prospektu, budú zverejnené rovnakým spôsobom ako Prospekt.
- 22.3 Akékoľvek oznámenie Emitentovi v súvislosti s Dlhopismi bude riadne vykonané, pokiaľ bude doručené na nasledovnú adresu:

JOJ Media House, a. s.  
Brečtanová 1  
Bratislava 831 01  
Slovenská republika

alebo na akúkoľvek inú adresu, ktorá bude Majiteľom dlhopisov oznámená spôsobom uvedeným v tomto článku.

## **23. VÝKLAD, ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A SPORY**

- 23.1 Dlhopisy budú vydané v súlade so Zákonom o dlhopisoch a Majitelia dlhopisov majú práva a povinnosti vyplývajúce z tohto zákona, z týchto Podmienok a zo Zákona o cenných papieroch, pričom postup ich vykonania vyplýva z príslušných právnych predpisov a týchto Podmienok.
- 23.2 Práva a povinnosti vyplývajúce z Dlhopisov a v súvislosti s nimi sa budú riadiť, interpretovať a vykladať v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky.
- 23.3 Prospekt a Podmienky môžu byť preložené do českého, anglického alebo iných jazykov. V prípade akýchkoľvek rozporov medzi rôznymi jazykovými verziami bude rozhodujúca slovenská jazyková verzia.
- 23.4 Všetky prípadné spory medzi Emitentom a Majiteľmi dlhopisov, ktoré vzniknú na základe alebo v súvislosti s Dlhopismi, budú s konečnou platnosťou riešené príslušnými súdmi v Slovenskej republike.

*[koniec textu Podmienok]*

## 7. PODMIENKY PONUKY, PRIJATIE NA OBCHODOVANIE A OBMEDZENIA DISTRIBÚCIE

### 7.1 Ponuka na upisovanie Dlhopisov (primárny predaj)

Predpokladaný objem Emisie (t. j. najvyššia suma menovitých hodnôt Dlhopisov) je do 35 000 000 EUR. Menovitá hodnota každého Dlhopisu je 1 000 EUR. Dlhopisy budú ponúkané oprávneným protistranám, profesionálnym klientom a neprofesionálnym klientom v zmysle Smernice 2014/65/EÚ v platnom znení (MiFID II), na území Slovenskej republiky na základe verejnej ponuky cenných papierov podľa Nariadenia o prospekte. Dlhopisy budú ponúkané na základe podmienok uvedených v tomto Prospekte.

V rámci primárneho predaja (upísania) bude činnosti spojené s vydaním a upisovaním všetkých Dlhopisov zabezpečovať Hlavný manažér, spoločnosť J&T BANKA, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČ: 471 15 378, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka č. 1731, ktorá podniká na území Slovenskej republiky prostredníctvom organizačnej zložky J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I, oddiel Po, vložka č. 1320/B. Emitent pred vydaním Dlhopisov uzavrie s Hlavným manažérom dohodu o umiestnení Dlhopisov bez pevného záväzku. Ponuka Dlhopisov prostredníctvom primárneho predaja (upísania) Dlhopisov potrvá od 12. novembra 2021 do 5. novembra 2022.

Dňom začiatku vydávania Dlhopisov (t. j. začiatku pripisovania Dlhopisov na účty v Príslušnej evidencii) a zároveň aj dňom vydania Dlhopisov bude 7. december 2021 (ďalej len **Deň vydania dlhopisov**). Dlhopisy budú vydávané priebežne, pričom predpokladaná lehota vydávania Dlhopisov (t. j. pripisovania na príslušné majetkové účty) skončí najneskôr jeden mesiac po uplynutí lehoty na upisovanie Dlhopisov alebo jeden mesiac po upísaní najvyššej sumy menovitých hodnôt Dlhopisov (podľa toho, čo nastane skôr). 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 <http://www.jojmediahouse.sk/pre-investorov.html>. Minimálna výška objednávky je stanovená na 1 000 EUR (na jeden kus Dlhopisu). Maximálna výška objednávky (teda maximálny objem menovitej hodnoty Dlhopisov požadovaný jednotlivým investorom) je obmedzená len najvyššou sumou menovitých hodnôt vydávaných Dlhopisov.

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 odkladu na účet investora za týmto účelom oznámeným Hlavnému manažérovi. Príslušné zmluvy a objednávky budú investorom k dispozícii u Hlavného manažéra.

Podmienkou účasti na verejnej ponuke je preukázanie totožnosti investora platným dokladom totožnosti. Investori budú oslovení najmä použitím prostriedkov diaľkovej komunikácie. 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. Po upísaní a pripísaní Dlhopisov na účty Majiteľov bude Majiteľom zaslané potvrdenie o upísaní Dlhopisov, pričom obchodovanie s Dlhopismi bude možné začať najskôr po vydaní Dlhopisov a po prijatí Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom



trhu BCPB. Vo vzťahu k Dlhopisom neexistujú žiadne predkupné práva ani práva na prednostné upísanie.

Výsledky primárneho predaja (upísania) budú uverejnené v osobitnej časti webového sídla Emitenta <http://www.jojmediahouse.sk/pre-investorov.html> po upísaní všetkých Dlhopisov, najneskôr však v deň nasledujúci po skončení lehoty vydávania Dlhopisov. Dlhopisy budú na základe pokynu Hlavného manažéra bez zbytočného odkladu pripísané na účty Majiteľov dlhopisov vedené v Príslušnej evidencii oproti zaplateniu Emisného kurzu dotknutých Dlhopisov.

Hlavný manažér v súvislosti s primárnym predajom (upísaním) Dlhopisov účtuje investorom poplatok podľa svojho aktuálneho sadzobníka, v súčasnosti vo výške 0,60 % z objemu obchodu. Ak je vysporiadanie obchodu na iný ako držiteľský účet, poplatok je vo výške 1,00 %, minimálne 400 EUR. Aktuálny sadzobník Hlavného manažéra je uverejnený pre účely ponuky v Slovenskej republike na webovom sídle [www.jtbanka.sk](http://www.jtbanka.sk) v sekcii „Užitočné informácie“, pod odkazom Sadzobník poplatkov časť I - fyzické osoby nepodnikatelia, účinný od 7.7.2021 a Sadzobník poplatkov časť II - právnické osoby a fyzické osoby podnikatelia, účinný od 7.7.2021. Odhadovaná odmena (provízia) Hlavného manažéra za umiestnenie Dlhopisov predstavuje približne 1,50 % z objemov Dlhopisov sprostredkovaných Hlavným manažérom.

Za účelom úspešného primárneho vysporiadania (t.j. pripísania Dlhopisov na príslušné účty po zaplatení 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 pre neho vedie príslušný účet, nevyhoví všetkým postupom a nesplní všetky príslušné pokyny za účelom primárneho vysporiadania Dlhopisov.

## 7.2 Sekundárna ponuka Dlhopisov

Emitent súhlasí s následnou verejnou ponukou Dlhopisov v rámci sekundárneho trhu v Slovenskej republike, ktorú bude vykonávať Hlavný manažér alebo akýkoľvek iný finančný sprostredkovateľ v Slovenskej republike a udeľuje svoj súhlas s použitím tohto Prospektu na účely takejto následnej verejnej ponuky Dlhopisov. Pre odstránenie pochybností Emitent dáva súhlas na použitie Prospektu vybraným finančným sprostredkovateľom. Podmienkou udelenia súhlasu s použitím Prospektu je písomné povolenie Eminentu s použitím tohto Prospektu pre účely verejnej ponuky alebo konečného umiestnenia Dlhopisov, ktoré určí finančného sprostredkovateľa, ktorému bolo povolenie udelené. Zoznam príslušných finančných sprostredkovateľov, ktorým bol súhlas udelený, bude uverejnený na webovom sídle Emitenta <http://www.jojmediahouse.sk/pre-investorov.html>. Súhlas Emitenta s následnou verejnou ponukou Dlhopisov v rámci sekundárneho trhu je časovo obmedzený na dobu od vydania Dlhopisov do uplynutia 12 mesiacov odo dňa právoplatnosti rozhodnutia NBS o schválení tohto Prospektu.

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

Osobitne, pokiaľ ide o sekundárnu ponuku Dlhopisov Hlavným manažérom, minimálna menovitá hodnota Dlhopisov, ktoré bude jednotlivý investor oprávnený kúpiť, bude obmedzená na 1 000 EUR (jedným kusom Dlhopisu). Maximálny objem menovitej hodnoty Dlhopisov požadovaný jednotlivým investorom v objednávke je obmedzený celkovým objemom ponúkaných Dlhopisov. Konečná menovitá hodnota Dlhopisov pridelená jednotlivému investorovi bude uvedená v potvrdení o prijatí ponuky, ktoré bude Hlavný manažér zasielať jednotlivým investorom (najmä s použitím prostriedkov komunikácie na diaľku). Dlhopisy budú ponúkané za cenu stanovenú Hlavným manažérom ako kótačným agentom za cenu danú aktuálnou ponukou a dopytom po Dlhopisoch. Pri následnom predaji Dlhopisov na sekundárnom trhu účtuje Hlavný manažér investorom poplatok podľa svojho aktuálneho sadzobníka, v súčasnosti vo výške 0,60 % z objemu obchodu. Ak je vysporiadanie obchodu na iný ako držiteľský účet, poplatok je vo výške 1,00 %, minimálne 400 EUR. Aktuálny sadzobník Hlavného manažéra je uverejnený pre účely ponuky v Slovenskej republike na webovom sídle [www.jtbanka.sk](http://www.jtbanka.sk) v sekcii „Užitočné informácie“, pod odkazom Sadzobník poplatkov časť I - fyzické osoby

nepodnikatelia, účinný od 7.7.2021 a Sadzobník poplatkov časť II - právnické osoby a fyzické osoby podnikatelia, účinný od 7.7.2021.

### **OZNAMY INVESTOROM:**

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

## **7.3 MiFID II monitoring tvorby a distribúcie finančného nástroja**

### *Cieľový trh oprávnené protistrany, profesionálni klienti a neprofesionálni klienti*

Výhradne pre účely vlastného schvaľovacieho procesu preskúmaním cieľového trhu vo vzťahu k Dlhopisom bolo Hlavným manažérom vyhodnotené, že (i) cieľovým trhom pre Dlhopisy sú oprávnené protistrany, profesionálni klienti v zmysle Smernice 2014/65/EÚ v platnom znení (ďalej len MiFID II) a tiež neprofesionálni klienti z radov klientov Hlavného manažéra a (ii) pri distribúcii Dlhopisov na tomto cieľovom trhu sú prípustné vybrané distribučné kanály, a to prostredníctvom služby predaja bez poradenstva prípadne služby riadenia portfólia.

Akákoľvek osoba následne ponúkajúca, predávajúca alebo odporúčajúca Dlhopisy podliehajúca pravidlám MiFID II je zodpovedná za vykonanie svojej vlastnej analýzy cieľového trhu v súvislosti s Dlhopismi (buď prijatím alebo vylepšením posúdenia cieľového trhu) a určenie vlastných vhodných distribučných kanálov. Hlavný manažér a Emitent zodpovedajú za stanovenie cieľových trhov a distribučných kanálov vždy len vo vzťahu k primárnej ponuke Dlhopisov, resp. k ponuke, ktorú vykonáva sám Hlavný manažér.

## **7.4 Prijatie na obchodovanie a spôsob obchodovania**

Emitent požiada najneskôr po upísaní celkovej Menovitej hodnoty dlhopisov alebo po uplynutí lehoty na upísovanie Dlhopisov (v prípade, ak celková Menovitá hodnota dlhopisov nebude upísaná do konca stanovenej lehoty na upísovanie) BCPB o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB. Emitent nemôže zaručiť, že BCPB žiadosť o prijatie na obchodovanie prijme. Obchodovanie s Dlhopismi bude začaté až po ich prijatí na obchodovanie na regulovanom voľnom 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 niektorom domácom či zahraničnom regulovanom trhu alebo burze. Ku Dňu vydania dlhopisov sú v súlade so sadzobníkom burzových poplatkov BCPB náklady Emitenta spojené s prijatím Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB odhadované na 4 200 EUR (3 500 EUR tvorí jednorazový poplatok a 700 EUR tvorí ročný poplatok za prijatie na regulovanom voľnom trhu BCPB). Ak sa investor rozhodne pre nadobudnutie Dlhopisov na regulovanom voľnom trhu BCPB, budú investorovi účtované náklady spojené s jeho realizáciou.

Nie sú ustanovené osoby, ktoré majú pevný záväzok konať ako sprostredkovatelia v sekundárnom obchodovaní poskytujúci likviditu prostredníctvom nákupných a predajných cenových ponúk.

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

Okrem týchto Dlhopisov Emitent vydal nasledujúce dlhopisy, ktoré boli prijaté na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB:

- (i) DLHOPIS JMH 5,30/2023, v objeme 50 000 000 EUR, splatný 7. augusta 2023, ISIN: SK4120014390; a
- (ii) DLHOPIS JOJ MEDIA HOUSE 2021, v objeme 48 500 000 EUR, splatný 7. decembra 2021, ISIN: SK4120011222 séria 1.

## 7.5 Obmedzenia týkajúce sa šírenia Prospektu a predaja Dlhopisov

Rozširovanie tohto Prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov sú v niektorých krajinách obmedzené právnymi predpismi. Tento Prospekt bol schválený iba NBS. Dlhopisy nie sú a nebudú registrované, povolené ani schválené akýmkoľvek správnym či iným orgánom iného štátu. Ponuka Dlhopisov v inom štáte okrem Slovenskej republiky je preto možná, iba ak právne predpisy tohto iného štátu nepožadujú schválenie alebo notifikáciu Prospektu a zároveň musia byť splnené všetky ďalšie podmienky podľa právnych predpisov daného štátu.

**Osobitne Dlhopisy nie sú a nebudú registrované podľa zákona o cenných papieroch Spojených štátov amerických z roku 1933, a preto nesmú byť ponúkané, predávané, ani akokoľvek poskytované na území Spojených štátov amerických alebo osobám, ktoré sú rezidentmi Spojených štátov amerických, inak ako na základe výnimky z registračných povinností podľa uvedeného zákona alebo v rámci obchodu, ktorý takejto registračnej povinnosti nepodlieha.**

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

U každej osoby, ktorá nadobúda Dlhopisy, sa bude mať za to, že vyhlásila a súhlasí s tým, že (a) 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, (b) 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 (c) predtým, ako by Dlhopisy mala ďalej ponúknuť alebo ďalej predať, táto osoba bude kupujúcich informovať o tom, že ďalšie ponuky alebo predaj Dlhopisov môžu podliehať v rôznych štátoch zákonným obmedzeniam, ktoré je nutné dodržiavať.

Okrem vyššie uvedeného Emitent žiada všetkých nadobúdateľov Dlhopisov, aby dodržiavali ustanovenia všetkých príslušných právnych predpisov (vrátane právnych predpisov Slovenskej republiky), kde budú distribuovať, sprístupňovať alebo inak dávať do obehu Prospekt alebo iný ponukový alebo propagačný materiál alebo informácie súvisiace s Dlhopismi, a to vo všetkých prípadoch na vlastné náklady a bez ohľadu na to, či Prospekt alebo iný ponukový alebo propagačný materiál alebo informácie s Dlhopismi súvisiace budú zachytené v písomnej alebo elektronickej alebo inej nehmotnej podobe.

## 8. ZDANENIE, ODVODY A DEVÍZOVÁ REGULÁCIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE

**Daňové právne predpisy členského štátu investora a krajiny registrácie Emitenta (teda Slovenskej republiky) môžu mať vplyv na príjem z Dlhopisov.**

*Text tohto odseku je iba zhrnutím určitých daňových a odvodových súvislostí slovenských právnych predpisov týkajúcich sa nadobudnutia, vlastníctva a disponovania s Dlhopismi a nie je vyčerpávajúcim súhrnom všetkých daňovo relevantných súvislostí, ktoré môžu byť významné z hľadiska rozhodnutia investora o kúpe Dlhopisov. Toto zhrnutie nepopisuje daňové a odvodové súvislosti vyplývajúce z práva akéhokoľvek iného štátu ako Slovenskej republiky. Toto zhrnutie vychádza z právnych predpisov účinných ku dňu, 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 z Dlhopisov podľa daňových a devízových predpisov a predpisov v oblasti sociálneho a zdravotného poistenia platných v Slovenskej republike a v štátoch, v ktorých sú rezidentmi, ako i v štátoch, v ktorých výnosy z držby a predaja Dlhopisov môžu byť zdanené.*

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

### 8.1 Zdanenie a iné odvody z Dlhopisov v Slovenskej republike

V zmysle Zákona o dani z príjmov sú vo všeobecnosti príjmy právnických osôb zdaňované sadzbou 21 % a príjmy fyzických osôb zdaňované sadzbou 19 % s výnimkou, ak ide o príjmy prekračujúce v danom roku 176,8 - násobok životného minima, ktoré sú zdaňované sadzbou 25 %. Sadzba zrážkovej dane je 19 %.

Ak sú príjmy vyplácané, poukázané alebo pripísané daňovému rezidentovi štátu, s ktorým nemá Slovenská republika uzatvorenú príslušnú zmluvu, je sadzba 35 %. Zoznam týchto štátov je uverejnený na internetovej stránke Ministerstva financií Slovenskej republiky.

#### *Daň z príjmu z výnosov*

Podľa príslušných ustanovení Zákona o dani z príjmov, výnosy z Dlhopisov plynúce daňovému rezidentovi Slovenskej republiky podliehajú dani z príjmov v Slovenskej republike.

Výnosy z Dlhopisov plynúce daňovému nerezidentovi nepodliehajú dani z príjmu v Slovenskej republike.

Výnosy z Dlhopisov plynúce daňovému rezidentovi Slovenskej republiky, ktorý je fyzickou osobou, sa budú zahŕňať do daňového priznania a budú podliehať sadzbe vo výške 19 %.

Výnosy z Dlhopisov plynúce daňovému rezidentovi Slovenskej republiky, ktorý je právnickou osobou, nepodliehajú dani vyberanej zrážkou, ale budú súčasťou základu dane z príjmov a budú podliehať sadzbe vo výške 21 %.

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

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

#### *Daň z príjmu z predaja*

Zisky z predaja Dlhopisov realizované právnickou osobou, ktorá je slovenským daňovým rezidentom alebo stálou prevádzkarňou daňového nerezidenta - právnickej osoby, sa zahŕňajú do všeobecného základu dane podliehajúceho zdaneniu príslušnou sadzbou dane z príjmov právnických osôb. Straty z predaja Dlhopisov kalkulované kumulatívne za všetky Dlhopisy predané v jednotlivom zdaňovacom

období nie sú vo všeobecnosti daňovo uznateľné s výnimkou špecifických prípadov stanovených zákonom.

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

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

#### *Odvody z výnosov z Dlhopisov*

Výnosy z Dlhopisov pri fyzických osobách, ktoré sú v Slovenskej republike povinne zdravotne poistené, nepodliehajú odvodom zo zdravotného poistenia, pokiaľ ide o príjmy oslobodené od dane alebo daň bola vybratá zrážkou.

## **8.2 Devízová regulácia v Slovenskej republike**

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

## 9. VYMÁHANIE SÚKROMNOPRÁVNÝCH NÁROKOV VOČI EMITENTOVI

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

Akékoľvek zmluvné aj mimozmluvné práva a záväzky vyplývajúce z Dlhopisov sa budú riadiť a vykladať v súlade s právnym poriadkom Slovenskej republiky a akékoľvek spory vyplývajúce z Dlhopisov budú rozhodované príslušným súdom Slovenskej republiky.

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.

### **Vymáhanie súkromnoprávných nárokov v Slovenskej republike**

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

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

## 10. DODATOČNÉ INFORMÁCIE A UPOZORNENIA

### 10.1 Záujmy fyzických a právnických osôb zainteresovaných na Emisii/ponuke

Emitent poveril Aranžéra na základe príkaznej zmluvy činnosťou spojenou s prípravou a zabezpečením vydania Dlhopisov, pričom Aranžér vykonáva tieto činnosti v zmysle ustanovenia § 6 ods. 2 písm. f) Zákona o cenných papieroch.

Emitent ďalej na základe zmluvy o umiestnení Dlhopisov poverí J&T BANKA, a.s., podnikajúcu na území Slovenskej republiky prostredníctvom organizačnej zložky J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky ako Hlavného manažéra ponuky Dlhopisov činnosťou spojenou so zabezpečením umiestnenia Dlhopisov. Hlavný manažér môže byť motivovaný predat' Dlhopisy s ohľadom na jeho motivačné odmeny (v prípade úspešného predaja), čo môže vytvoriť konflikt záujmov (hoci Emitent o takých skutočnostiach nemá vedomosť). Hlavný manažér je povinný prijať opatrenia pri konflikte záujmov v zmysle požiadaviek všeobecne záväzných právnych predpisov. 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 na primárnom trhu. Hlavný manažér poskytuje Emitentovi v rámci svojich bežných činností rôzne bankové služby. Prostriedky získané z Emisie môžu byť použité na splatenie existujúcich úverových záväzkov člena Skupiny voči Hlavnému manažérovi, môže teda dôjsť k potenciálnemu konfliktu záujmov pri poskytovaní služieb Hlavného manažéra v súvislosti s Dlhopismi a úverovým financovaním, ktoré Hlavný manažér poskytol niektorým členom Skupiny. Navyše, pri Emisii môže dôjsť k potenciálnemu konfliktu záujmov Hlavného manažéra, a to na jednej strane medzi záujmom Hlavného manažéra zabezpečiť predaj Dlhopisov v zmysle zmluvy o umiestnení dlhopisov uzatvorenej medzi Emitentom a Hlavným manažérom a na druhej strane medzi záujmom Hlavného manažéra poskytovať investičné služby spočívajúce v prijatí a postúpení pokynu klienta, vykonaní pokynu klienta na jeho účet alebo poskytovaní investičného poradenstva klientom.

Hlavný manažér ani žiadna iná osoba neprevzala v súvislosti s Emisiou povinnosť voči Emitentovi Dlhopisy upísať či kúpiť.

Emitent poveril, okrem iného, spoločnosť J&T BANKA, a.s., podnikajúcu na území Slovenskej republiky prostredníctvom organizačnej zložky J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky aj vykonávaním činnosti fiškálneho a platobného agenta súvisiacich so splácaním Dlhopisov (ďalej len **Administrátor**). Vzťah medzi Emitentom a Administrátorom v súvislosti s úhradou platieb v prospech Majiteľov dlhopisov a v súvislosti s niektorými ďalšími administratívnymi úkonmi vo vzťahu k Emisii je upravený zmluvou uzavretou medzi Emitentom a Administrátorom (ďalej len **Zmluva s administrátorom**). Emitent okrem toho poveril spoločnosť J&T BANKA, a.s., podnikajúcu na území Slovenskej republiky prostredníctvom organizačnej zložky J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky vykonávať činnosti agenta pre výpočty (ďalej len **Agent pre výpočty**) a služby kótačného agenta (ďalej len **Kótačný agent**) v súvislosti s prijatím Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu BCPB.

Okrem uvedeného, ku dňu vyhotovenia Prospektu nie je Emitentovi známy žiadny záujem akejkoľvek fyzickej alebo právnickej osoby zúčastnenej na Emisii, ktorý by bol podstatný pre Emisiu či ponuku Dlhopisov.

### 10.2 Poradcovia v súvislosti s vydaním cenných papierov

Poradcom Emitenta v súvislosti s vydaním Dlhopisov je Aranžér. Predmetom príkaznej zmluvy o zabezpečení vydania emisie dlhopisov uzatvorenej medzi Emitentom a Aranžérom je výhradné poverenie Aranžéra za podmienok v tejto zmluve uvedených v mene Emitenta a na Emitentov účet zabezpečiť vydanie zamýšľanej emisie Dlhopisov Emitenta, pričom Aranžér vykonáva činnosti výlučne v zmysle ustanovenia § 6 ods. 2 písm. f) Zákona o cenných papieroch.

Aranžér pri vydaní Dlhopisov a pri vypracovaní tohto Prospektu využil služby spoločnosti Allen & Overy Bratislava, s.r.o. ako transakčného právneho poradcu.

### 10.3 Audit informácií

Okrem údajov prevzatých z auditovaných účtovných závierok Emitenta, ktoré sú zahrnuté do Prospektu prostredníctvom odkazu, neboli žiadne iné údaje týkajúce sa Emitenta uvedené v tomto Prospekte overené audítorom. Audítor neoveril Prospekt ako celok.

### 10.4 Informácie od tretích strán a stanoviská znalcov

V článku 2.2 Prospektu s názvom „Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom“ a v článku 4 Prospektu s názvom „Údaje o Emitentovi“ použil Emitent nasledovné údaje tretích strán:

- (i) analýza mediálnej agentúry GroupM obstaraná Emitentom (analýza nie je verejne dostupná);
- (ii) údaje Štatistického úradu Slovenskej republiky z webového sídla [www.statistics.sk](http://www.statistics.sk);
- (iii) Píplmetrové meranie – databáza PMT/TNS (meranie nie je verejne dostupné) ;
- (iv) verejne dostupné údaje o mediálnom trhu na Slovensku;
- (v) údaje získané prostredníctvom Google Analytics (údaje nie sú verejne dostupné) ;
- (vi) verejne dostupné údaje o trhu s vonkajšou reklamou v Česku;
- (vii) údaje Českej národnej banky z webového sídla [www.cnb.cz](http://www.cnb.cz);
- (viii) verejne dostupné údaje o reklamnom trhu v Rakúsku;
- (ix) údaje EPAMEDIA z webového sídla [www.epamedia.at](http://www.epamedia.at);
- (x) údaje Európskej centrálnej banky z webového sídla [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu);
- (xi) údaje Medzinárodného menového fondu z webového sídla [www.imf.org](http://www.imf.org);
- (xii) údaje Národnej banky Slovenska z webového sídla [www.nbs.sk](http://www.nbs.sk);
- (xiii) údaje Rakúskeho inštitútu pre ekonomický výskum z webového sídla [www.wifo.ac.at](http://www.wifo.ac.at);
- (xiv) údaje Sdružení pro internetový rozvoj z webového sídla [www.inzertnivykony.cz](http://www.inzertnivykony.cz); a
- (xv) údaje Chorvátskej národnej banky z webového sídla [www.hnb.hr](http://www.hnb.hr).

Emitent potvrdzuje, že informácie pochádzajúce od tretích strán boli presne reprodukované a podľa najlepšej vedomosti Emitenta neboli vynechané žiadne skutočnosti, kvôli ktorým by reprodukované informácie boli nepresné alebo zavádzajúce. Emitent sa však nemôže zaručiť za presnosť a správnosť takýchto reprodukovovaných informácií.

V Prospekte nie sú použité vyhlásenia alebo správy pripísané určitej osobe ako znalci.

### 10.5 Úverové a indikatívne ratingy Dlhopisov

Dlhopisom nebol udelený rating žiadnou ratingovou agentúrou, ani sa neočakáva, že bude udelený.

### 10.6 Jazyk Prospektu

Tento Prospekt bol vyhotovený v slovenskom jazyku. Pokiaľ bude tento Prospekt preložený do iného jazyka, je v prípade výkladového rozporu medzi znením Prospektu v slovenskom jazyku a znením Prospektu v inom jazyku rozhodujúce znenie Prospektu v slovenskom jazyku.

### 10.7 Výhl'adové vyhlásenia

Tento Prospekt môže obsahovať výhl'adové vyhlásenia vrátane (bez obmedzenia) vyhlásení, ktoré môžu byť identifikované použitím terminológie, ako „predpokladá“, „verí“, „odhaduje“, „očakáva“, „má v úmysle“, „môže“, „plánuje“, „projektuje“, „bude“, „bol by“ alebo podobných slov a výrazov. Tieto vyhlásenia vychádzajú z aktuálnych očakávaní a predstáv Emitenta o budúcich udalostiach



a zahŕňajú značné neistoty. Všetky vyhlásenia, iné ako vyhlásenia o historických skutočnostiach, obsiahnuté v tomto dokumente, ktoré sa týkajú stratégie, cieľov, plánov, budúcej finančnej situácie, predpokladaných príjmov a nákladov alebo vyhládok Emitenta, sú výhľadové vyhlásenia. Výhľadové vyhlásenia podliehajú sprievodným rizikám a neistotám, z ktorých niektoré nemožno predvídať ani kvantifikovať. Budúce udalosti alebo skutočné výsledky sa môžu podstatne líšiť od tých, ktoré sú uvedené v predpokladaných výhľadových vyhláseniach alebo sú v nich predpokladané či obsiahnuté. Emitent sa nezaväzuje verejne aktualizovať alebo revidovať akékoľvek výhľadové vyhlásenia.

## 10.8 Upozornenia

**Potenciálni investori by mali uskutočniť vlastné posúdenie (alebo sa poradiť so svojimi poradcami), pokiaľ ide o vhodnosť investovania do Dlhopisov. Investovanie do Dlhopisov zahŕňa riziká. Potenciálni investori by mali posúdiť najmä riziká opísané v článku 2 Prospektu „Rizikové faktory“ vyššie.**

Každý investor by mal najmä:

- (a) mať dostatočné znalosti a skúsenosti na účelné ocenenie Dlhopisov, výhod a rizík investície do Dlhopisov a mal by vedieť vyhodnotiť informácie obsiahnuté v tomto Prospekte a jeho prípadných dodatkoch (nech už sú tieto informácie uvedené vo vyššie uvedených dokumentoch priamo alebo odkazom);
- (b) mať znalosti o primeraných analytických nástrojoch na ocenenie investícií do Dlhopisov a mať k nim prístup a byť schopný posúdiť vplyv investícií do Dlhopisov na svoju finančnú situáciu a/alebo na svoje celkové investičné portfólio, a to vždy v kontexte svojej konkrétnej finančnej situácie;
- (c) mať dostatočné finančné prostriedky a likviditu na to, aby bol pripravený niesť všetky riziká spojené s investíciami do Dlhopisov vrátane možného kolísania hodnoty Dlhopisov;
- (d) úplne rozumieť podmienkam Dlhopisov a tomuto Prospekte a byť oboznámený so správaním či vývojom akéhokoľvek príslušného ukazovateľa alebo finančného trhu; a
- (e) byť schopný oceniť (buď sám alebo s pomocou finančného poradcu) možné scenáre ďalšieho vývoja ekonomiky, úrokových sadzieb alebo iných faktorov, ktoré môžu mať vplyv na jeho investíciu a na jeho schopnosť niesť možné riziká.

Všetky finančné údaje Emitenta uvedené v Prospekte pochádzajú z jeho konsolidovaných účtovných záznamov zostavených v súlade s IFRS zahrnutých do Prospektu prostredníctvom odkazu.

Niektoré hodnoty uvedené v tomto Prospekte boli upravené zaokrúhlením. To okrem iného znamená, že hodnoty uvádzané pre rovnakú informačnú položku sa môžu na rôznych miestach mierne líšiť a hodnoty uvádzané ako súčet niektorých hodnôt nemusia byť aritmetickým súčtom hodnôt, z ktorých vychádzajú.

### *Alternatívne ukazovatele výkonnosti*

Tento Prospekt uvádza ukazovateľ EBITDA, ktorý môže byť považovaný za alternatívny ukazovateľ výkonnosti v zmysle odporúčania Európskeho orgánu pre cenné papiere a trhy ESMA/2015/1415 (ďalej len **Usmernenie APM**). V prípade Emitenta však ukazovateľ EBITDA je uvedený v auditovaných konsolidovaných účtovných záznamoch Emitenta, a preto Usmernenie APM podľa Emitenta nie je aplikovateľné. Emitent v Prospekte uvádza ukazovateľ EBITDA pretože verí, že ide o ukazovateľ, ktorý je užitočný pre hodnotenie finančnej situácie Skupiny, a ktorý je bežne používaný veriteľmi, investormi a analytikmi. Bez ohľadu na to, že Usmernenie APM nie je aplikovateľné v plnom rozsahu, Emitent upozorňuje, že ukazovateľ EBITDA nemá byť chápaný ako alternatíva hodnoty zisku pred zdanením podľa IFRS alebo alternatíva čistých peňažných tokov z prevádzkovej činnosti (alebo akéhokoľvek iného ukazovateľa podľa IFRS). Obzvlášť ukazovateľ EBITDA nemá byť chápaný ako vyjadrenie voľnej hotovosti, ktorá je k dispozícii pre investície do rastu podnikania Skupiny. Ukazovateľ EBITDA je v každom prípade vypočítaný z IFRS položiek ako zisk pred zdanením upravený o odpisy a amortizáciu, čisté úrokové náklady a o zisk alebo stratu z finančných nástrojov.

***Obmedzenia interných odhadov a výhľadových vyhlásení***

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

**NBS schválila tento Prospekt ako dokument, ktorý spĺňa normy úplnosti, zrozumiteľnosti a konzistentnosti uvedené v Nariadení o prospekte. Takéto schválenie by sa nemalo považovať za potvrdenie Emitenta ani za potvrdenie kvality Dlhopisov, ktoré sú predmetom tohto Prospektu.**

## 11. DOKUMENTY ZAHRNUTÉ PROSTREDNÍCTVOM ODKAZU

Informácie z nasledujúcich dokumentov sú zahrnuté prostredníctvom odkazom do Prospektu a Prospekt by sa mal čítať a interpretovať v spojení s informáciami z nasledujúcich dokumentov:

- (a) auditovaná konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za rok končiaci 31. decembra 2019 vrátane audítorskej správy vypracovaná podľa IFRS v znení prijatom EÚ, ktorá je súčasťou výročnej správy Emitenta za rok 2019 zostavenej podľa príslušných právnych predpisov. Prospekt musí byť čítaný spolu s vyššie uvedenou časťou výročnej správy za rok 2019, ktorá sa považuje za súčasť Prospektu. Ostatné časti výročnej správy za rok 2019, ktoré nie sú zahrnuté do Prospektu prostredníctvom odkazu, nie sú pre investorov relevantné.

Výročná správa za rok 2019 je dostupná na nasledujúcom hypertextovom odkaze:

[http://www.jojmediahouse.sk/files/VS\\_JMH\\_2019.pdf](http://www.jojmediahouse.sk/files/VS_JMH_2019.pdf)

- (b) auditovaná konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za rok končiaci 31. decembra 2020 vrátane audítorskej správy vypracovaná podľa IFRS v znení prijatom EÚ, ktorá je súčasťou výročnej správy Emitenta za rok 2020 zostavenej podľa príslušných právnych predpisov. Prospekt musí byť čítaný spolu s vyššie uvedenou časťou výročnej správy za rok 2020, ktorá sa považuje za súčasť Prospektu. Ostatné časti výročnej správy za rok 2020, ktoré nie sú zahrnuté do Prospektu prostredníctvom odkazu, nie sú pre investorov relevantné.

Výročná správa za rok 2020 je dostupná na nasledujúcom hypertextovom odkaze:

[http://www.jojmediahouse.sk/files/VS\\_JMH\\_2020.pdf](http://www.jojmediahouse.sk/files/VS_JMH_2020.pdf)

- (c) priebežná konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za 6 mesiacov končiacich sa 30. júna 2021 zostavená podľa IFRS v znení prijatom EÚ, ktorá je súčasťou polročnej finančnej správy Emitenta za obdobie od 1. januára 2021 do 30. júna 2021 zostavenej podľa príslušných právnych predpisov (ďalej len **Polročná finančná správa 2021**). Prospekt musí byť čítaný spolu s vyššie uvedenou časťou Polročnej finančnej správy 2021, ktorá sa považuje za súčasť Prospektu. Ostatné časti Polročnej finančnej správy 2021, ktoré nie sú zahrnuté do Prospektu prostredníctvom odkazu, nie sú pre investorov relevantné.

Polročná finančná správa 2021 je dostupná na nasledujúcom hypertextovom odkaze:

[http://www.jojmediahouse.sk/files/FS\\_JMH\\_1H\\_2021.pdf](http://www.jojmediahouse.sk/files/FS_JMH_1H_2021.pdf)

V prípade auditovaných konsolidovaných účtovných závierok Emitenta uvedených vyššie, sú zahrnuté do tohto Prospektu odkazom a tvoria jeho súčasť aj príslušné správy audítorov.

**Informácie, ktoré sa nachádzajú na webovom sídle, na ktoré sa Prospekt odvoláva, nie sú súčasťou Prospektu a neboli preskúmané ani schválené NBS, s výnimkou dokumentov, ktoré sa považujú za začlenené odkazom uvedeným v tomto článku Prospektu.**

## 12. DOSTUPNÉ DOKUMENTY

Nasledujúce dokumenty sú bezplatne dostupné v elektronickej forme vo vyhradenej časti webového sídla Emitenta <http://www.jojmediahouse.sk/pre-investorov.html> až do splatnosti Dlhopisov:

- (a) Prospekt a jeho prípadné aktualizácie vo forme dodatkov k Prospektu (ak boli prijaté);
- (b) spoločenská zmluva Emitenta;
- (c) stanovy Emitenta;
- (d) zápisnice zo Schôdzí (ak boli vypracované);
- (e) oznámenia Majiteľom dlhopisov;
- (f) výročná správa Emitenta za rok 2019, ktorej súčasťou je auditovaná konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za rok končiaci 31. decembra 2019 vrátane audítorskej správy vypracovaná podľa IFRS v znení prijatom EÚ, ktorá je zahrnutá do tohto Prospektu prostredníctvom odkazu;
- (g) výročná správa Emitenta za rok 2020, ktorej súčasťou je auditovaná konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za rok končiaci 31. decembra 2020 vrátane audítorskej správy vypracovaná podľa IFRS v znení prijatom EÚ, ktorá je zahrnutá do tohto Prospektu prostredníctvom odkazu;
- (h) polročná finančná správa, ktorej súčasťou je priebežná konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za 6 mesiacov končiacich sa 30. júna 2021 zostavená podľa IFRS v znení prijatom EÚ, ktorá je zahrnutá do tohto Prospektu prostredníctvom odkazu.

Prospekt je ďalej všetkým investorom bezplatne k dispozícii v elektronickej forme k nahliadnutiu vo vyhradenej časti webového sídla Hlavného manažéra [www.jtbanka.sk](http://www.jtbanka.sk), v sekcii „Užitočné informácie“, časť „Emisie cenných papierov“.

**Informácie na webovom sídle Emitenta ani Hlavného manažéra netvorí súčasť Prospektu s výnimkou prípadu, keď sú uvedené informácie do Prospektu začlenené odkazom. Informácie na týchto webových sídlach neboli skontrolované ani schválené NBS.**

### 13. ZOZNAM POUŽITÝCH DEFINÍCIÍ, POJMOV A SKRATIEK

**Administrátor** znamená spoločnosť J&T BANKA, a.s., konajúcu prostredníctvom organizačnej zložky J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky v úlohe administrátora;

**Agent pre výpočty** znamená Administrátora v postavení agenta pre výpočty podľa tohto Prospektu;

**Aranžér** znamená spoločnosť J&T IB and Capital Markets, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČ: 24766259, zapísanú v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka 16661;

**BCPB** znamená spoločnosť Burza cenných papierov v Bratislave, a.s., so sídlom Vysoká 17, 811 06 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 00 604 054, zapísanú v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 117/B;

**CDCP** alebo **Centrálny depozitár** znamená spoločnosť Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s., so sídlom ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 338 976, zapísaný v Obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I, oddiel Sa, vložka č. 493/B;

**Delegované nariadenie o prospekte** znamená Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2019/980 zo 14. marca 2019, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129, pokiaľ ide o formát, obsah, preskúmanie a schvaľovanie prospektu, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu;

**Deň čiastočnej predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta** má význam uvedený v odseku 14.3(a) Podmienok;

**Deň konečnej splatnosti** má význam uvedený v odseku 14.1(a) Podmienok;

**Deň predčasnej splatnosti** má význam uvedený v odseku 16.4(a) Podmienok;

**Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta** má význam uvedený v odseku 14.3(a) Podmienok;

**Deň vydania dlhopisov** alebo **Dátum emisie** má význam uvedený v článku 3.3 Podmienok;

**Deň výplaty** má význam uvedený v odseku 15.2(a) Podmienok;

**Dlhopisy** alebo **Emisia** znamená dlhopisy vydané Emitentom podľa tohto Prospektu;

**EBITDA** znamená zisk pred zdanením, úrokmi, amortizáciou a odpismi (*Earnings before interest, tax, depreciation and amortization*);

**Emisný kurz** má význam uvedený v článku 2.5 Podmienok;

**Emitent** znamená spoločnosť JOJ Media House, a. s., so sídlom Brečtanová 1, Bratislava 831 01, Slovenská republika, IČO: 45 920 206, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 5141/B;

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

**Haagska dohoda o apostilácii** znamená Dohovor o zrušení požiadavky vyššieho overenie zahraničných verejných listín z 5. októbra 1961;

**Hlavný manažér** alebo **J&T BANKA** znamená spoločnosť J&T BANKA, a.s., so sídlom Sokolovská 700/113a Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČ: 471 15 378, zapísanú v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka č. 1731 podľa okolností podnikajúcu na území Slovenskej republiky prostredníctvom organizačnej zložky J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky **J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky**, so sídlom Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, zapísanú v Obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I, oddiel Po, vložka č. 1320/B;

**IFRS** znamená Medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo zostavené v súlade so štandardami a interpeláciami schválenými Radou pre medzinárodné štandardy (*International Accounting Standards Board*), v minulosti sa nazývali Medzinárodnými účtovnými štandardmi (IAS);

- Inštrukcia** má význam uvedený v článku 15.4(b) Podmienok;
- Kotačný agent** má význam uvedený v článku 19.1 Podmienok;
- Majiteľ dlhopisov** znamená osobu, ktorá je evidovaná ako majiteľ Dlhopisu v Príslušnej evidencii;
- Menovitá hodnota** má význam uvedený v článku 3.2 Podmienok;
- MiFID II** znamená Smernicu Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení smernica 2002/92/ES a smernica 2011/61/EÚ, v platnom znení;
- Nariadenie Brusel I (recast)** znamená Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1215/2012/ES zo dňa 12. decembra 2012 o právomoci a o uznávaní a výkone rozsudkov v občianskych a obchodných veciach (prepracované znenie);
- Nariadenie EÚ o insolvenčnom konaní** znamená Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2015/848 z 20. mája 2015 o insolvenčnom konaní;
- Nariadenie o prospekte** znamená Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 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** alebo **Národná banka Slovenska** znamená právnickú osobu zriadenú zákonom č. 566/1992 Zb., o Národnej Banke Slovenska, resp. akéhokoľvek jej právneho nástupcu v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky;
- Občiansky zákonník** znamená zákon č. 40/1964 Zb., Občiansky zákonník, v znení neskorších predpisov;
- Obchodný zákonník** znamená zákon č. 513/1991 Zb., Obchodný zákonník, v znení neskorších predpisov;
- Obdobné konanie** má význam uvedený v odseku 16.1(g) Podmienok;
- Oprávnený príjemca** má význam uvedený v odseku 15.3(a) Podmienok;
- Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi** má význam uvedený v odseku 21.4(a) Podmienok;
- Podmienky** znamenajú článok 6 Prospektu, ktorý nahrádza emisné podmienky Dlhopisov;
- Pracovný deň** má význam uvedený v článku 15.2(c) Podmienok;
- Predseda Schôdze** má význam uvedený v odseku 21.5(b) Podmienok;
- Prípád neplnenia záväzkov** má význam uvedený v článku 16.1 Podmienok;
- Príslušná evidencia** znamená evidenciu Majiteľov dlhopisov vo vzťahu k Dlhopisom vedenú CDCP alebo členom CDCP alebo internú evidenciu osoby, ktorá eviduje Majiteľa dlhopisov, ktorých Dlhopisy sú evidované na držiteľskom účte;
- Prospekt** znamená tento prospekt zo dňa 28. októbra 2021;
- Rozhodný deň** má význam uvedený v článku 15.3(b) Podmienok;
- Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi** má význam uvedený v odseku 21.4(a) Podmienok;
- Schôdza** má význam uvedený v článku 21.1(a) Podmienok;
- Skupina** alebo **Skupina JOJ Media House, a. s.** znamená Emitenta a spoločnosti uvedené v organizačnej štruktúre v odseku 4.4(b) Prospektu;
- Určená prevádzkareň** má význam uvedený v článku 18.1 Podmienok;
- Vylúčené osoby** má význam uvedený v odseku 21.4(b) Podmienok;
- Zákon o cenných papieroch** znamená zákon č. 566/2001 Z. z., o cenných papieroch a investičných službách, v znení neskorších predpisov;
- Zákon o dani z príjmov** znamená zákon č. 595/2003 Z. z., o dani z príjmov, v znení neskorších predpisov;

**Zákon o dlhopisoch** znamená zákon č. 530/1990 Zb., o dlhopisoch, v znení neskorších predpisov;

**Zákon o konkurze** znamená zákon č. 7/2005 Z. z., o konkurze a reštrukturalizácii, v znení neskorších predpisov;

**Záväzky** majú význam uvedený v odseku 16.1(d) Podmienok;

**Zmluva s Administrátorom** znamená zmluvu uzavretú medzi Emitentom a Administrátorom ohľadom výkonu jeho funkcie;

**Žiadosť** má význam uvedený v článku 21.6(a) Podmienok;

**Žiadosť o zvolanie Schôdze** má význam uvedený v článku 16.2 Podmienok.

**ADRESY**

**EMITENT**

**JOJ Media House, a. s.**

Brečtanová 1  
Bratislava 831 01  
Slovenská republika

**HLAVNÝ MANAŽÉR**

**J&T BANKA, a.s.**

Sokolovská 700/113a  
Karlín, 186 00 Praha 8  
Česká republika

podnikajúca na území Slovenskej republiky prostredníctvom organizačnej zložky

**J&T BANKA, a.s. pobočka zahraničnej banky**

Dvořákovo nábřeží 8  
811 02 Bratislava  
Slovenská republika

**ARANŽÉR**

**J&T IB and Capital Markets, a.s.**

Sokolovská 700/113a  
Karlín, 186 00 Praha 8  
Česká republika

**ADMINISTRÁTOR, KOTAČNÝ AGENT  
A AGENT PRE VÝPOČTY**

**J&T BANKA, a.s.**

Sokolovská 700/113a  
Karlín, 186 00 Praha 8  
Česká republika

podnikajúca na území Slovenskej republiky  
prostredníctvom organizačnej zložky

**J&T BANKA, a.s. pobočka zahraničnej banky**

Dvořákovo nábřeží 8  
811 02 Bratislava  
Slovenská republika

**TRANSAKČNÝ PRÁVNÝ PORADCA**

**Allen & Overy Bratislava, s.r.o.**

Eurovea Central 1  
Pribinova 4  
811 09 Bratislava  
Slovenská republika

**AUDÍTOR EMITENTA**

**KPMG Slovensko spol. s r.o.**

Dvořákovo nábřeží 10  
811 02 Bratislava  
Slovenská republika