



NÁRODNÁ
BANKA
SLOVENSKA

Útvar dohľadu nad finančným trhom
Úsek dohľadu a finančnej stability
ul. Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava

Bratislava, 30. júna 2020
č.z.: 100-000-235-645
k č.sp.: NBS1-000-050-645

ROZHODNUTIE

Národná banka Slovenska, orgán dohľadu príslušný podľa ustanovenia § 135 ods. 3 zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o cenných papieroch“), útvar dohľadu nad finančným trhom, úsek dohľadu a finančnej stability príslušný na konanie a rozhodovanie v prvom stupni podľa ustanovenia § 29 ods. 1 zákona č. 747/2004 Z. z. o dohľade nad finančným trhom a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov

schvaľuje

spoločnosti **SAB Holding a.s. so sídlom Senovážné námestí 1375/19, 110 00 Praha 1, Česká republika, IČO: 036 68 118** podľa ustanovenia článku 20 (2) 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“) v spojení s ustanovením § 120 ods. 1 zákona o cenných papieroch

prospekt zo dňa 12. júna 2020

vypracovaný ako rastový prospekt EÚ ako jeden dokument podľa ustanovení článku 15 nariadenia o prospekte pre dlhopisy spoločnosti SAB Holding a.s. so sídlom Senovážné námestí 1375/19, 110 00 Praha 1, Česká republika, IČO: 036 68 118 s názvom Dlhopis SAB Holding 2,18/22 v predpokladanej sume menovitých hodnôt dlhopisov 500 000 000 CZK, s menovitou hodnotou jedného dlhopisu 50 000 CZK, v listinnej podobe na meno, s výnosom stanoveným pevnou úrokovou sadzbou vo výške 2,18 % p.a, s dňom vydania 1. septembra 2020 a so splatnosťou 1. marca 2022. Prospekt zo dňa 12. júna 2020 je prílohou tohto rozhodnutia.

Odôvodnenie

Dňa 12. júna 2020 doručila spoločnosť SAB Holding a.s. so sídlom Senovážné námestí 1375/19, 110 00 Praha 1, Česká republika, IČO: 036 68 118 zastúpená spoločnosťou SAB o.c.p., a.s. so sídlom Hodžovo námestie 1/A, 811 06 Bratislava, IČO: 35 960 990 na základe splnomocnenia zo dňa 2. júna 2020 (ďalej len „účastník konania“) Národnej banke Slovenska, útvaru dohľadu nad finančným trhom, úseku dohľadu a finančnej stability (ďalej „Národná banka Slovenska“ alebo „útvar dohľadu nad finančným trhom“) v zmysle nariadenia o prospekte „Žiadosť o schválenie prospektu vypracovaného ako rastový prospekt EÚ pre dlhopisy a o notifikáciu schválenia prospektu Českej národnej banke“. Účastník konania požiadal o schválenie prospektu vypracovaného ako rastový prospekt EÚ ako jeden dokument pre dlhopisy v predpokladanej

najvyššej sume menovitých hodnôt 500 000 000 CZK, s menovitou hodnotou jedného dlhopisu 50 000 CZK, v listinnej podobe na meno, s výnosom stanoveným pevnou úrokovou sadzbou vo výške 2,18 % p.a, s dňom vydania 1. septembra 2020 a so splatnosťou 1. marca 2022. (ďalej len „žiadosť“). Podľa ustanovenia §16 ods. 2 zákona č. 747/2004 Z. z. o dohľade nad finančným trhom a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o dohľade“) sa prvým pracovným dňom nasledujúcim po doručení žiadosti začalo konanie o schválení prospektu podľa ustanovení článku 20 (2) nariadenia o prospekte, vypracovaného ako rastový prospekt EÚ podľa ustanovení článku 15 nariadenia o prospekte pre dlhopisy účastníka konania. Poplatok za úkon Národnej banky Slovenska - schvaľovanie prospektu cenného papiera vo výške 650 eur bol pripísaný na účet IBAN č. SK87 0720 0000 0000 0000 2516.

Podľa ustanovenia § 13 zákona o dohľade Národná banka Slovenska v konaní postupuje bez zbytočných prietahov tak, aby sa zistil skutkový a právny stav veci; zo zisteného stavu veci vychádza pri svojom rozhodovaní.

Podľa ustanovenia § 24 ods. 11 zákona o dohľade Národná banka Slovenska pri rozhodovaní hodnotí dôkazy podľa voľnej úvahy, a to každý dôkaz jednotlivo a všetky dôkazy v ich vzájomnej súvislosti; pritom starostlivo prihliada na všetko, čo vyšlo v konaní najavo. Národná banka Slovenska dbá o to, aby v rozhodovaní o skutkovo a právne zhodných prípadoch nevznikali neodôvodnené rozdiely. Pre rozhodnutie je rozhodujúci skutkový a právny stav v čase jeho vydania, ak tento zákon neustanovuje inak.

Podľa ustanovení kapitoly V Delegovaného nariadenia 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, a ktorým sa zrušuje nariadenie komisie (ES) č. 809/2004 (ďalej len „delegované nariadenie 2019/980“) zvažila Národná banka Slovenska pri svojom rozhodovaní aspekty týkajúce sa úplnosti, zrozumiteľnosti a konzistentnosti informácií obsiahnutých v prospekte. Preskúmala okrem iného najmä to, či je prospekt vypracovaný v súlade s nariadením o prospekte v závislosti od druhu emitenta, druhu emisie, druhu cenného papiera a druhu ponuky a prijatia na obchodovanie, či má prospekt jasný a podrobný obsah, či sú súvisiace informácie zoskupené spolu a či sa medzi rôznymi uvedenými informáciami nevyskytujú významné rozdiely, či sa v prospekte nevyskytuje zbytočné opakovanie, či má prospekt štruktúru, ktorá investorom umožňuje pochopiť jeho obsah a či sa v prospekte jasne opisuje povaha operácií emitenta a jeho hlavné činnosti. Národná banka Slovenska neposudzovala hospodárke výsledky ani finančnú situáciu účastníka konania a schválením prospektu negarantuje jeho budúcu ziskovosť ani jeho schopnosť vyplácať výnosy a splatiť menovitú hodnotu ním vydávaných dlhopisov.

Národná banka Slovenska konštatuje, že účastník konania predložil náležitosti žiadosti spolu s prílohami podľa ustanovenia § 16 ods. 3 a ods. 4 zákona o dohľade v spojení s ustanoveniami článku 42 delegovaného nariadenia 2019/980 a preukázal splnenie podmienok pre účely schválenia prospektu podľa ustanovení článkov 15, 7 a 16 nariadenia o prospekte a článkov 29, 31, 32, 33, 37 a 38 delegovaného nariadenia 2019/980.

Národná banka Slovenska po preskúmaní a posúdení skutkového a právneho stavu veci na základe predložených dokladov rozhodla tak, ako je uvedené vo výrokovej časti tohto rozhodnutia.

Poučenie o rozklade

Podľa ustanovenia § 29 ods. 4 zákona o dohľade má účastník konania právo podať proti tomuto rozhodnutiu rozklad, ak sa po vydaní tohto rozhodnutia účastník konania rozkladu písomne alebo

ústne do zápisnice nevzdal. Za vzdanie sa rozkladu sa považuje aj späťvzatie rozkladu. Vzdanie sa rozkladu nemožno odvolať.

Podľa ustanovenia § 29 ods. 5 zákona o dohl'ade rozklad proti tomuto rozhodnutiu je možné podať útvaru dohl'adu nad finančným trhom na adresu Národná banka Slovenska, Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava, **do 15 kalendárnych dní odo dňa doručenia tohto rozhodnutia.**




JUDr. Peter Tkáč, PhD.
riaditeľ odboru
dohl'adu nad trhom cenných papierov

Doručuje sa
SAB o.c.p., a.s.
Hodžovo námestie 1/A
811 06 Bratislava

Dlhopis SAB Holding 2,18/22

Dlhopisy s pevnou úrokovou sadzbou 2,18%, vydávané v listinnej podobe
v predpokladanej celkovej menovitej hodnote 500 000 000 CZK

Tento prospekt je vypracovaný ako rastový prospekt EÚ pre dlhopisy s výnosom stanoveným pevnou úrokovou sadzbou vo výške 2,18% p.a. vydávané v listinnej podobe v predpokladanej celkovej menovitej hodnote jednej emisie 500 000 000 CZK (päťsto miliónov českých korún) splatné 01.03.2022 s názvom Dlhopis SAB Holding 2,18/22 (ďalej len "Dlhopisy" alebo "Emisia"), ktorých emitentom je spoločnosť SAB Holding a.s., so sídlom Senovážné námestí 1375/19, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 036 68 118, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka 20341 (ďalej len "SAB Holding" alebo "Emitent"), sú vydávané podľa slovenského práva v listinnej podobe na meno.

Menovitá hodnota každého Dlhopisu je 50 000 CZK (päťdesiat tisíc českých korún). Menovitá hodnota Dlhopisov a úrokové výnosy z nich budú splatné výlučne v českých korunách. Dátum emisie je stanovený na 01.09.2020. Emisný kurz Dlhopisu vydaného k dátumu emisie bude rovný jeho menovitej hodnote.

Úrokový výnos bude splatný na konci kalendárneho štvrťroka t.j. k dátumu 31.03., 30.06., 30.09. a 31.12. príslušného kalendárneho roka. Prvá výplata úrokového výnosu bude splatná 30.09.2020. Pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov alebo k ich odkúpeniu Emitentom a zániku v súlade s emisnými podmienkami Dlhopisov, bude menovitá hodnota Dlhopisov splatená Emitentom dňa 01.03.2022.

Emitent je oprávnený rozhodnúť o predčasnom splatení Dlhopisov na základe svojho rozhodnutia riadne oznámeného majiteľom Dlhopisov v súlade s emisnými podmienkami Dlhopisov najmenej 30 dní pred takýmto príslušným dátumom predčasného splatenia. Majitelia Dlhopisov nemôžu žiadať o ich predčasné splatenie s výnimkou predčasného splatenia podľa § 5b ods. 4 zákona č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch, v platnom znení (ďalej len "Zákon o dlhopisoch"), ako je opísané v oddiele 10 v spojení s oddielom 12.2. kapitoly „Podmienky emisie“.

Platby z Dlhopisov budú vo všetkých prípadoch vykonávané v súlade s právnymi predpismi účinnými v čase vykonania príslušnej platby v Slovenskej republike. Tam, kde to vyžadujú zákony Slovenskej republiky účinné v čase splatenia menovitej hodnoty alebo výplaty úrokového výnosu, budú z platieb majiteľom Dlhopisov zrážať príslušné dane a poplatky. Emitent nebude povinný k ďalším platbám majiteľom Dlhopisov náhradou za takéto zrážky daní alebo poplatkov. Emitent je za určitých podmienok platiteľom dane zrazenej z výnosov Dlhopisov. Bližšie viď kapitola "Zdanenie a devízová regulácia v Českej a Slovenskej republike" zaradená do tohto Prospektu.

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

Tento rastový prospekt EÚ vypracovaný pre Dlhopisy (ďalej len "Prospekt") bol vypracovaný a bude uverejnený na účely verejnej ponuky Dlhopisov v Slovenskej a Českej republike. Prospekt bude schválený Národnou bankou Slovenska (ďalej tiež "NBS"). Schválenie Prospektu NBS na žiadosť Emitenta oznámi Českej národnej banke. Rozširovanie tohto Prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov sú v niektorých krajinách obmedzené zákonom. Dlhopisy neboli povolené ani schválené akýmkoľvek správnym orgánom akejkoľvek jurisdikcie.

Tento Prospekt bol vyhotovený ku dňu 12.06.2020 a informácie v ňom uvedené sú aktuálne k tomuto dňu. Prospekt bol schválený NBS dňa 01.07.2020 a je platný do 01.07.2021. Emitent bude v rozsahu stanovenom všeobecne záväznými právnymi predpismi uverejňovať správy o výsledkoch svojho hospodárenia a svojej finančnej situácii a plniť svoju informačnú povinnosť. Ak dôjde po schválení tohto Prospektu a pred ukončením verejnej ponuky Dlhopisov k podstatným zmenám údajov v ňom uvedených, bude Emitent tento Prospekt aktualizovať, a to formou dodatkov k tomuto Prospektu. Každý takýto dodatok bude schválený NBS a uverejnený v súlade s právnymi predpismi a schválenie každého takéhoto dodatku NBS oznámi Českej národnej banke. Oficiálne bude Prospekt po schválení NBS uverejnený na webovej stránke <https://www.sabocp.sk/dlhopis-sab-holding-218-22>.

Prospekt a všetky výročné správy Emitenta uverejnené po dátume vyhotovenia tohto Prospektu sú k dispozícii všetkým záujemcom v bežnej pracovnej dobe k nahliadnutiu na internetovej stránke SAB o.c.p., a.s. (ďalej tiež len „SAB o.c.p.“ alebo „Administrátor“) <https://www.sabocp.sk/dlhopis-sab-holding-218-22>, alebo v sídle a prevádzkarňach Administrátora a v sídle Emitenta. Emitent na požiadanie zabezpečí doručenie listinnej kópie Prospektu investorovi (viac pozri kapitolu "Dôležité upozornenia").

Emitent
SAB Holding a.s.

Obsah

SÚHRN	4
Oddiel 1. Úvod	5
Oddiel 2. Kľúčové informácie o Emitentovi	5
Oddiel 3. Kľúčové informácie o cenných papieroch	7
Oddiel 4. Kľúčové informácie o verejnej ponuke cenných papierov	9
RIZIKOVÉ FAKTORY	11
Oddiel. 1 Rizikové faktory vzťahujúce sa k podnikaniu Emitenta	11
Oddiel 2. Rizikové faktory týkajúce sa Dlhopisov	13
DÔLEŽITÉ	15
VYHLÁSENIA EMITENTA	17
ÚDAJE O EMITENTOVI	18
Oddiel 1. Zodpovedné osoby	18
Oddiel 2. Oprávnení audítori	18
Oddiel 3. Vybrané finančné údaje	19
Oddiel 4. Rizikové faktory	19
Oddiel 5. Informácie o Emitentovi	19
Oddiel 7. Organizačná štruktúra	23
Oddiel 8. Informácie o trendoch	24
Oddiel 9. Prognózy alebo odhady zisku	25
Oddiel 10. Správne, riadiace a dozorné orgány	25
Oddiel 11. Postupy predstavenstva a dozornej rady	26
Oddiel 12. Hlavní akcionári	26
Oddiel 13. Finančné údaje o aktívach a záväzkoch, finančnej situácii a o zisku a stratách Emitenta	27
Oddiel 14. Doplnujúce údaje	31
Oddiel 15. Významné zmluvy	31
Oddiel 16. Údaje tretích strán a prehlásenie znalcov	31
Oddiel 17. Dostupné dokumenty	32
ÚDAJE O CENNÝCH PAPIEROCH	33
Oddiel 1. Zodpovedné osoby	33
Oddiel 2. Rizikové faktory	33
Oddiel 3. Základné informácie	33
Oddiel 4. Údaje o ponúkaných cenných papieroch	33
Oddiel 5. Podmienky ponuky	35
Oddiel 6. Prijatie k obchodovaniu a spôsob obchodovania	36
Oddiel 7. Dodatočné informácie	36
PODMIENKY EMISIE	37

Oddiel 1. Parametre Dlhopisu	37
Oddiel 2. Všeobecná charakteristika Dlhopisov	38
Oddiel 3. Lehota pre upisovanie Dlhopisov a dátum emisie	39
Oddiel 4. Emisný kurz a spôsob jeho výpočtu.....	39
Oddiel 5. Predpokladaná celková menovitá hodnota emisie Dlhopisov	40
Oddiel 6. Podmienky ponuky, upisovania Dlhopisov a splácanie emisného kurzu	40
Oddiel 7. Výpočet výnosu Dlhopisov.....	41
Oddiel 8. Zdaňovanie výnosov z Dlhopisov	41
Oddiel 9. Premlčanie práva z Dlhopisov	41
Oddiel 10. Schôdza majiteľov Dlhopisov	42
Oddiel 11. Obchodovateľnosť Dlhopisov	43
Oddiel 12. Ďalšie práva a povinnosti Emitenta a majiteľa Dlhopisov	43
Oddiel 13. Definície	46
ZDANENIE A DEVÍZOVÁ REGULÁCIA V ČESKEJ A SLOVENSKEJ REPUBLIKE	47
Oddiel 1. Zdanenie v Slovenskej republike.....	47
Oddiel 2. Zdanenie v Českej republike	48
Oddiel 3. Devízová regulácia.....	49
VYMÁHÁNIE SÚKROMNOPRÁVNÝCH NÁROKOV VOČI EMITENTOVI	50
OSOBY PODIEĽAJÚCE SA NA VYHOTOVENÍ PROSPEKTU	52
PRÍLOHY	53

SÚHRN

Nižšie uvedený súhrn spĺňa požiadavky nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy týkajúce sa kľúčových finančných informácií v súhrne prospektu, uverejnenia a klasifikácie prospektov, inzerátov na cenné papiere, dodatkov k prospektu a notifikačného portálu, a ktorým sa zrušuje delegované nariadenie Komisie (EÚ) č. 382/2014 a delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2016/301 (ďalej iba „Nariadenie o prospekte“), Prílohy č. 23 a iných ustanovení delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) č. 2019/980, ktorým sa dopĺňa Nariadenie o prospekte a delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2019/979, zo 14.03.2019, ktorým sa dopĺňa Nariadenie o prospekte. Tieto požiadavky sa vzťahujú na Dlhopisy emitentov, ktorými sú malé a stredné podniky a spoločnosti s nižšou trhovou kapitalizáciou a nižšie uvedený súhrn je určený potenciálnym investorom do týchto Dlhopisov.

Emitent je malým a stredným podnikom (MSP) podľa článku 2 ods. f) písm. i. Nariadenia o prospekte, keďže na základe agregovaných účtovných závierok skupiny Emitenta za rok končiaci 31.12.2018 skupina Emitenta spĺňa všetky tri podmienky pre klasifikáciu ako malý a stredný podnik t.j. priemerný počet zamestnancov skupiny Emitenta je nižší ako 250 (2018: 25; 2017: 19), celkový agregovaný ročný obrat skupiny Emitenta neprevyšuje 50 mil. EUR (2018: 6 mil. EUR 2017: 6 mil. EUR) a celková agregovaná suma majetku neprevyšuje 43 mil. EUR (2018: 5 mil. EUR; 2017: 11 mil. EUR).

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

Oddiel 1. Úvod

1.1	Názov a ISIN cenných papierov	Dlhopis SAB Holding 2,18/22 ISIN – identifikačné označenie podľa medzinárodného systému číslovania pre identifikáciu cenných papierov nebolo pridelené, nakoľko sa bude jednať o listinné cenné papiere.
1.2	Totožnosť a kontaktné údaje Emitenta vrátane LEI	SAB Holding a.s., Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Praze, sp.zn. B 20341 IČO: 036 68 118 LEI identifikátor: 315700W4A4AEAU8O8745 Email: dana.hubnerova@sab.cz , tel. číslo: +420 577 004 049
1.3	Totožnosť a kontaktné údaje schvaľovateľa	Národná banka Slovenska Imricha Karvaša 1 813 25 Bratislava Tel. č.: +421 25787 1111
1.4	Dátum schválenia rastového prospektu EÚ	Prospekt bol schválený Národnou bankou Slovenska dňa 01.07.2020 a je platný do 01.07.2021.
1.5	Upozornenia	
1.5.1	Vyhlásenia Emitenta	Tento súhrn je nutné chápať ako úvod do Prospektu a sú v ňom uvedené základné informácie o Emitentovi a Dlhopisoch obsiahnuté na iných miestach tohoto Prospektu. Akékoľvek rozhodnutie investovať do Dlhopisov by malo byť založené na tom, že investor zváži tento Prospekt ako celok, t.j. potenciálni investori by si pred rozhodnutím o investícii mali pozorne prečítať celý dokument, vrátane finančných údajov, rizikových faktorov a príslušných poznámok. Pri tejto investícii hrozí riziko straty investovaného kapitálu. V prípade, ak bude na súde podaná žaloba, týkajúca sa údajov uvedených v Prospekte, môže byť žalujúcemu investorovi v súlade s platnými právnymi predpismi uložená povinnosť uhradiť náklady na preklad Prospektu, vynaložené pred zahájením súdneho konania, ak nebude právnymi predpismi stanovené inak. Osoby, ktoré predložili súhrn Prospektu vrátane jeho prekladu, majú občianskoprávnou zodpovednosť za správnosť údajov uvedených v súhrne Prospektu iba v prípade, ak súhrn obsahuje zavádzajúce alebo nepresné údaje pri výklade spolu s ostatnými časťami Prospektu, alebo ak je súhrn zavádzajúci alebo nepresný pri výklade spolu s ostatnými časťami Prospektu, alebo ak pri výklade spolu s ostatnými časťami Prospektu neposkytuje súhrn Prospektu kľúčové informácie za účelom pomôcť investorom pri zvažovaní, či investovať do Dlhopisov.

Oddiel 2. Kľúčové informácie o Emitentovi

Bod 2.1		Kto je emitentom cenných papierov?
2.1.1	Informácie o Emitentovi	a) Právna forma Emitenta je akciová spoločnosť. Emitent vykonáva svoje činnosti v súlade s právnymi predpismi Českej republiky, kde má sídlo. Právne predpisy, podľa ktorých Emitent riadi a prevádzkuje svoju činnosť, sú najmä zákon č.89/2012 Sb., občanský zákoník, v platnom znení, zákon č. 90/2012 Sb., o obchodných korporáciách, v platnom znení, zákon č. 455/1991 Sb., o živnostenskom podnikaní, v platnom znení. Emitent je b) Hlavnou činnosťou Emitenta je získavanie externého financovania podnikateľských aktivít spoločností v skupine SAB Financial Group a.s. (ďalej aj len „Skupina SAB“) prostredníctvom prijímania úverov, pôžičiek, emitovania a vydávania dlhopisov. Prostriedky získané z týchto externých zdrojov financovania Emitent poskytuje najmä vo forme úverov alebo pôžičiek iným spoločnostiam Skupiny SAB podľa ich aktuálnych potrieb. Nad rámec týchto aktivít nevykonáva Emitent obvykle žiadne iné činnosti. c) Ovládajúci a jediný akcionár Emitenta je spoločnosť SAB Financial Group a.s., IČO: 03671518, Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, 110 00 Praha 1. Ovládajúcou osobou a jediným akcionárom spoločnosti SAB Financial Group a.s. je Ing. Radomír Lapčík, LL.M., ktorý vlastní 100% podiel na hlasovacích právach spoločnosti. Ovládajúci akcionár má nad Emitentom nepriamu kontrolu cez spoločnosť SAB Financial Group a.s.

		d) Ing. Václav Šimek je jediný konateľ Emitenta od 23.12.2014. Emitent nemá výkonného riaditeľa a túto funkciu zastáva jediný člen predstavenstva Emitenta.																																																																																				
Bod 2.2		Aké sú kľúčové informácie týkajúce sa Emitenta?																																																																																				
2.2.1	Kľúčové finančné informácie	Nasledujúce tabuľky uvádzajú prehľad vybraných kľúčových finančných údajov Emitenta podľa všeobecne záväzných účtovných predpisov Českej republiky za rok končiaci 31.12.2018 s porovnateľnými údajmi za rok končiaci 31.12.2017, keďže Emitent je malým a stredným podnikom v zmysle 120 článku 2 ods. 7ods. f) písm. i. Nariadenia o prospekte. Uvedené údaje pochádzajú z auditovanej riadnej individuálnej účtovnej závierky Emitenta za príslušné účtovné obdobie. Individuálna súvaha v skrátenom rozsahu (v tis. CZK) <table> <tr> <th></th><th>31.12.2018</th><th>31.12.2017</th></tr> <tr> <td>Aktíva celkom</td><td>72 774</td><td>149 036</td></tr> <tr> <td>Pôžičky a úvery - ovládaná alebo ovládajúca osoba</td><td>1 000</td><td>11 000</td></tr> <tr> <td>Ostatné dlhodobé cenné papiere a podiely</td><td>22 000</td><td>22 000</td></tr> <tr> <td>Pohľadávky z obchodných vzťahov</td><td>23 200</td><td>54 444</td></tr> <tr> <td>Pohľadávky - ostatné</td><td>25 542</td><td>60 792</td></tr> <tr> <td>Peňažné prostriedky</td><td>1 032</td><td>799</td></tr> <tr> <td>Pasíva celkom</td><td>72 774</td><td>149 036</td></tr> <tr> <td>Základný kapitál</td><td>17 000</td><td>17 000</td></tr> <tr> <td>Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata minulých rokov</td><td>-3 405</td><td>2 411</td></tr> <tr> <td>Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia</td><td>3 089</td><td>-995</td></tr> <tr> <td>Vydané dlhopisy</td><td>500</td><td>82 636</td></tr> <tr> <td>Závazky z obchodných vzťahov</td><td>55 043</td><td>45 791</td></tr> <tr> <td>Ostatné záväzky</td><td>547</td><td>6 288</td></tr> </table> Individuálny výkaz ziskov a strát v skrátenom rozsahu (v tis. CZK) <table> <tr> <th></th><th>2018</th><th>2017</th></tr> <tr> <td>Služby</td><td>147</td><td>83</td></tr> <tr> <td>Osobné náklady</td><td>24</td><td>0</td></tr> <tr> <td>Ostatné prevádzkové náklady</td><td>4</td><td>0</td></tr> <tr> <td>Výnosy z dlhodobého finančného majetku - podiely</td><td>13 900</td><td>0</td></tr> <tr> <td>Náklady vynaložené na predané podiely</td><td>10 000</td><td>0</td></tr> <tr> <td>Výnosy z ostatného dlhodobého finančného majetku</td><td>0</td><td>800</td></tr> <tr> <td>Výnosové úroky a podobné výnosy</td><td>2 747</td><td>6 000</td></tr> <tr> <td>Nákladové úroky a podobné náklady</td><td>3 394</td><td>7 463</td></tr> <tr> <td>Ostatné finančné výnosy</td><td>19</td><td>1</td></tr> <tr> <td>Ostatné finančné náklady</td><td>8</td><td>248</td></tr> <tr> <td>Výsledok hospodárenia pred zdanením</td><td>3 089</td><td>-995</td></tr> <tr> <td>Daň z príjmu</td><td>0</td><td>0</td></tr> <tr> <td>Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie</td><td>3 089</td><td>-995</td></tr> </table> Vyššie uvedené historické finančné údaje k 31.12.2018 vychádzajú z auditovanej individuálnej účtovnej uzávierky, ktorá bola spracovaná v súlade s českými účtovnými štandardmi. Od dátumu poslednej zverejnenej a overenej účtovnej závierky Emitenta za účtovné obdobie končiace k 31.12.2018 nedošlo k žiadnym významným zmenám okrem navýšenia základného kapitálu Emitenta o 150 000 000 CZK, o ktorom rozhodol jediný akcionár spoločnosti dňa 11.06.2020 a v čase prípravy tohto prospektu sa riešili následné ďalšie právne kroky zapísania tejto zmeny do obchodného registra. Nasledujúce tabuľky uvádzajú prehľad hlavných historických finančných údajov Emitenta za rok 2018 (Emitent je nefinančným subjektom a Dlhopisy sú nemajetkové cenné papiere).		31.12.2018	31.12.2017	Aktíva celkom	72 774	149 036	Pôžičky a úvery - ovládaná alebo ovládajúca osoba	1 000	11 000	Ostatné dlhodobé cenné papiere a podiely	22 000	22 000	Pohľadávky z obchodných vzťahov	23 200	54 444	Pohľadávky - ostatné	25 542	60 792	Peňažné prostriedky	1 032	799	Pasíva celkom	72 774	149 036	Základný kapitál	17 000	17 000	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata minulých rokov	-3 405	2 411	Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	3 089	-995	Vydané dlhopisy	500	82 636	Závazky z obchodných vzťahov	55 043	45 791	Ostatné záväzky	547	6 288		2018	2017	Služby	147	83	Osobné náklady	24	0	Ostatné prevádzkové náklady	4	0	Výnosy z dlhodobého finančného majetku - podiely	13 900	0	Náklady vynaložené na predané podiely	10 000	0	Výnosy z ostatného dlhodobého finančného majetku	0	800	Výnosové úroky a podobné výnosy	2 747	6 000	Nákladové úroky a podobné náklady	3 394	7 463	Ostatné finančné výnosy	19	1	Ostatné finančné náklady	8	248	Výsledok hospodárenia pred zdanením	3 089	-995	Daň z príjmu	0	0	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	3 089	-995
	31.12.2018	31.12.2017																																																																																				
Aktíva celkom	72 774	149 036																																																																																				
Pôžičky a úvery - ovládaná alebo ovládajúca osoba	1 000	11 000																																																																																				
Ostatné dlhodobé cenné papiere a podiely	22 000	22 000																																																																																				
Pohľadávky z obchodných vzťahov	23 200	54 444																																																																																				
Pohľadávky - ostatné	25 542	60 792																																																																																				
Peňažné prostriedky	1 032	799																																																																																				
Pasíva celkom	72 774	149 036																																																																																				
Základný kapitál	17 000	17 000																																																																																				
Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata minulých rokov	-3 405	2 411																																																																																				
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	3 089	-995																																																																																				
Vydané dlhopisy	500	82 636																																																																																				
Závazky z obchodných vzťahov	55 043	45 791																																																																																				
Ostatné záväzky	547	6 288																																																																																				
	2018	2017																																																																																				
Služby	147	83																																																																																				
Osobné náklady	24	0																																																																																				
Ostatné prevádzkové náklady	4	0																																																																																				
Výnosy z dlhodobého finančného majetku - podiely	13 900	0																																																																																				
Náklady vynaložené na predané podiely	10 000	0																																																																																				
Výnosy z ostatného dlhodobého finančného majetku	0	800																																																																																				
Výnosové úroky a podobné výnosy	2 747	6 000																																																																																				
Nákladové úroky a podobné náklady	3 394	7 463																																																																																				
Ostatné finančné výnosy	19	1																																																																																				
Ostatné finančné náklady	8	248																																																																																				
Výsledok hospodárenia pred zdanením	3 089	-995																																																																																				
Daň z príjmu	0	0																																																																																				
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	3 089	-995																																																																																				

		Výkaz ziskov a strát pre nemajetkové cenné papiere (v tis. CZK) <table><tr><td></td><td>2018</td></tr><tr><td>Prevádzkový zisk/strata alebo iný podobný ukazovateľ finančnej výkonnosti, ktorý Emitent použil vo finančných výkazoch</td><td>3 078</td></tr></table> Súvaha pre nemajetkové cenné papiere (v tis. CZK) <table><tr><td></td><td>2018</td></tr><tr><td>Čistý finančný dlh (dlhodobý dlh plus krátkodobý dlh mínus hotovosť)</td><td>-55 058</td></tr></table> Výkaz o peňažných tokoch pre nemajetkové cenné papiere (v tis. CZK) <table><tr><td></td><td>2018</td></tr><tr><td>Čisté peňažné toky z prevádzkových činností</td><td>-3 674</td></tr><tr><td>Čisté peňažné toky z finančných činností</td><td>0</td></tr><tr><td>Čisté peňažné toky z investičných činností</td><td>3 900</td></tr></table> Vo výroku audítora audítor neuviedol žiadne výhrady.		2018	Prevádzkový zisk/strata alebo iný podobný ukazovateľ finančnej výkonnosti, ktorý Emitent použil vo finančných výkazoch	3 078		2018	Čistý finančný dlh (dlhodobý dlh plus krátkodobý dlh mínus hotovosť)	-55 058		2018	Čisté peňažné toky z prevádzkových činností	-3 674	Čisté peňažné toky z finančných činností	0	Čisté peňažné toky z investičných činností	3 900
	2018																	
Prevádzkový zisk/strata alebo iný podobný ukazovateľ finančnej výkonnosti, ktorý Emitent použil vo finančných výkazoch	3 078																	
	2018																	
Čistý finančný dlh (dlhodobý dlh plus krátkodobý dlh mínus hotovosť)	-55 058																	
	2018																	
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností	-3 674																	
Čisté peňažné toky z finančných činností	0																	
Čisté peňažné toky z investičných činností	3 900																	
Bod 2.3		Aké sú kľúčové riziká špecifické pre Emitenta?																
2.3.1	Hlavné riziká špecifické pre Emitenta	Emitent identifikoval určité rizikové faktory, ktoré súvisia s jeho podnikaním. Jedná sa o tieto riziká: a) Riziko závislosti Emitenta na podnikaní iných spoločností Skupiny SAB – Emitent bol založený hlavne za účelom zabezpečovania externého financovania aktivít Skupiny SAB. Hlavným zdrojom príjmov Emitenta sú preto splátky úverov od spoločností Skupiny SAB a zisk Emitenta. Jeho finančná situácia a jeho schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov sú závislé na schopnostiach spoločností Skupiny SAB plniť svoje platobné záväzky voči Emitentovi riadne a včas. b) Dopady pandémie víru COVID-19 na činnosť Skupiny SAB – Celosvetová pandémia víru COVID-19 a verejnoprávne opatrenia prijaté v súvislosti s ňou majú významný vplyv na fungovanie skupiny Emitenta v Českej republike a na Malte. c) Menové riziko – Riziko kolísania menových kurzov, čo môže mať nepriaznivý dopad na prevádzkové výsledky Skupiny SAB.																

Oddiel 3. Kľúčové informácie o cenných papieroch

Bod 3.1		Aké sú hlavné charakteristiky cenných papierov?
3.1.1	Informácie o cenných papieroch	a) Cenné papiere sú listinné dlhopisy na meno. b) Mena emisie: česká koruna – CZK. Menovitá hodnota: 50 000 CZK Počet: 10 000 ks Lehota splatnosti: 01.03.2022 c) S Dlhopismi sú spojené nasledujúce práva: • právo na splatenie menovitej hodnoty Dlhopisu k dátumu splatnosti Dlhopisu, • právo na výnos z Dlhopisu stanovený Emisnými podmienkami, • právo na splatenie Dlhopisu pred dobou jeho splatnosti, • právo zúčastniť sa schôdze majiteľov Dlhopisov. Zaradenie týchto práv - Dlhopisy sú nezaistenými neprednostnými záväzkami, čo znamená, že záväzky z Dlhopisov nie sú nijako uprednostňované pred ostatnými záväzkami Emitenta. Obmedzenia týchto práv - Emitent je oprávnený splatiť Dlhopis pred dňom jeho splatnosti, a to podľa svojej úvahy ku ktorémukoľvek dátumu, avšak za predpokladu, že toto svoje rozhodnutie oznámi majiteľom Dlhopisov v súlade s emisnými podmienkami a najneskôr 30 dní pred takýmto príslušným dátumom predčasného splatenia. Emitent alebo majiteľ Dlhopisu alebo majiteľa Dlhopisov môžu zvolať Schôdzu majiteľov dlhopisov, ak je to potrebné k rozhodnutiu o spoločných záujmoch majiteľov Dlhopisov, a to v súlade s emisnými podmienkami. Emisné podmienky Dlhopisov sa budú riadiť právnymi predpismi Slovenskej republiky platnými a účinnými k dátumu schválenia tohto Prospektu. Dlhopisy budú vydané výlučne Emitentom, ktorý je jediným dlžníkom záväzkov z Dlhopisov. Žiadna iná osoba neposkytuje ohľadom Dlhopisov žiadne ručenie ani iné zabezpečenie, ktoré by

		umožňovalo majiteľom Dlhopisov uplatňovať akékoľvek nároky z Dlhopisov voči inej osobe ako Emitent alebo voči majetku inej osoby ako Emitenta. d) Popri Dlhopisoch a Existujúcich SAB dlhopisoch (ako je tento pojem definovaný v kapitole 5.1 nižšie), Emitent v rámci bežného výkonu svojej podnikateľskej činnosti zamýšľa vydať ďalšie emisie dlhopisov, pričom záväzky Emitenta zo všetkých dlhopisov vydaných a nesplatených v danom čase budú vždy voči sebe navzájom postavené rovnocenne (pari passu) a zároveň budú v poradí uspokojenia postavené prinajmenšom rovnocenne (pari passu) aj so všetkými ostatnými, súčasnými a aj budúcimi, nezabezpečenými (resp. obdobne zabezpečenými), nepodmienenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta (s výnimkou záväzkov, ktoré sú uspokojované prednostne na základe zákona). Emitent sa zaväzuje zaobchádzať za rovnakých podmienok so všetkými majiteľmi Dlhopisov rovnako. Vydávanie jednotlivých emisií dlhopisov však nie je zamýšľané ako ponukový program. Jednotlivé emisie dlhopisov (vydaných a nesplatených v danom čase) sú navzájom prepojené cez ustanovenie o krížovom neplnení (cross-default) v emisných podmienkach ku každej emisii (vrátane Emisných podmienok), na základe ktorého sa dlhopisy (vydané a nesplatené v danom čase) stanú predčasne splatnými (a Záložné právo vykonateľné) v prípade, ak Emitent nezaplatí v deň jej splatnosti akúkoľvek čiastku splatnú na základe ktorýchkoľvek z Dlhopisov (vrátane Dlhopisov).
Bod 3.2		Kde sa bude obchodovať s cennými papiermi?
3.2.1	Prijatie na obchodovanie	Nepoužije sa – Emitent nemieni požiadať o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu, rastovom trhu MSP alebo mnohostrannom obchodnom systéme, a to ani v Slovenskej ani v Českej republike ani v zahraničí.
Bod 3.3		Existuje záruka spojená s cennými papiermi ?
3.3	Záruka	Nepoužije sa – Na Dlhopisy nie je žiadna záruka.
Bod 3.4		Aké sú kľúčové riziká špecifické pre cenné papiere?
3.4.1	Hlavné riziká špecifické pre Dlhopisy	Emitent identifikoval určité rizikové faktory, ktoré sa týkajú emitovaných Dlhopisov: a) Riziko nesplatenia – Majiteľ Dlhopisov sa vystavuje riziku, že príde o časť alebo celú svoju investíciu, v dôsledku nesplnenia záväzku Emitenta. b) Riziko nízkej likvidity trhu – Vzhľadom k tomu, že Dlhopisy nebudú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu, obchodovanie s nimi môže byť vo všeobecnosti menej likvidné ako obchodovanie s inými cennými papiermi. Na prípadnom nelikvidnom trhu nemusí byť investor schopný kedykoľvek predať Dlhopisy za adekvátnu trhovú cenu. c) Riziko nezaisteného záväzku – Dlhopisy sú nezaistenými záväzkami, čo znamená, že záväzky z Dlhopisov nie sú nijako uprednostnené pred ostatnými záväzkami Emitenta a v prípade neschopnosti Emitenta plniť svoje záväzky, sa majitelia Dlhopisov vystavujú riziku, že nebudú uspokojení. d) Riziká vyplývajúce z možnosti ďalšieho dlhového financovania – Prijatie akéhokoľvek ďalšieho dlhového financovania môže znamenať, že v prípade konkurzného konania budú pohľadávky majiteľov Dlhopisov z Dlhopisov uspokojené v menšej miere, ako keby k prijatiu takého dlhového financovania nedošlo. e) Riziko zdanenia – Potenciálni kupujúci alebo predávajúci Dlhopisov by si mali byť vedomí, že môžu mať povinnosť odvodu daní alebo iných poplatkov v súlade s právom alebo zvyklosťami štátu, v ktorom dochádza k prevodu Dlhopisov, alebo iného v danej situácii relevantného štátu. Potenciálni investori do Dlhopisov by si mali byť vedomí toho, že prípadné zmeny daňových predpisov môžu spôsobiť, že výsledný výnos z Dlhopisov môže byť nižší, než pôvodne predpokladali. f) Riziko predčasného splatenia – Existuje riziko, že dôjde k predčasnemu splateniu Dlhopisov pred dátumom ich splatnosti, čo môže viesť k nižšiemu než predpokladanému výnosu na strane Majiteľa Dlhopisov.

Oddiel 4. Kľúčové informácie o verejnej ponuke cenných papierov

Bod 4.1		Za akých podmienok a podľa akého harmonogramu môžem investovať do tohto cenného papiera?
4.1	Všeobecné podmienky a predpokladaný harmonogram ponuky	Dlhopisy môžu nadobúdať právnické aj fyzické osoby so sídlom alebo bydliskom na území Českej a Slovenskej republiky, ako aj v zahraničí. Kategórie potencionálnych investorov, ktorým budú cenné papiere ponúkané, nie sú nijako obmedzené. Pri nákupe Dlhopisov nie je uplatňované predkupné právo, ani akýkoľvek obchod s týmto právom. Ponuka bude otvorená k dátumu zahájenia upisovania, t.j. ku dňu 15.07.2020 a o úpis Dlhopisov bude možné žiadať až do 30.06.2021 (ďalej len „Lehota na upisovanie“). Takto stanovená Lehota na upisovanie je súčasne lehotou od otvorenia do uzavretia ponuky. Dátum Emisie je stanovený na 01.09.2020 od tohto dňa budú môcť byť riadne upísané Dlhopisy vydávané upisovateľom. Miestom upisovania Dlhopisov je sídlo alebo prevádzkarne Administrátora emisie alebo Pobočiek Administrátora emisie. Investor môže prejavíť záujem upísať Dlhopisy len tak, že s príslušnými zamestnancami Administrátora emisie vyplní formuláre pokynu na upísanie Dlhopisov určené Administrátorom emisie (ďalej ako "Pokyn"). Pokyn bude obsahovať (a) identifikáciu záujemcov o upísanie, (b) celkový počet Dlhopisov dopytovaných záujemcom o upísanie. Jeden upisovateľ môže upísať prostredníctvom jedného Pokynu aj viac Dlhopisov, vždy však minimálne 1 Dlhopis, pričom jeden upisovateľ môže podať aj viac Pokynov. Maximálny počet upisovaných Dlhopisov pre jedného upisovateľa je obmedzený predpokladaným celkovým objemom ponúkaných Dlhopisov. Upisovateľ je povinný uhradiť Cenu upisovaných Dlhopisov najneskôr posledný deň Lehoty na upisovanie a to na bankový účet Administrátora emisie, ktorý bude zverejnený v emisných podmienkach k dátumu začiatku emisie. Po skončení Lehoty na upisovanie už nebudú Pokyny o upísanie Dlhopisov Emitentom prijímané. Dlhopisy budú po uhradení Ceny upisovaných Dlhopisov bez zbytočného časového odkladu vydané a odovzdané jednotlivým upisovateľom tak, že na Dlhopise bude vyznačené meno, priezvisko, dátum narodenia (u fyzických osôb) alebo obchodné meno/názov, IČO (u právnických osôb) a adresa trvalého bydliska alebo sídla prvého majiteľa Dlhopisu. Tieto údaje budú u každého majiteľa Dlhopisu spolu s číslom upisovaného Dlhopisu a jeho podpisom zapísané do zoznamu majiteľov Dlhopisov a Dlhopis bude odovzdaný prvému majiteľovi Dlhopisu. Miestom odovzdania je sídlo Emitenta a na adrese Senovážné námestí 1375/19, Nové Město, 110 00 Praha 1 alebo sídlo a prevádzkarne Administrátora emisie. Vlastníctvo k Dlhopisu a nebezpečenstvo škody prechádza na jeho majiteľa prevzatím Dlhopisu.
4.1	Odhadované náklady účtované investorovi	Nepoužije sa – Emitent neplánuje účtovať investorom žiadne náklady alebo poplatky. Prípadné náklady Administrátora emisie spojené so sprostredkovaním a umiestňovaním bude hradiť Emitent.
Bod 4.2		Prečo sa vypracúva rastový prospekt EÚ?
4.2.1	Dôvody ponuky a použitia výnosov	a) Emitent predpokladá, že celkový výťažok emisie Dlhopisov v deň emisie bude zodpovedať sume Emisného kurzu zaplateného za Dlhopisy vydávané k Dátumu emisie. Celkový výťažok z emisie Dlhopisov bude použitý primárne na financovanie splácania starších emisií dlhopisov Skupiny SAB a na podporu expanzie Skupiny SAB. Náklady na audítora Emitenta, právne náklady, poplatky NBS a niektoré ďalšie náklady súvisiace s emisiou Dlhopisov bude Emitent hradiť z vlastných zdrojov. Emitent odhaduje, že celkové náklady prípravy emisie Dlhopisov sa budú pohybovať okolo 1 – 2% z celkového predpokladaného objemu emisie Dlhopisov. b) Ponuka nepodlieha žiadnej dohode o upísaní na základe pevného záväzku. c) Ku dňu vyhotovenia Prospektu Emitentovi nie je známy žiaden záujem akejkoľvek fyzickej alebo právnickej osoby zúčastnenej na Emisii, ktorý by bol podstatný pre Emisiu a verejnú ponuku Dlhopisov.

		Skutočnosť, že Emitent a Administrátor emisie sú spriaznené osoby, Emitent nevníma ako skutočnosť spôsobujúcu konflikt záujmov vo vzťahu k upisovateľom Dlhopisov, pretože pri výkone týchto funkcií je Administrátor emisie, ktorý je subjektom podliehajúcim regulácii a dohľadu na finančnom trhu, povinný konať s náležitou odbornou starostlivosťou v prospech Majiteľov Dlhopisov.
Bod 4.3		Kto je ponúkajúci a/alebo osoba žiadajúca o prijatie cenných papierov na obchodovanie?
4.3.1	Popis Subjektu ponúkajúceho Dlhopisy	Dlhopisy ponúka Emitent a činnosti spojené s vydaním a upisovaním Dlhopisov bude v Slovenskej republike zabezpečovať obchodník s cennými papiermi SAB o.c.p., a.s., IČO: 35 960 990, LEI identifikátor: 31570020000000002505, Hodžovo nám. 1/A, 811 06 Bratislava („Administrátor emisie“). Administrátor emisie je akciová spoločnosť, ktorá bola založená v Slovenskej republike a riadi sa slovenským právom. V Českej republike bude činnosti spojené s upisovaním Dlhopisov zabezpečovať pobočka Administrátora emisie SAB o.c.p., a.s. – odštiepný závod, Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, 110 00 Praha 1.

RIZIKOVÉ FAKTORY

Záujemca o kúpu Dlhopisov by sa mal zoznámiť s týmto Prospektom ako celkom. Informácie, ktoré Emitent v tejto kapitole predkladá potenciálnym investorom k zamysleniu, ako aj ďalšie informácie uvedené v tomto Prospekte, by mali byť každým záujemcom o kúpu Dlhopisov dôkladne zvážené pred uskutočnením rozhodnutia o investovaní do Dlhopisov.

Nákup a vlastníctvo Dlhopisov sú spojené s radom rizík, z ktorých najpodstatnejšie riziká sú uvedené nižšie v tejto kapitole. Rizikové faktory uvedené v tejto kapitole sú adresné, konkrétne a vzťahujúce sa k Emitentovi a sú zoradené podľa ich významu, pravdepodobnosti ich výskytu, závažnosti a očakávaného rozsahu ich negatívneho vplyvu na činnosť Emitenta. Rizikové faktory nižšie sú rozdelené do kategórií v závislosti od ich povahy a sú uvedené len v obmedzenom počte. V každej kategórii sú ako prvé uvedené najpodstatnejšie rizikové faktory.

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

Oddiel. 1 Rizikové faktory vzťahujúce sa k podnikaniu Emitenta

Riziko závislosti Emitenta na podnikaní iných spoločností Skupiny SAB (Vysoké riziko)

Emitent je spoločnosťou s históriou viac ako 5 rokov od založenia spoločnosti v decembri 2014. Emitent bol založený hlavne za účelom zabezpečovania externého financovania aktivít spoločnosti SAB Finance a.s. a jej dcérskych spoločností (ďalej aj len „Skupina SAB“), a to formou prijímania úverov a pôžičiek a vydávania dlhových cenných papierov (vrátane Dlhopisov) a následného požíčavania takých príjmov (vrátane príjmov z Dlhopisov) v rámci Skupiny SAB. Prevažujúcim predmetom jeho činnosti je preto poskytovanie úverov spoločnostiam v Skupine SAB, ktoré prebieha väčšinou formou poskytovania úverov spoločnosti SAB Finance a.s. (ďalej aj len „SAB Finance“). Hlavným zdrojom príjmov Emitenta sú preto splátky úverov od týchto spoločností a zisk Emitenta. Jeho finančná situácia a jeho schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov sú závislé na schopnostiach spoločností Skupiny SAB plniť svoje platobné záväzky voči Emitentovi riadne a včas. Preto ak spoločnosti Skupiny SAB nebudú schopné splniť svoje platobné záväzky voči Emitentovi riadne a včas, môže byť schopnosť Emitenta plniť svoje záväzky z Dlhopisov voči majiteľom Dlhopisov negatívne ovplyvnená.

Poskytovanie úverov a pôžičiek Emitentom v rámci Skupiny SAB je tak spojené s radom rizík a aj napriek tomu, že Emitent je súčasťou silnej skupiny, neexistuje záruka, že spoločnosti Skupiny SAB budú vždy schopné splatiť svoje platobné záväzky riadne a včas a že Emitent tak včas získa peňažné prostriedky, ktoré mu umožnia uhradiť jeho záväzky voči majiteľom Dlhopisov.

Z uvedeného dôvodu, všetky okolnosti a rizikové faktory popísané nižšie týkajúce sa spoločností v Skupine SAB, ktoré by mohli negatívne ovplyvniť podnikanie spoločností v Skupine SAB, ich hospodárske výsledky a finančnú situáciu a tým aj schopnosť jej členov splácať záväzky voči Emitentovi a v dôsledku toho aj na schopnosť Emitenta splatiť svoje záväzky z Dlhopisov.

Dopady pandémie víru COVID-19 na činnosť Skupiny SAB (Stredné riziko)

Celosvetová pandémia víru COVID-19 a verejnoprávne opatrenia prijaté v súvislosti s ňou majú významný vplyv na fungovanie Skupiny SAB, najmä však na spoločnosť SAB Finance pôsobiacu v Českej republike a na spoločnosť FCM Bank Limited pôsobiacu na Malte.

Aj napriek tomu, že k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu sa začínajú uvoľňovať reštriktívne opatrenia a intenzívne sa riešia podporné nástroje na znovu-naštartovanie jednotlivých ekonomík, na základe odhadu prezentovaného bankovou radou ČNB je možné predpokladať pokles HDP v Českej republike za rok 2020 o 8% (Zdroj: Prezentácia ČNB bankovej rady z 07.05.2020; <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/br-zapisy-z-jednani/Rozhodnuti-bankovni-rady-CNB-1588863600000/>). Keďže klienti spoločnosti SAB Finance sú väčšinou malé a stredné firmy naprieč celým hospodárstvom Českej republiky, je možné, že v súvislosti so spomalením ekonomiky následne poklesne aj klientská aktivita v ďalších mesiacoch roka 2020. Na základe aktuálnych údajov za prvé štyri mesiace roku 2020 však k žiadnemu takémuto poklesu neprišlo, pričom práve naopak, zvýšená volatilita kurzu EUR/CZK spôsobila väčší záujem o obchodovanie zo strany klientov a tržby spoločnosti boli na rekordných úrovniach v histórii fungovania spoločnosti.

Spoločnosť FCM Bank Limited poskytuje korporátne úvery zabezpečené nehnuteľnosťami pričom majoritný segment klientov, na ktorý sa banka sústreďuje je real estate. Na základe odhadu maltských analytikov sa očakáva prepád maltského real estate trhu o približne 10% (Zdroj: https://www.maltatoday.com.mt/business/property/101563/sliema_property_could Lose_90_letting_value_in_worstcase_covid19_scenario#.XrpUW2gzaUk) čo by následne mohlo viesť k podobnému dopadu aj na budúce výnosy banky. V súčasnosti spoločnosť FCM Bank Limited prevádzkuje svoju činnosť štandardne a taktiež sa zapojila do programu sponzorovaného maltskou vládou (Zdroj: <https://mdb.org.mt/en/Schemes-and-Projects/Pages/MDB-Working-Capital-Guarantee-Scheme.aspx>), ktorý na druhej strane dáva banke príležitosť v podobe možnosti získať štátnu garanciu do výšky 90% za poskytnuté úvery tretím stranám, ktoré spĺňajú stanovené kritéria na poskytnutie štátom garantovaného úveru a poskytovaním takýchto úverov navýšiť svoje úrokové výnosy.

Horeuvedené údaje predstavujú len odhad a k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu nie je možné presne určiť aký bude finálny dopad verejnoprávných opatrení prijatých v súvislosti s pandémiou víru COVID-19 na HDP Českej republiky a Malty. V prípade výraznejšieho poklesu ako je odhad bankovej rady ČNB, by tento pokles mohol mať významný dopad na tržby Skupiny SAB. V takom prípade by mohla byť aj významne ohrozená schopnosť Skupiny SAB uhrádzať svoje platobné záväzky voči Emitentovi, čo by mohlo následne negatívne ovplyvniť schopnosť Emitenta uhradiť načas svoje dlhy z Dlhopisov.

Menové riziko (Stredné riziko)

Skupina SAB je vystavená menovému riziku prevažne v súvislosti s prevádzkovaním činnosti spoločnosti SAB Finance ako aj z dôvodu pôsobenia spoločnosti FCM Bank Limited na Malte (funkčná mena EUR).

Hlavným menovým párom obchodovaným spoločnosťou SAB Finance je EUR/CZK. Pri prevádzkovaní služieb platobnej inštitúcie sa spoločnosť riadi prísnyimi pravidlami riadenia rizík, podľa ktorých nepredáva devízy za nižšiu cenu, než za ktoré ju nakúpila a s cudzími menami nešpekuluje na vlastný účet. SAB Finance však v priebehu rokov 2017 a 2018 v prípadoch významnejších zmien v menovom páre EUR/CZK výnimočne vstúpila do otvorenia vlastnej pozície za účelom špekulatívneho zhodnotenia, pričom nevylučuje, že podobné otvorenia pozícií v prípade príležitostí na trhu uzatvorí aj v budúcnosti.

Ku dňu 31.12.2018 bolo celkom 19% nákladov Skupiny SAB denominovaných v EUR. Posilnenie hodnoty EUR voči CZK tak bude viesť k vyšším nákladom prepočítaným do CZK a bude mať negatívny dopad na finančné hospodárenie Skupiny SAB. Na druhej strane, tržby denominované v EUR predstavovali len 1% celkových tržieb Skupiny SAB, ale tento podiel postupne v ďalších rokoch narastá a z tohto dôvodu prípadné oslabenie hodnoty EUR voči CZK bude viesť k nižším tržbám prepočítaným do CZK a bude mať negatívny dopad na finančné hospodárenie Skupiny SAB.

Oddiel 2. Rizikové faktory týkajúce sa Dlhopisov

Riziko nesplatenia (Vysoké riziko)

Aktuálne záväzky Skupiny SAB sú tvorené bankovými úvermi a emisiami dlhopisov v celkovom objeme 1 013 miliónov CZK. Zdroje z týchto záväzkov boli primárne použité na akvizície podielov v rôznych spoločnostiach Skupiny SAB resp. na navýšení kapitálu jednotlivých spoločností v Skupine SAB, primárne SAB Finance, ktorá má vlastný kapitál vo výške 817 miliónov CZK a základný kapitál vo výške 717 miliónov CZK (zdroj: zverejnená výročná správa za rok 2019 v sekcii „Ke stažení“ v časti „Výroční zprávy“ <https://www.sab.cz/ke-stazeni#>). Zdroje príjmov na splácanie dlhopisov sú takmer výhradne vo forme dividend od dcérskych spoločností Skupiny SAB a z pôžičiek poskytnutých Emitentom spoločnostiam v Skupine SAB vrátane príslušného úroku. Úroky z poskytnutých pôžičiek spoločnostiam Skupiny SAB sú spravidla vyššie ako výnosový úrok z emitovaných dlhopisov.

Za okolností popísaných v tejto kapitole Rizikové faktory môže dôjsť k tomu, že Emitent nebude schopný splácať svoje záväzky z Dlhopisov a hodnota pre majiteľov Dlhopisov pri ich predaji môže byť nižšia ako výška ich pôvodnej investície. Za istých okolností môže byť dokonca ich hodnota pri predaji nulová.

Riziko nízkej likvidity trhu (Vysoké riziko)

Z dôvodu, že Dlhopisy nebudú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu, obchodovanie s nimi môže byť vo všeobecnosti menej likvidné ako obchodovanie s inými cennými papiermi, vzhľadom na neistotu, či sa vytvorí dostatočne likvidný sekundárny trh s Dlhopismi, alebo ak sa vytvorí, či takýto sekundárny trh bude pretrvávať. Na prípadnom nelikvidnom trhu nemusí byť totiž možné kedykoľvek predať Dlhopisy za adekvátnu (t.j. investorom požadovanú) cenu, čo môže mať negatívny vplyv najmä na majiteľov Dlhopisov, ktorí investovali do Dlhopisov za účelom ich obchodovania na sekundárnom trhu a vytvorenia zisku z takéhoto ich obchodovania alebo tiež na majiteľov Dlhopisov, ktorí sú nútení z iných dôvodov predať Dlhopisy pred ich splatnosťou.

Majitelia dlhopisov spravidla držia nakúpené dlhopisy Emitenta do dňa ich splatnosti a nevystavujú sa riziku nízkej likvidity. V prípade nutnosti predčasného predaja Dlhopisov sa môžu investori obrátiť na svojho obchodníka s cennými papiermi, ktorý im v rámci svojich klientov môže sprostredkovať predaj Dlhopisov. V tomto prípade sa klient vystavuje uvedenému riziku, keďže obchodník s cennými papiermi nemusí byť schopný nájsť klienta, ktorý prejaví záujem o kúpu Dlhopisov. Žiadny obchodník s cennými papiermi ani banka nebudú tvorcovia trhu, a teda nemusia záväzne kótovať ceny pre Dlhopis.

Riziko nezaisteného záväzku (Stredné riziko)

Dlhopisy sú výlučne nezaistenými záväzkami Emitenta voči majiteľom Dlhopisov a žiadna iná osoba neposkytuje ohľadom Dlhopisov žiadne ručenie ani neposkytuje iné zabezpečenie. Záväzky z Dlhopisov nie sú nijako uprednostnené pred ostatnými záväzkami Emitenta a v prípade platobnej neschopnosti Emitenta plniť si svoje záväzky, sa majitelia Dlhopisov vystavujú riziku, že nebudú uspokojení.

Riziká vyplývajúce z možnosti ďalšieho dlhového financovania (Stredné riziko)

Dlhopisy predstavujú významný zdroj financovania skupiny Emitenta a Emitent plánuje aj do budúcnosti vydávať nové emisie za účelom splatenia starších emisií ako aj navýšenia objemu dlhopisov s cieľom podpory expanzie skupiny Emitenta. Súčasne s týmto Prospektom Emitent zároveň má v ponuke dlhopisy s inými podmienkami v celkovej menovitej hodnote 500 mil. CZK a celkovo spolu s touto ponukou teda v objeme 1 000 mil. CZK. Prijatie akéhokoľvek ďalšieho dlhového financovania môže v konečnom dôsledku znamenať, že v prípade konkurzného konania budú pohľadávky majiteľov Dlhopisov z Dlhopisov uspokojené v menšej miere, ako keby k prijatiu takého dlhového financovania nedošlo. S rastom dlhového financovania Emitenta tiež rastie riziko, že sa Emitent môže dostať do omeškania s plnením svojich záväzkov z Dlhopisov.

Riziko zdanenia (Nízke riziko)

Potenciálni kupujúci alebo predávajúci Dlhopisov by si mali byť vedomí, že môžu mať povinnosť odvodu daní alebo iných poplatkov v súlade s právom alebo zvyklosťami štátu, v ktorom dochádza k prevodu Dlhopisov, alebo iného v danej situácii relevantného štátu. V niektorých štátoch nemusia byť k dispozícii žiadne oficiálne stanoviská daňových úradov, alebo súdne rozhodnutia k finančným nástrojom ako sú Dlhopisy. Potenciálni investori by sa však nemali pri získavaní, predaji či splatení Dlhopisov spoliehať na stručné a všeobecné zhrnutie daňových otázok obsiahnuté v tomto Prospekte, ale mali by konať podľa odporúčania svojich daňových poradcov ohľadne ich individuálneho zdanenia. Potenciálni investori do Dlhopisov by si mali byť vedomí toho, že prípadné zmeny daňových predpisov môžu spôsobiť, že výsledný výnos z Dlhopisov môže byť nižší, než pôvodne predpokladali, a/alebo že investorovi môže byť pri predaji alebo splatnosti Dlhopisov vyplatená nižšia suma, než pôvodne predpokladal.

Riziko predčasného splatenia (Nízke riziko)

Keďže Emisné podmienky Dlhopisov umožňujú ich predčasné úplné splatenie na základe rozhodnutia Emitenta, ak dôjde k takému predčasnému splateniu Dlhopisov pred dátumom ich splatnosti, Majiteľ Dlhopisov bude vystavený riziku nižšieho než predpokladaného výnosu z dôvodu takéhoto predčasného splatenia a taktiež reinvestičnému riziku v prípade, že predčasne splatenú sumu istiny nebude možné za daných trhových okolností znovu investovať s porovnateľným výnosom. V histórii emisií Emitenta však k takýmto predčasným splateniam doteraz neprišlo, takže toto riziko je z pohľadu Majiteľa Dlhopisov skôr nižšie.

DÔLEŽITÉ

Tento Prospekt je prospektom v zmysle nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129, pokiaľ ide o regulačné technické ustanovenia o kľúčových finančných informáciách v súhrne prospektu, zverejnenie a klasifikácia prospektov, inzerátov na cenné papiere, dodatkov k prospektu a notifikačného portálu, a zrušuje prenesené nariadenie Komisie (EÚ) č. 382/2014 a prenesené nariadenie Komisie (EÚ) 2016/301 (ďalej len "Nariadenie o prospekte"), delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) č. 2019/980, ktorým sa dopĺňa Nariadenie o prospekte (ďalej len "Delegované nariadenie o prospekte"), delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2019 / 979, zo 14.03.2019, ktorým sa dopĺňa Nariadenie o prospekte (ďalej len "Delegované nariadenie o prospekte 2") a zákona č. 566/2001 Zb, o cenných papieroch a investičných službách, v znení neskorších predpisov (ďalej len "Zákon o cenných papieroch").

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

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

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

Rozširovanie tohoto Prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov sú v niektorých krajinách obmedzené zákonom. Dlhopisy nebudú registrované, povolené ani schválené akýmkoľvek správnym či iným orgánom akejkoľvek jurisdikcie. Dlhopisy takto nebudú najmä registrované v súlade so zákonom o cenných papieroch Spojených štátov amerických z roku 1933 a nesmú byť ponúkané, predávané alebo odovzdávané na území Spojených štátov amerických alebo osobám, ktoré sú rezidenti Spojených štátov amerických, inak než na základe výnimky z registračnej povinnosti podľa tohoto zákona alebo v rámci obchodu, ktorý takejto registračnej povinnosti nepodlieha.

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

Informácie obsiahnuté v kapitole Zdanenie a devízová regulácia v Českej a Slovenskej republike a v kapitole Vymáhanie súkromnoprávných záväzkov voči emitentovi sú uvedené iba ako všeobecné informácie a boli získané z verejne dostupných zdrojov, ktoré neboli spracované alebo nezávisle overené Emitentom.

Potenciálni investori do Dlhopisov by sa mali spoliehať výhradne na vlastnú analýzu faktorov uvádzaných v týchto kapitolách a na svojich vlastných právnych, daňových a iných odborných poradcov.

Investorom do Dlhopisov, najmä zahraničným, sa odporúča konzultovať so svojimi právnymi a inými poradcami ustanovenia príslušných právnych predpisov, najmä devízových a daňových predpisov

Slovenskej republiky, z krajín, ktorých sú rezidenti, a iných príslušných štátov a ďalej všetky príslušné medzinárodné dohody a ich dopad na konkrétne investičné rozhodnutia.

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

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

Prospekt, výročná správa Emitenta za rok 2018 ako aj akékoľvek následné výročné správy Emitenta a kópie auditorských správ týkajúcich sa Emitenta zahrnuté do tohoto Prospektu sú po celú dobu platnosti tohoto Prospektu všetkým záujemcom bezplatne k dispozícii k nahliadnutiu v pracovné dni v bežnej pracovnej dobe od 9.00 do 16.00 hod u Emitenta v jeho sídle a v sídle alebo na adresách prevádzok spoločnosti SAB o.c.p., a.s. („Administrátor emisie“). Emitent nemá webovú stránku a preto všetky dokumenty budú taktiež k dispozícii v elektronickej podobe na internetovej stránke Administrátora emisie <https://www.sabocp.sk/dlhopis-sab-holding-218-22>.

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

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

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

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

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

VYHLÁSENIA EMITENTA

Emitent vyhlasuje, že:

- pri vynaložení všetkej náležitej starostlivosti sú podľa jeho najlepšieho vedomia údaje obsiahnuté v Prospekte v súlade so skutočnosťou,
- v Prospekte neboli opomenuté žiadne skutočnosti, ktoré by mohli ovplyvniť alebo zmeniť jej význam,
- Prospekt schválila Národná banka Slovenska, ako príslušný orgán na základe § 120, ods.1 Zákona o cenných papierov,
- Národná banka Slovenska len schvaľuje Prospekt ako dokument, ktorý spĺňa normy úplnosti, zrozumiteľnosti a konzistentnosti uvedené v Nariadení o prospekte,
- schválenie Prospektu Národnou bankou Slovenska by sa nemalo považovať za potvrdenie Emitenta,
- schválenie Prospektu Národnou bankou Slovenska by sa nemalo považovať za potvrdenie kvality cenných papierov, ktoré sú predmetom Prospektu,
- investori by mali uskutočniť vlastné posúdenie, pokiaľ ide o vhodnosť investovania do Dlhopisov,
- Prospekt bol vypracovaný ako rastový prospekt EÚ v súlade s článkom 15 Nariadenia o prospekte.

V Zlíne dňa 12.06.2020

.....
Ing. Václav Šimek

člen predstavenstva SAB Holding a.s.

ÚDAJE O EMITENTOVI

Táto časť Prospektu je vypracovaná podľa Prílohy č. 25 Delegovaného nariadenia o prospekte. Na základe agregovaných účtovných závierok skupiny Emitenta za rok končiaci 31.12.2018 skupina Emitenta spĺňa všetky tri podmienky pre klasifikáciu ako malý a stredný podnik t.j. priemerný počet zamestnancov skupiny Emitenta je nižší ako 250 (2018: 25; 2017: 19), celkový agregovaný ročný obrát skupiny Emitenta neprevyšuje 50 mil. EUR (2018: 6 mil. EUR 2017: 6 mil. EUR) a celková agregovaná suma majetku neprevyšuje 43 mil. EUR (2018: 5 mil. EUR; 2017: 11 mil. EUR).

Oddiel 1. Zodpovedné osoby

Zodpovedné osoby

Osobou zodpovednou za Prospekt je Emitent – SAB Holding a.s., sídlom Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 036 68 118, zapísaná v obchodnom registri Českej republiky vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka 20341, v mene ktorej vo veci tohto Prospektu koná Ing. Václav Šimek, člen predstavenstva.

Čestné prehlásenie

Emitent prehlasuje, že pri vynaložení všetkej primeranej starostlivosti na zabezpečenie uvedeného, sú podľa jeho najlepšieho vedomia údaje obsiahnuté v tomto Prospekte, k dátumu jeho vyhotovenia, v súlade so skutočnosťou, a že neboli opomenuté žiadne skutočnosti, ktoré by mohli zmeniť význam tohto Prospektu.

V Zlíne dňa 12.06.2020

.....
Ing. Václav Šimek

člen predstavenstva SAB Holding a.s.

Oddiel 2. Oprávnení audítori

Emitent aj v súvislosti s Prospektom poveril overením historických finančných údajov za rok 2018, uvedených v tomto Prospekte, audítora BDO Audit s.r.o., so sídlom Olbrachtova 1980/5, 140 00 Praha, zapísaná v zozname vedenom Komorou audítorov Českej republiky s číslom osvedčenia 018, IČO: 453 14 381; zodpovedný audítor Ing. Jiří Kadlec.

Emitent vyhlasuje, že počas obdobia, na ktoré sa vzťahujú finančné informácie uvedené v Prospekte, nedošlo k zmene audítora Emitenta.

Individuálna výročná správa Emitenta obsahujúca účtovnú závierku za účtovné obdobie končiacie 31.12.2018 s výrokom audítora je uvedená ako Príloha č. 1 tohto Prospektu.

Oddiel 3. Vybrané finančné údaje

Nasledujúce tabuľky uvádzajú prehľad vybraných finančných údajov Emitenta podľa všeobecne záväzných účtovných predpisov Českej republiky za finančný rok končiaci 31.12.2018 s porovnateľnými údajmi za finančný rok končiaci 31.12.2017, keďže Emitent je malým a stredným podnikom v zmysle článku 2 ods. 7ods. f) písm. i. Nariadenia o prospekte. Uvedené údaje pochádzajú z auditovanej riadnej účtovnej závierky Emitenta za 2018, ktorá je poslednou zverejnenou auditovanou účtovnou závierkou Emitenta.

Individuálna súvaha v skrátenom rozsahu (v tis. CZK)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktíva celkom	72 774	149 036
Pôžičky a úvery - ovládaná alebo ovládajúca osoba	1 000	11 000
Ostatné dlhodobé cenné papiere a podiely	22 000	22 000
Pohľadávky z obchodných vzťahov	23 200	54 444
Pohľadávky - ostatné	25 542	60 792
Peňažné prostriedky	1 032	799
Pasíva celkom	72 774	149 036
Základný kapitál	17 000	17 000
Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata minulých rokov	-3 405	2 411
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	3 089	-995
Vydané dlhopisy	500	82 636
Závazky z obchodných vzťahov	55 043	45 791
Ostatné záväzky	547	6 288

Individuálny výkaz ziskov a strát v skrátenom rozsahu (v tis. CZK)

	2018	2017
Služby	147	83
Osobné náklady	24	0
Ostatné prevádzkové náklady	4	0
Výnosy z dlhodobého finančného majetku - podiely	13 900	0
Náklady vynaložené na predané podiely	10 000	0
Výnosy z ostatného dlhodobého finančného majetku	0	800
Výnosové úroky a podobné výnosy	2 747	6 000
Nákladové úroky a podobné náklady	3 394	7 463
Ostatné finančné výnosy	19	1
Ostatné finančné náklady	8	248
Výsledok hospodárenia pred zdanením	3 089	-995
Daň z príjmu	0	0
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	3 089	-995

Oddiel 4. Rizikové faktory

Opis rizikových faktorov, ktoré môžu ovplyvniť Emitentovu schopnosť plniť svoje záväzky z Dlhopisov voči investorom, sú uvedené v kapitole tohto Prospektu s názvom "Rizikové faktory".

Oddiel 5. Informácie o Emitentovi

História a vývoj Emitenta

Emitentom je akciová spoločnosť SAB Holding a.s., ktorá bola založená dňa 23.12.2014 a odo dňa 23.12.2014 bola zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom Praha v oddiele B, vložke 20341. Spoločnosť je založená na dobu neurčitú. Sídlo spoločnosti je Senovážné náměstí 1375/19,

Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika. Emitent sa pri svojej činnosti riadi právnym poriadkom Českej republiky, podľa ktorého je založený. Konkrétne právne predpisy týkajúce sa činnosti Emitenta sú predovšetkým zákon č. 89/2012 Zb. Občanský zákonník, v platnom znení, zákon č. 90/2012 Zb., o obchodných korporáciách, v platnom znení, zákon č. 455/1991 Zb., o živnostenskom podnikaní v platnom znení, zákon č.323/2016 Zb. Emitent má svoje hlavné miesto činnosti na adrese: Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, 110 00 Praha 1.

Identifikačné číslo Emitenta je 036 68 118 a LEI identifikátor Emitenta je 315700W4A4AEAU8O8745.

Telefónne číslo Emitenta do jeho miesta výkonu hlavnej činnosti je +420 727 910 684.

Účelom založenia SAB Holding a.s. bolo vytvorenie prehľadnej a transparentnej holdingovej štruktúry, pričom hlavné činnosti spoločnosti SAB Holding a.s. sú financovanie aktivít skupiny SAB Financial Group a držanie majetkových účastí. Z tohto dôvodu medzi hlavné výnosy Emitenta patria úrokové výnosy z poskytnutých pôžičiek a dividendové výnosy, pričom hlavným nákladom sú úrokové náklady.

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

Emitent považuje za významnú zmenu navýšenie základného kapitálu spoločnosti o 150 000 000 CZK, o ktorom rozhodol jediný akcionár spoločnosti dňa 11.06.2020 a v čase prípravy tohto prospektu sa riešili následné ďalšie právne kroky zapísania tejto zmeny do obchodného registra.

Najnovšie a najdôležitejšie udalosti dôležité pre vyhodnotenie solventnosti Emitenta

1. Úvery dlžné Emitentom a investičné nástroje emitované Emitentom:

Emitent sa počas svojej existencie nikdy neocitol v stave platobnej neschopnosti. Emitent k dátumu vyhotovenia Prospektu nemá žiadne záväzky z vydaných dlhopisov.

2. Významné zmeny v štruktúre prijímania úverov a financovania

Emitent vykonáva svoje činnosti opísané v Prospekte konzistentne od svojho vzniku a k dátumu vyhotovenia Prospektu nedošlo k žiadnym zmenám v štruktúre prijímania úverov Emitentom alebo financovania Emitenta.

3. Významné investície

Od zverejnenia poslednej účtovnej závierky, Emitent ani spoločnosti v skupine Emitenta nerealizovali žiadnu významnú investíciu, ktorá by ovplyvnila alebo zhoršila ekonomickú situáciu Emitenta a spoločností v skupine Emitenta. Skupina Emitenta ani neplánuje žiadne investície nad rámec uvedený v kapitole Údaje o cenných papieroch Oddiel 3. (Dôvody ponuky a použitie výnosov).

Opis očakávaného financovania Emitenta

Emitent očakáva, že celková jeho činnosť bude financovaná nasledovne:

- úrokové výnosy z úverov poskytnutých spoločnostiam v Skupine SAB,
- dividendy od dcérskej spoločnosti mediaport solutions s.r.o.,
- finančné prostriedky získané z emisií dlhopisov,
- dividendy od dcérskych spoločností, ktoré v budúcnosti získa Emitent do svojho majetku,
- bankové úvery v prípade, že by ostatné zdroje financovania v bodoch a) až d) nepostačovali.

Oddiel 6. Prehľad podnikania

Hlavné činnosti

Hlavnými činnosťami Emitenta sú financovanie Skupiny SAB a správa majetkových účastí v dcérskych spoločnostiach. Nie sú plánované žiadne významné nové produkty alebo služby.

Spoločnosť **SAB Holding** dosiahla v roku 2018 zisk vo výške 3 mil. CZK (2017: strata 1 mil. CZK) pri celkových výnosoch 14 mil. CZK (2017: 7 mil. CZK).

Dcérska spoločnosť **mediaport solutions s.r.o.** bola založená dňa 03.12.2009. Spoločnosť mediaport solutions s.r.o. je dodávateľom core-banking systémov pre spoločnosti SAB Finance a Trinity Bank a.s., pričom poskytuje aj iné IT riešenia Skupiny SAB. V roku 2018 spoločnosť dosiahla stratu po zdanení 5 mil. CZK (2017: zisk 1 mil. CZK) pri celkových výnosoch 41 mil. CZK (2017: 24 mil. CZK). V roku 2017 tak bola dosiahnutá priemerná rentabilita výnosov vo výške 3% (2018: záporný údaj z dôvodu dosiahnutej straty).

Príjmy spoločnosti SAB Finance sú pre ekonomickú situáciu Skupiny SAB podstatné, pretože predstavujú významný podiel na celkových príjmoch Skupiny SAB. Z tohto dôvodu je v tomto Prospekte venovaná pozornosť činnosti spoločnosti SAB Finance.

Spoločnosť **SAB Finance** bola založená dňa 30.07.2010. Spoločnosť SAB Finance je držiteľom licencie platobnej inštitúcie. V roku 2018 spoločnosť SAB Finance dosiahla čistý zisk po zdanení 71 mil. CZK (2017: 55 mil. CZK) pri celkových výnosoch 244 mil. CZK (2017: 191 mil. CZK). Bolo tak dosiahnuté priemernej rentability výnosov vo výške 29% (2017: 29%).

V roku 2018 spoločnosť SAB Finance uzatvorila celkom 151 tis. klientských obchodov (2017: 146 tis.), pričom ku 31.12.2018 evidovala 17 tis. klientov (31.12.2017: 16 tis.). Najväčšie náklady pre spoločnosť predstavujú osobné náklady, ktoré tvoria približne 50% celkových nákladov (2017: 47%); ďalšie podstatné náklady predstavujú predovšetkým administratívne náklady, bankové poplatky a náklady na poplatky a provízie. Výročné správy SAB Finance sú zverejnené na webovej stránke <https://www.sab.cz/ke-stazeni#>.

Stručný popis hlavných trhov, na ktorých Emitent súťaží

Hlavným trhom Skupiny SAB je Česká republika. Česká ekonomika v roku 2019 dosiahla rast s medzročným rastom HDP vo výške 2,4% (Zdroj: <https://www.czso.cz/csu/czso/ci/tvorba-a-uziti-hdp-4-ctvrtleti-2019>). Výkon ekonomiky sa opieral predovšetkým o rastúci domáci i zahraničný dopyt. Kvôli historicky nízkej miere nezamestnanosti 3,0% (Zdroj: <https://tradingeconomics.com/czech-republic/unemployment-rate>) rastú v Českej republike v rýchlom tempe mzdy ako v súkromnom, tak i štátnom sektore a na ne naviazané maloobchodné tržby. Inflácia sa v roku 2020 dostala na hodnotu 3,7% (Zdroj: <https://tradingeconomics.com/czech-republic/inflation-cpi>).

Rozhodujúcim odvetvím spracovateľského priemyslu je dlhodobo výroba motorových vozidiel, pričom Česká republika je v počte vyrobených áut na popredných priečkach v Európe. Z ďalších odvetviach sa významne zvýšila produkcia v chemickom priemysle, vo výrobe počítačov, elektronických a optických výrobkov, vo výrobe základných farmaceutických výrobkov a farmaceutických prípravkov. V zahraničnom obchode s tovarom pokračoval trend rýchlejšieho medzročného rastu dovozu ako vývozu.

Skupina SAB pôsobí hlavne na trhu devízových obchodov, ako spotových, tak i forwardových. Hlavnými hráčmi tohto trhu sú banky, medzi nebankovými inštitúciami je však jej postavenie jednotky na trhu

presvedčivé. Výhodou je silná kapitálová pozícia, spoločnosť SAB Finance disponuje kapitálom vo výške presahujúcej 700 mil. CZK.

Nákup a predaj cudzej meny

Čo sa týka devízového spotového trhu, na ktorých skupina Emitenta a Skupina SAB pôsobí, tento trh vykazuje kontinuálny rast. Hlavný devízový pár pre Českú republiku je EUR/CZK. Používa sa predovšetkým pre obchod s eurozónou, kde je smerovaný 83,6% vývozu, pričom 31,8% celkového zahraničného obchodu s Nemeckom. Významnými partnermi domácich firiem sú spoločnosti v Poľsku (6,8%), nasledované Čínou (7,8%), Slovensko (6,1%). Od tohto vzťahu sú odvodené tiež hlavné menové páry, obchodované SAB Finance - EUR/CZK, USD/CZK, GBP/CZK, PLN/CZK (Zdroj: <https://www.mpo.cz/cz/zahranicni-obchod/statistiky-zahranicniho-obchodu/zahranicni-obchod-1-12-2019--252686/>). V Českej republike je rozvinutý nielen spotový trh, ale aj trhy s derivátmi. Význam trhov s derivátmi mierne rastie, a to predovšetkým kvôli stále silnému dopytu podnikov po zaistení kurzov. SAB Finance preto rozšíril svoje portfólio produktov a poskytuje svojim klientom možnosť zjednať aj obchody so splatnosťou až 24 mesiacov.

Napriek silnému zasiahnutiu pandémie COVID-19 zostáva domáca ekonomika stále schopná fungovania. Zatiaľ nebolo nutné siahnuť ku kritickým nástrojom monetárnej politiky v podobe nulových alebo dokonca záporných úrokových sadzieb, či spustenie QE. Všetky tieto prostriedky sú ale možné a ČNB ich bude môcť využiť. ČNB bola tiež jednou z mála svetových centrálnych bánk, ktoré si mohli dovoliť zvýšiť sadzby až na 2,25% (Zdroj: <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/>) a vytvorili si tak dostatočný vankúš pre uvoľnenie svojej politiky v čase, keď sa ekonomike nedarí. Hoci trhy výhľadovo očakávajú zníženie sadzieb na 0% alebo veľmi blízko k tejto hodnote, má ČR výhodu vlastnej meny, ktorá je svojím oslabením schopná pomáhať ekonomike pri boji proti ekonomickému spomaleniu.

Z hľadiska politickej stability sa Česká republika javí ako oveľa dôveryhodnejšia než okolité štáty a pre zahraničné investície zaujímavejšie miesto. Poľsko má problémy s vládou stranou, ktorá je vďaka svojej konzervatívnej orientácii v EÚ dosť nepopulárna, taktiež Maďarsko je pre časť trhu problematické.

Výhľad devízového trhu

Devízový kurz je po šoku z rozšírenia pandémie COVID-19 na vysokých hodnotách a atakuje niekoľkoročné maximá. Hoci je to pre domácu ekonomiku nepríjemné, výkyvy meny umožňujú domácim exportným firmám zmierňovať následky ekonomického šoku, spôsobeného pandemiou a zlepšujú ich konkurencieschopnosť v zahraničí, kde sú ich hlavné vývozné destinácie.

Výhľad koruny je silne spätý s ekonomickým oživením. Vláda sa pomaly snaží uvoľniť opatrenia proti šíreniu a zatiaľ sa zdá, že je situácia uspokojivá. Tento moment dáva nádej, že ak bude Česká republika schopná udržať tento trend, môže sa dočkať obnovenia ekonomickej aktivity a návratu do režimu, ktorý nebude rovnaký, ako pred pandemiou, ale bude umožňovať fungovanie ekonomiky a obyvateľov krajiny. Z pohľadu vývoja kurzu je niekoľko zásadných momentov:

- 1) Politika centrálnej banky - ČNB zatiaľ nemusela siahnuť na nekonvenčné nástroje monetárnej politiky, zatiaľ väčšinu práce odvieďlo zníženie sadzieb a kurz. Pokiaľ ČNB nebude musieť ísť za tieto nástroje a bude stačiť zostať u konvenčných, koruna bude pre trhy atraktívna a mohla by ďalej posilňovať. Do posilnenia ju tlačí aj prirodzená pozícia exportnej ekonomiky.

- 2) Vývoj zdravotnej situácie - zdravotná situácia zostáva krehká a ak v prípade ďalšieho šírenia choroby a obmedzovaní ekonomickej aktivity, je nutné počítať s tým, že to na korunu bude mať negatívny dopad. Zdravotná situácia je navyše, podľa mnohých indícií v ČR lepšia ako v západnej Európe, pretože sa zdá, že očkovanie, vykonávané predtým, zlepšuje schopnosť imunitného systému bojovať proti nákaze.
- 3) Fiškálna disciplína - fiškálna disciplína je síce široko diskutovaná tak v odborných, tak aj v laických kruhoch, ale treba mať na pamäti, že východisková pozícia českej ekonomiky je jedna z najlepších v Európe a ak nebude zvyšovať zadlženie rýchlejšie ako ostatné okolité štáty, je nádej na udržanie medzi špičkou pomerne veľká. Navyše, prípadnú destabilizáciu českého dlhopisového trhu môže, v prípade najhoršieho vývoja, vyriešiť aj ČNB pomocou vo svete široko využívaného QE.
- 4) Ekonomický výkon - ekonomika bude zásadným faktorom, ale jej schopnosť oživenia bude podporená slabú korunou, ktorá bude pomáhať exportu, na ktorom domáca ekonomika stojí.

(Zdroj: Prezentácia ČNB bankovej rady z 07.05.2020; <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/br-zapisy-z-jednani/Rozhodnuti-bankovni-rady-CNB-1588863600000/>)

Prehlásenie Emitenta o jeho pôsobení v hospodárskej súťaži

Ak nie je uvedené inak, pochádzajú vyššie prezentované údaje o postavení Emitenta v hospodárskej súťaži z interných podkladov a analýz Emitenta.

Oddiel 7. Organizačná štruktúra

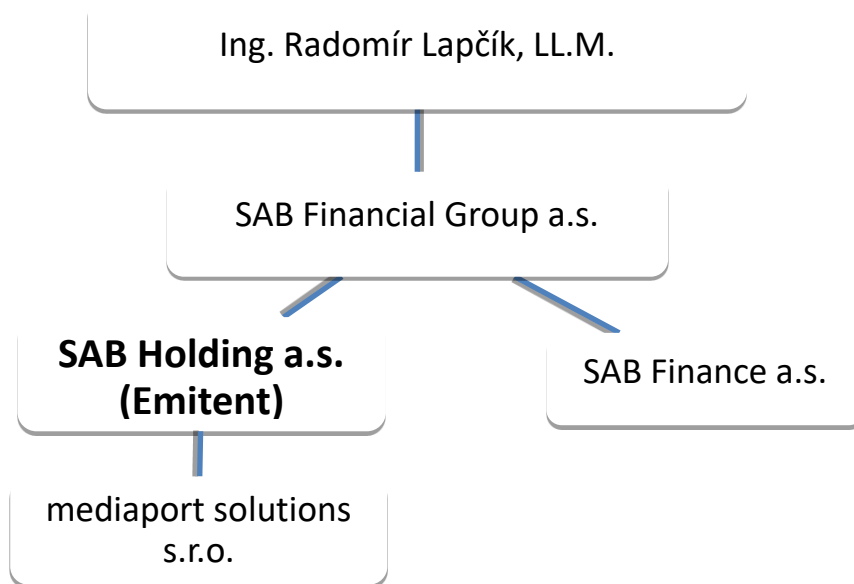
Stručný popis skupiny a postavenie Emitenta v Skupine SAB

Ovládajúci a jediný akcionár Emitenta je spoločnosť SAB Financial Group a.s., IČO: 036 71 518, Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, 110 00 Praha 1. Ovládajúcou osobou a jediným akcionárom spoločnosti SAB Financial Group a.s. je Ing. Radomír Lapčík, LL.M., ktorý vlastní 170 ks kmeňových akcií na meno v listinnej podobe v menovitej hodnote 100 000 CZK a 20 ks kmeňových akcií na meno v listinnej podobe v menovitej hodnote 24 500 000 CZK, čo predstavuje podiel na hlasovacích právach spoločnosti SAB Financial Group a.s. v celkovej výške 100%. Ing. Radomír Lapčík, LL.M. je tak konečnou ovládajúcou osobou Emitenta.

Emitent je ovládajúcou osobou/materskou spoločnosťou spoločnosti mediaport solutions s.r.o., třída Tomáše Bati 2132, 760 01 Zlín, IČO: 29 192 790, ktorej je Emitent jediným spoločníkom, so splateným vkladom v hodnote 1 000 000 CZK.

Sesterskou spoločnosťou Emitenta je spoločnosť SAB Finance a.s., so sídlom Praha 1 - Nové Město, Senovážné náměstí 1375/19, PSČ 110 00, IČO: 247 17 444. Materská spoločnosť tejto spoločnosti je spoločnosť SAB Financial Group a.s., ktorá je zároveň jediným akcionárom a vlastníkom (100%) a zároveň vlastníkom 100% hlasovacích práv na spoločnosti SAB Finance a.s. (všetky uvedené spoločnosti ďalej spoločne len ako "Skupina SAB").

Nižšie uvedené grafické znázornenie zobrazuje spoločnosti v Skupine SAB a ich postavenie v Skupine SAB k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu.



Závislosť Emitenta na iných subjektoch v Skupine SAB

Emitent nemá žiadnu vlastnú významnú podnikateľskú aktivitu a dcérska spoločnosť negeneruje významné zisky, ktoré by dokázali financovať činnosti Skupiny SAB. Všetky finančné prostriedky z emisie budú poskytnuté vo forme úverov najmä na spoločnosti Skupiny SAB.

Na druhej strane, finančná situácia Skupiny SAB je veľmi významne determinovaná finančnou situáciou spoločnosti SAB Finance. Prípadné zhoršené hospodárske výsledky spoločnosti SAB Finance môžu negatívne ovplyvniť schopnosť Emitenta splácať svoje záväzky z Dlhopisov. Ďalšie informácie o závislosti Emitenta na Skupine SAB je možné nájsť aj v oddiele 1 kapitoly tohto Prospektu s názvom „Rizikové faktory“.

Oddiel 8. Informácie o trendoch

Na Emitenta majú významný vplyv tieto trendy:

Robustná situácia nemeckej ekonomiky, robustná situácia českého exportu

Trh nákupu a predaja cudzej meny je ovplyvňovaný aj trendmi vývoja českej ekonomiky a krajín ktorých meny sú vymieňané. Majoritnú úlohu hrá mena euro, najmä s ohľadom na význam nemeckej ekonomiky pre ekonomiku českú. Situáciu možno hodnotiť ako stabilný trend, a teda trhový priestor pre spoločnosť SAB Finance sa nezmenšuje.

Pozitívne ratingové hodnotenie ČR

Z pohľadu medzinárodného ratingu sa hodnotenie Českej republiky pohybuje v hornej časti investičného pásma. Od ratingovej agentúry Moody's má Česká republika známku Aa3, od S&P má známku AA- a od Fitch dostala známku AA- (Zdroj: <https://www.fxstreet.cz/rating-sp-moodys-a-fitch.html>). Hodnotenie je stabilné; ako posledná zvýšila rating Českej republiky agentúra Moody's, a to v roku 2002. Vzhľadom k stabilnému pozitívnemu ratingovému hodnoteniu ČR, ktoré vyplýva najmä z dobrej situácie štátneho dlhu a jeho vývoja, nedochádza k negatívnym trendom ako napr. u iných krajín eurozóny. Vďaka tomu nedochádza k významným negatívnym dopadom do korporátnej ani do verejnej sféry, a teda trhový priestor sa pre skupinu Emitenta nezmenšuje.

Mierne zníženie marží na trhu vplyvom konkurencie

Z pohľadu klientov spoločnosti SAB Finance ide určite o pozitívny trend stále výhodnejších podmienok pre nákup a predaj cudzej meny vďaka poklesu marží. Avšak pokles je v horizonte mnohých rokov mierny a stále vytvára dostatočný priestor pre generovanie príjmov. Na znížovanie hodnoty marží spoločnosť SAB Finance prirodzene reaguje nárastom počtu klientov a počtu obchodov. Od roku 2017 a najmä po ukončení intervencií Českej národnej banky sa trend znižovania marží obrátil, čo je pozitívny faktor pre Skupinu SAB.

Stabilizácia situácie v eurozóne

Pre devízové trhy je významná politika Európskej centrálnej banky a výsledná stabilizácia finančnej situácie krajín a finančných trhov v eurozóne. Vďaka tomu pre Skupinu SAB nedochádza k významnému zmenšovaniu trhového priestoru.

Emitent bude aj v nasledujúcich rokoch pokračovať vo svojich aktivitách, pričom stále bude kľúčovým pilierom podnikateľskej činnosti držanie majetkových účastí, a nákup a predaj cudzo menných prostriedkov.

Negatívne zmeny vo vyhlídkach

V období od vyhotovenia poslednej auditovanej účtovnej závierky Emitenta do dňa vyhotovenia tohto Prospektu nedošlo k žiadnej negatívnej zmene vyhládok Emitenta, ktorá by mala významný nepriaznivý dopad na Emitenta.

Negatívne zmeny vo výkonnosti skupiny

V období od vyhotovenia poslednej auditovanej účtovnej závierky Emitenta do dňa vyhotovenia tohto Prospektu nedošlo k žiadnej negatívnej zmene vo výkonnosti skupiny, ktorá by mala významný nepriaznivý dopad na Emitenta alebo skupinu Emitenta.

Oddiel 9. Prognózy alebo odhady zisku

Emitent sa rozhodol neuvádzať akékoľvek prognózy či odhady zisku a doteraz žiadne prognózy alebo odhady zisku ani nezverejnil.

Oddiel 10. Správne, riadiace a dozorné orgány

Správnym a riadiacim orgánom Emitenta je predstavenstvo spoločnosti. Dozorným orgánom je dozorná rada.

Predstavenstvo Emitenta

Predstavenstvo Emitenta má v súlade s platnými stanovami Emitenta jedného člena, ktorým ku dňu vyhotovenia tohto dokumentu bol:

Funkcia	Meno	Pracovná adresa
Jediný člen predstavenstva	Ing. Václav Šimek	Senovážné nám. 1375/19, 110 00 Praha 1 - Nové Město

Členstvo v orgánoch iných spoločností: immoSAB a.s., IČO: 28211472 (člen predstavenstva).

Okrem uvedených činností, Ing. Václav Šimek nevykonáva mimo Emitenta žiadne iné činnosti, ktoré by mohli mať vplyv na Emitenta.

Dozorná rada Emitenta

Dozorná rada Emitenta má v súlade s platnými stanovami Emitenta jedného člena, ktorým ku dňu vyhotovenia tohto dokumentu bol:

Funkcia	Meno	Pracovná adresa
Jediný člen dozornej rady	Ing. Dana Hübnerová	Senovážné nám. 1375/19, 110 00 Praha 1 - Nové Město

Členstvo v orgánoch iných spoločností: SAB Financial Group a.s., IČO: 036 71 518 (člen predstavenstva); Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s., IČO: 255 51 655 (člen predstavenstva); SAB Financial Investments a.s., IČO: 019 57 201 (člen dozornej rady); SAB o.c.p., a.s., IČO: 35 960 990 (predseda dozornej rady); Nadace Trinity Credo, IČ 086 05 530 (člen správnej rady).

Okrem uvedených činností, Ing. Dana Hübnerová nevykonáva mimo Emitenta žiadne iné činnosti, ktoré by mohli mať vplyv na Emitenta.

Vrcholový manažment

Emitent nemá žiadneho riaditeľa ani vrcholový manažment iný ako predstavenstvo alebo dozornú radu.

Prehlásenie o strete záujmov na úrovni správnych, riadiacich, dozorných orgánov a vrcholového manažmentu

Emitent vyhlasuje, že neexistujú žiadne možné konflikty záujmov medzi povinnosťami členov predstavenstva a dozornej rady k Emitentovi a ich súkromnými záujmami alebo inými povinnosťami.

Oddiel 11. Postupy predstavenstva a dozornej rady

Predstavenstvo má jedného člena, preto o rozhodovaní o záležitostiach spoločnosti v kompetencii predstavenstva rozhoduje 1 člen. Dĺžka funkčného obdobia člena predstavenstva je 5 rokov.

Dozorná rada má jedného člena, preto o rozhodovaní o záležitostiach spoločnosti v kompetencii dozornej rady rozhoduje 1 člen. Dĺžka funkčného obdobia člena dozornej rady je 5 rokov. Člen dozornej rady môže v prípade potreby zakázať členovi predstavenstva určité právne jednanie, pokiaľ to je v záujme Emitenta.

Prehlásenie Emitenta o dodržiavaní režimu riadneho riadenia a správy spoločnosti

Emitent vyhlasuje, že dodržiava všetky požiadavky na správu a riadenie spoločnosti, ktoré stanovujú všeobecne záväzné právne predpisy Českej a Slovenskej republiky, najmä Obchodný zákonník.

Oddiel 12. Hlavní akcionári

Ovládajúci a jediný akcionár Emitenta je spoločnosť SAB Financial Group a.s., IČO: 03671518, Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, 110 00 Praha 1, ktorý vlastní akcie v menovitej hodnote 167 000 000 CZK, čo predstavuje podiel na hlasovacích právach spoločnosti SAB Holding a.s. v celkovej výške 100%. Ovládajúcou osobou a jediným akcionárom spoločnosti SAB Financial Group a.s. je Ing. Radomír Lapčík, LL.M., ktorý vlastní 170 ks kmeňových akcií na meno v listinnej podobe v menovitej hodnote 100 000 CZK a 20 ks kmeňových akcií na meno v listinnej podobe v menovitej hodnote 24 500 000 CZK, čo predstavuje podiel na hlasovacích právach spoločnosti SAB Financial Group a.s. v celkovej výške 100%. Ing. Radomír Lapčík, LL.M. je tak konečnou ovládajúcou osobou Emitenta.

Proti zneužitiu kontroly a riadiaceho vplyvu riadiacej osoby využíva Emitent zákonom daný inštrument správy o vzťahoch medzi ovládajúcou a ovládanou osobou.

Opatrenia na zabezpečenie, aby kontrola nebola zneužívaná, vyplývajú zo všeobecne záväzných právnych predpisov. Osobitné opatrenia nad rámec všeobecne záväzných predpisov Emitent neprijal.

Emitentovi nie sú známe akékoľvek dohody, ktoré môžu následne viesť k zmene kontroly nad Emitentom.

Emitentovi nie sú známe informácie o zmluvách medzi akcionármi, ktoré môžu mať za následok sťaženie prevoditeľnosti akcií alebo hlasovacích práv.

Oddiel 13. Finančné údaje o aktívach a záväzkoch, finančnej situácii a o zisku a stratách Emitenta

Historické finančné informácie

Emitent vznikol 23.12.2014 a za rok 2018 vypracoval individuálnu účtovnú závierku zostavenú podľa všeobecne záväzných účtovných predpisov Českej republiky.

Skupina Emitenta je zahrnutá do konsolidovaného celku SAB Financial Group a.s., ktorá zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku za celú skupinu podľa všeobecne záväzných účtovných predpisov Českej republiky. Na základe ustanovení § 22aa zákona č. 563/1991 Sb. o účetníctví v platnom znení, je Emitent oslobodený od povinnosti zostavovania účtovnej závierky za konsolidovaný celok Emitenta.

Emitent nie je povinný zostavovať a ani nikdy dobrovoľne nezostavil a nezverejnil účtovnú závierku podľa medzinárodných účtovných štandardov. Emitent nie je účtovnou jednotkou spĺňajúcou kritériá pre vznik zákonnej povinnosti na overenie účtovnej závierky podľa § 19a zákona č. 563/1991 Sb. o účetníctví v platnom znení, keďže (i) nie je emitentom investičných cenných papierov prijatých na obchodovanie na európskom regulovanom trhu, a ani (ii) nie je účtovnou jednotkou uvedenou v § 22 odst. 3 písm. a) alebo b) a v odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb. o účetníctví v platnom znení (dcérske a pridružené spoločnosti, ktorých materská spoločnosť pripravuje účtovnú závierku podľa IFRS), a u ktorej sa predpokladá, že k súvahovému dňu bude mať povinnosť zostavovať konsolidovanú účtovnú závierku podľa IFRS. Takáto účtovná jednotka uvedená v § 22 odst. 3 písm. a) alebo b) a v odst. 2 sa zákona č. 563/1991 Sb. o účetníctví v platnom znení sa môže rozhodnúť o použití IFRS k uvedenému súvahovému dňu a toto rozhodnutie podlieha schváleniu najvyššieho orgánu tejto účtovnej jednotky.

Historické finančné informácie Emitenta sa v súlade s Prílohou č. 25 Delegovaného nariadenia o prospekte uvádzajú za posledný finančný rok t.j. za rok 2018, keďže Emitent je malým a stredným podnikom podľa článku 2 ods. 7ods. f) písm. i. Nariadenia o prospekte. Riadna výročná správa Emitenta obsahujúca účtovnú závierku za rok 2018 bola overená audítormi BDO Audit s.r.o., Praha. Prílohou č. 1 tohto Prospektu je Výročná správa spoločnosti SAB Holding a.s. za rok končiaci 31.12.2018 (slovenský preklad originálu v českom jazyku), ktorá obsahuje individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti k 31.12.2018 vypracovanú podľa všeobecne záväzných účtovných predpisov Českej republiky, vrátane výroku audítora.

Finančné informácie o Emitentovi zahrnuté do tohto Prospektu sú uvedené v CZK, funkčnej a vykazovacej mene Emitenta. Ďalej, ak nie je uvedené inak, finančné a štatistické údaje uvedené v tomto Prospekte sú vyjadrené v tisícoch CZK (českých korún). Ak nie je uvedené inak, všetky odkazy v tomto Prospekte na "CZK" a "české koruny" sú odkazy na zákonnú menu Českej republiky.

Individuálna účtovná závierka Emitenta za rok 2018 je poslednou účtovnou závierkou pripravenou Emitentom. V zmysle § 181 odst. 2 zákona 90/2012 Sb. o obchodných korporáciách v platnom znení má Emitent povinnosť na zostavenie a schválenie riadnej individuálnej účtovnej závierky za rok 2019 do

šesť mesiacov od posledného dňa účtovného obdobia t.j. najneskôr do 30.06.2020. V zmysle § 21a odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb. o účtovníctví v platnom znení má Emitent povinnosť auditu a zverejnenia riadnej individuálnej účtovnej závierky za rok 2019 (resp. výročnej správy) do dvanásť mesiacov po súvahovom dni t.j. najneskôr do 31.12.2020.

Emitent prehlasuje, že vo finančných informáciách Emitenta nedošlo oproti údajom z poslednej overenej závierky za účtovný rok 2018 k žiadnym významným zmenám.

Výročná správa Emitenta za rok 2018, ako aj akékoľvek následné výročné správy Emitenta, sú počas platnosti tohto Prospektu všetkým záujemcom bezplatne k dispozícii k nahliadnutiu v pracovné dni v bežnej pracovnej dobe od 9.00 do 16.00 hod u Emitenta v jeho sídle a v sídle alebo na adresách prevádzok Administrátora emisie. Tieto dokumenty budú taktiež k dispozícii v elektronickej podobe na internetovej stránke Administrátora emisie <https://www.sabocp.sk/dlhopis-sab-holding-218-22>.

Súvaha k 31. 12. 2018

(v celých tisícoch Kč)

Názov účtovnej jednotky: **SAB Holding a.s.**
 Sídlo: Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, 110 00 Praha 1
 IČO: 036 68 118

Označ.	Aktíva	číslo riadku	Bežné účtovné obdobie			Predchádzajúce účtovné obdobie
			Brutto	Korekcia	Netto	
	Aktíva celkom	001	72 774		72 774	149 036
B.	Dlhodobé aktíva	003	23 000		23 000	33 001
B.III.	Dlhodobý finančný majetok	027	23 000		23 000	33 001
B.III.2.	Pôžičky a úvery - ovládaná alebo ovládajúca osoba	029	1 000		1 000	11 000
B.III.5.	Ostatné dlhodobé cenné papiere a podiely	032	22 000		22 000	22 000
B.III.7	Ostatný dlhodobý finančný majetok	034	0		0	1
B.III.7.1	Iný dlhodobý finančný majetok	035	0		0	1
C.	Obežné aktíva	037	49 774		49 774	116 035
C.II.	Pohľadávky	046	48 742		48 742	115 236
C.II.2	Krátkodobé pohľadávky	057	48 742		48 742	115 236
C.II.2.1.	Pohľadávky z obchodných vzťahov	058	23 200		23 200	54 444
C.II.2.4.	Pohľadávky - ostatné	061	25 542		25 542	60 792
C.II.2.4.6.	Iné pohľadávky	067	25 542		25 542	60 792
C.IV.	Peňažné prostriedky	075	1 032		1 032	799
C.IV.1.	Peňažné prostriedky v pokladnici	076	7		7	0
C.IV.2.	Peňažné prostriedky na účtoch	077	1 025		1 025	799

Označ.	Pasíva	číslo riadku	Bežné účtovné obdobie	Predchádzaj úce účtovné obdobie
			Netto	Netto
	Pasíva celkom	001	72 774	149 036
A.	Vlastný kapitál	002	16 684	13 594
A.I.	Základný kapitál	003	17 000	17 000
A.I.1.	Základný kapitál	004	17 000	17 000
A.IV.	Výsledok hospodárenia minulých rokov (+/-)	018	-3 405	-2 411
A.IV.1	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata minulých rokov (+/-)	019	-3 405	-2 411
A.V.	Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia (+/-)	021	3 089	-995
B.+C.	Cudzie zdroje	023	56 090	135 442
C.	Záväzky	029	56 090	135 442
C.I.	Dlhodobé záväzky	030	500	83 363
C.I.1.	Vydané dlhopisy	031	500	82 636
C.I.1.2.	Ostatné dlhopisy	033	500	83 636
C.II.	Krátkodobé záväzky	045	55 590	52 079
C.II.4.	Záväzky z obchodných vzťahov	051	55 043	45 791
C.II.8.	Ostatné záväzky	055	547	6 288
C.II.8.3.	Záväzky voči zamestnancom	058	2	0
C.II.85.	Štát - daňové záväzky a dotácie	060	0	85
C.II.8.7	Iné záväzky	062	545	6 203

Výkaz ziskov a strát
za obdobie od 01.01.2018 do 31.12.2018

(v celých tisícoch Kč)

Názov účtovnej jednotky: **SAB Holding a.s.**
 Sídlo: Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, 110 00 Praha 1
 IČO: 036 68 118

Označ.	Výkaz ziskov a strát	číslo riadku	Skutočnosť v účtovnom období	
			sledovanom	minulom
A.	Výkonová spotreba	003	147	85
A.2.	Spotreba materiálu a energie	005	0	2
A.3.	Služby	006	147	83
D.	Osobné náklady	009	24	0
D.1.	Mzdové náklady	010	24	0
F.	Ostatné prevádzkové náklady	024	4	0
F.3.	Dane a poplatky	027	4	0
*	*Prevádzkový výsledok hospodárenia (+/-)	030	-175	-85
IV.	Výnosy z dlhodobého finančného majetku - podiely	031	13 900	0
IV.2.	Ostatné výnosy z podielov	033	13 900	0
G.	Náklady vynaložené na predané podiely	034	10 000	0
V.	Výnosy z ostatného dlhodobého finančného majetku	035	0	800
V.2.	Ostatné výnosy z ostatného dlhodobého finančného majetku	037	0	800
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	039	2 747	6 000
VI.2.	Ostatné výnosové úroky a podobné výnosy	041	2 747	6 000
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	043	3 394	7 463
J.2.	Ostatné nákladové úroky a podobné náklady	045	3 394	7 463
VII.	Ostatné finančné výnosy	046	19	1
K.	Ostatné finančné náklady	047	8	248
*	Finančný výsledok hospodárenia (+/-)	048	3 264	-910
**	Výsledok hospodárenia pred zdanením (+/-)	049	3 089	-995
**	Výsledok hospodárenia pred zdanením (+/-)	053	3 089	-995
***	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie (+/-)	055	3 089	-995
*	Čistý obrat za účtovné obdobie	056	16 666	6 801

Prehľad zmien vlastného kapitálu

tis. CZK	Základné imanie	Rezervné fondy	Nerozdelený zisk	Celkom
Zostatok k 01.01.2017	17 000	0	-2 411	14 589
Výsledok hospodárenia			-995	-995
Zostatok k 31.12.2017	17 000	0	-3 405	13 594
Zostatok k 01.01.2018	17 000	0	-3 405	13 594
Výsledok hospodárenia			3 089	3 089
Zostatok k 31.12.2018	17 000	0	-316	16 684

Údaje o súdnych, správnych alebo rozhodcovských konaniach

Emitent vyhlasuje, že nie je a v predošlých 12 mesiacoch nebol účastníkom správneho, súdneho ani rozhodcovského konania, ktoré by mohlo mať alebo malo vplyv na jeho finančnú situáciu alebo ziskovosť.

Emitent tiež vyhlasuje, že nie je a v predošlých 12 mesiacoch nebol účastníkom žiadnych správnych, súdnych ani rozhodcovských konaní, ktorá by jednotlivito či v súvislosti s inými právnymi konaniami vedenými proti osobám, ktoré sú súčasťou Skupiny, mohla podstatným negatívnym spôsobom ovplyvniť hospodárske pomery a finančnú situáciu emitenta či prepojených osôb. Emitent si nie je vedomý, že by takéto nové súdne, správne alebo rozhodcovské konania mohli v budúcnosti nastať.

Významná zmena finančnej situácie Emitenta

Od konca posledného finančného obdobia t.j. 31.12.2018, za ktoré boli uverejnené overené finančné údaje, nedošlo k žiadnym významným zmenám finančnej situácie Emitenta.

Oddiel 14. Doplnujúce údaje

Základný kapitál

Základný kapitál spoločnosti, vrátane navýšenia základného kapitálu o 150 000 000 CZK ako je popísané nižšie, je 167 000 000 CZK (slovom: sto šesťdesiat sedem miliónov českých korún). Je rozdelený na 1 670 ks (slovami: tisíc šesťsto sedemdesiat) kusov akcií na meno v menovitej hodnote 100 000 CZK (slovom: sto tisíc korún českých). Akcie sú vydané ako kmeňové akcie v podobe listinných cenných papierov. Jediný akcionár spoločnosti rozhodol dňa 11.06.2020 o navýšení základného kapitálu o 150 000 000 CZK a v čase prípravy tohto prospektu sa riešili následné ďalšie právne kroky zapísania tejto zmeny do obchodného registra.

Spoločenská zmluva a stanovy

Zakladateľská zmluva bola, rovnako ako stanovy, spísaná dňa 02.12.2014 zakladateľmi spoločnosti Emitenta a je priložená k notárskemu zápisu NZ 1548/2014 N 1748/2014, spísaného dňa 02.12.2014 JUDr. Petrom Skopal, notárom so sídlom v Holešove, ktorého predmetom je vyhlásenie o založení spoločnosti Emitenta.

Zakladateľská zmluva a stanovy Emitenta sú vo svojom aktuálnom znení z 22.05.2015 uložené v zbierke listín vedenej Mestským súdom v Prahe, spisová značka oddiel B vložka 20341 ktorá je súčasťou obchodného registra a je verejne dostupná. Táto zakladateľská zmluva, ako aj úplné znenie stanov spoločnosti sú na požiadanie dostupné bezplatne k dispozícii v bežnej pracovnej dobe od 9.00 do 16.00 hod. K nahliadnutiu u Emitenta na adrese jeho sídla Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, 110 00 Praha 1 a v sídle alebo na adresách prevádzok Administrátora emisie.

Predmetom podnikania Emitenta v súlade s článkom 3 platných stanov Emitenta je:

- výroba, obchod a služby neuvedené v prílohách 1 až 3 zákona č. 455/1991 Sb. o živnostenskom podnikaní.

Oddiel 15. Významné zmluvy

Ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu nemá Emitent uzavretú žiadnu významnú zmluvu mimo bežného výkonu svojej podnikateľskej činnosti.

Oddiel 16. Údaje tretích strán a prehlásenie znalcov

Emitent uvádza, že v Prospekte boli použité údaje tretích strán nasledovne:

- Kapitola Rizikové faktory, oddiel. 1 Rizikové faktory vzťahujúce sa k podnikaniu Emitenta na strane 12,
- Kapitola Údaje o Emitentovi, oddiel 6. Prehľad podnikania, údaje rôznych tretích strán uvedené na stranách 22-23,
- Kapitola Údaje o Emitentovi, oddiel 8. Informácie o trendoch, na strane 25.

Emitent vyhlasuje, že:

- použité údaje tretích strán v Prospekte boli úplne a presne reprodukované,
- okrem týchto údajov tretích strán v Prospekte neboli použité žiadne ďalšie informácie od tretej strany alebo osoby, ktorá koná ako znalec.

Oddiel 17. Dostupné dokumenty

Počas platnosti tohto Prospektu sú nižšie uvedené dokumenty spoločne s ďalšími dokumentmi, na ktoré sa tento Prospekt prípadne odvoláva všetkým záujemcom bezplatne k dispozícii k nahliadnutiu v pracovné dni v bežnej pracovnej dobe od 9.00 do 16.00 hod u Emitenta v jeho sídle a v sídle alebo na adresách prevádzok Administrátora emisie. Emitent nemá webovú stránku a preto všetky dokumenty budú taktiež k dispozícii v elektronickej podobe na internetovej stránke Administrátora emisie <https://www.sabocp.sk/dlhopis-sab-holding-218-22>:

- Zakladateľská listina a Stanovy Emitenta;
- Správy, listiny a ostatné dokumenty, ktorých akákoľvek časť je súčasťou Prospektu, alebo je v ňom uvedený odkaz na takéto dokumenty; a
- Výročná správa Emitenta za rok 2018; neoddeliteľnou súčasťou správ je aj auditovaná účtovná uzávierka Emitenta vyhotovená v súlade s českými právnymi predpismi.

ÚDAJE O CENNÝCH PAPIEROCH

Táto časť Prospektu je vypracovaná podľa Prílohy č. 27 Delegovaného nariadenie o prospekte. Na základe agregovaných účtovných závierok skupiny Emitenta za rok končiaci 31.12.2018 skupina Emitenta spĺňa všetky tri podmienky pre klasifikáciu ako malý a stredný podnik t.j. priemerný počet zamestnancov skupiny Emitenta je nižší ako 250 (2018: 25; 2017: 19), celkový agregovaný ročný obrat skupiny Emitenta neprevyšuje 50 mil. EUR (2018: 6 mil. EUR 2017: 6 mil. EUR) a celková agregovaná suma majetku neprevyšuje 43 mil. EUR (2018: 5 mil. EUR; 2017: 11 mil. EUR).

Oddiel 1. Zodpovedné osoby

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

Oddiel 2. Rizikové faktory

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

Oddiel 3. Základné informácie

Záujem osôb zúčastnených v ponuke

Emitentovi nie je známy žiadny záujem osôb zúčastnených na emisii Dlhopisov, ktorý je pre emisiu Dlhopisov podstatný.

Dôvody ponuky a použitie výnosov

Emitent predpokladá, že celkový výťažok emisie Dlhopisov v deň emisie bude zodpovedať sume Emisného kurzu zaplateného za Dlhopisy vydávané k Dátumu emisie. Celkový výťažok z emisie Dlhopisov bude použitý primárne na financovanie splácania starších emisií dlhopisov skupiny Emitenta a na podporu expanzie skupiny Emitenta.

Náklady na audítora Emitenta, právne náklady, poplatky NBS a niektoré ďalšie náklady súvisiace s emisiou Dlhopisov bude Emitent hradíť z vlastných zdrojov. Emitent odhaduje, že celkové náklady prípravy emisie Dlhopisov sa budú pohybovať okolo 1 – 2% z celkového predpokladaného objemu emisie Dlhopisov.

Oddiel 4. Údaje o ponúkaných cenných papieroch

Ponuka je založená na emisných podmienkach, ktoré budú zverejnené spolu s Prospektom po jeho schválení na webovom sídle Administrátora <https://www.sabocp.sk/dlhopis-sab-holding-218-22>, prípadne na vyžiadanie v sídle alebo prevádzkach Emitenta a Administrátora emisie.

Popis druhu a triedy ponúkaných Dlhopisov

Dlhopisy budú vydané ako listinné cenné papiere na meno, v počte 10 000 kusov, každý v menovitej hodnote 50 000 CZK. Výnos ich majiteľa spočíva v štvrťročnom vyplácaní výnosov z Dlhopisu vo výške 2,18 % z menovitej hodnoty Dlhopisu. Zaradenie do tried u Dlhopisov nebolo vykonané.

Právne predpisy, podľa ktorých boli cenné papiere vytvorené

Emisia Dlhopisov bude vydaná v súlade so znením zákona č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov, pri dodržaní príslušných ustanovení Nariadenia o prospekte, Delegovaného nariadenia o prospekte a Delegovaného nariadenia o prospekte 2.

Forma a podoba Dlhopisov

Dlhopisy budú vydávané v listinnej podobe na meno.

Mena emisie Dlhopisov

Mena emisie Dlhopisov je česká koruna (CZK).

Zaradenie Dlhopisov

Dlhopisy zakladajú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú a budú čo do poradia svojho uspokojenia rovnocenné (pari passu) ako medzi sebou navzájom, tak aj aspoň rovnaké voči všetkým ďalším súčasným i budúcim nepodriadenými a nezaručené záväzkom Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, pri ktorých stanoví inak kogentné ustanovenia právnych predpisov.

Popri Dlhopisoch a Existujúcich SAB dlhopisoch (ako je tento pojem definovaný v kapitole 5.1 nižšie), Emitent v rámci bežného výkonu svojej podnikateľskej činnosti zamýšľa vydať ďalšie emisie dlhopisov, pričom záväzky Emitenta zo všetkých dlhopisov vydaných a nesplatených v danom čase budú vždy voči sebe navzájom postavené rovnocenne (pari passu) a zároveň budú v poradí uspokojenia postavené prinajmenšom rovnocenne (pari passu) aj so všetkými ostatnými, súčasnými a aj budúcimi, nezabezpečenými (resp. obdobne zabezpečenými), nepodmienenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta (s výnimkou záväzkov, ktoré sú uspokojované prednostne na základe zákona). Emitent sa zaväzuje zaobchádzať za rovnakých podmienok so všetkými majiteľmi Dlhopisov rovnako. Vydávanie jednotlivých emisií dlhopisov však nie je zamýšľané ako ponukový program. Jednotlivé emisie dlhopisov (vydaných a nesplatených v danom čase) sú navzájom prepojené cez ustanovenie o krížovom neplnení (cross-default) v emisných podmienkach ku každej emisii (vrátane Emisných podmienok), na základe ktorého sa dlhopisy (vydané a nesplatené v danom čase) stanú predčasne splatnými (a Záložné právo vykonateľné) v prípade, ak Emitent nezaplatí v deň jej splatnosti akúkoľvek čiastku splatnú na základe ktorýchkoľvek z dlhopisov (vrátane Dlhopisov).

Popis práv spojených s Dlhopismi

S Dlhopismi je spojené právo na splatenie menovitej hodnoty Dlhopisu k dátumu splatnosti Dlhopisu.

S Dlhopismi je spojené právo na výnos z Dlhopisu, ktorý bude stanovený v kapitole „Podmienky emisie“ a po schválení Prospektu v emisných podmienkach k Dlhopisu.

S Dlhopismi nie je spojené právo na splatenie Dlhopisu pred dobou jeho splatnosti, s výnimkou zákonného práva na predčasné splatenie podľa § 5b ods. 4 zákona o dlhopisoch.

S Dlhopismi je spojené právo zúčastniť sa schôdze majiteľov Dlhopisov.

Dlhopisy sú nezabezpečenými neprednostnými záväzkami, čo znamená, že záväzky z Dlhopisov nie sú nijako uprednostnené pred ostatnými záväzkami Emitenta.

Emitent je oprávnený splatiť Dlhopis pred dňom jeho splatnosti, a to podľa svojej úvahy ku ktorémukoľvek dátumu, avšak za predpokladu, že toto svoje rozhodnutie oznámi majiteľom Dlhopisov v súlade s emisnými podmienkami a najneskôr 30 dní pred takýmto príslušným dátumom predčasného splatenia. Emitent alebo majiteľ Dlhopisu alebo majitelia Dlhopisov môžu zvolať Schôdzu, ak je to potrebné na rozhodnutie o spoločných záujmoch majiteľov Dlhopisov, a to v súlade s emisnými podmienkami. Emisné podmienky Dlhopisov sa budú riadiť predpismi Slovenskej republiky platnými a účinnými k dátumu schválenia tohto Prospektu. Bližší popis jednotlivých práv spojených s Dlhopismi je ďalej obsiahnutý v kapitole tohto Prospektu s názvom "Podmienky emisie".

Nominálna úroková sadzba a ustanovenia o splatnom úroku

Výnos Dlhopisov je stanovený pevnou úrokovou sadzbou vo výške 2,18% p.a. z menovitej hodnoty Dlhopisu. Úrok začne plynúť odo dňa dátumu emisie, ktoré je uvedené v Oddiele 1 v kapitole tohto Prospektu nazvanej "Podmienky emisie". Splatnosť úrokov z Dlhopisu nastáva vždy posledného dňa kalendárneho štvrtého t.j. k dátumom, ktoré sú uvedené v Oddiele 1 kapitoly „Podmienky emisie“. Prvý úrokový výnos bude ku 30.09.2020.

Dátum splatnosti a ustanovenia o umorení pôžičky, vrátane postupov splatenia

Dlhopisy sú splatné jednorazovo, a to k dátumu, ktorý je uvedený v Oddiele 1 kapitoly „Podmienky emisie“.

Menovitá hodnota Dlhopisov bude Emitentom splatená v súlade s Oddielom 1 a 13 kapitoly „Podmienky emisie“.

Majitelia Dlhopisov majú právo na predčasné splatenie Dlhopisov podľa § 5b ods. 4 zákona o dlhopisoch, ako je opísané v Oddiele 10 kapitoly „Podmienky emisie“.

Uvedenie výnosu

Výnos Dlhopisov je v súlade s ustanovením § 10 ods. 2 písm. a) zákona o dlhopisoch stanovený pevnou úrokovou sadzbou z menovitej hodnoty Dlhopisu.

Zastúpenie držiteľov Dlhopisov vrátane označenia organizácie zastupujúcej investorov

Nepoužije sa - Spoločný zástupca majiteľov Dlhopisov nebol ku dňu vyhotovenia Prospektu ustanovený.

Prehlásenie o uzneseniach, povoleniach a schváleniach, na ktorých základe budú Dlhopisy vytvorené

Dlhopisy budú vydané na základe rozhodnutia predstavenstva Emitenta, ktoré o emisii Dlhopisov rozhodlo 27.04.2020 (ďalej len "Rozhodnutie predstavenstva").

Popis všetkých obmedzení voľnej prevoditeľnosti Dlhopisov

Dlhopisy budú voľne prevoditeľné bez akýchkoľvek obmedzení.

Údaje o daniach

Údaje o zdaňovaní sú uvedené v kapitole tohto Prospektu s názvom "Zdanenie a devízová regulácia v Českej a Slovenskej republike".

Upozornenie:

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

Oddiel 5. Podmienky ponuky

Všetky údaje o podmienkach ponuky (podmienky emisie, údaje o ponuke, pokyn na úpis, plán pre rozdelenie a prideľovanie cenných papierov, stanovenie ceny, za ktorú budú Dlhopisy ponúknuté a údaje o umiestnení a upisovaní) podľa oddielu 4. Prílohy č. 27 Delegovaného nariadenia o prospekte sú uvedené v kapitole Prospektu s názvom „Podmienky emisie“.

Oddiel 6. Prijatie k obchodovaniu a spôsob obchodovania

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

Oddiel 7. Dodatočné informácie

Údaje o poradcoch pri emisii a ich funkcia

Činnosti spojené s vydaním a upisovaním Dlhopisov bude v Slovenskej republike zabezpečovať obchodník s cennými papiermi SAB o.c.p., a.s., IČO: 35 960 990, LEI: 31570020000000002505, Hodžovo nám. 1/A, 811 06 Bratislava („Administrátor emisie“). Administrátor emisie je akciová spoločnosť, ktorá bola založená v Slovenskej republike a riadi sa slovenským právom. V Českej republike bude činnosti spojené s upisovaním Dlhopisov zaobstarávať pobočka Administrátora emisie SAB o.c.p., a.s. – odštiepný závod, Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, 110 00 Praha.

Údaje o informáciách v Prospekte podrobeným auditu, alebo preskúmaným štatutárnymi audítormi

V tomto Prospekte neboli, okrem výročnej správy za rok 2018, žiadne informácie podrobené auditu ani preskúmané štatutárnymi audítormi.

Vyhlásenie alebo správa v Prospekte vypracovaná znalcom alebo audítorom

Nevzťahuje sa – V tomto Prospekte nie sú žiadne správy ani vyhlásenia týkajúce sa Dlhopisov, vypracované znalcom alebo audítorom.

Ohodnotenie finančnej spôsobilosti Emitenta (rating)

Nevzťahuje sa – Ohodnotenie finančnej alebo úverovej spôsobilosti Emitenta ani Dlhopisov (rating) nebolo vykonané.

Mená a adresy všetkých platobných agentov a depozitných agentov v každej krajine

Nevzťahuje sa – Emitent nebude používať žiadnych platobných ani depozitných agentov.

PODMIENKY EMISIE

Podmienky emisie uvedené v tejto kapitole predstavujú len opis pripravovaných emisných podmienok k dátumu Prospektu, pričom emisné podmienky k Emisii Dlhopisov, pripravované v súlade s týmto Prospektom budú riadne zverejnené v súlade s platnými právnymi predpismi.

Podmienky emisie vymedzujú práva a povinnosti Emitenta a majiteľa Dlhopisu (ako sú tieto pojmy definované ďalej), ako aj podrobnejšie informácie o emisii Dlhopisov. Dlhopisy sú vydávané v súlade so zákonom č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov (ďalej len "Zákon o dlhopisoch"), Nariadením o prospekte, Delegovaným nariadením o prospekte a Delegovaným nariadením o prospekte 2. Emitentom Dlhopisov je SAB Holding a.s., so sídlom Senovážné námestí 1375/19, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 036 68 118, zapísaná v obchodnom registri Mestského súdu v Prahe, oddiel B, vložka 20 342 (ďalej len "SAB Holding" alebo "Emitent").

Oddiel 1. Parametre Dlhopisu

Náležitosti Dlhopisu v zmysle § 3 ods. 1 Zákona o dlhopisoch:

Emitent:	SAB Holding a.s.
Sídlo Emitenta:	Senovážné námestí 1375/19, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	036 68 118
LEI identifikátor	315700W4A4AEAU8O8745
Názov:	Dlhopis SAB Holding 2,18/22
Menovitá hodnota jedného Dlhopisu:	50 000 CZK
Predpokladaná celková menovitá hodnota emisie:	500 000 000 CZK
Pevná úroková sadzba:	2,18 % p.a.
Forma Dlhopisu:	cenný papier na meno
Podoba:	listinný cenný papier
Dátum emisie:	01.09.2020
Splatnosť istiny Dlhopisov:	01.03.2022

Spôsob a miesto výplaty menovitej hodnoty Dlhopisu a jeho výnosu: Výplata úrokových výnosov a splatenie menovitej hodnoty jednotlivých Dlhopisov budú vykonané prevodom na Bankový účet majiteľa Dlhopisu.

Miestom upisovania Dlhopisov bude sídlo alebo prevádzkareň Administrátora emisie. Miestom splatenia menovitej hodnoty Dlhopisov a výnosu z neho je Bankový účet majiteľa Dlhopisu.

Splatnosť úrokov z Dlhopisu bude ku dňu: 30.09.2020, 31.12.2020, 31.03.2021, 30.06.2021, 30.09.2021, 31.12.2021 a 01.03.2022. Okrem toho bude úrok vyplatený aj v mimoriadnom termíne ku dňu 30.11.2020. Emitent vyhlasuje, že sa zaväzuje splatiť dlžnú sumu spôsobom a na mieste uvedenom v emisných podmienkach.

Činnosti týkajúce sa vydania Dlhopisov Emitentovi zabezpečuje Administrátor emisie SAB o.c.p., a.s. a Pobočka Administrátora emisie v Českej republike a činnosti týkajúce sa splatenia Dlhopisov a vyplácania výnosov z Dlhopisov si Emitent zabezpečuje sám.

Niektoré výrazy používané v týchto Podmienkach emisie sú definované v Oddiele 13 tejto kapitoly „Definície“.

Oddiel 2. Všeobecná charakteristika Dlhopisov

Podoba Dlhopisov

Dlhopisy majú listinnú podobu, vo forme na meno, sú vydané v počte 10 000 kusov, každý v menovitej hodnote 50 000 CZK. Dlhopisy budú vydávané ako individuálne alebo hromadné listiny. Každý z Dlhopisov nesie číselné označenie číselného radu od 1 do 10 000. V prípade ak bude vydaný hromadný Dlhopis, bude na ňom informácia aké Dlhopisy z číselného radu nahrádza.

ISIN – identifikačné označenie podľa medzinárodného systému číslovania pre identifikáciu cenných papierov nebolo pridelené, nakoľko sa bude jednať o listinné cenné papiere.

Majitelia Dlhopisov a prevod Dlhopisov

Dlhopisy sú listinné a na meno. Práva spojené s Dlhopismi je oprávnená vo vzťahu k Emitentovi vykonávať osoba (ďalej len "majiteľ Dlhopisu" alebo "Oprávnená osoba") uvedená v zozname majiteľov Dlhopisov vedenom Emitentom (ďalej len "Zoznam majiteľov Dlhopisov"), ak nie je zákonom ustanovené inak. Dlhopisy môžu nadobúdať právnické aj fyzické osoby so sídlom alebo bydliskom na území Slovenskej a Českej republiky a v zahraničí. Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je obmedzená. K prevodu Dlhopisov dochádza ich rubopisom v prospech nového majiteľa Dlhopisu a ich odovzdaním (v rubopise sa uvedie jednoznačná identifikácia nového majiteľa Dlhopisu a deň prevodu Dlhopisu); k účinnosti prevodu voči Emitentovi sa vyžaduje zápis o zmene majiteľa Dlhopisu v Zozname majiteľov Dlhopisov; Emitent je povinný vykonať takúto zmenu bezprostredne potom, čo mu bude taká zmena preukázaná.

Kým nebude Emitentovi presvedčivým spôsobom preukázané, že majiteľ Dlhopisu nie je vlastníkom predmetných cenných papierov, bude Emitent pokladať každého majiteľa Dlhopisu za ich oprávneného vlastníka vo všetkých ohľadoch a vykonávať mu platby v súlade s týmito podmienkami emisie. Osoby, ktoré budú majiteľmi Dlhopisu, a ktoré nebudú z akýchkoľvek dôvodov zapísané v Zozname majiteľov Dlhopisov, musia o tejto skutočnosti a titulu nadobudnutia vlastníctva k Dlhopisom bezodkladne informovať Emitenta, a to prostredníctvom oznámenia doručeného Emitentovi.

Ponuka umiestnenia Dlhopisov – primárny predaj

Dlhopisy môžu nadobúdať právnické aj fyzické osoby so sídlom alebo bydliskom na území Českej a Slovenskej republiky, ako aj v zahraničí. Kategórie potencionálnych investorov, ktorým budú cenné papiere ponúkané, nie sú nijako obmedzené.

Dlhopisy budú ponúknuté, upisované a umiestnené Administrátorom emisie (a) formou verejnej ponuky investorom v Slovenskej a Českej republike a (b) vybraným kvalifikovaným investorom (a prípadne tiež ďalším investorom za podmienok, ktoré v danej krajine nezakladajú povinnosť ponúkajúceho vypracovať a uverejniť Prospekt) v zahraničí, a to vždy v súlade s príslušnými právnymi predpismi platnými v každej krajine, v ktorej budú Dlhopisy ponúkané.

Očakáva sa, že investori budú oslovení priamo Administrátorom emisie (najmä použitím prostriedkov komunikácie na diaľku alebo osobnom kontaktovaní) a vyzvaním na podanie Pokynu na nákup Dlhopisov. Viac o postupe pri upisovaní Dlhopisov je uvedené v Oddiele 6 tejto kapitoly.

Súhlas Emitenta na následný ďalší predaj Dlhopisov prostredníctvom finančných sprostredkovateľov

Emitent a osoby zodpovedné za Prospekt udeľujú súhlas k použitiu tohto Prospektu pre účely následného predaja alebo konečného umiestnenia Dlhopisov finančnými sprostredkovateľmi na území

Českej a Slovenskej republiky a prijímajú zodpovednosť za obsah Prospektu, aj vzhľadom na následný ďalší predaj cenných papierov alebo konečné umiestnenie cenných papierov prostredníctvom finančných sprostredkovateľov.

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

Ďalší predaj Dlhopisov alebo konečné umiestnenie Dlhopisov prostredníctvom finančných sprostredkovateľov sa môže uskutočniť od dátumu začiatku primárneho predaja (upisovania) do uplynutia 12 mesiacov odo dňa právoplatnosti rozhodnutia NBS o schválení Prospektu.

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

OZNAM INVESTOROM: Informácie o podmienkach ponuky finančného sprostredkovateľa musí tento finančný sprostredkovateľ poskytnúť každému investorovi v čase uskutočnenia ponuky.

OZNAM INVESTOROM: V prípade používania Prospektu finančnými sprostredkovateľmi, je povinný každý finančný sprostredkovateľ uviesť na svojej webovej lokalite, že Prospekt používa v súlade so súhlasom a podmienkami, ktoré sú s ním spojené.

Oddiel 3. Lehota pre upisovanie Dlhopisov a dátum emisie

Dlhopisy budú vydávané priebežne. Lehota na upisovanie Dlhopisov (ďalej tiež "Lehota na upisovanie") je stanovená odo dňa 15.07.2020 do 30.06.2021. Táto Lehota na upisovanie je súčasne lehotou, v ktorej bude ponuka otvorená. Dátum emisie je 01.09.2020.

Oddiel 4. Emisný kurz a spôsob jeho výpočtu

Emisný kurz všetkých Dlhopisov vydaných k Deň emisie bude 100% ich menovitej hodnoty. Emisný kurz Dlhopisov vydaných po Dátume emisie bude navýšený o alikvotný úrokový výnos Dlhopisov, ktorý sa bude počítať podľa nasledujúceho vzorca:

$$EK = 100\% + \left(\frac{PD}{365} \times 2,18\% \right)$$

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

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

365 - aktuálnym rokom sa rozumie obdobie od dátumu emisie do dňa prvého výročia dátumu emisie (vrátane) a každé ďalšie obdobie odo dňa nasledujúceho po poslednom dni predchádzajúceho obdobia do prvého výročia posledného dňa predchádzajúceho obdobia (vrátane), podľa toho, do ktorého z týchto období spadá príslušný termín výplaty výnosu dlhopisov pričom pri výpočte sa použije báza pre výpočet výnosu Act/Act podľa pravidla ICMA č.251.

Oddiel 5. Predpokladaná celková menovitá hodnota emisie Dlhopisov

Predpokladaná celková menovitá hodnota emisie Dlhopisov je stanovená na 500 000 000 CZK.

Oddiel 6. Podmienky ponuky, upisovania Dlhopisov a splácanie emisného kurzu

Činnosti spojené s vydaním a upisovaním všetkých Dlhopisov bude v Slovenskej republike zabezpečovať Administrátor emisie, spoločnosť SAB o.c.p, a.s. so sídlom Hodžovo nám. 1/A, 811 06 Bratislava, Slovenská republika a Pobočka Administrátora emisie v Českej republike. Ponuka nepodlieha žiadnej dohode o upísaní na základe pevného záväzku. Emitent pred vydaním Dlhopisov uzavrie s Administrátorom emisie zmluvu o umiestnení Dlhopisov bez pevného záväzku. Očakávaný dátum uzatvorenia zmluvy je 25.05.2020. Provízia za predaj Dlhopisov bude približne 1,3 % z menovitej hodnoty predaného Dlhopisu.

Miestom upisovania Dlhopisov je sídlo alebo prevádzkarne Administrátora emisie alebo Pobočiek Administrátora emisie. Investor môže prejavíť záujem upísať Dlhopisy len tak, že s príslušnými zamestnancami Administrátora emisie vyplní formulár pokynu na upísanie Dlhopisov určené Administrátorom emisie (ďalej ako "Pokyn"). Pokyn bude obsahovať (a) identifikáciu záujemcov o upísanie, (b) celkový počet Dlhopisov dopytovaných záujemcom o upísanie. Jeden upisovateľ môže upísať prostredníctvom jedného Pokynu aj viac Dlhopisov, vždy však minimálne 1 Dlhopis, pričom jeden upisovateľ môže podať aj viac Pokynov. Maximálny počet upisovaných Dlhopisov pre jedného upisovateľa je obmedzený predpokladaným celkovým objemom ponúkaných Dlhopisov. Cenou úpisu Dlhopisov sa rozumie suma zodpovedajúca súčtu emisných kurzov upisovaných Dlhopisov (t.j. Dlhopisov, o ktorých úpis prejaví upisovateľ v Pokyne záujem) (ďalej len "Cena upisovaných Dlhopisov"). Upisovateľ je povinný uhradiť Cenu upisovaných Dlhopisov najneskôr posledný deň Lehoty na upísanie a to na Bankový účet Administrátora emisie, ktorý bude zverejnený v emisných podmienkach k Dátumu začatia emisie. Po skončení Lehoty na upísanie už nebudú Pokyny o upísanie Dlhopisov Emitentom prijímané. V prípade, že v určitý deň budú upísané Dlhopisy, ktorých súhrnná menovitá hodnota spolu so súhrnnou menovitou hodnotou všetkých ostatných Dlhopisov vydaných či účinne upísaných pred týmto dňom prevýši celkovú menovitou hodnotu Emisie, vyhradzuje si Emitent právo každému z upisovateľov, ktorí v daný deň upísali niektorý z Dlhopisov, znížiť počet ním upísaných Dlhopisov tak, aby (i) celkový upísaný objem Emisie neprevýšil stanovený celkový objem Emisie a (ii) pomer výsledného počtu upísaných Dlhopisov (tzn. počtu upísaných Dlhopisov po znížení) voči pôvodnému počtu upísaných Dlhopisov bol pri všetkých upisovateľoch rovnaký s tým, že výsledný počet upísaných Dlhopisov sa u každého upisovateľa zaokrúhli nadol na najbližšie celé číslo.

Prípadný preplatok upisovanej čiastky, ktorý Emitent od upisovateľa už prijal, bude Administrátorom emisie bez zbytočného odkladu vrátený bezhotovostným prevodom na platobný účet, z ktorého boli príslušné peňažné prostriedky poukázané na Bankový účet Administrátora emisie. Od dátumu uhradenia Ceny upisovaných Dlhopisov, ktoré neboli upísané, do dňa vrátenia uhradenej Ceny upisovaných Dlhopisov, ktoré neboli upísané, nie je táto suma úročená. Upisovacie práva nie sú prevoditeľné pričom nevyužitie upisovacie práva zanikajú. S Dlhopismi nie sú spojené žiadne predkupné práva a práva na výmenu. Upisovacie práva nie sú obchodovateľné. Neuplatnenie upisovacie práva upisovateľov bez náhrady zanikajú.

Dlhopisy budú po uhradení Ceny upisovaných Dlhopisov bez zbytočného časového odkladu vydané a odovzdané jednotlivým upisovateľom tak, že na Dlhopise bude vyznačené meno, priezvisko, dátum narodenia (u fyzických osôb) alebo obchodné meno/názov, IČO (u právnických osôb) a adresa trvalého

bydliska alebo sídla prvého majiteľa Dlhopisu. Tieto údaje budú u každého majiteľa Dlhopisu spolu s číslom upisovaného Dlhopisu a jeho podpisom zapísané do zoznamu majiteľov Dlhopisov a Dlhopis bude odovzdaný prvému majiteľovi Dlhopisu. Miestom odovzdania je sídlo Emitenta a na adrese Senovážné námestí 1375/19, Nové Město, 110 00 Praha 1 alebo sídlo a prevádzkareň Administrátora emisie. Vlastníctvo k Dlhopisu a nebezpečenstvo škody prechádza na jeho majiteľa prevzatím Dlhopisu.

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

Výsledky verejnej ponuky budú uverejnené na verejne dostupnom mieste v sídle Emitenta v deň nasledujúci po uplynutí lehoty na vydávanie Dlhopisov alebo po upísaní celej menovitej hodnoty Emisie (podľa toho, čo nastane skôr).

Oddiel 7. Výpočet výnosu Dlhopisov

Spôsob úročenia

Dlhopisy sú od Dátumu emisie úročené pevnou úrokovou sadzbou. Úroky budú vyplácané kvartálne k 30.09.2020, 31.12.2020, 31.03.2021, 30.06.2021, 30.09.2021, 31.12.2021 a 01.03.2022 a mimoriadne v termíne 30.11.2020 (ďalej tiež len "Deň výplaty úrokových výnosov") späť za predchádzajúce Výnosové obdobie, a to v súlade s týmito Podmienkami emisie. Prvá platba úrokových výnosov bude vykonaná k 30.09.2020. Posledná výplata úrokového výnosu bude vykonaná spolu so splatením menovitej hodnoty Dlhopisu.

Stanovenie úrokovej sadzby

Ročná úroková sadzba je stanovená vo výške 2,18% p.a. z menovitej hodnoty Dlhopisu, táto úroková sadzba je pevnou sadzbou pre celé obdobie.

Splatnosť úroku

Úroky sú splatné nasledujúci pracovný deň po dni stanoveného dátumu výplaty úrokového výnosu.

Právo na výnos

Oddelenie práva na výnos Dlhopisu od Dlhopisu formou vydania kupónov ako samostatných cenných papierov sa vylučuje. Právo na výplatu výnosu Dlhopisov má majiteľ Dlhopisu. Výnos Dlhopisu je vyplácaný prevodom na Bankový účet majiteľa Dlhopisu. Splatnosť jednotlivých výnosov je stanovená k dátumom, ako je uvedené v časti hore "Spôsob úročenia". Emitent sa zaväzuje, že zabezpečí výplatu úrokových výnosov z Dlhopisu.

Zástupca pre výpočet výnosov z Dlhopisov nebol určený.

Oddiel 8. Zdaňovanie výnosov z Dlhopisov

Údaje ohľadom zdaňovania výnosu Dlhopisov a zdaňovania ďalších príjmov z Dlhopisov sú uvedené v kapitole "Zdanenie a devízová regulácia v Českej a Slovenskej republike", ktorá je súčasťou Prospektu Dlhopisov.

Oddiel 9. Premlčanie práva z Dlhopisov

Práva spojené s Dlhopismi sa premlčujú v zmysle ustanovenia § 23 Zákona o dlhopisoch uplynutím 10 rokov odo dňa ich splatnosti.

Oddiel 10. Schôdza majiteľov Dlhopisov

Pôsobnosť a zvolanie schôdze majiteľov Dlhopisov

Emitent alebo majiteľ Dlhopisu alebo majitelia Dlhopisov môžu zvolať schôdzu majiteľov Dlhopisov (ďalej len "Schôdza"), ak je to potrebné na rozhodnutie o spoločných záujmoch majiteľov Dlhopisov, a to v súlade s týmito Podmienkami emisie. Organizačne a technicky Schôdzu zabezpečuje a náklady s tým spojené nesie ten, kto Schôdzu zvoláva, pokiaľ nejde o prípad, kedy Emitent porušil svoju povinnosť bezodkladne zvolať Schôdzu a Schôdzu zvolá namiesto Emitenta majiteľ Dlhopisu sám. V tomto prípade idú náklady spojené so Schôdzou na ťarchu Emitenta. Náklady spojené s účasťou na Schôdzu nesie majiteľ Dlhopisu.

Emitent je povinný bezodkladne zvolať Schôdzu a vyžiadať si jej prostredníctvom stanovisko majiteľov Dlhopisov v prípade:

- a) omeškania s uspokojovaním práv spojenými s Dlhopismi,
- b) na základe písomnej žiadosti majiteľov aspoň 10 % menovitej hodnoty príslušnej emisie dlhopisov alebo 10 % podielu na zbernom dlhopise.

Oznámenie o zvolaní Schôdze je zvolávateľ povinný uverejniť spôsobom uvedeným v článku 12.3 podmienok emisie najneskôr 15 (pätnásť) dní pred dňom konania Schôdze. Ak je zvolávateľom majiteľ Dlhopisov alebo majitelia Dlhopisov, sú povinní oznámenie o zvolaní Schôdze v lehote 30 dní pred dňom konania Schôdze doručiť Emitentovi na adresu sídla Emitenta. Oznámenie o zvolaní Schôdze musí obsahovať aspoň (i) obchodné meno, sídlo a identifikačné číslo Emitenta, (ii) označenie Dlhopisov v rozsahu minimálne názov Dlhopisu a Dátum emisie, (iii) miesto, dátum a hodinu konania Schôdza, pričom miestom konania Schôdze môže byť iba miesto v Prahe, dátum konania schôdza musí pripadať na deň, ktorý je Pracovným dňom a hodina konania schôdze nesmie byť skôr ako o 16.00 hod., (iv) program rokovania schôdze, vrátane prípadného návrhu zmeny emisných podmienok a ich zdôvodnenie a (v) deň, ktorý je rozhodný pre účasť na Schôdzu. Záležitosti, ktoré neboli dané na navrhovaný program rokovania Schôdze, možno na tejto Schôdze rozhodnúť len za účasti a so súhlasom všetkých majiteľov Dlhopisov. Ak odpadne dôvod pre zvolanie Schôdza, odvolá ju zvolávateľ rovnakým spôsobom, akým bola zvolaná.

Osoby oprávnené zúčastniť sa Schôdze a hlasovať na nej

Schôdze je oprávnený sa zúčastniť a hlasovať na nej len ten majiteľ Dlhopisu, ktorý predloží príslušný Dlhopis bezprostredne pred konaním schôdze, a ktorý je k počiatku dňa konania schôdze zapísaný v Zozname majiteľov Dlhopisov, pričom deň konania schôdze je rozhodujúcim dňom pre účasť na schôdzach (ďalej ako „Rozhodujúci deň pre účasť na Schôdzu“). S Dlhopismi, ktoré boli v majetku Emitenta k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzu, a ktoré k tomuto dňu nezanikli z rozhodnutia Emitenta v zmysle článku 12.2 týchto Podmienok emisie, nie je spojené hlasovacie právo a nezapočítavajú sa na účely uznášaniaschopnosti Schôdze. Emitent je povinný zúčastniť sa Schôdze, a to buď osobne, alebo prostredníctvom splnomocnenca. Ďalej sú oprávnení zúčastniť sa Schôdze hostia prizvaní Emitentom.

Priebeh Schôdze rozhodovanie Schôdze

Schôdza je uznášaniaschopná, ak sa jej zúčastňujú majitelia Dlhopisu alebo majitelia Dlhopisov oprávnených hlasovať, ktorých menovitá hodnota predstavuje viac ako 50% celkovej menovitej hodnoty vydaných a doteraz nesplatených Dlhopisov.

Ak nie je Schôdza, ktorá má rozhodovať o zmene emisných podmienok, schopná sa uznášať, zvolávateľ zvolá, ak je to naďalej potrebné, náhradnú Schôdzu tak, aby sa konala do 6 týždňov odo dňa, na ktorý bola zvolaná pôvodná Schôdza (ďalej len „Náhradná schôdza“). Konanie Náhradnej schôdze s nezmeneným programom rokovania sa oznámi majiteľom Dlhopisov najneskôr do 15 (pätnástich) dní odo dňa, na ktorý bola zvolaná pôvodná Schôdza. Náhradná Schôdza je uznášaniaschopná bez ohľadu na podmienky uvedené v predchádzajúcom odseku.

Schôdzi zvolanej Emitentom predsedá predseda vymenovaný Emitentom. Schôdzi zvolanej majiteľom Dlhopisu alebo majiteľmi Dlhopisov predsedá predseda zvolený jednoduchou väčšinou prítomných majiteľov Dlhopisov, s ktorými je spojené právo na príslušnej schôdzi hlasovať.

Schôdza môže uznesením zvoliť fyzickú alebo právnickú osobu za spoločného zástupcu a poveriť ho spoločným uplatnením práv na súde alebo u iného orgánu s tým, že je viazaný uznesením schôdze, alebo kontrolou plnenia emisných podmienok. Takého spoločného zástupcu môže Schôdza odvolať rovnakým spôsobom, akým bol zvolený, alebo ho nahradiť iným spoločným zástupcom.

Schôdza majiteľov rozhoduje nadpolovičnou väčšinou hlasov prítomných majiteľov Dlhopisov. Počet hlasov každého majiteľa Dlhopisu zodpovedá jeho podielu na menovitej hodnote emisie dlhopisov v obehu. K zmene emisných podmienok alebo k vytvoreniu a odvolaniu spoločného zástupcu majiteľov Dlhopisov je nutný súhlas troch štvrtín hlasov prítomných majiteľov Dlhopisov.

Ak počas štvrt hodiny od stanoveného začiatku Schôdza nie je táto Schôdza uznášaniaschopná, potom (i) v prípade, že bola zvolaná na žiadosť majiteľa Dlhopisu alebo Držiteľov Dlhopisov, bude taká Schôdza bez ďalšieho dôvodu rozpustená a (ii) v prípade, že bola zvolaná Emitentom, môže byť taká schôdza odročená na dobu a miesto, ktoré určí predseda tejto schôdze alebo bude za podmienok uvedených v týchto Podmienkach emisie zvolaná Náhradná schôdza.

Zápis zo schôdze

O priebehu schôdze majiteľov sa vyhotoví notárska zápisnica. Emitent je povinný bez zbytočného odkladu sprístupniť všetky rozhodnutia schôdze majiteľov, a to rovnakým spôsobom, akým sprístupní emisné podmienky a Prospekt.

Oddiel 11. Obchodovateľnosť Dlhopisov

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

11.1. Údaje o iných podobných cenných papieroch, ktoré boli prijaté na obchodovanie

Nevzťahuje sa – Emitent nemá vydané žiadne dlhové cenné papiere, ktoré by boli prijaté, alebo by sa mali prijať na regulovaný trh za účelom obchodovania.

11.2. Mená a adresy subjektov, ktoré majú pevný záväzok konať ako sprostredkovatelia v sekundárnom obchodovaní

Nevzťahuje sa – Emitent neurčil žiadny subjekt ako sprostredkovateľa pri sekundárnom obchodovaní.

Oddiel 12. Ďalšie práva a povinnosti Emitenta a majiteľa Dlhopisov

S Dlhopismi nie sú spojené žiadne predkupné ani výmenné práva, ani žiadne hlasovacie práva a práva na podiely na likvidačnom zostatku.

Dlhopisy zakladajú priame, nepodriadené a nepodmienené záväzky Emitenta, ktoré sú a budú medzi sebou navzájom rovnocenné (pari passu). Emitent sa ďalej zaväzuje zaobchádzať za rovnakých podmienok so všetkými majiteľmi Dlhopisov rovnako.

Splatenie Dlhopisu alebo vyplatenie výnosu z neho nie je zabezpečené treťou osobou ani zástavou.

Pokiaľ dôjde k poškodeniu, znehodnoteniu, strate, krádeži či zničeniu Dlhopisu, je majiteľ Dlhopisu povinný toto oznámiť Emitentovi a požiadať o vydanie náhradného Dlhopisu v mieste sídla Emitenta. Prípadné umorenie Dlhopisu bude prebiehať podľa platných právnych predpisov. Vydanie náhradného Dlhopisu sa uskutoční iba po tom, čo majiteľ Dlhopisu uhradí náklady spojené s vydaním náhradného Dlhopisu a potom, čo spôsobom ustanoveným Emitentom a príslušnými zákonmi preukáže svoju totožnosť ako majiteľ a preukáže poškodenie, stratu, krádež či zničenie Dlhopisu.

12.1. Spôsob výplaty výnosov a menovitej hodnoty Dlhopisu

Emitent sa zaväzuje, že ku dňu splatnosti Dlhopisu jednorazovo splatí jeho menovitú hodnotu a ďalej sa zaväzuje, že ku dňu splatnosti výnosov z Dlhopisov splatí tieto výnosy. Emitent sa zaväzuje vyplácať úrokové výnosy a splatiť menovitú hodnotu Dlhopisov výlučne v českých korunách.

Úrokové výnosy budú vyplácané a menovitá hodnota Dlhopisov bude splatená majiteľom Dlhopisov v súlade s daňovými, devízovými a inými príslušnými právnymi predpismi Slovenskej republiky účinnými v čase vykonania príslušnej platby.

Výplaty úrokových výnosov a splatenie menovitej hodnoty Dlhopisov budú vykonávané k dátumom uvedeným v emisných podmienkach (každý taký deň ďalej len "Deň výplaty"), a to priamo Emitentom. Ak prípadne Deň výplaty na iný ako pracovný deň, vznikne Emitentovi povinnosť zaplatiť predmetnej sumy v najbližší nasledujúci pracovný deň, pričom nie je povinný platiť úrok alebo akékoľvek iné dodatočné čiastky za taký časový odklad. Pracovným dňom sa rozumie akýkoľvek kalendárny deň (okrem soboty, nedele a štátneho sviatku), v ktorom sú banky v Českej republike bežne otvorené pre verejnosť a v ktorom sa vykonáva zúčtovanie platieb v českých korunách.

Miestom splatenie menovitej hodnoty Dlhopisu je Bankový účet majiteľa Dlhopisu.

Splatenie menovitej hodnoty Dlhopisu bude vykonané prevodom na účet uvedený majiteľom Dlhopisu po jeho predložení v sídle Emitenta Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, 110 00 Praha 1 alebo na adresách prevádzok alebo sídla Administrátora emisie v konečný deň splatnosti Dlhopisu majiteľom Dlhopisu, alebo splnomocnencom tejto osoby, ktorý predloží plnú moc opatrenú úradne overeným podpisom majiteľa Dlhopisu. V prípade nepredloženia Dlhopisu jeho majiteľom Emitentovi, si Emitent poslaním sumy menovitej hodnoty Dlhopisu na účet majiteľa Dlhopisu splní svoj záväzok na splatenie menovitej hodnoty Dlhopisu.

Výplata úrokových výnosov bude vykonaná v príslušný Deň výplaty úrokových výnosov prevodom na Bankový účet majiteľa Dlhopisu.

Oprávnenými osobami na výplatu úrokových výnosov z Dlhopisov za príslušné Výnosové obdobie sú osoby, ktoré budú evidované ako majitelia Dlhopisov v Zozname majiteľov Dlhopisov ku koncu kalendárneho dňa, ktorý bezprostredne predchádza príslušnému Dňu výplaty.

12.2. Predčasné splatenie Dlhopisov

Emitent má právo podľa svojej úvahy predčasne splatiť všetky doteraz nesplatené Dlhopisy ku ktorémukoľvek dátumu, avšak za predpokladu, že toto svoje rozhodnutie oznámi majiteľom Dlhopisov

v súlade s článkom 12.3 týchto podmienok emisie a najneskôr 30 dní pred takýmto príslušným dátumom predčasného splatenia (ďalej len "Deň predčasnej splatnosti Dlhopisov").

Oznámenie o predčasnom splatení z rozhodnutia Emitenta podľa tohto článku týchto Podmienok emisie je neodvolateľné a zaväzuje Emitenta predčasne splatiť všetky doteraz emitované Dlhopisy podľa týchto Podmienok emisie. V takom prípade budú všetky nesplatené Dlhopisy splatené spolu s narastenými úrokom.

Majiteľ Dlhopisov nie je oprávnený požiadať o predčasné splatenie Dlhopisov pred Dňom konečnej splatnosti Dlhopisov okrem možnosti požiadať o predčasné splatenie Dlhopisov za podmienok uvedených v § 5b ods. 4 Zákona o dlhopisoch. Majiteľ Dlhopisu má tak právo na predčasné splatenie Dlhopisu (jeho menovitej hodnoty a pomerného výnosu) v prípade, keď Schôdza súhlasila so zmenami základnej povahy a majiteľ Dlhopisu, ktorý podľa zápisu hlasoval na Schôdzu proti návrhu alebo sa Schôdza nezúčastnil, požiada o predčasné splatenie menovitej hodnoty Dlhopisu.

Emitent je oprávnený Dlhopisy kedykoľvek odkupovať za akúkoľvek cenu. Odkúpené Dlhopisy nezanikajú a je na uvážení Emitenta, či ich bude držať vo svojom majetku a prípadne ich znovu predá, či rozhodne o ich zániku. V takom prípade Dlhopisy zanikajú z titulu splynutia práva a povinnosti (záväzku) v jednej osobe. Pre vylúčenie pochybností platí, že ustanovenia upravujúce určenie práva na obdržaní výplat súvisiacich s Dlhopismi v článku 12.1 týchto Podmienok emisie sa neuplatňujú.

12.3. Oznámenie

Akékoľvek oznámenia majiteľom Dlhopisov podľa týchto podmienok emisie bude účinné, ak bude zaslané na adresu majiteľa Dlhopisu uvedenú v Zozname majiteľov Dlhopisov. V prípade, že oznámenie podľa týchto Podmienok emisie vykonáva majiteľ Dlhopisu, je povinný ho zaslať so žiadosťou o zverejnenie Emitentovi a ten oznámenia uverejní obdobným spôsobom ako v prípadoch, keď robí oznámenia majiteľom Dlhopisov sám Emitent. Za dátum každého oznámenia sa bude považovať dátum doručenia na adresu majiteľa Dlhopisu uvedenú v Zozname majiteľov Dlhopisov. S emisnými podmienkami sa bude možné oboznámiť na internetovej stránke Administrátora emisie <https://www.sabocp.sk/dlhopis-sab-holding-218-22>, v sídle Emitenta na adrese Senovážné námestí 1375/19, Nové Město, 110 00 Praha 1 alebo na adresách prevádzok alebo sídla Administrátora emisie.

12.4. Rozhodné právo a jazyk

Všetky práva a povinnosti vyplývajúce z Dlhopisov sa budú riadiť a vykladať v súlade s právom Slovenskej republiky. Súdom príslušným na riešenie všetkých sporov medzi Emitentom a majiteľom Dlhopisu v súvislosti s Dlhopismi vyplývajúcich z týchto Podmienok emisie je Mestský súd v Prahe.

Oddiel 13. Definície

Pre účely tohto Prospektu majú nasledujúce pojmy nižšie uvedený význam:

"Administrátor emisie" – znamená obchodník s cennými papiermi SAB o.c.p., a.s., IČO: 35 960 990, Hodžovo nám. 1/A, 811 06 Bratislava, Slovenská republika, ktorý sa podieľa na vytváraní Prospektu a bude Emitentovi pomáhať s upisovaním a konečným umiestňovaním Dlhopisov.

"Bankový účet Administrátora emisie" – bankový účet vedený v českej mene, ktorý bude zverejnený v emisných podmienkach, na ktorý je upisovateľ povinný vykonať úhradu Ceny upisovaných Dlhopisov v súlade s oddielom 6 týchto podmienok emisie.

"Bankový účet majiteľa Dlhopisu" – je platobný účet majiteľa Dlhopisu. Bankový účet majiteľa Dlhopisu možno zmeniť tak, že majiteľ Dlhopisu písomne oznámi zmenu Bankového účtu majiteľa Dlhopisu Emitentovi alebo Administrátorovi emisie najneskôr v lehote 10 (desiatich) pracovných dní pred Dňom výplaty.

„Dátum emisie" – predstavuje prvý deň kedy bude oficiálne vydaný prvý Dlhopis pre prvého upisovateľa.

"Deň predčasnej splatnosti Dlhopisov" – má význam uvedený v článku 12.2.

"Deň výplaty" – znamená každý Deň výplaty úrokových výnosov, Deň konečnej splatnosti Dlhopisov a Deň predčasnej splatnosti Dlhopisov.

"Dlhopisy" – má význam uvedený v úvodnej časti týchto Podmienok emisie.

"Lehota na upisovanie" – má význam uvedený v článku 3 týchto Podmienok emisie.

"Pobočka" – SAB o.c.p., a.s. – odštepny závod, Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika.

"Podmienky emisie" – znamená Podmienky emisie v tejto kapitole vypracované v súlade so Zákonom o dlhopisoch.

"Schôdza" – znamená schôdzu majiteľov Dlhopisov, ako je uvedené v Oddiele 10 týchto Podmienok emisie.

"Výnosové obdobie" – znamená obdobie začínajúce Dátumom emisie (vrátane) a končiace v poradí prvým Dňom výplaty úrokových výnosov (tento deň vynímajúc), a ďalej každé ďalšie bezprostredne nadväzujúce obdobie začínajúce Dňom výplaty úrokových výnosov (vrátane) a končiace ďalším nasledujúcim Dňom výplaty úrokových výnosov (tento deň vynímajúc), až do dňa konečnej splatnosti Dlhopisov.

"Zákon o dlhopisoch" – znamená zákon č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov.

ZDANENIE A DEVÍZOVÁ REGULÁCIA V ČESKEJ A SLOVENSKEJ REPUBLIKE

Text tejto kapitoly (Zdanenie a devízová regulácia v Českej a Slovenskej republike) je iba zhrnutím určitých daňových súvislostí, týkajúcich sa nadobúdania, vlastníctva a dispozície s Dlhopismi v Českej alebo slovenskej republike a neusiluje o to byť komplexným súhrnom všetkých daňovo relevantných súvislostí, ktoré môžu byť významné z hľadiska rozhodnutia o nadobudnutí Dlhopisov. Toto zhrnutie vychádza výlučne z legislatívy účinnej k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu a môže podliehať následnej zmene (aj s prípadnými retroaktívnymi účinky). Emitent nie je daňovým poradcom, nie je oprávnený poskytovať daňové poradenstvo a nezodpovedá za prípadné chyby v daňových priznaniach investorov. Potenciálnym investorom do Dlhopisov sa odporúča, aby sa poradili so svojimi právnymi a daňovými poradcami o daňových a devízovo právnych dôsledkoch nadobudnutia, predaja a držanie Dlhopisov a prijímaní platieb úrokov z Dlhopisov podľa daňových a devízových predpisov platných v Českej a Slovenskej republike a v štátoch daňovej rezidencie potenciálnych investorov do Dlhopisov.

Oddiel 1. Zdanenie v Slovenskej republike

Ustanovenie § 7 zákona č. 595/2013 Z.z. o dani z príjmov (ďalej len "zákon o dani z príjmov") s účinnosťou od 1.1.2016 vymedzuje osobitý základ dane z príjmov z kapitálového majetku. Príjmy z kapitálového majetku, pokiaľ nejde o príjmy podľa § 6 ods. 1 písm. d) zákona o dani z príjmov sú medzi iným tiež úroky a ostatné výnosy z cenných papierov.

V zmysle článku 11. ods. 1 a 2 zmluvy 238/2003 Z.z. O zamedzení dvojitého zdanenia a zabránení daňovému úniku v odbore dani z príjmov a z majetku medzi Českou a Slovenskou republikou, dlhopisové výnosy majúce zdroj v jednom zo zmluvných štátov a skutočne vlastnené rezidentom druhého zmluvného štátu podliehajú zdaneniu len v tomto druhom štáte.

Od 1.1.2016 sa príjmy z kapitálového majetku nezahŕňajú do základu dane z príjmov fyzických, ale zdaňujú sa samostatne ako súčasť osobitého základu dane z kapitálového majetku podľa § 7 zákona o dani z príjmov. Sadzba dane z osobitého základu dane zisteného podľa § 7 zákona o dani z príjmov v súlade s ustanovením § 15 písm. a) druhým bodom zákona o dani z príjmov je 19%. Touto úpravou zákona o dani z príjmov s účinnosťou od 1.1.2016 sa zabezpečilo rovnaké zdaňovanie príjmov z kapitálového majetku bez ohľadu na skutočnosť, či plynú zo zdrojov na území Slovenskej republiky alebo zo zdrojov v zahraničí.

Príjmy z kapitálového majetku podľa § 7 ods. 1 až 3 zákona o dani z príjmov, ktoré plynú manželom z ich bezpodielového spoluvlastníctva, sa zahŕňajú do osobitého základu dane v rovnakom pomere u každého z nich, ak sa nedohodnú inak. V tom rovnakom pomere sa zahŕňajú do osobitého základu dane výdavky, o ktoré je podľa § 7 ods. 2, 3, 5, 7 a 8 zákona o dani z príjmov možné znížiť príjmy zahrňované do osobitého základu dane podľa § 7 zákona o dani z príjmov.

Pri príjmoch z kapitálového majetku sa v majoritnom počte prípadov uplatňuje vyberanie dane zrážkou podľa § 43 zákona o dani z príjmov. Za výber a platenie dane zrážkou z týchto príjmov je správcovi dane platiť zodpovedný ich platiteľ, teda daňovník (inštitúcia), ktorá tieto príjmy vypláca alebo pripisuje v prospech platiteľa dane.

Keď tieto príjmy plynú daňovníkovi zo zdrojov v zahraničí, zahrnie ich do osobitého základu dane z príjmu podľa § 7 zákona o dani z príjmov. Daňovú povinnosť z týchto príjmov daňovník vyrovná osobne podaním daňového priznania v súlade s § 32 zákona o dani z príjmov. To znamená, že všetkým nerezidentom bude Emitent vyplácať úrokové výnosy v brutto sume a Investor je povinný si tento

výnos zdaníť podaním daňového priznania. Vzhľadom k tomu, že sa tieto príjmy zdaňujú ako súčasť osobitého základu dane podľa § 7 zákona o dani z príjmov, danou so sadzbou dane vo výške 19%.

Z príjmov z kapitálového majetku platí fyzická osoba, ktorá je zdravotne poistená v Slovenskej republike, zdravotné poistenie, ktoré je nákladom na účely dane z príjmov.

Oddiel 2. Zdanenie v Českej republike

Úrokový príjem

Daňový režim súvisiaci s Dlhopismi vychádza najmä zo zákona č. 586/1992 Zb. O daních z príjmov v znení neskorších predpisov (ďalej tiež len "Zákon o dani z príjmov") a zákona č. 323/2016 Zb. Devízový zákon ve znení pozdejších predpisov, a súvisiacich právnych predpisov účinných k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu, ako aj z obvyklého výkladu týchto zákonov a ďalších predpisov uplatňovaných českými správnymi úradmi a inými štátnymi orgánmi a známeho Emitentovi k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu. Všetky informácie uvedené nižšie sa môžu meniť v závislosti na zmenách v príslušných právnych predpisoch, ktoré môžu nastať po dátume vyhotovenia tohto Prospektu, alebo vo výklade týchto právnych predpisov, ktorý môže byť po tomto dátume uplatňovaný.

Úrok vyplácaný fyzickej osobe, českému daňovému rezidentovi, podlieha zrážkovej dani vyberanej Emitentom pri úhrade úroku (t.j. dani vyberanej u zdroja) vo výške 15%. Táto zrážka dane predstavuje konečné zdanenie úroku v Českej republike.

Úrok vyplácaný fyzickej osobe, ktorá nie je českým daňovým rezidentom, a zároveň podniká v Českej republike prostredníctvom stálej prevádzkarne, podlieha zrážkovej dani vyberanej Emitentom pri úhrade úroku, pričom sa postupuje podľa zmluvy o zamedzení dvojitého zdanenia, v ktorej je fyzická osoba rezidentom.

Úrok vyplácaný právnickej osobe, ktorá je českým daňovým rezidentom, alebo nie je českým daňovým rezidentom a zároveň podniká v Českej republike prostredníctvom stálej prevádzkarne, tvorí súčasť všeobecného základu dane a podlieha 19% sadzbe dane z príjmov právnických osôb. Daň nie je v tomto prípade vyberaná zrážkou.

Základ zrážkovej dane sa stanovuje za jednotlivé dlhopisy, zrazená daň sa nezaokrúhľuje, na celé koruny nadol sa zaokrúhľuje až celková suma dane zrazená Emitentom z jednotlivého druhu príjmu. K zaokrúhleniu tak na koruny nadol dochádza k okamihu odvodu zrazenej dane na finančný úrad, a to na úrovni celkovej sumy dane zrazenej platcom z úrokového príjmu z dlhopisu za všetkých daňovníkov.

Príjem z predaja

Zisky z predaja dlhopisov realizované právnickou osobou, ktorá je českým daňovým rezidentom, alebo stálou prevádzkarňou daňového nerezidenta - právnickej osoby umiestnenú v Českej republike, sa zahrňajú do všeobecného základu dane podliehajúceho zdaneniu príslušnou sadzbou dane z príjmov právnických osôb (19%). Straty z predaja sú všeobecne daňovo uznateľné.

Zisky z predaja dlhopisov realizované fyzickou osobou, ktorá je českým daňovým rezidentom, alebo stálou prevádzkarňou daňového nerezidenta - fyzickej osoby umiestnenú v Českej republike sa všeobecne zahrňajú do bežného základu dane z príjmov fyzických osôb podliehajúceho sadzbe dane vo výške 15%. Ak dlhopisy neboli fyzickou osobou zahrnuté do majetku podniku a ak doba medzi nadobudnutím a predajom dlhopisov presiahla dobu 3 rokov, je príjem z predaja dlhopisov oslobodený od zdanenia.

Príjem z predaja dlhopisu je u fyzickej osoby oslobodený od dane, ak celkový príjem z predaja cenných papierov v danom zdaňovacom období neprekročí sumu stotisíc korún. Rozhodujúca nie je výška zisku, ale výška celkového príjmu z predaja cenných papierov, aj keby investor na predaji stratový. Opäť tu oslobodenie neplatí v prípade predaja cenných papierov zahrnutých do majetku (podnikateľ), a to do 3 rokov od ukončenia činnosti.

Príjmy z predaja dlhopisov realizované českým daňovým nerezidentom, ktoré plynú od českého daňového rezidenta alebo stálej prevádzkarne českého daňového nerezidenta umiestnenej v Českej republike, sú všeobecne predmetom zdanenia všeobecnou sadzbou dane z príjmov (19% u právnických osôb, 15% u fyzických osôb), ak nestanovuje príslušná zmluva o zamedzení dvojitého zdanenia uzavretá Českou republikou inak alebo ak nie je tento príjem oslobodený od dane z príjmov fyzických osôb (pozri vyššie).

Ak dlhopisy nie sú predávané osobou, ktorá je daňovým rezidentom členského štátu Európskej únie alebo Európskeho hospodárskeho priestoru alebo ak príslušná zmluva o zamedzení dvojitého zdanenia neustanovuje inak, je kupujúci (český daňový rezident) všeobecne povinný zraziť zabezpečenie dane vo výške 1% z tohto príjmu z predaja dlhopisov. Toto zabezpečenie dane je započítateľné na výslednú daňovú povinnosť českého daňového nerezidenta v Českej republike.

Oddiel 3. Devízová regulácia

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

VYMÁHÁNIE SÚKROMNOPRÁVNÝCH NÁROKOV VOČI EMITENTOVI

Text tejto kapitoly je iba zhrnutím určitých právnych súvislostí českých právnych predpisov týkajúcich sa vymáhania súkromnoprávných nárokov spojených s Dlhopismi voči Emitentovi. Toto zhrnutie nepopisuje akékoľvek právne súvislosti vymáhania uvedených nárokov vyplývajúcich z právnych predpisov akéhokoľvek iného štátu ako Českej republiky. Toto zhrnutie vychádza z právnych predpisov účinných k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu a môže podliehať následnej zmene (aj s prípadnými retroaktívnymi účinky). Informácie, uvedené v tejto kapitole sú predložené len ako všeobecné informácie pre charakteristiku právnej situácie a boli získané z verejne prístupných dokumentov. Emitent ani jeho poradcovia nerobí žiadne vyhlásenie, týkajúce sa presnosti alebo úplnosti informácií tu uvedených. Potenciálni investori do Dlhopisov by sa nemali spoliehať na informácie tu uvedené a odporúča sa im posúdiť so svojimi právnymi poradcami otázku vymáhania súkromnoprávných záväzkov voči Emitentovi v každom príslušnom štáte.

Vymáhanie nárokov

Pre súdne konanie v súvislosti s Dlhopismi budú v zmysle zmluvy o úpise a kúpe Dlhopisov príslušné všeobecné české súdy. Emitent udelil súhlas s miestnou príslušnosťou Mestského súdu v Prahe ako súdu prvého stupňa v súvislosti s akýmkoľvek súdnym konaním začatým v súvislosti s Dlhopismi. Emitent neudelil súhlas s príslušnosťou zahraničného súdu v súvislosti s Dlhopismi ani nemenoval žiadneho zástupcu pre súdne konanie v akomkoľvek zahraničnom štáte.

V dôsledku vyššie uvedeného môže byť pre majiteľa Dlhopisov nemožné podať v zahraničí žalobu alebo začať akékoľvek konanie proti Emitentovi alebo požadovať u zahraničných súdov vydanie rozsudkov proti Emitentovi alebo plnenie súdnych rozhodnutí vydaných takými súdmi, ktoré sú založené na ustanoveniach zahraničných právnych predpisov.

V Českej aj Slovenskej republike je priamo aplikovateľné Nariadenie Rady (ES) č. 44/2001 z 22.12.2000 o právomoci a uznávaní a výkone rozsudkov v občianskych a obchodných veciach. Na základe tohto nariadenia sú súdne rozhodnutia v občianskych a obchodných veciach vydané justičnými orgánmi v členských štátoch EÚ (s výnimkou Dánska, vo vzťahu, ku ktorému sa naďalej uplatňuje Bruselský dohovor a protokol z roku 1971) uznávané v Českej republike, bez potreby akéhokoľvek zvláštného konania. Rozsudok sa neuzná (i) ak je uznanie v zjavnom rozpore s verejným poriadkom členského štátu, v ktorom sa žiada o uznanie; (ii) ak sa žalovanému, v ktorého neprítomnosti bolo rozhodnutie vydané, nebol doručený návrh na začatie konania alebo rovnocenná písomnosť v dostatočnom čase a takým spôsobom, ktorý mu umožňuje prípravu na obhajobu, pokiaľ neopomenul opravný prostriedok proti rozhodnutiu, aj keď tak mohol urobiť; (iii) ak je nezlučiteľné s rozhodnutím vydaným v spore medzi rovnakými účastníkmi v členskom štáte, v ktorom sa žiada o uznanie; (iv) ak je nezlučiteľné so skorším rozhodnutím, ktoré bolo vydané v inom členskom štáte alebo v treťom štáte v spore medzi rovnakými účastníkmi a v tej nárok, že skoršie rozhodnutie spĺňa podmienky na uznanie v členskom štáte, v ktorom sa o uznanie žiada, (v) v ďalších nariadeniach ustanovených prípadoch. Rozhodnutie vydané v jednom členskom štáte, ktoré je v tomto štáte vykonateľné, sa vykoná v inom členskom štáte po tom, čo tu bolo na návrh zainteresovaného účastníka vyhlásené za vykonateľné.

V prípadoch, keď Česká republika uzavrela s určitým štátom (mimo členských štátov EÚ) medzinárodnú zmluvu o uznaní a výkone súdnych rozhodnutí, riadi sa výkon rozsudkov takého štátu príslušnými ustanoveniami danej medzinárodnej zmluvy. Pri neexistencii takejto zmluvy môžu byť rozhodnutia cudzích súdov uznané a vykonané v Českej republike za podmienok stanovených v zákone č. 97/1963

Zb. O medzinárodnom práve súkromnom a procesnom v znení neskorších predpisov, pričom Emitent upozorňuje, že tento zákon by mal byť s účinnosťou od 1. januára 2014 nahradený novým zákonom o medzinárodnom práve súkromnom (zákon č. 91/2012 Zb.).

Podľa účinného zákona o medzinárodnom práve súkromnom a procesnom nemožno rozhodnutia justičných orgánov cudzích štátov v súkromnoprávných veciach s medzinárodným prvkom, cudzie súdne zmiery a cudzie notárske listiny v súkromnoprávných veciach s medzinárodným prvkom (spoločne ďalej tiež len "cudzie rozhodnutie") uznať ani vykonať, ak (i) uznanie bráni výlučná právomoc orgánov Českej republiky alebo ak by konanie nemohlo byť vykonané u žiadneho cudzieho orgánu, keby sa ustanovenia o právomoci súdov Českej republiky použila na posúdenie právomoci cudzieho orgánu; alebo (ii) o tom istom právnom pomere bolo orgánom Českej republiky vydané právoplatné rozhodnutie alebo bolo v Českej republike uznané právoplatné rozhodnutie orgánu tretieho štátu; alebo (iii) účastníkovi konania, voči ktorému sa má rozhodnutie uznať, bola postupom cudzieho orgánu odňatá možnosť riadne sa zúčastniť konania, najmä ak mu nebolo doručené do vlastných rúk predvolanie alebo návrh na začatie konania, alebo ak nebol odporcovia návrh na začatie konania doručený do vlastných rúk; alebo (iv) uznanie by sa priečilo verejnému poriadku Českej republiky; alebo (v) nie je zaručená vzájomnosť (vzájomnosť sa nevyžaduje, nesmeruje ak cudzie rozhodnutie proti českému občanovi alebo právnickej osobe). Ministerstvo spravodlivosti ČR môže po dohode s Ministerstvom zahraničných vecí ČR a inými príslušnými ministerstvami urobiť vyhlásenie o vzájomnosti zo strany cudzieho štátu. Takéto vyhlásenie je pre súdy Českej republiky a iné štátne orgány záväzné. Pokiaľ toto vyhlásenie o reciprocite nie je vydané voči určitej krajine, neznamená to automaticky, že vzájomnosť neexistuje. Uznanie vzájomnosti v takýchto prípadoch bude záležať na faktickej situácii uznávaní rozhodnutí orgánov Českej republiky v danej krajine.

OSOBY PODÍLEJÍCÍ SA NA VYHOTOVENÍ PROSPEKTU

Emitent

SAB Holding a.s.

So sídlom Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika

IČO: 036 68 118

Administrátor emisie

SAB o.c.p., a.s.

So sídlom Hodžovo nám. 1/A, 811 06 Bratislava, Slovenská republika

IČO: 35 960 990

Audítor

BDO Audit s.r.o.

Olbrachtova 1980/5, 140 00 Praha, Česká republika

IČO: 453 14 381

Zapísaný v zozname vedenom komorou audítorov Českej republiky s čísлом osvedčenia 018

PRÍLOHY

- Príloha č. 1 Výročná správa spoločnosti SAB Holding a.s. za rok končiaci 31.12.2018 (slovenský preklad originálu v českom jazyku), ktorá obsahuje individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti k 31.12.2018 vypracovanú podľa všeobecne záväzných účtovných predpisov Českej republiky, vrátane výroku audítora.

Správa nezávislého audítora

Akcionárom spoločnosti SAB Holding a. s.

Výrok audítora

Vykonalí sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti SAB Holding a. s., so sídlom Senovážné náměstí 1375/19, Nové Mesto, 110 00 Praha 1, identifikačné číslo 036 68 118 (ďalej tiež spoločnosť) zostavenej na základe českých účtovných predpisov, ktorá sa skladá z súvahy k 31. 12. 2018, výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 a prílohy tejto účtovnej závierky, ktorá obsahuje popis použitých podstatných účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Podľa nášho názoru účtovná závierka podáva verný a poctivý obraz aktív a pasív spoločnosti SAB Holding a. s. k 31. 12. 2018 a nákladov a výnosov a výsledku jej hospodárenia za obdobie od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018, v súlade s českými účtovnými predpismi.

Základ pre výrok

Audit sme vykonali v súlade so zákonom o audítoroch a štandardami Komory audítorov Českej republiky pre audit, ktorými sú medzinárodné štandardy pre audit (ISA) prípadne doplnené a upravené súvisiacimi aplikačnými doložkami. Naša zodpovednosť stanovená týmito predpismi je podrobnejšie popísaná v oddiele Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. V súlade so zákonom o audítoroch a Etickým kódexom prijatým Komorou audítorov Českej republiky sme na spoločnosti nezávislí a splnili sme aj ďalšie etické povinnosti vyplývajúce z uvedených predpisov. Domnievame sa, že dôkazné informácie, ktoré sme zhromaždili, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre vyjadrenie nášho výroku.

Ostatné informácie uvedené vo výročnej správe

Ostatnými informáciami sú v súlade s § 2 písm. b) zákona o audítoroch informácie uvedené vo výročnej správe mimo účtovnú závierku a našu správu audítora. Za ostatné informácie zodpovedá predstavenstvo spoločnosti.

Náš výrok k účtovnej závierke sa k ostatným informáciám nevzťahuje. Napriek tomu je však súčasťou našich povinností súvisiacich s auditom účtovnej závierky zoznámenie sa s ostatnými informáciami a posúdenie, či ostatné informácie nie sú vo významnom nesúlade s účtovnou závierkou či s našimi znalosťami o účtovnej jednotke získanými počas vykonávania auditu alebo či sa inak tieto informácie nejavia ako významne nesprávne. Tiež posudzujeme, či ostatné informácie boli vo všetkých významných súvislostiach vypracované v súlade s príslušnými právnymi predpismi. Týmto posúdením sa rozumie, či ostatné informácie spĺňajú požiadavky právnych predpisov na formálne náležitosti a postup vypracovania ostatných informácií v kontexte významnosti t.j. či prípadné nedodržanie uvedených požiadaviek by bolo spôsobilé ovplyvniť úsudok vykonaný na základe ostatných informácií.

Na základe vykonaných postupov, do miery, ktorú dokážeme posúdiť, uvádzame, že

- ostatné informácie, ktoré popisujú skutočnosti, ktoré sú tiež predmetom zobrazenia v účtovnej závierke, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s účtovnou závierkou a
- ostatné informácie boli vypracované v súlade s právnymi predpismi.

Ďalej sme povinní uviesť, či na základe poznatkov a vedomostiach o spoločnosti, ku ktorým sme dospeli pri vykonávaní auditu, ostatné informácie neobsahujú významné vecné nesprávnosti. V rámci uvedených postupov sme v prijatých ostatných informáciách žiadne významné vecné nesprávnosti nezistili.

Zodpovednosť predstavenstva a dozornej rady spoločnosti za účtovnú závierku

Predstavenstvo spoločnosti. zodpovedá za zostavenie účtovnej závierky podávajúci verný a poctivý obraz v súlade s českými účtovnými predpismi, a za taký vnútorný kontrolný systém, ktorý považuje za nevyhnutný pre zostavenie účtovnej závierky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti spôsobené podvodom alebo chybou.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je predstavenstvo spoločnosti povinné posúdiť, či je spoločnosť schopná nepretržite trvať, a ak je to relevantné, popísať v prílohe účtovnej závierky záležitosti týkajúce sa jej nepretržitého trvania a použitie predpokladu nepretržitého trvania pri zostavení účtovnej závierky, s výnimkou prípadov, keď predstavenstvo plánuje zrušenie spoločnosti alebo ukončenie jej činnosti, resp. kedy nemá inú reálnu možnosť, než tak urobiť.

Za dohľad nad procesom účtovného výkazníctva v spoločnosti zodpovedá dozorná rada

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Naším cieľom je získať primeranú istotu, že účtovná závierka ako celok neobsahuje významnú nesprávnosť spôsobenú podvodom alebo chybou a vydať správu audítora obsahujúcu náš výrok. Primeraná miera istoty je veľká istota, nie je však zárukou, že audit vykonaný v súlade s vyššie uvedenými predpismi vo všetkých prípadoch v účtovnej závierke odhalí prípadnú existujúcu významnú nesprávnosť. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodov alebo chýb a považujú sa za významné, ak možno reálne predpokladať, že by jednotlivito alebo v súhrne mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia, ktoré užívatelia účtovnej závierky na jej základe prijímú.

Pri vykonávaní auditu v súlade s vyššie uvedenými predpismi je našou povinnosťou uplatňovať počas celého auditu odborný úsudok a zachovávať profesionálny skepticizmus. Ďalej je našou povinnosťou:

- Identifikovať a zhodnotiť riziká významnej nesprávnosti konsolidovanej účtovnej závierky podvodom alebo chybou, navrhnúť a vykonať audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získať dostatočné a vhodné audítorské dôkazné informácie, aby sme na ich základe

mohli vyjadriť výrok. Riziko, že neodhalíme významnú nesprávnosť, ku ktorej došlo v dôsledku podvodu, je väčšia ako riziko neodhalenia významnej nesprávnosti spôsobenej chybou, pretože súčasťou podvodu môžu byť tajné dohody (koluze), falšovanie, úmyselné opomenutie, nepravdivé vyhlásenia alebo obchádzanie vnútorných kontrol.

- Zoznámiť sa s vnútorným kontrolným systémom spoločnosti relevantným pre audit v takom rozsahu, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné na dané okolnosti, nie aby sme mohli vyjadriť názor na účinnosť jej vnútorného kontrolného systému.
- Posúdiť vhodnosť použitých účtovných pravidiel, primeranosti uskutočnených účtovných odhadov a informácie, ktoré v tejto súvislosti predstavenstvo spoločnosti uviedlo v prílohe účtovnej závierky.
- Posúdiť vhodnosť použitia predpokladu nepretržitého trvania pri zostavení účtovnej závierky predstavenstvom a to, či vzhľadom na zhromaždené dôkazy existuje významná neistota vyplývajúca z udalostí alebo podmienok, ktoré môžu významne spochybniť schopnosť spoločnosti nepretržite trvať. Ak dôjdeme k záveru, že taká významná neistota existuje, je našou povinnosťou upozorniť v našej správe na informácie uvedené v tejto súvislosti v prílohe účtovnej závierky, a ak tieto informácie nie sú dostatočné, vyjadriť modifikovaný výrok. Naše závery, týkajúce sa schopnosti spoločnosti nepretržite trvať vychádzajú z dôkazných informácií, ktoré sme získali k dátumu našej správy. Avšak budúce udalosti alebo podmienky môžu viesť k tomu, že spoločnosť stratí schopnosť nepretržite trvať.
- Vyhodnotiť celkovú prezentáciu, členenie a obsah účtovnej závierky, vrátane prílohy, a ďalej to, či účtovná závierka zobrazuje podkladové transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k vernému zobrazeniu.

Našou povinnosťou je informovať predstavenstvo a dozornú radu okrem iného o plánovanom rozsahu a načasovaní auditu a o významných zisteniach, ktoré sme v jeho priebehu urobili, vrátane zistených významných nedostatkov vo vnútornom kontrolnom systéme

V Brne dňa pondelok 11. 12. 2019

Auditorská spoločnosť

štatutárny audítor

BDO Audit s. r. o.,
evidenčné č. KAČR 018
zastúpená

Ing. Jiří Kadlec
evidenčné č. KAČR 1246

Výroční správa za rok 2018 společnosti SAB Holding a.s.

SPRÁVA PREDSTAVENSTVA SPOLOČNOSTI

Vážení akcionári, klienti a obchodní partneri,

predstavenstvo spoločnosti SAB Holding a.s. (ďalej len "SAB H" alebo "spoločnosť") si Vám týmto dovoľuje predložiť výročnú správu za minulé účtovné obdobie, tj. za rok 2018.

SAB H bola založená v decembri 2014 a hlavným predmetom činnosti sú finančné investície do cenných papierov a finančná podpora spoločnosti SAB Finance a.s., jedná sa o spoločnosť z finančnej skupiny.

V mene vedenia spoločnosti týmto ďakujem klientom a obchodným partnerom za spoluprácu.

V Prahe, 14.06.2019



Ing. Václav Šimek
člen predstavenstva

NÁVRH PREDSTAVENSTVA NA ROZDELENIE ZISKU

Predstavenstvo SAB H navrhuje rozdeliť zisk vo výške 3 089 082,93 Kč nasledujúcim spôsobom:

- 3 089 082,93 Kč sa prevedie na účet neuhradené straty minulých období



Ing. Václav Šimek
člen predstavenstva

Ostatné informácie zverejňované vo výročnej správe

Informácie o aktivitách v oblasti ochrany životného prostredia a ochrany pracovnoprávných vzťahov

Spoločnosť nevykonáva žiadnu aktivitu v oblasti ochrany životného prostredia, pretože spoločnosť nevykonáva žiadnu činnosť, ktorá by bola hrozbou pre životné prostredie. Spoločnosť postupuje v oblasti pracovnoprávných vzťahov v súlade s príslušne všeobecne záväznými právnymi predpismi.

Informácie o aktivitách v oblasti výskumu a vývoja

Spoločnosť sa neangažuje v oblasti výskumu a vývoja.

Informácie o tom, či má účtovná jednotka organizačnú zložku v zahraničí

Spoločnosť nemá organizačnú zložku podniku v zahraničí.

Udalosti k dátumu zostavenia výročnej správy

K dátumu zostavenia výročnej správy nie sú vedeniu spoločnosti známe, okrem udalostí uvedených v prílohe účtovnej závierky, žiadne ďalšie významné následné udalosti, ktoré by ovplyvnili výročnú správu k 31. decembru 2018.

Súvaha k 31. 12. 2018

(v tisícoch Kč)

Názov účtovnej jednotky:	SAB Holding a.s.
IČO	036 68 118
Sídlo:	Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, 110 00 Praha 1

Označ.	Aktíva	číslo riadku	Bežné účtovné obdobie			Predchádzajúce účtovné obdobie
			Brutto	Korekcia	Netto	Netto
	Aktíva celkom	001	72 774		72 774	149 036
B.	Dlhodobé aktíva	003	23 000		23 000	33 001
B.III.	Dlhodobý finančný majetok	027	23 000		23 000	33 001
B.III.2.	Pôžičky a úvery - ovládaná alebo ovládajúca osoba	029	1 000		1 000	11 000
B.III.5.	Ostatné dlhodobé cenné papiere a podiely	032	22 000		22 000	22 000
B.III.7	Ostatný dlhodobý finančný majetok	034	0		0	1
B.III.7.1	Iný dlhodobý finančný majetok	035	0		0	1
C.	Obežné aktíva	037	49 774		49 774	116 035
C.II.	Pohľadávky	046	48 742		48 742	115 236
C.II.2	Krátkodobé pohľadávky	057	48 742		48 742	115 236
C.II.2.1.	Pohľadávky z obchodných vzťahov	058	23 200		23 200	54 444
C.II.2.4.	Pohľadávky - ostatné	061	25 542		25 542	60 792
C.II.2.4.6.	Iné pohľadávky	067	25 542		25 542	60 792
C.IV.	Peňažné prostriedky	075	1 032		1 032	799
C.IV.1.	Peňažné prostriedky v pokladnici	076	7		7	0
C.IV.2.	Peňažné prostriedky na účtoch	077	1 025		1 025	799

Označ.	Pasíva	číslo riadku	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
			Netto	Netto
	Pasíva celkom	001	72 774	149 036
A.	Vlastný kapitál	002	16 684	19 545
A.I.	Základný kapitál	003	17 000	17 000
A.I.1.	Základný kapitál	004	17 000	17 000
A.IV.	Výsledok hospodárenia minulých rokov (+/-)	018	-3 405	2 411
A.IV.1	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata minulých rokov (+/-)	019	-3 405	2 411
A.V.	Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia (+/-)	021	3 089	-995
B.+C.	Cudzie zdroje	023	56 090	135 442
C.	Závazky	029	56 090	135 442
C.I.	Dlhodobé záväzky	030	500	83 363
C.I.1.	Vydané dlhopisy	031	500	82 636
C.I.1.2.	Ostatné dlhopisy	033	500	83 636
C.II.	Krátkodobé záväzky	045	55 590	52 079
C.II.4.	Závazky z obchodných vzťahov	051	55 043	45 791
C.II.8.	Ostatné záväzky	055	547	6 288
C.II.8.3.	Závazky voči zamestnancom	058	2	0
C.II.85.	Štát - daňové záväzky a dotácie	060	0	85
C.II.8.7	Iné záväzky	062	545	6 203

Zostavená dňa: 14.06.2019	Podpisový záznam osoby, ktorá je účtovnou jednotkou alebo štatutárneho orgánu účtovnej jednotky: Ing. Václav Šimek
Právna forma účtovnej jednotky: akciová spoločnosť	
Predmet podnikania: Sprostredkovanie veľkoobchodu a veľkoobchod v zastúpení	

Výkaz ziskov a strát od 01.01.2018 do 31. 12. 2018

(v tisícoch Kč)

Názov účtovnej jednotky:	SAB Holding a.s.
IČO	036 68 118
Sídlo:	Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, 110 00 Praha 1

Označ.	Výkaz ziskov a strát	číslo riadku	Skutočnosť v účtovnom období	
			sledovanom	minulom
A.	Výkonová spotreba	003	147	85
A.2.	Spotreba materiálu a energie	005	0	2
A.3.	Služby	006	147	83
D.	Osobné náklady	009	24	0
D.1.	Mzdové náklady	010	24	0
F.	Ostatné prevádzkové náklady	024	4	0
F.3.	Dane a poplatky	027	4	0
*	*Prevádzkový výsledok hospodárenia (+/-)	030	-175	-85
IV.	Výnosy z dlhodobého finančného majetku - podiely	031	13 900	0
IV.2	Ostatné výnosy z podielov	033	13 900	0
G.	Náklady vynaložené na predané podiely	034	10 000	0
V.	Výnosy z ostatného dlhodobého finančného majetku	035	0	800
V.2.	Ostatné výnosy z ostatného dlhodobého finančného majetku	037	0	800
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	039	2 747	6 000
VI.2.	Ostatné výnosové úroky a podobné výnosy	041	2 747	6 000
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	043	3 394	7 463
J.2.	Ostatné nákladové úroky a podobné náklady	045	3 394	7 463
VII.	Ostatné finančné výnosy	046	19	1
K.	Ostatné finančné náklady	047	8	248
*	Finančný výsledok hospodárenia (+/-)	048	3 264	-910
**	Výsledok hospodárenia pred zdanením (+/-)	049	3 089	-995
**	Výsledok hospodárenia pred zdanením (+/-)	053	3 089	-995
***	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie (+/-)	055	3 089	-995
*	Čistý obrat za účtovné obdobie	056	16 666	6 801

Zostavená dňa: 14.06.2019	Podpisový záznam osoby, ktorá je účtovnou jednotkou alebo štatutárneho orgánu účtovnej jednotky: Ing. Václav Šimek
Právna forma účtovnej jednotky: akciová spoločnosť	
Predmet podnikania: Sprostredkovanie veľkoobchodu a veľkoobchod v zastúpení	

Príloha k účtovnej zavierke za rok 2018

I. Popis účtovnej jednotky

Účtovná jednotka: SAB Holding a. s.
Sídlo: Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO: 036 681 18
DIČ: CZ03668118
Právna forma: akciová spoločnosť
Predmet podnikania: - Výroba, obchod a služby neuvedené v prílohách 1 až 3
živnostenského zákona

Dátum zápisu do OR: 23.12.2014

Súvahový deň: 31.12.2018

**Štatutárny orgán
predstavenstvo:**

Člen predstavenstva:	Ing.	Václav	Šimek
	763 62	Tlumačov,	Švermova
			434
	deň vzniku funkcie: 23.12.2015		

Spoločnosť zastupuje jediný člen predstavenstva.

Dozorná rada :

Člen dozornej rady :	Ing.	Dana	Hübnerová
	760 05	Zlín,	Pod
			Křiby
			5630
	deň vzniku funkcie: 23.12.2015		

Spoločníci: SAB Financial Group a.s., IČ: 03671518
110 00 Praha 1, Senovážné nám. 1375/19

Základný kapitál: 17 000 000,- Kč

Splatené: 100 %

Akcie:

170 ks kmeňové akcie na meno v listinnej podobe v menovitej hodnote 100 000, - Kč

II. Doplnujúce informácie o účtovnej jednotke

Podiely účtovnej jednotky na iných spoločnostiach:

- **mediaport solutions s.r.o. - podiel 100%, hodnota podielu 1 000 tis. Kč**

IČO: 29192790, trieda Tomáša Baťu 2132, 760 01 Zlín

Údaje o zamestnancoch

Účtovná jednotka nemala v priebehu roka 2018 zamestnancov.

Členom štatutárnych orgánov neboli vyplácané žiadne odmeny.

Informácie o použitých účtovných metódach, všeobecných účtovných zásadách, spôsoboch odpisovania a oceňovanie

Priložená účtovná závierka bola zostavená podľa zákona č. 563/1991 Zb. O účetnictví a navazujících předpisech v platném znění a podává věrný obraz předmětu účetnictví a finanční situace společnosti.

Príloha je spracovaná v súlade s Vyhláškou 500/2002 Zb. ve znění pozdějších předpisů, která stanovuje obsah účetní závěrky pro podnikatele.

Dlhodobý majetok

- Drobný nehmotný dlhodobý majetok v ocenení do 60 tis. Kč a drobný hmotný majetok v ocenení do 40 tis. Kč sa odpisuje jednorazovo do nákladov, příp. sa časovo rozlišuje pomocí účtů časového rozlišení tak, aby nebola narušená věcná a časová závislost nákladů a výnosů a zásada věrného zobrazení skutečnosti.
- Odpisový plán účtovných odpisov dlhodobého hmotného majetku zostavuje účtovná jednotka tak, aby predpokladané opotrebovanie majetku zodpovedalo bežným podmienkam jeho používania.
- V sledovanom účtovnom období nemá účtovná jednotka žiadny dlhodobý majetok, a teda ani žiadne náklady vznikajúce z titulu daňových a účtovných odpisov.

Pohľadávky

- Pohľadávky sa účtujú v nominálnej hodnote príp. v obstarávacej cene u pohľadávok nadobudnutých postúpením.

Zmeny v oceňovaní, odpisovania a postupov účtovania

- V sledovanom účtovnom období nedošlo v účtovnej jednotke k žiadnym zmenám.

Údaje v cudzích menách

- Sú prepočítavané denným kurzom ČNB ku dňu účtovného prípadu.

Účtovanie nákladov a výnosov

- Výnosy a náklady sa účtujú časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým vecne a časovo súvisia bez ohľadu na okamih platby.

Stanovenie reálnej hodnoty majetku a záväzkov oceňovaných reálnou hodnotou

- V sledovanom období spoločnosť nepoužila ocenenie reálnou hodnotou.

Opravné položky k majetku

- Opravné položky neboli tvorené.

III. Doplňujúce údaje k súvahe a výkazu ziskov a strát

Dlhodobý majetok

- Účtovná jednotka k 31.12.2018 nemala žiadny dlhodobý hmotný majetok.

Pohľadávky

- Pohľadávky z obchodného styku sú vo výške 23 200 tis. Kč sú tvorené pohľadávkou za predaj dlhopisov a ďalej za nakúpené pohľadávku za spoločnosťou SAB Financial Group a.s.
- Iné pohľadávky vo výške 25 542 tis. Kč sú tvorené pôžičkami, vrátane úrokov.

Pôžičky prijaté od členov štatutárnych orgánov

- V roku 2018 neboli prijaté.

Odložená daň

- Nie je zisťovaná.

Závázky

- Závázky z obchodného styku sú vo výške 55 588 tis. Kč - za prevod emisie dlhopisov a ďalej za nákup obchodného podielu mediaport solutions s.r.o.

Rezervy

- Účtovná jednotka netvorila v účtovnom období žiadne rezervy.

Splatné záväzky poisťného na sociálne zabezpečenie a príspevku na štátnu politiku zamestnanosti

- Účtovná jednotka nemá žiadne záväzky poisťného na sociálne zabezpečenie a príspevku na štátnu politiku zamestnanosti.

Splatné záväzky verejného zdravotného poistenia

- Účtovná jednotka nemá žiadne záväzky verejného zdravotného poistenia.

Evidované daňové nedoplatky u miestne príslušných finančných a colných orgánov

- Účtovná jednotka nemá žiadne záväzky u miestne príslušných finančných a colných orgánov po splatnosti.

Nesplatené bankové úvery

- Účtovná jednotka nemala k 31. 12. 2018 žiadne bankové úvery.

Náklady na auditorské služby

- Účtovná jednotka v roku 2018 mala povinnosť auditu, audit bol vykonávaný. Výška odmeny za audit bola predbežne stanovená na sumu 50 tis. Kč.

IV. Informácie, ktoré nie sú vykázané v súvahe a vo výkaze ziskov a strát

Žiadne významné položky, ktoré nevyplývajú priamo z bilancie alebo výkazu ziskov a strát neexistujú. Na podsúvahových účtoch nie sú evidované žiadne položky. Účtovná jednotka nemá žiadne podmienené záväzky ani podmienené aktíva.

V. Ďalšie významné skutočnosti

Medzi dátumom účtovnej závierky a dátumom, ku ktorému je účtovná závierka zostavená, nie sú známe žiadne významné skutočnosti alebo situácie, ktoré by mohli významne zmeniť pohľad finančnú situáciu účtovnej jednotky.

Účtovná jednotka použila účtovné metódy spôsobom, ktorý vychádza z predpokladu, že bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

V Prahe dňa 14.06.2019



Ing. Václav Šimek
člen predstavenstva

Správa o vzťahoch medzi ovládajúcou a ovládanou osobu a o vzťahoch medzi ovládanou osobou, pre účtovné obdobie od 1.1.2018 - 31.12.2018

Správa o vzťahoch medzi prepojenými osobami je zostavená predstavenstvom spoločnosti SAB Holding a.s. v súlade s § 82 zákona č. 90/2012 Zb., zákona o obchodných spoločnostiach a družstvách (zákon o obchodných korporáciách), v platnom znení.

Výpočet ovládajúcich osôb:

SAB Financial Group a.s., so sídlom Praha 1, Nové Mesto, Senovážné náměstí 1375/19, PSČ 110 00, IČO 036 71 518

Spoločnosť SAB Financial Group a.s., ako ovládajúca osoba (ďalej tiež len "ovládajúca osoba"), vlastní 170 ks listinných kmeňových akcií znejúcich na meno v menovitej hodnote 100.000, - Kč, čo predstavuje podiel na hlasovacích právach v spoločnosti SAB Holding a.s. v celkovej výške 100%.

Medzi ovládajúcou osobou a spoločnosťou SAB Holding a.s. existujú vzájomné vzťahy vzniknuté na základe:

- Zmluvy o postúpení pohľadávky z 30. 11. 2016
- Dohody o urovnaní k Dohodám o prevzatí dlhu a započítanie pohľadávok z 12.9.2018

Zmluvy boli uzatvorené za obvyklých podmienok a žiadna z uvedených osôb nie je touto zmluvou trhovo zvýhodnená.

Výpočet osôb ovládaných rovnakou ovládajúcou osobou:

SAB Finance a.s., so sídlom Praha 1 – Nové Město, Senovážné náměstí 1375/19, PSČ 110 00, IČO 247 17 444

Spoločnosť SAB Financial Group a.s. vlastní 167 296 ks kmeňových akcií na meno v listinnej podobe v menovitej hodnote 3.880, - Kč, predstavujúci tak 100% podiel na hlasovacích právach v spoločnosti SAB Finance a.s. ..

Medzi spoločnosťami SAB Finance a.s. a SAB Holding a.s. existujú vzájomné vzťahy vzniknuté na základe Zmluvy o platobných službách z 30.6.2016. Zmluva bola uzatvorená za obvyklých podmienok a žiadna z uvedených osôb nie je touto zmluvou trhovo zvýhodnená.

V účtovnom období roka 2018 neboli zo strany spoločnosti SAB Holding a.s. vykonané žiadne právne rokovania, ani prijaté žiadne opatrenia v záujme alebo na podnet ovládajúcej osoby. Spoločnosti SAB Holding a.s. nevznikla v súvislosti s existenciou ovládajúcej osoby v účtovnom období roka 2018 žiadna ujma, z tohto dôvodu nebolo vykonané zabezpečenie úhrad príjmov a ani neboli uzavreté zmluvy ohľadom tejto úhrady.

V Prahe dňa 29.3.2019



Ing. Václav Šimek
člen predstavenstva