

SOUHRN

Každý souhrn se skládá z požadavků, které se nazývají prvky. Tyto prvky jsou obsaženy v oddílech A až E (A 1 - E 7) v tabulkách uvedených níže. Tento souhrn obsahuje všechny prvky požadované pro souhrn Emitenta a Dluhopisů. Jelikož některé prvky nejsou pro Emitenta nebo Dluhopisy požadované, mohou v číslování prvků a jejich posloupnosti vzniknout mezery. Vzhledem k tomu, že některý prvek je pro Emitenta a Dluhopisy vyžadován, je možné, že pro daný prvek nebude existovat relevantní informace. V takovém případě obsahuje souhrn krátký popis daného prvku a údaj "nepoužije se".

ODDÍL A – ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

A.1	Upozornění	<p>Tento souhrn představuje úvod k Prospektu Dluhopisů.</p> <p>Jakékoliv rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že investor zváží prospekt Dluhopisu jako celek, tedy tento Prospekt (včetně jeho případných dodatků).</p> <p>Pokud bude u soudu vznesen nárok na základě informací obsažených v Prospektu, žalujícímu investorovi lze podle vnitrostátních právních předpisů členských států uložit povinnost nést náklady spojené s překladem Prospektu před zahájením soudního řízení, pokud nebude v souladu s právními předpisy stanoveno jinak.</p> <p>Osoba, která vypracovala souhrn Prospektu včetně jeho překladu, je odpovědná za správnost údajů v souhrnu Prospektu pouze v případě, že souhrn Prospektu obsahoval zavádějící nebo nepřesné údaje nebo tyto údaje byly v rozporu s ostatními částmi Prospektu nebo neobsahoval ve spojení s jinými částmi Prospektu klíčové informace, které mají investorům pomoci při rozhodování o investování do Dluhopisů.</p> <p>Odpovědnou osobou je Emitent, jehož jménem jednájí dva členové představenstva: Pavel Horák a Martin Hruška.</p>
A.2	Souhlas Emitenta s použitím Prospektu pro následnou nabídku vybranými finančními zprostředkovateli	<p>Emitent uděluje souhlas s použitím tohoto Prospektu na následný další prodej Dluhopisů nebo konečné umístění Dluhopisů (v rámci) společnosti J & T BANKA a.s., se sídlem na adrese Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika (dále též "Hlavní manažer") a případně dalším vybraným finančním zprostředkovatelům (obchodníkům s cennými papíry). Informace o vybraných finančních zprostředkovatelích, kterým Emitent udělí souhlas k použití Prospektu, a kteří v době schválení prospektu nejsou známi, bude zveřejněna na webovém sídle Emitenta http://www.emmacapital.cz/obligatory-disclosures.</p> <p>Souhlas s použitím Prospektu se uděluje od zahájení primární nabídky až do uplynutí 12 měsíců ode dne právní moci rozhodnutí NBS o schválení tohoto Prospektu.</p> <p>Emitent výslovně přijímá odpovědnost za obsah Prospektu, i vzhledem k následnému dalšímu prodeji nebo konečnému umístění Dluhopisů prostřednictvím vybraného finančního zprostředkovatele.</p> <p>Se souhlasem Emitenta nejsou spojeny žádné další podmínky, které jsou relevantní pro používání Prospektu.</p> <p>Informace o podmínkách nabídky finančního zprostředkovatele budou poskytnuty investorům ze strany finančního zprostředkovatele v okamžiku uskutečnění nabídky Dluhopisů.</p>

ODDÍL B - EMITENT

B.1	Obchodní název Emitenta	Obchodní název Emitenta je EMMA GAMMA FINANCE a.s.
------------	--------------------------------	--

<p>B.2</p>	<p>Sídlo a právní forma Emitenta, země registrace a právní předpisy, podle kterých Emitent vykonává činnost</p>	<p>Sídlo: Dúbravská cesta 14, 841 04 Bratislava - městská část Karlova Ves, Slovenská republika</p> <p>Právní forma: akciová společnost</p> <p>Domicil a země založení: Slovenská republika</p> <p>pre-LEI: 097900BHGQ0000078428</p> <p>Emitent byl založen a existuje podle práva Slovenské republiky a je zapsán v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem v Bratislavě, oddíl Sa, Vložka č.: 6599/B, IČO: 50 897 942.</p> <p>Emitent vykonává svou činnost v souladu s právními předpisy Slovenské republiky, což zahrnuje zejména následující právní předpisy (vždy v platném znění): zákon č. 0513/1991 Zb. Obchodní zákoník, zákon č. 455/1991 Zb. o živnostenském podnikání (živnostenský zákon), zákon č. 40/1964 Zb. Občanský zákoník, zákon č. 595/2003 Zb. o dani z příjmů a zákon č. 7/2005 Z.z. o úpadku a restrukturalizaci (dále jen "Zákon o úpadku").</p>
<p>B.4b</p>	<p>Popis známých trendů</p>	<p>Nepoužije se; Emitentovi nejsou známy žádné trendy, nejistoty, nároky, závazky nebo události, u kterých je reálné pravděpodobné, že budou mít podstatný vliv na perspektivu Emitenta minimálně během běžného finančního roku.</p>
<p>B.5</p>	<p>Skupina Emitenta</p>	<p>Emitent má jediného akcionáře, a to společnost EMMA GAMMA LIMITED, založenou a existující podle práva Kyperské republiky (dále také jen "EMMA GAMMA LIMITED" nebo "Ručitel").</p> <p>EMMA GAMMA LIMITED vlastní 100 % akcií Emitenta a vykonává 100 % hlasovacích práv spojených s akciemi.</p> <p>Níže je uveden graf zobrazující skupinu Emitenta (pokud není uvedeno jinak, odpovídá majetkový podíl vždy i podílu na hlasovacích právech dané osoby):</p> <p>* Investorské akcie bez hlasovacího práva ** Předmět divestice *** Předmět akvizice **** Plánuje se likvidace společnosti</p>

		<p>Společnost EMMA CAPITAL LIMITED a všechny její dceřiné společnosti uvedené v organizační struktuře pod ní, ať už vlastněné přímo nebo nepřímo s výjimkou SAZKA Group a.s. a Sazka Group PLC společně také jako "Skupina EMMA".</p> <p>Emitent, Ručitel a jím ovládané společnosti s výjimkou SAZKA Group a.s. a Sazka Group PLC dále společně jako "Skupina EMMA GAMMA" a společnost SAZKA Group Adriatic d.o.o. a všechny dceřiné společnosti uvedené v organizační struktuře pod ní, ať už jí vlastněné přímo nebo nepřímo, společně také jako "Skupina SAZKA Group Adriatic". Vzhledem k dohodě mezi Skupinami EMMA a KKCG o rozdělení aktiv společnosti SAZKA Group a.s. (viz shrnutí, oddíl B Ručitel, část B.13 níže) není společnost SAZKA Group a.s. včetně jejich dceřiných společností (dále společně jako "Skupina SAZKA Group") součástí Prospektu a Skupina SAZKA Group Adriatic představuje hlavní investici Skupiny EMMA.</p>																																																
B.9	Prognózy nebo odhady zisku	Nepoužije se; Emitent prognózu ani odhad zisku neprovedl.																																																
B.10	Výhrady ve zprávách auditora	Nepoužije se; výroky auditora k historickým finančním informacím byly vždy bez výhrad.																																																
B.12	Historické finanční a provozní informace	<p>Emitent vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 2. 6. 2017.</p> <p>Vybrané historické finanční údaje uvedené níže jsou odvozeny z auditovaných individuálních (neconsolidovaných) účetních závěrek Emitenta k 31. 12. 2017 a 31. 12. 2018, každá sestavena podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém EU (IFRS):</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>tis EUR</th> <th>31/12/2018</th> <th>31/12/2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dlouhodobá aktiva celkem</td> <td>151</td> <td>163</td> </tr> <tr> <td>Krátkodobá aktiva celkem</td> <td>121 338</td> <td>121 283</td> </tr> <tr> <td>Majetek celkem</td> <td>121 489</td> <td>121 446</td> </tr> <tr> <td>Emitované dluhopisy</td> <td>120 000</td> <td>120 000</td> </tr> <tr> <td>Závazky celkem</td> <td>121 259</td> <td>121 271</td> </tr> <tr> <td>Vlastní kapitál celkem</td> <td>230</td> <td>175</td> </tr> <tr> <td>Vlastní kapitál a závazky celkem</td> <td>121 489</td> <td>121 446</td> </tr> </tbody> </table> <p>Zdroj: účetnictví Emitenta</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>tis EUR</th> <th>2018</th> <th>2. 6. 2017 - 31. 12. 2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Provozní náklady</td> <td>(300)</td> <td>(3 671)</td> </tr> <tr> <td>Úrokové náklady</td> <td>(6 300)</td> <td>(2 800)</td> </tr> <tr> <td>Finanční náklady</td> <td>(6 405)</td> <td>(2 846)</td> </tr> <tr> <td>Ostatní výnosy z hospodářské činnosti</td> <td>192</td> <td>3 644</td> </tr> <tr> <td>Finanční výnosy</td> <td>6 600</td> <td>2 933</td> </tr> <tr> <td>Zisk po zdanění</td> <td>55</td> <td>47</td> </tr> <tr> <td>Celkový komplexní výsledek za období</td> <td>55</td> <td>47</td> </tr> </tbody> </table> <p>Zdroj: účetnictví Emitenta</p> <p>Historické finanční údaje Emitenta za účetní období končící 31. 12. 2017 a 31. 12. 2018 byly ověřeny auditorem, a to společností KPMG Slovensko spol. s r.o. Auditor vydal k uvedeným účetním závěrkám výrok "bez výhrad".</p> <p>Od data posledního auditovaného finančního výkazu, tedy 31. 12. 2018, Emitent nezveřejnil žádné další auditované finanční informace.</p> <p>Od data posledního auditovaného finančního výkazu, tedy 31. 12. 2018, do data tohoto Prospektu nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta ani k významným změnám finanční nebo obchodní situace Emitenta.</p>	tis EUR	31/12/2018	31/12/2017	Dlouhodobá aktiva celkem	151	163	Krátkodobá aktiva celkem	121 338	121 283	Majetek celkem	121 489	121 446	Emitované dluhopisy	120 000	120 000	Závazky celkem	121 259	121 271	Vlastní kapitál celkem	230	175	Vlastní kapitál a závazky celkem	121 489	121 446	tis EUR	2018	2. 6. 2017 - 31. 12. 2017	Provozní náklady	(300)	(3 671)	Úrokové náklady	(6 300)	(2 800)	Finanční náklady	(6 405)	(2 846)	Ostatní výnosy z hospodářské činnosti	192	3 644	Finanční výnosy	6 600	2 933	Zisk po zdanění	55	47	Celkový komplexní výsledek za období	55	47
tis EUR	31/12/2018	31/12/2017																																																
Dlouhodobá aktiva celkem	151	163																																																
Krátkodobá aktiva celkem	121 338	121 283																																																
Majetek celkem	121 489	121 446																																																
Emitované dluhopisy	120 000	120 000																																																
Závazky celkem	121 259	121 271																																																
Vlastní kapitál celkem	230	175																																																
Vlastní kapitál a závazky celkem	121 489	121 446																																																
tis EUR	2018	2. 6. 2017 - 31. 12. 2017																																																
Provozní náklady	(300)	(3 671)																																																
Úrokové náklady	(6 300)	(2 800)																																																
Finanční náklady	(6 405)	(2 846)																																																
Ostatní výnosy z hospodářské činnosti	192	3 644																																																
Finanční výnosy	6 600	2 933																																																
Zisk po zdanění	55	47																																																
Celkový komplexní výsledek za období	55	47																																																
B.13	Popis všech nedávných událostí specifických pro Emitenta	Dne 23. 4. 2019 došlo ke splacení celé jmenovité hodnoty dluhopisů ISIN SK4120013012 vydaných Emitentem.																																																
B.14	Závislost na subjektech ve skupině	Emitent je závislý na své kyperské mateřské společnosti, kterou je Ručitel, což vyplývá z vlastnictví 100% podílu na základním kapitálu a hlasovacích právech v Emitentovi.																																																

		<p>Emitent byl zřízen za účelem vydání Dluhopisů a poskytování půjček a úvěrů svému akcionáři, resp. jeho prostřednictvím dalším členům Skupiny EMMA. Schopnost Emitenta splnit závazky tak bude významně ovlivněna schopností daného člena Skupiny EMMA splnit závazky vůči Emitentovi, což vytváří závislost zdrojů příjmů Emitenta na daném členu Skupiny EMMA a jeho hospodářských výsledcích.</p> <p>Ke dni vypracování tohoto Prospektu Emitent neposkytl žádné půjčky ani nevydal žádné investiční nástroje, které by zakládaly úvěrovou angažovanost Emitenta vůči třetí osobě.</p>
B.15	Hlavní činnosti Emitenta	Mezi hlavní činnosti Emitenta patří poskytování finančních prostředků formou půjčky nebo jiných forem financování svému akcionáři, resp. jeho prostřednictvím dalším členům Skupiny EMMA. Emitent neprovádí žádné další činnosti nad rámec poskytnutí financování společně ve Skupině EMMA prostřednictvím půjček nebo jiných forem financování.
B.16	Ovládající osoba	Ovládající osobou Emitenta a jeho jediného akcionáře, společnosti EMMA GAMMA LIMITED, je společnost EMMA CAPITAL LIMITED, jejímž skutečným vlastníkem je pan Jiří Šmejč.
B.17	Rating Emitenta a nebo jeho dluhových cenných papírů	Emitentovi, Dluhopisům ani jiným dluhovým cenným papírům Emitenta nebyl přidělen rating.

ODDÍL B – RUČITEL

B.1	Obchodní název Ručitele	Obchodní název Ručitele je EMMA GAMMA LIMITED.
B.2	Sídlo a právní forma Ručitele, země registrace a právní předpisy, podle kterých Ručitel vykonává činnost	<p>Sídlo: Themistokli Dervi Avenue 48, Athienitis Centennial Building, 3. poschodí, místnost č. 303, 1066 Nikósie, Kyperská republika</p> <p>Právní forma: společnost typu "<i>private company limited by shares</i>"</p> <p>Ručitel byl založen podle práva Kyperské republiky a je zapsán v rejstříku vedeném kyperských ministerstvem energetiky, obchodu a průmyslu turismu pod registračním číslem HE 347073.</p> <p>Ručitel se při své činnosti řídí kyperskými právními předpisy.</p>
B.4b	Popis známých trendů	Vzhledem ke skutečnosti, že Skupina EMMA GAMMA působí na sázkovém a herním trhu v Chorvatsku, existuje celá řada faktorů a trendů, které na Skupinu EMMA GAMMA (a tedy nepřímo i na Ručitele a Emitenta) mohou mít vliv. K hlavním trendům, které ovlivňují sázkový a herní trh, patří zejména růst herního trhu, vývoj online gamingu a regulace.
B.5	Skupina Ručitele	Ručitel má jediného akcionáře, a to společnost EMMA ALPHA HOLDING LTD, založenou a existující podle práva Kyperské republiky. Zjednodušený graf zobrazující skupinu Skupina EMMA GAMMA (jak je tento pojem definován výše) je zobrazen v prvku B.5 (Skupina Emitenta) v sekci Oddíl B Emitent tohoto souhrnu.
B.9	Prognózy nebo odhady zisku	Dle vědomí Emitenta Ručitel nevypracoval ani nezveřejnil do data Prospektu prognózu ani odhad zisku.
B.10	Výhrady ve zprávách audítora	Nepoužije se; výroky audítora k historickým finančním informacím byly vždy bez výhrad.
B.12	Historické finanční informace	Vybrané historické finanční údaje uvedené níže jsou odvozeny z auditovaných individuálních (neconsolidovaných) účetních závěrek Ručitele k 31. 12. 2017 a 31. 12. 2018, každá sestavena podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve

znění přijatém EU (IFRS):

Výkaz komplexního výsledku - zkrácený

EUR	2 018	2 017	16.09.2015-31.12.2016
Dívidendový výnos	10 000 000	-	-
Úrokový výnos	2 448 677	1 559 294	418 823
Výnosy celkem	12 448 677	1 559 294	418 823
Zisk (ztráta) z provozní činnosti	11 943 995	1 413 499	329 882
Finanční náklady	(6 779 589)	(9 410 022)	(1 832 404)
Finanční výnosy (náklady), netto	(6 743 393)	(8 624 859)	(1 832 400)
Zisk (ztráta) před zdaněním	5 174 602	(7 211 360)	(1 502 518)
Daň z příjmů	(26 000)	(269)	-
Zisk / ztráta po zdanění	5 174 602	(7 211 629)	(1 502 518)

Zdroj: účetnictví Ručitel'a

Výkaz finanční pozice - zkrácený

EUR	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Majetkové účasti s podstatným vlivem a společné podniky	166 484 458	166 470 183	157 553 095
Ostatní půjčky	-	-	14 031 962
Dlouhodobý majetek celkem	166 611 958	166 597 683	171 585 057
Ostatní půjčky	60 053 992	30 634 325	-
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	3 012 141	27 274 176	9 163
Krátkodobá aktiva celkem	63 066 133	57 908 501	9 163
Majetek celkem	229 678 091	224 506 184	171 594 220
Vlastní kapitál celkem	108 300 989	103 126 387	105 818 016
Závazky			
Úvěry a půjčky	120 000 000	120 000 000	-
Dlouhodobé závazky celkem	120 000 000	120 000 000	-
Úvěry a půjčky	1 338 333	121 283 333	50 525 658
Krátkodobé závazky celkem	1 377 102	1 379 797	65 776 204
Závazky celkem	121 377 102	121 379 797	65 776 204
Vlastní kapitál a závazky celkem	229 678 091	224 506 184	171 594 220

Zdroj: účetnictví Ručitel'a

Historické finanční údaje Ručitel'a za účetní období končící 31. 12. 2017 a 31. 12. 2018 byly ověřeny auditorem, a to společností KPMG Limited (Kyperská republika). Auditor vydal k uvedeným účetním závěrkám výrok "bez výhrad".

Od data posledního auditovaného finančního výkazu, tj 31. 12. 2018, Ručitel nezveřejnil žádné další auditované finanční informace.

Od data posledního auditovaného finančního výkazu, tj 31. 12. 2018, do data tohoto Prospektu nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Ručitel'a ani k významným změnám finanční nebo obchodní situace Emitenta.

B.13 Popis všech nedávných událostí specifických pro Ručitel'a

V březnu 2019 Skupina EMMA a KKCG úspěšně uzavřely jednání o rozdělení aktiv ve Skupině SAZKA Group. Na základě smluv o převodu akcií ze dne 14. 3. 2019 Skupina EMMA nabude 100% podíl ve společnosti SAZKA Group Adriatic a KKCG nabude 100% akcií v SAZKA Group a.s. a zároveň všechny podíly, které SAZKA Group a.s. vlastní (mimo jiné) v české SAZKA a.s., řeckém OPAP, italské Lottoitalia a rakouské společnosti CASINOS AUSTRIA ("**Smlouvy o převodu akcií**").

Kupní ceny podle Smluv o převodu akcií již byly zaplacené a ukončení a vypořádání transakce (Closing transakce SG a Closing transakce SGA), a tedy i právní přechod vlastnických práv, dále podléhá splnění podmínek a také i schválení příslušných úřadů pro ochranu hospodářské soutěže v zemích, ve kterých Skupina SAZKA Group působí. Navzdory výše uvedenému jsou Smlouvy o převodu akcií koncipovány tak, aby ekonomické výhody a rizika spojená s vlastnictvím akcií v SAZKA Group a.s. včetně výhod a rizik spojených s celou skupinou SAZKA Group přešly do největší možné míry na KKCG a ekonomické výhody a rizika spojená s vlastnictvím akcií v SAZKA Group Adriatic včetně výhod a rizik spojených s celou skupinou SAZKA Group Adriatic na Ručitel'a již k datu podpisu Smluv o převodu akcií (to vše za dodržení omezení vyplývajících z práva na ochranu hospodářské soutěže a dalších zákonných omezení). Proces plnění odkládacích podmínek obou transakcí probíhá nezávisle na sobě. Ručitel očekává, že k přechodu vlastnických práv k podílu v SAZKA Group Adriatic (Closing transakce SGA) by mělo dojít do 4 měsíců od podpisu Smluv o převodu akcií. V případě přechodu vlastnických práv k akciím ve společnosti SAZKA Group a.s. lze očekávat, že vysoký počet požadovaných schválení (s ohledem na velký počet zemí, v nichž skupiny působí) si vyžádá delší čas. Z těchto důvodů Ručitel v prospektu popisuje Skupinu SAZKA

		Group Adriatic jako svou hlavní investici.
B.14	Závislost na subjektech ve skupině	Ručitel zejména drží a spravuje účasti na společnostech ve Skupině EMMA GAMMA a případně také financuje společnosti ve Skupině EMMA. Z tohoto důvodu je ve významné míře závislý na příjmech z dividend a případně úrocích z půjček poskytnutých dceřiným společnostem, přičemž tyto závisí na úspěšnosti podnikání dceřiných společností. Pokud by dceřiné společnosti neměly očekávané výsledky, mělo by to významný dopad na příjmy Ručitele a na jeho schopnost dostát svým závazkům z Ručitelského prohlášení.
B.15	Hlavní činnosti Ručitele	Hlavní činnost Ručitele spočívá ve správě a financování svých podílů a investic, historicky ve Skupině SAZKA Group, nyní ve Skupině SAZKA Group Adriatic. Kromě toho Ručitel poskytuje manažerské a administrativní služby dceřiným společnostem. Mezi hlavní aktivity Ručitele patří investice do sázkových a herních aktivit.
B.16	Ovládající osoba	Ručitel je ovládán společností EMMA CAPITAL LIMITED, jejímž konečným uživatelem výhod ve smyslu § 6a zákona AML je pan Jiří Šmejč.
B.17	Rating Ručitele nebo jeho dluhových cenných papírů	Nepoužije se; Ručiteli ani jeho dluhovým cenným papírům nebyl udělen rating žádnou ratingovou agenturou, ani se neočekává, že pro účely této Emise bude rating udělen.

ODDÍL C – CENNÉ PAPIÍRY

C.1	Popis Dluhopisů	Druh cenného papíru: Dluhopis Název Dluhopisu: Dluhopis EMG 4,90 / 2024 ISIN: SK4000015210 Podoba a forma Dluhopisů: zaknihovaná podoba a forma na doručitele Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu: 1.000 eur Odhadovaná celková jmenovitá hodnota (Nejvyšší částka jmenovitých hodnot): do 90.000.000 eur Den vydání Dluhopisů (Datum emise) je stanoven na 29. 5. 2019 Den konečné splatnosti Dluhopisů: 29. 5. 2024
C.2	Měna Dluhopisů	euro (EUR)
C.5	Převoditelnost Dluhopisů	Převoditelnost Dluhopisů není omezena.
C.8	Popis práv spojených s Dluhopisy	Práva spojená s Dluhopisy a postup při jejich provádění upravují právní předpisy Slovenské republiky, zejména Zákon o dluhopisech, Zákon o cenných papírech, Obchodní zákoník a Zákon o úpadku. Majitel Dluhopisů má především právo na splacení jmenovité hodnoty a vyplacení příslušného úrokového výnosu, a to v souladu s emisními podmínkami a Prospektem. S Dluhopisy je dále spojeno právo Majitelů Dluhopisů žádat o předčasné splacení Dluhopisů (i) v případě Změny kontroly ve vztahu k Emitentovi nebo prodeje Akcií umožněného emisními podmínkami (jak jsou tyto pojmy definovány v emisních podmínkách), (ii) v Případech porušení povinností nebo (iii) v případě některých změn emisních podmínek. S Dluhopisy je také spojeno právo účasti a hlasování na schůzích Majitelů Dluhopisů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu se Zákonem o dluhopisech, resp. Emisními podmínkami. Emitent může na základě vlastního uvážení a potřeb rozhodnout o splacení části jmenovité hodnoty všech dosud nesplacených Dluhopisů ve splátce v termínu před

Dnem konečné splatnosti dluhopisů, a to vždy ke Dni výplaty výnosu (jak je definován v Emisních podmínkách) (každý takový den amortizace Dluhopisů označený v oznámení Emitenta určenému Majitelům Dluhopisů dále jen "**Den amortizace**"), přičemž prvním takovým Dnem amortizace může být 29. 5. 2020. Emitent je oprávněn provést amortizaci opakovaně (až celkem v 7 termínech). Oznámení Emitenta o uplatnění jeho práva na splacení části jmenovité hodnoty bude zveřejněno nejdříve 80 (osmdesát) dní a nejpozději 40 (čtyřicet) dnů před příslušným Dnem amortizace. Mimořádný úrokový výnos náležící k jednomu Dluhopisu bude určen v závislosti ode Dne amortizace následovně:

- (a) jestliže Den amortizace bude mezi prvním výročím Data emise (včetně tohoto data) a druhým výročím Data emise (mimo toto datum), mimořádný úrokový výnos bude určen jako součin (i) příslušné části jmenovité hodnoty, o kterou se celková nesplacená část jmenovité hodnoty Dluhopisu sníží, (ii) úrokové sazby Dluhopisů (vyjádřené desetinným číslem), (iii) čísla 1/48 a (iv) počtu celých kalendářních měsíců (od prvního do posledního dne v kalendářním měsíci) zbývajících od příslušného Dne amortizace do Dne konečné splatnosti dluhopisů;
- (b) jestliže Den amortizace bude mezi druhým výročím Data emise (mimo toto datum), mimořádný úrokový výnos bude určen jako součin (i) příslušné části jmenovité hodnoty, o kterou se celková nesplacená část jmenovité hodnoty Dluhopisu sníží, (ii) úrokové sazby Dluhopisů (vyjádřené desetinným číslem), (iii) čísla 1/60 a (iv) počtu celých kalendářních měsíců (od prvního do posledního dne v kalendářním měsíci) zbývajících od příslušného Dne amortizace do Dne konečné splatnosti dluhopisů; nebo
- (c) jestliže Den amortizace bude mezi čtvrtým výročím Data emise (včetně tohoto data) a Dnem konečné splatnosti, mimořádný úrokový výnos bude nulový.

Celková částka mimořádného úrokového výnosu vypočítaná podle toho odstavce bude stejně jako úrokový výnos zaokrouhlená matematicky na dvě desetinná místa.

Emitent má také právo, nejdříve k prvnímu výročí Datu emise, dle svého výhradního uvážení rozhodnout o předčasném splacení Dluhopisů a oznámit tuto skutečnost Majitelům Dluhopisů nejpozději 40 kalendářních dnů před příslušným Dnem předčasné splatnosti dluhopisů z rozhodnutí Emitenta. Emitent je povinen v Den předčasné splatnosti Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta splatit Majiteli Dluhopisů jmenovitou hodnotu každého Dluhopisu spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem a s premií ve výši mimořádného úrokového výnosu (určené podle pravidel uvedených výše).

K předčasnému splacení Dluhopisů může dojít také automaticky v případě, že Closing transakce SGA nenastane do 14. 12. 2019, přičemž bude k 30. 12. 2019 předčasně splacena jejich celá jmenovitá hodnota spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem (avšak bez jakéhokoliv mimořádného výnosu nebo premie).

Závazky z Dluhopisů budou zajištěné

- (a) ručením ve formě Ručitelského prohlášení podle slovenského práva, ve kterém se Ručitel neodvolatelně a bezpodmínečně zaručuje každému Majiteli Dluhopisu, že pokud Emitent nesplní svůj peněžitý závazek vůči Majiteli Dluhopisu vyplývající pro Emitenta z Dluhopisů podle emisních podmínek, splní tyto závazky za Emitenta v souladu s emisními podmínkami Dluhopisů a podmínkami Ručitelského prohlášení na výzvu Majitele Dluhopisu v plné výši a v příslušné měně, a to nejpozději do 10 (deseti) dnů od doručení výzvy Majitele Dluhopisu (resp. společného zástupce Majitelů Dluhopisů, jak je uvedeno níže) Ručitel. Ručitel poskytuje Ručitelské prohlášení za závazky Emitenta až do výše 115.000.000 eur,
- (b) a, dokud nenastane Closing transakce SGA, i Zástavním právem k pohledávkám z vázaného účtu, prvního pořadí, zřízeným podle českého

		<p>práva ve prospěch Majitele Dluhopisů a výlučně na jméno agenta pro zajištění, kterým byla pověřena společnost J & T BANKA, a.s., se sídlem na adrese Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 471 15 378, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 1731. Pokud však Closing transakce SGA nastane před dnem začátku vydávání Dluhopisů, ke vzniku Zástavního práva nedojde vůbec a závazky z Dluhopisů nebudou ani jen dočasně zajištěné Zástavním právem. Zajištění závazků z Dluhopisů Ručitelským prohlášením tím není dotčeno.</p> <p>Dluhopisy zakládají přímé, všeobecné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta zajištěné Ručitelským prohlášením Ručitele a, dokud nenastane Closing transakce SGA, i Zástavním právem, které jsou vzájemně rovnocenné (<i>pari passu</i>) a budou vždy postaveny co do pořadí svého uspokojení rovnocenně (<i>pari passu</i>) mezi sebou navzájem a alespoň rovnocenně vůči všem ostatním současným i budoucím přímým, všeobecným, nezajištěným, resp. obdobně zajištěným, nepodmíněným a nepodřízeným závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, o kterých tak stanoví kogentní ustanovení právních předpisů.</p> <p>Dluhopisy budou volně převoditelné bez omezení, není s nimi spojeno žádné předkupní nebo směnné právo.</p> <p>Bez ohledu na výše uvedené platí, že podle Zákona o úpadku bude podřízena jakákoliv pohledávka z Dluhopisů vůči Emitentovi, jejímž věřitelem je nebo kdykoliv během její existence byla osoba, která je nebo kdykoli od vzniku pohledávky byla spřízněnou osobou Emitenta ve smyslu § 9 Zákona o úpadku, přičemž k zajištění těchto pohledávek by se v úpadkovém řízení nepřihlíželo. Uvedené neplatí pro pohledávky věřitele, který není spřízněný s úpadcem a v době nabytí spřízněné pohledávky nevěděl, a ani při vynaložení odborné péče nemohl vědět, že nabyvá spřízněnou pohledávku. Předpokládá se, že věřitel pohledávky z Dluhopisu nabyté na základě obchodu na regulovaném trhu, mnohostranném obchodním systému nebo obdobném zahraničním organizovaném trhu, o spřízněnosti pohledávky nevěděl.</p>
C.9	Výnos Dluhopisů	<p>Dluhopisy budou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 4,90% ročně, a to až do dne splatnosti Dluhopisů. Úrokové výnosy budou vypláceny pololetně zpětně, vždy k 29. 11. a 29. 5. příslušného roku, poprvé 29. 11. 2019.</p> <p>Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého výnosového období (včetně tohoto dne) do posledního dne, který se do takového výnosového období ještě zahrnuje (mimo tento den). Dluhopisy přestanou být úročeny dnem konečné splatnosti Dluhopisů, resp. dnem předčasné splatnosti Dluhopisů, ledaže přes splnění všech podmínek a náležitostí byla platba dlužné částky Emitentem neoprávněně zadržena nebo odmítnuta.</p> <p>Pro účely výpočtu úrokového výnosu příslušejícího k Dluhopisům za období kratší než 1 (jeden) rok se použije konvence pro výpočet úroku "Standard BCK 30E / 360" (tzn. že pro účely výpočtu úrokového výnosu se má za to, že jeden rok má 360 (tři sta šedesát) dní rozdělených do 12 (dvanácti) měsíců po 30 (třiceti) kalendářních dnech), a v případě neúplného měsíce se použije skutečný počet dní.</p> <p>Úroková sazba není odvozena od podkladového nástroje.</p> <p>Nedochází k umoření peněžní výpůjčky.</p> <p>Společný zástupce Majitelů Dluhopisů ve smyslu § 5d Zákona o dluhopisech nebyl k datu tohoto Prospektu ustanoven.</p>
C.10	Derivátová složka platby výnosu	Nepoužije se; Dluhopisy neobsahují žádnou derivátovou složku.
C.11	Přijetí Dluhopisů na regulovaný nebo jiný trh	Emitent požádá nejpozději po upsání celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů nebo po uplynutí lhůty pro upisování Dluhopisů (podle toho, co nastane dříve) o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném volném trhu Burzy cenných papírů v Bratislavě, a.s. (Dále jen "BCPB"). Obchodování s Dluhopisy začne po jejich přijetí

		k obchodování na regulovaném volném trhu BCPB. Kromě žádosti o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném volném trhu BCPB Emitent nepožádal ani nehodlá požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na žádném jiném domácím či zahraničním regulovaném trhu nebo burze.
--	--	--

ODDÍL D – RIZIKA

D.2	Hlavní rizika specifická pro Emitenta, Ručitele a Skupinu SAZKA Group Adriatic	<p>Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi, Ručiteli (a Skupině EMMA GAMMA) a Skupině SAZKA Group Adriatic jsou uvedeny níže. Tyto rizikové faktory mohou negativně ovlivnit schopnost Emitenta nebo Ručitele splácet závazky z Dluhopisů.</p> <p>Hlavní rizikové faktory vztahující se k Emitentovi:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Hlavním předmětem činnosti Emitenta je poskytování úvěrů/půjček Ručiteli, resp. jeho prostřednictvím dalším společnostem přímo či nepřímo ovládaných společností EMMA CAPITAL LIMITED. Neexistuje záruka, že Ručitel bude schopen splatit své splatné závazky Emitentovi řádně a včas a Emitent tak získá peněžní prostředky, které mu umožní uhradit jeho závazky z Dluhopisů řádně a včas. • Emitent je zcela závislý na Ručiteli a následně i na Skupině EMMA, což může významně ovlivnit schopnost Emitenta plnit řádně a včas závazky z Dluhopisů. • Skupina EMMA nebo Ručitel jako akcionář Emitenta může prosazovat strategie Skupiny EMMA, které nemusí primárně sledovat zájmy Majitelů Dluhopisů. • Nečekaná změna akcionářské struktury Emitenta může negativně ovlivnit obchodní strategie Emitenta. • Emitent se vydáním Dluhopisů může dostat do krize ve smyslu ustanovení Obchodního zákoníku, což může mít vliv na způsob uplatnění práv Majitelů Dluhopisů vůči Emitentovi a Ručiteli. • Činnosti Emitenta jsou závislé na sdílení informačních technologií a jiné infrastruktury Skupiny EMMA. <p>Hlavní rizikové faktory vztahující se k Ručiteli:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Hlavním předmětem činnosti Ručitele je správa vlastních majetkových účastí ve Skupině SAZKA Group Adriatic. Neexistuje záruka, že Skupina SAZKA Group Adriatic bude schopná provádět platby ve prospěch Ručitele, což může negativně ovlivnit finanční a ekonomickou situaci Ručitele a v konečném důsledku i schopnost Ručitele plnit své závazky vůči Emitentovi. • Ručitel podniká v oblasti správy aktiv, s níž jsou typově spojovány vyšší rizika, než je obvyklé ve většině ostatních odvětví podnikání. Jedná se tak primárně o riziko regulační, kreditní, operační, tržní a riziko likvidity. • Ručitel je vystaven riziku souvisejícím s nedokončením akvizice 100% podílu ve společnosti SAZKA Group Adriatic, což by vedlo k zásadní změně obchodní strategie Ručitele. • Ručitel je vystaven riziku ztráty klíčových osob. • Ručitel má sídlo v Kyprské republice, kde nelze vyloučit, že budou přijata opatření, která mohou mít vliv na hospodářskou situaci a finanční pozici Ručitele. • Ručitel je vystaven riziku odlišné právní formy, jelikož jeho právní forma je odlišná od právních forem českých a slovenských obchodních společností.
-----	---	--

		<p>Hlavní rizikové faktory vztahující se ke Skupině SAZKA Group Adriatic:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Skupina SAZKA Group Adriatic je vystavena konkurenčnímu prostředí na sázkovém a herním trhu. • Skupina SAZKA Group Adriatic v rámci herního průmyslu zápasí s negativním vlivem ilegálního trhu. • Selhání v oblasti udržení hodnoty obchodní značky může mít podstatný vliv na obchodní a finanční podmínky a hospodaření Skupiny SAZKA Group Adriatic. • Pověst sázkového a herního průmyslu jako celku může ovlivnit výnosy Skupiny SAZKA Group Adriatic. • Skupina SAZKA Group Adriatic je vystavena rizikům, které se vztahují k případným změnám a zprísnění právního a regulačního rámce. • Skupina SAZKA Group Adriatic je vystavena rizikům, které se vztahují k selhání při plnění povinností plynoucích z pravidel proti praní peněz a financování terorismu. • Skupina SAZKA Group Adriatic je vystavena rizikům, které se vztahují k potenciální ztrátě práv na provozování herních a sázkových služeb a/nebo potenciální změně licencí. • Skupině SAZKA Group Adriatic by mohly vzniknout nepředvídatelné daně, daňové penále a zvláštní odvody a poplatky, přičemž jde hlavně o sektorovou daň. • Skupina SAZKA Group Adriatic je vystavena riziku selhání při řízení kontinuity provozu a nastavení plánů na obnovení provozu při krizových situacích. • Zásadní část nákladů Skupiny SAZKA Group Adriatic je tvořena fixními náklady a pokles tržeb tedy může mít významný dopad na ziskovost Skupiny SAZKA Group. • Skupina SAZKA Group Adriatic je z velké části závislá na provozování kurzového sázení, přičemž tento segment je významně ovlivněn vývojem sportovních událostí v průběhu kalendářního roku. • Skupina SAZKA Group Adriatic je vystavena riziku kolísání měnových kurzů, a to zejména kurzu chorvatské kuny (provozování společnosti Super Sport) vůči euru (měna Dluhopisů). • Skupina SAZKA Group Adriatic má významné dluhové závazky a je vázána restriktivními dluhovými dohodami. • Skupina SAZKA Group Adriatic je vystavena riziku porušení práv z duševního vlastnictví. • Skupina SAZKA Group Adriatic může být účastníkem soudních řízení s potenciálně nepříznivým vlivem.
D.3	<p>Hlavní rizika specifická pro Dluhopisy</p>	<p>Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům zahrnují především následující faktory:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Dluhopisy jsou komplexním finančním nástrojem a vhodnost takové investice musí investor s ohledem na své znalosti a okolnosti pečlivě zvážit. • Přijetí jakéhokoliv dalšího dluhového financování Emitentem může v konečném důsledku znamenat, že v případě úpadku Emitenta budou pohledávky Majitelů Dluhopisů uspokojené v menší míře, než kdyby k přijetí tohoto dluhového financování nedošlo.

		<ul style="list-style-type: none">• Obchodování s Dluhopisy může být méně likvidní než obchodování s jinými dluhovými cennými papíry.• Eminent může rozhodnout o splacení části jmenovité hodnoty všech dosud nesplacených Dluhopisů nebo o předčasné splatnosti Dluhopisů, a to nejdříve k 23. 5. 2020 a tím vystavit investora riziku nižšího než předpokládaného výnosu.• Návratnost investic do Dluhopisů mohou negativně ovlivnit různé poplatky třetích stran (např. poplatky za vedení evidence Dluhopisů).• Dluhopisy stejně jako jakákoli jiná půjčka podléhají riziku nesplacení.• Návratnost investic do Dluhopisů může být negativně ovlivněna daňovým zatížením.• Návratnost investic do Dluhopisů může být negativně ovlivněna výší inflace.• Pokud je Dluhopis emitován v jiné měně, než je domácí měna Majitele Dluhopisu, může investice v případě nepříznivého pohybu směnného kurzu měny ztratit svou hodnotu.• Investiční aktivity některých investorů jsou předmětem regulace a je na zvážení daného investora, zda je pro něj investice do Dluhopisů přípustná.• Změna právních předpisů či jejich výkladu v budoucnu může negativně ovlivnit hodnotu Dluhopisů.• Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem jsou vystaveny riziku poklesu jejich ceny v důsledku růstu tržních úrokových sazeb.• Emitent čelí i riziku, že aktuální nebo budoucí dluhové financování nebude nejpozději k datu splatnosti obnoveno nebo refinancováno.• Nepředvídatelná událost (přírodní katastrofa, jiný negativní vliv nefinančního charakteru) schopná způsobit poruchy finančních trhů a rychlý pohyb měnových kurzů může mít vliv na hodnotu Dluhopisů.• Podmínky primární veřejné nabídky (provedené Emitentem prostřednictvím Hlavního manažera) a následného dalšího prodeje Dluhopisů (sekundární veřejné nabídky provedené Hlavním manažerem a jakýmkoliv dalšími finančními zprostředkovateli), pokud budou nabídky prováděné souběžně, se mohou lišit (včetně ceny za Dluhopisy a poplatků účtovaných investorovi).• Doba platnosti a výše ručení je omezena způsobem uvedeným v textu Ručitelského prohlášení, přičemž závazky z Ručitelského prohlášení nejsou zajištěny.• Zajištění v podobě Ručitelského prohlášení nemusí postačovat k pokrytí všech závazků z Dluhopisů.• Zajištění v podobě zástavního práva k pohledávkám z Vázaného účtu, kam bude, mimo jiné, připsán výtěžek z Emise, nemusí postačovat k pokrytí všech závazků z Dluhopisů.• Agent pro zajištění není povinen jednat na základě rozhodnutí schůze Majitelů Dluhopisů, pokud by bylo rozhodnutí schůze Majitelů Dluhopisů dle názoru Agentu pro zajištění v rozporu s právními předpisy nebo dobrými mravy.• V souvislosti s bankovními obchody a úvěrovými vztahy mají Hlavní manažer a Agent pro zajištění přístup k některým informacím, které nejsou veřejně přístupné a které nebudou mít Majitelé Dluhopisů k dispozici, což může vytvářet potenciální střet zájmů.
--	--	---

ODDÍL E - NABÍDKA

<p>E.2b</p>	<p>Důvody nabídky a použití výnosů</p>	<p>Účelem použití prostředků získaných vydáním Dluhopisů, po zaplacení všech odměn, nákladů a výdajů v souvislosti s Emisí, týkajících se zejména vypracování Prospektu a souvisejících služeb, schválení Prospektu, přidělení kódu ISIN, vydání Dluhopisů, přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném volném trhu BCPB, právních služeb a jiných odborných činnostech, je poskytnutí financování (půjčky) Ručiteli.</p> <p>Čistý výtěžek Emise po zaplacení všech odměn, nákladů a výdajů v souvislosti s Emisí v odhadované výši přibližně 87.999.500 eur bude použit na výše uvedený účel.</p>
<p>E.3</p>	<p>Popis podmínek nabídky</p>	<p>Předpokládaný objem Emise (tedy nejvyšší částka jmenovitých hodnot Dluhopisů) je 90.000.000 eur. Jmenovitá hodnota každého Dluhopisu je 1.000 eur.</p> <p>Dluhopisy budou nabízeny ve Slovenské republice na základě veřejné nabídky cenných papírů podle ustanovení § 120 Zákona o cenných papírech a v České republice podle ustanovení § 34 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu. Primární prodej (primární nabídka a upisování) Dluhopisů potrvá ode dne právní moci rozhodnutí NBS o schválení tohoto Prospektu až do uplynutí doby platnosti tohoto Prospektu, resp. v České republice ode dne doručení oznámení České národní bance, že Prospekt byl vypracován a schválen v souladu se zvláštním předpisem a právem EU až do uplynutí doby platnosti tohoto Prospektu (dále jen "Emisní lhůta"). Prospekt je platný po dobu 12 (dvanácti) měsíců ode dne právní moci rozhodnutí NBS o schválení tohoto Prospektu. Datem emise, tj. dnem začátku vydání Dluhopisů (začátku připisování Dluhopisů na účty v příslušné evidenci), je 29. 5. 2019. V rámci primárního prodeje (upsání) bude činností spojené s vydáním a upisováním všech Dluhopisů zajišťovat Hlavní manažer.</p> <p>Dluhopisy budou vydány jednorázově k Datu emise nebo budou vydávány průběžně, přičemž předpokládaná lhůta vydávání Dluhopisů (tj. připisování na příslušné majetkové účty) skončí nejpozději jeden (1) měsíc po uplynutí lhůty pro upisování Dluhopisů nebo jeden (1) měsíc po upsání nejvyšší částky jmenovitých hodnot dluhopisů (podle toho, co nastane dříve). Emitent je oprávněn vydat Dluhopisy v menším objemu, než byla nejvyšší částka jmenovitých hodnot Dluhopisů, přičemž Emise se bude i v takovém případě považovat za úspěšnou. Minimální výše objednávky je stanovena na jeden (1) kus Dluhopisu. Maximální výše objednávky (tedy maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem) je omezena pouze nejvyšší sumou jmenovitých hodnot vydávaných Dluhopisů. Čistá kupní cena Dluhopisů, která bude vyplacena Emitentovi, může být snížena o odměnu, poplatky či výdaje spojené s upsáním a koupí Dluhopisů.</p> <p>Podmínkou účasti na veřejné nabídce je prokázání totožnosti investora platným dokladem totožnosti. Investoři v České republice i Slovenské republice budou osloveni zejména použitím prostředků dálkové komunikace. Podmínkou získání Dluhopisů prostřednictvím Hlavního manažera je uzavření smlouvy o poskytování investičních služeb mezi investorem a Hlavním manažerem nebo pobočkou Hlavního manažera v České republice a podání pokynu na obstarání nákupu Dluhopisů podle této smlouvy. Hlavní manažer bude v případě veřejné nabídky v České republice přijímat pokyny prostřednictvím svého ústředí v Praze a investoři v České republice budou mít možnost zadat pokyn k obstarání nákupu Dluhopisů prostřednictvím pobočky Hlavního manažera v České republice, J & T BANKA a.s., pobočka zahraniční banky, Dvořákovo nábřeží 10, 811 02 Bratislava, Slovenská republika.</p> <p>Hlavní manažer je oprávněn objem Dluhopisů uvedený v objednávkách/pokynech investorů podle svého výhradního uvážení krátit. V případě krácení objemu pokynu vrátí Hlavní manažer dotčeným investorům případný přeplatek zpět bez zbytečného odkladu na účet investora za tímto účelem oznámeným Hlavnímu manažerovi. Po upsání a připsání Dluhopisů na účty Majitelů Dluhopisů bude Majitelům Dluhopisů zasláno potvrzení o upisování Dluhopisů, přičemž obchodování s Dluhopisy bude</p>

		<p>možné začít nejdříve po vydání Dluhopisů a po přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném volném trhu BCPB. Dluhopisy budou na základě pokynu Hlavního manažera bez zbytečného odkladu připsány na účty Majitelů Dluhopisů vedené v příslušné evidenci neprodleně po zaplacení emisního kurzu dotčených Dluhopisů. Za účelem úspěšného vyrovnání primárního prodeje Dluhopisů (tj. připsání Dluhopisů na příslušné účty po zaplacení emisního kurzu) musí upisovatelé Dluhopisů postupovat v souladu s pokyny Hlavního manažera nebo jeho zástupců.</p> <p>Po prodeji Dluhopisů v primární nabídce může proběhnout následný další prodej Dluhopisů (sekundární nabídka Dluhopisů). Emitent souhlasí s následnou veřejnou nabídkou Dluhopisů v rámci následného dalšího prodeje Dluhopisů na sekundárním trhu ve Slovenské republice a v České republice, kterou provedou Hlavní manažer a další vybraní finanční zprostředkovatelé (obchodníci s cennými papíry) a uděluje svůj souhlas s použitím tohoto Prospektu pro účely této následné veřejné nabídky Dluhopisů. Dluhopisy v sekundární nabídce budou nabízeny Hlavním manažerem a vybranými finančními zprostředkovateli za cenu zveřejňovanou BCPB podle Burzovních pravidel.</p> <p>Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise je 100% jejich jmenovité hodnoty. Emisní kurz veškerých Dluhopisů vydaných po Datu emise bude vždy určen Hlavním manažerem tak, aby zohledňoval očekávaný poměrný alikvotní výnos za období od Data emise do dne splatnosti emisní ceny a převažující aktuální podmínky na trhu.</p> <p>Pokud před závěrečným uzavřením veřejné nabídky Dluhopisů nebo začátkem obchodování Dluhopisů na regulovaném volném trhu BCPB, podle toho, co nastane později, vznikne nebo se zjistí nová významná skutečnost nebo podstatná změna nebo podstatná nepřesnost týkající se údajů uvedených v tomto Prospektu, která by mohla ovlivnit hodnocení dluhopisů, zveřejní Emitent dodatek k tomuto Prospektu, a to po jeho předchozím schválení NBS.</p> <p>Veřejná nabídka v České republice může být provedena poté, co NBS na základě žádosti Emitenta oznámí České národní bance, že Prospekt byl vypracován a schválen v souladu se zvláštním předpisem a právem EU. Emitent zároveň se žádostí o oznamování předloží NBS Prospekt v anglickém jazyce a překlad souhrnu Prospektu v českém jazyce.</p>
E.4	Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných na emisi/nabídce	<p>Podle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na nabídce Dluhopisů takový zájem, který by byl pro nabídku podstatný, kromě Hlavního manažera, který umisťuje Dluhopisy na základě dohody typu "nejlepší snaha" ("best efforts") a Ručitele, který nabídkou dluhopisů nepřímo získává možnost financování subjektů ve Skupině EMMA GAMMA.</p> <p>Hlavní manažer ani žádná jiná osoba nepřevzala v souvislosti s emisí Dluhopisů povinnost vůči Emitentovi Dluhopisy upsat nebo koupit.</p> <p>Hlavní manažer působí také v pozici Administrátora a Kodačnického agenta.</p>
E.7	Odhad nákladů účtovaných investorovi	<p>Investor, který upíše (v rámci primární nabídky) nebo koupí (v rámci nabídky na sekundárním trhu) Dluhopisy prostřednictvím Hlavního manažera a jeho ústředí v Praze, hradí poplatky spojené s nabytím Dluhopisů dle aktuálního standardního sazebníku Hlavního manažera k datu obchodu, v současnosti ve výši 0,15% z objemu transakce, minimálně 2 000 Kč. Aktuální sazebník Hlavního manažera je zveřejněn na jeho českém webu https://www.jtbank.cz, v části "Důležité informace", pododkaz "Sazebník poplatků".</p> <p>Investor, který upíše (v rámci primární nabídky) nebo koupí (v rámci nabídky na sekundárním trhu) Dluhopisy prostřednictvím pobočky Hlavního manažera v České republice, hradí poplatky spojené s nabytím Dluhopisů dle aktuálního standardního sazebníku slovenské pobočky Hlavního manažera k datu obchodu, v současnosti ve výši 0,60% z objemu obchodu. Pokud je vypořádání obchodu provedeno na jiný než držitelství účet, poplatek je ve výši 1,00%, minimálně 480 EUR. Aktuální sazebník slovenské pobočky Hlavního manažera je zveřejněn na jeho slovenském webu</p>

		<p>https://www.jtbanka.sk, v části "Užitečné informace", pododkaz "Sazebník".</p> <p>Poplatky účtované ze strany dalších finančních zprostředkovatelů, jakož i jiné podmínky nabídky, budou poskytnuty investorům ze strany finančního zprostředkovatele v okamžiku uskutečnění nabídky Dluhopisů.</p>
--	--	---