

SHRnutí

Každé shrnutí 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. Toto shrnutí obsahuje všechny prvky požadované pro shrnutí Emitenta a Dluhopisů. Jelikož některé prvky nejsou pro Emitenta, nebo Dluhopisy vyžadovány, mohou v číslování prvků a jejich posloupnosti vzniknout mezery. Přes skutečnost, že některý prvek je pro Emitenta a Dluhopisy vyžadován, je možné, že pro daný prvek nebude existovat relevantní informace. V takovém případě obsahuje shrnutí krátký popis daného prvku a údaj "nepoužije se".

ODDÍL A – ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

A.1	Upozornění	<p>Toto shrnutí představuje úvod k Prospektu Dluhopisů.</p> <p>Jakékoli rozhodnutí investovat do cenných papírů by mělo být založeno na tom, že investor zváží prospekt jako celek, tj. tento Prospekt (včetně jeho případných dodatků).</p> <p>V případě, že je u soudu vznesen nárok na základě údajů uvedených v Prospektu, může být žalujícímu investorovi podle vnitrostátních právních předpisů členských států uložena povinnost uhradit náklady na překlad Prospektu před zahájením soudního řízení, pokud nebude v souladu s právními předpisy stanoveno jinak.</p> <p>Osoba, která vyhotovila shrnutí Prospektu včetně jeho překladu, je odpovědná za správnost údajů ve shrnutí Prospektu pouze v případě, že by shrnutí Prospektu obsahovalo zavádějící nebo nepřesné údaje nebo tyto údaje byly v rozporu s ostatními částmi Prospektu, nebo neobsahovalo ve spojení s jinými částmi Prospektu klíčové informace, které mají investorům pomoci při rozhodování se o investování do Dluhopisů.</p> <p>Odpovědnou osobou je Emitent, jehož jménem jednájí dva členové představenstva: Monika Špilbergová a Petr Stöhr.</p>
A.2	Souhlas Emitenta s použitím Prospektu pro následnou nabídku vybranými finančními zprostředkovateli	<p>Emitent udělil souhlas k použití tohoto Prospektu pro účely následné (sekundární) nabídky (následného dalšího prodeje) Dluhopisů společnosti J & T BANKA a.s. (dále také "Hlavní manažer") a společnosti PPF banka, a.s. Souhlas s použitím Prospektu se uděluje od počátku veřejné nabídky až do uplynutí 12 měsíců ode dne, kdy nabylo právní moci rozhodnutí NBS o schválení Prospektu.</p> <p>Informace o podmínkách nabídky finančního zprostředkovatele budou investorům poskytnuty ze strany Hlavního manažera a PPF banky a.s. v okamžiku uskutečnění nabídky Dluhopisů.</p>

ODDÍL B - EMITENT

B.1	Obchodní firma Emitenta	Obchodní firma Emitenta je EMMA GAMMA FINANCE a.s.
B.2	Sídlo a právní forma Emitenta, země registrace a právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost	<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 založený a existuje podle práva Slovenské republiky a je zapsán v Obchodním registru vedeném Okresním soudem Bratislava I, 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.</p>

		513/1991 Zb. Obchodní zákoník, zákon č. 455/1991 Zb. o živnostenském podnikání (živnostenský zákon), zákon č. 40/1964 Zb. Občanský zákoník, zákon č. 595/2003 Z. z. o dani z příjmů a zákon č. 7/2005 Z. z. o konkurze a restrukuralizaci (dále jen " Zákon o konkurzu ").
B.4b	Popis známých trendů	Nepoužije se; Emitentovi nejsou známe žádné trendy, nejistoty, nároky, závazky nebo události, o kterých je reálně pravděpodobné, že budou mít podstatný vliv na vyhlídky Emitenta minimálně po dobu běžného finančního roku.
B.5	Skupina Emitenta	<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 "Akcionář").</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 (není-li uvedeno jinak, odpovídá majetkový podíl vždy i podílu na hlasovacích právech dané osoby):</p> <p>Emitent a společnosti uvedené v organizační struktuře nad Emitentem až ke konečnému vlastníkovi dále společně jako "Skupina EMMA" a společnost SAZKA Group a.s. a všechny společnosti uvedené v organizační struktuře pod ní, ať už vlastněné přímo či nepřímo, společně také jako "Skupina SAZKA Group".</p>
B.9	Prognózy nebo odhady zisku	Nepoužije se; Emitent prognózu ani odhad zisku neučinil.
B.10	Výhrady ve zprávách auditora	Nepoužije se
B.12	Historické finanční a provozní údaje	<p>Vzhledem k tomu, že Emitent vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 2. 6. 2017 a od svého vzniku nevykonával žádnou činnost, nebyly sestaveny žádné auditované roční účetní závěrky ani jiné historické finanční informace.</p> <p>Finanční údaje uvedené níže jsou vybrané ze zahajovací rozvahy vypracované podle</p>

		<p>Mezinárodních standardů finančního výkaznictví ve znění přijatém EU (IFRS):</p> <p>VSTUPNÍ VÝKAZ FINANČNÍ POZICE podle IFRS k 2. červnu 2017</p> <table border="1"> <tr> <td colspan="2">EUR</td> </tr> <tr> <td>Dlouhodobá aktiva</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Krátkodobá aktiva</td> <td>27 500</td> </tr> <tr> <td>Pohledávky za upsaný vlastní kapitál</td> <td>27 500</td> </tr> <tr> <td>AKTIVA CELKEM</td> <td>27 500</td> </tr> <tr> <td colspan="2">VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY</td> </tr> <tr> <td>VLASTNÍ KAPITÁL</td> <td>27 500</td> </tr> <tr> <td>Základní kapitál</td> <td>25 000</td> </tr> <tr> <td>Zákonný rezervní fond z kapitálových vkladů</td> <td>2 500</td> </tr> <tr> <td>VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM</td> <td>27 500</td> </tr> <tr> <td>Dlouhodobé závazky</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Krátkodobé závazky</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>ZÁVAZKY CELKEM</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM</td> <td>27 500</td> </tr> </table> <p><i>Zdroj: Účetnictví Emitenta</i></p> <p>Zahajovací rozvaha Emitenta nebyla ověřena auditorem.</p>	EUR		Dlouhodobá aktiva	0	Krátkodobá aktiva	27 500	Pohledávky za upsaný vlastní kapitál	27 500	AKTIVA CELKEM	27 500	VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY		VLASTNÍ KAPITÁL	27 500	Základní kapitál	25 000	Zákonný rezervní fond z kapitálových vkladů	2 500	VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM	27 500	Dlouhodobé závazky	0	Krátkodobé závazky	0	ZÁVAZKY CELKEM	0	VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM	27 500
EUR																														
Dlouhodobá aktiva	0																													
Krátkodobá aktiva	27 500																													
Pohledávky za upsaný vlastní kapitál	27 500																													
AKTIVA CELKEM	27 500																													
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY																														
VLASTNÍ KAPITÁL	27 500																													
Základní kapitál	25 000																													
Zákonný rezervní fond z kapitálových vkladů	2 500																													
VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM	27 500																													
Dlouhodobé závazky	0																													
Krátkodobé závazky	0																													
ZÁVAZKY CELKEM	0																													
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM	27 500																													
B.13	Popis veškerých nedávných událostí specifických pro Emitenta	Nepoužije se; Emitent je nově založená společnost, která se po dobu své existence nikdy neocitla v platební neschopnosti, nevyvíjela žádnou činnost a nepřevzala žádné závazky.																												
B.14	Závislost na subjektech ve skupině	<p>Emitent je závislý na své kyperské mateřské společnosti EMMA GAMMA LIMITED, což vyplývá z jejího vlastnictví 100% podílu na základním kapitálu a hlasovacích právech v Emitentovi.</p> <p>Emitent byl založen za účelem vydání Dluhopisů a poskytování zápůjček 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 členovi Skupiny EMMA a na jeho hospodářských výsledcích.</p> <p>Ke dni vypracování tohoto Prospektu Emitent neposkytl žádné zápůjčky 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 zápůjčky nebo jiných forem financování svému akcionáři, resp. jeho prostřednictvím dalším členům Skupiny EMMA. Nad rámec poskytování financování společností ve Skupině EMMA prostřednictvím zápůjček nebo jiných forem financování Emitent nevykonává žádné další činnosti.																												
B.16	Ovládající osoba	Ovládající osobou Emitenta a jeho jediného akcionáře, společnosti EMMA GAMMA LIMITED, je společnost EMMA Capital Limited, jejímž konečným vlastníkem je pan Jiří Šmejč.																												
B.17	Rating Emitenta nebo jeho dluhových cenných papírů	Emitentovi, Dluhopisům ani jiným dluhovým cenným papírům Emitenta nebyl přidělen rating.																												

ODDÍL C – CENNÉ PAPIRY

C.1	Popis Dluhopisů	<p>Druh cenného papíru: Dluhopis</p> <p>Název Dluhopisu: Dluhopis EMG 5,25/2022</p> <p>ISIN: SK4120013012</p> <p>Podoba a forma Dluhopisů: zaknihovaná podoba a forma na doručitele</p> <p>Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu: 1.000 euro</p> <p>Předpokládaná celková jmenovitá hodnota (tj. nejvyšší suma jmenovitých hodnot): do 120.000.000 euro</p> <p>Den vydání Dluhopisů (Datum emise) je stanoven na 21. 7. 2017</p> <p>Den konečné splatnosti Dluhopisů: 21. 7. 2022</p>
C.2	Měna Dluhopisů	euro (EUR)
C.5	Převoditelnost Dluhopisů	Převoditelnost Dluhopisů není omezena.
C.8	Popis práv spojených s Dluhopisy	<p>Práva spojená s Dluhopisy a postup při jejich vykonávání upravují právní předpisy Slovenské republiky, zejména Zákon o dluhopisech, Zákon o cenných papírech, Obchodný zákoník a Zákon o konkurzu. Vlastník Dluhopisu má především právo na splacení jmenovité hodnoty a výplatu příslušného úrokového výnosu, a to v souladu s Emisními podmínkami a Prospektem. S Dluhopisy je dále spojeno právo Vlastníků 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 definované v Emisních podmínkách), (ii) v Případech porušení povinností nebo (iii) v případě některých změn Emisních podmínek. S Dluhopisy je také spojeno právo zúčastnit se a hlasovat na schůzích Vlastníků Dluhopisů v případech, kdy je taková schůze svolaná v souladu se Zákonem o dluhopisech, resp. Emisními podmínkami.</p> <p>Emitent může na základě vlastního uvážení a potřeb rozhodnout o splacení celé nebo části jmenovité hodnoty veškerých 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 Vlastníkům Dluhopisů dále jen "Den amortizace"), přičemž prvním takovým Dnem amortizace může být 21. 7. 2018. Emitent je oprávněn provést amortizaci opakovaně (až celkem v 15 termínech). Oznámení Emitenta o uplatnění jeho práva na splacení části jmenovité hodnoty bude zveřejněno nejdříve 80 (osmdesát) dní a nejpozději 60 (šedesát) dní před příslušným Dnem amortizace. Mimořádný úrokový výnos náležící k jednomu Dluhopisu se bude rovnat součinu příslušné části jmenovité hodnoty, o kterou se celková jmenovitá hodnota Dluhopisu snižuje, a úrokové sazby Dluhopisů (vyjádřené desetinným číslem) vynásobenému podílem celých kalendářních měsíců zbývajících od příslušného Dne amortizace do Dne konečné splatnosti dluhopisů a čísla 60.</p> <p>Dluhy z Dluhopisů budou k Datu emise zajištěny zástavním právem v prvním pořadí ke kmenovým listinným akciím, které vydala společnost SAZKA Group a.s. se sídlem na adrese Vinohradská 1511/230, Strašnice, 100 00 Praha 10, Česká republika, IČO: 242 87 814, zapsaná pod sp. zn. B 18161 vedenou Městským soudem v Praze (dále jen "SAZKA Group a.s."), a které představují 25% podíl na základním kapitálu SAZKA Group a.s. (dále jen "Akcie"). Akcie vlastní a zastavuje akcionář společnosti SAZKA Group, a.s., společnost EMMA GAMMA LIMITED se sídlem na adrese Esperidon 12, 4. podlaží, 1087, Nikósie, Kyperská republika, zapsaná v rejstříku vedeném Kyperským ministerstvem energetiky, obchodu, průmyslu a turismu pod registračním číslem HE 347073, která je současně i jediným akcionářem Emitenta (dále také "Akcionář") a zástavní právo k Akciím jen</p>

		<p>"Zástavní právo k akciím").</p> <p>Ve spojení se Zástavním právem k Akciím budou Dluhopisy k Datu emise zajištěny i zástavním právem v prvním pořadí k pohledávkám z účtu Akcionáře zřízeného u Administrátora nebo jiné banky či pobočky zahraniční banky v České republice, kam bude směřován (i) výtěžek z prodeje Akcií povoleného těmito Emisními podmínkami až do výše částky, která odpovídá součtu celkové jmenovité hodnoty všech vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů (kromě Dluhopisů ve vlastnictví Emitenta) a úrokového výnosu náležejícího ke každému takovému Dluhopisu za dvě Výnosové období a (ii) případný podíl na zisku ve formě dividendy vyplacené Akcionáři ze strany společnosti SAZKA Group a.s. (kromě dividendy nedosahující příslušného limitu, jak je uvedeno v Emisních podmínkách) (dále jen "Zástavní právo k pohledávkám z účtu"). Zajištění tak ve své podstatě představuje jednu formu zajištění skládající se ze dvou navzájem propojených prvků – Zástavního práva k akciím a Zástavního práva k pohledávkám z účtu (dále společně jen "Zajištění"). Předmětem Zajištění, tj. zástavního práva, jsou tak primárně Akcie, které však budou v případě prodeje umožněného Emisními podmínkami převedené na nabyvatele bez zatížení Zástavním právem k akciím, a výtěžek z jejich prodeje bude až do výše určené v Emisních podmínkách následně zastaven ve prospěch Vlastníků Dluhopisů prostřednictvím Zástavního práva k pohledávkám z účtu. Při případném výkonu zástavního práva se tak Vlastníci Dluhopisů budou moci v souladu se zákonem a těmito Emisními podmínkami uspokojit nebo domáhat se uspokojení svých pohledávek z Dluhopisů z kteréhokoliv zástavního práva, nebo z obou zástavních práv.</p> <p>Zajištění bude zřízeno podle českého práva (s výhradou uvedenou v Emisních podmínkách) ve prospěch Vlastníků Dluhopisů a výlučně na jméno agenta pro zajištění, kterým bude společnost J & T BANKA, a.s., se sídlem na adrese Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 471 15 378, zapsaná pod sp. zn. B 1731 vedenou Městským soudem v Praze (dále jen "Agent pro zajištění"). Na žádost Akcionáře adresovanou Agentovi pro zajištění potom mohou být Akcie pro účely Zajištění nahrazeny v plném rozsahu příslušným počtem akcií vydaných společností založenou podle práva některého ze států Evropského hospodářského prostoru nebo Švýcarska, případně Velké Británie (pokud by v mezidobí přestala být smluvní stranou EU nebo Evropského hospodářského prostoru) (dále jen "FinCo") a tvořících 25 % základního kapitálu FinCo (nebo jiného obdobného účastnického podílu, pokud FinCo nebude akciovou společností a nevydá akcie) (dále jen "Nové akcie").</p> <p>Dluhopisy zakládají přímé, všeobecné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta zajištěné Zajištěním, které jsou vzájemně rovnocenné (<i>pari passu</i>) a budou vždy v postavení co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (<i>pari passu</i>) mezi sebou navzájem a alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím přímým, všeobecným, nezajištěným, resp. obdobně zajištěným, nepodmíněným a nepodřízeným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, o nichž tak stanoví kogentní ustanovení právních předpisů.</p> <p>Dluhopisy budou volně převoditelné bez omezení, není s nimi spojeno žádné předkupní nebo výměnné právo.</p> <p>Bez ohledu na výše uvedené, podle Zákona o konkurzu bude podřízená jakákoliv pohledávka z Dluhopisů vůči Emitentovi, jejímž věřitelem je, nebo kdykoliv v době její existence byla osoba, která je nebo kdykoliv od vzniku pohledávky byla spřízněnou osobou Emitenta ve smyslu § 9 Zákona o konkurzu, přičemž k Zajištění těchto pohledávek by se v konkurzu nepřehlíželo. 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, v mnohostranném obchodním systému nebo na obdobném zahraničním organizovaném trhu, o spřízněnosti pohledávky nevěděl.</p> <p>Žádná jiná osoba kromě EMMA GAMMA LIMITED neposkytuje v souvislosti s Dluhopisy žádné ručení ani jiné zajištění ve prospěch Vlastníků Dluhopisů.</p>
--	--	--

C.9	Výnos Dluhopisů	<p>Dluhopisy budou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 5,25 % p. a., a to až do dne splatnosti Dluhopisů. Úrokové výnosy budou vypláceny čtvrtletně zpětně, vždy k 21. 1., 21. 4., 21. 7. a 21. 10. příslušného roku, poprvé 21. 10. 2017.</p> <p>Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého výnosového období (včetně tohoto dne) do posledního dne, který do takového výnosového období ještě náleží (bez tohoto dne). Dluhopisy přestanou být úročeny dnem konečné splatnosti Dluhopisů, resp. dnem předčasné splatnosti Dluhopisů, kromě případu, kdy navzdory splnění všech podmínek a náležitostí byla platba dlužné částky Emitentem neoprávněně zadržena nebo odmítnuta.</p> <p>Pro účely výpočtu úrokového výnosu vztahujícího se k Dluhopisům za období kratší než 1 (jeden) rok se použije konvence pro výpočet úroků "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 umořování peněžité zápůjčky.</p> <p>Společný zástupce Vlastníků Dluhopisů v 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	<p>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 nezamýšlí požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na žádném jiném domácím či zahraničním regulovaném trhu nebo burze.</p>

ODDÍL D – RIZIKA

D.2	Hlavní rizika specifická pro Emitenta, Skupinu EMMA a Skupinu SAZKA	<p>Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi, Akcionáři (a Skupině EMMA) a společnosti SAZKA Group a.s. (a Skupině SAZKA Group) jsou uvedeny níže. Tyto rizikové faktory mohou negativně ovlivnit schopnost Emitenta splácet dluhy z Dluhopisů a snížit hodnotu Zajištění.</p> <p>Hlavní rizikové faktory vztahující se k Emitentovi:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Hlavním předmětem činnosti Emitenta je poskytování úvěrů/zápůjček Akcionáři, resp. jeho prostřednictvím dalším společnostem přímo či nepřímo ovládaným společností EMMA Capital Limited. Neexistuje záruka, že Akcionář bude schopný splatit svoje splatné dluhy Emitentovi řádně a včas a Emitent tak získá peněžní prostředky, které mu umožní uhradit jeho dluhy z Dluhopisů řádně a včas. • Emitent je plně závislý na Akcionáři, potažmo na Skupině EMMA, což může významně ovlivnit schopnost Emitenta plnit řádně a včas dluhy z Dluhopisů. • Emitent se vydáním Dluhopisů může dostat do krize ve smyslu ustanovení Obchodního zákoníku, což může mít vliv na způsob uplatnění práv Vlastníků Dluhopisů vůči Emitentovi a Akcionáři. • Činnosti Emitenta jsou závislé na sdílení informačních technologií a další infrastruktury Skupiny EMMA.
-----	---	--

		<ul style="list-style-type: none"> • Skupina EMMA nebo Akcionář jako akcionář Emitenta může prosazovat strategii Skupiny EMMA, které nemusí primárně sledovat zájmy Vlastníků Dluhopisů. • Nečekaná změna akcionářské struktury Emitenta může negativně ovlivnit obchodní strategii Emitenta. <p><i>Hlavní rizikové faktory vztahující se ke společnosti SAZKA Group a.s. (a Skupině SAZKA Group):</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Skupina SAZKA Group je vystavena konkurenčnímu prostředí, které je ovlivněné postupnou liberalizací trhu a silným tlakem na inovaci produktového portfolia. • Skupina SAZKA Group je vystavena rizikům spojeným s reputací a sociálně-kulturními aspekty. • Skupina SAZKA Group v rámci loterijního a herního průmyslu zápasí s negativním vlivem ilegálního trhu. • Skupina SAZKA Group může selhat v oblasti udržení značky, přičemž úspěch Skupiny SAZKA Group závisí na síle a hodnotě všech značek, které pod Skupinu SAZKA Group spadají. • Skupina SAZKA Group je závislá na relativně nízkém počtu dodavatelů. • Skupina SAZKA Group je vystavena rizikům, která se vztahují k případným změnám a zpřísnění právního a regulačního rámce, kterému je skupina vystavena v zemích, ve kterých působí. • Skupina SAZKA Group je vystavena rizikům, která se vztahují k potenciální ztrátě výhradních práv k provozování loterií a sportovních sázkových her a/nebo potenciální změně licencí a koncesí. • Skupině SAZKA Group by mohly vzniknout nepředvídatelné daňové povinnosti a penále a zvláštní odvody a poplatky, přičemž jde hlavně o sektorovou daň. • Skupina SAZKA Group je vystavena riziku zemí, ve kterých působí (s ohledem na sídlo mateřské společnosti a sídlo dceřiných společností), a také v zemích, kde Skupina SAZKA Group vyvíjí svoji obchodní činnost. • Skupina SAZKA Group je vystavena riziku nákazy, kvůli kterému celý region nebo druh investic přestane být v přízni mezinárodních investorů. • Skupina SAZKA Group je vystavena riziku tzv. Brexitu, tedy vystoupení Spojeného království z EU. • Skupina SAZKA Group je závislá na provozování loterií a her a souvisejících obchodních činnostech v několika světových oblastech. • Skupina SAZKA Group je vystavena riziku selhání řízení kontinuity provozu a nastavení plánu na obnovení provozu při krizových situacích. • Zásadní část nákladů Skupiny SAZKA Group je tvořena fixními náklady a pokles tržeb tedy může mít značný vliv na ziskovost Skupiny SAZKA Group. • Operační systémy a síť Skupiny SAZKA Group budou vystaveny rizikům spojeným s technickými chybami a narušením počítačové bezpečnosti. • Skupina SAZKA Group je ovlivněná rizikem možného úniku dat. • Skupina SAZKA Group je závislá na provozování sportovních sázek, přičemž tento segment je významně ovlivněný vývojem sportovních událostí v průběhu kalendářního roku. • Rozvoj sportovních sázek je závislý na udržování partnerství se
--	--	---

		<p>sportovními asociacemi, kluby a státními orgány v oblasti sportu.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Skupina SAZKA Group je vystavena rizikům vyplývajícím ze závislosti na síti agentů provozujících terminály. • Skupina SAZKA Group je vystavena riziku souvisejícímu s lokalitami, kde Skupina SAZKA Group provozuje kasina a VLT. • Skupina SAZKA Group nemusí být schopná přilákat, zaškolit, nebo si udržet kvalifikované zaměstnance. • Skupina SAZKA Group může selhat při získávání očekávaných přínosů z existujících nebo budoucích strategických investic a partnerství. • Skupina SAZKA Group může v budoucnu uskutečnit významné akvizice, což představuje riziko toho, že se jí nemusí podařit úspěšně integrovat a řídit nabyté subjekty, a že se podniku nemusí podařit realizovat předpokládané synergie, možnosti růstu a další očekávané přínosy, nebo že v důsledku těchto přírůstků nebo akvizic mohou vzniknout neočekávané náklady. • Předakviziční investiční prověrka nemusí odhalit všechny skutečnosti a rizika cílové společnosti. • Skupina SAZKA Group vznikla ve své existující podobě teprve nedávno jako výsledek sérií akvizic uskutečněných v nedávných letech a existuje riziko, že Skupina SAZKA Group nemusí být schopna pokračovat v úspěšné integraci a řízení provozních dceřiných společností, které tvoří Skupinu SAZKA Group. • Skupině SAZKA Group se nemusí dařit úspěšně realizovat klíčové strategie. • Skupina SAZKA Group se účastní společných podniků, v kterých udělila ochranná práva menšinovým vlastníkům, anebo jinak drží podíly v subjektech, ve kterých vlastní méně než většinu hlasovacích práv anebo které neřídí ani jinak neovládá, což představuje určitá rizika, a může se v budoucnu účastnit dalších takových dohod. • Skupina SAZKA Group je vystavena riziku kolísání měnových kurzů. • Skupina SAZKA Group je vystavena riziku úrokové sazby. • Skupina SAZKA Group je vystavena kreditnímu riziku. • Skupina SAZKA Group je vystavena riziku likvidity. • Skupina SAZKA Group má významné dluhové závazky a je vázána restriktivními dluhovými dohodami. • Pojištění obchodních činností Skupiny SAZKA Group nemusí být dostačující. • Pokud nebude Skupina SAZKA Group nadále udržovat účinný systém vnitřních kontrol finančního výkaznictví, nemusí vykazovat přesné finanční výsledky ani úspěšně předcházet podvodům nebo jiným nepříznivým transakcím. • Skupina SAZKA Group je vystavena riziku narušení ochrany duševního vlastnictví. • Skupina SAZKA Group je účastníkem soudních řízení s potenciálně nepříznivým vlivem. <p>Hlavní rizikové faktory vztahující se k Akcionáři (a Skupině EMMA):</p> <ul style="list-style-type: none"> • Hlavním předmětem činnosti Akcionáře je správa vlastních majetkových účastí ve Skupině SAZKA Group. Neexistuje záruka, že Skupina SAZKA Group bude schopna realizovat platby ve prospěch Akcionáře, což může
--	--	---

		<p>negativně ovlivnit finanční a ekonomickou situaci Akcionáře a v konečném důsledku i schopnost Akcionáře plnit své dluhy vůči Emitentovi.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Akcionář podniká v oblasti správy aktiv, se kterou jsou typově spjata větší rizika, než je obvyklé ve většině ostatních sektorů podnikání. Jedná se tak primárně o riziko regulační, kreditní, operační, tržní a riziko likvidity. • Akcionář je vystaven riziku ztráty klíčových osob. • Akcionář má sídlo v Kyprské republice, kde nelze vyloučit, že budou přijata opatření, která mohou mít vliv na hospodářskou situaci a finanční pozici Akcionáře. • Akcionář je vystaven riziku odlišné právní formy, jelikož jeho právní forma je odlišná od právních forem českých a slovenských obchodních společností.
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 uvážit. • Dluhopisy stejně jako jakákoli jiná zápůjčka podléhají riziku nesplacení. • Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování Emitentem může v konečném důsledku znamenat, že v případě prohlášení konkurzu na Emitenta budou pohledávky Vlastníků Dluhopisů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo. • Obchodování s Dluhopisy může být méně likvidní než obchodování s jinými dluhovými cennými papíry. • Je-li Dluhopis vydaný v jiné měně, než je domácí měna Vlastníka Dluhopisu, může investice v případě nepříznivého pohybu směnného kurzu měny ztratit svou hodnotu. • Změna právních předpisů či jejich výkladu v budoucnu může negativně ovlivnit hodnotu Dluhopisů. • Investiční aktivity některých investorů jsou předmětem regulace a je na zvážení takového investora, zda je pro něj investice do Dluhopisů přípustná. • Návratnost investic do Dluhopisů může být negativně ovlivněna různými poplatky třetích stran (např. poplatky za vedení evidence Dluhopisů). • Návratnost investic do Dluhopisů může být negativně ovlivněna daňovým zatížením. • Návratnost investic do Dluhopisů může být negativně ovlivněna výší inflace. • Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem jsou vystaveny riziku poklesu jejich ceny v důsledku růstu tržních úrokových sazeb. • Zajištění v podobě zástavního práva k Akcím a k pohledávkám z Vázaného účtu, kam bude, mimo jiné, připsán výtěžek Akcionáře z prodeje Akcií povoleného Emisními podmínkami, nemusí postačovat na pokrytí všech dluhů z Dluhopisů. • Za určitých podmínek může dojít na žádost Akcionáře k nahrazení akcií zastavených za dluhy z Dluhopisů akciemi jiné společnosti, založené a existující podle jiného než českého či slovenského práva, a zástavní smlouva k Novým akciím se může řídit jiným než slovenským či českým

		<p>právním pořádkem (v souvislosti s tím může dojít i k výměně Agentu pro zajištění); to může mít negativní vliv na vymahatelnost práv ze zajištění Dluhopisů.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Za určitých podmínek může dojít k uvolnění části Zajištění v podobě zastavených Akcií za účelem jejich prodeje třetí osobě nebo osobám; toto, byť jen časově omezené uvolnění, může mít negativní vliv na vymahatelnost práv ze zajištění dluhů z Dluhopisů. • Agent pro zajištění není povinen jednat na základě rozhodnutí schůze Vlastníků Dluhopisů, bylo-li by takové rozhodnutí schůze Vlastníků Dluhopisů podle 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 Vlastníci Dluhopisů k dispozici, což může vytvářet potenciální konflikt zájmů. • Podmínky primární veřejné nabídky (uskutečněné Emitentem prostřednictvím Hlavního manažera) a sekundární veřejné nabídky (uskutečněné Hlavním manažerem), budou-li se nabídky uskutečňovat souběžně, se mohou lišit (včetně ceny za Dluhopisy a poplatků účtovaných investorovi). • Eminent může rozhodnout (i opakovaně) o splacení části jmenovité hodnoty nebo celé jmenovité hodnoty před splatností, a to nejdříve k 21. 7. 2018 a tím vystavit investora riziku nižšího než předpokládaného výnosu.
--	--	--

ODDÍL E - NABÍDKA

E.2b	Důvody nabídky a použití výnosů	<p>Účelem použití finančních 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 (zápůjčky) Akcionáři.</p> <p>Čistý výtěžek Emise po zaplacení všech odměn, nákladů a výdajů v souvislosti s Emisí v odhadované výši přibližně 116.360.000 euro bude použit k výše uvedenému účelu.</p>
E.3	Popis podmínek nabídky	<p>Předpokládaný objem Emise (tj. nejvyšší suma jmenovitých hodnot Dluhopisů) je 120.000.000 euro. Jmenovitá hodnota každého Dluhopisu je 1.000 euro.</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 od 4. 7. 2017 až do uplynutí platnosti tohoto Prospektu (dále jen "Emisní lhůta"). Prospekt je platný po dobu 12 (dvanácti) ode dne pravomocného rozhodnutí NBS o schválení tohoto Prospektu. Datem emise, tj. dnem zahájení vydání Dluhopisů (zahájením připsování Dluhopisů na účty v příslušné evidenci), je 21. 7. 2017. V rámci primárního prodeje (upsání) bude činnosti spojené s vydáním a upisováním všech Dluhopisů zabezpečovat Hlavní manažer.</p> <p>Dluhopisy budou vydány jednorázově k Datu emise nebo budou vydávány průběžně, přičemž předpokládaná doba vydávání Dluhopisů (tj. připsování na příslušné majetkové účty) skončí nejpozději jeden (1) měsíc po uplynutí lhůty k upsání Dluhopisů nebo jeden (1) měsíc po upsání nejvyšší sumy jmenovitých hodnot Dluhopisů (podle toho, co nastane dříve). Emitent je oprávněn vydat Dluhopisy v menším objemu, než byla nejvyšší suma jmenovitých hodnot Dluhopisů, přičemž Emise se bude i v takovém případě považovat za úspěšnou.</p>

		<p>Minimální výše objednávky je stanovena na 1 (jeden) kus Dluhopisu. Maximální výše objednávky (tedy maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem) je omezena jen 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 budou uspokojováni podle času zadání jejich objednávek, přičemž po naplnění celkového objemu Emise už nebudou žádné další objednávky akceptovány ani uspokojeny, takže nemůže nastat situace snižování upisování. Případné přeplatky budou vráceny investorům na účet, z kterého byly odeslané. Po upsání a připsání Dluhopisů na účty Vlastníků Dluhopisů bude Vlastníkům Dluhopisů zasláno potvrzení o upsání Dluhopisů, přičemž obchodování s Dluhopisy bude možné zahájit 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 Vlastníků Dluhopisů vedené v příslušné evidenci bezodkladně po zaplacení emisního kurzu dotčených Dluhopisů. Za účelem úspěšného vypořádání 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 sekundární nabídka Dluhopisů. Emitent souhlasí s následnou veřejnou nabídkou Dluhopisů v rámci sekundárního trhu ve Slovenské republice a v České republice, kterou budou vykonávat Hlavní manažer a PPF banka a.s., a uděluje svůj souhlas s použitím tohoto Prospektu pro účely takové následné veřejné nabídky Dluhopisů. Dluhopisy budou v sekundární nabídce Hlavním manažerem nabízeny za cenu stanovenou a uveřejněnou BCPB podle Burzovních pravidel.</p> <p>Pokud před závěrečným uzavřením veřejné nabídky Dluhopisů nebo zahájením obchodování s Dluhopisy na regulovaném volném trhu BCPB, podle toho, co nastane dříve, vznikne nebo se zjistí nová významná skutečnost nebo podstatná změna, chyba nebo podstatná nepřesnost týkající se údajů zahrnutých do tohoto 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 učiněna poté, co NBS na základě žádosti Emitenta notifikuje České národní bance (dále též "ČNB"), že Prospekt byl vypracovaný a schválený v souladu se zvláštním předpisem a právem EU, a ČNB potvrdí NBS, že notifikaci přijala. Emitent zároveň se žádostí o notifikaci předloží NBS Prospekt v anglickém jazyce a překlad shrnutí 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 umísťuje Dluhopisy na základě dohody typu "nejlepší snaha" ("best efforts") a Akcionáře, který nabídkou Dluhopisů nepřímo získává možnost financování subjektů ve Skupině EMMA.</p> <p>Hlavní manažer působí rovněž v pozici Administrátora a Kodačnického agenta.</p>
E.7	Odhad nákladů účtovaných investorovi	<p>Emitent ani Hlavní manažer neúčtují investorům žádné náklady ani poplatky v souvislosti s primárním prodejem (upsáním) Dluhopisů.</p> <p>Při následném prodeji Dluhopisů na sekundárním trhu formou veřejné nabídky na základě souhlasu Emitenta udělenému Hlavnímu manažerovi jako finančnímu zprostředkovateli s použitím tohoto Prospektu účtuje Hlavní manažer investorům poplatek podle svého aktuálního sazebníku, v současnosti ve výši 0,60 % z objemu obchodu. Probíhá-li vypořádání obchodu na jiný účet než účet vlastníka, je poplatek stanoven ve výši 1,00 %, minimálně 480 EUR. Aktuální sazebník Hlavního manažera je uveřejněný (i) pro účely nabídky ve Slovenské republice na www.jtbanka.sk, v části Užitečné informace, pododkaz Sazebník poplatků J & T</p>

		Banky, a.s., pobočky zahraniční banky, a (ii) pro účely nabídky v České republice na www.jtbank.cz , v části Užitečné informace, pododkaz Sazebník poplatků.
--	--	---