

PROSPEKT
Dlhopis ADIKIA/GHB
ISIN: SK400019345

Tento prospekt je vypracovaný ako rastový prospekt EÚ pre dlhopisy s názvom Dlhopis ADIKIA/GHB s výnosom s pevnou úrokovou sadzbou 6,5 % p.a. v predpokladanej celkovej menovitej hodnote 6 000 000,- EUR (slovom: šesť miliónov eur), splatné najneskôr ku dňu 22.09.2027 (ďalej len „**Dlhopisy**“ alebo „**Emisia**“), ktorých emitentom je spoločnosť ADIKIA s.r.o., IČO: 50266560, LEI: 097900CAKA0000035768, spoločnosť zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č. 110640/B, so sídlom Turčianska 16, 821 09 Bratislava, Slovenská republika. (ďalej len „Emitent“), sú vydávané podľa slovenského práva v listinnej podobe na meno.

Menovitá hodnota každého Dlhopisu je 2 000 EUR (slovom: dvetisíc eur). Dátum začiatku vydávania Dlhopisov (dátum emisie) je stanovený na 22.9.2021. Emitent vydá dlhopisy len tým nadobúdateľom, ktorí uhradili emisný kurz a emisný poplatok Dlhopisov ku dňu, ktorý stanovil Emitent v emisných podmienkach Dlhopisov. Predpokladaná lehota vydávania Dlhopisov bola emisnými podmienkami stanovená od 22.9.2021 do 22.9.2022.

Úrokové výnosy za Dlhopisy budú vyplácané za každý rok spätne, vždy k 22. septembru každého roka. Prvá platba úrokových výnosov bude vykonaná k 22. septembru 2022.

Za záväzky Emitenta z Dlhopisov zodpovedá len Emitent a žiadna iná osoba. Dlhopisy sú vydané s emisným kurzom dlhopisov: 100 % z menovitej hodnoty dlhopisu, tento emisný kurz je platný po celú dobu upisovania emisie, počas lehoty pre upisovanie emisie nie je emisný kurz navyšovaný o alikvotný výnos. Bližšie podkapitola 5.2. „OPIS CENNÝCH PAPIEROV PONÚKANÝCH A PRÍJMANÝCH NA OBCHODOVANIE A ĎALŠIE PODMIENKY DLHOPISOV“. Menovitá hodnota Dlhopisu bude Emitentom splatená najneskôr ku dňu 22.9.2027.

Emitent je oprávnený rozhodnúť o predčasnom splatení Dlhopisov na základe svojho rozhodnutia riadne oznámeného majiteľom Dlhopisov v súlade s emisnými podmienkami Dlhopisov najmenej 10 dní pred takýmto príslušným dátumom predčasného splatenia. Majitelia Dlhopisov môžu žiadať o individuálne predčasné splatenie dlhopisov v prípadoch určených v časti 5.7.2. tohto Prospektu. Predčasná splatnosť z vôle Majiteľov dlhopisov tohto Prospektu.

Splácanie menovitej hodnoty sa uskutoční postupne bezhotovostným prevodom na bankový účet majiteľa Dlhopisu tak, že (1) ku dňu 22.9.2025 bude splatených 30 % menovitej hodnoty Dlhopisu, (2) ku dňu 22.9.2026 bude splatených 20 % menovitej hodnoty Dlhopisu a ku dňu 22.9.2027 bude splatených zvyšných 50% menovitej hodnoty Dlhopisu. Platby z Dlhopisov budú vykonávané výlučne v mene euro a v súlade s právnymi predpismi účinnými v čase vykonania príslušnej platby v Slovenskej republike. Z platieb Majiteľom dlhopisov budú zrážané príslušné dane a poplatky, ak sú požadované právnymi predpismi Slovenskej republiky. Emitent nebude povinný vykonať ďalšie platby Majiteľom dlhopisov náhradou za takéto zrážky. Bližšie článok 5.2.19 „Zdanenie, odvody a devízová regulácia v Slovenskej republike“.

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 v súlade s požiadavkami na obsah uvedenými v Prílohe 21, Prílohe 23, Prílohe 25 a Prílohe 27 Delegovaného nariadenia Komisie (ES) č. 2019/980, 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 ruší nariadenie Komisie (ES) č. 809/2004 (ďalej len „Delegované nariadenie o prospekte“) a bude uverejnený na účely verejnej ponuky Dlhopisov v Slovenskej republike. Prospekt bude schválený Národnou bankou Slovenska (ďalej tiež "NBS"). 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. Osoby, do ktorých dispozície sa tento Prospekt dostane, sú zodpovedné za dodržiavanie obmedzení, ktoré sa v jednotlivých štátoch vzťahujú na ponuku, nákup alebo predaj Dlhopisov, alebo na držanie a rozširovanie akýchkoľvek materiálov týkajúcich sa Dlhopisov (vrátane tohto Prospektu).

Tento Prospekt bol vyhotovený ku dňu 16.9.2021 a informácie v ňom uvedené sú aktuálne iba k tomuto dňu. Platnosť Prospektu bol schválený NBS dňa 22.9.2021 a je platný do 22.9.2022. 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. Oficiálne bude

Prospekt po schválení NBS uverejnený na webovej stránke Emitenta (<https://dlhopis.com/dlhopis/adikia-grand-hotel>)

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 Emitenta (<https://dlhopis.com/dlhopis/adikia-grand-hotel>), alebo v sídle Emitenta.

Obsah

1	SÚHRN.....	6
1.1	Úvod.....	6
1.2	Kľúčové informácie o Emitentovi.....	7
1.3	Kľúčové informácie o cenných papieroch.....	8
1.4	Kľúčové informácie o verejnej ponuke cenných papierov.....	10
2	RIZIKOVÉ FAKTORY.....	12
2.1	Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi.....	12
2.1.1	Riziko závislosti Emitenta na podnikaní iných spoločností (Vysoké riziko).....	12
2.1.2	Riziko likvidity (Vysoké riziko).....	13
2.1.3	Riziko úpadku (insolvencie) (Stredné riziko).....	13
2.1.4	Dopady pandémie vírusu COVID-19 na činnosť Emitenta (Vysoké riziko).....	13
2.1.5	Riziko nízkej obsadenosti hotelov (Stredné riziko).....	14
2.1.6	Riziko vývoja preferencií zákazníkov (Nízke riziko).....	14
2.1.7	Riziko zmeny stratégie (Nízke riziko).....	14
2.1.8	Riziko spomalenia ekonomiky a cestovného ruchu v súvislosti s pandemiou COVID-19 (Vysoké riziko).....	15
2.1.9	Iné právne a regulačné riziká (Stredné riziko).....	15
2.1.10	Riziko súdnych sporov (Nízke riziko).....	15
2.2	Rizikové faktory vzťahujúce sa k dlhopisom a k obchodovaniu s dlhopismi....	15
2.2.1	Úrokové riziko (Nízke riziko).....	16
2.2.2	Inflačné riziko (Stredné až nízke riziko).....	16
2.2.3	Riziko nesplatenia (Vysoké riziko).....	16
2.2.4	Riziko daňového a odvodového zaťaženia (Vysoké riziko).....	16
2.2.5	Riziko predčasnej splatnosti (Vysoké riziko).....	16
3	VYHLÁSENIA EMITENTA.....	17
4	ÚDAJE O EMITENTOVI.....	18
4.1	ZÁKONNÍ AUDÍTORI.....	18
4.1.1	Audítori Emitenta za obdobie, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie.....	18
4.1.2	Zmeny audítorov počas obdobia, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie.....	18
4.2	VYBRANÉ FINANČNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA EMITENTA.....	18

4.3	INFORMÁCIE O EMITENTOVI.....	25
4.3.1	História a vývoj Emitenta.....	25
4.3.2	Najnovšie a najdôležitejšie udalosti dôležité pre vyhodnotenie Emitenta	26
4.3.3	Investície a opis očakávaného financovania Emitenta	27
4.4	PREHĽAD PODNIKATEĽSKEJ ČINNOSTI.....	27
4.4.1	Predmet činnosti	27
4.4.2	Hlavné činnosti	27
4.4.3	Hlavné trhy	28
4.5	ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA.....	29
4.5.1	Postavenie Emitenta	29
4.5.2	Organizačná štruktúra skupiny Emitenta.....	29
4.5.3	Závislosť Emitenta na iných osobách.....	29
4.6	INFORMÁCIE O TRENDPOCH.....	29
4.6.1	Negatívne zmeny vo vyhliadkach	29
4.6.2	Trendy.....	29
4.7	PROGNÓZY ALEBO ODHADY ZISKU.....	29
4.8	RIADIACE A DOZORNÉ ORGÁNY.....	29
4.8.1	Členovia riadiacich a dozorných orgánov	30
4.9	PRINCÍPY RIADENIA A SPRÁVY.....	30
4.9.1	Výbor pre audit.....	30
4.9.2	Režim podnikového riadenia „corporate governance“	30
4.10	SPOLOČNÍK EMITENTA	30
4.10.1	Kontrola nad Emitentom.....	30
4.10.2	Dojednania, ktoré môžu viesť k zmene kontroly nad Emitentom	30
4.11	FINANČNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA AKTÍV, PASÍV, FINANČNEJ SITUÁCIE, ZISKOV A STRÁT EMITENTA.....	30
4.11.1	Historické finančné informácie.....	30
4.11.2	Povaha zverejnených finančných informácií.....	31
4.11.3	Audit historických finančných informácií	31
4.11.4	Vek poslednej auditovanej účtovnej závierky	31
4.11.5	Súdne a rozhodcovské konania.....	31
4.11.6	Významné zmeny vo finančnej alebo obchodnej situácií Emitenta	31
4.12	DODATOČNÉ INFORMÁCIE	31
4.12.1	Základné imanie Emitenta	31
4.12.2	Zakladateľská listina a stanovy Emitenta	31
4.13	VÝZNAMNÉ ZMLUVY	32
4.14	INFORMÁCIE TRETÍCH STRÁN	32

4.15	DOKUMENTY K NAHLIADNUTIU	32
5	ÚDAJE O CENNÝCH PAPIEROCH	33
5.1	KLÚČOVÉ INFORMÁCIE	33
5.1.1	Zodpovedné osoby.....	33
5.1.2	Rizikové faktory	33
5.1.3	Záujmy fyzických a právnických osôb zainteresovaných na Emisii/ponuke	33
5.1.4	Dôvody ponuky a použitie výnosov	33
5.2	OPIS CENNÝCH PAPIEROV PONÚKANÝCH A PRÍJMANÝCH NA OBCHODOVANIE A ĎALŠIE PODMIENKY DLHOPISOV	33
5.2.1	Právne predpisy upravujúce vydanie Dlhopisov	33
5.2.2	Emitent Dlhopisov	34
5.2.3	Druh cenného papiera, názov, celková Menovitá hodnota a emisný kurz	34
5.2.4	Podoba, forma a spôsob vydania Dlhopisov	34
5.2.5	Majitelia Dlhopisov	34
5.2.6	Rating	35
5.2.7	Status záväzkov Emitenta.....	35
5.2.8	Vyhlásenie a záväzok Emitenta.....	36
5.2.9	Negatívne záväzky.....	36
5.2.10	Úrokový výnos.....	36
5.2.11	Splatnosť Dlhopisov	37
5.2.12	Spôsob, termíny a miesto splatenia Dlhopisov	37
5.2.13	Premlčanie.....	38
5.2.14	Určená prevádzkareň, Administrátor, Agent pre výpočty	38
5.2.15	Zmeny a vzdanie sa nárokov.....	38
5.2.16	Oznámenia	38
5.2.17	Rozhodné právo, jazyk a spory	39
5.2.18	Schôdza majiteľov	39
5.2.19	Obmedzenia týkajúce sa šírenia Prospektu a predaja Dlhopisov.....	39
5.2.20	Zdanenie, odvody a devízová regulácia v Slovenskej republike	40
5.3	PODMIENKY PONUKY	41
5.3.1	Ponuka a upisovanie Dlhopisov - primárny predaj	41
5.3.2	Sekundárna ponuka Dlhopisov	42
5.3.3	Zánik Dlhopisov	43
5.3.4	Umorenie Dlhopisu pri jeho poškodení.....	43
5.4	VYMÁHANIE SÚKROMNOPRÁVNÝCH NÁROKOV VOČI EMITENTOVI V SLOVENSKEJ REPUBLIKE.....	43
5.5	PRIJATIE NA OBCHODOVANIE A PODMIENKY OBCHODOVANIA.....	44

5.6	DODATOČNÉ INFORMÁCIE	44
5.6.1	Poradcovia v súvislosti s vydaním cenných papierov	44
5.6.2	Audit informácií Prospektu	44
5.6.3	Informácie znalcov a tretej strany	44
5.6.4	Úverové a indikatívne ratingy	44
5.6.5	Zastúpenie držiteľov	45
5.7	PREDČASNÁ SPLATNOSŤ.....	45
5.7.1	Predčasná splatnosť z vôle Emitenta	45
5.7.2	Predčasná splatnosť z vôle Majiteľov dlhopisov.....	45
5.8	PODMIENKY ZABEZPEČENIA A VÝKON ZABEZPEČENIA	46
5.8.1	Zabezpečenie dlhopisov	46
5.8.2	Agent pre zabezpečenie	46
5.8.3	Záloh.....	47
5.8.4	Vznik a zánik záložného práva k Zálohu a k Budúcemu zálohu.....	47
5.8.5	Výkon záložného práva k Zálohu.....	48
5.8.6	Emitent je povinný	48
6	DÔLEŽITÉ UPOZORNENIA.....	49
7	ZOZNAM POUŽITÝCH DEFINÍCIÍ POJMOV A SKRATIEK.....	51
8	ZOZNAM KRÍŽOVÝCH ODKAZOV POUŽITÝCH V PROSPEKTE.....	53

1 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 podľa poslednej účtovnej závierky Emitenta za rok končiaci 31.12.2020 Emitent spĺňa tri z troch podmienok pre klasifikáciu ako malý a stredný podnik, t.j. priemerný počet zamestnancov Emitenta je nižší ako 250 (2020: 0; 2019: 0), celkový ročný obrat Emitenta neprevyšuje 50 mil. EUR (2020: 7 684 EUR 2019: 454 EUR) a celková suma majetku neprevyšuje 43 mil. EUR (2020: 3,48 mil. EUR; 2019: 3,39 mil. EUR). Emitent vznikol dňa 13.4.2016 zápisom do Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I.

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“.

1.1 Úvod

1.1	Názov a ISIN cenných papierov	Dlhopis ADIKIA/GHB ISIN: SK4000019345
1.2	Totožnosť a kontaktné údaje Emitenta vrátane LEI	ADIKIA s.r.o., IČO: 50266560, LEI: 097900CAKA0000035768, spoločnosť zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č. 110640/B, so sídlom Turčianska 16, 821 09 Bratislava, Slovenská republika, Email: akcionar@yahoo.com , Tel. číslo: +421 905 549 174
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 22.9.2021 a je platný do dňa 22.9.2022
1.5	Upozornenia	
1.5.1	Vyhlasenia 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 do Dlhopisov zväzi 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 občianskoprávnu 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.
--	---

1.2 Kľúčové informácie o Emitentovi

Bod 2.1		Kto je emitentom cenných papierov?																								
2.1.1	Informácie o Emitentovi	<p>a) Právna forma Emitenta je spoločnosť s ručením obmedzeným. Emitent vykonáva svoju činnosť v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky, čo zahŕňa najmä zákon č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník (ďalej len Obchodný zákonník), zákon č. 40/1964 Zb. Občiansky zákonník (ďalej len Občiansky zákonník) a zákon č. 455/1991 Zb. o živnostenskom podnikaní (vždy v platnom znení).</p> <p>b) Emitent je právnickou osobou založenou za účelom podnikania. Hlavnou obchodnou činnosťou Emitenta je držanie podielu v spoločnosti GRAND HOTEL BELLEVUE, a.s., ktorá je 100% vlastníkom hotela Grand Hotel Bellevue vo Vysokých Tatrách. Emitent zabezpečuje taktiež riadenie tejto Spoločnosti a hotela, v súvislosti s čím Emitent zabezpečuje taktiež poradenstvo napr. hotelu, alebo aj iným subjektom cestovného ruchu. Emitentove zisky teda plynú z dividend závislých na prevádzke horského ubytovacieho zariadenia, kongresového centra, reštauračného zariadenia a z poradenskej činnosti v cestovnom ruchu.</p> <p>c) Emitenta priamo vlastní: <ul style="list-style-type: none"> Mgr. Adrián Vološin, bytom Trnovec nad Váhom 542, vlastní 100 % na ZI a HP ZI – základné imanie, HP – hlasovacie práva</p> <p>d) Mgr. Adrián Vološin je od 11.01.2018 jediný konateľ Emitenta a od 10.01.2018 jediný spoločník Emitenta.</p>																								
Bod 2.2		Aké sú kľúčové informácie týkajúce sa Emitenta?																								
2.2.1	Kľúčové finančné informácie	<p>Nasledujúce tabuľky uvádzajú prehľad vybraných kľúčových finančných údajov Emitenta podľa všeobecne záväzných účtovných predpisov Slovenskej republiky za rok končiaci 31.12.2020 s porovnateľnými údajmi za rok končiaci 31.12.2019, keďže Emitent je malým a stredným podnikom v zmysle článku 2 ods. 7 ods. f) písm. i. Nariadenia o prospekte.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Súvaha</th> <th>2 020</th> <th>2 019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Čistý finančný dlh (dlhodobý dlh plus krátkodobý dlh mínus hotovosť)</td> <td>1 602 314</td> <td>1 341 263</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Výkaz o peňažných tokoch</th> <th>2 020</th> <th>2 019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</td> <td>-350</td> <td>-6 762</td> </tr> <tr> <td>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</td> <td>-24 629</td> <td>116 048</td> </tr> <tr> <td>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Výkaz ziskov a strát</th> <th>2 020</th> <th>2 019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení</td> <td>-24 979</td> <td>109 286</td> </tr> </tbody> </table> <p>Vyššie uvedené historické finančné údaje k 31.12.2020 vychádzajú z auditovanej účtovnej uzávierky, ktorá bola spracovaná v súlade so slovenskými účtovnými štandardmi. Od dátumu poslednej zverejnenej a overenej účtovnej závierky Emitenta za účtovné obdobie končiacie k 31.12.2020 nedošlo k žiadnym významným zmenám.</p> <p>Emitent je nefinančným subjektom a Dlhopisy sú nemajetkové cenné papiere. Vo</p>	Súvaha	2 020	2 019	Čistý finančný dlh (dlhodobý dlh plus krátkodobý dlh mínus hotovosť)	1 602 314	1 341 263	Výkaz o peňažných tokoch	2 020	2 019	Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	-350	-6 762	Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	-24 629	116 048	Čisté peňažné toky z investičnej činnosti			Výkaz ziskov a strát	2 020	2 019	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	-24 979	109 286
Súvaha	2 020	2 019																								
Čistý finančný dlh (dlhodobý dlh plus krátkodobý dlh mínus hotovosť)	1 602 314	1 341 263																								
Výkaz o peňažných tokoch	2 020	2 019																								
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	-350	-6 762																								
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	-24 629	116 048																								
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti																										
Výkaz ziskov a strát	2 020	2 019																								
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	-24 979	109 286																								

		výroku audítora audítora neuviedol žiadne výhrady.
Bod 2.3		Aké sú kľúčové riziká špecifické pre Emitenta?
2.3.1	Hlavné riziká špecifické pre Emitenta	<p>Emitent identifikoval určité rizikové faktory, ktoré súvisia s jeho podnikaním. Jedná sa o tieto riziká:</p> <p>a) Riziko závislosti Emitenta na podnikaní iných spoločností - Hlavnou činnosťou Emitenta je sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu a služieb, kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi alebo iným prevádzkovateľom, čo je zároveň aj hlavným zdrojom príjmov Emitenta</p> <p>b) Riziko likvidity - predstavuje riziko krátkodobého nedostatku likvidných prostriedkov na úhradu splatných záväzkov Emitenta.</p> <p>c) Dopady pandémie vírusu COVID-19 na činnosť Emitenta - Dopyt po službách Hotela silne ovplyvňuje postoj a prístup vlády Slovenskej republiky v boji proti pandémii COVID-19, a to konkrétne akým spôsobom vláda prezentuje a nahliada na prevádzku rekreačných a ubytovacích centier vo vzťahu k rizikovosti tejto prevádzky na šírenie vírusu a aké opatrenia sú v tomto smere prijímané. Postup vlády Slovenskej republiky tak môže záujem zákazníkov výrazne znížiť a v prípade uzavretia prevádzok a ubytovacích zariadení ich používanie znemožniť.</p> <p>d) Riziko nízkej obsadenosti hotela - Ziskovosť Emitenta je závislá aj od obsadenosti Hotela a vyťaženia jeho ubytovacích kapacít. Riziko nižšieho vyťaženia ubytovacích kapacít je priamo závislé na makroekonomických faktoroch, tiež podlieha vplyvom počasia, hrozbe konkurencie a všeobecne sezónnemu cyklu. Problém s nižším vyťažením je hlavne v období medzi sezónami, kedy je turizmus v horských strediskách obmedzený. Momentálna slabšia situácia spôsobená všeobecne nepriaznivou situáciou na hotelových trhoch sa priamo odráža na hospodárskych výsledkoch Emitenta.</p>

1.3 Kľúčové informácie o cenných papieroch

Bod 3.1		Aké sú hlavné charakteristiky cenných papierov?
3.1.1	Informácie o cenných papieroch	<p>a) Cenné papiera sú listinné dlhopisy na meno.</p> <p>b) Mena emisie: EUR Menovitá hodnota: 2000 EUR Počet: 3 000 ks Lehota splatnosti: 22.9.2027</p> <p>Splácanie menovitej hodnoty sa uskutoční postupne bezhotovostným prevodom na bankový účet majiteľa Dlhopisu tak, že (1) ku dňu 22.9.2025 bude splatených 30 % menovitej hodnoty Dlhopisu, (2) ku dňu 22.9.2026 bude splatených 20 % menovitej hodnoty Dlhopisu a ku dňu 22.9.2027 bude splatených zvyšných 50% menovitej hodnoty Dlhopisu.</p> <p>c) Práva spojené s Dlhopismi a postup pri ich vykonávaní a uplatňovaní sú obsiahnuté v príslušných právnych predpisoch Slovenskej republiky, najmä v Zákone o dlhopisoch, Zákone o cenných papieroch, Obchodnom zákonníku a Zákone o konkurze. Majiteľ Dlhopisu má predovšetkým právo na splatenie menovitej hodnoty, v každom prípade v súlade s Prospektom. Práva spojené s Dlhopismi nie sú obmedzené, s výnimkou všeobecných obmedzení vyplývajúcich z právnych predpisov, ktoré sa týkajú práv veriteľov všeobecne (predovšetkým podľa Zákona o konkurze). Práva z Dlhopisov sa premlčujú uplynutím 10 rokov odo dňa, kedy mohli byť uplatnené prvýkrát. Dlhopisy sú vydané výlučne Emitentom, ktorý je jediným dlžníkom záväzkov z Dlhopisov. Na účely zabezpečenia akýchkoľvek pohľadávok majiteľov Dlhopisov vyplývajúcich z Dlhopisov alebo súvisiacich s Dlhopismi, najmä pohľadávok na splatenie menovitej hodnoty Dlhopisov a na výplatu výnosov Dlhopisov, poskytol Emitent majiteľom Dlhopisov nasledujúce zabezpečenie: a) zmluvné záložné právo v prvom poradí k Zálohom tak, ako sú definované v tomto Prospekte a b) budúce zmluvné záložné právo v druhom poradí k Budúcim zálohom tak, ako sú definované v v tomto Prospekte. Zabezpečenie bolo zriadené podľa slovenského práva v prospech majiteľov Dlhopisov a výlučne na meno agenta pre zabezpečenie, ktorým je spoločnosť DANUBE TRUSTEE, a.s., so sídlom Tvrdeho 783/4, 010 01 Žilina, IČO: 53 033 965, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Žilina, oddiel: Sa, vložka č.: 11004/L, ktorá je Agentom pre</p>

		<p>zabezpečenie. Kópie príslušných záložných zmlúv budú k dispozícii na nahliadnutie na požiadanie majiteľom Dlhopisov.</p> <p>e) Dlhopisy predstavujú čiastočne zaistené, priame, nepodmienené a nepodriadené záväzky emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (<i>pari passu</i>) a budú vždy postavené aspoň na roveň (<i>pari passu</i>) so všetkými inými súčasnými a budúcimi priamymi, všeobecnými, nezabezpečenými, nepodmienenými a nepodriadenými záväzkami emitenta, s výnimkou tých záväzkov emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov. Emitent sa zaväzuje zaobchádzať za rovnakých podmienok so všetkými Majiteľmi dlhopisov rovnako. S Dlhopismi nie sú spojené žiadne predkupné ani výmenné práva. Bez ohľadu na vyššie uvedené, podľa Zákona o konkurze, akýkoľvek záväzok Emitenta, ktorého veriteľom je alebo kedykoľvek počas jeho existencie bola osoba, ktorá je alebo bola spriaznenou osobou Emitenta vo význame § 9 Zákona o konkurze (ďalej len spriaznený záväzok) bude (I) v konkurze na majetok Emitenta vedenom v Slovenskej republike automaticky na základe zákona podriadený všetkým ostatným nepodriadeným záväzkom Emitenta a takýto spriaznený záväzok nebude uspokojený skôr ako budú uspokojené všetky ostatné nepodriadené záväzky Emitenta voči veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky prihlásili do konkurzu na majetok Emitenta, (II) v reštrukturalizácii Emitenta nemôže byť spriaznený záväzok uspokojený rovnakým alebo lepším spôsobom ako akýkoľvek iný nepodriadený záväzok Emitenta voči veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky prihlásili do reštrukturalizácie Emitenta.</p>
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 republike ani v zahraničí.
Bod 3.3		Existuje záruka spojená s cennými papiermi ?
3.3.1	Stručný opis povahy a rozsahu záruky	<p>Záložné právo je zriadené v prospech majiteľov Dlhopisov. Zo záložného práva sú oprávnení sa uspokojiť všetci majitelia Dlhopisov, pričom svoje práva a povinnosti vykonávajú prostredníctvom Agentu pre zabezpečenie. Jednotliví majitelia Dlhopisov nie sú oprávnení samostatne vykonávať žiadne práva záložného veriteľa vo svojom mene. Majitelia dlhopisov môžu na Schôdzi majiteľov rozhodnúť o tom, že súhlasia so zmenou obsahu alebo rozsahu záložného práva k Zálohu len so súhlasom majiteľov Dlhopisov, ktorým patrí viac ako 80% vydaných nesplatených dlhopisov (počítané z celkovej nesplatenej menovitej hodnoty Dlhopisov, ktorých majiteľom patrí hlasovacie právo) a majú hlasovacie právo. Pokiaľ emitent nezaplatí zabezpečené pohľadávky z Dlhopisov riadne a včas, a to i len vo vzťahu k niektorému majiteľovi dlhopisu, je Agent pre zabezpečenie oprávnený vykonať záložné právo k Zálohu postupom podľa platných právnych predpisov, Záložnej zmluvy a podľa rozhodnutí Schôdze majiteľov Dlhopisov.</p> <p>O vymáhanie záväzkov emitenta prostredníctvom Agentu pre zabezpečenie, vrátane podmienok výkonu zabezpečenia rozhoduje Schôdza majiteľov Dlhopisov. Schôdza majiteľov Dlhopisov najmä určí spoločný postup a spôsob výkonu záložného práva v súlade so zákonom, týmito emisnými podmienkami a Záložnými zmluvami. Pred začatím výkonu zabezpečenia je Agent pre zabezpečenie oprávnený vyžiadať si od majiteľov Dlhopisov nevyhnutnú súčinnosť. Peňažné prostriedky, ktoré Agent pre zabezpečenie získa predajom Zálohu pri výkone záložného práva - Výťažok patrí majiteľom Dlhopisov. Agent pre zabezpečenie je oprávnený vykonať z Výťažku všetky povinné zrážky a uhradiť z Výťažku pred jeho výplatou majiteľom Dlhopisov všetky náklady na výkon záložného práva k Zálohu vrátane daní, dane z pridanej hodnoty a poplatkov, ktoré je povinný zaplatiť záložca, záložný veriteľ alebo Agent pre zabezpečenie. Výťažok prijme Agent pre zabezpečenie v prospech svojho osobitného bankového účtu a odošle pomernú sumu prislúchajúcu každému oprávnenému majiteľovi Dlhopisov na jeho účet podľa Zmluvy o kúpe cenných papierov, resp. inak oznámený Agentovi pre zabezpečenie. Preplatok z Výťažku, po odpočítaní všetkých ďalších nákladov, vráti Agent pre zabezpečenie emitentovi po zániku všetkých záväzkov emitenta z Dlhopisov voči majiteľom Dlhopisov.</p>
3.3.2	Stručný opis ručiteľa	Neuplatňuje sa. Za Dlhopisy neručí tretia strana.

3.3.3	Relevantné kľúčové finančné informácie ručiteľa	Neuplatňuje sa. Za Dlhopisy neručí tretia strana.
3.3.4	Stručný opis rizikových faktorov ručiteľa	Neuplatňuje sa. Za Dlhopisy neručí tretia strana.
Bod 3.4		Aké sú kľúčové riziká špecifické pre cenné papiere?
3.4.1	Hlavné riziká špecifické pre Dlhopisy	<p>Emitent identifikoval určité rizikové faktory, ktoré sa týkajú emitovaných Dlhopisov:</p> <ul style="list-style-type: none"> 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 – Majiteľ Dlhopisov nemusí byť schopný kedykoľvek predať Dlhopisy za aktuálnu trhovú cenu. c) Riziko daňového a odvodového zaťaženia – 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.

1.4 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 predpoklad aný harmonogram ponuky	<p>Dlhopisy budú ponúknuté, upisované a umiestnené Emitentom formou verejnej ponuky investorom v Slovenskej republike. Očakáva sa, že investori budú oslovení priamo Emitentom (najmä použitím prostriedkov komunikácie na diaľku alebo osobnom kontaktovaní) a vyzvaním na podanie objednávky na nákup Dlhopisov.</p> <p>V rámci primárneho predaja (upísania) činnosti spojené s vydaním a upisovaním všetkých Dlhopisov zabezpečuje Emitent. Ponuka Dlhopisov nepodlieha žiadnej dohode o upísaní na základe pevného záväzku alebo na základe dohôd „najlepšia snaha“. Investori budú uspokojovaní podľa času zadania svojich objednávok, pričom v prípade, ak dôjde k naplneniu celkového objemu Emisie, už nebudú žiadne ďalšie objednávky akceptované ani uspokojené. Emitent Dlhopisov neumožňuje obchodovať s Dlhopismi v dobe pred pripísaním Dlhopisov na účty Majiteľov Dlhopisov. Emitent si nevyhradzuje právo jednostranne znížiť objem upisovania emisie Dlhopisov.</p> <p>Primárny predaj (upisovanie) Dlhopisov je stanovený odo dňa 22.9.2021 do dňa 22.9.2022. Dátumom začiatku vydávania Dlhopisov je zároveň aj dátumom emisie je 22.9.2021 (ďalej len „Dátum vydania Dlhopisov“). Dlhopisy budú vydávané priebežne, pričom predpokladaná lehota vydávania Dlhopisov (t.j. vydávania listín majiteľom Dlhopisov) skončí najneskôr 10 pracovných dní po uplynutí lehoty na upisovanie Dlhopisov alebo 10 pracovných dní po upísaní najvyššej sumy Menovitých hodnôt Dlhopisov (podľa toho, čo nastane skôr).</p> <p>Emitentom nebola stanovená minimálna výška úspešnosti Emisie a preto je Emitent oprávnený vydať Dlhopisy aj v menšom objeme, než je najvyššia suma Menovitých hodnôt Dlhopisov, pričom Emisia sa bude aj v takom prípade považovať za úspešnú. Emitent vydal Dlhopisy do výšky predpokladanej celkovej menovitej hodnoty emisie Dlhopisov vstanovenej lehote pre upisovanie.</p> <p>Emitent začne prijímať objednávky na primárny úpis Dlhopisov (ďalej len „Objednávka“) odo dňa začatia ponuky, t.j. od 22.9.2021 do 22.9.2022. Objednávka musí obsahovať minimálne (a) identifikáciu záujemcov o upísanie, (b) celkový počet Dlhopisov dopytovaných záujemcom o upísanie. Cenou úpisu Dlhopisov sa rozumie</p>

		<p>suma zodpovedajúca súčtu emisných kurzov upisovaných Dlhopisov (t.j. Dlhopisov, o ktorých úpis prejaví upisovateľ v Objednávke záujem) (ďalej len "Cena upisovaných Dlhopisov"). Minimálny počet kusov Dlhopisov v objednávke je stanovený na 1 (jeden) Dlhopis. Maximálny počet kusov Dlhopisov v objednávke je stanovený na celý objem Emisie Dlhopisov.</p> <p>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 menovitú 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.</p> <p>Investor mohol prejavíť záujem upísať Dlhopisy len tak, že túto informáciu o Objednávke doručil Emitentovi osobne, poštou alebo emailom.</p> <p>Vydanie Dlhopisov pre každého nadobúdateľa zabezpečí Emitent po uzatvorení Zmluvy o kúpe cenných papierov, a to do 5 pracovných dní odo dňa zaplatenia Ceny upisovaných Dlhopisov na bankový účet Emitenta. Vydaním Dlhopisu sa rozumie bez zbytočného časového odkladu vydať majiteľovi Dlhopisu listinu 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. Vlastníctvo k Dlhopisu a nebezpečenstvo škody prechádza na jeho majiteľa prevzatím Dlhopisu.</p>
4.1	Odhadované náklady účtované investorovi	Nepoužije sa – Emitent neplánuje účtovať investorom žiadne náklady alebo poplatky. Prípadné náklady Agenta pre zabezpečenie spojené so zabezpečením záložných práv bude hradíť Emitent.
Bod 4.2		Prečo sa vypracúva rastový prospekt EÚ?
4.2.1	Dôvody ponuky a použitia výnosov	<p>a) Hlavným dôvodom Emisie je zjednodušenie akcionárskej štruktúry v spoločnosti GRAND HOTEL BELLEVUE, a.s., odkúpenie menšinového podielu, vyviazanie sa z akcionárskej zmluvy z druhým akcionárom, čo pravdepodobne povedie k rýchlejšiemu a efektívnejšiemu rozhodovaniu a riadeniu. Podľa názoru Emitenta doterajší konsenzuálny spôsob riadenia neumožňoval využiť všetky možnosti hotela. Emitent odhaduje, že celkové náklady prípravy emisie Dlhopisov sa budú pohybovať okolo 1 až 2% z celkového predpokladaného objemu emisie Dlhopisov. Účelom použitia finančných prostriedkov získaných vydaním Dlhopisov bude po zaplatení všetkých nákladov a výdavkov v súvislosti s Emisiou, týkajúcich sa najmä vypracovania Prospektu a súvisiacich služieb, schválenia Prospektu, pridelenia ISIN, vydania Dlhopisov, právnych služieb a iných odborných činností nákup kmeňových listinných akcií na meno spoločnosti GRAND HOTEL BELLEVUE, a.s.</p> <p>b) Ponuka nepodlieha žiadnej dohode o upísaní na základe pevného záväzku.</p> <p>c) Ku dňu vyhotovenia Prospektu Emitentovi nie je známy žiadny konflikt záujmov akejkoľvek fyzickej alebo právnickej osoby zúčastnenej na Emisii, ktorý by bol podstatný pre Emisiu a ponuku Dlhopisov.</p>
Bod 4.3		Kto je ponúkajúci a/alebo osoba žiadajúca o prijatie cenných papierov na obchodovanie?
4.3.1	Popis Subjektu ponúkajúceho o Dlhopisy	Dlhopisy ponúka Emitent, ktorý si zabezpečuje činnosti spojené s vydaním a upisovaním Dlhopisov.

2 RIZIKOVÉ FAKTORY

Investor, ktorý má záujem o investovanie do Dlhopisov by sa mal oboznámiť s týmto Prospektom ako celkom. Informácie, ktoré Emitent predkladá v tejto kapitole záujemcom o investovanie do Dlhopisov na zváženie, ako aj ďalšie informácie, ktoré sú uvádzané v tomto Prospekte, by mali byť záujemcami starostlivo a obozretne vyhodnotené pred samotným uskutočnením rozhodnutia o investovaní.

Nákup a vlastníctvo Dlhopisov sú spojené s radom rizík, z ktorých sú niektoré uvedené nižšie v tejto kapitole. Nasledujúce zhrnutie rizikových faktorov nie je vyčerpávajúce, nenahrádza žiadnu odbornú analýzu alebo akékoľvek ustanovenie kapitoly 5.2 (Opis cenných papierov ponúkaných a prijímaných na obchodovanie a ďalšie podmienky Emisie Dlhopisov) alebo údajov uvedených v tomto Prospekte, neobmedzuje akékoľvek práva alebo záväzky vyplývajúce z Prospektu a v žiadnom prípade nepredstavuje akékoľvek investičné odporúčanie. Rozhodnutie záujemcov o upísanie a/alebo investovanie do Dlhopisov by malo byť založené na informáciách obsiahnutých v tomto Prospekte, na podmienkach ponuky Dlhopisov a predovšetkým na vlastnej analýze výhod a rizík investície do Dlhopisov vykonanej prípadným nadobúdateľom Dlhopisov.

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, nenahrádza žiadnu odbornú analýzu a v žiadnom prípade nie je žiadnym investičným odporúčaním.

2.1 Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi

Dlhopisoví investori prevezmú všetky vecné a právne riziká spojené s investíciou. Budúce neovplyvniteľné alebo nepredvídateľné trendy buď na strane Emitenta, alebo na strane investora, môžu negatívne ovplyvniť rentabilitu investícií.

V prípade veľmi nevýhodného vývoja vzniká pre investora riziko, že úplne stratí vložený vklad do dlhopisu spoločnosti. Riziko úplnej straty by mohlo nastať predovšetkým potom, keby sa mali vyskytnúť naakumulované viaceré riziká, z ďalej uvedených.

V nasledujúcom texte sa bude pojednávať o rizikách spojených s Emitentom, s jeho podnikateľskou a investičnou činnosťou, ako aj o rizikách spojených s Dlhopismi a iných rizikách. Riziká spojené s Emitentom sú rizikové faktory, ktoré môžu viesť nielen k strate celkovej upísanej hodnoty a sú spojené najmä s riadením Emitenta. Hlavnou obchodnou činnosťou Emitenta je držanie podielu za účelom výplaty dividend v spoločnosti GRAND HOTEL BELLEVUE, a.s., ktorá je 100% vlastníkom hotela Grand Hotel Bellevue vo Vysokých Tatrách (ďalej iba „Hotel“). Emitentova finančná situácia a schopnosť plniť záväzky (teda aj záväzky z Dlhopisov) je teda závislá na ziskovosti prevádzky Hotela. V tomto zmysle sú niektoré riziká vzťahujúce sa k Emitentovi mierené na riziká spojené so segmentom ubytovacích zariadení a cestovným ruchom.

Riziká vzťahujúce sa k Emitentovi zahŕňajú predovšetkým nasledujúce rizikové faktory:

2.1.1 Riziko závislosti Emitenta na podnikaní iných spoločností (Vysoké riziko)

Emitent je spoločnosťou bez dlhšej podnikateľskej histórie. Emitent svoju podnikateľskú činnosť na území Slovenskej republiky vykonáva od roku 2016 a jeho hlavnou činnosťou je držanie podielu za účelom výplaty dividend v spoločnosti GRAND HOTEL BELLEVUE, a.s., ktorá je 100% vlastníkom Hotela, čo je zároveň hlavným zdrojom príjmov Emitenta. Emitentova finančná situácia je teda do značnej miery závislá od hospodárenia a ekonomických výsledkov spoločnosti GRAND HOTEL BELLEVUE, a.s., ktorá spravuje Hotel. Mimo iného vykonáva činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov subjektom cestovného ruchu. Všeobecná hodnota obchodného podielu spoločnosti ADIKIA s.r.o. pre účely jeho predaja pri časovo neobmedzenej životnosti podniku predstavuje k dátumu 29.12.2019 zaokrúhlene: 15 780 000 EUR, ktorú vyčíslil znalec. Preto ak odberatelia nebudú schopní splniť svoje platobné záväzky voči Emitentovi riadne a včas, prípadne infraštruktúrne projekty na ktorých Emitent participuje by spomalili tempo alebo sa zastavili či zrušili, prípadne sa posunuli v čase z dôvodu priesťahov vo verejnom obstarávaní, malo by to významný vplyv

na schopnosť Emitenta plniť svoje záväzky z Dlhopisov voči Majiteľom Dlhopisov. Z uvedeného dôvodu, všetky okolnosti a rizikové faktory popísané nižšie, ktoré by mohli negatívne ovplyvniť ich podnikanie, ich hospodárske výsledky a finančnú situáciu a tým aj schopnosť splácať záväzky voči Emitentovi, môžu mať vplyv na schopnosť splácať záväzky voči Emitentovi a v dôsledku toho aj na schopnosť Emitenta splatiť svoje záväzky z Dlhopisov.

2.1.2 Riziko likvidity (Vysoké riziko)

Krátkodobý nedostatok likvidných prostriedkov, ktorý je zapríčinený rôznou splatnosťou aktív a pasív, ich rozdielnou štruktúrou, predstavuje riziko likvidity. Emitent v takejto situácii nedisponuje dostatočným množstvom finančných prostriedkov potrebných na úhradu splatných záväzkov, čo môže viesť k narušeniu vzťahov s protistranami obchodov, k zhoršeniu komerčných podmienok a v konečnom dôsledku k insolvenčii. Tieto skutočnosti môžu negatívne ovplyvniť finančnú a hospodársku situáciu Emitenta, jeho podnikateľskú činnosť, ekonomické výsledky a schopnosť riadne plniť svoje záväzky z Dlhopisov. Emitent mal k 31.12.2020 na bankovom účte sumu 8 EUR. Emitent má voči tomuto rizikovému faktoru zavedené interné princípy s dôrazom na minimalizovanie takýchto strát, ako sú napr. udržiavanie dostatočnej výšky vysoko likvidných obežných aktív a taktiež tým, že má k dispozícii dostatočne vysokú sumu bankových obchodných úverov. Emitent v prípade potreby bude hľadať možnosti ďalšieho dlhového financovania.

2.1.3 Riziko úpadku (insolvenčie) (Stredné riziko)

Neschopnosť splatiť Emitentovi finančné prostriedky za sprostredkovateľskú činnosť v oblasti obchodu a služieb môže viesť až k úpadku (insolvenčii) Emitenta, pretože Emitent, ako je popísané vyššie v časti Riziko závislosti Emitenta na podnikaní iných spoločností, nemá iné zdroje finančných prostriedkov potrebných na plnenie záväzkov (vrátane záväzkov z Dlhopisov) ako pohľadávky voči odberateľom. Pohľadávky z obchodného styku dosiahli ku dňu 31.12.2020 sumu 0 EUR. Pokiaľ bude Emitent v úpadku, môže byť voči nemu začaté konkurzné alebo reštrukturalizačné konanie. 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.

Riziká týkajúce sa obchodných aktivít Emitenta

2.1.4 Dopady pandémie vírusu COVID-19 na činnosť Emitenta (Vysoké riziko)

Dopyt po službách Hotela silne ovplyvňuje postoj a prístup vlády Slovenskej republiky v boji proti pandemií COVID-19, a to konkrétne akým spôsobom vláda prezentuje a nahliada na prevádzku rekreačných a ubytovacích centier vo vzťahu k rizikovosti tejto prevádzky na šírenie vírusu a aké opatrenia sú v tomto smere prijímané. Postup vlády Slovenskej republiky tak môže záujem zákazníkov výrazne znížiť a v prípade uzavretia prevádzok a ubytovacích zariadení ich používanie znemožniť.

Ubytovacie zariadenia dosiahli v roku 2020 tržby v hodnote takmer 277 mil. eur, v porovnaní s predchádzajúcim rokom poklesli takmer o polovicu (o 46,4 %). Celkový výsledok zlepšili silné tržby v prvých mesiacoch roka, kedy pretrvával priaznivý vývoj podporený zimnou sezónou a jarnými prázdninami, ako aj oživenie počas letných mesiacov po dočasnom uvoľnení protipandemických opatrení. Na jeseň sa situácia zhoršila a v poslednom štvrtroku 2020 tržby poskytovateľov ubytovania klesli medziročne až o 78,5 %.¹

¹ Štatistický úrad Slovenskej republiky: Vývoj cestovného ruchu v ubytovacích zariadeniach SR v roku 2020 článok dostupný na hypertextovom odkaze: https://slovak.statistics.sk/wps/portal/ext/products/informationmessages/inf_sprava_detail/7fc4f817-09b7-478e-b4b0-be089a8cc354!/ut/p/z1/tVJNU81wFPwtHnpM8yAtSb0FRikIziCD0FyctqYfljalja38e4PjxRIRPjLS-btbvZlgwXeYVGFZX6GOldVuDfnQIyeVnTGxuMBBxgvCMzmd-t7f3I7nG5c_IgFFnGla53hQEVtmKG2QHmVoLDQFpiNakqj1IUStXUTdkeLulbqwlSaxE7CBhSBF1HkUCZR5ESAIgnMC1kcE9c5yddx_oyDi9Db3_wK04Yzi4Phiw_IZMp9hy4A2GLqwoz7mwdvRQhw8gn4QSMwHuhZDwOKt10ue7ypTi-zx-s_jugDnmORR6Xdx6UNNmUUCKXMGTTreyCXkiFn-cjglboJRIZZvGu_-Ixlzz7BZTpapsR_q7Cst8O5SKq8iwgy1kYIsZGO_Nua3ZVrX7bUFFvR9b6dKpXtpx6q04DtKplox2lckrsuSkSMqkuUNcUR0JPtuwfnV1TuvkVXn/dz/d5/L2dBISEvZ0FBIS9nQSEh/

Emitent predpokladá že kongresy a hotelová prevádzka budú voľné pre zaočkovaných, prípadne otestovaných aj počas núdzového stavu. Hotel aj počas núdzového stavu v roku 2020 usporadúval kongresy na výnimku s testami, na základe čoho nepredpokladá výpadky tržieb aj počas prípadnej 3. vlny. Emitent je štruktúrou firmy prispôsobený potencialnej tretej vlne, má nižšie stavy, plánovane nižšie investície.

Emitent dokáže intenzívne prevádzkovať Hotel medzi potencialnými vlnami Covid 19 vid' toto leto, keď sme za máj mali 10 násobok tržieb mája 2020 a v júni 2021 to bude trojnásobok tržieb júna 2020.

Emitent v roku 2020 neinkasoval dividendy, to najviac ovplyvnilo emitenta oproti roku 2019. Plánované investície Hotela v roku 2021 klesnú len na 80 tisíc eur, oproti roku 2020 keď presiahli milión eur, čo zabezpečí tvorbu voľného kapitálu pre Hotel a následne pre Emitenta. Investície v budúcnosti budú podmienené dostatočnou tvorbou voľného kapitálu.

Plánom Emitenta a Hotela je si počas krízového obdobia zachovať finančnú stabilitu a bezpečné pokračovanie činnosti v ďalších obdobiach. Za týmto účelom sú prijímané opatrenia, ktorých podstatou je zachovanie likvidity na pokrytie prevádzkových potrieb a plnenia splatných záväzkov (ku ktorým patria aj záväzky z Dlhopisov). V prípade zlyhania týchto opatrení alebo v prípade významného ďalšieho zhoršovania situácie a trvajúcich výrazných obmedzení pri poskytovaní služieb Hotela však môže mať pandemická situácia a súvisiace ochranné opatrenia významný negatívny vplyv na činnosť, finančnú výkonnosť a finančné vyhliadky Emitenta.

2.1.5 Riziko nízkej obsadenosti hotelov (Stredné riziko)

Riziko poklesu záujmu o hotelové služby, z ktorých plynie Emitentovi prostredníctvom závislosti na výsledkoch Hotela hlavný zisk, v závislosti na zmenách ekonomických podmienok, hospodárskych cyklov a konkurenčného prostredia. K poklesu záujmu o služby Emitenta môže dojsť v prípade nepriaznivej ekonomickej situácie zákazníkov Hotela (návštevníkov rekreačných a ubytovacích zariadení).

Ziskovosť Emitenta je závislá aj od obsadenosti Hotela a vytáženosti jeho ubytovacích kapacít. Riziko nižšieho vytázenia ubytovacích kapacít je priamo závislé na makroekonomických faktoroch, tiež podlieha vplyvom počasia, hrozbe konkurencie a všeobecne sezónnemu cyklu. Problém s nižším vytážením je hlavne v období medzi sezónami, kedy je turizmus v horských strediskách obmedzený. Momentálna slabšia situácia spôsobená všeobecne nepriaznivou situáciou na hotelových trhoch sa priamo odráža na hospodárskych výsledkoch Emitenta.

Aj keď sa neustále pracuje na prilákaní návštevníkov aj mimo sezóny (napr. výraznou marketingovou podporou, ponukou cenovo zvýhodnených pobytových balíkov a organizovaním rozličných podujatí v strediskách a hoteloch počas celého roka), v mimosezónnych obdobiach napriek tomu Hotel spravidla dosahuje nižšie tržby ako v hlavnej sezóne. Sezónne výkyvy vo všeobecnosti môžu nepriaznivo ovplyvniť prevádzkovú činnosť, finančnú výkonnosť a finančné vyhliadky Emitenta.

2.1.6 Riziko vývoja preferencií zákazníkov (Nízke riziko)

Budúca ekonomická výkonnosť Emitenta môže byť do istej miery ovplyvnená zmenou preferencií zákazníkov a návštevníkov Hotela. Na minimalizovanie tohto rizika manažment hotela s pomocou Emitenta systematicky sleduje novovznikajúcu konkurenciu a trendy v danom odvetví na lokálnych a regionálnych trhoch a prostredníctvom skvalitňovania služieb pracuje na udržaní klientely. Napriek tomu nepriaznivá zmena preferencií zákazníkov môže nepriaznivo ovplyvniť prevádzkovú činnosť, postavenie na trhu, predaj, finančnú výkonnosť a finančné vyhliadky Hotela a teda aj Emitenta.

2.1.7 Riziko zmeny stratégie (Nízke riziko)

Emitent si nie je vedomý žiadnych plánov na zmeny v štruktúre podnikania, nie je ale možné vylúčiť, že v budúcnosti dôjde k zmene stratégie a že Emitent nezačne podnikat' kroky (fúzie, transakcie, akvizície, rozdelenie zisku, predaj aktív atď.), ktoré môžu mať podstatný vplyv na hospodársku situáciu Emitenta vo vzťahu voči Majiteľom Dlhopisov. Taktiež, aj keď si Emitent nie je vedomý ani plánov na zmeny vo

svojej korporátnej štruktúre, v prípade nečakaných udalostí (rozhodnutie spoločníka) môže dôjsť k zmene spoločníka Emitenta, či rozdeleniu podielu spoločníka. Týmto môže dôjsť k zmene kontroly a úprave stratégie nad Emitentom. Zmena cieľov Emitenta potom môže mať vplyv na jeho hospodársku situáciu a schopnosť plniť svoje záväzky z Dlhopisov. V prípade ak by jediný spoločník Emitenta pán Mgr. Adrián Vološin prestal vlastníť podiel alebo jeho časť na základnom imaní a na hlasovacích právach Emitenta alebo ak nastane iná obdobná zmena kontroly nad Emitentom umožní majiteľovi Dlhopisov požiadať o predčasnú splatnosť Dlhopisov.

Právne a regulačné riziká

2.1.8 Riziko spomalenia ekonomiky a cestovného ruchu v súvislosti s pandémiou COVID-19 (Vysoké riziko)

Medzinárodný menový fond (MMF) očakáva bezprecedentné celosvetové spomalenie ekonomiky najmä kvôli pandémie COVID-19 o viac ako 4 %, pričom zdôrazňuje, že vplyv pandémie na ekonomický vývoj bude omnoho významnejší, ako to bolo v čase finančnej krízy v rokoch 2008 a 2009.² Cestovný ruch, ako oblasť v ktorej Emitent podniká, patrí medzi ekonomické odvetvia najviac postihnuté pandémiou COVID-19. Medzinárodná organizácia turistického ruchu (UNWTO) v súvislosti s pandémiou predpokladá medziročný pokles počtu medzinárodných príjazdov o 20 – 30%, čo môže znamenať 300 – 450 miliárd USD menej výdavkov spojených s cestovaním naprieč všetkými trhmi.³ Emitent, ktorého zisky závisia na tržbách Hotela bol zasiahnutý krízou spôsobenou pandémiou COVID-19 a nariadenými opatreniami na zamedzenie jej šírenia od marca 2020 a vzhľadom na súčasný vývoj situácie (ďalšia vlna šírenia pandémie a súvisiace obmedzenia) nemožno predpokladať ako ďalší vývoj pandémie ovplyvní prevádzkovú činnosť, postavenie na trhu, predaj, finančnú výkonnosť a finančné vyhliadky Emitenta.

2.1.9 Iné právne a regulačné riziká (Stredné riziko)

V prípade zmien v regulačných pravidlách vzťahujúcich sa na podnikanie Emitenta, resp. na podnikania subjektov v ktorých má Emitent majetkové účasti sa musí vždy prispôsobiť novým pravidlám a režimu. To všetko môže mať vplyv na podnikanie, prevádzkové výsledky a môže to ovplyvniť majetkovú situáciu Emitenta. Emitent je navyše významne závislý od príjmov z finančného majetku vo forme dividend, úrokov a iných kapitálových príjmov. Zároveň je podnikanie Emitenta citlivé na stabilitu a kvalitu právneho prostredia. Zmeny zákonov alebo zmeny ich interpretácie v budúcnosti môžu nepriaznivo ovplyvniť prevádzkovú činnosť a finančné vyhliadky Emitenta, pričom najmä zmeny daňových predpisov môžu nepriaznivo ovplyvniť spôsob splácania a výšku príjmov Emitenta z jeho investícií, čo môže mať nepriaznivý vplyv na schopnosť Emitenta plniť záväzky z Dlhopisov.

2.1.10 Riziko súdnych sporov (Nízke riziko)

V prípade súdnych, príp. arbitrážnych konaní sa Emitent vystavuje potenciálnemu riziku, že také konania by mohli mať za následok zmenu finančnej situácie Emitenta. V priebehu predchádzajúcich 12 mesiacov pred dátumom vyhotovenia Prospektu sa nekonali žiadne súdne, vládne ani rozhodcovské konania, ktorých dopad by bol väčší ako 1 % vlastného imania Emitenta, a ktoré by mali v nedávnej minulosti alebo by mohli mať významný vplyv na finančnú situáciu alebo ziskovosť Emitenta a Emitent si nie je vedomý ani hrozby takýchto konaní. Potenciálne súdne spory však v budúcnosti môžu do určitej miery a na určitý čas obmedziť Emitenta v nakladaní so svojím majetkom, ako aj vyvolať dodatočné náklady na strane Emitenta. Prípadné neúmyselné porušenia platnej legislatívy môžu viesť k uloženiu sankcií, vrátane sankcií finančných či sankcií spočívajúcich v prerušení či zákazu činnosti.

2.2 Rizikové faktory vzťahujúce sa k dlhopisom a k obchodovaniu s dlhopismi

Ďalšou skupinou rizík môžeme označiť ako riziká spojené so samotným dlhopisom, ktoré pozostávajú najmä z faktorov likvidity a inými finančnými aspektmi. Ostatné riziká sú tie riziká, ktoré nespádajú ani do jednej zo spomenutých skupín.

² Medzinárodný menový fond (MMF): World Economic Outlook, October 2020: A Long and Difficult Ascent, zverejnené v októbri 2020, dostupné na hypertextovom odkaze: <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2020/09/30/world-economic-outlook-october-2020#Full%20Report%20and%20Executive%20Summary>.

³ Svetová organizácia cestovného ruchu (UNWTO): Tourism and COVID, dostupné na hypertextovom odkaze: <https://www.unwto.org/tourism-covid-19>.

2.2.1 Úrokové riziko (Nízke riziko)

Nakoľko ide o Dlhopisy s pevným úrokovým výnosom vyplácaným raz ročne, nárast trhových úrokových sadzieb môže spôsobiť pokles ceny dlhopisu počas jeho životnosti. V opačnej situácii, teda pri poklese trhových úrokových sadzieb, môže cena dlhopisu rásť. Citlivosť zmeny hodnoty dlhopisu na pohyb trhových úrokových sadzieb sa postupom času znižuje, t.j. s približujúcou sa splatnosťou dlhopisu sa vplyv zmeny trhových úrokových sadzieb na jeho cenu znižuje. Pohyb trhových úrokových sadzieb nemá vplyv na záväzok emitenta splatiť menovitú hodnotu Dlhopisov v plnej výške.

2.2.2 Inflačné riziko (Stredné až nízke riziko)

Potenciálni investori by si mali byť vedomí, že Dlhopisy neobsahujú protiinflačnú doložku a že reálna hodnota investície do Dlhopisov môže klesať zároveň s tým, ako inflácia znižuje hodnotu meny. Inflácia tiež spôsobuje pokles reálneho výnosu z Dlhopisov. Podľa Štatistického úradu SR dosiahla v Slovenskej republike miera inflácie meraná indexom spotrebiteľských cien v roku 2019 oproti predchádzajúcemu roku v priemere 2,7%. Ak výška inflácie prekročí výšku nominálnych výnosov z Dlhopisov, hodnota reálnych výnosov z Dlhopisov bude negatívna. Riziko záporného reálneho výnosu z Dlhopisu je nízke z dôvodu predikcie priemernej miery inflácie vo výške 2,5% pre nasledujúce roky, pretože nominálny výnos z Dlhopisu prevyšuje očakávanú infláciu. Stredné je však riziko zníženia reálneho výnosu, pokiaľ bude inflácia vyššia ako očakávaná.

2.2.3 Riziko nesplatenia (Vysoké riziko)

Za určitých okolností môže dôjsť k tomu, že Emitent nebude schopný vyplácať úroky z Dlhopisov či splatiť Menovitú hodnotu Dlhopisov. Hodnota Dlhopisov tak pre Majiteľov dlhopisov pri odkúpení môže byť nižšia ako výška ich pôvodnej investície. Po desiatich rokoch nepretržitého rastu sa vývoj slovenskej ekonomiky v roku 2020 ocitol v záporných číslach. Vyhlásenie celoštátnej mimoriadnej situácie v súvislosti s prepuknutím pandémie COVID 19 ekonomiku ešte viac oslabilo, čo sa následne odzrkadlilo v poklese hlavných makroekonomických ukazovateľov. Reálny hrubý domáci produkt (HDP) sa medziročne znížil v stálych cenách o 3,7 % (zdroj: <https://slovak.statistics.sk>). Dlhopisy podliehajú riziku nesplatenia rovnako ako akákoľvek iná forma dlhového financovania. V dôsledku určitých okolností, pôsobenia rizikových faktorov, môže dôjsť k tomu, že Emitent nebude schopný splatiť svoje záväzky vyplývajúce z Dlhopisov voči investorom. V takomto prípade môže byť hodnota Dlhopisov pri ich odkupovaní nižšia ako výška ich pôvodnej investície, za určitých okolností môže byť táto hodnota aj nulová.

2.2.4 Riziko daňového a odvodového zaťaženia (Vysoké riziko)

Potenciálni investori by si mali byť vedomí, že môžu byť povinní zaplatiť dane alebo iné nároky či poplatky v súlade s právom a 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. V tomto ohľade by potenciálni investori mali okrem rizík uvedených v tomto článku rovnako zväžiť informácie obsiahnuté v článku 5.2.19 („Zdanenie, odvody a devízová regulácia v Slovenskej republike“) a prípadné ďalšie informácie o zdanení obsiahnuté v tomto Prospekte. Investori by sa nemali pri nadobudnutí, predaji či splatení Dlhopisov spoliehať na stručné a všeobecné zhrnutie daňových otázok obsiahnutých v tomto Prospekte, ale mali by sa poradiť ohľadom ich individuálneho zdanenia s daňovými poradcami. Prípadné zmeny daňových predpisov môžu spôsobiť, že výsledný výnos Dlhopisov bude nižší, než investori pôvodne predpokladali alebo že investorovi môže byť pri predaji alebo splatnosti Dlhopisov vyplatená nižšia čiastka, ako pôvodne predpokladal.

2.2.5 Riziko predčasnej splatnosti (Vysoké riziko)

Keďže Emisné podmienky Dlhopisov umožňujú ich predčasné úplné splatenie a to v prípade, že nastane akýkoľvek z prípadov porušenia alebo neplnenia záväzkov Emitenta. V prípade uplatnenia práva na predčasné splatenie Dlhopisov alebo ich časti je Emitent povinný uhradiť takémuto majiteľovi Dlhopisov menovitú hodnotu Dlhopisov a úrokový výnos ku dňu predčasnej splatnosti, ktorým je 60. deň odo dňa doručenia oznámenia o uplatnení si práva predčasného splatenia Dlhopisov. Vznikne tak výrazné riziko, že Emitent nebude schopný splatiť svoje záväzky z Dlhopisov v uvedenej lehote.

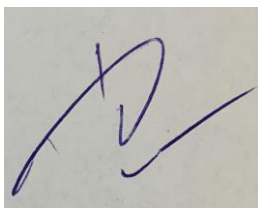
3 VYHLÁSENIA EMITENTA

Emitent vyhlasuje, že:

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

Osobou zodpovednou za informácie uvedené v Prospekte je Emitent, v mene ktorého vo veci tohto Prospektu koná Mgr. Adrián Vološin.

V Bratislave, dňa 16.9.2021



Mgr. Adrián Vološin
jediný spoločník a konateľ
ADIKIA s.r.o.

4 ÚDAJE O EMITENTOVI

Táto časť Prospektu je vypracovaná podľa Prílohy č. 25 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) č. 2019/980, ktorým sa dopĺňa Nariadenie o prospekte (ďalej iba „Delegované nariadenie“). Emitent je malým a stredným podnikom (MSP) podľa článku 2 ods. f) písm. i. Nariadenia o prospekte, keďže podľa poslednej účtovnej závierky Emitenta za rok končiaci 31.12.2020 Emitent spĺňa tri z troch podmienok pre klasifikáciu ako malý a stredný podnik t.j. priemerný počet zamestnancov Emitenta je nižší ako 250 (2020: 0; 2019: 0), celkový ročný obrat Emitenta neprevyšuje 50 mil. EUR (2020: 7 684. EUR 2019: 454 EUR) a celková suma majetku neprevyšuje 43 mil. EUR (2020: 3,48 mil. EUR; 2019: 3,39 mil. EUR).

4.1 ZÁKONNÍ AUDÍTORI

4.1.1 Audítori Emitenta za obdobie, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie

Jediný spoločník spoločnosti ADIKIA s.r.o., pán Mgr. Adrián Vološin, rozhodol o schválení a určení nezávislého audítora, ktorým je pán Ing. Gabriel Machánek, so sídlom Agátová 4, 900 28 Ivanka pri Dunaji, číslo licencie SKAU 579 zodpovednej za overenie riadnej účtovnej závierky za účtovné obdobie roku 2020.

Audit riadnej účtovnej závierky Emitenta, ktorá obsahuje súvahu k 31. 12. 2020, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód bol vykonaný dňa 11.6.2021. Auditovaná účtovná závierka za účtovné obdobie končiace 31.12.2020 s výrokom audítora je uvedená ako Príloha č. 1 k tomuto Prospektu.

4.1.2 Zmeny audítorov počas obdobia, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie

V súvislosti s vyhotovením Prospektu nepoveril Emitent výkonom auditu žiadneho audítora. Emitent zároveň vyhlasuje, že počas obdobia, na ktoré sa vzťahujú finančné informácie uvedené v Prospekte, nedošlo ku zmene audítora Emitenta.

4.2 VYBRANÉ FINANČNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA EMITENTA

V nasledujúcej časti sú uvedené údaje podľa všeobecne aplikovaných účtovných predpisov Slovenskej republiky, nakoľko je Emitent malým a stredným podnikom podľa článku 2 ods. f) písm. i. Nariadenia o prospekte. Emitent nemá povinnosť zostavovať konsolidované účtovné závierky a nemá ani povinnosť zostavovať účtovné závierky podľa medzinárodných účtovných štandardov IFRS.

Historické finančné údaje spoločnosti ADIKIA s.r.o. (IČO: 50266560) pochádzajú z individuálnej auditovanej účtovnej závierky za rok končiaci 31. 12. 2020 zostavenej podľa Slovenských účtovných štandardov. Hodnoty, ktoré v tabuľke nie sú uvedené, majú nulový obsah.

	Aktíva	31.12.2020	31.12.2019
	SPOLU MAJETOK	3 483 526	3 396 293
A.	Neobežný majetok	3 433 531	3 368 644
A.I.	Dlhodobý nehmotný majetok súčet		
A.I.1.	Aktivované náklady na vývoj		
2.	Softvér		
3.	Oceniteľné práva		
4.	Goodwill		
5.	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok		

6.	Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok		
7.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý nehmotný majetok		
A.II. Dlhodobý hmotný majetok súčet			
A.II.1.	Pozemky		
2.	Stavby		
3.	Samostatné hnuiteľné veci a súbory hnuiteľných vecí		
4.	Pestovateľské celky trvalých porastov		
5.	Základné stádo a ťažné zvieratá		
6.	Ostatný dlhodobý hmotný majetok		
7.	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok		
8.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok		
9.	Opravná položka k nadobudnutému majetku		
A.III. Dlhodobý finančný majetok súčet		3 433 531	3 368 644
A.III.1.	Podielové cenné papiere a podiely v prepojených účtovných jednotkách	3 172 246	3 304 540
2.	Podielové cenné papiere a podiely s podielovou účasťou okrem v prepojených účtovných jednotkách		
3.	Ostatné realizovateľné cenné papiere a podiely		
4.	Pôžičky prepojeným účtovným jednotkám	261 285	64 104
5.	Pôžičky v rámci podielovej účasti okrem prepojeným účtovným jednotkám		
6.	Ostatné pôžičky		
7.	Dlhové cenné papiere a ostatný dlhodobý finančný majetok		
8.	Pôžičky a ostatný dlhodobý finančný majetok so zostatkovou dobou splatnosti najviac jeden rok		
9.	Účty v bankách s dobou viazanosti dlhšou ako jeden rok		
10.	Obstarávaný dlhodobý finančný majetok		
11.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý finančný majetok		
B. Obežný majetok		49 995	27 649
B.I. Zásoby súčet			
B.I.1.	Materiál		
2.	Nedokončená výroba a polotovary vlastnej výroby		
3.	Výrobky		
4.	Zvieratá		
5.	Tovar		

6.	Poskytnuté preddávky na zásoby		
B.II. Dlhodobé pohľadávky súčet			
B.II.1.	Pohľadávky z obchodného styku súčet		
1.a.	Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám		
1.b.	Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám		
1.c.	Ostatné pohľadávky z obchodného styku		
2.	Čistá hodnota zakázky		
3.	Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám		
4.	Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám		
5.	Pohľadávky voči spoločníkom členom a združeniu		
6.	Pohľadávky z derivátových operácií		
7.	Iné pohľadávky		
8.	Odložená daňová pohľadávka		
B.III. Krátkodobé pohľadávky súčet		38 891	
B.III.1	Pohľadávky z obchodného styku	1 200	
1.a.	Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám		
1.b.	Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám		
1.c.	Ostatné pohľadávky z obchodného styku	1 200	
2.	Čistá hodnota zakázky		
3.	Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám		
4.	Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám	37 691	
5.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu		
6.	Sociálne poistenie		
7.	Daňové pohľadávky a dotácie	0	0
8.	Pohľadávky z derivátových operácií		
9.	Iné pohľadávky		
B.IV. Krátkodobý finančný majetok súčet			
B.IV.1	Krátkodobý finančný majetok v prepojených účtovných jednotkách		

2.	Krátkodobý finančný majetok bez krátkodobého finančného majetku v prepojených účtovných jednotkách		
3.	Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely		
4.	Obstarávaný krátkodobý finančný majetok		
B.V.	Finančné účty	11 104	27 649
B.V.1.	Peniaze	11 096	27 596
2.	Účty v bankách	8	53
C.	Časové rozlíšenie súčet		
C.1.	Náklady budúcich období dlhodobé		
2	Náklady budúcich období krátkodobé		
3.	Príjmy budúcich období dlhodobé		
4.	Príjmy budúcich období krátkodobé		

	Pasíva	31.12.2020	31.12.2019
	SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY	3 483 526	3 396 293
A.	Vlastné imanie	1 870 108	2 027 381
A.I.	Základné imanie	5 000	5 000
A.I.1.	Základné imanie	5 000	5 000
2.	Zmena základného imania		
3.	Pohľadávky za upísané vlastné imanie		
A.II.	Emisné ážio		
A.III.	Ostatné kapitálové fondy		
A.IV.	Zákonné rezervné fondy	500	
A.IV.1	Zákonný rezervný fond a nedeliteľný fond	500	
2.	Rezervný fond na vlastné akcie a vlastné podiely		
A.V.	Ostatné fondy zo zisku		
A.V.1.	Štatutárne fondy		
2.	Ostatné fondy		
A.VI.	Oceňovacie rozdiely z precenenia	1 686 346	1 818 640
A.VI.1	Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov	1 686 346	1 818 640
2.	Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastín		
3.	Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení splynutí a rozdelení		
A.VII.	Výsledok hospodárenia minulých rokov	203 241	94 455

A.VII.	Nerozdelený zisk minulých rokov	203 400	94 614
1.			
2.	Neuhradená strata minulých rokov	-159	-159
A.VIII.	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	-24 979	109 286
B.	Závázky	1 613 418	1 368 912
B.I.	Dlhodobé závázky súčet	1 202 463	1 298 463
B.I.1.	Dlhodobé závázky z obchodného styku súčet		
1.a.	Závázky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám		
1.b.	Závázky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám		
1.c.	Ostatné závázky z obchodného styku		
2.	Čistá hodnota zákazky		
3.	Ostatné závázky voči prepojeným účtovným jednotkám	858 000	954 000
4.	Ostatné závázky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám		
5.	Ostatné dlhodobé závázky	344 463	344 463
6.	Dlhodobé prijaté preddavky		
7.	Dlhodobé zmenky na úhradu		
8.	Vydané dlhopisy		
9.	Závázky zo sociálneho fondu		
10.	Iné dlhodobé závázky		
11.	Dlhodobé závázky z derivátových operácií		
12.	Odložený daňový záväzok		
B.II.	Dlhodobé rezervy		
B.II.1.	Zákonné rezervy		
2.	Ostatné rezervy		
B.III.	Dlhodobé bankové úvery		
B.IV.	Krátkodobé závázky súčet	410 955	70 449
B.IV.1	Závázky z obchodného styku súčet	23 194	7 449
1.a.	Závázky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám		
1.b.	Závázky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám		
1.c.	Ostatné závázky z obchodného styku	23 194	7 449
2.	Čistá hodnota zákazky		

3.	Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám		
4.	Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám		
5.	Záväzky voči spoločníkom a združeniu	387 761	63 000
6.	Záväzky voči zamestnancom		
7.	Záväzky zo sociálneho poistenia		
8.	Daňové záväzky a dotácie		
9.	Záväzky z derivátových operácií		
10.	Iné záväzky		
B.V. Krátkodobé rezervy			
B.V.1.	Zákonné rezervy		
2.	Ostatné rezervy		
B.VI. Bežné bankové úvery			
B.VII. Krátkodobé finančné výpomoci			
C.	Časové rozlíšenie súčet		
C.1.	Výdavky budúcich období dlhodobé		
2.	Výdavky budúcich období krátkodobé		
3.	Výnosy budúcich období dlhodobé		
4.	Výnosy budúcich období krátkodobé		

	Výkaz ziskov a strát	31.12.2020	31.12.2019
*	Čistý obrat	7 684	454
**	Výnosy z hospodárskej činnosti spolu súčet	1 200	
I.	Tržby z predaja tovaru		
II.	Tržby z predaja vlastných výrobkov		
III.	Tržby z predaja služieb	1 200	
IV.	Zmeny stavu vnútroorganizačných zásob		
V.	Aktivácia		
VI.	Tržby z predaja dlhodobého nehmotného majetku, dlhodobého hmotného majetku a materiálu		
VII.	Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti		
**	Náklady na hospodársku činnosť spolu	1 550	6 762
A.	Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru		
B.	Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok		
C.	Opravné položky k zásobám		

D.	Služby	1 550	6 762
E.	Osobné náklady		
E.1	Mzdové náklady		
2.	Odmeny členom orgánov spoločnosti a družstva		
3.	Náklady na sociálne poistenie		
4.	Sociálne náklady		
F.	Dane a poplatky		
G.	Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku		
G.1	Odpisy dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku		
2.	Opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku		
H.	Zostatková cena predaného dlhodobého majetku a predaného materiálu		
I.	Opravné položky k pohľadávkam		
J.	Ostatné náklady na hospodársku činnosť		
***	Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	-350	-6762
*	Pridaná hodnota	-350	-6 762
**	Výnosy z finančnej činnosti spolu	6 484	117 454
VIII.	Tržby z predaja cenných papierov a podielov		
IX.	Výnosy z dlhodobého finančného majetku súčet		117 000
IX.1.	Výnosy z cenných papierov a podielov od prepojených účtovných jednotiek (665A)		
2.	Výnosy z cenných papierov a podielov v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek (665A)		
3.	Ostatné výnosy z cenných papierov a podielov (665A)		117 000
X.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku súčet		
X.1.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku od prepojených účtovných jednotiek (666A)		
2.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek (666A)		
3.	Ostatné výnosy z krátkodobého finančného majetku (666A)		
XI.	Výnosové úroky	6 484	454
XI.1.	Výnosové úroky od prepojených účtovných jednotiek (662A)		
2.	Ostatné výnosové úroky (662A)	6 484	454

XII.	Kurzové zisky (663)		
XIII.	Výnosy z precenenia cenných papierov a výnosy z derivátových operácií (664, 667)		
XIV.	Ostatné výnosy z finančnej činnosti (668)		
**	Náklady na finančnú činnosť spolu	31 113	1 406
K.	Predané cenné papiere a podiely (561)		
L.	Náklady na krátkodobý finančný majetok (566)		
M.	Opravné položky k finančnému majetku (+/-) (565)		
N.	Nákladové úroky	31 010	1 292
N.1.	Nákladové úroky pre prepojené účtovné jednotky (562A)		
2.	Ostatné nákladové úroky (562A)	31 010	1 292
O.	Kurzové straty (563)		
P.	Náklady na precenenie cenných papierov a náklady na derivátové operácie (564, 567)		
Q.	Ostatné náklady na finančnú činnosť (568,569)	103	114
***	Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti (+/-)	-24 629	116 048
****	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením (+/-)	-24 979	109 286
R.	Daň z príjmov		
R.1.	Daň z príjmov splatná (591, 595)		
2.	Daň z príjmov odložená (+/-) (592)		
S.	Prevod podielov na výsledku hospodárenia spoločníkom (+/- 596)		
****	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení (+/-)	-24 979	109 286

Emitent sa nikdy neocitol v platobnej neschopnosti a neprevzal žiadne záruky. K dátumu vyhotovenia tohto Prospektu neudelila Emitentovi ani Dlhopisom na žiadosť Emitenta alebo v spolupráci s ním ratingové hodnotenie žiadna ratingová agentúra. Detailné informácie o ekonomickej a finančnej situácii Emitenta sú uvedené v riadnej účtovnej závierke Emitenta, ktorá obsahuje súvahu k 31. 12. 2020, výkaz ziskov a strát za rok 2020 a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód. Od dátumu poslednej zverejnenej a audítorom overenej účtovnej závierky Emitenta za účtovné obdobie končiace k 31.12.2020 nedošlo k žiadnym významným zmenám v štruktúre prijímania úverov a financovania Emitenta s výnimkou tých, ktoré sú uvedené v tomto Prospekte.

4.3 INFORMÁCIE O EMITENTOVI

4.3.1 História a vývoj Emitenta

Emitent vznikol zakladateľskou listinou uzavretou podľa ustanovenia § 105 a násl. zákona č. 513/1991 Zb. Obchodného zákonníka v znení neskorších predpisov dňa 21.3.2016 a do obchodného registra Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka číslo 110640/B bola zapísaná dňa 13.4.2016. Spoločnosť bola založená podľa slovenského práva ako spoločnosť s ručením obmedzeným na dobu neurčitú. Spoločnosť je právnickou osobou založenou za účelom podnikania.

IČO: 50 266 560

LEI: 097900CAKA0000035768

Obchodné meno: ADIKIA s.r.o. (ďalej len „Emitent“)

Miesto registrácie: Okresný súd Bratislava I, oddiel Sro, vložka číslo 110640/B

Vznik Emitenta: Dňom zápisu do Obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I dňa 13.4.2016.

Doba trvania: Emitent bol založený na dobu neurčitú.

Spôsob založenia: Zakladateľskou listinou uzavretou dňa 21.6.2016 podľa ustanovenia § 105 a nasl. zákona č. 513/1991 Zb. Obchodného zákonníka v znení neskorších predpisov

Právna forma: Spoločnosť s ručením obmedzeným

Rozhodné právo: Právo Slovenskej republiky.

Sídlo: Turčianska 16, 821 09 Bratislava, Slovenská republika

Telefónne číslo: +421 905 549 174

Kontaktná osoba: Mgr. Adrián Vološin, konateľ

E-mail: akcionar@yahoo.com

Základné imanie: 5.000 EUR

Predmet činnosti: Predmetom podnikania je

- kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod)
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti služieb
- činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov
- prenájom hnutelných vecí
- držanie majetkových účastí v spoločnostiach

Hlavné právne predpisy, ktorými sa Emitent riadi:

- zákon č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov
- zákon č. 40/1964 Zb. Občiansky zákonník v znení neskorších predpisov
- zákon č. 455/1991 Zb. o živnostenskom podnikaní v znení neskorších predpisov
- zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách v znení neskorších predpisov
- zákon č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov
- zákon č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov
- zákon č. 5/2005 Z. z. o konkurze a reštrukturalizácii v znení neskorších predpisov
- zákon č. 206/2014 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov

4.3.2 Najnovšie a najdôležitejšie udalosti dôležité pre vyhodnotenie Emitenta

Dňa 10.9.2021 jediný spoločník Emitenta pán Mgr. Adrián Vološin schválil zriadenie záložného práva k celému obchodnému podielu jediného spoločníka na Emitentovi, t.j. k jeho obchodnému podielu vo

výške 5.000 EUR, čo predstavuje podiel na základnom imaní vo výške 100 %, ktorý sa viaže k vkladu vo výške 5.000 EUR a to v prospech Agenta pre zabezpečenie spoločnosti Danube Trustee, a.s., so sídlom Tvrdeho 783/4, 010 01 Žilina, IČO: 53 033 965, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Žilina, oddiel: Sa, vložka č.: 11004/L (ďalej len „Agent pre zabezpečenie“), a to za podmienok a na základe Zmluvy o zriadení záložného práva na obchodný podiel.

Dňa 29. 12. 2019 bol v sídle Emitenta vykonaný Znalecký posudok vo veci stanovenia všeobecnej hodnoty obchodného podielu spoločnosti ADIKIA s.r.o. k 31.12.2019, ktorá bola vyčíslená k 31.12.2019 zaokrúhlene : 15 780 000 EUR (pätnásťmiliónovsedemstoosemdesiat tisíc Eur).

Dňa 8.9.2021 bol v sídle Emitenta vykonaný Znalecký posudok číslo 65/2021 vo veci stanovenia všeobecnej hodnoty obchodného podielu spoločnosti ADIKIA s.r.o k 31.8.2021, ktorá bola vyčíslená k 31.8.2021 zaokrúhlene : 4.688.080,- EUR (slovom štyri milióny šesťstoosemdesiatosem tisíc osemdesiat Eur).

Spoločnosť v súčasnosti neeviduje ďalšie nové dôležité udalosti, ktoré by mohli svojou povahou a charakterom negatívne ovplyvniť postavenie Spoločnosti, resp. jeho vyhodnotenie zo strany investorov.

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

4.3.3 Investície a opis očakávaného financovania Emitenta

Od zverejnenia poslednej účtovnej závierky, Emitent nerealizoval žiadnu významnú investíciu, ktorá by ovplyvnila alebo zhoršila ekonomickú situáciu Emitenta. Emitent ani neplánuje žiadne investície nad rámec uvedený v kapitole 5.1.2 („Dôvody ponuky a použitie výnosov“).

Emitent očakáva, že celková jeho činnosť bude financovaná nasledovne:

- a) dividendy od dcérskej spoločnosti GRAND HOTEL BELLEVUE, a.s.,
- b) finančné prostriedky získané z emisii dlhopisov,
- c) dividendy od dcérskych spoločností, ktoré v budúcnosti získa Emitent do svojho majetku,
- d) bankové úvery v prípade, že by ostatné zdroje financovania v bodoch a) až c) nepostačovali a v prípade ak by bol takýto druh refinancovania pre Emitenta výhodnejší.

4.4 PREHLAD PODNIKATELSKEJ ČINNOSTI

4.4.1 Predmet činnosti

Predmetom podnikania Emitenta je

- kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod)
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti služieb
- činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov
- prenájom hnutelných vecí
- držanie majetkových účastí v spoločnostiach

4.4.2 Hlavné činnosti

Charakteristika hlavných činností (služieb), ktoré vykonáva Emitent

Hlavnou obchodnou činnosťou Emitenta je držanie podielu v spoločnosti GRAND HOTEL BELLEVUE, a.s., ktorá je 100% vlastníkom hotela Grand Hotel Bellevue vo Vysokých Tatrách. Emitent zabezpečuje taktiež riadenie tejto Spoločnosti a Hotela, v súvislosti s čím Emitent zabezpečuje taktiež poradenstvo napr. hotelu, alebo aj iným subjektom cestovného ruchu. Emitentove zisky teda plynú

z dividend závislých na prevádzke horského ubytovacieho zariadenia, kongresového centra, reštauračného zariadenia a z poradenskej činnosti v cestovnom ruchu.

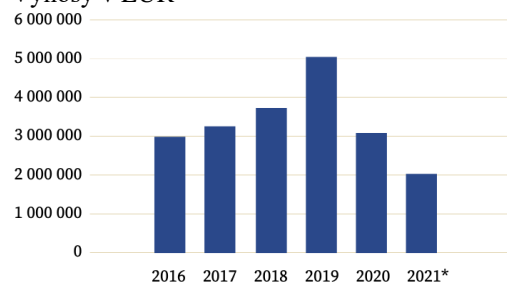
Od roku 2017 do augusta 2021 sa hoteli Grand Hotel Bellevue vo Vysokých Tatrách systematicky darí zvyšovať priemernú obsadenosť napriek zvyšovaniu priemernej ceny za izbu (mimo mesiacov obmedzených pandémiou COVID-19).

Hotel má veľkú rezervu v tvorbe tržieb, EBITDA a zisku, do súčasnej fázy po rekonštrukcii sa hotel dostal v júni 2020, kvôli zavedeným COVID opatreniam hotel nemohol naplno využiť svoj súčasný potenciál. Pri zachovaní aktuálneho rastového trendu sa očakáva v rokoch 2023 - 2024 dosiahnutie 70 000 prenocovaní za rok, pri priemernej cene za izbu 110 až 120 EUR.

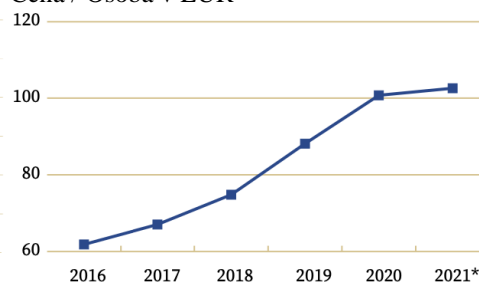
Prehľad priemernej ceny za izbu, priemernej obsadenosti a ukazovateľa REVPAR za obdobie od januára 2016 do augusta 2021 hotela Grand Hotel Bellevue vo Vysokých Tatrách

	Priemerná cena (€)	Priemerná obsadenosť (%)	Počet obsadených lôžok	REVPAR	Výnosy (€)	cena/os. (€)
2016	52,52	48,70	48 799	25,58	3 017 535	61,84
2017	57,40	50,20	49 046	28,81	3 287 885	67,04
2018	65,29	51,40	50 313	33,56	3 763 757	74,81
2019	90,19	55,90	57 838	50,42	5 096 555	88,12
2020	109,46	25,20	30 927	27,58	3 115 271	100,73
2021*	157,26	9,4	19 742	14,78	2 023 752	102,51

Výnosy v EUR



Cena / Osoba v EUR



Priemerná tržba na osobu a noc sa v hoteli Grand Hotel Bellevue vo Vysokých Tatrách zvýšila z roku 2017 z hodnoty 67,04 na hodnotu 102,51 v roku 2021 (* údaje k 08/2021). V rekordnom mesiaci august 2021 Hotel dosiahol priemernú predajnú cenu za izbu bez extrasov 148,45 eur oproti 54,16 eur v roku 2017. Ukazovateľ RevPar, ktorý vyhodnocuje spolu predajnú cenu za izbu a obsadenosť, dosiahol v auguste 2021 hodnotu 106,90 eur, čo je výrazné zvýšenie oproti roku 2017 z hodnoty 39,86 eur. Toto sa podarilo dosiahnuť vďaka zvýšeniu kvality poskytovaných služieb, ktorá bola dosiahnutá rekonštrukciou izieb, wellness a SPA priestorov.

Označenie všetkých významných nových produktov a činností

Emitent nedisponuje žiadnymi novými produktmi ani službami, ktoré by významným spôsobom ovplyvnili bežné účtovné obdobie alebo postavenie na trhu.

4.4.3 Hlavné trhy

Hlavné trhy na ktorých Emitent súťaží

Z povahy hlavnej činnosti Emitenta vyplýva, že Emitent priamo nesúťaží na žiadnom trhu.

Trhové podiely Emitenta

Trhové podiely nie sú relevantné vzhľadom k povahe a charakteru vykonávaných činností a rovnako Emitent nemá žiadne kvantifikovateľné trhové podiely.

Postavenie Emitenta na trhu

Vzhľadom k povahe a charakteru vykonávaných činností nie je jeho postavenie na trhu relevantnou informáciou a žiadne kvantifikovateľné postavenie na trhu si Emitent nevytvoril.

4.5 ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA

4.5.1 Postavenie Emitenta

Zakladateľom Emitenta je Mgr. Adrián Vološin, bytom Trnovec nad Váhom 542, ako jediný spoločník a zakladateľ, vlastní 100 % na ZI a HP

ZI – základné imanie, HP – hlasovacie práva

4.5.2 Organizačná štruktúra skupiny Emitenta

Vrcholové vedenie spoločnosti tvorí:

- Mgr. Adrián Vološin - konateľ spoločnosti

4.5.3 Závislosť Emitenta na iných osobách

Emitent nie je závislý na iných osobách. Emitent nepatrí do skupiny spoločností.

4.6 INFORMÁCIE O TRENDCH

4.6.1 Negatívne zmeny vo vyhlídkach

Emitent vyhlasuje, že od dátumu riadnej účtovnej závierky overenej audítorom za účtovné obdobie roku 2020 Emitenta zostavenej k 31.12.2020 vypracovanej podľa všeobecne aplikovaných účtovných predpisov Slovenskej republiky u neho nedošlo k žiadnej podstatnej negatívnej zmene vyhládok.

4.6.2 Trendy

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

4.7 PROGNOZY ALEBO ODHADY ZISKU

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

4.8 RIADIACE A DOZORNÉ ORGÁNY

Emitent je spoločnosťou s ručením obmedzeným založenou a existujúcou podľa právnych predpisov Slovenskej republiky. Spoločnosť bola založená Zakladateľskou listinou jediným zakladateľom a spoločníkom, pánom Mgr. Adriánom Vološinom, bytom Trnovec nad Váhom 542, s obchodným podielom Spoločnosti vo výške 5.000 EUR, čo predstavuje podiel na základnom imaní Spoločnosti vo výške 100 %.

4.8.1 Členovia riadiacich a dozorných orgánov

Zakladateľom a konateľom spoločnosti je p. Mgr. Adrián Vološin. Spoločnosť má v súčasnosti 0 zamestnancov, vrátane manažmentu.

Meno: Mgr. Adrián Vološin

Funkcia: Jediný spoločník a konateľ Emitenta

Pracovná adresa: Trnovec nad Váhom 542, Slovenská republika

Mgr. Adrián Vološin nevykonáva mimo Emitenta žiadne iné činnosti alebo členstvá v orgánoch iných spoločností, ktoré by mohli mať vplyv na Emitenta a jeho činnosť.

Vrcholové vedenie spoločnosti tvoria:

- Mgr. Adrián Vološin - konateľ spoločnosti

Emitent vyhlasuje, že neexistujú žiadne možné konflikty záujmov medzi povinnosťami členov riadiacich orgánov resp. vrcholového vedenia Emitenta k Emitentovi a ich súkromnými záujmami alebo inými povinnosťami.

4.9 PRINCÍPY RIADENIA A SPRÁVY

4.9.1 Výbor pre audit

U Emitenta nebol zriadený výbor pre audit.

4.9.2 Režim podnikového riadenia „corporate governance“

Emitent v súčasnosti spravuje a dodržiava všetky požiadavky na správu a riadenie spoločnosti, ktoré stanovujú právne predpisy Slovenskej republiky, najmä Obchodný zákonník. Emitent neuplatňuje Kódex správy a riadenia spoločností.

4.10 SPOLOČNÍK EMITENTA

4.10.1 Kontrola nad Emitentom

Údaje o jedinom spoločníkovi Emitenta sú uvedené v odseku 4.5 „Organizačná štruktúra“ vyššie. Jediným zakladateľom a spoločníkom je pán Mgr. Adrián Vološin, ktorý vlastní 100 % na ZI a HP na Emitentovi. Opatrenia na zabezpečenie, aby kontrola nebola zneužívaná, vyplývajú z právnych predpisov Slovenskej republiky. Osobitné opatrenia nad rámec právnych predpisov Slovenskej republiky Emitent neprijal.

4.10.2 Dojednania, ktoré môžu viesť k zmene kontroly nad Emitentom

Emitentovi nie sú známe žiadne mechanizmy ani dojednania, ktoré by mohli viesť ku zmene ovládania a kontroly nad Emitentom.

Emitentovi nie sú známe informácie o zmluvách medzi spoločníkmi, ktoré môžu mať za následok sťaženie prevoditeľnosti podielov na Emitentovi.

4.11 FINANČNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA AKTÍV, PASÍV, FINANČNEJ SITUÁCIE, ZISKOV A STRÁT EMITENTA

4.11.1 Historické finančné informácie

Emitent pôsobí na trhu pod obchodným menom ADIKIA s.r.o. Emitent je malým a stredným podnikom (MSP) podľa článku 2 ods. f) písm. i. Nariadenia o prospekte. V súvislosti s tým sa historické finančné informácie Emitenta sa v súlade s Prílohou č. 25 Delegovaného nariadenia uvádzajú za posledný finančný rok t.j. za rok 2020.

Auditovaná účtovná závierka Emitenta za rok končiaci sa 31.12.2020 v súlade so slovenskými účtovnými štandardmi je uvedená vo forme odkazu (pozri časť „Zoznam krížových odkazov použitých v Prospekte“ Prospektu) a je dostupná na webovom sídle Emitenta (<https://dlhopis.com/dlhopis/adikia-grand-hotel>) Emitent nemá povinnosť zostavovať konsolidované účtovné závierky a nemá ani povinnosť zostavovať účtovné závierky podľa medzinárodných účtovných štandardov IFRS a ani nikdy IFRS účtovnú závierku nezverejnil. Emitent sa nikdy neocitol v platobnej neschopnosti a neprevzal žiadne záruky. K dátumu vyhotovenia tohto Prospektu neudelila Emitentovi ani Dlhopisom na žiadosť Emitenta alebo v spolupráci s ním ratingové hodnotenie žiadna ratingová agentúra.

Emitent nie je povinný a ani nezverejňuje štvrťročné ani polročné finančné informácie.

4.11.2 Povaha zverejnených finančných informácií

Finančné údaje Emitenta uvedené v tomto Prospekte vyplývajú z individuálnych účtovných výkazov, nakoľko sa na Emitenta nevzťahovala a nevzťahuje povinnosť konsolidácie.

4.11.3 Audit historických finančných informácií

Historické finančné informácie uvedené v Prospekte pochádzajú z Auditovanej účtovnej závierky Emitenta za rok končiaci sa 31. 12. 2020 v súlade so slovenskými účtovnými štandardmi.

4.11.4 Vek poslednej auditovanej účtovnej závierky

Emitent zostavil účtovnú závierku s uistením audítora za rok končiaci sa 31. 12. 2020 v súlade s SAS.

4.11.5 Súdne a rozhodcovské konania

K dátumu vyhotovenia tohto Prospektu a v predchádzajúcich mesiacoch po vzniku Emitenta, nebol Emitent účastníkom žiadneho správneho konania, súdneho sporu ani rozhodcovského konania, ktoré by mohlo mať alebo malo významný vplyv na finančnú situáciu alebo ziskovosť Emitenta.

4.11.6 Významné zmeny vo finančnej alebo obchodnej situácii Emitenta

Emitent neeviduje žiadne významné skutočnosti týkajúce sa finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta, ktoré by negatívnym spôsobom ovplyvňovali jeho pôsobenie.

4.12 DODATOČNÉ INFORMÁCIE

4.12.1 Základné imanie Emitenta

Základné imanie Emitenta je vo výške 5.000 EUR.

Základné imanie Emitenta je splatené v jeho plnom rozsahu.

4.12.2 Zakladateľská listina a stanovky Emitenta

Emitent bol založený na základe Zakladateľskej listiny zo dňa 21. 3. 2016 uzavretej podľa ustanovenia § 105 a nasl. zákona č. 513/1991 Zb. Obchodného zákonníka v znení neskorších právnych predpisov.

Stanovy Emitenta nadobudli účinnosť dňa 21. 3. 2016. O dopĺňaní a zmene stanov rozhoduje jediný spoločník a zakladateľ pán Mgr. Adrián Vološin vo všetkých veciach samostatne. Pre prijatie doplnkov alebo zmenu stanov je nutná prítomnosť notára, ktorý o rozhodnutí spoločníka vyhotoví notársku zápisnicu.

4.13 VÝZNAMNÉ ZMLUVY

Emitent neviduje ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu žiadne významné zmluvy mimo bežného výkonu svojej podnikateľskej činnosti. Nepredpokladá sa, že Emitent uzavrie mimo bežného výkonu svojej podnikateľskej činnosti akúkoľvek zmluvu, ktorá by mohla viesť ku vzniku záväzku alebo nároku, ktorý by bol podstatný pre schopnosť Emitenta plniť si svoje záväzky voči Majiteľom Dlhopisov.

4.14 INFORMÁCIE TRETÍCH STRÁN

Emitent uvádza, že v Prospekte neboli použité informácie pochádzajúce od tretej strany, s výnimkou informácií uvedených v časti Rizikové faktory. Emitent vyhlasuje, že tieto informácie boli správne zreprodukované, neboli opomenuté žiadne skutočnosti, ktoré by spôsobili, že reprodukované informácie sú nesprávne alebo zavádzajúce.

4.15 DOKUMENTY K NAHLIADNUTIU

1. Dokumenty bezplatne prístupné v elektronickej forme na internetovej stránke Emitenta (<https://dlhopis.com/dlhopis/adikia-grand-hotel>), ktorá je súčasťou webového sídla Emitenta, do doby splatnosti príslušných Dlhopisov:
 1. Prospekt a jeho aktualizácie prostredníctvom dodatku/dodatkov k Prospektu (ďalej len „**Dodatok/Dodatky k Prospektu**“);
 2. Oznamy pre Majiteľov Dlhopisov.
2. Dokumenty bezplatne prístupné v elektronickej forme na webovom sídle Emitenta (<https://dlhopis.com/dlhopis/adikia-grand-hotel>) počas platnosti Prospektu:
 1. Účtovná závierka za rok končiaci 31.12.2020 overená audítorm
3. Dokumenty, do písomnej formy ktorých je možné bezplatne nahliadnuť na požiadanie počas bežnej pracovnej doby od 10:00 do 15:00 hod. v sídle Emitenta na Turčianska 16, 821 09 Bratislava, počas platnosti Prospektu:
 1. Prospekt a Dodatok/Dodatky k Prospektu (ak bude vyhotovený), pokiaľ Emitent mal povinnosť ho vyhotoviť;
 2. Emisné podmienky Dlhopisov;
 3. Kópia úplného znenia aktuálnych stanov Emitenta;
 4. Kópia zakladateľskej zmluvy Emitenta.
4. Ostatné dokumenty: Aktuálny výpis Emitenta z Obchodného registra je možné získať na internetovej stránke Obchodného registra www.orsr.sk. Internetová stránka Obchodného registra nie je zaradená odkazom do Prospektu a ani netvorí jeho časť.

5 ÚDAJE O CENNÝCH PAPIEROCH

Táto časť Prospektu je vypracovaná podľa Prílohy č. 22 a č. 27 Delegovaného nariadenia. Emitent je malým a stredným podnikom (MSP) podľa článku 2 ods. f) písm. i. Nariadenia o prospekte, keďže podľa poslednej účtovnej závierky Emitenta za rok končiaci 31.12.2020 Emitent spĺňa tri z troch podmienok pre klasifikáciu ako malý a stredný podnik t.j. priemerný počet zamestnancov Emitenta je nižší ako 250 (2020: 0; 2019: 0), celkový ročný obrat Emitenta neprevyšuje 50 mil. EUR (2020: 7 684. EUR 2019: 454 EUR) a celková suma majetku neprevyšuje 43 mil. EUR (2020: 3,48 mil. EUR; 2019: 3,39 mil. EUR).

5.1 KLÚČOVÉ INFORMÁCIE

5.1.1 Zodpovedné osoby

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

5.1.2 Rizikové faktory

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

5.1.3 Záujmy fyzických a právnických osôb zainteresovaných na Emisii/ponuke

Agent pre zabezpečenie, ktorým je spoločnosť Danube Trustee, a.s., so sídlom Tvrdého 783/4, 010 01 Žilina, IČO: 53 033 965, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Žilina, oddiel: Sa, vložka č.: 11004/L je v rozsahu Zmluvy o zriadení záložného práva na obchodný podiel zainteresovaná na emisii Dlhopisov. Zabezpečenie je zriadené podľa slovenského práva v prospech majiteľov Dlhopisov a výlučne na meno Agentu pre zabezpečenie.

5.1.4 Dôvody ponuky a použitie výnosov

Hlavným dôvodom Emisie je zjednodušenie akcionárskej štruktúry v spoločnosti GRAND HOTEL BELLEVUE, a.s., odkúpenie menšinového podielu, vyviazanie sa z akcionárskej zmluvy z druhým akcionárom, čo pravdepodobne povedie k rýchlejšiemu a efektívnejšiemu rozhodovaniu a riadeniu. Podľa názoru Emitenta doterajší konsenzuálny spôsob riadenia neumožňoval využiť všetky možnosti hotela. Emitent odhaduje, že celkové náklady prípravy emisie Dlhopisov sa budú pohybovať okolo 1 až 2% z celkového predpokladaného objemu emisie Dlhopisov.

Účelom použitia finančných prostriedkov získaných vydaním Dlhopisov bude po zaplatení všetkých nákladov a výdavkov v súvislosti s Emisiou, týkajúcich sa najmä vypracovania Prospektu a súvisiacich služieb, schválenia Prospektu, pridelenia ISIN, vydania Dlhopisov, právnych služieb a iných odborných činností nákup kmeňových listinných akcií na meno spoločnosti GRAND HOTEL BELLEVUE, a.s.

5.2 OPIS CENNÝCH PAPIEROV PONÚKANÝCH A PRÍJMANÝCH NA OBCHODOVANIE A ĎALŠIE PODMIENKY DLHOPISOV

Ponuka Dlhopisov je postavená na emisných podmienkach Dlhopisov ADIKIA, ktoré sú zverejnené na webovom sídle Emitenta (<https://dlhopis.com/dlhopis/adikia-grand-hotel>).

5.2.1 Právne predpisy upravujúce vydanie Dlhopisov

Emisia Dlhopisov bola uskutočnená v súlade so zákonom č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch vznení neskorších predpisov a 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.

5.2.2 Emitent Dlhopisov

Dlhopisy budú emitované spoločnosťou ADIKIA s.r.o., IČO: 50266560, LEI: 097900CAKA0000035768, spoločnosť zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č. 110640/B, so sídlom Turčianska 16, 821 09 Bratislava, Slovenská republika. Dlhopisy budú emitované na základe rozhodnutia valného zhromaždenia Emitenta zo dňa 21. 5. 2021.

5.2.3 Druh cenného papiera, názov, celková Menovitá hodnota a emisný kurz

Druhom cenného papiera je Dlhopis. Názov je Dlhopis ADIKIA/GHB. Najvyššia suma menovitých hodnôt vydaných Dlhopisov a teda celková menovitá hodnota Emisie je 6.000.000,- EUR (slovom: šesť miliónov eur). Dlhopisy sú denominované v mene euro.

Emisný kurz je v emisných podmienkach určený na 100 % menovitej hodnoty. Tento emisný kurz je platný po celú dobu upisovania emisie a počas lehoty pre upisovanie emisie sa emisný kurz nebude navyšovať o alikvótny výnos.

Dlhopisy budú vydané tým investorom (prvonadobúdateľom), ktorí po dohode s Emitentom zaplatili, Záväzok z upísania na účet určený Emitentom ku dňu, ktorý stanovil Emitent.

5.2.4 Podoba, forma a spôsob vydania Dlhopisov

Dlhopisy budú mať podobu listinného cenného papiera vo forme na meno v zmysle Zákona o cenných papieroch a budú vydané v menovitej hodnote každého z Dlhopisov 2000 EUR (slovom: dvetisíc eur) (ďalej len "**Menovitá hodnota**") v počte 3.000 kusov (slovom: tri tisíc). Dlhopisy budú vydané výhradne v eurách. Identifikačný kód ISIN Dlhopisov je SK4000019345.

Dlhopisy budú vydané ako zabezpečené dlhopisy. K Dlhopisom sú viazané všetky práva v zmysle Zákona o dlhopisoch, pokiaľ nie je nižšie uvedené inak. K Dlhopisom sa neviažu žiadne predkupné, ani výmenné práva. S Dlhopismi sa pre Majiteľov Dlhopisov neviažu žiadne ďalšie výhody.

Prevoditeľnosť

Dlhopisy majú obmedzenú prevoditeľnosť na tretie osoby. V prípade prevodu Dlhopisu na tretiu osobu má Emitent predkupné právo na Dlhopis; Emitent je povinný oznámiť svoje rozhodnutie či využije predkupné právo do 7 dní odo dňa doručenie písomnej ponuky zo strany majiteľa Dlhopisu a vyplatiť cenu za Dlhopis do 30 dní odo dňa doručenia takej ponuky. Na predkupné právo sa primerane použijú ustanovenia §602 a nasl. Občianskeho zákonníka.

Právo na vyplatenie výnosu Dlhopisu je neoddeliteľné od vlastníctva Dlhopisu a nie je samostatne prevoditeľné na inú osobu ako je majiteľ Dlhopisu. Emitent bude vyplácať výnos raz ročne ku dňu 22. septembra každého kalendárneho roka. Prvý výnos sa počíta odo dňa pripísania kúpnej ceny Dlhopisov na účet Emitenta. Podkladom pre určenie majiteľa Dlhopisu oprávneného na prijatie výnosu bude zoznam majiteľov Dlhopisov, ktorý bude vedený Emitentom (ďalej len "Zoznam majiteľov Dlhopisov"), ak nie je zákonom ustanovené inak. 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 taktiež.

5.2.5 Majitelia Dlhopisov

Majiteľmi Dlhopisov sú osoby, ktoré sú evidované ako majitelia Dlhopisov na listinnom Dlhopise alebo ktorému zodpovedá nepretržitá rada rubopisu na listinnom Dlhopise. Na účely výkonu práv vyplývajúcich z Dlhopisov voči Emitentovi a Agentovi pre zabezpečenie je za majiteľa Dlhopisu považovaná osoba zapísaná v Zozname majiteľov Dlhopisov. Za splnenie svojich povinností voči majiteľom Dlhopisov zodpovedá v plnom rozsahu osoba určená podľa predchádzajúcej vety.

V prípade prevodu (rubopisom) Dlhopisu sú pôvodný aj nový majiteľ Dlhopisu povinní bez zbytočného odkladu, najneskôr do 5 dní od účinnosti prevodu, oznámiť a preukázať Emitentovi a Agentovi pre zabezpečenie dátum prevodu, počet prevedených Dlhopisov a osobné údaje nadobúdateľa v rozsahu, v

akom sú uvedené v Zmluve o kúpe cenných papierov, inak sú Emitent a/alebo Agent pre zabezpečenie oprávnení považovať za majiteľa Dlhopisu osobu posledného im známeho majiteľa Dlhopisov. Majiteľ dlhopisu berie na vedomie, že je v záujme každého nadobúdateľa Dlhopisov, aby zabezpečil oznámenie zmeny majiteľa dlhopisov emitentovi a Agentovi pre zabezpečenie.

Kým nebude Emitentovi presvedčivým spôsobom preukázané, že majiteľ Dlhopisu nie je vlastníkom predmetných cenných papierov, bude Emitent pokladať každého majiteľa Dlhopisu v Zozname majiteľov Dlhopisov za ich oprávneného vlastníka vo všetkých ohľadoch a vykonávať mu platby v súlade s Prospektom a Emisnými podmienkami 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.

5.2.6 Rating

Emitentovi ani Dlhopisom nebol udelený rating žiadnou ratingovou agentúrou, ani sa neočakáva, že by bol pre účely tejto Emisie takýto rating udelený.

5.2.7 Status záväzkov Emitenta

Záväzky z Dlhopisov predstavujú priame, všeobecné, zabezpečené, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú navzájom rovnocenné (pari passu) a čo do poradia ich uspokojenia budú vždy postavené rovnocenne (pari passu) medzi sebou navzájom a prinajmenšom rovnocenne (pari passu) voči všetkým iným súčasným a budúcim priamym, všeobecným, nezabezpečeným, nepodmieneným a nepodriadeným záväzkom Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých inak ustanovujú kogentné ustanovenia právnych predpisov.

Emitent sa zaväzuje zaobchádzať za rovnakých podmienok so všetkými Majiteľmi dlhopisov rovnako.

Bez ohľadu na vyššie uvedené, podľa Zákona o konkurze akýkoľvek záväzok Emitenta, ktorého veriteľom je alebo kedykoľvek počas jeho existencie bola osoba, ktorá je alebo kedykoľvek predtým bola "spriaznenou osobou" Emitenta podľa § 9 Zákona o konkurze (ďalej len „**Spriaznený záväzok**“) bude (I.) v konkurze na majetok Emitenta vedenom v Slovenskej republike automaticky a priamo zo zákona podriadený všetkým ostatným nepodriadeným záväzkom Emitenta a takýto spriaznený záväzok nebude môcť byť splnený skôr ako budú splnené všetky ostatné nepodriadené záväzky Emitenta voči jeho veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky riadne prihlásili do konkurzu na majetok Emitenta a (II.) v reštrukturalizácii Emitenta nemôže byť spriaznený záväzok splnený v rovnakom alebo väčšom rozsahu ako akýkoľvek iný nepodriadený záväzok Emitenta voči jeho veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky riadne prihlásili v reštrukturalizácii Emitenta.

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.

Práva spojené s Dlhopismi a postup pri ich vykonávaní a uplatňovaní sú obsiahnuté v príslušných právnych predpisoch Slovenskej republiky, najmä v Zákone o dlhopisoch, Zákone o cenných papieroch, Obchodnom zákonníku a Zákone o konkurze. Majiteľ Dlhopisu má predovšetkým právo na splatenie menovitej hodnoty, v každom prípade v súlade s Prospektom. Práva spojené s Dlhopismi nie sú obmedzené, s výnimkou všeobecných obmedzení vyplývajúcich z právnych predpisov, ktoré sa týkajú práv veriteľov všeobecne (predovšetkým podľa Zákona o konkurze). Práva z Dlhopisov sa premlčujú uplynutím 10 rokov odo dňa, kedy mohli byť uplatnené prvýkrát. Dlhopisy sú vydané výlučne Emitentom, ktorý je jediným dlžníkom záväzkov z Dlhopisov. Na účely zabezpečenia akýchkoľvek pohľadávok majiteľov Dlhopisov vyplývajúcich z Dlhopisov alebo súvisiacich s Dlhopismi, najmä pohľadávok na splatenie menovitej hodnoty Dlhopisov a na výplatu výnosov Dlhopisov, poskytol Emitent majiteľom Dlhopisov nasledujúce zabezpečenie: a) zmluvné záložné právo v prvom poradí k Zálohom tak, ako sú definované v tomto Prospekte a b) budúce zmluvné záložné právo v druhom poradí k Budúcim zálohom tak, ako sú definované v v tomto Prospekte. Zabezpečenie bolo zriadené podľa

slovenského práva v prospech majiteľov Dlhopisov a výlučne na meno Agenta pre zabezpečenie, ktorým je spoločnosť DANUBE TRUSTEE, a.s., so sídlom Tvrdého 783/4, 010 01 Žilina, IČO: 53 033 965, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Žilina, oddiel: Sa, vložka č.: 11004/L, ktorá je Agentom pre zabezpečenie. Kópie príslušných záložných zmlúv budú k dispozícii na nahliadnutie na požiadanie majiteľom Dlhopisov.

5.2.8 Vyhlásenie a záväzok Emitenta

Emitent vyhlasuje, že dlhuje Menovitú hodnotu Dlhopisov Majiteľom Dlhopisov a zaväzuje sa im splatiť Menovitú hodnotu Dlhopisov v termíne ustanovenom v tomto Prospekte.

5.2.9 Negatívne záväzky

Emitent sa zaväzuje, že do doby splnenia všetkých svojich platobných záväzkov vyplývajúcich z Dlhopisov vydaných a doposiaľ nesplatených v súlade s týmto Prospektom k svojmu majetku nezriadi ani neumožní zriadenie žiadneho zabezpečenia akýchkoľvek svojich záväzkov záložným alebo inými obdobnými právami tretích osôb, ktoré by obmedzili práva Emitenta k jeho súčasnému alebo budúcemu majetku alebo príjmom, pokiaľ najneskôr súčasne so zriadením takýchto záložných práv alebo iných obdobných práv tretích osôb nezabezpečí, aby jeho záväzky vyplývajúce z Dlhopisov boli zabezpečené rovnocenne s takto zabezpečovanými záväzkami. Toto obmedzenie sa však nevzťahuje na:

- i. akékoľvek záložné alebo iné obdobné práva tretích osôb, aké sa obvykle poskytujú v rámci podnikateľskej činnosti vykonávanej Emitentom alebo zriadené v súvislosti s obvyklými bankovými operáciami Emitenta; alebo
- ii. akékoľvek záložné alebo iné obdobné práva tretích osôb (existujúce alebo budúce) vyplývajúce zo zmluvných dojednaní Emitenta existujúcich k Dátumu vydania Dlhopisov alebo ktoré sa týkajú majetku alebo aktív Emitenta, ktoré sú založené alebo použité ako zábezpeka v čase vyhotovenia Prospektu; alebo
- iii. akékoľvek záložné alebo iné obdobné práva, ktoré viaznu na obchodnom majetku Emitenta v dobe jeho nadobudnutia, alebo za účelom zabezpečenia záväzkov Emitenta vzniknutých výhradne v súvislosti s obstaraním takéhoto majetku alebo aktív alebo ich častí (okrem iného v súvislosti s nadobudnutím nových majetkových účastí na iných osobách); alebo
- iv. akékoľvek záložné alebo iné obdobné práva tretích osôb, vyplývajúce zo zákona alebo vzniknuté na základe súdneho alebo iného úradného rozhodnutia.

Pre účely tohto Prospektu znamenajú "Záväzky" záväzky Emitenta zaplatiť akékoľvek dlžné čiastky a ďalej ručiteľské záväzky Emitenta prevzaté za záväzky tretích osôb zaplatiť akékoľvek dlžné čiastky. Pre účely tejto definície Záväzkov znamenajú "Ručiteľské záväzky" záväzky Emitenta prevzaté za záväzky tretích osôb vo forme ručiteľského vyhlásenia, prístúpenia k záväzku alebo inej formy ručenia, či prevzatia spoločného a nerozdielného záväzku.

5.2.10 Úrokový výnos

Úrok je pevný, celkom 6,5 % ročne; bude vyplácaný raz ročne spätne k 22. septembru každého kalendárneho roka. Čiastka alikvotného úrokového výnosu Dlhopisu za obdobie kratšie ako je ročné úrokové obdobie sa vypočíta ako súčin nesplatennej menovitej hodnoty, ročnej úrokovej sadzby a zlomku dní ACT/ACT. Pri výpočte alikvotného úroku sa teda vychádza z počtu skutočne uplynulých dní a z presného počtu dní daného úrokového obdobia. Pre výpočet výnosu za každé celé ročné úrokové obdobie sa použije súčin nesplatennej menovitej hodnoty a ročnej úrokovej sadzby. Prvý úrokový výnos bude po splnení všetkých náležitostí uvedených v prospekte vyplatený ku dňu 22.9.2022.

Pokiaľ prípadne dátum splatnosti úrokového výnosu na deň, ktorý nie je pracovným dňom, bude výplata prevedená v prvý nasledujúci pracovný deň bez nároku na výnos za toto posunutie platby.

Čistý výnos emisie Dlhopisov je ich emisný kurz znížený o náklady na prípravu emisie Dlhopisov.

5.2.11 Splatnosť Dlhopisov

Menovitá hodnota Dlhopisu bude Emitentom splatená najneskôr ku dňu 22.9.2027. Splácanie menovitej hodnoty sa uskutoční postupne bezhotovostným prevodom na bankový účet majiteľa Dlhopisu, uvedený v Zozname majiteľov Dlhopisov, tak, že (1) ku dňu 22.9.2025 bude splatených 30 % menovitej hodnoty Dlhopisu, (2) ku dňu 22.9.2026 bude splatených 20% menovitej hodnoty Dlhopisu a ku dňu 22.9.2027 bude splatených zvyšných 50% menovitej hodnoty Dlhopisu.

Pri splatení zvyšku Menovitej hodnoty Dlhopisu k 22.9.2027 musí majiteľ Dlhopisu najneskôr 5 dní pred dátumom splatnosti predložiť osobne alebo zaslať poštou listinu Dlhopisu. V prípade nepredloženia Dlhopisu jeho majiteľom Emitentovi, si Emitent poslaním sumy zvyšku menovitej hodnoty Dlhopisu na účet majiteľa Dlhopisu splní svoj záväzok na splatenie Menovitej hodnoty Dlhopisu.

5.2.12 Spôsob, termíny a miesto splatenia Dlhopisov

Mena:

Emitent sa zaväzuje vyplácať výnosy z Dlhopisov a splatiť Menovitú hodnotu Dlhopisov v mene euro. Všetky platby súvisiace s Dlhopismi budú vyplácané a Majiteľom Dlhopisov za podmienok stanovených týmto Prospektom v súlade s daňovými a inými príslušnými právnymi predpismi Slovenskej republiky platnými a účinnými v čase vykonania príslušnej platby. Všetky odkazy na "EUR" alebo "euro" v Prospekte sú odkazmi na zákonnú menu Slovenskej republiky.

Deň výplaty:

Emitent sa zaväzuje splatiť menovitú hodnotu dlhopisu v jeho sídle (platobné miesto) k Dátumu splatnosti menovitej hodnoty v súlade s týmto Prospektom bezhotovostným prevodom na bankový účet osoby zapísanej ako majiteľ dlhopisu v Zozname majiteľov Dlhopisov.

Podkladom pre určenie majiteľa Dlhopisu oprávneného na prijatie istiny bude Zoznam majiteľov Dlhopisov, za ktorého vedenie je zodpovedný Emitent.

Ak prípadne deň splatnosti istiny na deň, ktorý nie je pracovným dňom, bude výplata prevedená v prvý nasledujúci pracovný deň bez nároku na výnos za toto posunutie platby.

Určenie práva na výplatu súvisiacu s Dlhopismi:

Menovitá hodnota Dlhopisov bude vyplácaná len tej osobe, ktorá bude preukázateľne Majiteľom Dlhopisu podľa Zoznamu majiteľov Dlhopisov.

Rozhodný deň pre účely splatenia Menovitej hodnoty Dlhopisov znamená 10. pracovný deň pred termínom každej čiastočnej splatnosti istiny (ďalej len „**Rozhodný deň**“).

Pre účely určenia Oprávneného príjemcu nebude Emitent prihliadať k prevodom Dlhopisov uskutočneným po Rozhodnom dni až do príslušného Dňa výplaty. Pokiaľ to nebude odporovať právnym predpisom, môžu byť prevody všetkých Dlhopisov pozastavené počínajúc dňom bezprostredne nasledujúcim po Rozhodnom dni až do príslušného Dňa výplaty, pričom na výzvu Emitenta je Majiteľ dlhopisu povinný k takému pozastaveniu prevodov poskytnúť potrebnú súčinnosť.

Uskutočňovanie platieb:

Všetky platby z Dlhopisov budú uskutočňované bezhotovostne. Emitent bude vyplácať výnosy z Dlhopisov a splatiť menovitú hodnotu Dlhopisov majiteľom Dlhopisov vedeným v Zozname majiteľov Dlhopisov k patričnému rozhodnému dňu, a to bezhotovostným prevodom na ich účet vedený v banke v Európskej únii podľa údajov, ktoré majiteľ Dlhopisov uviedol v Zmluve o úpise, prevode či prechode Dlhopisov, prípadne písomne podľa postupu v ďalšej vete. Prípadnú zmenu bankového spojenia je majiteľ Dlhopisov povinný oznámiť Emitentovi písomne do 7 dní. Oznámenie zmeny prebehne

písomnou formou s úradne overeným podpisom. Emitent nezodpovedá za prípadné škody spôsobené neoznámením alebo neskorým oznámením zmeny bankového účtu majiteľom Dlhopisov.

Prostriedky poukazované majiteľovi Dlhopisu sa považujú za zaplatené momentom ich odpísania z účtu emitenta.

Emitent nie je zodpovedný za omeškanie výplaty akejkoľvek dlžnej čiastky spôsobenej tým, že (1) majiteľ dlhopisu neoznámil zmenu bankového spojenia, (2) takáto zmena, dokumenty alebo informácie boli neúplné, nesprávne alebo nepravé, alebo (3) takéto oneskorenie bolo spôsobené okolnosťami, ktoré nemohol Emitent ovplyvniť. Oprávnenému príjemcovi v týchto prípadoch nevzniká žiaden nárok na akýkoľvek doplatok či úrok za omeškanie príslušnej platby.

Zmena spôsobu a miesta uskutočňovania platieb:

Emitent je oprávnený rozhodnúť o zmene miesta vykonávania výplat (platobného miesta), pričom takáto zmena nesmie spôsobiť Majiteľom Dlhopisov ujmu. Toto rozhodnutie bude Majiteľom Dlhopisov oznámené formou zverejnenia dodatku k Prospektu, a to rovnakým spôsobom ako bol zverejnený Prospekt. Investori, ktorí prijali ponuku na nákup alebo upísanie cenných papierov pred zverejnením dodatku k Prospektu, majú právo odstúpiť od prijatia tejto ponuky, a to do dvoch Pracovných dní po zverejnení dodatku k Prospektu.

5.2.13 Premlčanie

Práva z Dlhopisov vrátane splatenia menovitej hodnoty a vyplatenie výnosov sa premlčujú po uplynutí 10 rokov odo dňa ich splatnosti.

5.2.14 Určená prevádzkareň, Administrátor, Agent pre výpočty

Určená prevádzkareň:

Určená prevádzkareň a výplatné miesto Emitenta (ďalej len „**Prevádzkareň**“) sú na nasledujúcej adrese:

ADIKIA s.r.o.,
Turčianska 16,
821 09 Bratislava, Slovenská republika.

Činnosti administrátora a agenta pre výpočty vykonáva sám Emitent.

5.2.15 Zmeny a vzdanie sa nárokov

Investori, ktorí prijali ponuku na nákup alebo upísanie cenných papierov pred zverejnením dodatku k Prospektu, majú právo odstúpiť od prijatia tejto ponuky, a to do dvoch pracovných dní po zverejnení dodatku k Prospektu.

Na návrh Emitenta môžu majitelia Dlhopisov, ktorým patrí hlasovacie právo (podľa kapitoly 5.2.18 Schôdza majiteľov) a ktorí vlastní viac ako 50% vydaných nesplatených Dlhopisov (počítané z celkovej nesplatennej menovitej hodnoty dlhopisov, ktorých majiteľom patrí hlasovacie právo) rozhodnúť o zmene týchto emisných podmienok.

5.2.16 Oznámenia

Akkoľvek oznámenie, uverejnenie alebo sprístupnenie informácií majiteľom Dlhopisov o Dlhopisoch, vrátane oznamovania o konaní schôdze majiteľov, bude platné a riadne učené, pokiaľ bude (a) uverejnené v slovenskom jazyku na webových stránkach Emitenta v časti, v ktorej Emitent uverejňuje informácie o Dlhopisoch, alebo (b) odoslané doporučeným listom na adresu majiteľa Dlhopisu uvedeného v evidencii majiteľov v Zozname majiteľov Dlhopisov ku konci rozhodného dňa pre uplatnenie práva.

Akékoľvek oznámenie Emitentovi v zmysle tohto Prospektu bude riadne vykonané, pokiaľ bude doručené na nasledovnú adresu:

ADIKIA s.r.o.
Turčianska 16,
821 09 Bratislava, Slovenská republika.

alebo na akúkoľvek inú adresu, ktorá bude Majiteľom Dlhopisov oznámená spôsobom uvedeným v tejto kapitole.

5.2.17 Rozhodné právo, jazyk a spory

Dlhopisy budú vydané v súlade so Zákonom o dlhopisoch a Majitelia Dlhopisov majú práva a povinnosti vyplývajúce z tohto zákona, z tohto Prospektu a zo Zákona o cenných papieroch, pričom postup ich vykonania vyplýva z príslušných právnych predpisov a tohto Prospektu. Akékoľvek práva a záväzky vyplývajúce z Dlhopisov a tohto Prospektu sa budú spravovať, interpretovať a vykladať v súlade s právnym poriadkom Slovenskej republiky. Tento Prospekt je vyhotovený v slovenskom jazyku a môže byť preložený do anglického a/alebo iných jazykov. V prípade akýchkoľvek rozporov medzi rôznymi jazykovými verziami bude rozhodujúca slovenská jazyková verzia. Akékoľvek prípadné spory medzi Emitentom a Majiteľmi Dlhopisov vyplývajúce z Dlhopisov, tohto Prospektu alebo s nimi súvisiacimi budú riešené súdmi v Slovenskej republike.

5.2.18 Schôdza majiteľov

Právo na účasť na schôdzi majiteľov Dlhopisov má ten, kto bude oprávneným majiteľom podľa Zoznamu majiteľov Dlhopisov k rozhodnému dňu pre účasť na schôdzi, ktorý predchádza o 7 dní termín schôdze (ďalej len „**Schôdza majiteľov**“).

Schôdza majiteľov Dlhopisov môže uznesením zvoliť fyzickú alebo právnickú osobu za spoločného zástupcu a poveriť ju činnosťami podľa zákona o dlhopisoch („**Spoločný zástupca**“).

Spoločného zástupcu môže Schôdza majiteľov Dlhopisov odvolať rovnakým spôsobom, akým bol zvolený, alebo zvoliť iného Spoločného zástupcu, pričom zvolenie nového Spoločného zástupcu má voči predchádzajúcemu Spoločnému zástupcovi účinky jeho odvolania (pokiaľ nebol odvolaný samostatným uznesením Schôdze majiteľov Dlhopisov).

Uznesenie Schôdze majiteľov Dlhopisov stanoví, v akom rozsahu je Spoločný zástupca oprávnený vykonávať úkony v mene majiteľov Dlhopisov.

Každý majiteľ Dlhopisov má toľko hlasov, koľko zodpovedá pomeru medzi menovitou hodnotou Dlhopisov v jeho vlastníctve k celkovej menovitej hodnote všetkých vydaných a nesplatených či nezrušených Dlhopisov k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi majiteľov Dlhopisov.

K Dlhopisom vo vlastníctve Emitenta k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi majiteľov Dlhopisov, ktoré nezanikli z rozhodnutia Emitenta, sa pre účely Schôdze majiteľov Dlhopisov neprihliada.

Pokiaľ rozhoduje Schôdza majiteľov Dlhopisov o odvolaní Spoločného zástupcu, nemôže Spoločný zástupca vykonávať hlasovacie právo s Dlhopismi, ktoré vlastní, a jeho hlasy sa nezapočítavajú do celkového počtu hlasov pre účely uznášaniaschopnosti Schôdze majiteľov Dlhopisov ani potrebného kvóra pre prijatie rozhodnutia.

5.2.19 Obmedzenia týkajúce sa šírenia Prospektu a predaja Dlhopisov

Rozširovanie tohto Prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov sú v niektorých krajinách obmedzené zákonom. Emitent nepožiadala o uznanie tohto Prospektu v inom štáte a Dlhopisy nie sú kótované, registrované, povolené ani schválené akýmkoľvek správnym či iným orgánom akejkoľvek jurisdikcie s výnimkou NBS a obdobne nebude bez ďalšieho umožnená ani ich ponuka s výnimkou

ponuky na území Slovenskej republiky a ďalej s výnimkou prípadov, kedy takáto ponuka spĺňa všetky podmienky stanovené pre takúto ponuku a/alebo osobu, ktorá takúto ponuku uskutočňuje, príslušnými právnymi predpismi štátu, v ktorom je takáto ponuka uskutočňovaná.

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

U každej osoby, ktorá nadobúda Dlhopisy, sa bude mať za to, že prehlásila a súhlasí s tým, že (1) táto osoba je uzrozumená so všetkými príslušnými obmedzeniami týkajúcimi sa ponuky a predaja Dlhopisov, ktoré sa na ňu a príslušný spôsob ponuky či predaja vzťahujú, že (2) táto osoba ďalej neponúkne na predaj a ďalej nepredá Dlhopisy bez toho, aby boli dodržané všetky príslušné obmedzenia, ktoré sa na takúto osobu a príslušný spôsob ponuky a predaja vzťahujú a že (3) predtým, ako by Dlhopisy mala ďalej ponúknuť alebo ďalej prediť, táto osoba bude potenciálnych kupujúcich informovať o tom, že ďalšie ponuky alebo predaj Dlhopisov môžu podliehať v rôznych štátoch zákonným obmedzeniam, ktoré je nutné dodržiavať.

5.2.20 Zdanenie, odvody a devízová regulácia v Slovenskej republike

Text tohto odseku je iba zhrnutím určitých daňových, odvodových súvislostí slovenských právnych predpisov týkajúcich sa nadobudnutia, vlastníctva a disponovania s Dlhopismi a nie je vyčerpávacím súhrnom všetkých daňovo relevantných súvislostí, ktoré môžu byť významné z hľadiska rozhodnutia investora o kúpe Dlhopisov. Toto zhrnutie nepopisuje daňové a odvodové súvislosti vyplývajúce z práva akéhokoľvek iného štátu ako Slovenskej republiky. Toto zhrnutie vychádza z právnych predpisov účinných ku dňu, ku ktorému je tento Prospekt vyhotovený a môže podliehať následnej zmene aj s prípadnými retroaktívnymi účinkami. Investorom, ktorí majú záujem o kúpu Dlhopisov sa odporúča, aby sa poradili so svojimi právnymi a daňovými poradcami o daňových, odvodových a devízovo-právnych dôsledkoch kúpy, predaja a držby Dlhopisov a prijímania platieb úrokov z Dlhopisov podľa daňových a devízových predpisov a predpisov v oblasti sociálneho a zdravotného poistenia platných v Slovenskej republike a v štátoch, v ktorých sú rezidentmi, ako i v štátoch, v ktorých výnosy z držby a predaja Dlhopisov môžu byť zdanené.

Zdanenie výnosov z Dlhopisov:

Výnos Dlhopisu bude zdaňovaný v zmysle platných právnych predpisov v čase vyplácania výnosov.

Upozornenie:

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

Devízová regulácia v Slovenskej republike:

Vydávanie a nadobúdanie Dlhopisov nie je v Slovenskej republike predmetom devízovej regulácie. V prípade, kedy príslušná medzinárodná dohoda o ochrane a podpore investícií uzatvorená medzi 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 slovenskú menu (euro) bez devízových obmedzení a transferovať tak splatenú Menovitú hodnotu Dlhopisov zo Slovenskej republiky v cudzej mene.

Smernica o zdanení príjmov z úspor:

Na základe smernice Európskeho parlamentu a rady č. 2017/1129 o zdanení príjmov z úspor v podobe výplaty úrokov, majú členské štáty povinnosť poskytnúť daňovým orgánom iného členského štátu podrobnosti o platiach úrokov (alebo podobných príjmov) platených osobou v ich jurisdikcii, alebo vybrané takou osobou pre rezidenta, ktorý je fyzickou osobou v takom inom členskom štáte.

5.3 PODMIENKY PONUKY

5.3.1 Ponuka a upisovanie Dlhopisov - primárny predaj

Podoba Dlhopisov a objem emisie

Objem Emisie (t.j. najvyššia suma menovitých hodnôt) je 6.000.000 EUR. Menovitá hodnota každého Dlhopisu je 2000 EUR. Všetky Dlhopisy budú vydané v Slovenskej republike na základe verejnej ponuky cenných papierov. Dlhopisy budú vydané v počte 3 000 kusov, každý v menovitej hodnote 2000 EUR. Dlhopisy budú vydávané ako individuálne listiny. Každý z Dlhopisov nesie číselné označenie číselného radu od 1 do 3000.

ISIN: SK4000019345

Ponuka umiestnenia Dlhopisov – primárny predaj

Miestom upisovania Dlhopisov bude sídlo Emitenta. Miestom splatenia menovitej hodnoty Dlhopisov a výnosu z neho je Bankový účet majiteľa Dlhopisu.

Dlhopisy budú ponúknuté, upisované a umiestnené Emitentom formou verejnej ponuky všetkým druhom investorov v Slovenskej republike. Očakáva sa, že investori budú oslovení priamo Emitentom (najmä použitím prostriedkov komunikácie na diaľku alebo osobnom kontaktovaní) a vyzvaním na podanie objednávky na nákup Dlhopisov.

V rámci primárneho predaja (upísania) činnosti spojené s vydaním a upisovaním všetkých Dlhopisov zabezpečuje Emitent. Ponuka Dlhopisov nepodlieha žiadnej dohode o upísaní na základe pevného záväzku alebo na základe dohôd „najlepšia snaha“. Investori budú uspokojovaní podľa času zadania svojich objednávok, pričom v prípade, ak dôjde k naplneniu celkového objemu Emisie, už nebudú žiadne ďalšie objednávky akceptované ani uspokojené. Emitent Dlhopisov neumožňuje obchodovať s Dlhopismi v dobe pred pripísaním Dlhopisov na účty Majiteľov Dlhopisov. Emitent si nevyhradzuje právo jednostranne znížiť objem upisovania emisie Dlhopisov.

Primárny predaj (upisovanie) Dlhopisov je stanovený odo dňa 22.9.2021 do dňa 22.9.2022. Dátumom začiatku vydávania Dlhopisov je zároveň aj dátumom emisie je 22.9.2021 (ďalej len „**Dátum vydania Dlhopisov**“). Dlhopisy budú vydávané priebežne, pričom predpokladaná lehota vydávania Dlhopisov (t.j. vydávania listín majiteľom Dlhopisov) skončí najneskôr 10 pracovných dní po uplynutí lehoty na upisovanie Dlhopisov alebo 10 pracovných dní po upísaní najvyššej sumy Menovitých hodnôt Dlhopisov (podľa toho, čo nastane skôr).

Emitentom nebola stanovená minimálna výška úspešnosti Emisie a preto je Emitent oprávnený vydať Dlhopisy aj v menšom objeme, než je najvyššia suma Menovitých hodnôt Dlhopisov, pričom Emisia sa bude aj v takom prípade považovať za úspešnú. Emitent vydá Dlhopisy do výšky predpokladanej celkovej menovitej hodnoty emisie Dlhopisov vstanovenej lehote pre upisovanie.

Emitent začne prijímať objednávky na primárny úpis Dlhopisov (ďalej len „**Objednávka**“) odo dňa začatia ponuky, t.j. od 22.9.2021 do 22.9.2022. Objednávka musí obsahovať minimálne (a) identifikáciu záujemcov o upísanie, (b) celkový počet Dlhopisov dopytovaných záujemcom o upísanie. Cenou úpisu Dlhopisov sa rozumie suma zodpovedajúca súčtu emisných kurzov upisovaných Dlhopisov (t.j. Dlhopisov, o ktorých úpis prejaví upisovateľ v Objednávke záujem) (ďalej len "**Cena upisovaných Dlhopisov**"). Minimálny počet kusov Dlhopisov v objednávke je stanovený na 1 (jeden) Dlhopis. Maximálny počet kusov Dlhopisov v objednávke je stanovený na celý objem Emisie Dlhopisov.

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 prevyší 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.

Investor mohol prejavíť záujem upísať Dlhopisy len tak, že túto informáciu o Objednávke doručil Emitentovi osobne, poštou alebo emailom.

Vydanie Dlhopisov pre každého nadobúdateľa zabezpečí Emitent po uzatvorení Zmluvy o kúpe cenných papierov, a to do 5 pracovných dní odo dňa zaplatenia Ceny upisovaných Dlhopisov na bankový účet Emitenta. Vydaním Dlhopisu sa rozumie bez zbytočného časového odkladu vydať majiteľovi Dlhopisu listinu 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. 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 bude hradíť Emitent.

V prípade, že investor uhradil sumu vo výške prevyšujúcej záväzok z upísania, Emitent na túto skutočnosť investora upozorní a následne na základe príslušnej žiadosti investora tento rozdiel investorovi poukáže na účet, ktorý investor uviedol vo svojej žiadosti.

Emitent nevydá Dlhopisy nad stanovenú najvyššiu sumu Menovitých hodnôt Dlhopisov. Emitent nestanovil možnosť využitia predkupného práva, ani spôsob nakladania s nevykonanými právami upisovania. Rovnako nie je možné previesť práva, ktoré vyplývajú z upísania Dlhopisov na iné osoby.

Objednávky budú uspokojované priebežne tak, ako ich Emitent prijal a to až do chvíle, kým sa poslednou prijatou Objednávkou neumiestnil celý objem Emisie Dlhopisov. Ak táto posledná Objednávka znela na taký objem Menovitej hodnoty Dlhopisov, ktorý prevyšuje zostávajúci súčet Menovitých hodnôt neumiestnených Dlhopisov, táto Objednávka bude uspokojená len v miere, ktorá zodpovedá neumiestnenému (zostávajúcemu) objemu Dlhopisov.

Výsledky verejnej ponuky budú uverejnené na verejne dostupnom mieste v sídle Emitenta a na webovej stránke Emitenta (<https://dlhopis.com/dlhopis/adikia-grand-hotel>) v deň nasledujúci po uplynutí lehoty na vydávanie Dlhopisov alebo po upísaní celej menovitej hodnoty Emisie (podľa toho, čo nastane skôr).

Po vydaní Dlhopisov môžu finanční sprostredkovatelia ponúkať Dlhopisy v primárnom alebo sekundárnom predaji na základe tohto Prospektu.

5.3.2 Sekundárna ponuka Dlhopisov

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

OZNAMY INVESTOROM:

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

Každý finančný sprostredkovateľ, ktorý Prospekt používa, musí na svojej webovej lokalite uviesť, že Prospekt používa v súlade so súhlasom Emitenta a podmienkami, ktoré sú s ním spojené.

5.3.3 Zánik Dlhopisov

Dlhopisy odkúpené Emitentom nezanikajú a je na uvážení Emitenta, či ich bude držať vo svojom majetku a prípadne ich znovu predá, alebo rozhodne o ich zániku.

V prípade rozhodnutia Emitenta o zániku ním odkúpených Dlhopisov práva a povinnosti z takýchto Dlhopisov bez ďalšieho zanikajú z titulu splynutia práva a povinností (záväzku) v jednej osobe.

Všetky Dlhopisy, ktoré emitent splatí, zaniknú a nemôžu sa opäť vydať a predať.

5.3.4 Umorenie Dlhopisu pri jeho poškodení

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 Slovenskej republiky. 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.

5.4 VYMÁHANIE SÚKROMNOPRÁVNÝCH NÁROKOV VOČI EMITENTOVI V SLOVENSKEJ REPUBLIKE

Text tohto článku je len zhrnutím určitých ustanovení slovenského práva týkajúcich sa vymáhania súkromnoprávných nárokov spojených s Dlhopismi voči Emitentovi. Toto zhrnutie nepopisuje akékoľvek právne súvislosti vymáhania uvedených nárokov vyplývajúce zpráva akéhokoľvek iného štátu ako Slovenskej republiky. Toto zhrnutie vychádza z právnych predpisov účinných ku dňu, ku ktorému bol tento Prospekt vyhotovený a môže podliehať následnej zmene (i s prípadnými retroaktívnymi účinkami). Informácie uvedené v tomto článku sú predložené len ako všeobecné informácie pre charakteristiku právnej situácie a boli získané z právnych predpisov. Potenciálni investori do Dlhopisov by sa nemali spoliehať na informácie tu uvedené a odporúča sa im posúdiť so svojimi právnymi poradcami otázky vymáhania súkromnoprávných záväzkov voči Emitentovi v každom príslušnom štáte.

Pre účely vymáhania akýchkoľvek súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi súvisiacich so zakúpením alebo v súvislosti s držaním Dlhopisov sú príslušné súdy Slovenskej republiky. Všetky práva a povinnosti Emitenta voči Majiteľom dlhopisov sa riadia slovenským právom. V dôsledku toho je len obmedzená možnosť domáhať sa práv voči Emitentovi v konaní pred zahraničnými súdmi alebo podľa zahraničného práva.

V prípadoch, kedy Slovenská republika uzavrela s určitým štátom medzinárodnú zmluvu o uznávaní a výkone súdnych rozhodnutí, je zabezpečený výkon súdnych rozhodnutí takéhoto štátu v súlade s ustanovením danej medzinárodnej zmluvy. Pri neexistencii takejto zmluvy môžu byť rozhodnutia cudzích súdov uznané a vykonané v Slovenskej republike za podmienok stanovených v zákone č. 97/1963 Zb. o medzinárodnom práve súkromnom a procesnom, v znení neskorších predpisov. Podľa tohto zákona nemožno rozhodnutia justičných orgánov cudzích štátov vo veciach uvedených v ustanoveniach § 1 uvedeného zákona o medzinárodnom práve súkromnom a procesnom, cudzie zmiery a cudzie notárske listiny (spoločne ďalej len "**Cudzie rozhodnutia**") uznať a vykonať, ak (1) rozhodnutá vec spadá do výlučnej právomoci orgánov Slovenskej republiky alebo orgán cudzieho štátu by nemal právomoc vo veci rozhodnúť, ak by sa na posúdenie jeho právomoci použili ustanovenia slovenského práva, alebo (2) nie sú právoplatné alebo vykonateľné v štáte, v ktorom budú vydané, alebo (3) nie sú rozhodnutím vo veci samej, alebo (4) účastníkovi konania, voči ktorému sa má rozhodnutie uznať, bola postupom cudzieho orgánu odňatá možnosť konať pred týmto orgánom, najmä ak mu nebolo riadne

doručené predvolanie alebo návrh na začatie konania; splnenie tejto podmienky súd neskúma, ak sa tomuto účastníkovi cudzie rozhodnutie riadne doručilo a účastník sa proti nemu neodvolal alebo ak tento účastník vyhlásil, že na skúmaní tejto podmienky netrvá alebo (5) slovenský súd už vo veci právoplatne rozhodol alebo je tu skoršie cudzie rozhodnutie v tej istej veci, ktoré sa uznalo alebo spĺňa podmienky na uznanie alebo (6) uznanie by sa priečilo slovenskému verejnému poriadku.

V súvislosti so vstupom Slovenskej republiky do Európskej únie je v Slovenskej republike priamo aplikovateľné nariadenie Rady ES č. 44/2001 zo dňa 22.12.2000 o právomoci a uznávaní a výkone rozsudkov v občianskych a obchodných veciach. Na základe tohto nariadenia sú s určitými výnimkami uvedenými v tomto nariadení súdne rozhodnutia vydané súdnymi orgánmi v členských štátoch EÚ, v občianskych a obchodných veciach vykonateľné v Slovenskej republike a naopak, súdne rozhodnutia vydané súdnymi orgánmi v Slovenskej republike v občianskych a obchodných veciach sú vykonateľné v členských štátoch EÚ.

5.5 PRIJATIE NA OBCHODOVANIE A PODMIENKY OBCHODOVANIA

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

5.6 DODATOČNÉ INFORMÁCIE

5.6.1 Poradcovia v súvislosti s vydaním cenných papierov

Emitent nevyužíva v súvislosti s vydaním cenných papierov služby administrátora ani agenta pre výpočty.

Emitent nevyužíva žiadnych poradcov a všetky administratívne služby ohľadne emisie dlhopisov teda služby súvisiace s administratívnym spracovaním emisných podmienok podľa rozhodnutia valného zhromaždenia spoločníkov, koordinácia a spracovanie podkladov potrebných na prípravu prospektu a komunikáciu s NBS v súvislosti so schvaľovaním Prospektu si zabezpečuje sám.

5.6.2 Audit informácií Prospektu

V Prospekte sa nenachádzajú žiadne informácie, ktoré by boli podrobené auditu s výnimkou informácií v auditovanej účtovnej závierke za obdobie roka 2020.

5.6.3 Informácie znalcov a tretej strany

V Prospekte je použitý znalecký posudok vypracovaný znaleckou organizáciou zapísanou v zozname znalcov, ktorý vedie Ministerstvo spravodlivosti Slovenskej republiky pre odbor Ekonomika a riadenie podnikov – oceňovanie a hodnotenie podnikov, evidenčné číslo znaleckej organizácie 911250. Znalecký posudok je sprístupnený k nahliadnutiu všetkým záujemcom bezplatne v písomnej forme u Emitenta na jeho webovom sídle (<https://dlhopis.com/dlhopis/adikia-grand-hotel>) a ďalej počas bežnej pracovnej doby v čase od 10.00 do 15.00 hod. na adrese jeho sídla v Slovenskej republike (ďalej len „**Znalecký posudok**“).

Iné vyhlásenia alebo správy pripísané určitej osobe ako znalcovi ani informácie získané od tretej strany neboli v Prospekte použité. V Prospekte boli použité informácie pochádzajúce od tretej strany, ktoré sú uvedené v časti Rizikové faktory. Emitent vyhlasuje, že tieto informácie boli správne zreprodukované, neboli opomenuté žiadne skutočnosti, ktoré by spôsobili, že reprodukováné informácie sú nesprávne alebo zavádzajúce.

5.6.4 Úverové a indikatívne ratingy

Ani Emitentovi ani Dlhopisom nebol udelený rating žiadnou ratingovou agentúrou, ani sa neočakáva, že pre účely tejto Emisie bude rating udelený.

Prospekt bude sprístupnený k nahliadnutiu všetkým záujemcom bezplatne v písomnej forme u Emitenta na jeho webovom sídle (<https://dlhopis.com/dlhopis/adikia-grand-hotel>) a ďalej počas bežnej pracovnej

doby v čase od 10.00 do 15.00 hod. na adrese jeho sídla v Slovenskej republike. Oznámenie o sprístupnení (zverejnení) Prospektu bude zverejnené na webovom sídle Emitenta (<https://dlhopis.com/dlhopis/adikia-grand-hotel>).

5.6.5 Zastúpenie držiteľov

Schôdza majiteľov Dlhopisov môže uznesením zvoliť fyzickú alebo právnickú osobu za spoločného zástupcu a poveriť ju činnosťami podľa zákona o dlhopisoch („**Spoločný zástupca**“). Spoločného zástupcu môže Schôdza majiteľov Dlhopisov odvolať rovnakým spôsobom, akým bol zvolený, alebo zvoliť iného Spoločného zástupcu, pričom zvolenie nového Spoločného zástupcu má voči predchádzajúcemu Spoločnému zástupcovi účinky jeho odvolania (pokiaľ nebol odvolaný samostatným uznesením Schôdze majiteľov Dlhopisov). Uznesenie Schôdze majiteľov Dlhopisov stanoví, v akom rozsahu je Spoločný zástupca oprávnený vykonávať úkony v mene majiteľov Dlhopisov. Právo na účasť na schôdzi majiteľov Dlhopisov má ten, kto bude oprávneným majiteľom podľa Zoznamu majiteľov Dlhopisov k rozhodnému dňu pre účasť na schôdzi, ktorý predchádza o 7 dní termín schôdze.

Majiteľov Dlhopisov zastupuje Agent pre zabezpečenie vo vzťahu k zabezpečeniu Dlhopisov. Zabezpečenie záložným právom je zriadené výlučne v prospech Agentu pre zabezpečenie. Agent pre zabezpečenie je podľa zákona č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v platnom znení (§ 20b ods. 3), podľa príslušných zmlúv o zriadení záložného práva uzatvorených medzi Emitentom ako záložcom a Agentom pre zabezpečenie ako záložným veriteľom (ďalej len „**Záložné zmluvy**“), podľa Emisných podmienok Dlhopisov a podľa rozhodnutí majiteľov Dlhopisov vo svojom mene a na účet všetkých majiteľov Dlhopisov vykonávať práva a povinnosti vyplývajúce zo záložného práva k Zálohom a Budúcim zálohom ako je uvedené v bode 5.8.3 tohoto Prospektu.

5.7 PREDČASNÁ SPLATNOSŤ

5.7.1 Predčasná splatnosť z vôle Emitenta

Emitent má právo predčasne splatiť doposiaľ nesplatené Dlhopisy pred dátumom konečnej splatnosti Dlhopisov. V prípade predčasného splatenia je Emitent povinný rozhodnutie o predčasnom splatení oznámiť majiteľom Dlhopisov doporučeným listom aspoň 10 dní pred dátumom predčasného splatenia Dlhopisov. Oznámenie o predčasnom splatení Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta je neodvolateľné a zaväzuje Emitenta prijať k predčasnému splateniu všetky Dlhopisy, o predčasnú splatnosť ktorých súhlasí majiteľ Dlhopisov požiadal. Majiteľ Dlhopisov je povinný poskytnúť Emitentovi potrebnú súčinnosť, ktorú Emitent môže v súvislosti s týmto predčasným splatením požadovať. Všetky nesplatené Dlhopisy budú Emitentom splatené v menovitej hodnote spolu s doposiaľ nevyplateným úrokovým výnosom, oproti ich predloženiu majiteľmi Dlhopisov.

5.7.2 Predčasná splatnosť z vôle Majiteľov dlhopisov

Majiteľ Dlhopisov nemá právo samostatne požiadať o predčasné splatenie Dlhopisov Emitentom.

Majitelia Dlhopisov môžu rozhodnúť o predčasnej splatnosti Dlhopisov po ich vydaní len v prípade, ak:

- a) Emitent nezaplátil riadne a včas istinu z Dlhopisov alebo ich časť alebo výnosy z Dlhopisov alebo ich časť, a to vo vzťahu k čo i len jednému majiteľovi Dlhopisov, a zároveň takéto porušenie alebo neplnenie záväzkov nie je odstránené alebo napravené zo strany Emitenta do 60 dní od jeho vzniku.
- b) Emitent a/alebo Spoločnosť GRAND HOTEL BELLEVUE, a.s. na seba podá návrh na vyhlásenie konkurzu alebo povolenie reštrukturalizácie alebo ak na majetok Emitenta a/alebo Spoločnosť GRAND HOTEL BELLEVUE, a.s. je vyhlásený konkurz, povolená reštrukturalizácia alebo začaté iné obdobné konanie.
- c) Jediný spoločník Emitenta pán Ing. Adrián Vološin prestane byť výlučným vlastníkom obchodného podielu v Emitentovi.
- d) Podiel Emitenta na akciách Spoločnosti GRAND HOTEL BELLEVUE, a.s. klesne pod 55,9% alebo klesne pod 80% v prípade, ak už Emitent v súlade s použitím výnosov z Dlhopisov podľa

tohto Prospektu nadobudol ďalšie akcie GRAND HOTEL BELLEVUE, a.s. (t.j. Emitent predá alebo iným spôsobom scudzí taký počet akcií v GRAND HOTEL BELLEVUE, a.s., že jeho podiel klesne pod vyššie stanovené hodnoty).

- e) Emitent použije finančné prostriedky získané emisiou Dlhopisov na iný účel ako účel určený v tomto Prospekte.
- f) Emitent a/alebo GRAND HOTEL BELLEVUE, a.s. prestane vykonávať svoju podnikateľskú činnosť.
- g) Emitent riadne a včas nedoplní zabezpečenie Dlhopisov v súlade s bodom 31.2 Emisných podmienok Dlhopisov, ak nadobudne iný majetok.

(všetky prípady uvedené v tomto bode Prospektu ďalej spoločne ako „Porušenie Emitenta“).

V prípade prijatia rozhodnutia o predčasnom splatení Dlhopisov je Emitent povinný uhradiť majiteľom Dlhopisov nesplatenú menovitú hodnotu Dlhopisov a úrokový výnos ku dňu predčasnej splatnosti, ktorým je 60. deň odo dňa prijatia rozhodnutia o predčasnom splatení Dlhopisov, ak Schôdza majiteľov uznesením neurčí neskorší deň predčasnej splatnosti.

5.8 PODMIENKY ZABEZPEČENIA A VÝKON ZABEZPEČENIA

5.8.1 Zabezpečenie dlhopisov

Na účely zabezpečenia akýchkoľvek pohľadávok majiteľov Dlhopisov vyplývajúcich z Dlhopisov alebo súvisiacich s Dlhopismi, najmä pohľadávok na splatenie menovitej hodnoty Dlhopisov a na výplatu výnosov Dlhopisov, poskytne Emitent majiteľom Dlhopisov nasledujúce zabezpečenie:

- a) zmluvné záložné právo v prvom poradí k Zálohom tak, ako sú definované v kapitole 5.8.3 Záloh a
- b) budúce zmluvné záložné právo v prvom poradí k Budúcim zálohom tak, ako sú definované v kapitole 5.8.2 Agent pre zabezpečenie.

Zabezpečenie emisie Dlhopisov je zriadené podľa slovenského práva v prospech majiteľov Dlhopisov a výlučne na meno Agentu pre zabezpečenie, ktorým je spoločnosť Danube Trustee, a.s., so sídlom Tvrdého 783/4, 010 01 Žilina, IČO: 53 033 965, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Žilina, oddiel: Sa, vložka č.: 11004/L. Kópie príslušných záložných zmlúv sú k dispozícii na nahliadnutie na požiadanie majiteľom Dlhopisov v sídle Emitenta.

5.8.2 Agent pre zabezpečenie

Zabezpečenie záložným právom zriadené na základe týchto emisných podmienok bude zriadené výlučne v prospech Agentu pre zabezpečenie. Agent pre zabezpečenie bude podľa zákona č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v platnom znení (§ 20b ods. 3), podľa príslušných zmlúv o zriadení záložného práva uzatvorených medzi Emitentom ako záložcom a Agentom pre zabezpečenie ako záložným veriteľom a podľa rozhodnutí majiteľov Dlhopisov vo svojom mene a na účet všetkých majiteľov Dlhopisov vykonávať práva a povinnosti vyplývajúce zo záložného práva k Zálohom a Budúcim zálohom.

Agent pre zabezpečenie je povinný postupovať s náležitou starostlivosťou a v súlade s pokynmi majiteľov Dlhopisov vo forme rozhodnutia Schôdzy majiteľov Dlhopisov. Agent pre zabezpečenie má len tie práva a povinnosti, ktoré vyplývajú z týchto emisných podmienok, zo Záložných zmlúv a zo zmluvy uzavretej medzi emitentom a Agentom pre zabezpečenie. Agent pre zabezpečenie nebude zodpovedať žiadnej osobe za žiadne konanie, ktoré vykonal alebo nevykonal pri plnení svojich úloh na základe týchto emisných podmienok a/alebo Záložných zmlúv, okrem ak postupoval s hrubou nedbanlivosťou alebo škodu spôsobil úmyselne. V prípade, ak by Agent pre zabezpečenie bol povinný uhradiť škodu, za ktorú by zodpovedal podľa týchto emisných podmienok alebo Záložných zmlúv, Agent pre zabezpečenie nebude povinný uhradiť inú ako skutočnú škodu.

Agent pre zabezpečenie je oprávnený a povinný v súlade s príslušným rozhodnutím Schôdze majiteľov Dlhopisov požadovať od Emitenta uhradenie akéhokoľvek peňažného záväzku týkajúceho sa Dlhopisov, ktorý je emitent povinný uhradiť ktorémukoľvek majiteľovi Dlhopisov.

Upísaním alebo kúpou Dlhopisov ďalej každý majiteľ Dlhopisov súhlasí a ustanovuje Agenta pre zabezpečenie, aby vystupoval ako jediná strana Záložných zmlúv, aby vo svojom mene a na účet príslušného majiteľa Dlhopisov vykonával všetky práva, ktoré vyplývajú zo Záložných zmlúv.

Agent pre zabezpečenie je povinný poukázať akúkoľvek platbu prijatú pre majiteľov Dlhopisov do 5 pracovných dní známym majiteľom Dlhopisov. Agent pre zabezpečenie nie je povinný platiť úrok z akýchkoľvek peňažných čiastok, ktoré má v držbe pre majiteľov Dlhopisov.

V prípade, že Agent pre zabezpečenie zanikne alebo sa vzdá sa funkcie Agenta pre zabezpečenie emitent so súhlasom Schôdze majiteľov Dlhopisov poverí výkonom funkcie agenta pre zabezpečenie inú osobu. Za týmto účelom emitent uzavrie s novým agentom pre zabezpečenie novú zabezpečovaciu dokumentáciu tak, aby boli v každom okamihu chránené práva majiteľov Dlhopisov.

5.8.3 Záloh

Emitent ako záložný dlžník poskytne majiteľom Dlhopisov zabezpečenie zriadením záložného práva k obchodnému podielu v Emitentovi, ktorého majiteľom je pán Mgr. Adrián Vološin a ktorý je tvorený v plnom rozsahu splateným vkladom záložcu do základného imania Emitenta vo výške 5.000,- EUR a ktorý zároveň predstavuje 100% vklad do základného imania Emitenta (ďalej len ako „**Záloh**“). Záloh je v zmysle Znaleckého posudku č. 34/2019 vyhotoveného dňa 29.12.2019 ohodnotený na 15 780 000 EUR.

Zabezpečenie bude zriadené podľa slovenského práva v prospech Agenta pre zabezpečenie v súlade s týmto Prospektom. Záložné právo k Zálohu ako aj akémukoľvek inému predmetu zabezpečenia zriadenému podľa týchto Emisných podmienok v budúcnosti vznikne na základe príslušnej zmluvy o zriadení záložného práva (ďalej len „**Zabezpečovacie zmluvy**“). Za Zabezpečovaciu zmluvu sa považuje aj akákoľvek iná (nielen záložná) zmluva uzatvorená Emitentom a/alebo Agentom pre zabezpečenie za účelom zabezpečenia práv majiteľov Dlhopisov.

5.8.4 Vznik a zánik záložného práva k Zálohu a k Budúcemu zálohu

Záložné právo vznikne jeho registráciou, pričom ako záložca bude registrovaný emitent alebo iný majiteľ Zálohu a ako záložný veriteľ bude registrovaný Agent pre zabezpečenie. Emitent zriadi záložné právo k Zálohu po vydaní emisie dlhopisov a po vydaní prvého dlhopisu prvému nadobúdateľovi tým, že uzatvorí Záložné zmluvy s Agentom pre zabezpečenie. Emitent podá návrh na registráciu záložného práva k Zálohu do 5 dní odo dňa uzatvorenia každej Záložnej zmluvy. V prípade, ak ani do 60 dní odo dňa vydania emisie dlhopisov platne nevznikne záložné právo k Zálohu v prospech záložného veriteľa, ktorým bude Agent pre zabezpečenie, má každý majiteľ Dlhopisu právo písomne odstúpiť od Zmluvy o kúpe cenného papiera, požiadať o vrátenie zaplateného emisného kurzu Dlhopisu vrátane úrokového výnosu.

Emitent zriadi záložné právo k Budúcemu zálohu do 30 dní po nadobudnutí vlastníckeho práva k nemu alebo po uzavretí príslušnej zmluvy tým, že uzatvorí Záložné zmluvy s Agentom pre zabezpečenie. Emitent podá návrh na registráciu záložného práva k Budúcemu zálohu do 5 dní odo dňa uzatvorenia Záložnej zmluvy.

Záložné právo k Zálohu zanikne okrem iných prípadov predpokladaných právnymi predpismi, úplným splnením všetkých zabezpečených pohľadávok majiteľov Dlhopisov z Dlhopisov.

Každý majiteľ Dlhopisu má právo oboznámiť sa s obsahom Záložných zmlúv vrátane ich dodatkov a príloh v sídle emitenta alebo v sídle Agenta pre zabezpečenie v obvyklom čase určenom Agentom pre zabezpečenie.

Záložné právo k Zálohom podľa týchto emisných podmienok je zriadené v prospech majiteľov Dlhopisov. Zo záložného práva sú oprávnení sa uspokojiť všetci majitelia Dlhopisov, pričom svoje práva

a povinnosti vykonávajú prostredníctvom Agentu pre zabezpečenie. Jednotliví majitelia Dlhopisov nie sú oprávnení samostatne vykonávať žiadne práva záložného veriteľa vo svojom mene.

Majitelia dlhopisov môžu rozhodnúť o tom, že súhlasia so zmenou obsahu alebo rozsahu záložného práva k Zálohu len so súhlasom majiteľov Dlhopisov, ktorým patrí aspoň 50% vydaných nesplatených dlhopisov (počítané z celkovej nesplatenej menovitej hodnoty Dlhopisov, ktorých majiteľom patrí hlasovacie právo) a majú hlasovacie právo.

5.8.5 Výkon záložného práva k Zálohu

Pokiaľ Emitent nezaplatí zabezpečené pohľadávky z Dlhopisov riadne a včas, a to i len vo vzťahu k niektorému majiteľovi dlhopisu, je Agent pre zabezpečenie oprávnený vykonať záložné právo k Zálohu postupom podľa platných právnych predpisov, Záložnej zmluvy a podľa rozhodnutí Schôdza majiteľov Dlhopisov. O vymáhanie záväzkov emitenta prostredníctvom Agentu pre zabezpečenie, vrátane podmienok výkonu zabezpečenia rozhoduje Schôdza majiteľov Dlhopisov. Schôdza majiteľov Dlhopisov najmä určí spoločný postup a spôsob výkonu záložného práva v súlade so zákonom, týmito emisnými podmienkami a Záložnými zmluvami. Pred začatím výkonu zabezpečenia je Agent pre zabezpečenie oprávnený vyžiadať si od majiteľov Dlhopisov nevyhnutnú súčinnosť.

Peňažné prostriedky, ktoré Agent pre zabezpečenie získa predajom Zálohu pri výkone záložného práva (ďalej len „Výtazok“) patrí majiteľom Dlhopisov. Agent pre zabezpečenie je oprávnený vykonať z Výťazku všetky povinné zrážky a uhradiť z Výťazku pred jeho výplatom majiteľom Dlhopisov všetky náklady na výkon záložného práva k Zálohu vrátane daní, dane z pridanej hodnoty a poplatkov, ktoré je povinný zaplatiť záložca, záložný veriteľ alebo Agent pre zabezpečenie.

Výtazok príjme Agent pre zabezpečenie v prospech svojho osobitného bankového účtu a odošle pomernú sumu prislúchajúcu každému oprávnenému majiteľovi Dlhopisov na jeho účet podľa Zmluvy o kúpe cenných papierov, resp. inak oznámený Agentovi pre zabezpečenie. Preplatok z Výťazku, po odpočítaní všetkých ďalších nákladov, vráti Agent pre zabezpečenie emitentovi po zániku všetkých záväzkov emitenta z Dlhopisov voči majiteľom Dlhopisov.

5.8.6 Emitent je povinný

a) oznámiť Agentovi pre zabezpečenie ihneď akékoľvek svoje omeškanie s plnením svojich peňažných záväzkov z Dlhopisov voči majiteľovi dlhopisu spolu s presnými informáciami o výške dlžnej sumy, dôvode omeškania a osobe majiteľa Dlhopisu, ktorému emitent dlhuje tieto peňažné prostriedky,

b) poskytnúť Agentovi pre zabezpečenie súčinnosť pri výkone záložného práva k Zálohu, najmä sprístupniť Záloh, odovzdať Záloh a odovzdať všetku dokumentáciu k Zálohu,

c) užívať Záloh bežným spôsobom tak, aby nedochádzalo k jeho znehodnoteniu a urobiť všetky opatrenia, ktoré bude potrebné vykonať na zachovanie hodnoty Zálohu aspoň vo výške zodpovedajúcej všetkým nesplateným záväzkom emitenta z dlhopisov,

d) zabezpečiť, aby záložné právo k Zálohu podľa týchto emisných podmienok bolo zriadené ako prvé v poradí pre uspokojenie a ako jediné záložné právo počas celej doby trvania záložného práva.

6 DÔLEŽITÉ UPOZORNENIA

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 neznamená, 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 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 5.2.19 (Zdanenie, odvody a devízová regulácia v Slovenskej republike) a 5.4 (Vymáhanie súkromnoprávných nárokov 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, účtovná závierka za hospodársky rok 2020 a kópie audítorských 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. Všetky dokumenty budú taktiež k dispozícii v elektronickej podobe na internetovej stránke Emitenta (<https://dlhopis.com/dlhopis/adikia-grand-hotel>).

Ak dôjde po schválení tohoto Prospektu 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 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 zo slovenských 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.

7 ZOZNAM POUŽITÝCH DEFINÍCIÍ POJMOV A SKRATIEK

„Agent pre zabezpečenie“ znamená spoločnosť znamená spoločnosť Danube Trustee, a.s., so sídlom Tvrdého 783/4, 010 01 Žilina, IČO: 53 033 965, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Žilina, oddiel: Sa, vložka č.: 11004/L.

„Bankový účet Majiteľa Dlhopisov“ je účet, ktorý investor uvedie v Objednávke Dlhopisov a účet ktorý Emitent k rozhodným dňom pre výplaty podľa Prospektu eviduje v Zozname majiteľov Dlhopisov.

„Budúci záloh“ má význam uvedený v odseku 5.8.3 tohto Prospektu.

„Cudzie rozhodnutia“ majú význam uvedený v odseku 5.4 tohto Prospektu.

„Delegované nariadenie o prospekte“ znamená Delegovaného nariadenia Komisie (ES) č. 2019/980, 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 ruší nariadenie Komisie (ES) č. 809/2004.

„Deň vydania dlhopisov“ alebo „Dátum začiatku vydávania Dlhopisov“ znamená 22.9.2021.

„Deň výplaty“ má význam uvedený v odseku 5.2.12 tohto Prospektu.

„Deň splatnosti“ znamená 22.9.2027.

„Dodatok / Dodatky k Prospektu“ znamenajú doplnenie, zmenu alebo rozšírenie tohoto rastového prospektu Dlhopisov.

„Emitent“ znamená spoločnosť ADIKIA s.r.o., so sídlom Turčianska 16, 821 09 Bratislava, IČO: 50266560, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č. 110640/B, ktorá je 56% akcionárom Spoločnosti GRAND HOTEL BELLEVUE, a.s., ktorá je 100% vlastníkom hotela Grand Hotel Bellevue vo Vysokých Tatrách.

„GRAND HOTEL BELLEVUE, a.s.“ znamená spoločnosť GRAND HOTEL BELLEVUE, a.s., so sídlom Horný Smokovec 21, 062 01 Vysoké Tatry, IČO: 35 781 319, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Prešov, oddiel Sa, vložka č. 10191/P.

„Emisný kurz“ má význam uvedený v odseku 5.2.3 tohto Prospektu.

„Menovitá hodnota“ má význam v odseku 5.2.4. tohto Prospektu.

„Nariadenie o prospekte“ znamená Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady 2017/1129 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES.

„NBS“ znamená Národná banka Slovenska, ktorá reguluje finančný trh v Slovenskej republike a schvaľuje tento Prospekt.

„Objednávka“ má význam uvedený v odseku 5.3.1 tohto Prospektu.

„Pracovný deň“ má význam uvedený v odseku 5.2.13 tohto Prospektu.

„Prevádzkareň“ znamená Turčianska 16, 821 09 Bratislava, Slovenská republika.

„Prospekt“ znamená tento rastový prospekt EÚ pre účely verejnej ponuky Dlhopisov.

- „Rozhodný deň“ má význam uvedený v odseku 5.2.13 tohto Prospektu.
- „Spoločný zástupca“ má význam uvedený v odseku 5.2.19 tohto Prospektu.
- „Spriaznený záväzok“ má význam uvedený v odseku 5.2.7 tohto Prospektu.
- „Schôdza majiteľov“ má význam uvedený v odseku 5.2.19 tohto Prospektu.
- „Výťažok“ má význam uvedený v odseku 5.8.5 tohto Prospektu.
- „Záloh“ a „Budúci záloh“ má význam uvedený v odseku 5.8.3 tohto Prospektu.
- „Záložné zmluvy“ majú význam uvedený v odseku 5.6.5 tohto Prospektu.
- „Znalecký posudok“ má význam uvedený v odseku 5.6.3 tohto Prospektu.
- „ Zoznam majiteľov Dlhopisov“ má význam uvedený v odseku 5.2.4 tohto Prospektu.

8 ZOZNAM KRÍŽOVÝCH ODKAZOV POUŽITÝCH V PROSPEKTE

V Prospekte sú formou odkazov uvedené nasledujúce informácie:

Účtovná závierka Emitenta za rok končiaci sa 31.12.2020 bola vypracovaná v súlade s slovenskými účtovnými štandardmi a bola overená audítorom z dôvodu zostavenia Prospektu. Prospekt musí byť čítaný spolu s vyššie uvedenou účtovnou závierkou Emitenta, ktorá sa považuje za vsunutú do a tvoriacu časť Prospektu.

Účtovná závierka Emitenta za rok končiaci sa 31.12.2020 je bezplatne v slovenskom jazyku prístupná v elektronickej forme na webovom sídle Emitenta (<https://dlhopis.com/dlhopis/adikia-grand-hotel>) počas platnosti Prospektu.

Nie celá webová stránka Emitenta je súčasťou Prospektu, ale len jej predmetná časť, ktorá obsahuje auditovanú účtovnú závierku Emitenta za rok končiaci sa 31.12.2020.